

## INFORME DE SITUACIÓN ECONÓMICA JULIO 2021

### Síntesis

- La transmisión epidémica ha aumentado en el mes de julio, motivando el establecimiento de nuevas restricciones.
- Se mantiene un positivo avance en el ritmo de vacunación, que se traduce en mejores datos sanitarios que en olas anteriores.
- Los indicadores de confianza, actividad y del mercado laboral confirman la progresiva recuperación económica en el segundo trimestre.
- Los principales factores de incertidumbre son la gestión de la nueva ola de la pandemia, la evolución de los precios y la implementación de los Fondos Europeos.

### Coyuntura económica

La evolución de las economías aragonesa y española continúa vinculada a la de la crisis sanitaria derivada de la epidemia de COVID-19. Los **niveles de transmisión** en julio se han acelerado enormemente, si bien la repercusión en hospitalizaciones (convencional y UCI) es mucho menor que en olas anteriores. Sin embargo, las autoridades han vuelto a implementar medidas restrictivas, especialmente al ocio y hostelería.

El menor impacto en las hospitalizaciones tiene que ver con el **proceso de vacunación**, que ha seguido avanzando a buen ritmo. A fecha de 26 de julio un 67,8% de la población aragonesa está vacunada con al menos una dosis y un 56,1% con la pauta completa (en España un 65% y 54,7% respectivamente).

En el **ámbito nacional**, los indicadores económicos muestran signos de mejora. Tras la variación negativa del PIB en el primer trimestre (-0,5% intertrimestral), los datos adelantados del segundo trimestre confirman una evolución positiva y sitúan la **estimación de crecimiento**

**económico trimestral en torno al 2%**. No obstante, surgen dudas respecto al vigor del proceso de recuperación a corto plazo, por la incertidumbre derivada de factores como la gestión de la nueva ola de la pandemia, el repunte de la inflación o la eficacia de la implementación de los Fondos Europeos.

Prácticamente **todos los indicadores de actividad disponibles muestran evoluciones positivas** (producción industrial, construcción, exportaciones) recuperando progresivamente cifras de 2019. El que se encuentra más rezagado es el turismo internacional, todavía muy por debajo de niveles prepandemia.

Los indicadores de **empleo** de los últimos meses (afiliación y ERTes) reflejan un comportamiento mensual muy favorable, que se traduce en un crecimiento en el segundo trimestre de la afiliación efectiva (afiliación sin ERTes) del 1,8%, unas 407.000 personas.

Los datos disponibles para **Aragón** muestran una **tendencia similar**, aunque con ritmo de mejora del mercado laboral más moderado. Así, los datos de paro registrado, afiliación y empresas inscritas a la Seguridad Social mantienen una evolución positiva, pero por debajo de la media nacional.

Sin embargo, otros indicadores como los relativos al comercio exterior o la producción industrial muestran una destacable recuperación y un mayor dinamismo en la economía aragonesa que en la nacional, algo también reflejado por los índices de competitividad y confianza empresarial para el segundo semestre del año.

## Perspectivas

La mejora del ritmo de vacunación y la buena evolución de los indicadores económicos reales y de confianza, con expectativa de incrementos del consumo gracias al ahorro embalsado y el impulso fiscal, han llevado a revisar **al alza las previsiones de crecimiento económico** de los principales analistas para el conjunto de 2021.

Sin embargo, hay que mantener **cautela respecto al proceso de recuperación** por la incertidumbre derivada de distintos factores como la **gestión de la quinta ola** de la pandemia (sexta en Aragón) y su impacto negativo sobre el turismo, especialmente internacional. Así como el **repunte de precios** de las materias primas y productos energéticos y su efecto sobre los costes de producción y la inflación.

También condiciona la velocidad de recuperación la eficacia de la implementación de los **fondos Next Generation EU**, que en España se está desarrollando a través de programas de ayudas con cobertura más reducida y de forma más tardía que en países de nuestro entorno y con diferencias entre Comunidades Autónomas.

Por último, existen elementos de incertidumbre en el entorno de las **relaciones laborales** (posible aumento del salario mínimo, ámbitos de reforma, etc.) que dificultan la negociación de un futuro acuerdo marco con los agentes sociales en el seno del diálogo social.

### Síntesis de indicadores económicos de Aragón y España

INDICADOR	FECHA	ARAGÓN	RESPECTO PERIODO ANTERIOR	ESPAÑA	ARAGON RESPECTO A ESPAÑA
<b>PIB (% var interanual)</b>	<b>I trimestre 2021</b>	<b>-2,7%</b>	<b>↑</b>	<b>-4,3%</b>	<b>●</b>
<b>DEMANDA (% var interanual)</b>					
Consumo privado	I trimestre 2021	-1,7%	↑	-4,0%	●
Consumo público	I trimestre 2021	3,6%	↑	3,8%	●
FBCF (Inversión)	I trimestre 2021			-4,2%	
FBCF construcción	I trimestre 2021	-13,7%	↓	-12,5%	●
FBCF bienes de equipo	I trimestre 2021	3,8%	↑	5,6%	●
Exportación bs.y svos.	I trimestre 2021	-6,3%	↑	-9,5%	●
Importación bs.y svos.	I trimestre 2021	-12,1%	↓	-5,2%	●
<b>OFERTA (% var interanual)</b>					
VAB Agricultura	I trimestre 2021	5,0%	↓	3,7%	●
VAB Industria Manufacturera	I trimestre 2021	2,0%	↑	1,1%	●
VAB Construcción	I trimestre 2021	-8,8%	↑	-10,1%	●
VAB Servicios	I trimestre 2021	-3,7%	↑	-5,3%	●
Indice de Producción Industrial	mayo 2021	35,0%	↓	26,0%	●
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>					
Exportaciones (% var acumulada)	enero-mayo 2021	30,6%	↑	23,5%	●
Importaciones (% var acumulada)	enero-mayo 2021	22,7%	↑	17,4%	●
Saldo Acumulado Anual (millones €)	enero-mayo 2021	1.392,6	↑	-4.419,6	●
Tasa de Cobertura (tasa acumulada) (%)	enero-mayo 2021	128,5%	↑	96,6%	●
<b>MERCADO LABORAL</b>					
Tasa de paro estimado (EPA). Tasa (%)	I trimestre 2021	12,1%	↓	16,0%	●
Tasa de actividad (EPA). Tasa (%)	I trimestre 2021	58,2%	↓	57,7%	●
Parados registrados (SEPE) (var interanual)	junio 2021	-1,2%	↓	-6,4%	●
Afiliados a la Seguridad Social (var interanual)	junio 2021	3,1%	↑	4,7%	●
Contratos nuevos (% var interanual)	enero-junio 2021	20,0%	↑	18,1%	●
Empresas inscritas Seg. Social (var interanual)	junio 2021	1,1%	↓	2,6%	●
Coste Laboral por trab. y mes (var interanual)	I trimestre 2021	3,1%	↑	1,4%	●