

Situación Castilla-La Mancha

2020

Mensajes principales



La **recesión global es inevitable** como resultado de las medidas de confinamiento implementadas para frenar el contagio del coronavirus. Este es un choque de naturaleza global con unos efectos negativos muy marcados y con una elevada incertidumbre.



En Castilla-La Mancha, el PIB podría caer entre un 6,4% y un 9% en función del escenario, pero la recuperación esperada para 2021 podría ser insuficiente: a finales del próximo año no se habrá recuperado aún el nivel de PIB de principios de 2019.

El sesgo sobre estas previsiones es a la baja, dada la incertidumbre sobre cuándo y cómo se retornará a la normalidad, el riesgo de un rebrote de la crisis sanitaria y sus repercusiones en la actividad.

Mensajes principales



De la misma forma, el empleo podría caer entre un 6,1 y un 8,7% en 2020, lo que significaría perder entre 20 y 32 mil puestos de trabajo en el bienio 2020-2021.

El impacto de las medidas impulsadas por el Gobierno de España en reacción a la crisis contribuirá a mitigar la caída del PIB en 3,5 puntos porcentuales. La velocidad de la recuperación estará limitada por la elevada destrucción de empleo y por la exposición a sectores especialmente afectados.



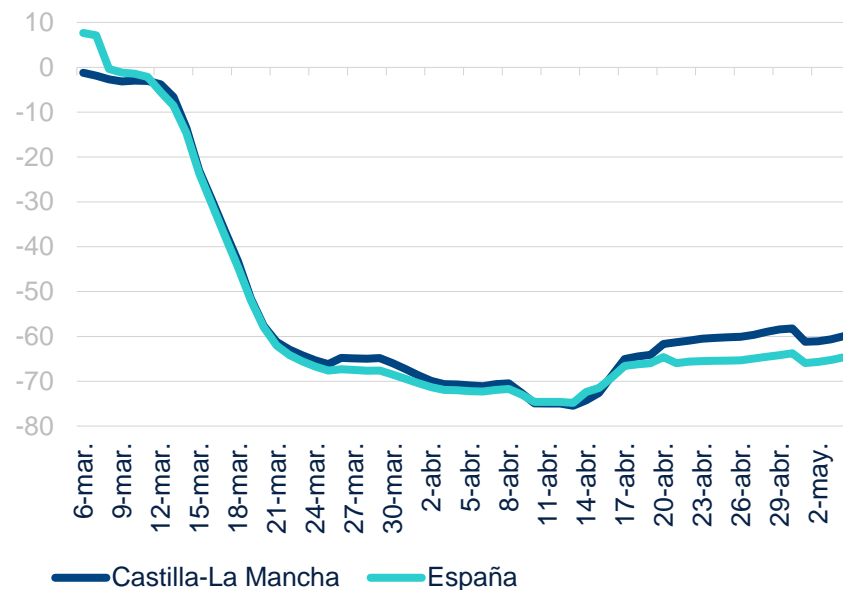
Se hace necesario un amplio consenso para tomar medidas que ayuden a superar cuanto antes la emergencia sanitaria, protejan el tejido productivo y minimicen el impacto económico, en particular, sobre los colectivos más vulnerables.

Los impactos de la Covid-19 han sido sustanciales, pero heterogéneos

Las medidas de confinamiento frenan la movilidad

MOVILIDAD EN CASTILLA-LA MANCHA

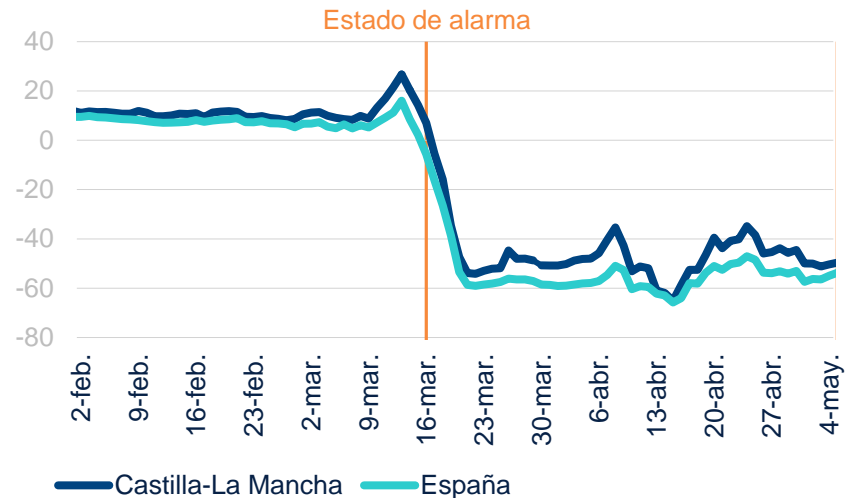
(% DE VARIACIÓN RESPECTO AL DÍA DE REFERENCIA, TOMADO EN LA SEMANA DEL 14 AL 20 DE FEBRERO DE 2020)



- La aplicación de las medidas de confinamiento redujo la movilidad en Castilla-La Mancha hasta en un 75% en la fase más dura. Ello limitó las posibilidades de funcionamiento de todos los negocios, pero en particular los relacionados con la atención a personas, con la excepción de la sanidad.
- La limitación de desplazamientos condujo a una paralización de la actividad económica.
- En Castilla-La Mancha el impacto fue similar al del conjunto de España.

