

# COYUNTURA EN UN CLIC

Diciembre 2020

## Índice

1. Afiliación a la Seguridad Social

2. Paro registrado

3. Inflación

4. Comercio exterior

5. Confianza empresarial

6. Previsiones de la OCDE

7. Resumen mensual

Anexo

### 1. Los ERTE juegan un papel importante en la segunda ola de contagios.

Sin ellos, la afiliación a la Seguridad Social habría caído en noviembre un 5,2%.

### 2. Continúa suavizándose el ritmo de crecimiento del paro registrado.

La tasa interanual de noviembre fue la más favorable desde abril.

### 3. Crece la presión deflacionista en el mes de octubre.

El IPC cumple siete meses seguidos con tasas interanuales negativas.

### 4. Las exportaciones no energéticas comienzan a reanimarse.

No obstante, la venta de productos energéticos se reduce respecto a 2019.

### 5. La segunda ola de contagios pasa factura a las empresas europeas.

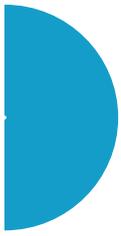
Los índices PMI empeoran, en especial en el apartado de servicios.

### 6. ¿Expectativas de rápida recuperación económica?

La OCDE confía en que las vacunas faciliten el retorno a una situación económica expansiva.

### 7. Resumen mensual.

Entre la incertidumbre y la esperanza.



# AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL

## Los ERTE juegan un papel importante en la segunda ola de contagios

La afiliación a la Seguridad Social en noviembre anotó un descenso interanual del 2,1%, una cifra muy similar a la de octubre (-2,0%) que puede hacer pensar que la segunda ola de contagios no está teniendo efectos en el mercado de trabajo. Sin embargo, esto no es así. Hay que recordar que aquellas personas que se encuentran en situación de ERTE siguen estando afiliadas a la Seguridad Social, aunque no hayan realizado ningún trabajo ese mes. Por eso es importante

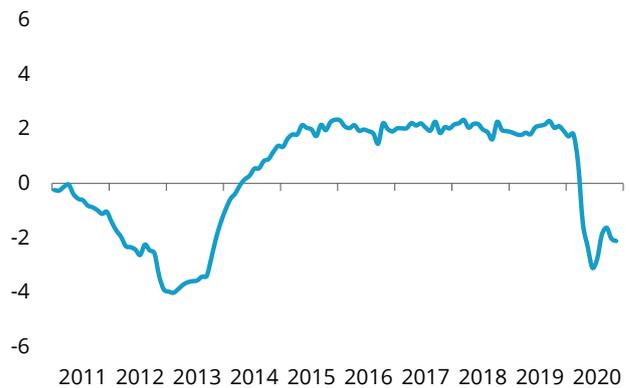
analizar los datos de afiliación descontadas las personas en ERTE. En este caso, el descenso interanual fue del 5,2%, casi un punto más negativo que el dato de octubre (-4,3%). En concreto, las personas en ERTE han pasado de las 21.400 en octubre a las 31.100 en noviembre. De esa última cantidad, 16.200 personas eran mujeres y 14.900 hombres y sus tasas de variación interanual fueron similares (-5,2% para las mujeres y -5,4% para los hombres).

### AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL. TOTAL

Tasa de variación interanual

AFILIACIÓN NOVIEMBRE

**-2,1%**

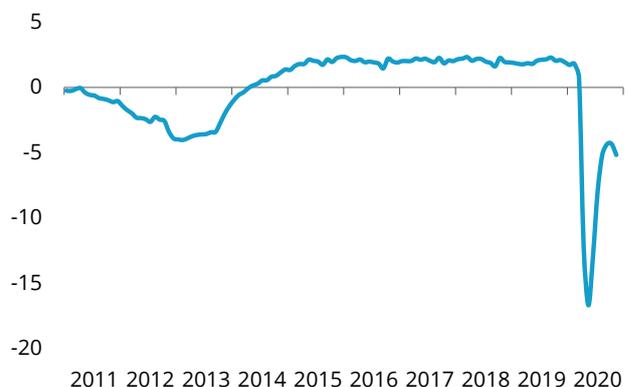


### AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL. TOTAL (SIN ERTE).

Tasa de variación interanual

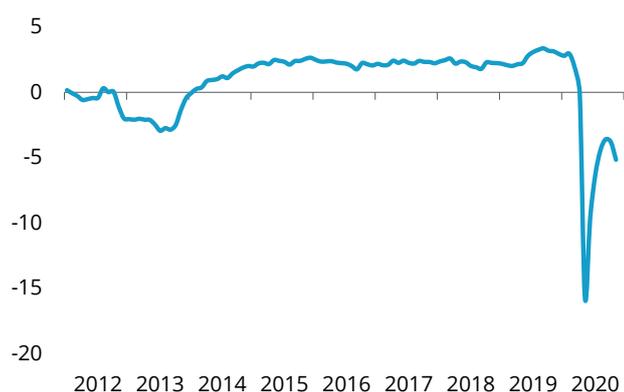
AFILIACIÓN NOVIEMBRE

**-5,2%**



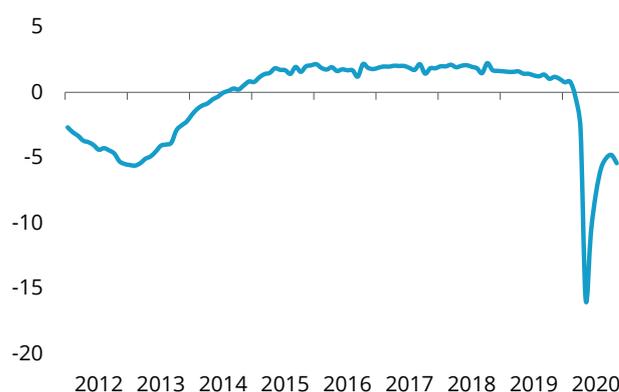
## AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL. MUJERES (SIN ERTE).

Tasa de variación interanual



## AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL. HOMBRES (SIN ERTE).

Tasa de variación interanual



El análisis de la afiliación por ramas de actividad muestra que los principales descensos se están produciendo en las industrias manufactureras y en la hostelería, que pierden más de 6.500 afiliaciones en el último año. También son importantes los descensos en los denominados *otros servicios* y en las actividades artísticas.

En sentido contrario, la afiliación ha aumentado con fuerza en las actividades sanitarias, con más de 3.100 nuevas afiliaciones. Hay otras cuatro ramas de actividad que han aumentado su número de afiliaciones, pero en todos los casos se trata de cantidades muy modestas que no llegan a las 100 afiliaciones.

### AFILIACIÓN TOTAL A LA SEGURIDAD SOCIAL

	Noviembre 2019	Noviembre 2020	Variación
<b>AFILIACIÓN TOTAL</b>	<b>979.910</b>	<b>959.181</b>	<b>-20.729</b>
Industrias manufactureras	176.319	169.646	-6.673
Comercio	138.094	135.229	-2.865
Actividades sanitarias	106.217	109.347	3.130
Educación	76.052	75.580	-472
Actividades administrativas	67.042	66.835	-207
Hostelería	68.511	61.963	-6.548
Construcción	57.708	57.056	-652
Actividades profesionales	57.390	56.879	-511
Administración pública	48.300	48.166	-135
Transporte	42.912	42.265	-647
Hogares	29.749	28.824	-925
Otros servicios	28.414	26.140	-2.274
Información y comunicación	23.348	23.416	68
Actividades financieras	17.806	17.354	-452
Actividades artísticas	17.301	15.721	-1.580
Agricultura, ganadería y pesca	12.148	12.168	20
Suministro de agua	6.251	6.267	17
Actividades inmobiliarias	4.122	4.137	15
Suministro de energía	1.598	1.576	-22
Industrias extractivas	570	554	-16
Organismos extraterritoriales	59	58	-1

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.



