

Situación Castilla y León

Septiembre 2020

Mensajes principales



En Castilla y León, el PIB podría caer un 10,6% en 2020, y aumentar un 6,0% en 2021. Entre los factores que justifican la caída de la actividad durante este año se encuentran la prolongación de las medidas de confinamiento por un período superior al esperado; el mantenimiento o la recuperación de algunas restricciones sobre la demanda interna; una mayor concentración de la reducción del gasto en los bienes y servicios producidos internamente; las dificultades en la recuperación del sector del automóvil y la revisión a la baja de Europa.



A pesar de lo intensa de la recuperación, al final del siguiente año, la economía castellanoleonesa podría encontrarse aún un 3,5% por debajo del nivel de actividad observado al cierre de 2019. Esto llevaría a la pérdida de unos 27.500 puestos de trabajo en el bienio 2020-2021. Los impactos son heterogéneos a nivel territorial, sectorial y por características personales. En todo caso, la contracción del PIB per cápita sería menor que la observada en el conjunto de España.

Mensajes principales



El impacto de las medidas discrecionales impulsadas por el Gobierno de España en reacción a la crisis contribuirá a mitigar la caída del PIB nacional, a lo que deberán sumarse los efectos del programa de garantías públicas, el apoyo europeo (NextGenEU), o en la economía regional los 1.200 M€ de la Junta de Castilla y León, entre avales y gasto.



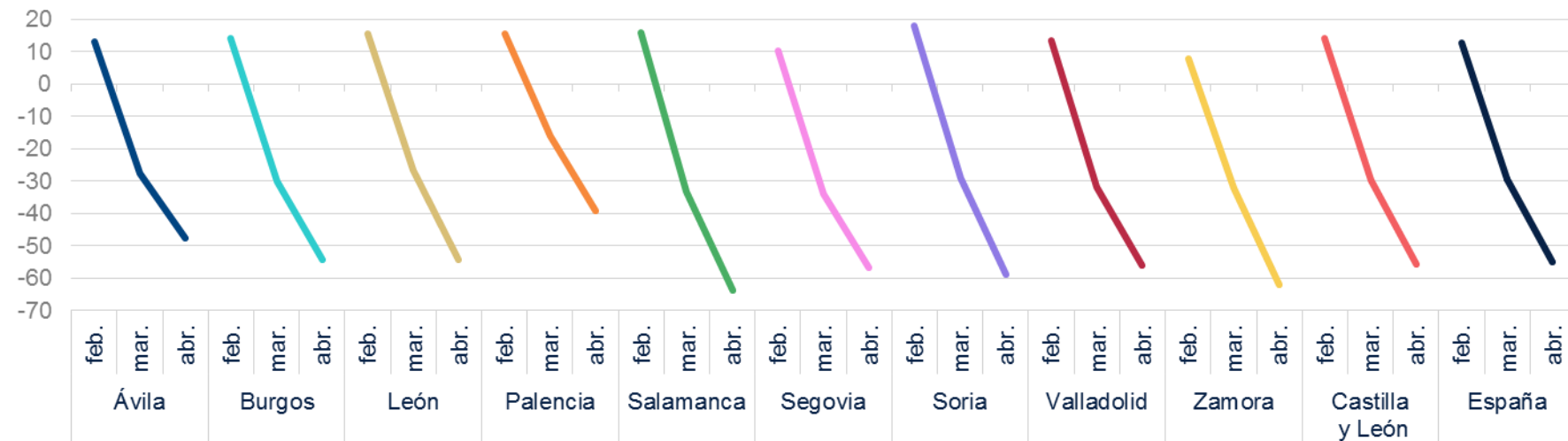
Se hace necesario un amplio consenso para tomar medidas que ayuden a superar cuanto antes la emergencia sanitaria, protejan el tejido productivo y minimicen el impacto económico, en particular, sobre los colectivos más vulnerables.

Aunque los riesgos son a la baja, hay factores que, en ausencia de rebrotes importantes, podrían acelerar la recuperación. El mayor riesgo es el relacionado con las dificultades para contener la pandemia, pero otros incluyen la exposición al turismo, la elevada temporalidad, el pequeño tamaño medio de las empresas castellanoleonesas (en relación con los competidores europeos), la baja diversificación exportadora o el reducido espacio fiscal.

El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo desde el punto de vista territorial

GASTO 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

Reducción del gasto similar en Castilla y León y España. La caída, mayor en Salamanca y Zamora, y menor en Palencia y Ávila

El impacto de la crisis, además de significativo, se ha concentrado más en algunas áreas urbanas del territorio

VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN POR ÁREAS URBANAS EN 2T20 (% , A/A)

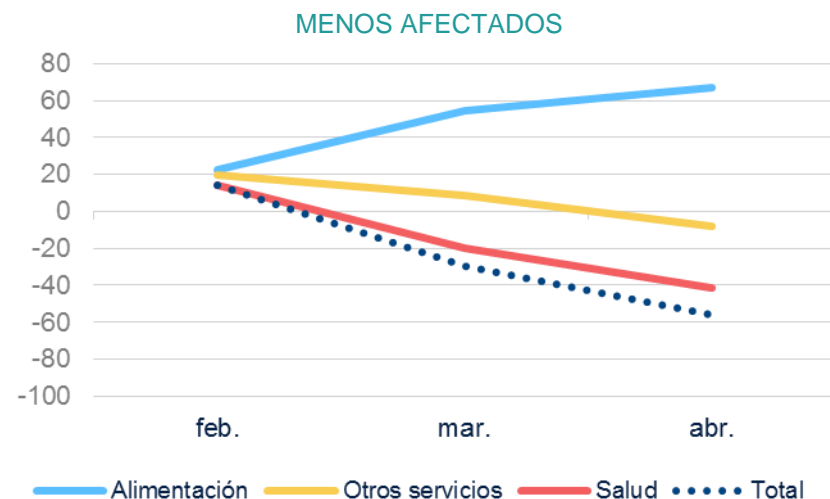
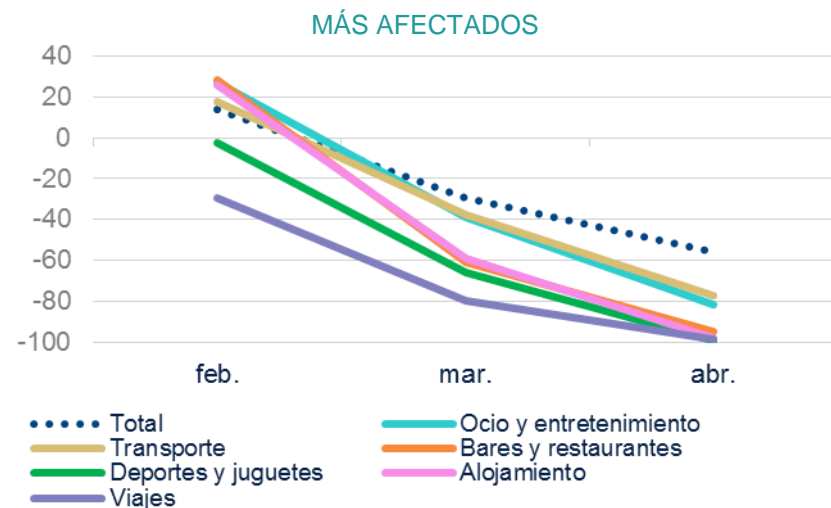