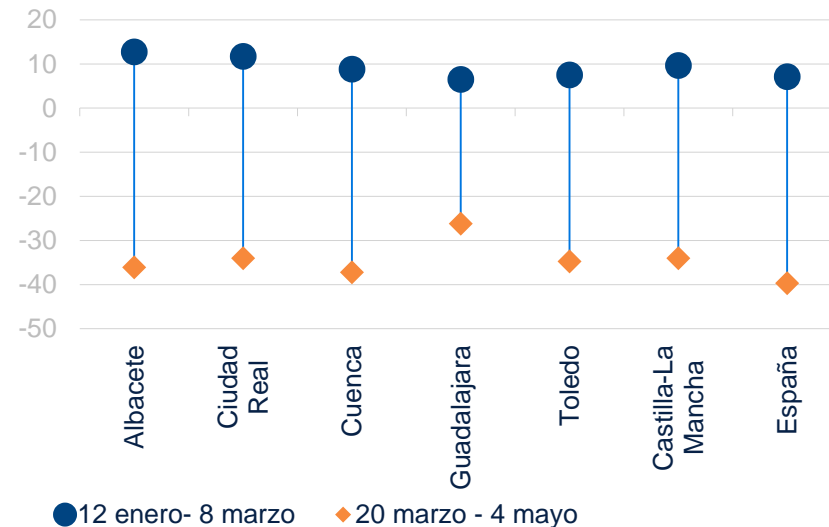
Los impactos de la Covid-19 han sido sustanciales, pero heterogéneos

GASTO MEDIO SEMANAL TOTAL CON TARJETA* (2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CASTILLA-LA MANCHA POR PROVINCIAS* (A/A %, RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2019)



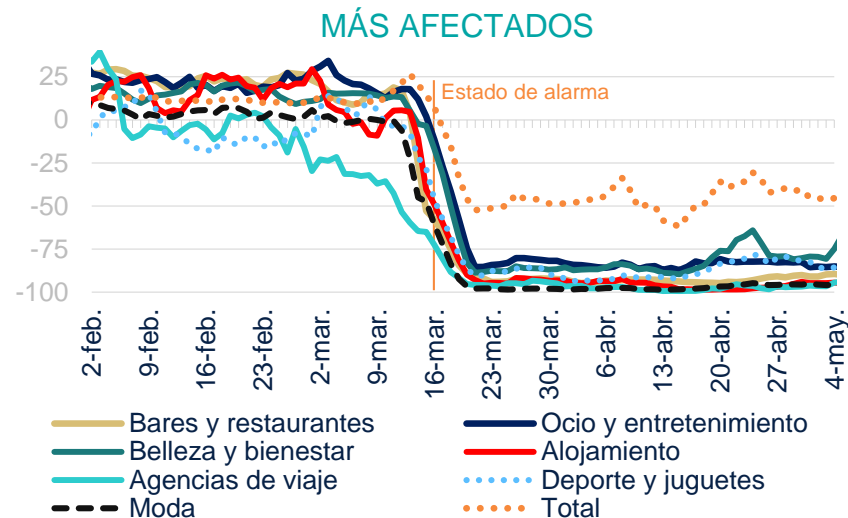
El confinamiento redujo el gasto semanal con tarjeta en torno al -60% interanual.

Albacete y Cuenca se acercan a la corrección observada en el conjunto de España.

Los impactos de la Covid-19 han sido sustanciales, pero heterogéneos

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CASTILLA-LA MANCHA Y POR SECTOR*

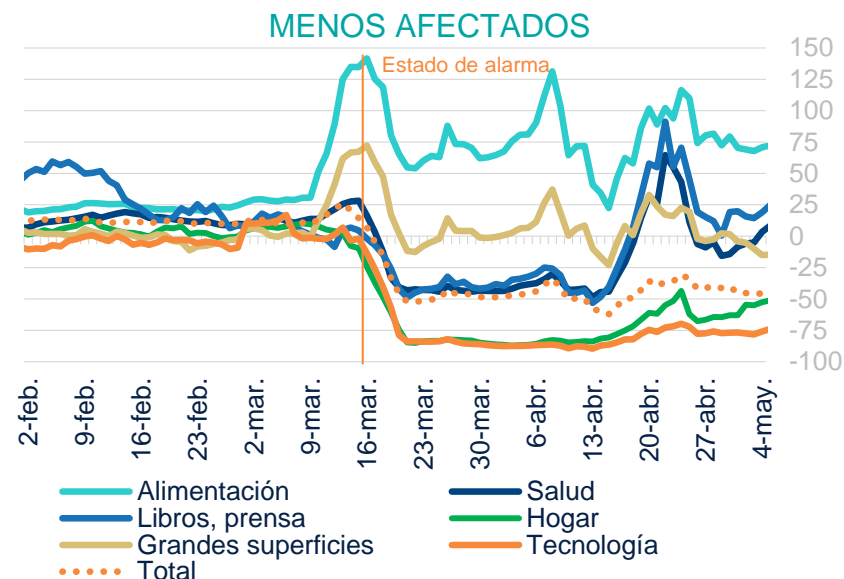
(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

La contracción fue mayor en los consumos ligados a los viajes y al ocio.



El gasto presencial con tarjeta se contrajo en todos los sectores excepto la alimentación.

En 1S20, el PIB ha experimentado una caída sin precedentes: paralización de las ventas de viviendas y corrección de precios

VENTA DE VIVIENDAS (% A/A Y CONTRIBUCIÓN POR SEGMENTO DE DEMANDA, EN PP)



Fuente: BBVA Research a partir de MITMA

PRECIO DE LA VIVIENDA (% A/A)



La caída en los demandantes de vivienda principal, clave en el freno de las transacciones de vivienda en Castilla-La Mancha. El precio reaccionó con una corrección del 1,4% a/a en 1T20.

En 1S20, el PIB ha experimentado una caída sin precedentes: intensa corrección de la actividad y del empleo inmobiliario

VISADOS DE VIVIENDA DE OBRA NUEVA

(%, A/A CVEC)

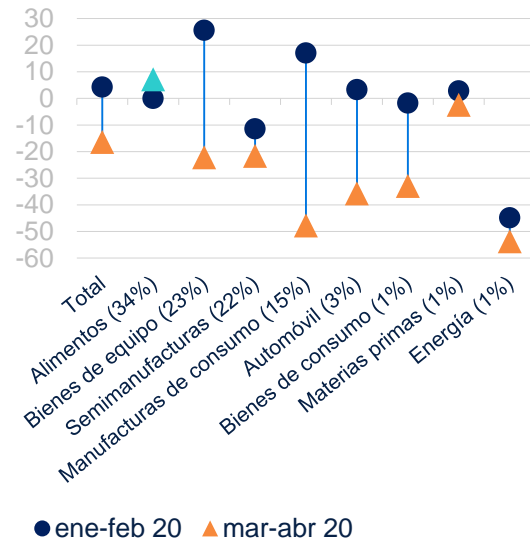


- Los visados mostraban ya en 2019 un comportamiento distinto al de España. El impacto del COVID podría llegar con algún retraso:
 - En Castilla-La Mancha, en el primer trimestre de 2020 los visados aumentaron un 12,8% t/t CVEC (6,4% a/a).
 - En España se produjo una caída: 7,9% t/t CVEC (16% a/a).
- La inseguridad jurídica previa a la pandemia ya condicionaba las decisiones de inversión de los promotores.
- Pero la corrección en empleo es más intensa en Castilla-La Mancha: en 1T20, la afiliación en construcción se redujo en 1,7% t/t, en la región, un punto por debajo del trimestre anterior. Con información hasta mayo, en 2T20 podría caer un 8,2% t/t, doblando la corrección del conjunto nacional.

