

- ✓ **Debilitación mundial de la recuperación económica debido a los rebrotes**
- ✓ **Se mantiene la tendencia al alza en los precios de materias primas**
- ✓ **Se incrementa el número de trabajadores en situación de ERTE en la IAB para el mes de diciembre**
- ✓ **El saldo comercial de la IAB experimenta crecimiento para este 2020**

Introducción

A nivel mundial, los rebrotes de la pandemia están debilitando la recuperación económica. Si bien, las políticas fiscales y monetarias expansivas, las cuales se prevé que se mantengan a medio plazo, hacen posible que en 2021 se estime un crecimiento económico mundial (entre un 4,2% (OCDE) y un 5,5% (FMI)); tras la contracción del -4,2% y el -4,4% del PIB en 2020 según ambas instituciones). De cara a 2022, el FMI publicó el pasado 26 de enero la actualización de las perspectivas de la economía mundial, donde se prevé un crecimiento del 4,2% para el citado año.

Esta pérdida de impulso en la actividad se aprecia en el descenso de los índices PMI globales, en los que la Eurozona sigue por debajo de los 50 puntos. China y Estados Unidos presentan índices PMI más elevados. En la eurozona, Irlanda y Alemania serían los mejor posicionados en este indicador.

A continuación, se recogen las principales estimaciones de variaciones de PIB a nivel internacional:

	PIB 2020	PIB 2021	PIB 2022
• <i>Mundial</i>	-3,5	5,5	4,2
<i>Economías avanzadas</i>	-4,9	4,3	3,1
• <i>Eurozona</i>	-7,2	4,2	3,6
• <i>EE. UU.</i>	-3,4	5,1	2,5
<i>Economías emergentes y en desarrollo</i>	-2,4	6,3	5,0
• <i>China</i>	2,3	8,1	5,6

Fuente: Elaboración propia con datos del FMI (enero 2021; Informe de Perspectivas para la Economía Mundial de enero) y OCDE.

Evolución mercado materias primas

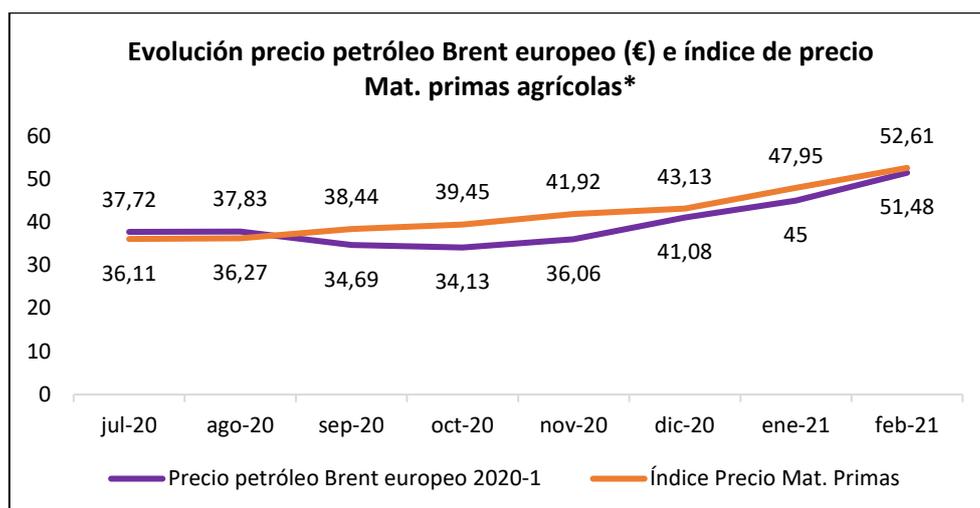
El repunte de las materias primas de 2021 ha sido notable por su alcance y profundidad, cubriendo casi todas las esferas de sector de materias primas. Las expectativas de fortalecimiento del dólar y el euro vía incremento de la inflación suponen un aliciente para inversores y especuladores, si bien, desde la FED y el BCE han indicado que pese al posible

repunte de la inflación se descarta el incremento de los tipos, medida contraria a lo que históricamente se ha llevado a cabo para combatir la subida de precios.

En concreto, la cotización del crudo está estrechamente relacionada con la evolución de la pandemia, de modo que, cuanto mejor evolucione esta, más petróleo y derivados se consumirán y su precio tenderá a subir. Tras la fuerte caída registrada en abril, mes posterior al confinamiento duro, su precio se ha ido incrementado, en línea con la evolución de la pandemia y las olas que se han registrado. En el mes de febrero, el precio del crudo Brent ha continuado al alza hasta los casi 52€/barril de media impulsado por los acuerdos sobre producción por parte de la OPEP+ y por las perspectivas de recuperación de la demanda que ha generado el comienzo de la campaña de vacunación.

