

# Observatorio Económico

## EEUU

### Ofertas de trabajo y rotación laboral

#### Segundo mes más lento en creación de empleo neto privado de 2011

12 de octubre de 2011  
Análisis Económico

EEUU

Kim Fraser  
kim.fraser@bbvacompass.com

Jeffrey Owen Herzog  
jeff.herzog@bbvacompass.com

- Los puestos vacantes disminuyeron ligeramente en agosto a 3.1 millones, mientras que aumentaron las contrataciones
- El porcentaje de vacantes por sector regresa gradualmente a las tendencias anteriores a la crisis
- Las empresas parece que se centran más en la conservación que en la contratación

#### Los datos indican escasa mejoría en las condiciones del mercado de trabajo

Los datos de la encuesta de ofertas de trabajo y rotación laboral de agosto publicados hoy confirman el lento crecimiento del mercado de trabajo, como era de esperar tras meses de informes de empleo negativos. Las ofertas de trabajo disminuyeron ligeramente en agosto a 3.1 millones de 3.2 millones anteriores, lo que refleja caídas en el sector público y privado. Gran parte de la debilidad del sector privado tuvo su origen en la producción manufacturera, comercio, transporte, servicios públicos y servicios profesionales y empresariales, mientras que el empleo público fue más débil a nivel federal. Las ofertas de trabajo en la construcción aumentaron a pesar de los permanentes problemas del mercado de la vivienda. El número de contrataciones en agosto aumentó a 4.0 millones a partir de los 3.9 millones de julio, lo que representa un ligero aumento de 11% desde el fin de la recesión en 2009. Aunque el número de rescisiones se mantuvo sin cambios durante el mes, la proporción de renuncias aumentó a 51% del total, mientras que los despidos y las bajas se redujeron 42%. Esto podría indicar que las empresas sienten menos presión a la hora de recortar costos mediante la reducción del empleo, mientras que los trabajadores tienen cada vez más confianza en las perspectivas de disponibilidad de empleo. La curva de creación de empleo (JCC) actual, que representa la rigidez del mercado de trabajo desde 2009, sugiere una tasa de desempleo no aceleradora de la inflación (NAIRU) cercana al 8% si se combina con una curva de Beveridge generada a partir de datos del mercado de trabajo previos a la recesión. El uso de datos anteriores a la recesión para las curvas de Beveridge y JCC revela una hipótesis estándar para la NAIRU de 5 o 6%. Estas tres curvas ayudan a triangular lo que podría ser una futura variación de la curva de Beveridge y una mayor NAIRU.

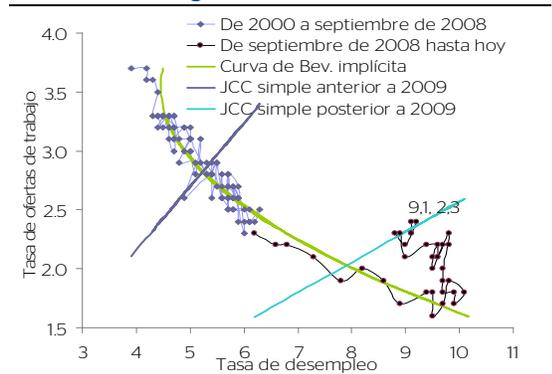
En la gráfica 7, podemos destacar lo que podría ser una tendencia de salida de la recesión: una mayor intensidad de la retención. Recientes estudios del mercado de trabajo han puesto de manifiesto la disminución de la intensidad de contratación como resultado de un alto nivel de recursos ociosos. La política de retención es la otra cara de esta investigación en el sentido de que los empleadores puede que se centren en mejorar la retención a través de mayores beneficios. Las empresas se benefician de conservar a trabajadores que tienen un conocimiento total de sus tareas y formación y expone a las empresas a un menor riesgo. Por ello, hasta ahora los beneficios han aumentado más rápidamente que los salarios, aunque parte del aumento puede atribuirse a la subida de los costos de atención sanitaria.