En 1S20, el PIB ha experimentado una caída sin precedentes: las exportaciones de alimentos y a América de Norte resisten

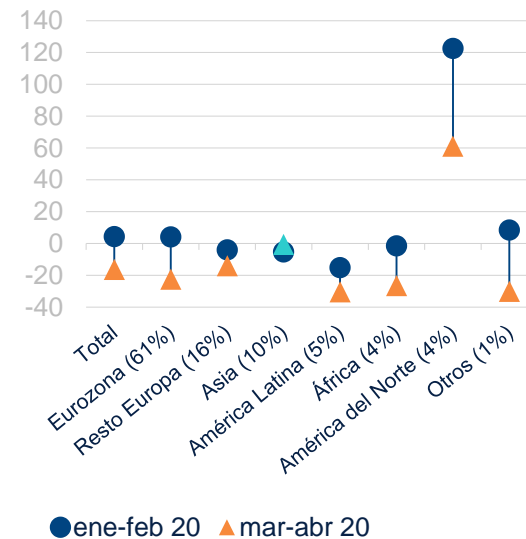
CASTILLA-LA MANCHA: EXPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR

(%, A/A; PESO SOBRE EL TOTAL ENTRE PARENTESIS)



CASTILLA-LA MANCHA : EXPORTACIONES DE BIENES POR DESTINO

(A/A; PESO SOBRE EL TOTAL ENTRE PARENTESIS)



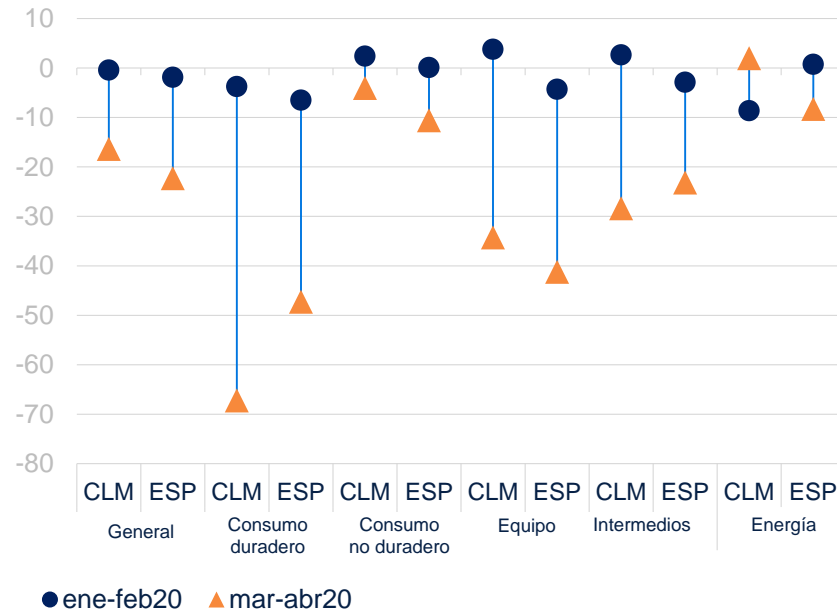
Retroceso de las exportaciones de bienes generalizado por sectores y destinos, con algunas excepciones:

- La crisis sanitaria y el confinamiento en Europa empujaron las ventas de alimentos.
- El mercado norteamericano, al que la pandemia llegó algo más tarde, mantuvo una demanda fuerte, y no experimentó una caída de la demanda.

En 1S20, el PIB ha experimentado una caída sin precedentes: la actividad industrial se frena, especialmente en la inversión

CASTILLA-LA MANCHA Y ESPAÑA: ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR COMPONENTES

(%, A/A)

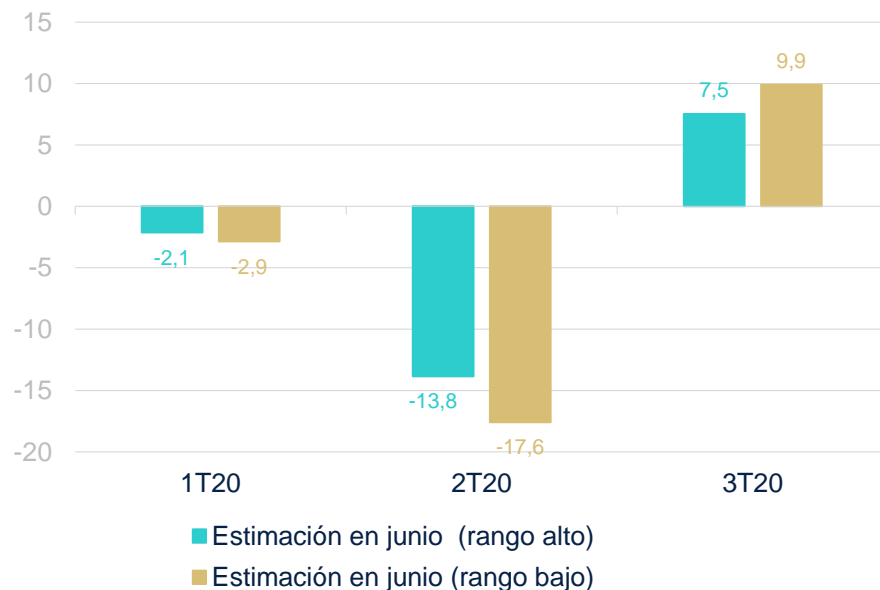


- El índice de producción industrial retrocedió con fuerza en marzo y abril.
- En particular, la corrección fue muy acentuada en los bienes de consumo duradero y en los bienes de equipo.
- Los alimentos estarían ayudando la producción de bienes de consumo no duradero, cuya evolución se muestra menos perjudicada por la pandemia que el resto de bienes.

