

Actividad

La recuperación del mercado de trabajo cobró impulso en el tercer trimestre

Juan Ramón García / Camilo A. Ulloa
4 de octubre de 2021

La afiliación a la seguridad social aumentó en 57.400 personas en septiembre y el desempleo cayó en 76.100. Descontada la estacionalidad, las estimaciones de BBVA Research indican que el empleo avanzó en 45.000 cotizantes y el paro descendió en 76.000. En el 3T21, tanto el crecimiento de la afiliación (1,1% t/t CVEC) como la reducción del paro se aceleraron (-7,7%). Los trabajadores con actividad limitada disminuyeron hasta los 467.338.

El número de cotizantes a la seguridad social superó las cifras precrisis, descontado el efecto estacional

La afiliación media a la seguridad social creció el pasado mes en 57.400 personas (3,5% interanual), más de lo esperado (BBVA Research: 34.800 personas). Como ilustra el Gráfico 1, el avance mensual (-0,3%) fue mayor que la mediana de los meses de septiembre de las últimas tres décadas (-0,1%).

En línea con lo sucedido en agosto, la evolución del empleo habría sido más favorable sin el efecto fin de mes. El 30 de septiembre se dieron de baja 278.200 cotizantes a la seguridad social, mientras que las altas fueron tan solo de 59.000 personas. Como resultado, la destrucción neta de empleo el último día del mes fue de 219.200 personas, un 1,1% del total de afiliados a la seguridad social (Gráfico 2).

Aunque la recuperación del mercado de trabajo sigue su curso, las estimaciones de BBVA Research señalan que, en ausencia de la COVID-19, el número de ocupados habría rozado los 20.240.000 en septiembre, con lo que el impacto de la crisis continúa siendo significativo (-705.000 afiliados).

Cuando se corrige la estacionalidad del periodo (CVEC), las estimaciones de BBVA Research indican que la afiliación habría aumentado en 45.000 personas,¹ un ritmo ligeramente mayor que el estimado para los meses de septiembre desde 2013. Como resultado, el número de cotizantes CVEC (19.495.000) habría superado el registro de febrero de 2020 (19.470.000 personas) (Gráfico 3).

Los servicios lideraron el avance de la ocupación

La estacionalidad contribuyó a impulsar la afiliación en todos los sectores. Agricultura (22.100 cotizantes más) y servicios (20.400) fueron las actividades beneficiadas. Cuando se excluye el componente estacional, se constata que todas las actividades no agrarias crearon empleo el pasado mes, como muestra el Gráfico 4. El sector servicios explicó el 82% del incremento CVEC de la afiliación (42.000 personas).

¹ 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.

467.300 trabajadores afiliados con actividad limitada: 240.900 asalariados cubiertos por ERTE y 226.400 autónomos con prestación

El número de trabajadores afectados por un ERTE (según fecha de alta) descendió en 27.500 cotizantes a finales de septiembre, frente a la reducción de 24.300 en agosto. Por el contrario, los trabajadores autónomos con actividad limitada aumentaron en 3.700, menos de lo que lo hicieron en agosto (2.700 ocupados). Como resultado, la cifra de afiliados con actividad limitada menguó en 23.800 hasta los 467.300 al cierre de septiembre (Gráfico 6).

Ligera caída de la contratación, a pesar del incremento de la indefinida

En septiembre, se firmaron 1.923.800 contratos, un 17,8% más que hace un año. Sin embargo, corregido el factor estacional, BBVA Research estima que la contratación disminuyó el 0,3% mensual tras cuatro meses al alza. El crecimiento de la contratación indefinida (4,6% mensual CVEC) fue insuficiente para compensar el retroceso de la temporal (-0,8% mensual CVEC), por lo que la ratio de temporalidad bajó cinco décimas hasta el 89,6 % CVEC (Gráfico 7).