- Algunas áreas urbanas han resultado más afectadas por la pandemia, en función del peso relativo de sectores esenciales: Palencia pierde más de un 5% de su afiliación y Burgos y Salamanca superan el 4%, siendo las más afectadas. En sentido contrario, en Soria y Ávila la caída fue cercana al 2%.
- Las áreas no urbanas pierden afiliados a un ritmo similar a la media regional (-3,7%), ligeramente superior al de Segovia o Valladolid. En agregado, los municipios no urbanos concentran un tercio de los afiliados regionales.

El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CASTILLA Y LEÓN Y POR SECTOR*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



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

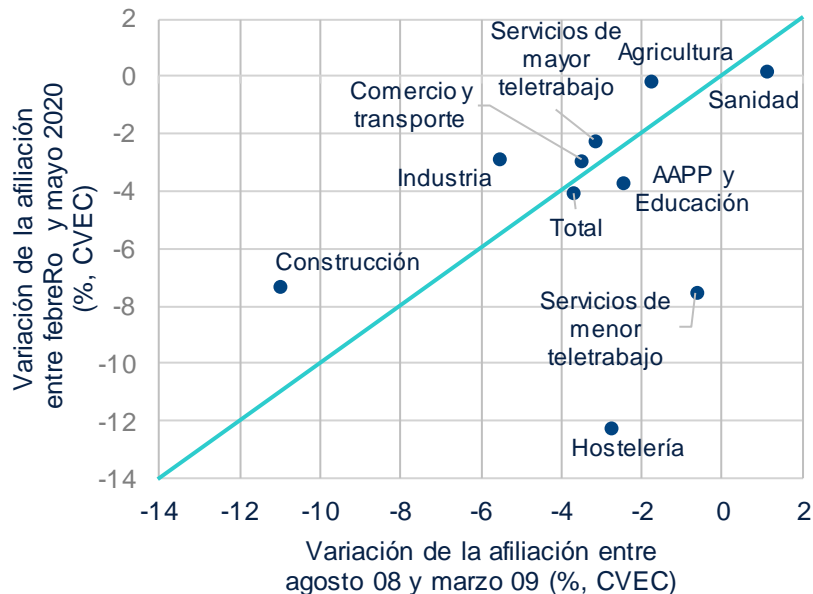
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

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

El gasto en alimentación se aceleró. Y en otros sectores no sociales, la crisis fue menos intensa.

El impacto de la crisis, además de significativo, se ha concentrado más en sectores de “consumo social”

VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN CASTILLA Y LEÓN EN FEB-MAY20 Y AGO08-MAR09 POR SECTORES (CVEC, %)



- En 2020 la construcción fue el sector más afectado por la crisis y en menor medida las ramas industriales y financieras.
- Por el contrario, la hostelería y los servicios de menor teletrabajo presentan un mayor golpe en 2020.
- La industria y la agricultura, sectores con más peso en la región, se ven menos impactados en 2020.

El impacto de la crisis, además de haber sido significativo, ha sido heterogéneo y diferente a lo observado en 2008

VARIACIÓN DE AFILIADOS: CONTRIBUCIONES POR GÉNERO

(AGO-08 VS. MAR-09 Y FEB-20 VS. MAY-20*,
P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES)

CASTILLA Y LEÓN

Ago.-08
Vs Mar.-09

Feb. Vs
May.-20



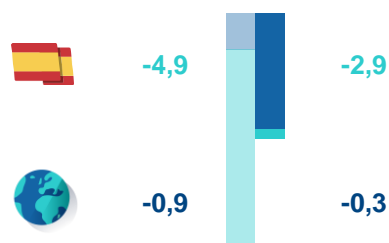
VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN: CONTRIBUCIÓN POR NACIONALIDAD

(AGO-08 VS. MAR-09 Y FEB-20 VS. MAY-20*,
P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES)

CASTILLA Y LEÓN

Ago.-08
Vs Mar.-09

Feb. Vs
May.-20



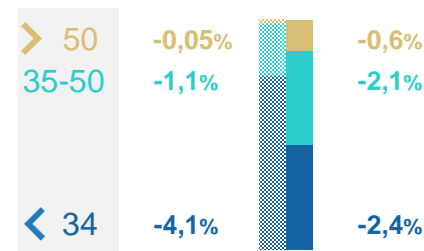
VARIACIÓN DE AFILIADOS: CONTRIBUCIÓN POR EDAD

(AGO-08 VS. MAR-09 Y FEB-20 VS. MAY-20*,
P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES, CVEC)

ESPAÑA

Ago.-08
Vs Mar.-09

Feb. Vs
May.-20



Se toman los periodos mar09-ago08 y may20-feb20 como representativos de las respectivas crisis por presentar una variación de la afiliación comparable (-5,1% CVEC) para España. Los datos de Castilla y León son brutos.

