

Actividad

La recuperación del mercado laboral ganó tracción en el 2T21

Juan Ramón García / Camilo A. Ulloa
2 de julio de 2021

La afiliación creció en 233.100 personas y el paro cayó en 166.900. Descontada la estacionalidad, la ocupación repuntó (165.700) y el desempleo menguó (-57.300). En el 2T la creación de empleo se aceleró (1,1% t/t CVEC) y el paro retomó la senda descendente (-0,7%). Quedan más de 600.000 trabajadores con actividad limitada.

El empleo repuntó con fuerza, pero se estima que hay 910.000 afiliados a la Seguridad Social menos que en ausencia de la COVID-19

La afiliación media a la Seguridad Social aumentó en términos brutos el pasado mes en 233.100 personas (4,7% interanual), en línea con las expectativas (BBVA Research: 242.600 personas). El incremento mensual relativo (1,2%) superó con creces tanto al observado hace un año como al mediano de los meses de junio de la última década (Gráfico 1). En consecuencia, cuando se corrige la estacionalidad del periodo (CVEC), las estimaciones de BBVA Research indican que la afiliación habría crecido en 166.000 personas (Gráfico 2).

Al analizar los datos diarios, se observa que al cierre del periodo hay cerca de 55.600 cotizantes menos respecto al máximo precrisis, lo que confirma que la recuperación del empleo iniciada en junio de 2020 continúa, pero es incompleta (Gráfico 3). De hecho, las estimaciones de BBVA Research señalan que, en ausencia de la COVID-19, el número de afiliados podría haber alcanzado los 20.410.000 en junio, con lo que el impacto potencial de la crisis sigue siendo significativo (-910.000 cotizantes).

La evolución positiva de los servicios lideró la mejora en la ocupación

La afiliación aumentó en todos los sectores no agrarios, y los servicios concentraron la mayor parte de la creación de empleo el pasado mes (226.300 personas). Cuando se descuenta la estacionalidad del periodo, se constata que este sector aportó cerca del 95% de la variación positiva de la ocupación CVEC (155.900 personas), mientras que las restantes actividades apenas habrían contribuido (Gráfico 4).

610.000 trabajadores afiliados con actividad limitada: 449.400 afectados por ERTE y 160.300 autónomos con prestación

Tanto el número de asalariados cubiertos por un ERTE (-43.100 cotizantes) como, sobre todo, el de trabajadores autónomos con prestación (-160.300) descendieron en junio. Como resultado, la cifra de afiliados con actividad limitada cayó en 341.200 hasta los 609.700 al cierre de junio (Gráfico 6).

Los temporales impulsaron la contratación

En junio se firmaron 1.798.000 contratos, un 55,1% más que hace un año. Corregido el factor estacional, BBVA Research estima que la contratación aumentó el 0,6% mensual CVEC debido al repunte de la temporal (0,8%). Por el contrario, el número de contratos indefinidos cayó el 1,6% mensual CVEC. En consecuencia, la ratio de temporalidad creció por segundo mes consecutivo hasta el 89,9 % CVEC (Gráfico 7).

La reducción del paro registrado ganó tracción...

Al igual que en mayo, el desempleo menguó en junio más de lo esperado (-166.900 personas; -6,4% interanual; BBVA Research: -134.400). El Gráfico 8 muestra que la disminución del número de parados (-4,4% mensual) fue mayor que el descenso mediano en los meses de junio de la última década (-2,4% mensual). Aunque la estacionalidad favorable contribuyó a la reducción del desempleo, no fue la única responsable. Descontada la estacionalidad, BBVA Research estima que el paro habría caído en 57.000 personas el pasado mes, casi el doble que en mayo (Gráfico 9).

En ausencia de la crisis sanitaria, las estimaciones de BBVA Research indican que el número de desempleados se habría situado en torno a 2.840.000 en junio, por lo que el impacto de la COVID-19 se cifra en 775.000 parados.