La reducción del paro registrado volvió a superar las expectativas

El desempleo cayó el pasado mes (-76.100; -13,7% interanual). El Gráfico 8 muestra que el descenso del número de parados (-2,3% mensual) en un mes de septiembre es atípica: el crecimiento mediano superó el 0,6% mensual en los meses de septiembre de las últimas tres décadas.

Descontado el componente estacional, BBVA Research estima que el desempleo habría disminuido en 76.000 personas el pasado mes, en torno a 25.000 menos que en los tres meses precedentes (Gráfico 9).

En ausencia de la crisis sanitaria, las estimaciones de BBVA Research indican que el número de parados se habría situado en torno a 2.890.000 en septiembre, por lo que el impacto de la COVID-19 se cifra en 360.000 desempleados.

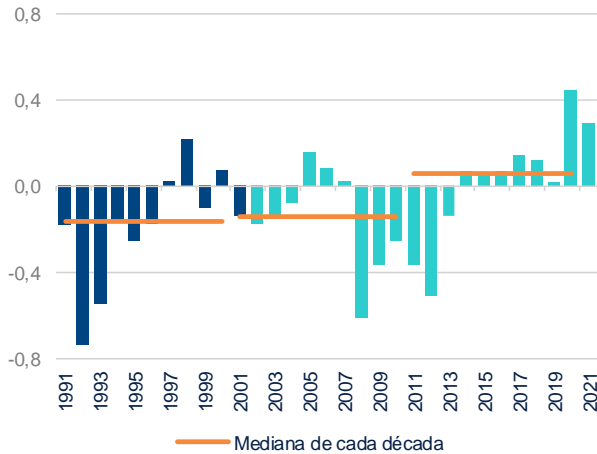
Todos los sectores contribuyeron a la caída del desempleo

Aunque el paro se redujo en todos los sectores, los servicios concentraron más de la mitad de la contracción (-39.300 personas). Al corregir el impacto de la estacionalidad y el efecto calendario, se estima que el paro menguó en todos los sectores por octavo mes consecutivo. De nuevo, los servicios lideraron la reducción no estacional (-50.000 personas), seguidos por el colectivo sin empleo anterior (-12.000) (Gráfico 10).

3T21: la recuperación del mercado laboral ganó tracción

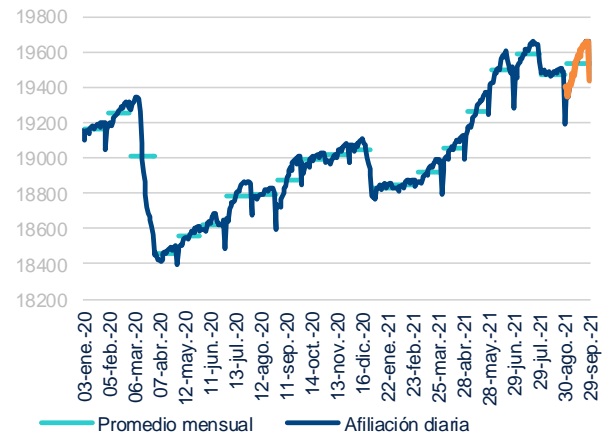
Las estimaciones de BBVA Research indican que la afiliación a la seguridad social aumentó el 1,1% trimestral CVEC entre julio y septiembre, una décima más que en el segundo trimestre. La contribución positiva de los servicios (1,3% trimestral CVEC), la construcción (0,9%) y la industria (0,6%) compensó la destrucción de empleo en el sector primario (-0,5%). La reducción del desempleo se aceleró hasta el -7,7% trimestral CVEC, cuatro puntos más que en el segundo trimestre, y el avance de la contratación repuntó hasta el 6,2% trimestral CVEC desde el 3,7% trimestral en el 2T21 (Gráfico 11).