Paralelamente, es conveniente destacar la evolución alcista que la inversión en materias primas agrícolas ha registrado, con un espectacular crecimiento del índice de precios de materias primas en más de 16 puntos desde el mes de septiembre, según el índice que elabora mensualmente Bloomberg.

A continuación, mostramos la evolución de ambas variables durante los últimos meses:



Fuente: Datosmacro; Bloomberg

** incluye índices de precios de maíz, soja, azúcar, harina de soja, trigo, aceite de soja, café, trigo, algodón*

Panorama nacional.

El 2020 ha cerrado con grandes caídas de la actividad económica española (aproximadamente del 11%) y un deterioro en las cuentas públicas del país. Las previsiones del Panel de Funcas de noviembre apuntan a un crecimiento del PIB del 6,5% en 2021, por debajo del 7% que estima CEOE. Los factores que condicionarán en mayor medida la economía será la evolución de la pandemia y si se mantienen o no las medidas para apoyar el empleo y a las empresas durante este año.

En el medio plazo también tomarán especial relevancia la efectividad de los fondos europeos, la implementación de las reformas estructurales, la posición de solvencia de los agentes

económicos, la confianza de las familias y su predisposición al consumo e iniciar la corrección de los desequilibrios.

El impacto está siendo muy desigual sobre los distintos sectores: se está dando una recuperación de la actividad en la industria y la construcción, pero no es así en el sector servicios, que tendrá que esperar a que la pandemia ya no suponga un peligro.

Según CEOE, las previsiones económicas para España son las siguientes:

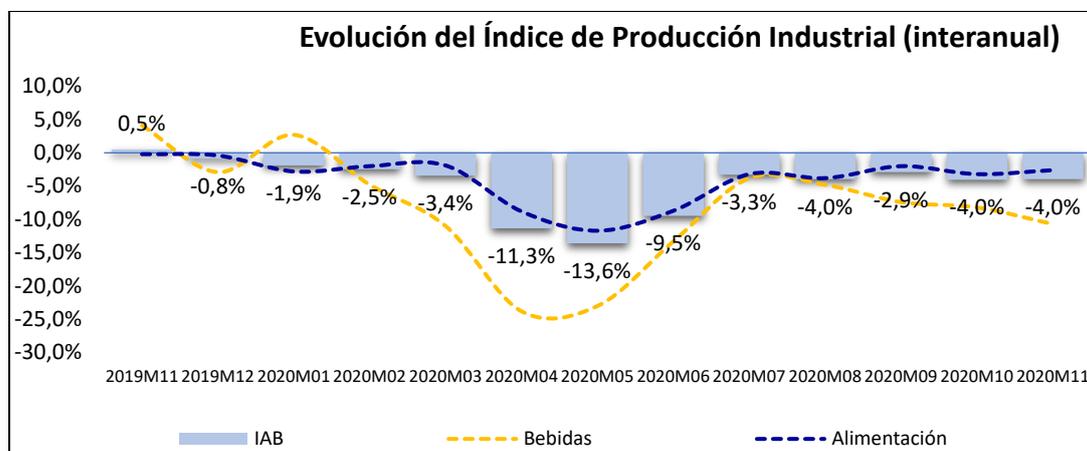
Indicador	2019	2020	2021
PIB	2,0	-11,0	7,0
Gasto en consumo privado	0,9	-12,5	7,0
Gasto en consumo público	2,3	4,0	1,0
Formación bruta de capital fijo	2,7	-14,2	12,9
Exportaciones	2,3	-21,6	7,3
Importaciones	0,7	-18,9	7,3
IPC (media anual)	0,7	-0,3	1,0
Empleo (EPA)	2,3	-2,9	-0,8
Tasa de paro (EPA)	14,1	15,8	18,2
Déficit público (%PIB)	-2,8	-11,5	-9,0
Tipos interés Eurozona (dic)	0,0	0,0	0,0
Petróleo Brent (\$)	64,8	41,5	55,0

Fuente: CEOE, INE, Banco de España, Eurostat

A continuación, pasaremos a analizar más en detalle algunas de las variables.

Producción:

El índice de producción industrial (IPI) de nuestro sector ha presentado una caída interanual del -4,0% para el mes de diciembre. Existe una marcada diferencia entre los segmentos de la alimentación (-2,6%) y las bebidas (-10,7%); habiendo sufrido estas últimas un mayor impacto. La industria manufacturera ha presentado caídas menos acusadas (-2,2%), si bien, el índice general se ha situado en el -3,8% para ese mismo mes.