Para un mayor detalle, véase <https://www.bbvaresearch.com/publicaciones/efectos-de-las-crisis-de-2020-y-2008-sobre-el-mercado-de-trabajo-espanol/>

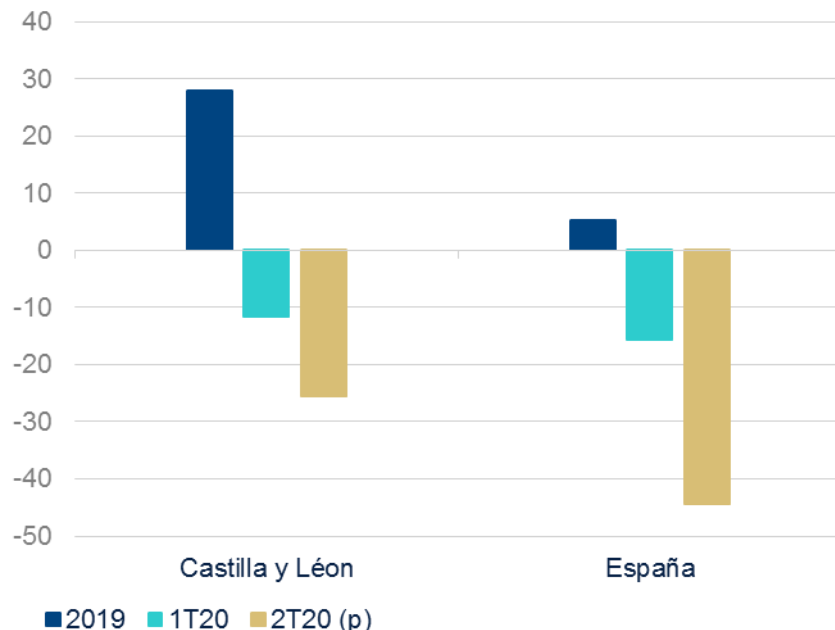
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

En esta crisis, las ocupaciones más afectadas tienen una **mayor presencia femenina y de extranjeros**. Aunque la caída en el empleo sigue siendo mayor entre los **jóvenes**, los mayores de 35 años pesan ahora más entre los que han perdido su puesto de trabajo (por el envejecimiento).

El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

VISADOS DE VIVIENDA DE OBRA NUEVA

(%, A/A)



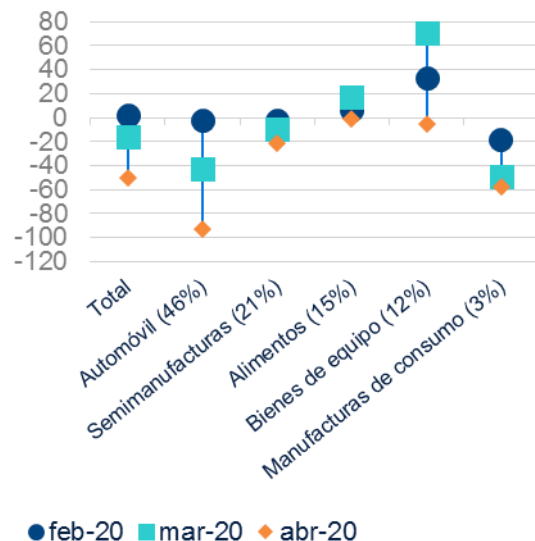
2T20 (p): previsión con información a mayo
Fuente: BBVA Research a partir de MITMA

- Las restricciones de oferta se dejaron notar en el sector inmobiliario y la iniciación de obra nueva parece haberse contraído. **La COVID-19 impactó ambas geografías:**
 - En Castilla y León los visados cayeron a una ritmo del 16,5% t/t CVEC en el primer semestre (a falta del dato del mes de junio).
 - En España el descenso en el 2T20 parece que se va a intensificar (8,4% t/t CVEC en 1T20 y 33,6% en 2T20).
- **La corrección del empleo en el sector fue menos intensa en la primera mitad de 2020 en Castilla y León:** la afiliación en construcción se redujo en un 5,2%, (-5,5% en España) y -7,8% en términos interanuales, respectivamente). Pero en 3T20 apunta a un menor dinamismo.

El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

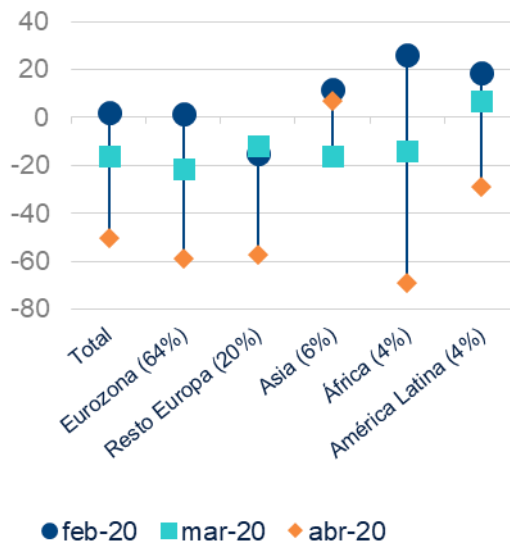
CASTILLA Y LEÓN : EXPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR

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



CASTILLA Y LEÓN : EXPORTACIONES DE BIENES POR DESTINO

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



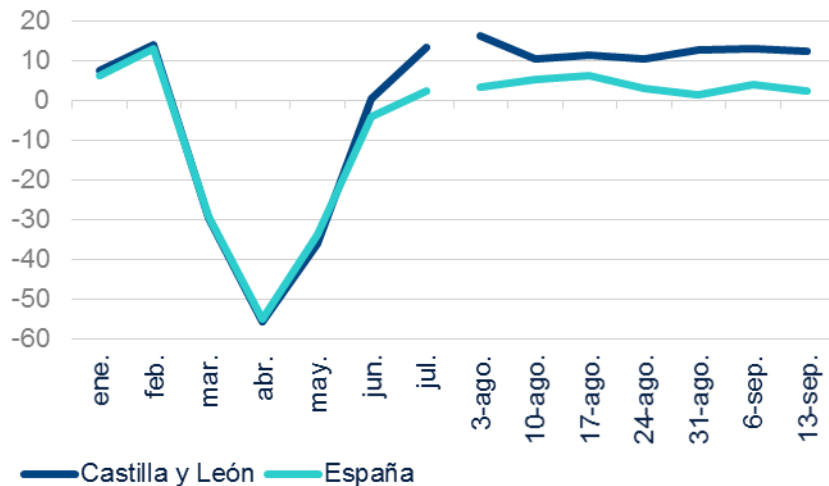
Retroceso de las exportaciones de bienes generalizado por sectores y destinos, con algunas excepciones:

- La crisis sanitaria y el confinamiento hundieron las exportaciones de automóviles y manufacturas de consumo, y las ventas a Europa (84% del total, con 2/3 a la eurozona).
- El buen comportamiento de alimentos y bienes de equipo fue insuficiente para sostener el comercio exterior regional.