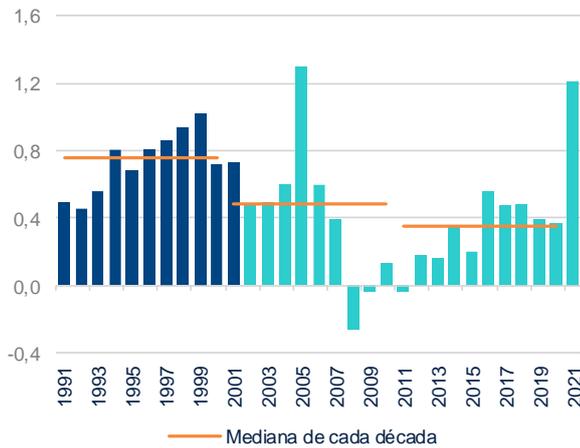
... sobre todo, en el sector servicios

Aunque el paro descendió en todos los sectores no agrarios, los servicios concentraron el 79% de la contracción (-131.200 personas). Cuando se excluye el impacto de la estacionalidad y el efecto calendario, se estima que el desempleo disminuyó en todos los sectores. De nuevo, los servicios lideraron la caída no estacional (-41.900 personas), seguidos por la industria (-6.200) (Gráfico 10).

2T21: la recuperación del mercado laboral cobró dinamismo

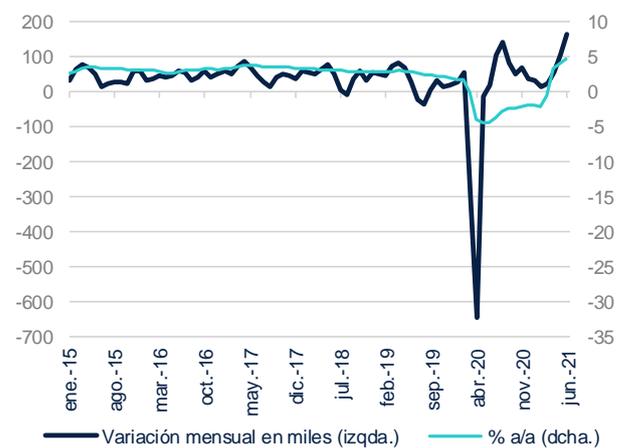
Las estimaciones de BBVA Research indican que la afiliación a la seguridad social aumentó el 1,1% trimestral CVEC entre abril y junio, seis décimas más que en el primer trimestre. La contribución positiva de los servicios (1,2% trimestral CVEC), la industria (0,9%) y la construcción (0,6%) compensó la destrucción de empleo en el sector primario (-0,3%). El desempleo cayó (-0,7% trimestral CVEC) tras crecer el 0,3% entre enero y marzo, y la contratación moderó su avance un punto hasta el 2,3% trimestral CVEC (Gráfico 11).

Gráfico 1. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN LOS MESES DE JUNIO (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 MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL (DATOS CVEC)**



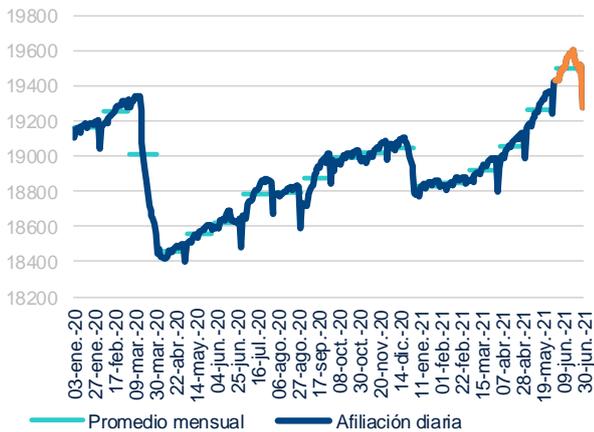
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Cuadro 1. **AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN JUN-21. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN**

| | Previsión | Observado | Error de previsión | Intervalo de confianza (*) | | Error/desviación típica |
|---|-----------|-----------|--------------------|----------------------------|-------|-------------------------|
| Variación mensual en miles de personas | | | | | | |
| Total | 242,6 | 233,1 | -9,5 | 194,5 | 290,6 | -0,3 |
| Variación mensual en porcentaje | | | | | | |
| Total | 1,3 | 1,2 | 0,0 | 1,0 | 1,5 | -0,3 |