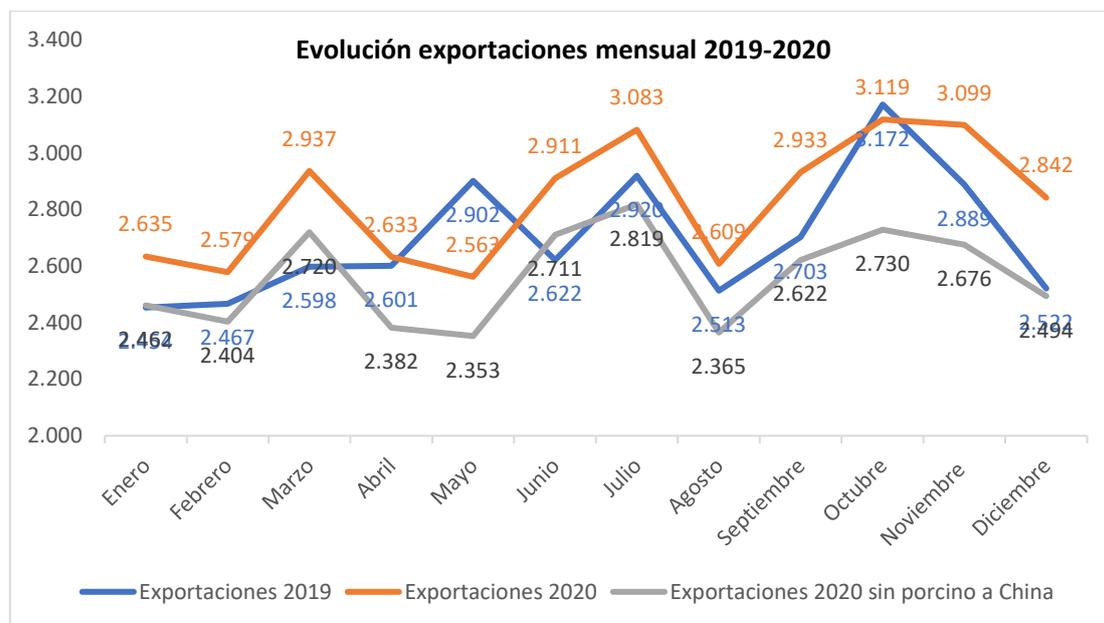
Fuente: INE

Exportaciones:

La restricción de movimientos y los controles nacionales en frontera han creado obstáculos al transporte de mercancías, si bien, esta situación ha sido bien manejada por la UE, asegurando el servicio y el cumplimiento de medidas de seguridad. La fluidez y volumen de los flujos de comercio se ha visto afectada: los puertos funcionaban a pleno rendimiento, pero el problema ha radicado en la disponibilidad de contenedores para enviar la mercancía.

El saldo comercial de la IAB para el año 2020 se ha visto incrementado notablemente (alcanzando la cifra de 12.608,33 millones de euros), debido al incremento de las exportaciones (+4,9%) y una caída de las importaciones del -6,1%).

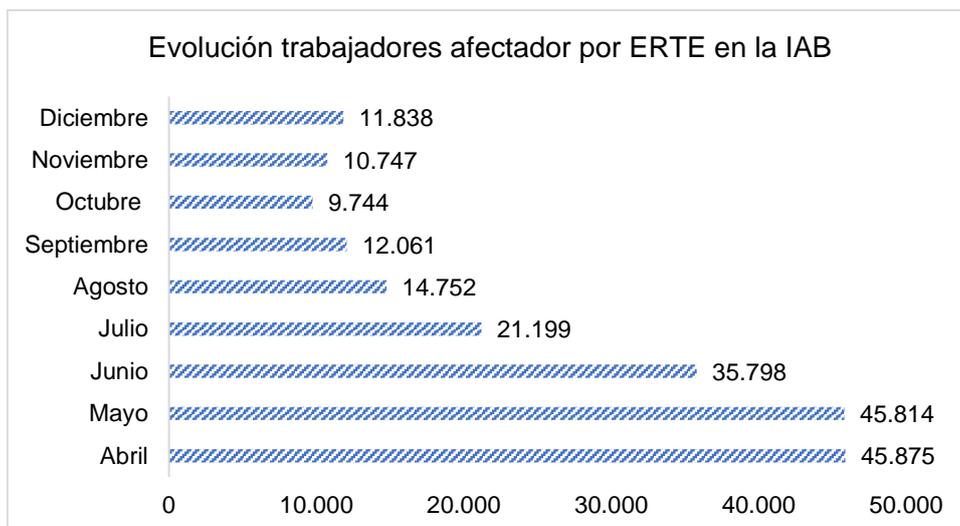
Si bien, no hay que olvidar el efecto de la exportación de productos del porcino a China, el cual revierte positivamente sobre el total de productos exportados en la IAB. Si descontamos el efecto de estas exportaciones el resultado de este indicador se sitúa en el -5,0% para 2020.