El control de la epidemia y la flexibilización de restricciones han permitido el inicio de la recuperación, pero las dudas persisten

GASTO TOTAL CON TARJETA*

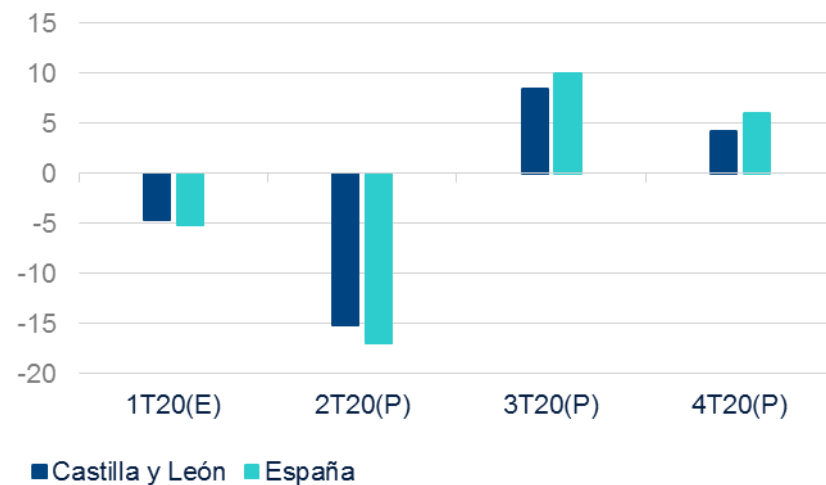
(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



(*) Para septiembre, los datos mostrados corresponden a cambios interanuales del gasto medio semanal
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

CRECIMIENTO DEL PIB SEGÚN EL MODELO

MICA-BBVA (T/T % CVEC, ESTIMACIÓN EN JULIO)



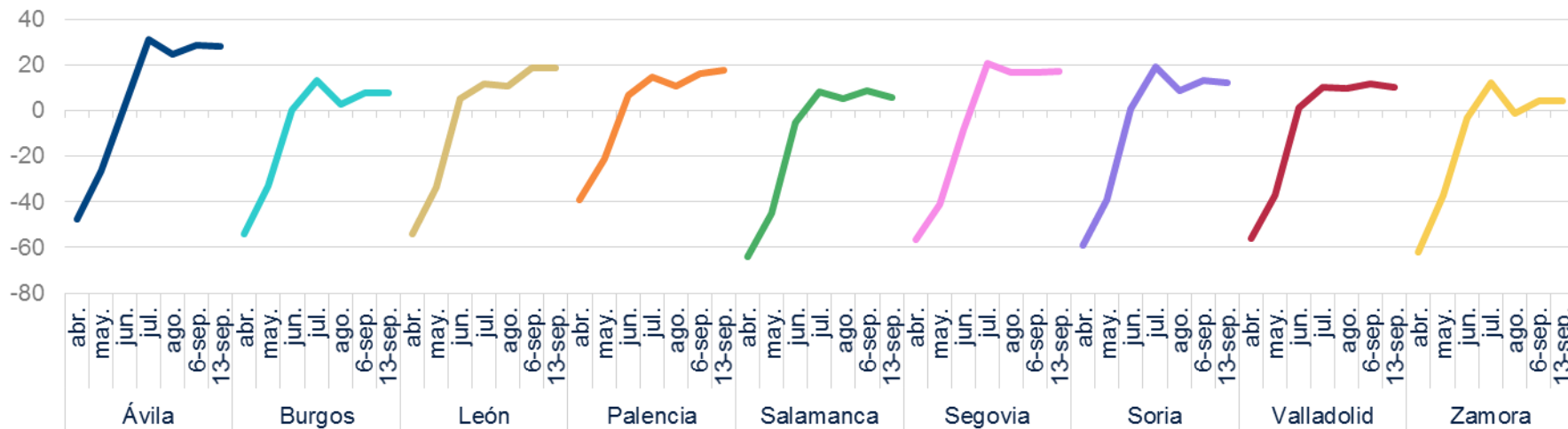
Fuente: BBVA Research a partir de INE

El PIB de Castilla y León habría caído en torno al 3,9% en 1T20, pero la contracción en 2T20 podría haber alcanzado el 15%. En el segundo semestre, la recuperación podría ser algo más débil que en España: la mejora que apunta el comercio no se ve respaldada al mismo ritmo por la industria ni el turismo.

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla y León?

GASTO MEDIO CON TARJETA EN CASTILLA Y LEÓN POR PROVINCIAS*

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



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

En septiembre se muestra la tasa a/a del gasto medio semanal. La fecha marca el día de fin de la semana

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

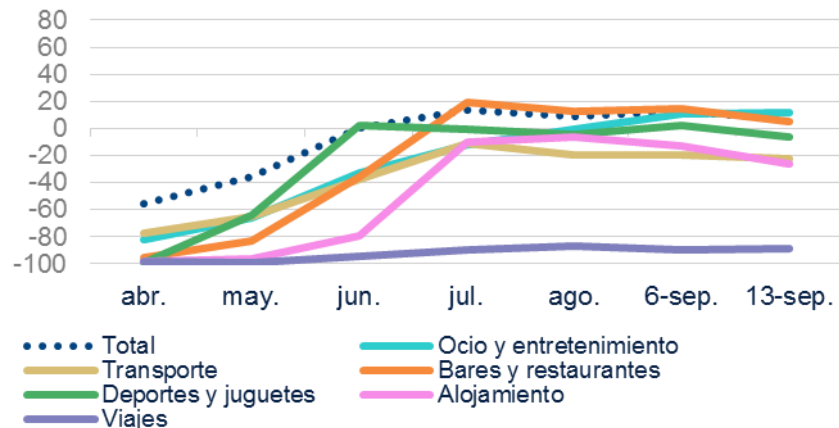
La desescalada ha permitido que el gasto crezca más en Castilla y León que en el conjunto de España. La recuperación es mayor en Ávila, León y Palencia y Segovia, pero más débil en Burgos y Salamanca.

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla y León?

