

Actividad

España | Señales negativas del mercado laboral en julio, que incrementan la incertidumbre para el 3T

Alfonso Arellano / Juan Ramón García / Camilo A. Ulloa
2 de agosto de 2022

La afiliación cayó por primera vez en un mes de julio (-7.400 personas) y el desempleo creció inesperadamente (3.200). Corregida la estacionalidad, se estima una reducción de 25.000 afiliados, inédita desde 2020, y un repunte del paro en 50.000 personas. La nota positiva fue el avance de la contratación indefinida.

La evolución de la afiliación a la Seguridad Social fue negativa

El número de cotizantes a la Seguridad Social disminuyó respecto al mes pasado (-7.400 personas; 3,8% interanual) en línea con lo que anticipaba [el avance de información hasta mediados de julio](#) (BBVA Research: -8.200 personas).¹ A todas luces, este dato es claramente negativo ya que, como ilustra el Gráfico 1, supone el primer descenso mensual desde que se dispone de registros. De hecho, las estimaciones de BBVA Research indican que ajustada la estacionalidad, tradicionalmente positiva en el periodo, la afiliación habría caído en 25.000 personas tras dos años consecutivos de creación de empleo (Gráfico 2).

El efecto negativo de fin de periodo no fue el responsable del balance desfavorable de la afiliación mensual, ya que la destrucción neta de empleo del último día laborable (-76.400 personas) fue incluso menor que la observada en los dos años anteriores (-94.500 y -184.300 personas, respectivamente). Cabe notar, por el contrario, que el comportamiento de la afiliación durante toda la segunda mitad de julio fue particularmente anémico cuando se compara con el de los dos ejercicios económicos anteriores (Gráfico 3).

Los servicios no fueron capaces de mantener al alza la ocupación

Aunque la afiliación bruta aumentó en todos los sectores no agrícolas, los servicios (28.100 personas; 4,7% interanual) se comportaron de forma particularmente débil en comparación con los meses de julio de los últimos años (1,0% mensual en promedio de 2020 y 2021 y 0,4% mensual en la pasada década). De hecho, cuando se excluye el componente estacional, se aprecia que este sector, junto con la agricultura, explicaron la práctica totalidad del descenso CVEC del empleo (Gráfico 4).

El comportamiento de la temporalidad fue favorable

En julio se firmaron 1.655.500 contratos, un 9,9% menos que hace un año. Corregido el factor estacional, BBVA Research estima que la contratación cayó un 1,5% mensual. Sin embargo, el número de contratos indefinidos aumentó (1,0% mensual CVEC), mientras que el de temporales disminuyó (-3,0% mensual CVEC) (Gráfico 5). En consecuencia, la ratio de temporalidad se redujo casi 1 punto con respecto a junio hasta el 60,6% CVEC, 29 puntos menos que la registrada en julio de 2021 (Gráfico 6).

¹ El número de trabajadores en ERTE se redujo en 10.400 hasta los 21.200 a final de mes.

El número de contratos indefinidos ordinarios avanzó en 483.000 CVEC, nuevo máximo del año (Gráfico 7). Además, sobresalió el incremento de los fijos discontinuos, que alcanzó los 173.100 CVEC, en línea con los 175.000 en junio.

El paro avanzó por segundo mes consecutivo

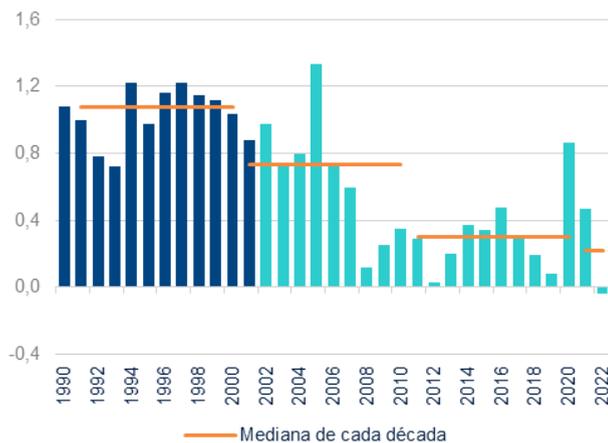
El desempleo creció inesperadamente el pasado mes en 3.200 personas (-16,6% interanual), lo que no sucedía en un mes de julio desde 2008 (Gráfico 8). Descontado el componente estacional, se estima que el incremento del desempleo se aceleró en julio hasta las 50.000 personas, cifra inédita desde finales de 2020 (Gráfico 9).

