

**Actividad**

# La recuperación del mercado laboral se afianza en julio, pero aún queda camino por andar

Juan Ramón García / Camilo A. Ulloa  
3 de agosto de 2021

**La afiliación a la seguridad social creció en 91.500 personas en julio y el paro cayó en 197.800. Descontada la estacionalidad, las estimaciones de BBVA Research indican que el empleo avanzó en 67.000 personas y el desempleo descendió en 181.000. Con todo, los trabajadores con actividad limitada aún superan los 551.000.**

## El empleo se mantiene al alza, pero se estima que hay 850.000 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 91.500 personas (4,3% interanual) y mejoró ligeramente las expectativas (BBVA Research: 68.700 personas). El incremento mensual relativo (0,5%) fue menor que el de hace un año, pero casi duplicó al mediano de los meses de julio de la última década (Gráfico 1).

Al analizar los datos diarios, se observa que al cierre del periodo se superó el nivel máximo de cotizantes previo a la crisis, lo que confirma que la recuperación del empleo iniciada en junio de 2020 continúa (Gráfico 2). Sin embargo, las estimaciones de BBVA Research señalan que, en ausencia de la COVID-19, el número bruto de afiliados podría haber alcanzado los 20.440.000 en julio, con lo que el impacto potencial de la crisis continúa siendo significativo (-850.000 cotizantes).

Cuando se corrige la estacionalidad del periodo (CVEC), las estimaciones de BBVA Research indican que la afiliación habría crecido en 67.000 personas,<sup>1</sup> un ritmo menor que en junio, pero que también supone casi el doble de los estimados para los meses de julio de la última década (Gráfico 3). Con todo, se constata que el número de afiliados CVEC se mantiene en cerca de 60.000 personas por debajo del máximo precrisis de febrero de 2020.

## 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 (119.700 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 (64.100 personas), mientras que las restantes actividades apenas habrían contribuido (Gráfico 4).

---

<sup>1</sup> Las cifras CVEC son una estimación, no un registro. Por tanto, las reportadas por BBVA Research pueden diferir de las publicadas por el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

## **551.500 trabajadores afiliados con actividad limitada: 331.500 afectados por ERTE y 220.000 autónomos con prestación**

El número de asalariados cubiertos por un ERTE menguó en 56.700 cotizantes a finales de julio, frente a la reducción de -103.800 en junio. Por el contrario, los trabajadores autónomos con actividad limitada aumentaron en 59.700 tras la caída notable registrada el mes anterior (-298.100). Como resultado, la cifra de afiliados con actividad limitada se incrementó en 3.000 hasta los 551.500 al cierre de julio (Gráfico 6).

## **Los temporales impulsaron la contratación**

En julio se firmaron 1.838.300 contratos, un 19,7% más que hace un año. Corregido el factor estacional, BBVA Research estima que la contratación avanzó el 3,8% mensual CVEC debido al repunte de la temporal (4,4%). Por el contrario, el número de contratos indefinidos cayó por segundo mes consecutivo (-1,0% mensual CVEC). En consecuencia, la ratio de temporalidad creció cinco décimas hasta el 90,1 % CVEC (Gráfico 7).

## **El descenso del paro registrado superó las expectativas...**

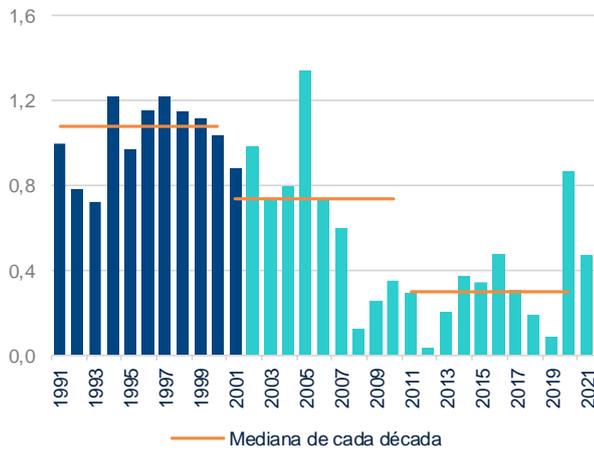
El desempleo disminuyó en julio más de lo esperado (-197.800; -9,4% interanual). El Gráfico 8 muestra que la reducción del número de parados (-5,5% mensual) multiplicó por seis el descenso mediano en los meses de julio de la última década (-0,9% mensual). Descontado el componente estacional, BBVA Research estima que el paro habría menguado en 181.000 personas el pasado mes, el triple que en junio (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 2.820.000 en julio, por lo que el impacto de la COVID-19 se cifra en 600.000 parados.

