

POCAS VARIACIONES, PERO A PEOR

+ La mejora coyuntural respecto al mes anterior tiene como contrapeso el empeoramiento en la comparación interanual

13 Agosto 2018

Con nueva información de dieciséis indicadores parciales, el mes de Julio ha ofrecido muchos nuevos datos y, como suele ser habitual en estos tiempos, una difícil interpretación de sus resultados puesto que, como en “botica”, hay de todo. Pero, al contrario que el mes pasado, predominan los resultados negativos, en especial, en las dos comparaciones interanuales, la de los datos del último periodo y la media móvil de los últimos doce meses.

Lo más positivo se presenta en la menos significativa variación respecto al periodo anterior; de 7 de signos positivos y 6 negativos (fueron trece los indicadores con nueva información en Junio) se pasa a 12 y 3 respectivamente en Julio, afianzándose con los nueve cambios a mejor y los siete a peor. Un resultado del cual no queda exenta la sospecha de la gran estacionalidad en que se mueve la economía andaluza, en tiempos que están afectados por el cambio de fechas de la Semana Santa, ferias locales relevantes y el comienzo del periodo veraniego.

En la comparación interanual del dato del último mes o trimestre, si en Junio se dieron 11 signos positivos y 2 negativos, en Julio son 12 y 4 respectivamente, lo que no es un cambio drástico pero sí refuerza el peso de los segundos, lo que también ocurre con los cambios que suponen, seis para mejor y nueve para peor, con un indicador que se mantiene igual, el paro de la EPA.

Bastante similar son los resultados en la comparación interanual de la media móvil de los últimos doce meses, que en Julio presentan 14 indicadores en situación positiva frente a 2 en negativa y en el mes anterior 11 y 2 respectivamente, una mejoría digamos *automática* por el aumento de los indicadores con nuevos datos pero que se contrarresta con los 5 cambios a mejor por nueve a peor, con dos indicadores que no varían de los resultados anteriores, los dos generales del sector servicios. Claro que también hay en estas comparaciones incidencia estacional, pero en menor medida.

Ciñéndonos a las dos comparaciones interanuales, los cambios de signo afectan solamente a la variación del dato del periodo, pasando de positivo a negativo tanto las exportaciones como el índice de confianza empresarial. Como ya se ha dicho, los nuevos datos mejoran en seis indicadores (los ocupados de la EPA, el paro registrado, la cifra de

empresas en la Seguridad Social, la licitación de obra de construcción, la cifra de negocio de los servicios y el gasto medio diario de los turistas extranjeros) y empeoran en nueve (los dos que entran en situación negativa, el número de afiliados a la Seguridad Social, las sociedades mercantiles creadas, la aportación de capital al tejido empresarial, el índice de producción industrial, el empleo en los servicios y los dos indicadores de alojamientos hoteleros, viajeros y pernoctaciones).

Por lo que respecta a la variación de la media móvil anual, el balance fue de 5 mejorías y 9 empeoramientos (ya hemos mencionado los dos que no varían), pero entre los empeoramientos se encuentran los indicadores más globales: las exportaciones y los cuatro de mercado laboral, ocupados y parados de la EPA, paro registrado y afiliación de trabajadores a la Seguridad Social; además, alguno tan significativo como el índice de producción industrial, más los dos de alojamientos hoteleros y el índice de confianza empresarial. Enfrente, con mejoría, están las sociedades creadas, el capital aportado al tejido empresarial, las empresas inscritas en la Seguridad Social, la licitación de obra de construcción y el gasto medio diario de los turistas extranjeros.

En definitiva, un balance que sigue confirmando la lenta ralentización de la economía andaluza, aunque aún esté lejos de ser preludio de un cambio drástico. Pero veamos lo ocurrido en cada uno de los indicadores con nuevos datos.

Con datos de Julio están el paro registrado y la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social. Respecto al primero, aunque mejora ligeramente en el mes con una caída de nivel medio, la tasa interanual de reducción sigue siendo de las más bajas de los últimos tres años y, además, en este mes, Andalucía alcanza un dudoso honor: más de la cuarta parte de todos los parados de España (el 25%) ya son andaluces, el nivel más alto desde, al menos, el comienzo del año 1996.

En cuanto al segundo indicador, es cierto que su caída en un 0,6% en el mes se debe al subrégimen agrario, que baja en tasas de las dos más elevadas de los últimos diez años, pero también lo es que bajan también las de autónomos y empleados de hogar, y que el crecimiento interanual es, junto a los de Marzo y Abril, el más bajo en 19 meses. En positivo, hay que señalar que la afiliación al régimen general, el de cifras más altas, recupera un nivel que se perdió en Noviembre de 2008: supone más de las dos terceras partes del total de afiliados.