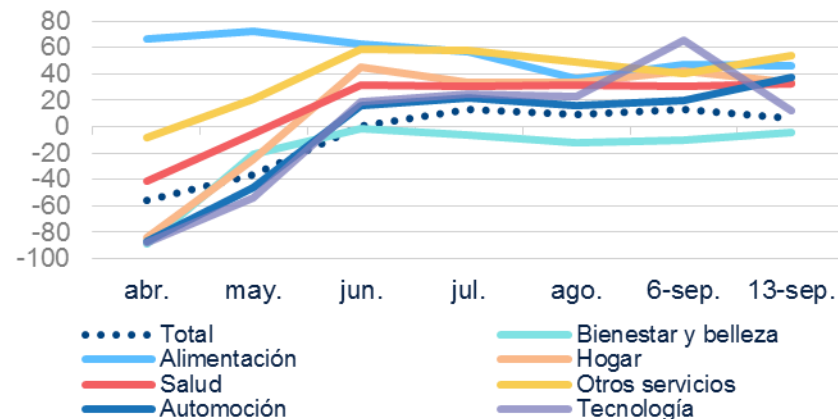
GASTO MEDIO CON TARJETA EN CASTILLA Y LEÓN Y POR SECTOR*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)

MÁS AFECTADOS



MENOS AFECTADOS



*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.
En septiembre se muestra la tasa a/a del gasto medio semanal. La fecha marca el día de fin de la semana
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA

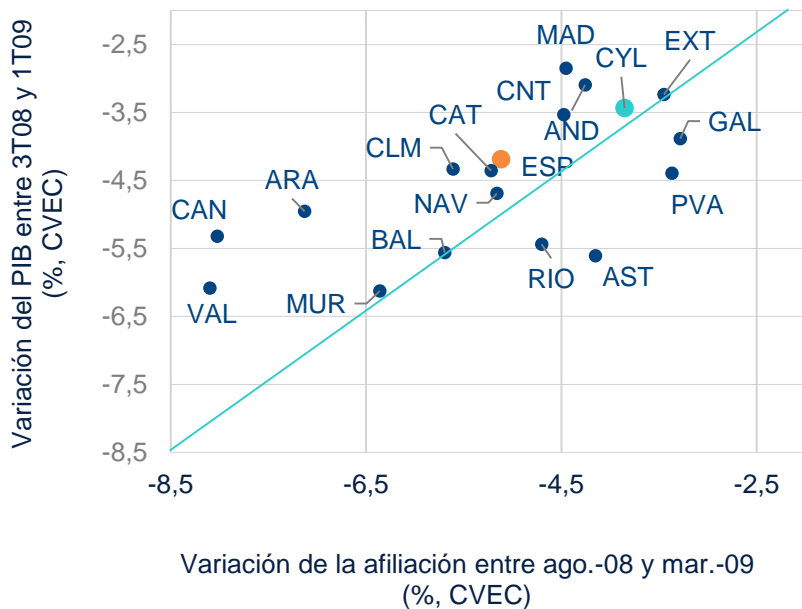
La recuperación del consumo continuó con el avance de la desescalada, pero los sectores ligados al ocio o al consumo social avanzan un paso por detrás.

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla y León?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

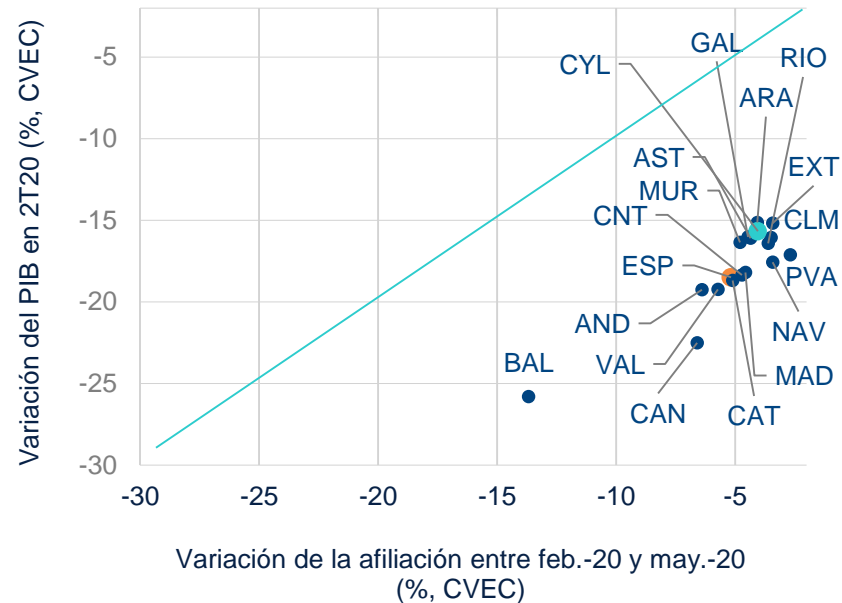
VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN AGO08-MAR09 Y DEL PIB EN 3T08-1T09

(CVEC, %)



VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN FEB-MAY 2020 Y DEL PIB EN 2T20

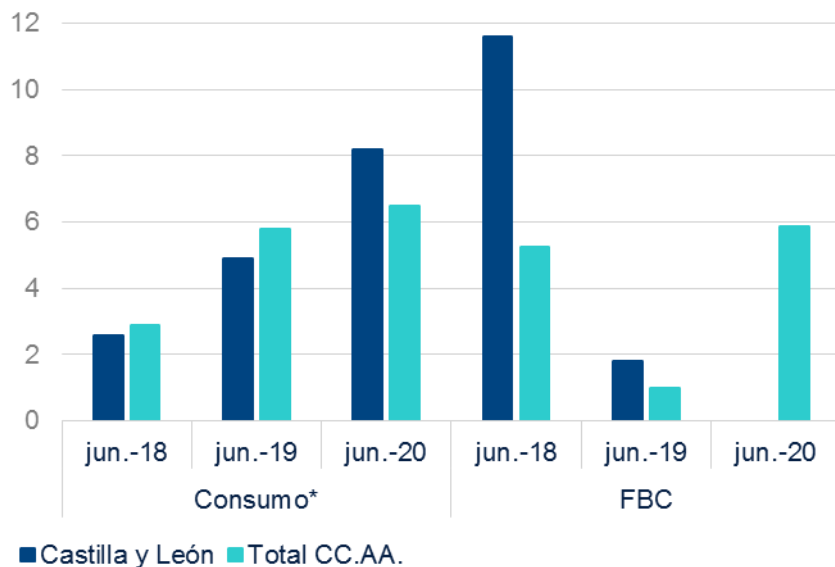
(CVEC, %)



Sesgo expansivo del consumo público en Castilla y León

JUNTA DE CASTILLA Y LEÓN: GASTO EN CONSUMO FINAL NOMINAL E INVERSIÓN PÚBLICA

(%, A/A)