Todos los sectores contribuyeron al repunte desestacionalizado del desempleo

A pesar de la estacionalidad favorable, el número de parados creció en los servicios (11.200 personas), que explicaron la práctica totalidad del aumento del desempleo. En el extremo opuesto se situaron la industria y, sobre todo, el colectivo sin empleo anterior, que limitaron el avance del paro en julio (1.900 y 7.900 desempleados menos, respectivamente).

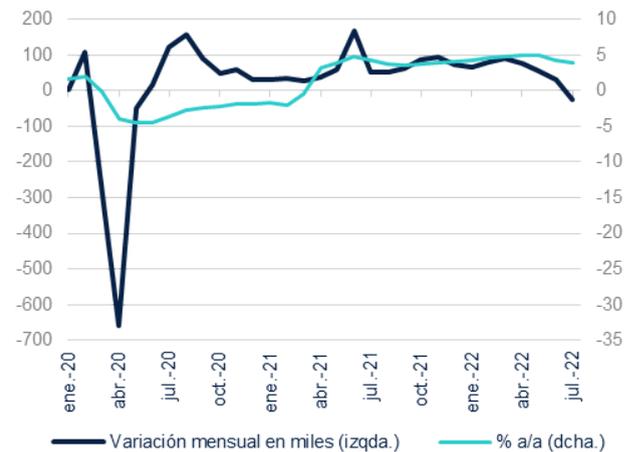
Cuando se elimina el efecto de la estacionalidad, se estima que el paro aumentó en todos los sectores el pasado mes. El sector servicios aportó nueve de cada diez nuevos desempleados (Gráfico 10).

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 MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL (DATOS CVEC)



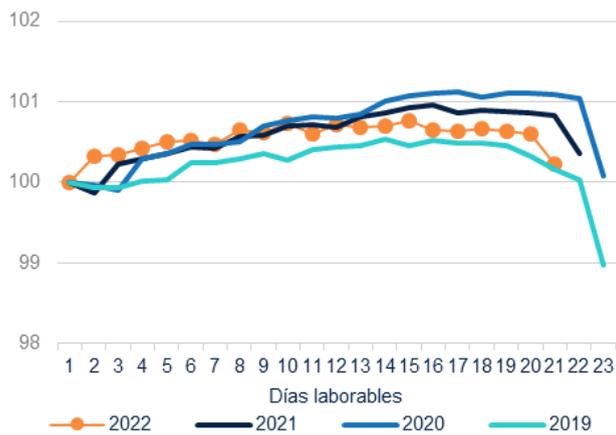
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Cuadro 1. AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN JUL-22. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error / Desv. típica
Variación mensual (miles de personas)	-8,2	-7,4	0,9	-66,2	49,7	0,0
Variación mensual (%)	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,2	0,0

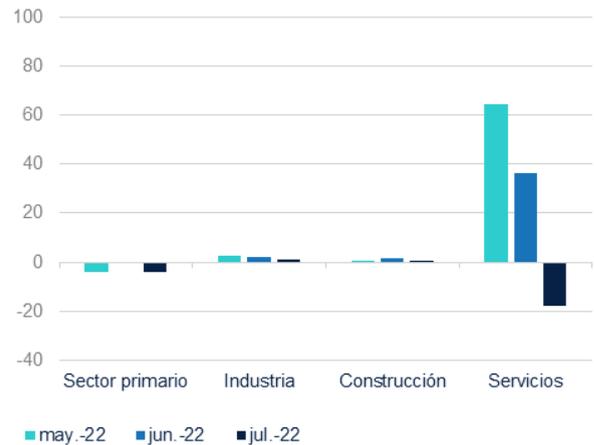
(*) Intervalo de confianza de la previsión al 80%.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 3. **AFILIACIÓN DIARIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN LOS MESES DE JULIO**
(PRIMER DÍA LABORABLE DE JULIO = 100)



