

Actividad

España: la recuperación del empleo continuó en septiembre, pero el recorrido aún es largo

Juan Ramón García / Camilo A. Ulloa
2 de octubre de 2020

La afiliación aumentó en 81.900 personas en septiembre (-2,4% a/a) y el paro bajó en 26.300 (22,6% a/a). Corregida la estacionalidad, el empleo creció en 105.000 personas y el desempleo disminuyó en 49.000. En el 3T20, el número de cotizantes avanzó el 1,5 t/t CVEC y el de parados disminuyó el 1,0%.

La afiliación creció en septiembre, pero todavía se registraron cerca de 890.000 afiliados menos de los que habría en ausencia de la COVID-19

La afiliación media a la Seguridad Social aumentó en términos brutos el pasado mes en 84.000 personas (-2,4 % interanual), en línea con lo esperado (BBVA Research: 81.900 personas). El incremento mensual relativo (0,4%) contrasta positivamente con las variaciones observadas en los meses de septiembre, lo que confirma la recuperación (Gráfico 1). De hecho, al analizar los datos diarios se observa que, aunque al cierre del periodo se registraron 492.300 cotizantes menos respecto al máximo precrisis, la tendencia de mejora de la afiliación fue algo más dinámica durante la mayor parte de septiembre respecto a la observada en agosto (Gráfico 2).

Cuando se corrigen las cifras de las variaciones estacionales y el efecto calendario (CVEC), las estimaciones de BBVA Research indican que el número medio de afiliados habría crecido en cerca de 105.000 personas lo que, en todo caso, implica que desde junio tan solo se habrían recuperado en torno a un 41% de los cotizantes perdidos entre marzo y mayo (Gráfico 3).

Con todo, las estimaciones de BBVA Research señalan que, en ausencia de la COVID-19, el número bruto de afiliados podría haber alcanzado los 19.760.000 personas en septiembre, con lo que el impacto potencial de la crisis continúa siendo significativo (890.000 afiliaciones hasta septiembre).

Los servicios se mantienen a la cabeza de la mejora del empleo

Tal y como se esperaba, todos los sectores crearon empleo bruto el mes pasado, destacando la agricultura (36.000 afiliados) y los servicios (31.900 afiliados) (Cuadro 1). Sin embargo, cuando se descuenta la estacionalidad del periodo, se constata que los servicios lideran la recuperación subyacente, con un aumento de 89.000 empleos CVEC el pasado mes. Por su parte, el resto de sectores contribuyeron con 16.000 empleos CVEC (Gráfico 4).

Cerca de 880.400 trabajadores afiliados con actividad limitada: 728.900 afectados por ERTE y 151.400 autónomos con prestación

A finales de septiembre, los trabajadores cubiertos por un ERTE todavía superaban las 728.900 personas, 83.500 menos que en agosto y 2.657.900 menos que en abril. Por el contrario, la cifra de autónomos que perciben una prestación creció en 3.400 hasta las 151.400 personas (Gráfico 5).

El crecimiento de la contratación perdió tracción, sobre todo la indefinida

En septiembre se firmaron 1.632.500 contratos, un 22,1% menos que hace un año (Gráfico 6). Corregido el componente estacional, la contratación aumentó por quinto mes consecutivo (2,8% mensual CVEC), aunque a un ritmo menor que el de los meses precedentes. El incremento del número de contratos temporales (3,8% mensual CVEC) contrastó con el primer descenso de la contratación indefinida desde abril (-5,6% mensual CVEC). En consecuencia, la ratio de temporalidad remontó ocho décimas hasta el 91% CVEC.

La reducción del paro registrado superó las expectativas

A pesar de la estacionalidad desfavorable, el desempleo disminuyó inesperadamente en 26.300 personas el pasado mes (previsión BBVA Research: 19.200 parados) (+22,6% interanual). Como ilustra el Gráfico 7, la caída del número de desempleados apenas tienes precedentes en un mes de septiembre.

Corregido el factor estacional, BBVA Research estima que el desempleo habría retrocedido en 49.000 personas el pasado mes, en línea con la cifra de agosto, y encadena tres meses a la baja (Gráfico 8).

En ausencia de la crisis sanitaria, las estimaciones de BBVA Research indican que el número de parados se habría situado en torno a los 3.000.000 en septiembre, por lo que el impacto de la COVID-19 se cifra en torno a los 775.000 desempleados.

