

SEPTIEMBRE, MES DE EQUILIBRIOS

+ Los dos únicos cambios en los signos de las variaciones interanuales se neutralizan: uno de positivo a negativo en la comparación del último dato y otro al contrario en la media móvil anual

3 Octubre 2018

De once áreas de indicadores con nuevos datos en este mes, seis ofrecen variaciones positivas, tres negativas y dos con “división de opiniones”. No cabe sino interpretar que el mes de Septiembre ha sido bueno para Andalucía, si bien dos de las áreas regresivas sean tan relevantes como el paro registrado y la producción industrial. Por lo demás, los cambios son muy escasos en cuanto al signo de los indicadores: ninguno en la comparación más cercana, el paso a situación negativa (desde positiva) de uno en la comparación interanual del último dato y lo contrario en la más estable media anual móvil. Puede hablarse, pues, de equilibrio en ese sentido.

El indicador que pasa de signo positivo a negativo en la comparación interanual del último dato es la licitación de obra pública de construcción; se trata de un cambio circunstancial, debido a un muy buen dato en el mismo mes del año pasado, que no ha podido ser mejorado en el de éste pese a alcanzar también un buen nivel, el suficiente como para considerarlo un indicador con buena evolución en este momento.

De la misma manera, el cambio de negativo a positivo en la comparación de la media móvil anual (la creación de sociedades mercantiles) debe ser considerado también en términos relativos, ya que está basado más en los malos datos del año precedente que en lo buenos que puedan ser los del actual, que no lo son. Así que, por esta parte, también equilibrio.

Y el tercer ámbito del equilibrio se encuentra en la comparación más cercana, con 9 indicadores que tienen variaciones de signo positivo y otros tantos que las tienen negativas, pero estas variaciones tienen, en esta ocasión casi puede decirse que más que nunca, un muy elevado componente de estacionalidad, por lo cual no insistiremos en ellas.

En la comparación interanual del último dato, además de la licitación de obra pública se encuentran en signo negativo el capital aportado a las empresas en el área de sociedades mercantiles, el índice de confianza empresarial y la producción industrial. En la comparación de la media móvil acumulada, se queda en solitario como único indicador persistentemente en signo negativo también el capital aportado al tejido empresarial.

Como se ve, el área de la empresa es la más afectada por la negatividad, más aún si se toma en consideración lo que se ha dicho anteriormente de los datos de creación de sociedades.

Digamos antes de continuar con la exposición de los resultados de cada uno de los bloques de indicadores, que hemos sustituido el indicador cuya información está paralizada desde el año pasado (el nivel de uso de la capacidad productiva instalada en la industria) por otro de ese mismo sector, la cifra de negocio de las empresas, lo que significa perder un indicador con información trimestral y ganar otro con datos mensuales; la información de éste se refiere al mes de la mayoría de los demás, en concreto, a Julio.

Los datos del paro registrado y de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social de Septiembre señalan direcciones contrapuestas, si bien, en principio, el dato global tiene la misma, negativa: el paro se incrementa y la afiliación disminuye. Pero si el paro aumenta más que en el mismo mes del año pasado y más que en España y rompe dos barreras, la de las 800.000 personas y la de suponer la cuarta parte del que se da en todo el país, la afiliación disminuye cerca de tres veces menos que hace un año, menos que la de España, aumenta su crecimiento interanual y ya mejora también la evolución a largo plazo del conjunto de la nación. Dos variaciones muy diferentes dentro de un mes que forma parte del periodo recesivo en ambos indicadores y que están a la espera de lo que ocurra en Octubre para hacer balance general de ese periodo y ver qué nos depara el de crecimiento de final de año.

Los dos indicadores con datos de Agosto también tienen comportamiento dispar: mientras que las empresas inscritas en la Seguridad Social mantienen un aumento interanual de nivel medio, aunque ligeramente superior al de España, los alojamientos hoteleros han tenido un buen resultado en el mes más importante del año en esta actividad, con crecimientos tanto de viajeros como de pernoctaciones que contribuyen a elevar el nivel en lo que va de año, si bien con el *lunar* de los visitantes extranjeros (cuyas pernoctaciones incluso se reducen), pero que los nacionales han conseguido hacer olvidar, de momento.

De los indicadores con información de Julio, los dos que tienen resultados negativos son la producción industrial y las sociedades mercantiles. En el primer caso, no hay paliativo, ya que con este mes se completa un trimestre de descensos interanuales que ha rebajado a más de la mitad la variación media acumulada de Mayo pasado y a la tercera parte del comienzo del año. En cuanto a las sociedades mercantiles, tanto la creación de sociedades como la aportación de capital al tejido empresarial están en datos muy bajos y la segunda con caídas interanuales del orden del 50%, mientras que los incrementos en la creación de nuevas sociedades se basan en los bajísimos niveles de hace un año, ya que los actuales, como se ha dicho, son también bajos.

El gasto de los turistas extranjeros es un indicador con resultados de signos variados; tienen tendencia descendente el gasto total y el gasto por viajero, pero el gasto medio diario, gracias a una fuerte subida en Julio, vuelve a crecer con fuerza, aunque por debajo aún del de España.

Los indicadores con resultados positivos son cuatro, aunque uno de ellos no lo parezca, por aquello de la comparación con otro resultado mejor; nos referimos a la licitación de obra pública de construcción, a la cual ya nos hemos referido al inicio de este comentario; solo añadir que este indicador podría estar en vías de recuperar al menos un nivel medio, tras el hundimiento que han supuesto los últimos ocho años.

Las exportaciones siguen siendo el indicador *estrella* de los últimos tiempos. Siguen en cifras records, con crecimientos de dos dígitos, mantienen una aportación al conjunto nacional de las más altas y solo le falta que el segundo semestre no se comporte como suele ser habitual en él, con reducciones, o que, al menos, éstas no sean excesivas.

En cuanto a los indicadores del sector servicios, tanto la cifra de negocios como el empleo cumplen un trimestre en el nivel más elevado desde los años 2008 y 2009, respectivamente, por lo que la marcha de la recuperación parece consolidarse y, en el primer caso, puede estar a las puertas de superar el nivel previo a la Gran Crisis; el empleo tendrá que esperar algo más.

Finalmente, el nuevo indicador, la cifra de negocios de la industria, se estrena con un buen nivel, con cuatro meses consecutivos de incremento interanual elevado y superior al de España y una media anual que crece más que antes; el único *lunar*, la media de lo que va de año que, pese a crecer, lo hace en un nivel inferior al de España.

Así que la conclusión no puede ser negativa, puesto que se sigue creciendo a buen ritmo, a veces parece que más que antes, si bien hay indicios de que la tendencia no va a continuar por ahí y las incógnitas se van acumulando, aunque de momento no se concreten.