

BOLETÍN ECONÓMICO FIAB N.º 12

- ✓ *Revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento de la economía mundial*
- ✓ *Aumenta la confianza del consumidor y el gasto en turismo en España*
- ✓ *El número de trabajadores en situación de ERTE en la IAB se reduce*

Introducción

La evolución de la campaña de vacunación durante el primer cuatrimestre de 2021 está marcando de forma asimétrica los ritmos de crecimiento a nivel mundial. El crecimiento económico mundial estimado para 2021 ha sido revisado al alza por las principales instituciones, y actualmente se sitúa en 5,8% (OCDE) y 6,0% (FMI); mientras que para el año 2022 ambas estiman el crecimiento en un 4,4%.

El crecimiento esperado para 2021 se apoya en gran medida en el acelerado proceso de vacunación de Estados Unidos y los ambiciosos planes fiscales de la administración Biden, y en menor medida, por el crecimiento sostenido de China. Por otro lado, la Unión Europea experimentó caídas del -0,6% en la Eurozona y del -0,4% en el conjunto de la UE durante el primer trimestre de 2021, consecuencia de las restricciones a la movilidad impuestas para contener la tercera ola de la pandemia. Reino Unido, por su parte, también experimentó tasas negativas (-1,5%) en este periodo debido a las restricciones sanitarias y con el efecto añadido del descenso de las exportaciones tras el Brexit. Las previsiones para la UE para la segunda mitad del 2021 son positivas, aunque dependen en gran medida de la aceleración del ritmo de vacunación y el inicio del desembolso de los fondos europeos.

Los PMIs de mayo apuntan a un fortalecimiento de la economía, con una notable recuperación de los servicios. El PMI Global Compuesto se situó en 58,4 puntos, su nivel más alto desde abril de 2010. El avance de la vacunación y la consecuente desescalada de medidas restrictivas han supuesto un claro alivio para el sector servicios, cuyo PMI global se ha situado por encima del de manufacturas por primera vez desde el inicio de la pandemia. La actividad de este sector en mayo aumentó al ritmo más rápido en más de 15 años, mientras que el crecimiento de la producción manufacturera se redujo ligeramente desde el máximo alcanzado en abril.

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

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

Fuente: Elaboración propia con datos del FMI (abril 2021; Informe de Perspectivas para la Economía Mundial) y OCDE Economic Outlook (2021 Issue I).

Panorama nacional

El PIB descendió un -0,5% en tasa trimestral durante el primer trimestre de 2021. La incidencia de la tercera ola de la pandemia y los fenómenos meteorológicos adversos experimentados durante los primeros meses del año han incidido en el consumo y la inversión del sector privado.

La Comisión Europea prevé para España un aumento del PIB del 5,9% para este año y un 6,8% para 2022, convirtiéndose de ser así la economía de la Eurozona más dinámica en ambos ejercicios, tras la caída en 2020 (-10,8%), la mayor de la UE. Las previsiones de CEOE apuntan a un escenario de reactivación más moderado, con crecimientos del PIB del 5,4% y 6,0%, respectivamente. Por otro lado, las previsiones del Panel de Funcas de mayo apuntan a un crecimiento del PIB del 5,8% en 2021 y del 5,7% en 2022.

El déficit público previsto por la Comisión Europea para España en 2021 es del -7,6%, que se reducirá hasta el -5,2% en 2022, mientras que las previsiones de Funcas se sitúan en -8,5% y el -6% respectivamente, más en línea con las presentadas por el Gobierno en el Programa de Estabilidad 2021-2024.

Los principales factores condicionantes de la economía a corto plazo serán el avance de la vacunación, los resultados de las exportaciones turísticas y si se mantienen o no las medidas para apoyar el empleo y a las empresas durante este año.



Fuente: Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia - INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

En el medio y largo plazo, la ejecución del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, ya aprobado por la Comisión Europea, será el eje central que, con la implementación plena de las reformas estructurales podría suponer un impulso aproximado de 2 puntos porcentuales de PIB en promedio anual, resultando en un regreso progresivo a la trayectoria de crecimiento prepandemia.