Los servicios, clave

El Cuadro 2 muestra que el paro descendió en todos los sectores productivos, especialmente en los servicios (13.400 desempleados menos que en agosto) y la agricultura (-9.500 desempleados). Tan solo aumentó en el colectivo sin empleo anterior (12.300), aunque menos de lo esperado.

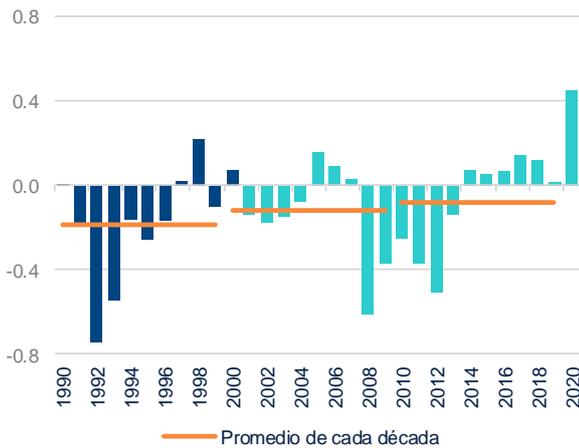
Descontada la estacionalidad negativa, las estimaciones de BBVA Research indican que la reducción del número de parados se concentró en los servicios (-45.000 desempleados) y, en menor medida, en la industria y la construcción (-7.000 desempleados) (Gráfico 9).

3T20: recuperación incompleta del mercado laboral

El número de afiliados a la Seguridad Social creció el 1,5% trimestral CVEC entre julio y septiembre, lo que contrasta con la caída registrada en el segundo trimestre (-4,3% trimestral CVEC). También repuntó la contratación, tanto la indefinida (58,7% trimestral CVEC) como la temporal (58,2% trimestral CVEC), tras retroceder a tasas de dos dígitos en el trimestre precedente (Gráfico 10).

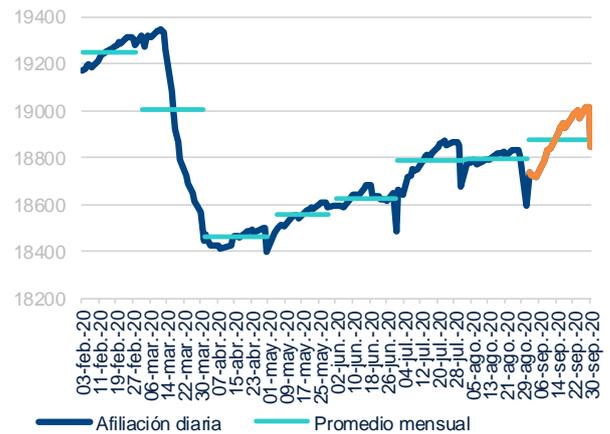
El desempleo, que había aumentado el 3% trimestral CVEC en el primer trimestre del año y el 21,1% en el segundo, tan solo disminuyó el 1% en el tercero. A diferencia de la afiliación, que en el 3T20 se situó un 3,1% CVEC por debajo del promedio del 4T19, el número de parados es un 23,4% CVEC mayor que el registrado en el último trimestre del pasado año (Gráfico 10).

Gráfico 1. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN LOS MESES DE SEPTIEMBRE (VARIACIÓN MENSUAL EN %)**



Nota: fin de periodo hasta 2001; media mensual desde entonces.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 2. **AFILIACIÓN DIARIA A LA SEGURIDAD SOCIAL (MILES DE PERSONAS)**



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

Cuadro 1. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN SEP-20. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN**

Variación mensual en miles de personas

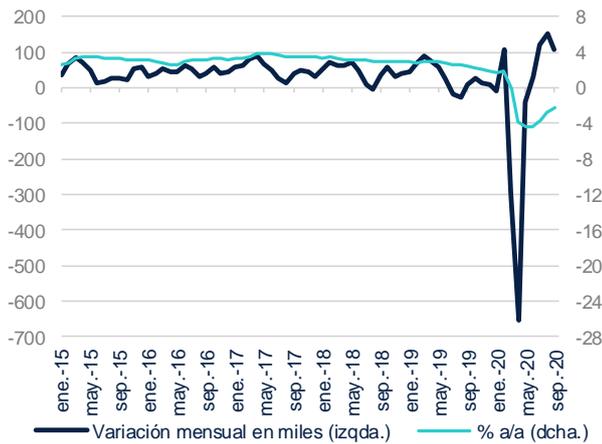
	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error/desviación típica
Sector primario	15.5	36.0	20.5	4.0	27.0	2.3
Industria	12.0	11.2	-0.8	6.4	17.5	-0.2
Construcción	10.9	4.9	-5.9	2.7	19.0	-0.9
Servicios	43.5	31.9	-11.7	14.5	72.6	-0.5
Total	81.9	84.0	2.2	27.7	136.0	0.1