## **... sobre todo en el sector servicios y en el colectivo sin empleo anterior**

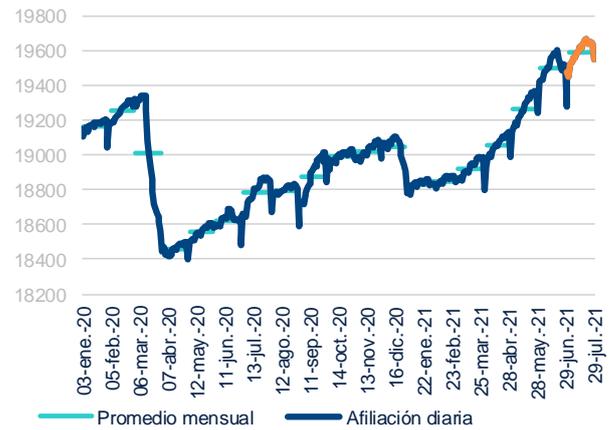
Aunque el paro se redujo en todos los sectores, los servicios concentraron el 68% de la contracción (-133.700 personas). Cuando se excluye el impacto de la estacionalidad y el efecto calendario, se estima que el desempleo disminuyó en todos los sectores por segundo mes consecutivo. De nuevo, los servicios lideraron la caída no estacional (-120.000 personas), seguidos por el colectivo sin empleo anterior (-28.000) (Gráfico 10).

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



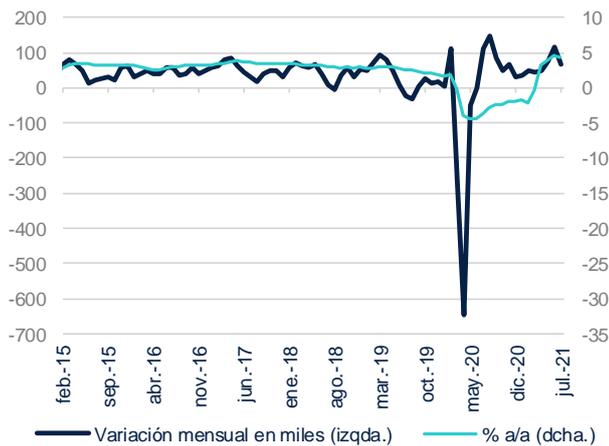
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)	Error/desviación típica
<b>Variación mensual en miles de personas</b>					
Total	68,7	91,5	22,7	20,4	117,0
<b>Variación mensual en porcentaje</b>					
Total	0,4	0,5	0,1	0,1	0,6

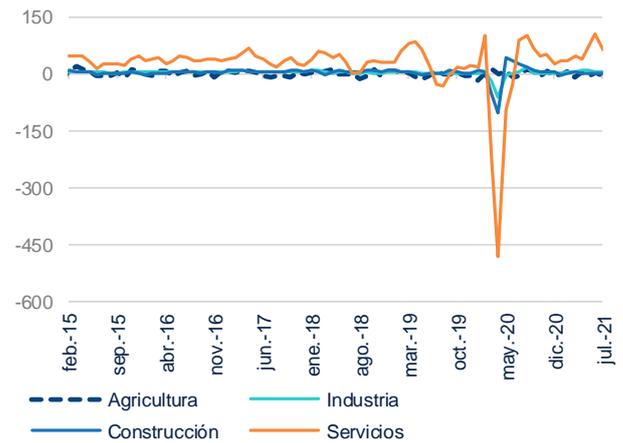
(\*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%. Previsión con información hasta el  
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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



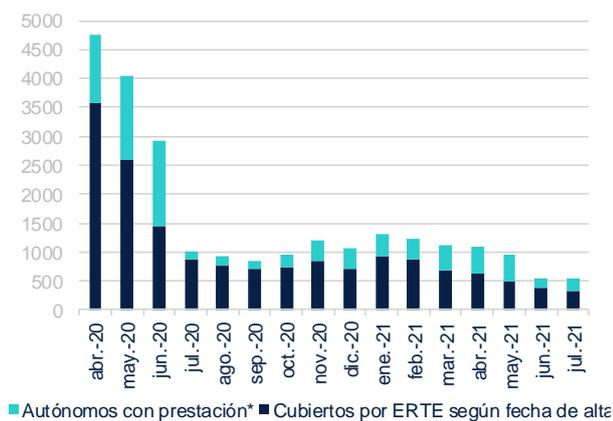
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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



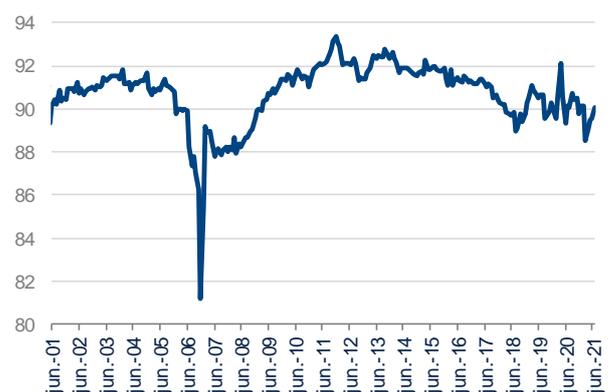
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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



