

INFORME DE SITUACIÓN ECONÓMICA Y PERSPECTIVAS

Síntesis

- La recuperación esperada de crecimiento económico cumple la expectativa y mejora en el segundo trimestre.
- El mercado laboral evoluciona también de forma positiva, si bien el cambio normativo no permite establecer comparativas consistentes con períodos anteriores
- El crecimiento económico en Aragón es positivo, pero sigue mostrando peor evolución respecto al nacional.
- La mayoría de los analistas esperan dos trimestres de evolución económica negativa (el último de 2022 y el primero de 2023) con mejoría posterior.
- Las perspectivas siguen empeorando para el ejercicio 2023, pero todavía en positivo.

Coyuntura económica

El PIB en el segundo trimestre de 2022 creció según el INE un 1,1% respecto al trimestre anterior y un 6,3% respecto al mismo de 2021. El crecimiento intertrimestral mejora tras el 0,2% anterior.

En términos anuales se observa una mayor contribución de la demanda externa (2,6 puntos, aportando 3 décimas más) y menor de la demanda interna (3,6 puntos, aportando 4 décimas menos).

El crecimiento más vigoroso en el segundo trimestre está auspiciado por la buena evolución del turismo, con un crecimiento del “comercio, transporte y hostelería” anual del 21,8%, situando el crecimiento del conjunto de los servicios en el 7,7%. También mejoran los sectores de industria (3,0%) y construcción (5,0%). Tan sólo empeora la agricultura, con un -2,9%.

La última revisión del INE respecto al PIB arroja un descenso mayor de lo estimado hasta ahora para 2020 (-11,3% frente al -10,8% anterior) y un crecimiento algo mayor en 2021 (5,5% frente a 5,1%). El resultado final arroja un nivel de PIB

ligeramente más bajo que las cifras anteriores en términos reales, por lo que se mantiene la producción en niveles inferiores a los de 2019, antes de la pandemia (-2,5 puntos porcentuales según el Banco de España). Este hecho contrasta vivamente con la evolución del resto de los países de la OCDE, donde se han recuperado estos niveles a lo largo de 2021 y 2022, por lo que sus crecimientos actuales impulsan las fronteras de renta anteriores, mientras que la economía española, aunque crece más, todavía esta en “fase de rebote”. Son por tanto comparaciones inconsistentes.

El mercado laboral muestra también una evolución positiva, cerrando la ocupación del segundo trimestre con un crecimiento del empleo del 1,9%. En términos de ocupación (y también de afiliación) se han recuperado los niveles previos a la pandemia. Sin embargo, es una recuperación aparente, puesto que en número de horas trabajadas todavía hay una brecha de -0,2 puntos porcentuales respecto a los niveles del cuarto trimestre de 2019, es decir, hay más ocupados trabajando menos horas. Debemos recordar además que la nueva normativa laboral no permite hacer comparaciones homogéneas, ya que, en la misma situación de empleo y horas trabajadas, con la normativa anterior se podía considerar como parado y con empleo temporal a una persona que ahora se considera contratado indefinido (a tiempo parcial o fijo

discontinuo). Este “cambio de etiqueta” sería la explicación que hace compatible la evolución de empleo, PIB y productividad.

En Aragón, la estimación de crecimiento para el segundo trimestre de 2022 del IAEST se sitúa en el 0,8% respecto al trimestre anterior (3 décimas inferior al nacional), con un aumento interanual del 6,1% (inferior también al 6,3% del conjunto del país). En términos de oferta destaca la mejor evolución de la industria manufacturera aragonesa (8,3% anual frente a 2,8% nacional), con menores crecimientos que en el ámbito español en construcción (3,4%), servicios (6,5%) y en estos, los relacionados con el turismo (comercio, transporte y hostelería, 17%). Agricultura evoluciona negativamente (-2,9%), como en el ámbito nacional.

Perspectivas

La buena evolución en la mitad del año sostiene la previsión de crecimiento para España en 2022 en el entorno del 4%, con un tercer trimestre ya más plano, pero todavía positivo, para pasar al cuarto trimestre a negativo. La previsión de inflación media anual sube hasta un 8,6% en 2022.