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error/desviación típica
Sector primario	1.4	3.4	1.9	0.4	2.5	2.3
Industria	0.5	0.5	0.0	0.3	0.8	-0.2
Construcción	0.9	0.4	-0.5	0.2	1.5	-0.9
Servicios	0.3	0.2	-0.1	0.1	0.5	-0.5
Total	0.4	0.4	0.0	0.1	0.7	0.1

(*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%.

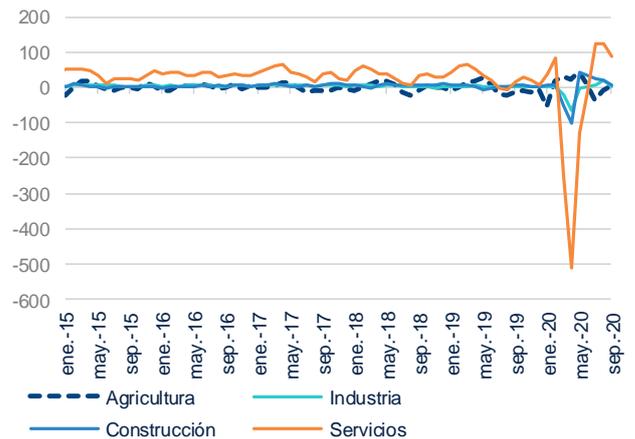
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 3. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL**
(DATOS CVEC)



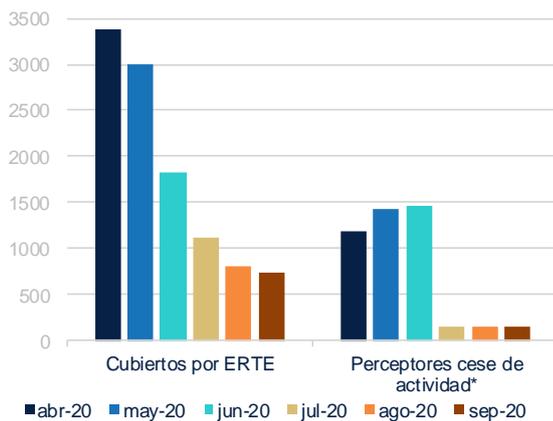
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 4. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECTORES**
(VARIACIÓN MENSUAL EN MILES DE PERSONAS, DATOS CVEC)



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

Gráfico 5. **AFECTADOS POR ERTE Y PRESTACIONES POR CESE DE ACTIVIDAD**
(ÚLTIMO DÍA DE MES. MILES DE PERSONAS)



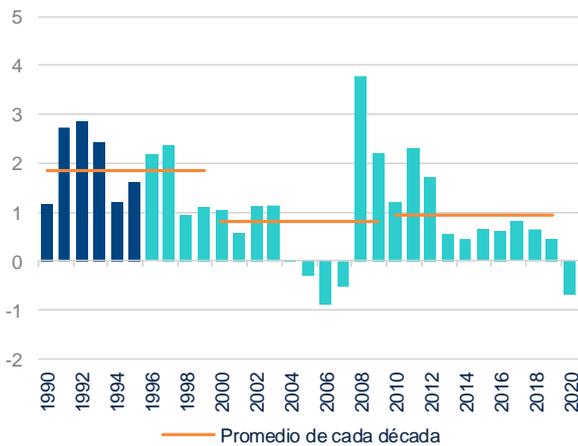
* Solicitudes resueltas. Hasta junio, incluye a los perceptores de la prestación extraordinaria vigente hasta finales de ese mes. En adelante, tan solo a los perceptores de la prestación para autónomos de temporada y la nueva prestación compatible con la actividad.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 6. **RATIO DE TEMPORALIDAD**
(% DE CONTRATOS TEMPORALES, DATOS CVEC)