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

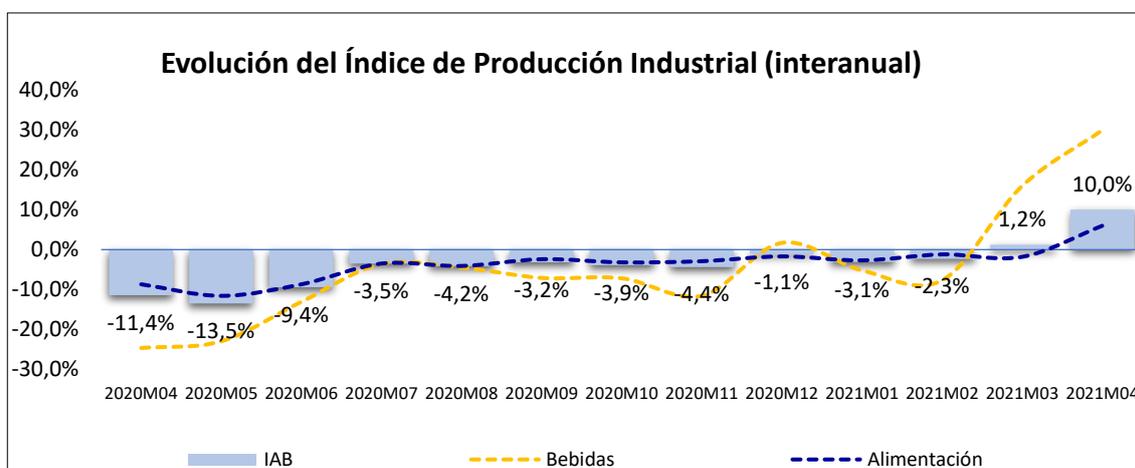
Indicador	2020	2021	2022
PIB	-10,8	5,4	6,0
Gasto en consumo privado	-12,4	5,2	6,1
Gasto en consumo público	3,8	2,6	1,7
Formación bruta de capital fijo	-11,4	5,5	7,6
Exportaciones	-20,2	9,2	10,6
Importaciones	-15,8	6,0	5,1
IPC (media anual)	-0,3	1,8	1,0
Empleo (EPA)	-2,9	0,9	1,7
Tasa de paro (EPA)	15,5	15,5	14,6
Déficit público (%PIB)	-11,0	-9,0	-6,0
Tipos interés Eurozona (dic)	0,00	0,00	0,00
Petróleo Brent (\$)	41,5	65,6	63,9

Fuente: CEOE, INE, Banco de España, Eurostat (mayo 2021).

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

Producción:

El índice de producción industrial (IPI) de nuestro sector ha presentado un ascenso interanual del 10,0% para el mes de abril. Este elevado crecimiento viene ocasionado por el abrupto descenso experimentado en abril de 2020 (-11,4%). Existe una marcada diferencia entre los segmentos de la alimentación (6%) y las bebidas (30%); registrando las últimas una mayor recuperación. La industria manufacturera, siguiendo la misma tendencia, presenta un agudo crecimiento (59,6%), y el índice general se sitúa en el 48,2% para el mismo mes.

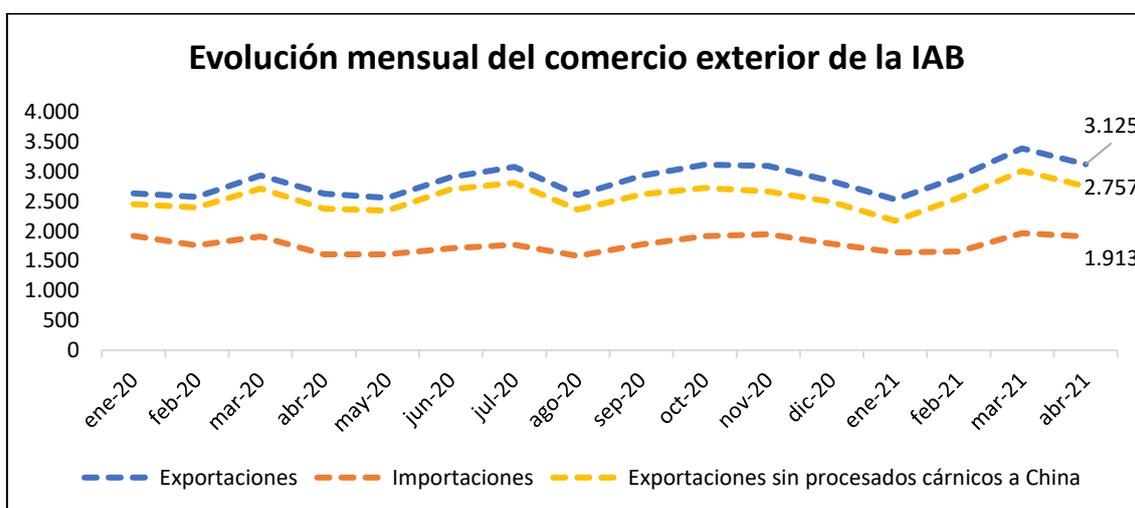


Fuente: INE.

Exportaciones:

Las perspectivas para una recuperación del comercio mundial han mejorado tras una expansión del comercio de mercancías más rápida de lo previsto durante la segunda mitad de 2020. Según estimaciones de la OMC, se prevé que el volumen del comercio mundial aumente un 8,0% en 2021, después de haber disminuido un 5,3% en 2020, continuando la recuperación del colapso inducido por la pandemia, desde los mínimos registrados en el segundo trimestre de 2020.

Las exportaciones de la IAB española para el conjunto del primer cuatrimestre del 2021 crecieron un 10,9%, alcanzando la cifra de 11.930 millones de euros. Debido a la caída de las importaciones (-0,1%), el saldo comercial resultante para este periodo ha sido de 4.819 millones de euros.



Fuente: ESTACOM. Datos en millones de euros.

La exportación de procesados cárnicos (principalmente porcino) a China sigue manteniendo un crecimiento muy notable. Si descontamos el efecto de estas exportaciones, que en el primer cuatrimestre de 2021 crecieron más de un 75% respecto al mismo periodo de 2020, el crecimiento quedaría en un 5,5%.