En 1S20, el PIB ha experimentado una caída sin precedentes

CRECIMIENTO DEL PIB SEGÚN EL MODELO MICA-BBVA

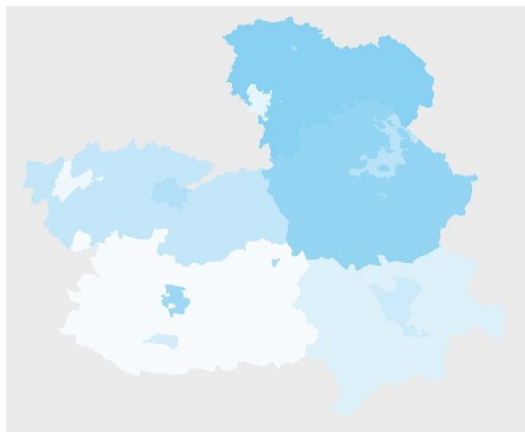
(T/T % CVEC, ESTIMACIÓN EN ABRIL Y JUNIO)



- El PIB de la región habría caído en torno al 2,1% en 1T20.
- Durante el 2T20, la reducción podría haber estado entre el 13,8% y el 17,6%.

Riesgo heterogéneo: el peso relativo de las actividades esenciales y la cercanía a Madrid influyen en el impacto de la crisis

VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN 2020 POR GRANDES ÁREAS URBANAS (MAY-20 vs FEB-20, CVEC)



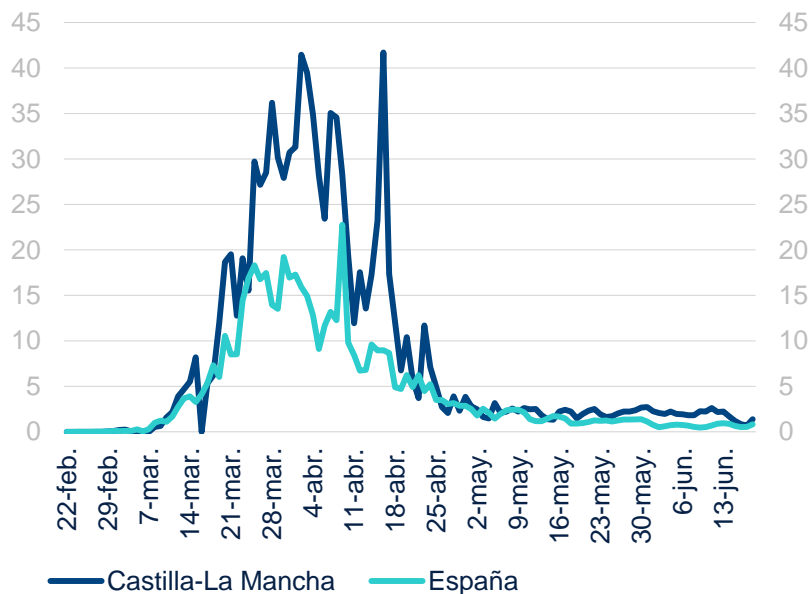
-4,6 + 0,4

- Las áreas urbanas de Toledo y Ciudad Real prácticamente mantuvieron en mayo su afiliación de febrero, frente a la pérdida del 2,2% de la región en términos desestacionalizados. Los municipios no incluidos en áreas urbanas de Guadalajara y Cuenca aumentaron su afiliación casi un 0,4%, favorecidos por el mayor peso relativo de sectores esenciales.
- Las áreas urbanas de Guadalajara y Puertollano, más vinculadas con Madrid y con mayor actividad industrial pierden en torno al 4% de la afiliación, algo más de lo observado en los municipios no urbanos de Ciudad Real (-2,9%).
- Las caídas en las áreas urbanas de Albacete, Cuenca y Talavera fueron similares a la media regional.

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla-La Mancha?

Desescalada a partir de la segunda quincena de mayo

NÚMERO DE CASOS DIARIOS DE CORONAVIRUS (N / 100 MIL HABITANTES)

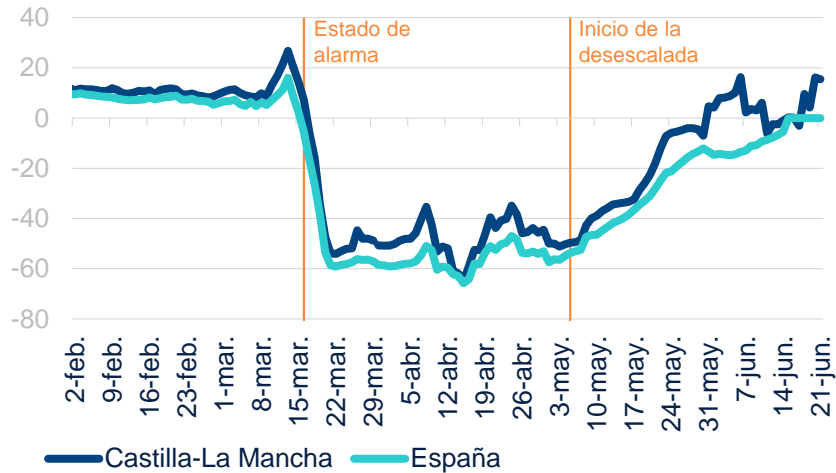


- Tras una fase crítica de la infección en Castilla-La Mancha, las medidas de confinamiento tuvieron el efecto deseado, reduciéndose el número de contagios.
- El comportamiento a lo largo del mes de mayo, durante la desescalada permitió levantar la mayoría de las restricciones el día 21 de junio, con la finalización del estado de alarma.
- En todo caso, la incertidumbre es elevada sobre los riesgos de un rebrote de la infección, sobre la duración de las restricciones que aún se mantienen y sobre el impacto en la economía.

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla-La Mancha?