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)**



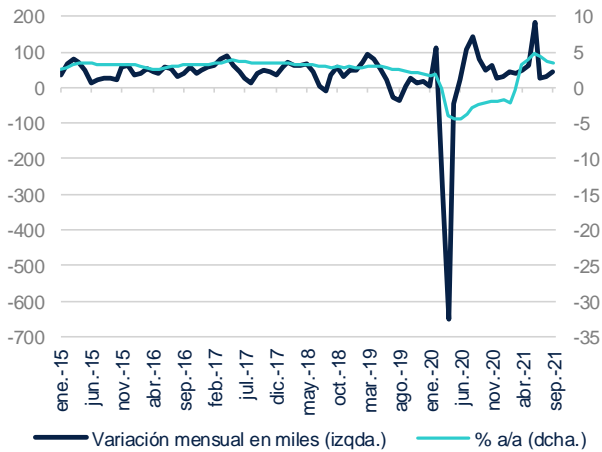
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error/desviación típica
Variación mensual en miles de personas						
Total	34,8	57,4	22,6	-13,4	82,9	0,6
Variación mensual en porcentaje						
Total	0,2	0,3	0,1	-0,1	0,4	0,6

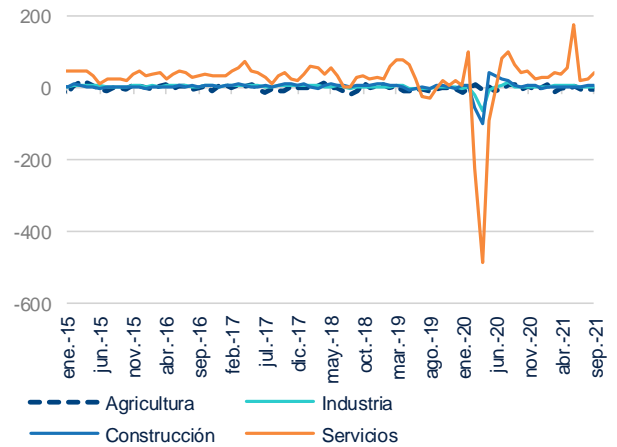
(*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%. Previsión con información hasta el
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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



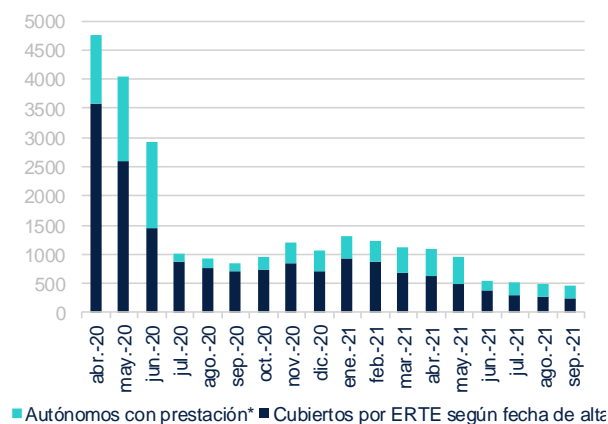
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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



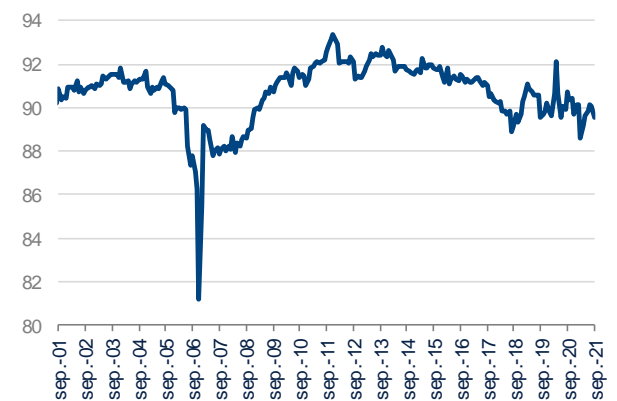
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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