Tanto para el último trimestre del año como el primero de 2023 se esperan crecimientos negativos, determinados fundamentalmente por la presión inflacionista, sobre cuya duración es complicado realizar una estimación, debido a la volatilidad de la enorme cantidad de factores que pueden influir, algunos de los cuales son los siguientes:

- El precio internacional del gas y su influencia en la producción industrial y de energía eléctrica.
- La disponibilidad del gas, especialmente en las industrias europeas, clientes y proveedoras de la industria española.
- La variabilidad de los precios y cantidades de las exportaciones agrícolas desde la zona de guerra en Ucrania y Rusia.
- La evolución de precios de materias primas (ahora mismo a la baja por las expectativas de enfriamiento del crecimiento internacional).
- La evolución de los tipos de interés en la Eurozona y EEUU.
- La complicada situación de los aprovisionamientos provenientes de China, con problemas de logística, pero también de producción por la concatenación de problemas locales como la restricción de agua a las industrias por la situación de sequía, su crisis inmobiliaria y la política de cero COVID.
- Y, sobre todo, de la evolución de los salarios y los efectos de segunda ronda.

Para 2023, las revisiones de las estimaciones de crecimiento siguen a la baja en PIB (rebajando desde el anterior 2% a intervalos alrededor del 1,5%) y al alza en inflación (3,8% frente al 3% anterior).

Síntesis de indicadores económicos de Aragón y España

INDICADOR	FECHA	ARAGÓN	RESPECTO PERIODO ANTERIOR	ESPAÑA	ARAGON RESPECTO A ESPAÑA
PIB (% var interanual)	II trimestre 2022	6,1%	↑	6,3%	●
DEMANDA (% var interanual)					
Consumo privado	II trimestre 2022	2,1%	↓	3,2%	●
Consumo público	II trimestre 2022	-2,0%	↓	-1,4%	●
FBCF (Inversión)	II trimestre 2022			9,8%	
FBCF construcción	II trimestre 2022	7,2%	↑	7,0%	●
FBCF bienes de equipo	II trimestre 2022	19,3%	↑	14,4%	●
Exportación bs.y svos.	II trimestre 2022	13,9%	↑	18,5%	●
Importación bs.y svos.	II trimestre 2022	-12,2%	↓	10,4%	●
OFERTA (% var interanual)					
VAB Agricultura	II trimestre 2022	-2,9%	↓	-2,9%	=
VAB Industria Manufacturera	II trimestre 2022	8,3%	↑	2,8%	●
VAB Construcción	II trimestre 2022	3,4%	↑	5,0%	●
VAB Servicios	II trimestre 2022	6,5%	↓	7,7%	●
Indice de Producción Industrial	julio 2022	9,4%	↓	5,3%	●
COMERCIO EXTERIOR					
Exportaciones (% var acumulada)	enero-julio 2022	13,3%	↑	24,2%	●
Importaciones (% var acumulada)	enero-julio 2022	18,4%	↑	40,2%	●
Saldo Acumulado Anual (millones €)	enero-julio 2022	1.389,0	↑	-38.523,9	●
Tasa de Cobertura (tasa acumulada) (%)	enero-julio 2022	116,7%	↓	85,3%	●
MERCADO LABORAL					
Tasa de paro estimado (EPA). Tasa (%)	II trimestre 2022	9,0%	↓	12,5%	●
Tasa de actividad (EPA). Tasa (%)	II trimestre 2022	58,9%	↓	58,7%	●
Parados registrados (SEPE) (var interanual)	agosto 2022	-12,7%	↓	-12,3%	●
Afiliados a la Seguridad Social (var interanual)	agosto 2022	1,4%	↑	3,5%	●
Contratos nuevos (% var interanual)	enero-agosto 2022	1,0%	↓	5,4%	●
Empresas inscritas Seg. Social (var interanual)	agosto 2022	-0,2%	↑	1,1%	●
Coste Laboral por trab. y mes (var interanual)	II trimestre 2022	3,0%	↓	3,8%	●

Fecha de Actualización: 21 de septiembre de 2022