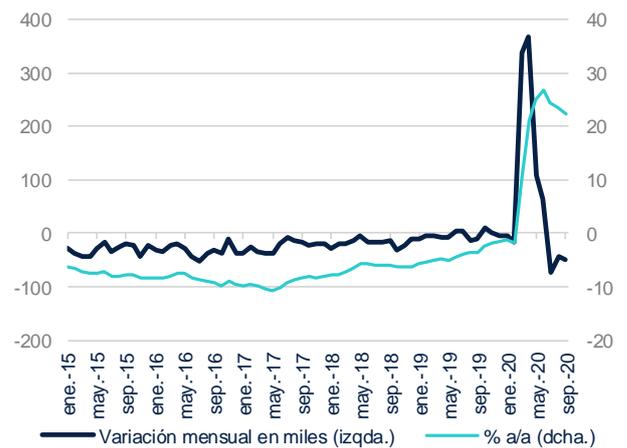
Nota: 1990-1995: metodología SILE; ene-96-abr-05: simulación SISPE; en adelante: SISPE.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 7. **DESEMPLEO REGISTRADO EN LOS MESES DE SEPTIEMBRE**
(VARIACIÓN MENSUAL EN %)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 8. **DESEMPLEO REGISTRADO**
(DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Cuadro 2. **DESEMPLEO REGISTRADO EN SEP-20. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN**

Variación mensual en miles de personas

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error/desviación típica
Sin empleo anterior	18.4	12.3	-6.1	12.6	24.2	-1.3
Sector primario	-9.1	-9.5	-0.4	-13.6	-4.6	-0.1
Industria	-6.3	-8.1	-1.8	-10.7	-1.8	-0.5
Construcción	-12.2	-7.7	4.5	-18.3	-6.2	1.0
Servicios	28.5	-13.4	-41.9	3.6	53.3	-2.2
Total	19.2	-26.3	-45.6	-26.4	64.9	-1.5

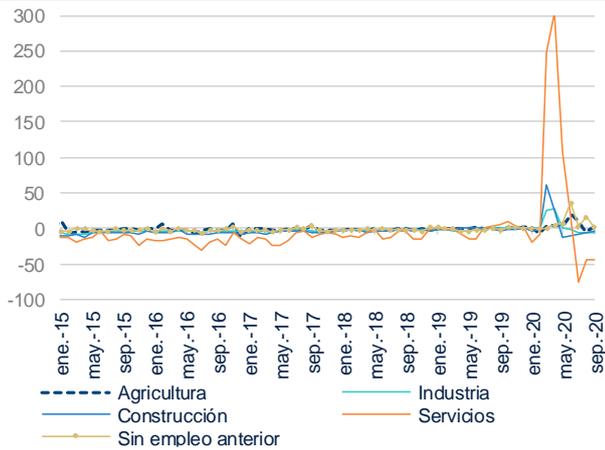
Variación mensual en porcentaje

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error/desviación típica
Sin empleo anterior	5.6	3.8	-1.9	3.9	7.4	-1.3
Sector primario	-4.9	-5.1	-0.2	-7.3	-2.5	-0.1
Industria	-2.0	-2.6	-0.6	-3.4	-0.6	-0.5
Construcción	-4.0	-2.5	1.5	-6.0	-2.0	1.0
Servicios	1.1	-0.5	-1.6	0.1	2.0	-2.2
Total	0.5	-0.7	-1.2	-0.7	1.7	-1.5

(*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%.

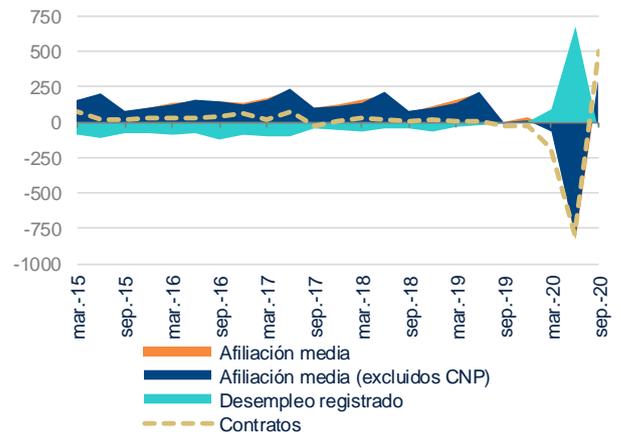
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 9. **DESEMPLEO REGISTRADO POR SECTOR**
(VARIACIÓN MENSUAL EN MILES DE PERSONAS, DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 10. **REGISTROS LABORALES**
(VARIACIÓN TRIMESTRAL EN MILES DE PERSONAS, DATOS CVEC)



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

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).
Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com