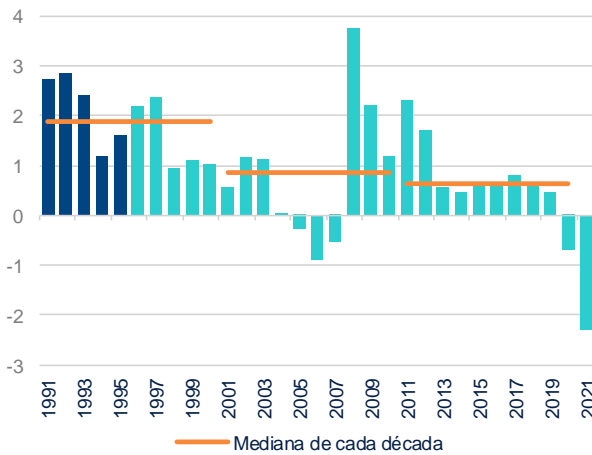
* Solicitudes resueltas. Hasta jun.-20, incluye a los perceptores de la prestación extraordinaria, vigente hasta finales de ese mes.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

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



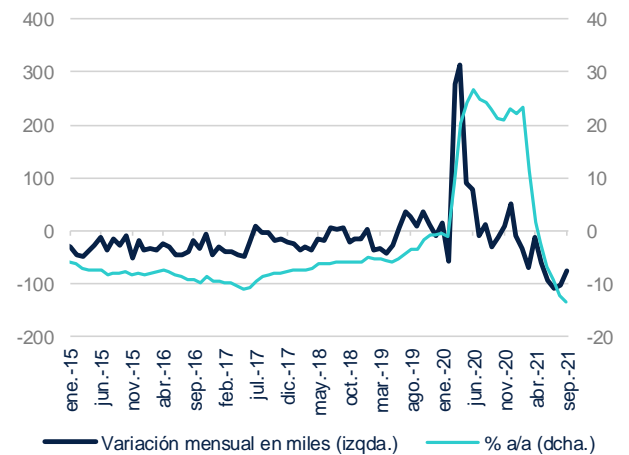
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

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



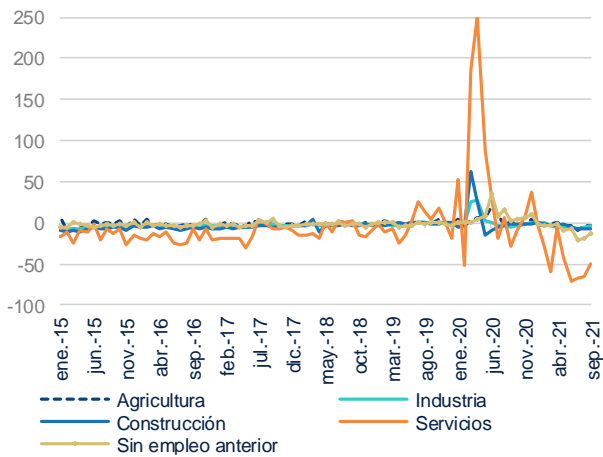
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio Trabajo y Economía Social

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

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)	Error/desviación típica
Variación mensual en miles de personas					
Total	20,0	-76,1	-96,1	-14,1 54,1	-3,6
Variación mensual en porcentaje					
Total	0,6	-2,3	-2,9	-0,4 1,6	-3,6

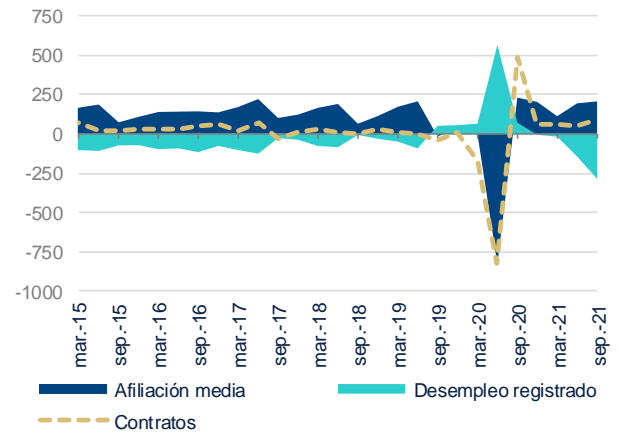
(*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social

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