GASTO MEDIO SEMANAL TOTAL CON TARJETA*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)

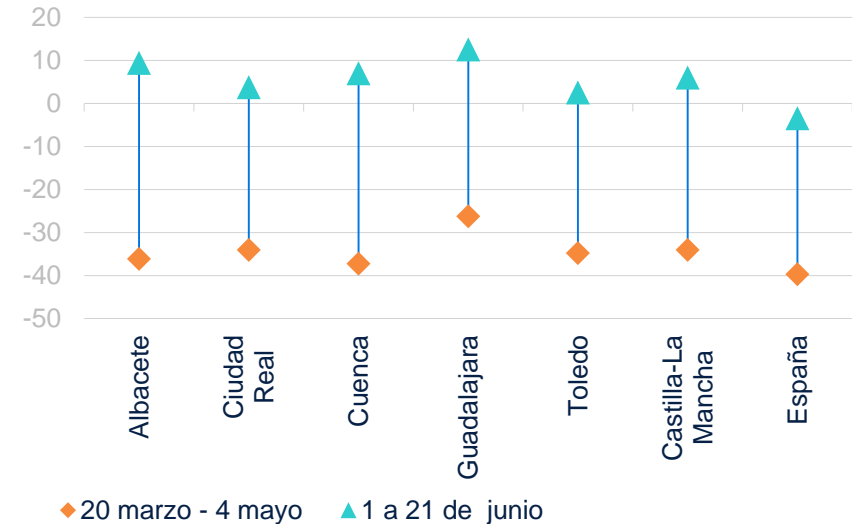


*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CASTILLA-LA MANCHA POR PROVINCIAS*

(A/A %, RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2019)

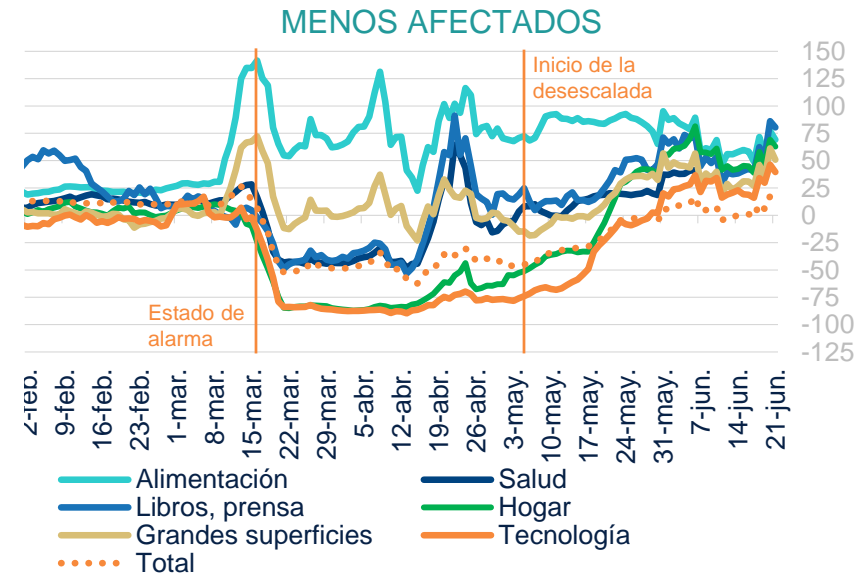
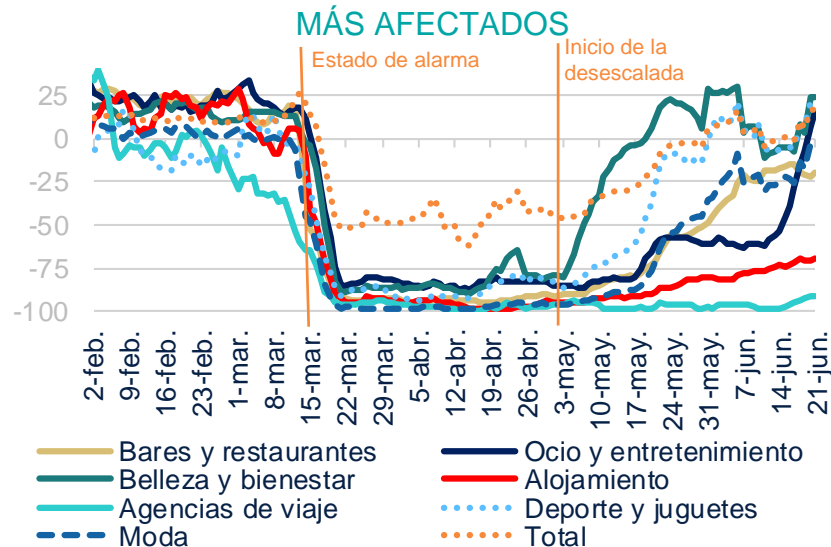


La desescalada ha permitido recuperar los ritmos previos de gasto con tarjeta, y con más dinamismo en Castilla-La Mancha. Los avances son más notorios en Albacete y Guadalajara

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla-La Mancha

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CASTILLA-LA MANCHA Y POR SECTOR*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.

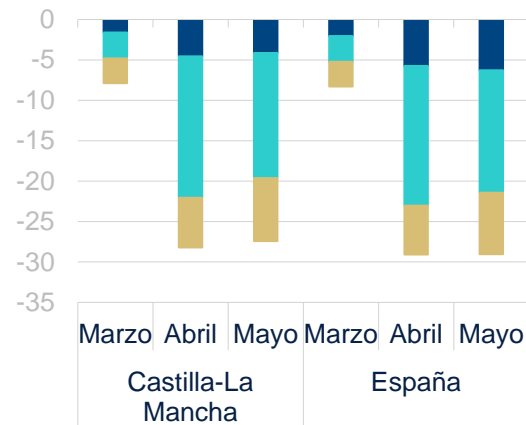
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

La recuperación del consumo continuó con el avance de la desescalada, especialmente en los sectores ligados al ocio, hogar, belleza y deporte.