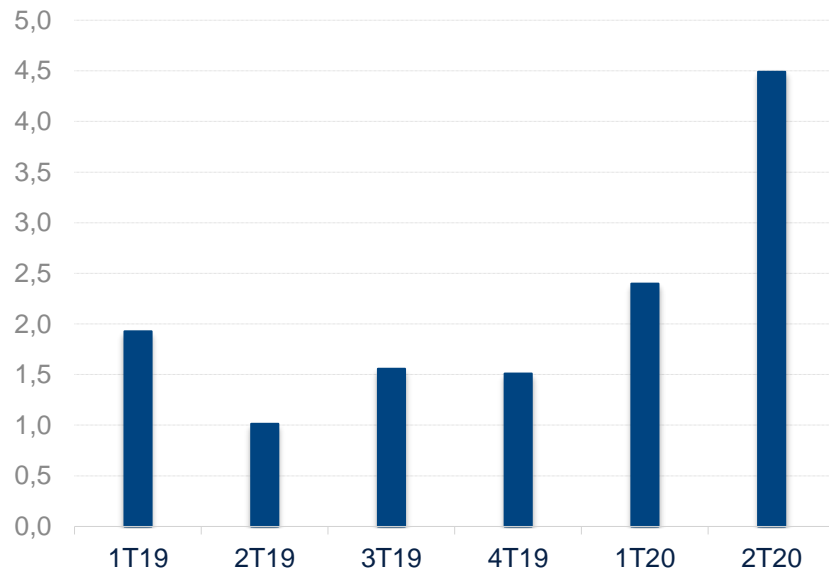
- Los datos de ejecución presupuestaria hasta junio de 2020 confirman que la aparición de la pandemia ha impuesto un fuerte sesgo expansivo del gasto de la Junta de Castilla y León.
- La crisis sanitaria y las medidas puestas en marcha estarían afectando en mayor medida a los consumos intermedios, remuneración de asalariados y a las prestaciones sociales.
- Mientras, la Junta estaría haciendo un esfuerzo de contención en el resto de partidas de gasto.

(*) Aproximación al gasto en consumo final nominal, excluido el consumo de capital fijo
Fuente: BBVA Research, en base a Ministerio de Hacienda

¿Hacia dónde se dirige la economía de Castilla y León?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

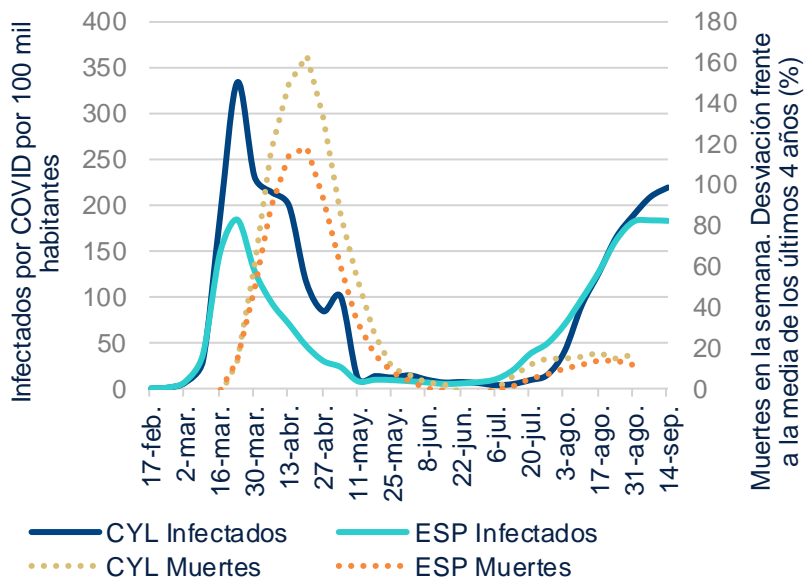
ESPAÑA: APORTACIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB POR PERSONA EN EDAD DE TRABAJAR DEL SHOCK DE CRÉDITO EN EL MODELO EREMS2 (PP)



- La provisión de avales, junto con la acción del BCE y del sector bancario, ha logrado impedir una mayor caída del PIB en el 2T20 (4,5pp).
- El saldo de crédito a las empresas no financieras ha aumentado al mayor ritmo interanual desde 2008 gracias a la coordinación que se ha producido entre la autoridad monetaria, las administraciones públicas, el sector bancario y las empresas.

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

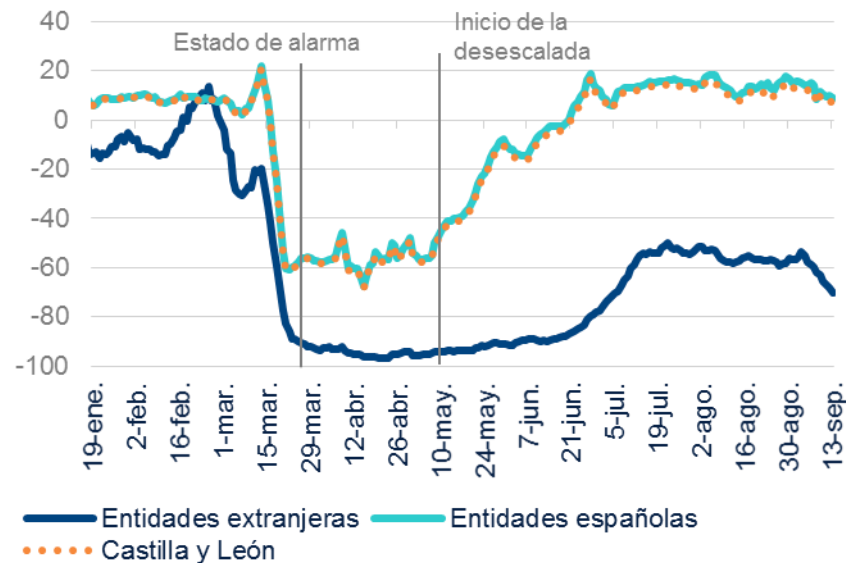
INCIDENCIA DEL CORONAVIRUS: CASTILLA Y LEÓN Y ESPAÑA (INFECTADOS POR 100 MIL HABITANTES Y DESVIACIÓN PORCENTUAL EN EL NÚMERO DE MUERTES FRENTE AL MISMO PERIODO DE LOS 4 AÑOS ANTERIORES (%))



- Resulta prioritario incrementar la capacidad del sistema sanitario para enfrentar posibles rebrotes, así como desarrollar medicamentos efectivos en el tratamiento y una vacuna que elimine definitivamente el riesgo de contagio.
- Asimismo, es clave trabajar en estrategias de contención que aprendan de la experiencia propia y de la del resto del mundo, utilizando las tecnologías más avanzadas, con las ventajas que proporciona la información en tiempo real.