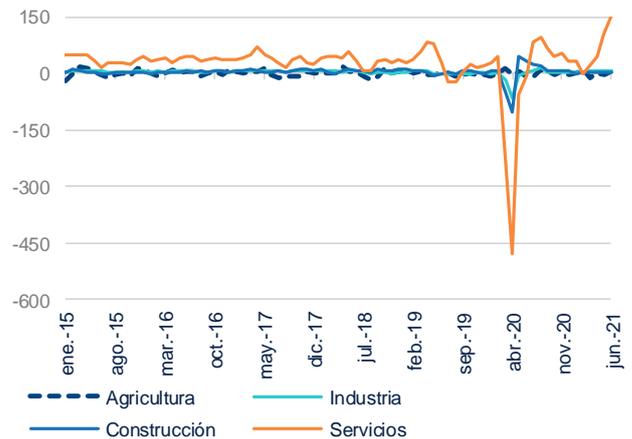
(*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%. Previsión con información hasta el
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 3. **AFILIACIÓN DIARIA A LA SEGURIDAD SOCIAL (MILES DE PERSONAS)**



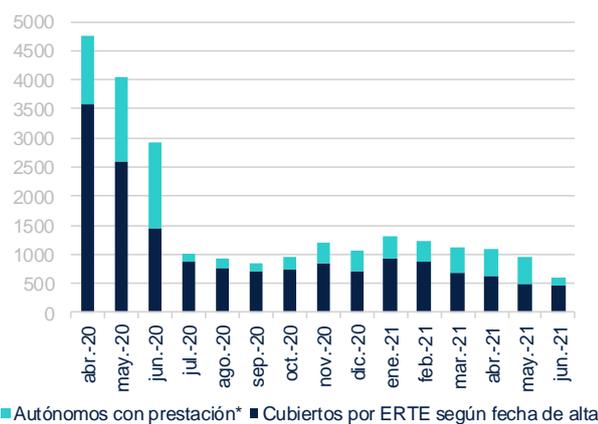
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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



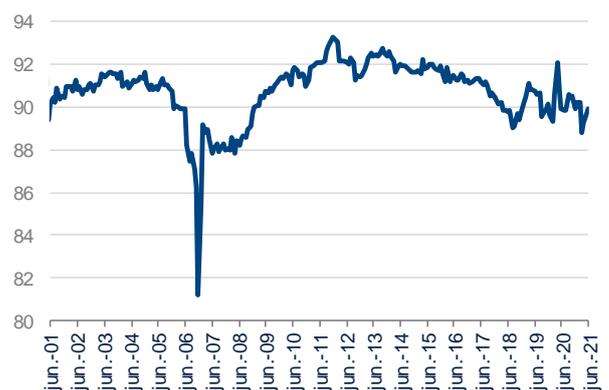
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 6. **AFFECTADOS POR ERTE Y PRESTACIONES PARA AUTÓNOMOS (ÚLTIMO DÍA DE MES. MILES DE PERSONAS)**



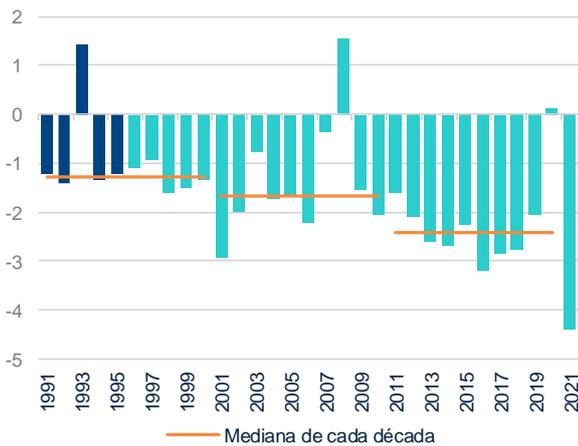
* Solicitudes resueltas. Hasta junio, incluye a los perceptores de la prestación extraordinaria, vigente hasta finales de ese mes.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 7. **RATIO DE TEMPORALIDAD (% DE CONTRATOS TEMPORALES, DATOS CVEC)**



