

Análisis Macroeconómico / Consumo / Sostenibilidad Climática

El impacto de la DANA en tiempo real con Big Data

Expansión (España)

Miguel Cardoso / Tomasa Rodrigo

Observar la evolución de la economía en tiempo real y alta granularidad es vital para medir rápidamente el impacto económico de un evento excepcional como la reciente DANA que ha dejado huellas imborrables en nuestro país, especialmente en Valencia. Desde hace un par de semanas, BBVA Research publica un observatorio con distintos indicadores que pueden ayudar a cuantificar las pérdidas, identificar las zonas más afectadas, así como el ritmo de mejora, permitiendo agilizar la toma de decisiones por parte de agentes económicos y responsables de políticas públicas para una recuperación más rápida y efectiva.

Los datos muestran que el impacto económico ha sido relevante, sobre todo a nivel local. El análisis agregado y anonimizado de las transacciones con tarjetas emitidas por BBVA y compras realizadas en terminales punto de venta (TPV) de BBVA apuntan a que el gasto presencial realizado en la provincia de Valencia retrocedió un -14% interanual durante la semana del 28 de octubre al 3 de noviembre. La caída supuso un deterioro de más de 20 puntos porcentuales (pp) respecto al observado en el resto de España, y contrasta con la evolución en las dos semanas anteriores al 29 de octubre, cuando dicha diferencia, aunque negativa, era inferior a 3 pp. El análisis a nivel de código postal indica que los efectos fueron aún más dramáticos, con un parón del consumo reflejado en reducciones interanuales entre el 80% y el 100% del gasto en las localidades más afectadas.

En las últimas dos semanas, la mayoría de indicadores evidencia una mejora de la actividad económica, aunque tanto las tasas de crecimiento como, sobre todo, los niveles de gasto continúan siendo relativamente bajos, particularmente en los municipios más afectados, donde se aprecian todavía descensos de más del 50% interanual. El gasto presencial realizado en la provincia de Valencia dejó atrás la fuerte caída de la semana inmediatamente posterior a la DANA y ahora muestra un práctico estancamiento (-0,8% interanual). Esta recuperación revela el camino hacia una "normalización" de la actividad económica gracias a las labores de rescate, al restablecimiento de algunas infraestructuras y a los anuncios de medidas de apoyo a los afectados.

Sin embargo, la mejoría está siendo desigual y especialmente lenta en los municipios que más sufrieron la DANA. Por ejemplo, el gasto por parte de extranjeros todavía no exhibe la normalización que sí se observa en el realizado por los residentes en la Comunidad Valenciana o en el que hacen los españoles residentes en otras provincias. A esto puede estar contribuyendo tanto el impacto que tuvieron las lluvias sobre las infraestructuras necesarias para el transporte de turistas como el efecto negativo en la percepción de los potenciales visitantes de las noticias respecto al desastre. Esto explica también que entre los sectores que todavía soportan ajustes importantes destaquen el alojamiento y las agencias de viaje. Por el contrario, el gasto en alimentación ha sido el único que ha tenido un comportamiento más favorable que el observado en el conjunto de España. Finalmente, en municipios como Paiporta, la reducción del gasto con tarjeta continúa en torno al 95% interanual, como consecuencia, en parte, de que sólo alrededor de un 10% de los TPV permanecen activos. Las retiradas de efectivo tampoco han recuperado los niveles observados antes del desastre, lo que refleja el daño físico que la DANA ha causado en las infraestructuras, en la apertura de negocios y en la actividad comercial en general.

En resumen, los datos en tiempo real muestran que el efecto sobre la actividad económica está siendo severo y desigual, aunque la senda hacia niveles de actividad similares a los observados antes del desastre se ha iniciado. Hacia delante, esta información continuará siendo clave para poder evaluar el efecto que vayan teniendo las compensaciones que se realicen por pérdidas patrimoniales y los instrumentos que permitan la reposición del capital perdido (como los créditos ICO) o el mantenimiento del empleo en un entorno temporal de alta incertidumbre (como los ERTE). Su seguimiento puede permitir calibrar si las ayudas están siendo suficientes, si están llegando a tiempo a las personas y empresas más afectadas y si son necesarias mejoras en su diseño.

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
www.bbvarresearch.com