Fuente: ESTACOM

Empleo

Los datos a cierre de 2020 registran un total de 428.512 afiliados en el mes de diciembre en la IAB, lo que supone una caída interanual del 1,2%. Además, el impacto de los ERTES no queda recogido en estas cifras. A continuación, se muestra la evolución del número de trabajadores en ERTE durante 2020:



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

De esos 11.838, 8.645 pertenecen al segmento de alimentación y 3.194 al de bebidas. De este total, el 61% son hombres y el 39% mujeres.

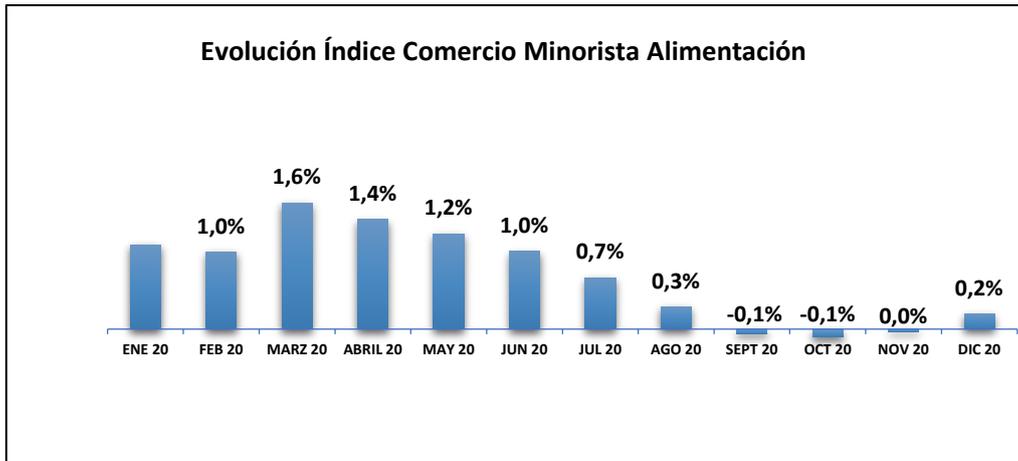


Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Consumo

La temporada de Navidad ha sido mucho más contenida que en años anteriores debido a las restricciones impuestas por el COVID 19. La brecha entre las compras digitales y físicas continúa aumentando con intensidad. El último dato disponible del índice de comercio al por menor, correspondiente a diciembre, sitúa su tasa interanual en el -1,5% (índice general deflactado y desestacionalizado).

Si atendemos al índice de alimentación, el ICM ha mostrado una tendencia negativa desde el mes de abril hasta septiembre. Si bien, para octubre, noviembre y diciembre, las cifras alcanzadas han sido del 0,4%, 1,2% y 3,1% respectivamente. A continuación, se exponen los datos promedio de los 12 meses:



Fuente: INE (año móvil n=12)

Precios:

En el conjunto del año 2020 la tasa media del IPC ha sido del -0,3% y en 2021 se prevé que vuelva a valores positivos, aunque muy moderados.

Para el mes de diciembre 2021, la tasa interanual del Índice de Precios de Consumo (IPC) se sitúa en el -0,5%, acumulando nueve meses en negativo. La inflación subyacente continúa su desaceleración y se sitúa en el 0,1% para el mismo mes. Los precios de los servicios se han reducido en dos décimas hasta el -0,1%, los precios de los bienes industriales sin productos energéticos se incrementan una décima hasta el 0,1% y los alimentos con elaboración, bebidas y tabaco aumentan una décima su variación interanual hasta el 0,9%.

Informes y noticias de interés:

[Informe de perspectivas de la Economía Mundial \(26 enero 2021; Fondo Monetario Internacional\)](#)

[FUNCAS: los 100 primeros indicadores de la economía española](#)

[Bloomberg Commodity Index](#)

[Informe IEE: Adaptabilidad y flexibilidad para la recuperación económica](#)

Para acceder a información actualizada en materia de negociaciones internacionales (Brexit y EEUU), puede consultar las siguientes circulares publicadas desde el área de internacionalización:

- CINT Nº 16/2021. SEGUIMIENTO BREXIT: RESUMEN DE LA PRIMERA REUNIÓN CANAL BREXIT POR LA SECRETARÍA DE ESTADO DE COMERCIO
- CINT Nº 13/2021. SEGUIMIENTO ARANCELES EE. UU.: EE. UU CONSIDERA QUE EN ESTE MOMENTO ES INNECESARIO MODIFICAR LOS ARANCELES SOBRE DETERMINADOS PRODUCTOS EUROPEOS