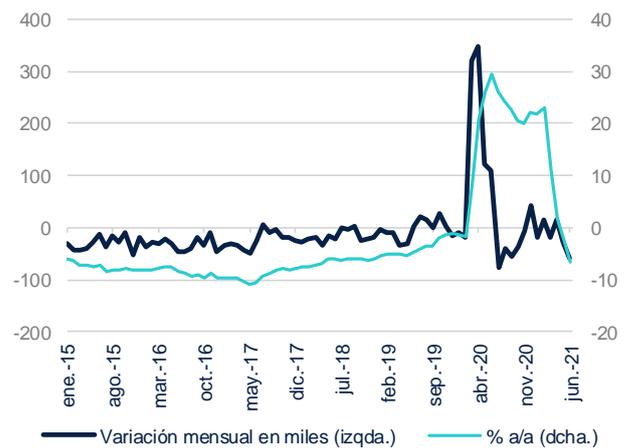
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 8. **DESEMPLEO REGISTRADO EN LOS MESES DE JUNIO**
(VARIACIÓN MENSUAL EN %)



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 9. **DESEMPLEO REGISTRADO (DATOS CVEC)**



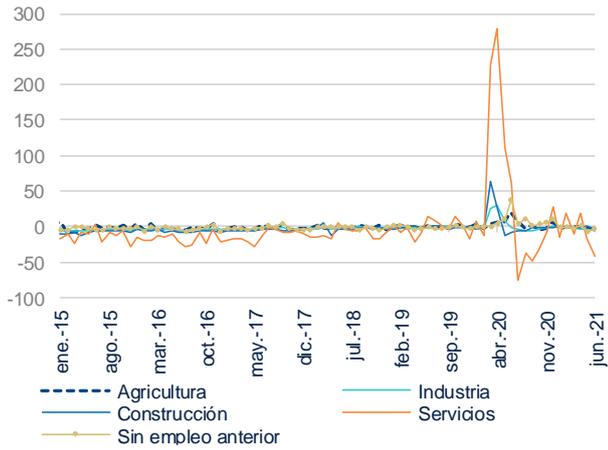
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Cuadro 2. **DESEMPLEO REGISTRADO EN JUN-21. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN**

| | Previsión | Observado | Error de previsión | Intervalo de confianza (*) | | Error/desviación típica |
|---|-----------|-----------|--------------------|----------------------------|-------|-------------------------|
| Variación mensual en miles de personas | | | | | | |
| Total | -134,4 | -166,9 | -32,5 | -172,3 | -96,6 | -1,1 |
| Variación mensual en porcentaje | | | | | | |
| Total | -3,6 | -4,4 | -0,9 | -4,6 | -2,6 | -1,1 |

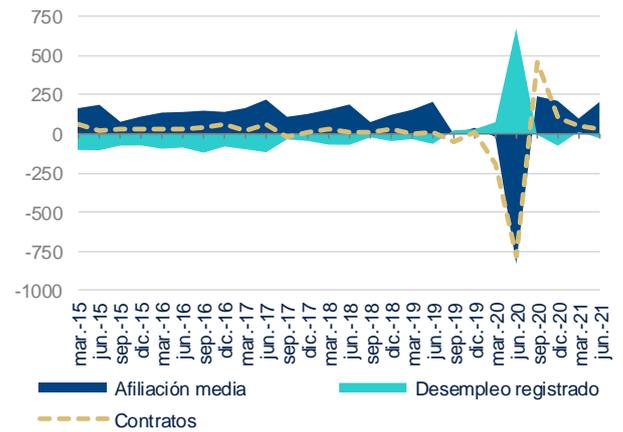
(*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social

Gráfico 10. **DESEMPLEO REGISTRADO POR SECTOR**
(VARIACIÓN MENSUAL EN MILES DE PERSONAS, DATOS CVEC)



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

Gráfico 11. **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 no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

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 presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones 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.

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.

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