Riesgo heterogéneo por sectores: la recuperación en “V” será más difícil en algunos de ellos

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN CASTILLA Y LEÓN 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.
- Castilla y León se ve menos afectada por la caída de la demanda de extranjeros.
- Pero hay que prestar atención al giro que puedan generar los rebrotes de la COVID-19, por ejemplo en Valladolid y Salamanca.

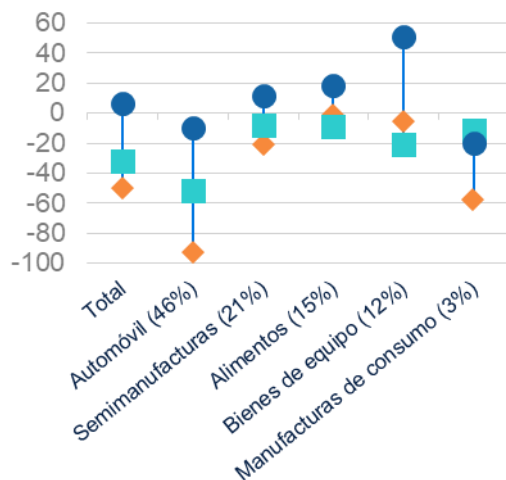
*Cuenta Satélite del Turismo, 2018, INE

**Balanza de pagos, 2019

Riesgo heterogéneo por sectores: la recuperación en “V” será más difícil en algunos de ellos

CASTILLA Y LEÓN: EXPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR

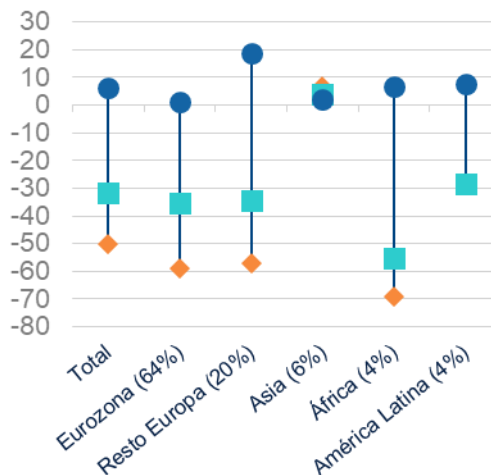
(%, A/A; PESO SOBRE EL TOTAL ENTRE PARENTESIS)



◆ abr-20 ■ may-20 ● jun-20

CASTILLA Y LEÓN : EXPORTACIONES DE BIENES POR DESTINO

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

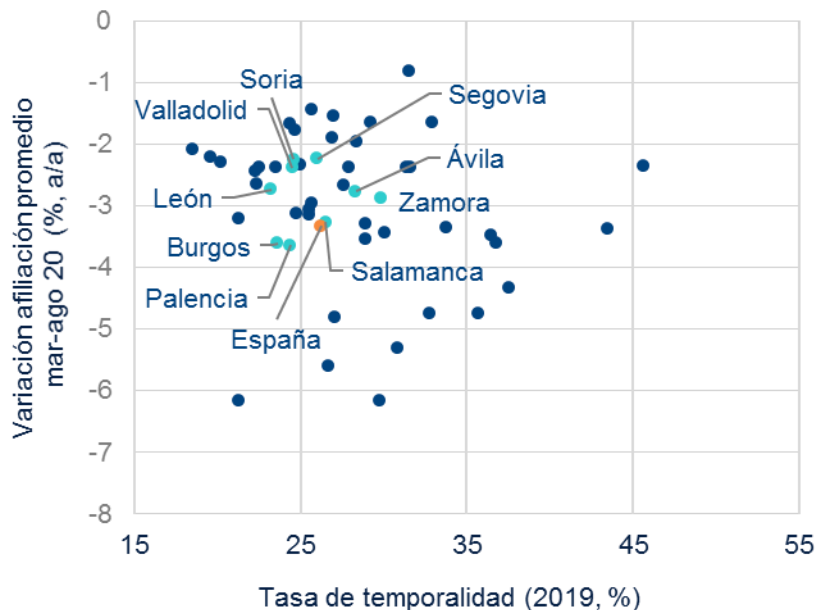


◆ abr-20 ■ may-20 ● jun-20

- Desde abril, la recuperación de las exportaciones se ve relativamente lastrada por el sector del automóvil, y por los mercados europeos.
- La recuperación de los bienes de equipo y de las ventas al resto de Europa, insuficiente para favorecer el retorno de las exportaciones como motor.

Riesgo heterogéneo: temporalidad y destrucción de empleo

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

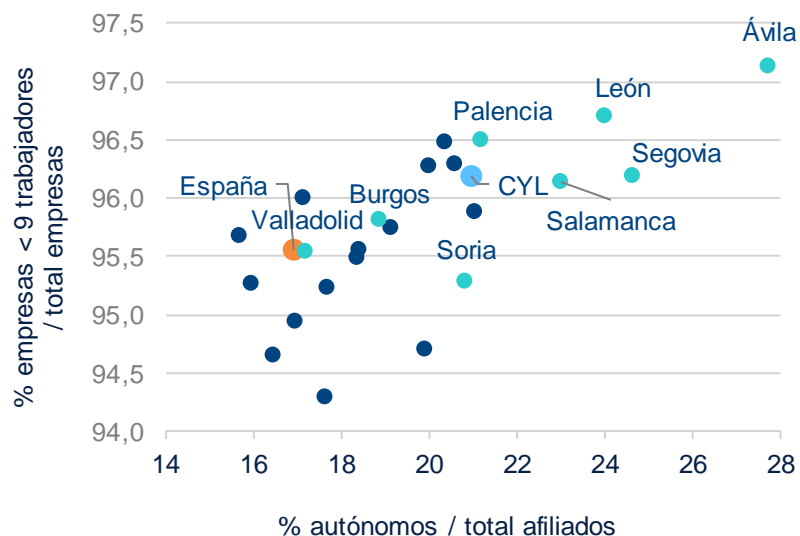


- La alta temporalidad del mercado laboral ha sesgado la destrucción de empleo hacia las comunidades del sur y las insulares; en Castilla y León, las más afectadas son Burgos y Palencia, que superan ligeramente a España.
- Es necesario avanzar en mecanismos que protejan a los colectivos más expuestos a la temporalidad, e incentiven ajustes más eficientes, asegurando la supervivencia de las empresas y de los puestos de trabajo.
- En Valladolid, Soria o León, el mayor peso de las actividades esenciales e industriales habría permitido un menor impacto sobre el empleo.