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla-La Mancha

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

IMPACTO DE LA CRISIS DEL COVID-19 EN LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL (% RESPECTO DE LA AFILIACIÓN PREVISTA EN AUSENCIA DE LA CRISIS (UCP))



- Prestación extraordinaria
- ERTES
- Afiliación

- En marzo, un 8% de los afiliados (aprox. 50 mil personas) vieron afectado su trabajo* en Castilla-La Mancha como consecuencia del COVID-19.
- En abril y mayo, como consecuencia del confinamiento, la proporción de empleos afectados se incrementó hasta el 27% (cerca de 195 mil afiliados). De ellos, más de la mitad son trabajadores en situación de ERTE.
- La hostelería y el comercio acumulan el 49% de los empleos afectados, con unos 30 mil afiliados en cada sector tanto en abril como en mayo. Otros 25 mil corresponden a la industria manufacturera.
- La recuperación es menos dependiente del turismo que en otras regiones.

*Trabajadores afectados por pérdida de empleo (respecto a lo esperado en una situación sin COVID), en Expedientes de Regulación Temporal (ERTES) o con Prestación Extraordinaria (para Autónomos)
Fuente: BBVA Research a partir de Seguridad Social

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla-La Mancha

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

- Las medidas económicas tomadas por las CC.AA. hasta la fecha frente a la covid-19 no son muy significativas (0,7% del PIB). Aunque Galicia y País Vasco anuncian un esfuerzo superior al 2% del PIB.
- Dado que el aumento del gasto sanitario afectará a las cuentas públicas autonómicas, reduciendo el margen de las más endeudadas para políticas futuras de apoyo a la recuperación.
- En Castilla-La Mancha destaca el anuncio de un plan plurianual de 1.000 mill.€ de apoyo a la inversión. De ellos, 230 mill.€ (0,6% del PIB) serían en este ejercicio. Esto incluye planes apoyo a la inversión de empresas, y ayudas a autónomos y micropymes. También hay medidas de apoyo a la transición energética y prórrogas tributarias.

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla-La Mancha

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

FONDO COVID PARA LAS CC.AA. 2020: 16.000 M€

TRAMO 1: 6.000 M.€ para Gasto Sanitario (jul-20)	TRAMO 2: 3.000 M.€ para Gasto Sanitario (nov-20)
- 35% por población protegida equivalente	- 45% por población protegida equivalente
- 30% ingresos UCI	- 25% ingresos UCI
- 25% hospitalizaciones	- 20% hospitalizaciones
- 10% PCRs	- 10% PCRs
TRAMO 3: 2.000 M.€ para Gasto Educativo (sep-20)	TRAMO 4: 5.000 M.€, para compensar pérdida ingresos (dic-20)
- 80% por población 0-16	* Tributarios (4.200 M.€)
- 20% por población 17-24	- 60% ingresos medios
	- 40% población ajustada
	* Transporte (800 M.€)

- El Fondo Covid-19 para las CC.AA. (1,3% del PIB nacional) no reembolsable, podría facilitar un impulso más equilibrado en términos territoriales.
- Pero en total, las CC.AA. recibirán 24.532 M.€ más este año (2% del PIB), ya que hay que añadir:
 - +7.907 M.€ del sistema de financiación,
 - 300 M.€ de Fondo social extraordinario,
 - y 25 M de becas de comedor.
- El reparto final dependerá de la evolución sanitaria y tributaria de las regiones.

Riesgo: el diseño de una estrategia de salida que garantice la seguridad de la población y reduzca el impacto sobre la actividad

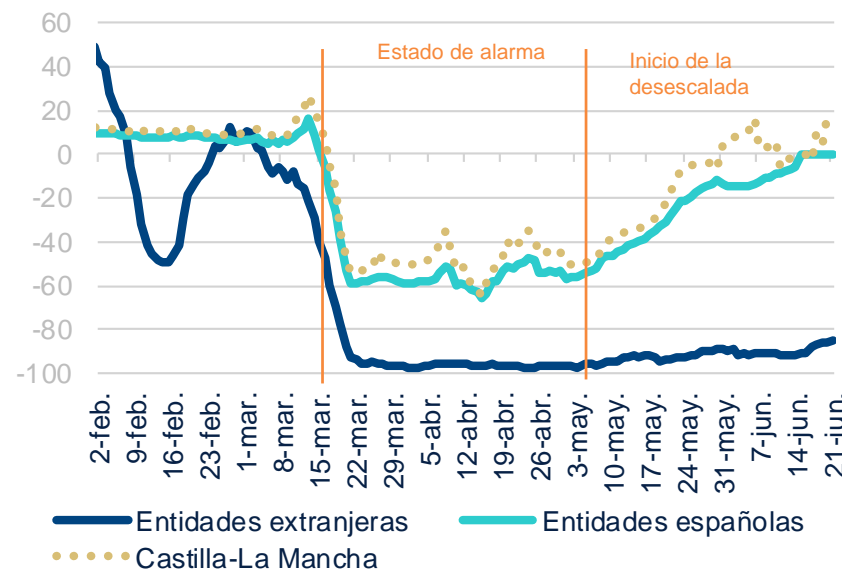
LA ESTRATEGIA DE SALIDA DEBERÍA BASARSE, EN TÉRMINOS GENERALES, EN 3 PILARES:

- 1** Aprendizaje continuo de iniciativas adoptadas y experiencias de otros países.
- 2** Control de la capacidad del sistema sanitario:
 - Evolución de infecciones.
 - Infraestructura hospitalaria.
 - Desarrollo de tratamientos.
- 3** Implementación eficiente de protocolos de monitorización.

Riesgo: la recuperación en “V” será más difícil en ciertos sectores

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CASTILLA-LA MANCHA POR NACIONALIDAD DE LA TARJETA*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