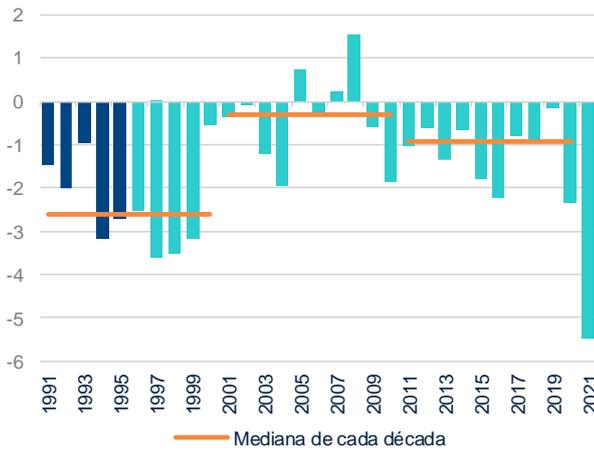
\* Solicitudes resueltas. Hasta junio, incluye a los perceptores de la prestación extraordinaria, vigente hasta finales de ese mes.  
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

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



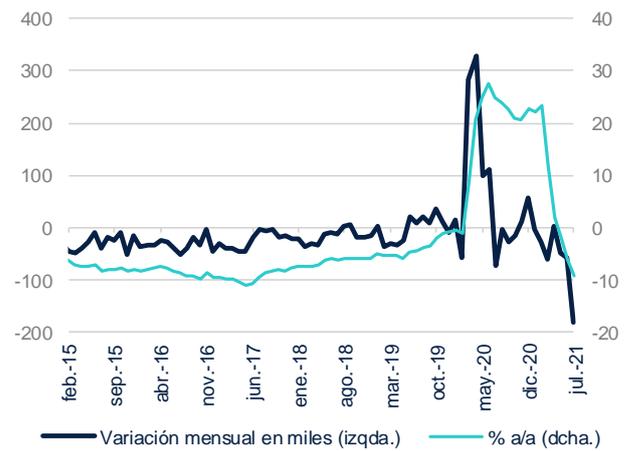
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

Gráfico 8. **DESEMPLEO REGISTRADO EN LOS MESES DE JULIO**  
(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)**



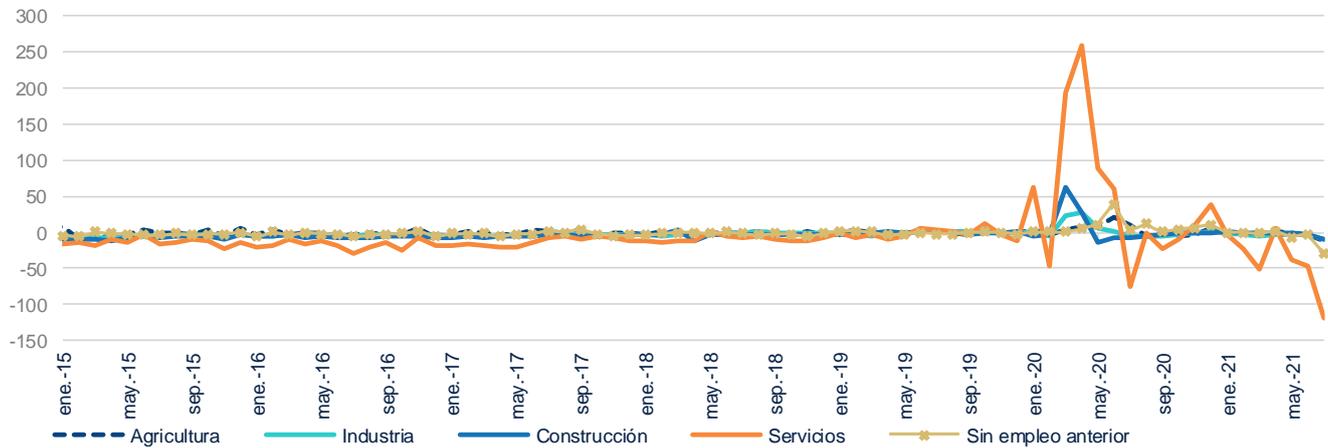
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

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

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)	Error/desviación típica
<b>Variación mensual en miles de personas</b>					
Total	-25,3	-197,8	-172,5	-61,1	10,5
<b>Variación mensual en porcentaje</b>					
Total	-0,7	-5,5	-4,8	-1,7	0,3

(\*) 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

## 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