Gráfica 1  
Ofertas de trabajo y desempleo



Fuente: BBVA Research y BLS

Gráfica 2  
Curva de Beveridge nacional



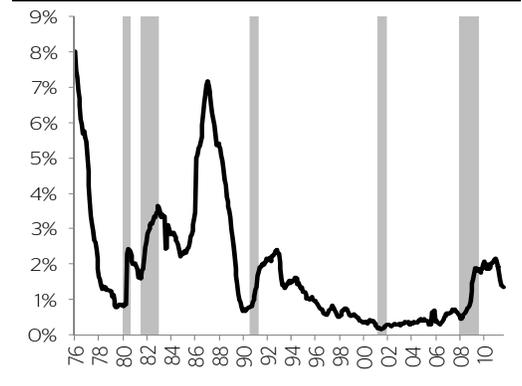
Fuente: BBVA Research

Gráfica 3  
**Contrataciones y despidos del sector privado, en millones**



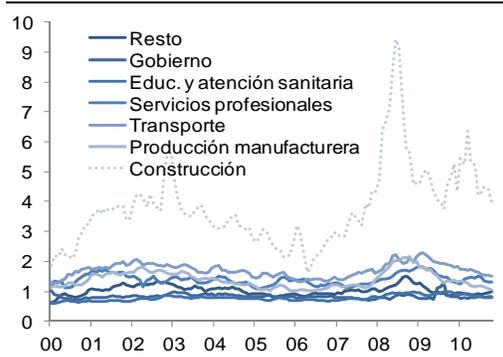
Fuente: BBVA Research y BLS

Gráfica 4  
**Varianza del desempleo regional relativo**



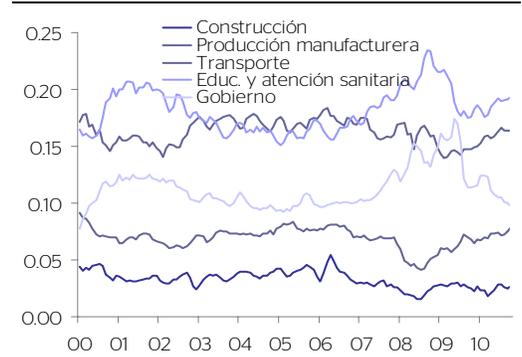
Fuente: BBVA Research y BLS

Gráfica 5  
**Rentabilidad de vacantes por sector. Promedio móvil trimestral**



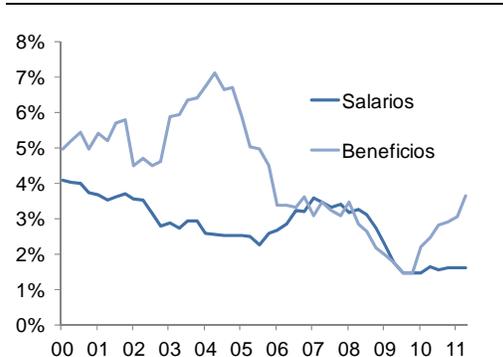
Fuente: BBVA Research y BLS

Gráfica 6  
**Porcentaje de vacantes por sector, Promedio móvil trimestral**



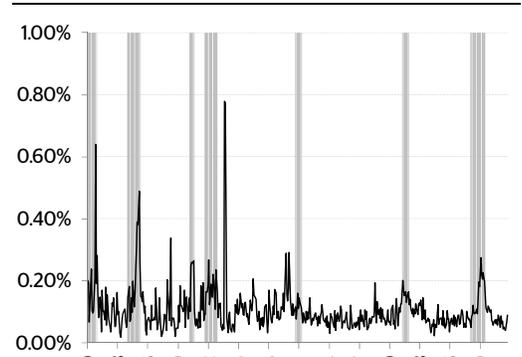
Fuente: BBVA Research y BLS

Gráfica 7  
**Índices de costos laborales, % anual**



Fuente: BBVA Research y BLS

Gráfica 8  
**Índice de turbulencia sectorial**



Fuente: BBVA Research

**Aviso legal**

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) en su propio nombre y en nombre de sus filiales (cada una de ellas una compañía del Grupo BBVA) para su distribución en los Estados Unidos y en el resto del mundo, y se facilita exclusivamente a efectos informativos. En EE. UU., BBVA desarrolla su actividad principalmente a través de su filial Compass Bank. La información, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en este documento hacen referencia a su fecha específica y están sujetas a cambios que pueden producirse sin previo aviso en función de las fluctuaciones del mercado. La información, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en este documento han sido recopiladas u obtenidas de fuentes públicas que la Compañía estima exactas, completas y/o correctas. Este documento no constituye una oferta de venta ni una incitación a adquirir o disponer de interés alguno en valores.