Empleo

Los datos medios de junio de 2021 registran un total de 441.365 afiliados en la IAB, lo que supone un crecimiento interanual del 3,5%; sin embargo, el promedio de los últimos 12 meses deja un descenso de la afiliación media del -0,2%; mientras que el crecimiento promedio en 2019 fue del 2,4%, lo que refleja los cambios de tendencia en los datos de empleo provocados por la pandemia.

Además, el impacto de los ERTES no queda recogido en estas cifras. Los ERTE en media mensual en la IAB para el mes de junio de 2021 fueron 6.993. A continuación, se muestra la evolución del número de trabajadores en ERTE en la IAB desde abril de 2020:



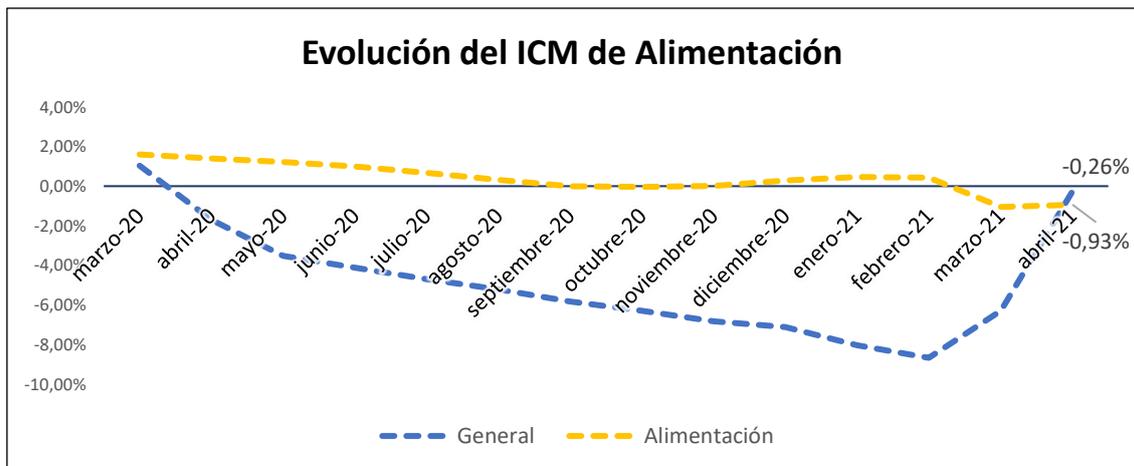
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Consumo

La intensificación del proceso de vacunación, junto a la finalización del estado de alarma y la eliminación de una gran parte de las restricciones a la movilidad y el toque de queda nocturno, han impulsado la confianza de los consumidores. El dato de mayo de la confianza del consumidor (CIS) se sitúa 26 puntos por encima del de marzo del año anterior, cuando todavía no se reflejaba el impacto de la pandemia.

El último dato disponible del índice de comercio al por menor, correspondiente a abril, sitúa su tasa interanual en el 41% (índice general deflactado y desestacionalizado). Si atendemos al índice de alimentación, el ICM mantiene una tendencia estable con un 0,3% de tasa interanual en marzo. Para enero, febrero y marzo, las cifras alcanzadas han sido del 2,5%, -0,3% y -8,8% respectivamente. Las cifras del mes de marzo tienen como causa directa el aumento del consumo observado en marzo de 2020 tras el anuncio del estado de alarma.

Respecto a la evolución del gasto en turismo, aunque los datos todavía distan mucho de las cifras de 2019, los crecimientos apuntan a una recuperación parcial. España ingresó 671,04 millones de euros en abril, 158 millones más que en el mes de marzo. España recibió 630.647 turistas internacionales en abril, siendo Alemania el principal país de origen de estos, con 143.769 turistas, que representa el 22,8% del total.



Fuente: INE (año móvil n=12)

Informes y noticias de interés:

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

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

[Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia \(Gobierno de España\)](#)

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 Nº71/2021. SEGUIMIENTO BREXIT: FIAB PARTICIPARÁ EN UNA REUNIÓN CONVOCADA POR LA COMISIÓN EUROPEA SOBRE ASUNTOS SANITARIOS Y FITOSANITARIOS RELACIONADOS CON LA EXPORTACION A REINO UNIDO. SOLICITUD DE COMENTARIOS.
- CINT Nº66/2021. SEGUIMIENTO ARANCELES EE. UU.: SUSPENSIÓN HASTA EL 1 DE DICIEMBRE DE 2021 DE LA DUPLICACIÓN DE ARANCELES A PRODUCTOS AFECTADOS POR LA DISPUTA DEL ALUMINIO Y EL ACERO.
- CINT Nº68/2021. SEGUIMIENTO ARANCELES EE. UU.: EE. UU. ANUNCIA LA IMPOSICIÓN DE NUEVOS ARANCELES EN EL MARCO DE LA INVESTIGACIÓN SOBRE LOS IMPUESTOS A LOS SERVICIOS DIGITALES