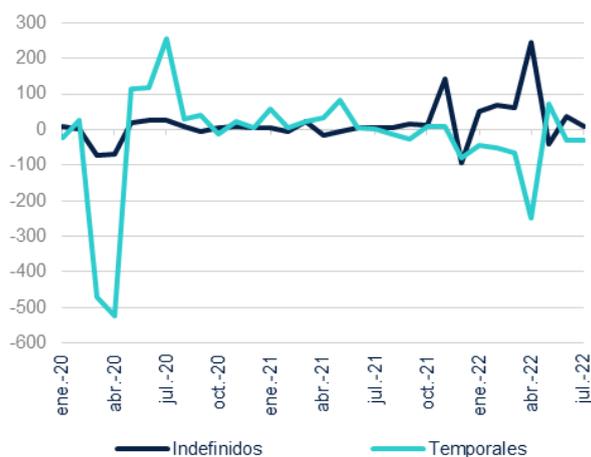
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

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



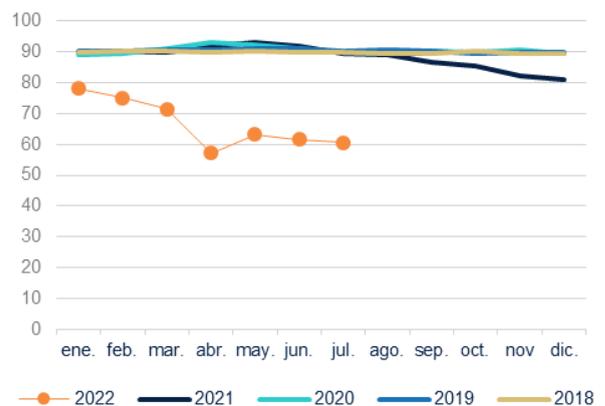
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Gráfico 5. **CONTRATOS POR MODALIDAD**
(VARIACIÓN MENSUAL EN %. DATOS CVEC)



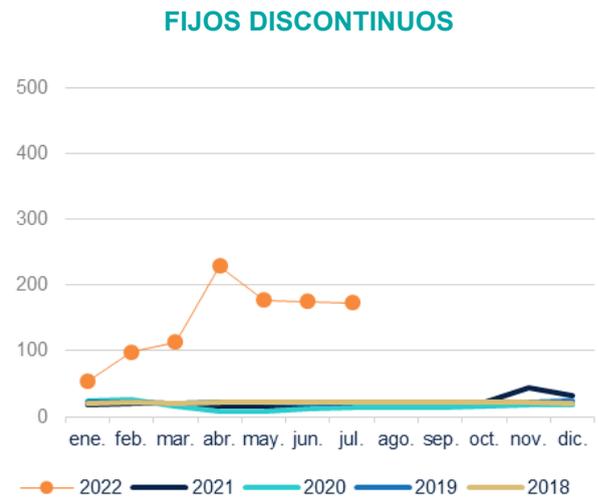
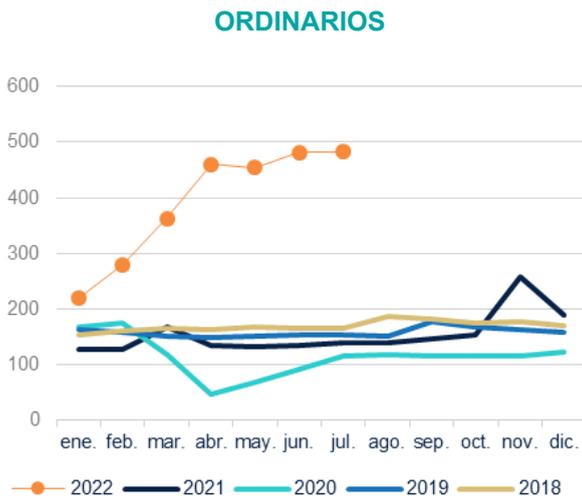
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social