Al mes de Junio corresponden los datos de las empresas inscritas en la Seguridad Social, que caen en el mes ligeramente pero es por la incidencia de las empresas agrarias y por las tituladas por persona física (en buena parte, las mismas), mientras que aumentan las de los demás sectores y las de titularidad jurídica. Claro que en la variación interanual, aunque aumentan todos los sectores y tipos, lo hacen en mayor medida las que bajan en el mes...

Los indicadores de alojamientos hoteleros empiezan el verano con mala señal: los crecimientos interanuales de Junio de viajeros y pernoctaciones han sido de los más bajos de los últimos meses e incluso, en las visitas de extranjeros, las pernoctaciones caen; no es buen comienzo de un periodo tan decisivo como son los meses de Julio y Agosto, pero también hay que decir que estamos ante el indicador que mejor evolución está teniendo en los últimos años.

También son dos los indicadores con datos del segundo trimestre. De la Encuesta de Población Activa destaca el que, después de hace casi nueve años y medio, la ocupación alcanza los 3 millones de personas, nivel que aún no permite superar el mayor dato del periodo anterior a la Gran Crisis. Pero es que además tiene el contrapunto de un descenso de la población activa en los últimos tres años y medio (135.000 personas), lo cual, unido a un aumento de la población de 16 años y más en más de 40.000 personas, solo parece apuntar a la falta de confianza de los desempleados en la búsqueda de trabajo. La reducción interanual del paro y el aumento de la ocupación son de nivel medio, con ligera tendencia regresiva.

Por su parte, la situación y las expectativas de los empresarios vuelven a coincidir en nivel de mejora en el segundo trimestre, pero la confianza, que es el indicador que seleccionamos para el cuadro general y que parece representar el conjunto de actualidad y futuro, presenta una caída interanual que parece difícil de explicar.

Al mes de Mayo corresponden seis grupos de indicadores. Por lo que respecta a las exportaciones, el dato del mes fue muy bueno, pero tuvo la mala suerte de que el único que le supera de toda la serie histórica es el del mismo mes del año anterior, por lo que entra en signo negativo y, además, reduce la variación media anual al nivel más bajo de alrededor de año y medio; es el inconveniente de ofrecer una buena evolución: que una normal nos hace parecer que vamos mal. Pero incrementa la aportación al total de España a uno de los niveles más elevados de toda la serie histórica, el 11,3%.

Aunque la creación de sociedades mercantiles sigue baja, la menor actividad del año pasado hace que ya estemos en variaciones interanuales positivas, tanto en la creación como en la aportación de capital al tejido empresarial. En los cinco primeros meses también hay variación positiva en la creación de empresas, pero no en la aportación de capital, mientras que en el conjunto del periodo anual siguen las variaciones negativas en ambos indicadores, que, al menos, se reducen ligeramente.

Segundo mes consecutivo con fuerte reducción interanual de la licitación de obra pública de construcción; entre ambos, solo alcanzan la tercera parte de la cifra del mismo periodo del año pasado. Pese a ello, las elevadas cifras del primer trimestre permiten que en los cinco primeros meses se complete un aumento por encima del 40% y en la media anual casi del 50%. Pero los meses siguientes, en el año pasado, tuvieron cifras elevadas,

por lo que, de seguir la dinámica actual, cabe la posibilidad de no seguir creciendo en este año.

El crecimiento interanual del índice de producción industrial es el más bajo en lo que va de año, si exceptuamos la caída de Marzo relacionada con el cambio de mes de la Semana Santa. En los cinco primeros meses, el crecimiento es mínimo, sólo del 0,2% (uno de los más bajos de las comunidades autónomas), muy inferior al de España; también el crecimiento medio acumulado anual baja al nivel más bajo desde Junio del año pasado y está por debajo del de España por primera vez en los últimos trece meses.

En cuanto al sector Servicios, la cifra de negocios volvió a crecer interanualmente, al nivel más elevado de los últimos seis meses, mientras que el empleo lo hace en el nivel más bajo del último año y medio, si bien ninguna de esas variaciones influye en que la tendencia se mueva de un crecimiento medio en ambos indicadores, pero, también en ambos casos, por debajo de España.

Finalmente, los varios indicadores agrupados en el gasto de los turistas extranjeros presentan variaciones diferentes; en los primeros cinco meses, el gasto total aumenta en Andalucía por debajo del de España, mientras el gasto medio por persona es superior al de España; pero en el que se utiliza en el cuadro general, el gasto medio diario por persona, queda lejos del de España y de todas las comunidades menos la Valenciana, incluida el resto del país que agrupa a las menos turísticas. Todas las variaciones en el periodo son mejores en la media de España.