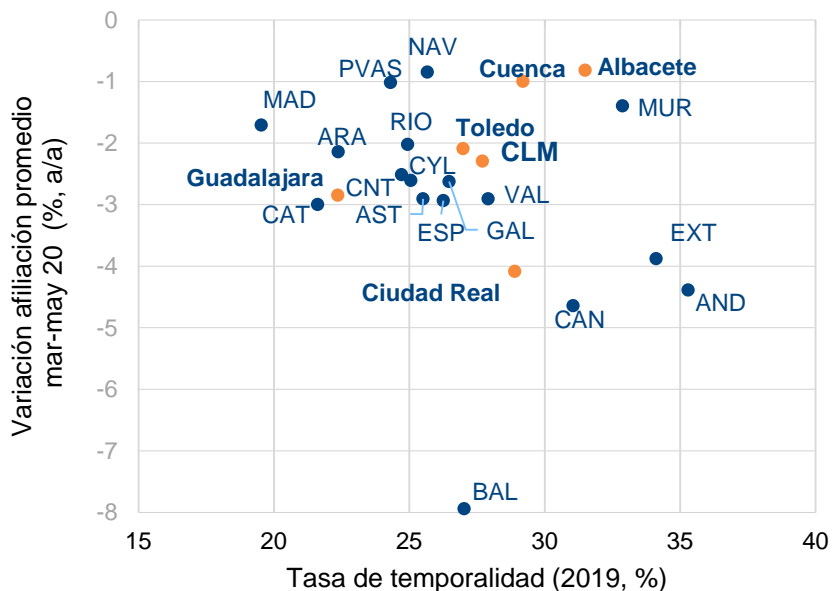
- El turismo aporta el 12% del VAB y el 13% del empleo* en España. En 2019, los ingresos exteriores por turismo alcanzaron el 5,7% del PIB**. El 63% se registró entre abril y septiembre. Las ramas de actividad ligadas al turismo explican la mitad del aumento del empleo en España entre 2013 y 2018.

*Cuenta Satélite del Turismo, 2018, INE

**Balanza de pagos, 2019

Riesgo heterogéneo: temporalidad y destrucción de empleo

TASA DE TEMPORALIDAD Y CAMBIO EN LA AFILIACIÓN DURANTE LA CRISIS SANITARIA

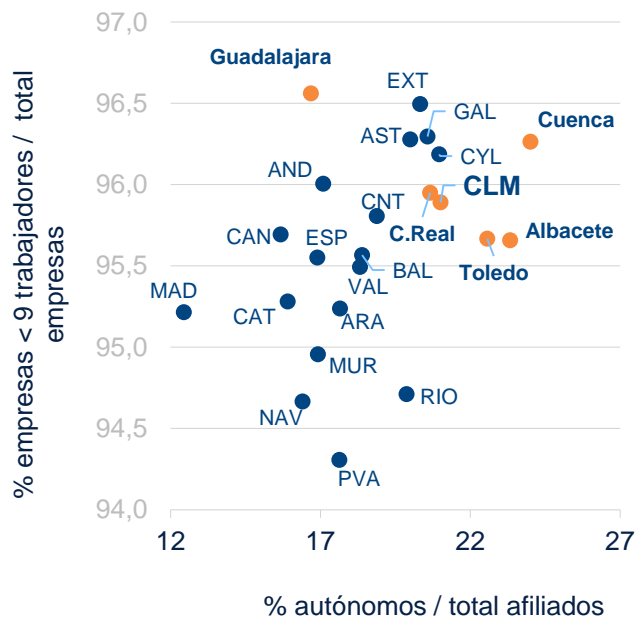


- La alta temporalidad del mercado laboral ha sesgado la destrucción de empleo hacia las comunidades del sur y las insulares; Castilla-La Mancha se ha visto menos afectada.
- Es necesario avanzar en mecanismos que protejan a los colectivos más expuestos a la temporalidad, e incentiven ajustes más eficientes, asegurando la supervivencia de las empresas y de los puestos de trabajo.
- En Guadalajara la temporalidad es inferior al resto de la región, lo que debería permitir un menor impacto sobre el empleo, al contrario de Albacete.

Riesgo heterogéneo: menor resistencia financiera de pymes y autónomos

MICROEMPRESAS Y AUTÓNOMOS

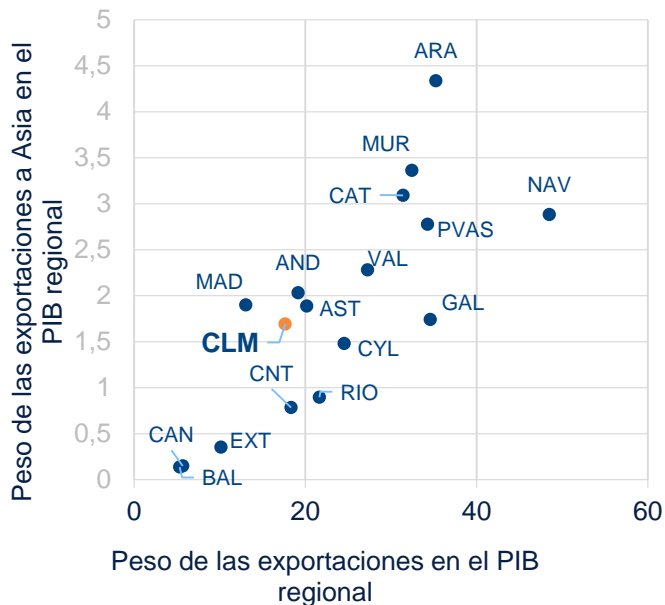
(% SOBRE EL TOTAL, 2019)



- Los autónomos y las microempresas son más vulnerables a la crisis.
- Su peso en el tejido productivo español es elevado, pero heterogéneo por regiones.
- Madrid, País Vasco y Navarra destacan como regiones con una menor exposición relativa. Extremadura, Castilla y León y Galicia estarían más expuestas.
- Castilla-La Mancha se encuentra posicionada algo peor que la media. En particular Cuenca y Albacete por su mayor proporción de autónomos, y Guadalajara por la de micropymes.
- Son cruciales las medidas encaminadas a preservar el tejido productivo.

Riesgo heterogéneo: En 2021 la recuperación del comercio internacional puede afectar de forma diferenciada a las CC. AA.

