

INFORME DE SITUACIÓN ECONÓMICA ENERO 2021

Síntesis

- Las restricciones a la actividad económica han aumentado como consecuencia de la intensificación de la pandemia en enero.
- Crece la incertidumbre y la indefinición de la evolución económica a corto plazo. Se traslada a la segunda mitad del año 2021 la esperanza de una recuperación vigorosa.
- Los datos oficiales indican que Aragón evolucionó mejor que la media española en el tercer trimestre de 2020, con una gran desigualdad entre sectores.
- Se han despejado dos grandes incógnitas que condicionaban la evolución económica: el Brexit y la prolongación de los ERTes.
- España es el 10º país con mayor ritmo de vacunación, si bien todavía hay mucho margen de mejora.

Coyuntura económica

La situación económica aragonesa y española está ligada a la evolución de la crisis sanitaria derivada de la epidemia de COVID-19. Los **niveles de transmisión en enero se han disparado**, siguiendo el patrón anterior, rebrotes causados por períodos festivos. España ha entrado de lleno en una tercera ola (cuarta para Aragón), cuyo pico no se ha alcanzado a la fecha de redacción de este informe, superando la incidencia a 14 días de las olas anteriores (714,21 casos por 100.000 habitantes el 19 de enero frente a 528,75 el 4 de noviembre).

El recrudecimiento de la transmisión (similar al de los países europeos) ha **elevado el volumen e intensidad de las medidas de restricción** social, incluyendo fuertes limitaciones a la actividad económica del sector servicios.

Así, **el ritmo de recuperación va a ralentizarse de nuevo, al menos al inicio del año 2021**, aunque las previsiones de cierre de 2020 han mejorado ligeramente.

En **Aragón** la principal novedad ha sido la publicación por parte del IAEST (Instituto Aragonés de Estadística) de la **estimación**

de crecimiento económico del tercer trimestre de 2020, con un **aumento trimestral del 17,2%** para la CCAA (frente al 16,4% español y el 11,5% de la UE), con un **descenso anual del -6,3%** (-9,0% nacional y -4,2% europeo). Una evolución **mejor que la media española**, pero peor que la europea. Los sectores que están experimentando **retrocesos anuales más severos** son **Construcción** (-8,3%) y **Servicios** (-7,9%). Como pusimos de relieve en informes anteriores hay una gran disparidad entre sectores y subsectores. Así los servicios públicos, educación y sanidad crecen un 0,8%, mientras que los privados (como comercio, transporte y hostelería se desploman un -16,6%). La industria mantiene un perfil de caída moderada (-2,0%) y la **agricultura aumenta** un 4,4%. Por componentes de demanda, **el único que sube en un año es el gasto público** (2,5%), frente a un **fuerte descenso del consumo privado** (-9,5%), la **inversión** en Construcción (-9,3%) y en bienes de equipo (-4,4%). En el sector exterior caen en mayor proporción las exportaciones (-5,9%) que las importaciones (-3,5%).

Perspectivas

La evolución a corto plazo depende de factores exógenos (evolución pandemia y vacunas) y endógenos (políticas económicas).

El año se inicia con un desarrollo **muy negativo de la pandemia** (extensión de los contagios, mayor velocidad, nuevas cepas con indeterminación de gravedad y efectividad frente a vacunas), pero **positiva en cuanto a la vacunación**. El ritmo es todavía **lento**, tanto por la disponibilidad de dosis como por la falta de engrase de los mecanismos de vacunación. Aun así, hay que recordar que **España**, a 19 de enero, ha vacunado al 2,07% de la población, lo que nos sitúa en el **10º país con mayor nivel de vacunación mundial, y el 5º europeo**. El objetivo no obstante debe ser alcanzar los niveles de los países punteros: Israel 31,5%, líder mundial y Gran Bretaña 6,96% líder en Europa. Pero ambos comenzaron la vacunación 2 semanas antes que la UE.

En cuanto a factores endógenos, el **Brexit** ha culminado con acuerdo, una zona de libre comercio, que es mejor que un Brexit sin acuerdo, pero se asemeja bastante al temido **Brexit duro**. Las consecuencias serán sin duda peores para Gran Bretaña, aunque también tendrá influir, a corto plazo, sobre las exportaciones españolas, cuyo efecto se irá diluyendo en el tiempo. Por el lado de las políticas económicas, destaca el **pacto** alcanzado en materia de **prolongación de los ERTes** (que finalizaban el 31 de enero). Supone un alivio para las personas y empresas afectadas. Pero es insuficiente, ya que no resuelve la necesidad de flexibilidad requerida para adaptarse al cambio estructural por la prolongación de las restricciones.

Síntesis de indicadores económicos de Aragón y España

INDICADOR	FECHA	ARAGÓN	RESPECTO PERIODO ANTERIOR	ESPAÑA	ARAGON RESPECTO A ESPAÑA
PIB (% var interanual) *	III trimestre 2020	-6,3%	↑	-9,0%	●
DEMANDA (% var interanual)					
Consumo privado	III trimestre 2020	-9,5%	↑	-10,5%	●
Consumo público	III trimestre 2020	2,5%	↑	3,8%	●
FBCF (Inversión)	III trimestre 2020			-9,1%	
FBCF construcción	III trimestre 2020	-9,3%	↑	-13,1%	●
FBCF bienes de equipo	III trimestre 2020	-4,4%	↑	-6,6%	●
Exportación bs.y svos.	III trimestre 2020	-5,9%	↑	-19,3%	●
Importación bs.y svos.	III trimestre 2020	-3,5%	↑	-15,4%	●
OFERTA (% var interanual)					
VAB Agricultura	III trimestre 2020	4,4%	↓	3,7%	●
VAB Industria Manufacturera	III trimestre 2020	-2,0%	↑	-4,9%	●
VAB Construcción	III trimestre 2020	-8,3%	↑	-11,0%	●
VAB Servicios	III trimestre 2020	-7,9%	↑	-10,2%	●
Indice de Producción Industrial	noviembre 2020	-2,5%	↓	-3,8%	●
COMERCIO EXTERIOR					
Exportaciones (% var acumulada)	enero-octubre 2020	-1,8%	↑	-11,9%	●
Importaciones (% var acumulada)	enero-octubre 2020	-10,2%	↑	-16,7%	●
Saldo Acumulado Anual (millones €)	enero-octubre 2020	2.297,8	↑	-11.756,0	●
Tasa de Cobertura (tasa acumulada) (%)	enero-octubre 2020	126,6%	↓	94,8%	●
MERCADO LABORAL					
Tasa de paro estimado (EPA). Tasa (%)	III trimestre 2020	11,9%	↑	16,3%	●
Tasa de actividad (EPA). Tasa (%)	III trimestre 2020	58,0%	↑	57,8%	●
Parados registrados (SEPE) (var interanual)	diciembre 2020	27,0%	↑	22,9%	●
Afiliados a la Seguridad Social (var interanual)	diciembre 2020	-2,2%	↓	-1,9%	●
Contratos nuevos (% var interanual)	enero-dic. 2020	-27,7%	↑	-29,2%	●
Empresas inscritas Seg. Social (var interanual)	diciembre 2020	-3,6%	↑	-3,3%	●
Coste Laboral por trab. y mes (var interanual)	III trimestre 2020	-1,3%	↑	-1,1%	●