Riesgo heterogéneo: menor resistencia financiera de pymes y autónomos

MICROEMPRESAS Y AUTÓNOMOS

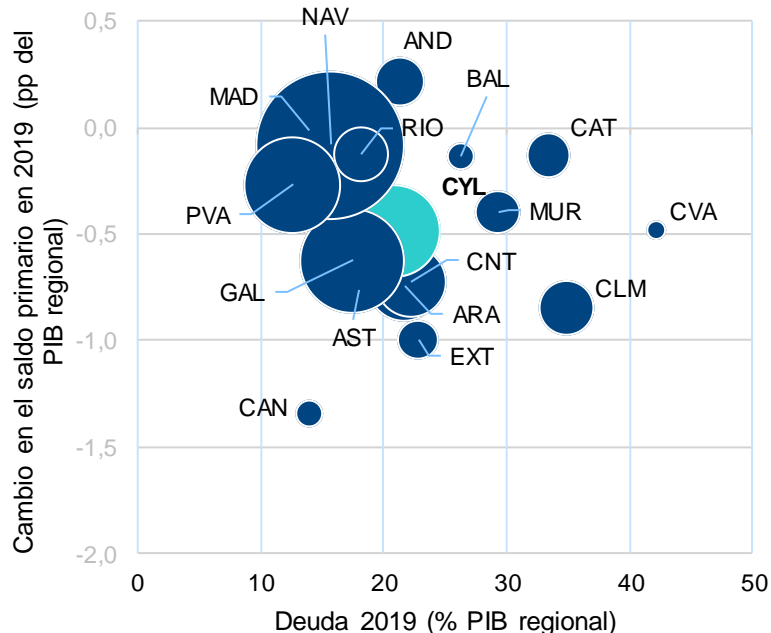
(% SOBRE EL TOTAL, 2019)



- Los autónomos y las microempresas son más vulnerables a la crisis. Su peso en el tejido productivo español es elevado, pero heterogéneo por regiones y provincias.
- Castilla y León se encuentra algo peor posicionada que la media nacional, si bien Valladolid se encuentra prácticamente en ella. Salvo Soria, el resto de provincias castellanoleonesas muestran una mayor proporción de autónomos y de micropymes; en particular Ávila, Segovia y León.
- Son cruciales las medidas encaminadas a preservar el tejido productivo.

Riesgo heterogéneo por CC.AA.: situación previa de las cuentas públicas

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



* El tamaño de bola representa el peso del importe de las medidas tomadas en respuesta a la crisis generada por el COVID-19 por los gobiernos autonómicos, como porcentaje del PIB regional
Fuente: BBVA Research a partir de fuentes nacionales

- La 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 y León, que será parcialmente compensado por las transferencias del Estado. En una primera estimación, la compensación del fondo COVID-19 podría alcanzar un 1,4 pp del PIB regional.
- El aumento de gasto que posibilitarán los fondos europeos y los objetivos de movilización de inversión de los próximos seis años, exigen mejorar de forma sustancial la capacidad de gestión para garantizar que esta permite aumentar el crecimiento potencial.

Comienzan a ser posibles escenarios más positivos, si se aprovechan las oportunidades



La principal incertidumbre sigue siendo el control de la epidemia.



A diferencia de otras crisis, las políticas de demanda se mantendrán expansivas por un largo período de tiempo.



El fondo de recuperación europea presenta una oportunidad inédita:

- Avanzar en la integración europea.
- Poder contar con un impulso fiscal, incluso al mismo tiempo que pueda mejorar el déficit público.
- Implementación de una agenda ambiciosa de reformas de los mercados laboral, de bienes y servicios, incrementar la productividad, así como para asegurar la sostenibilidad de las finanzas públicas a medio plazo y promover un crecimiento más inclusivo.



Un consenso alrededor de esta estrategia podría redundar en escenarios mucho más positivos.

2020-2021: previsiones de PIB y mercado laboral de Castilla y León



Crecimiento del empleo (EPA)

| 2020 | 2021 |
|------|------|
| -3,4 | 0,6 |



Variación empleos

| 2020-2021 |
|-----------|
| -27.500 |



PIB

| 2020 | 2021 |
|-------|------|
| -10,6 | 6,0 |



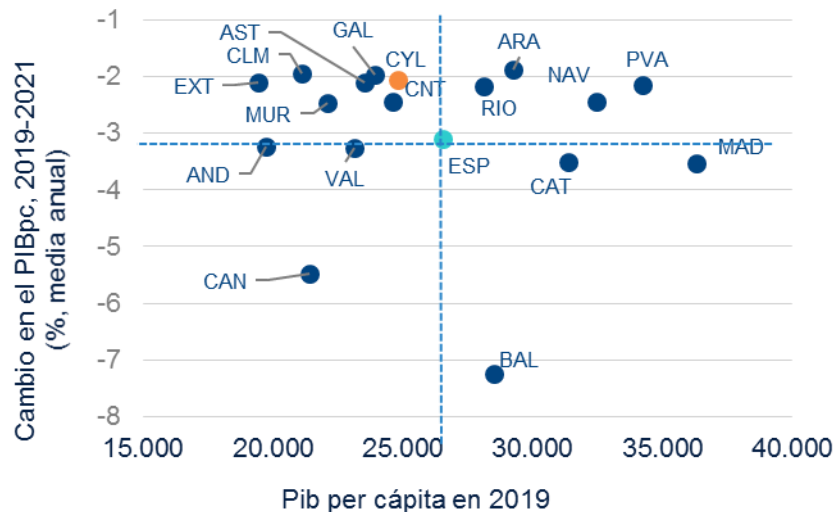
Tasa de paro (% población activa)

| 2020 | 2021 |
|------|------|
| 14,1 | 13,4 |

2020-2021: previsiones de PIB

PIB PER CÁPITA:

(2019 = 100)



Fuente: BBVA Research a partir de INE

- El PIB de Castilla y León no lograría recuperar el nivel de principios de 2019 antes de finales de 2021.
- Pero la contracción del PIB per cápita sería además algo menos intensa que en el promedio nacional.

Situación Castilla y León

2020

Septiembre 2020