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



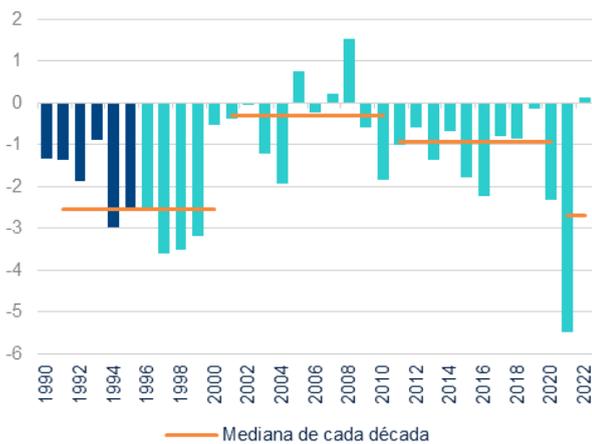
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social

Gráfico 7. **CONTRATOS INDEFINIDOS**
(MILES DE CONTRATOS. DATOS CVEC)



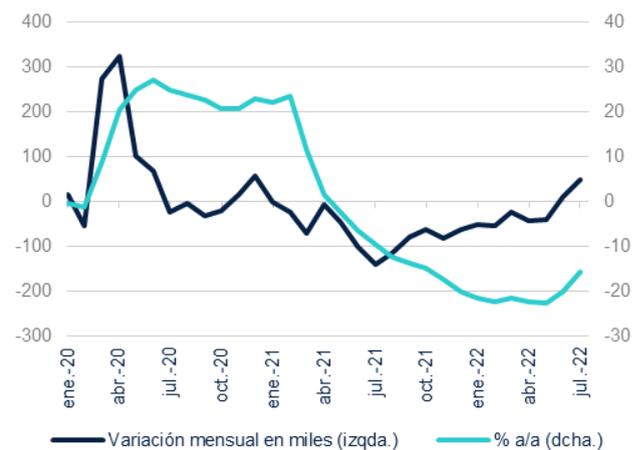
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social

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 de Trabajo y Economía Social

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



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

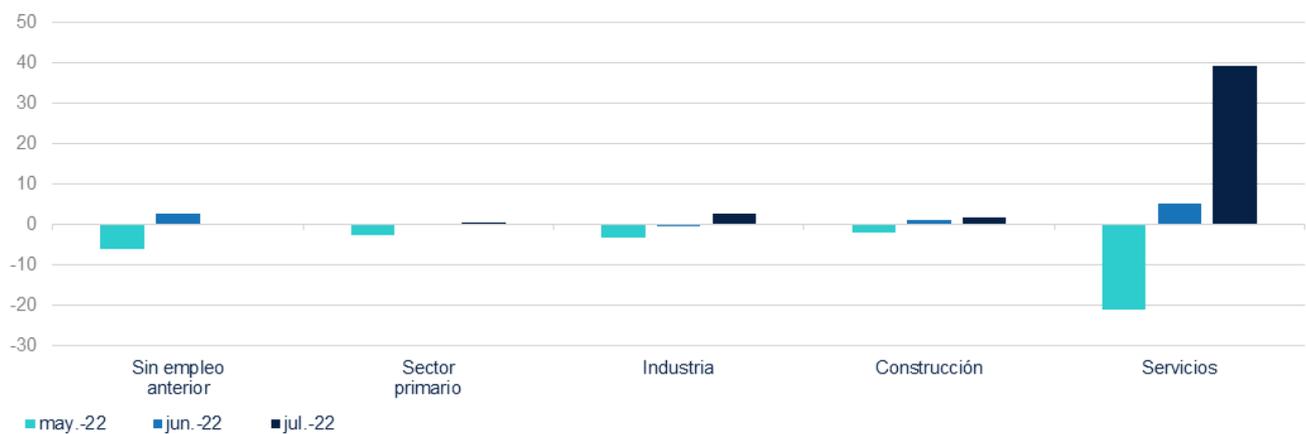
Cuadro 2. **DESEMPLEO REGISTRADO EN JUL-22. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN**

	Previsión	Observado	Error de previsión	Intervalo de confianza (*)		Error / Desv. típica
Variación mensual (miles de personas)	-85,5	3,2	88,7	-120,7	-50,3	3,2
Variación mensual (%)	-3,0	0,1	3,1	-4,2	-1,7	3,2

(*) 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 de 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 en su sitio web www.bbvarresearch.com.

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
bbvarresearch@bbva.com www.bbvarresearch.com