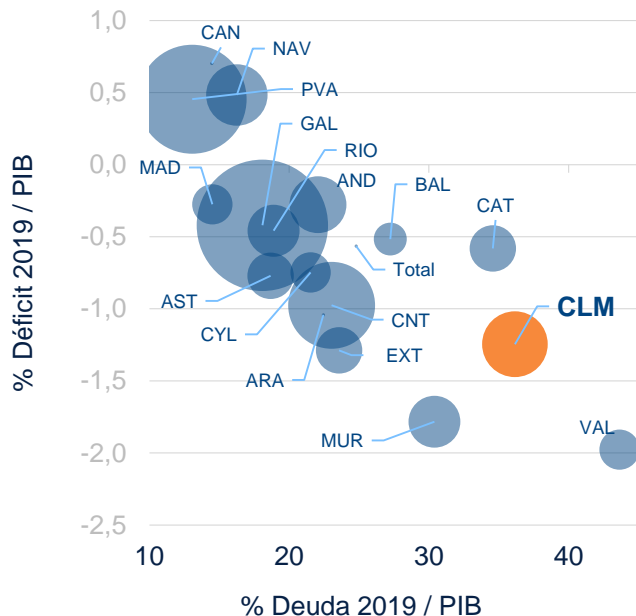
RELEVANCIA DEL SECTOR EXPORTADOR DE BIENES (% DEL PIB REGIONAL, 2019)



- En un contexto en el que el comercio de bienes se recuperará más rápidamente que el de servicios de consumo social, y con Asia más avanzada en la evolución de la pandemia, las regiones más expuestas al comercio de bienes con Asia podrían verse más favorecidas en 2021, cuando el comercio exterior se recupere.
- Aragón, Navarra, País Vasco, Cataluña y Murcia son el grupo de CC. AA. con más capacidad para aprovechar este repunte.
- En Castilla-La Mancha las exportaciones a Asia representan un 10% del total de sus ventas exteriores, algo por encima del promedio nacional.

Riesgo: nuevas presiones sobre la deuda pública

DEUDA, DÉFICIT Y MEDIDAS COVID-19 DE LAS CC.AA. (%)



- La fuerte desviación respecto al objetivo de déficit del gobierno autonómico en 2019 resta margen de actuación en 2020.
- Se espera un importante impacto de la COVID-19 en las cuentas públicas de Castilla-La Mancha, que será parcialmente compensado por las transferencias del Estado. En una primera estimación, esta compensación podría alcanzar hasta 1 pp del PIB regional.
- Es imprescindible avanzar en acuerdos que no dejen lugar a duda sobre el respaldo que el conjunto de los países de la zona euro dará a cada uno de sus integrantes en escenarios donde la priorización de la salud de la población puedan dar paso a un mayor deterioro de la actividad.

(p): Previsión

(1): Incluye la variación en el gasto en intereses

Fuente: BBVA Research a partir de fuentes nacionales

2020-2021: previsiones de PIB y mercado laboral



Crecimiento
del empleo (EPA)

2020

2021

Rango alto

-6,1

3,9

Rango bajo

-8,7

5,3



Variación empleos

2020-2021

-20.000

-32.000



PIB

2020

2021

-6,4

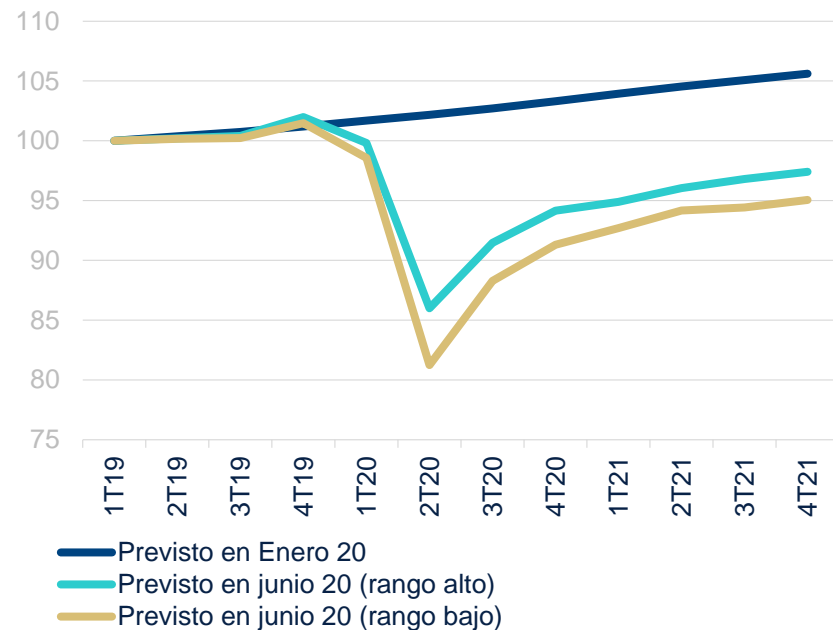
4,1

-9,0

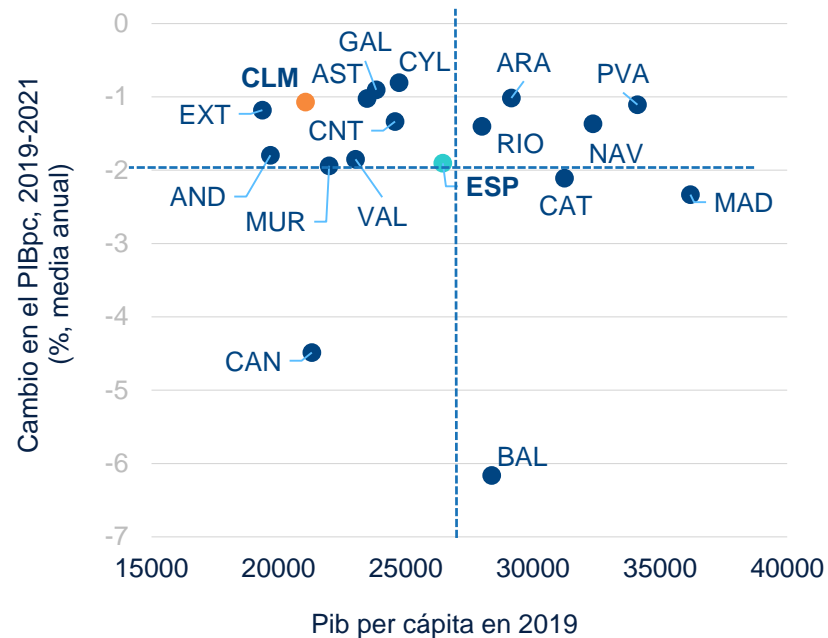
5,5

2020-2021: previsiones de PIB

PIB DE CASTILLA-LA MANCHA: 100 = 1T19, EN DIVERSOS ESCENARIOS (CVEC)



PIB PER CÁPITA: (2019 = 100)



Situación Castilla-La Mancha

2020