# PARO REGISTRADO

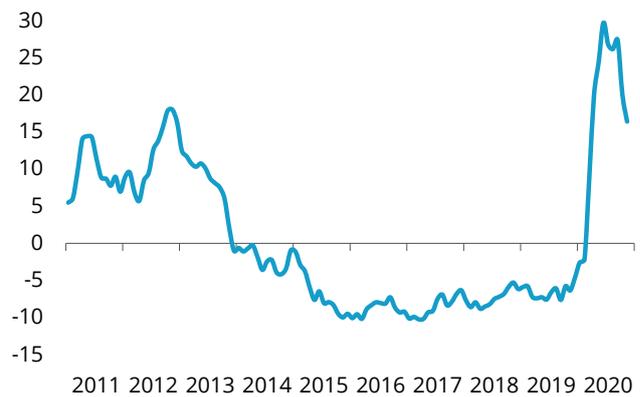
## Continúa suavizándose el ritmo de crecimiento del paro registrado

Según los datos recientemente publicados por Lanbide, durante el mes de noviembre el número de personas en paro se incrementó en un 16,4%, con lo que se contabilizan 18.659 desempleados más respecto al mismo mes del año anterior. No obstante, en comparación con los meses centrales de este año, el ritmo de crecimiento se ha ido frenando notablemente, dado que el impacto que se produjo en el mercado laboral como

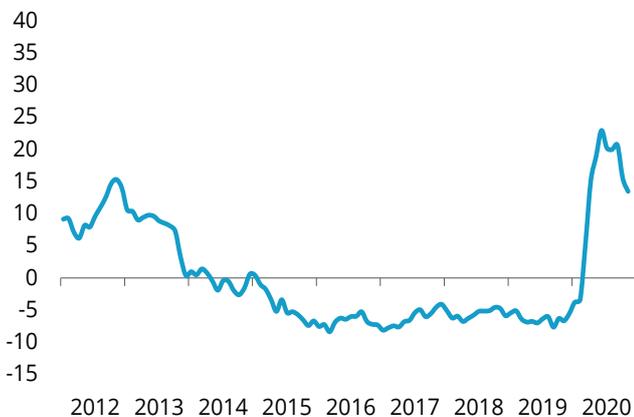
consecuencia del parón económico derivado de la crisis sanitaria comenzó a corregirse en estos últimos meses. Una vez más, el aumento del paro entre los hombres (20,2%) superó al registrado entre las mujeres (13,5%). Parte de esa diferencia en las tasas se debe a que las actividades sanitarias, que están muy feminizadas, son prácticamente las únicas que están generando empleo.

### PARO REGISTRADO. TOTAL Tasa de variación interanual

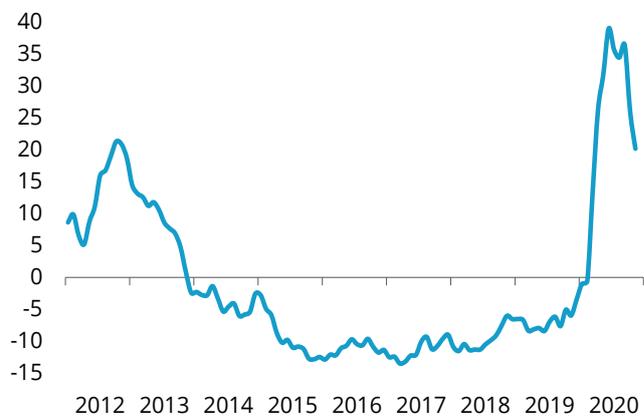
PARO REGISTRADO. NOVIEMBRE  
**16,4%**



### PARO REGISTRADO. MUJERES Tasa de variación interanual



### PARO REGISTRADO. HOMBRES Tasa de variación interanual



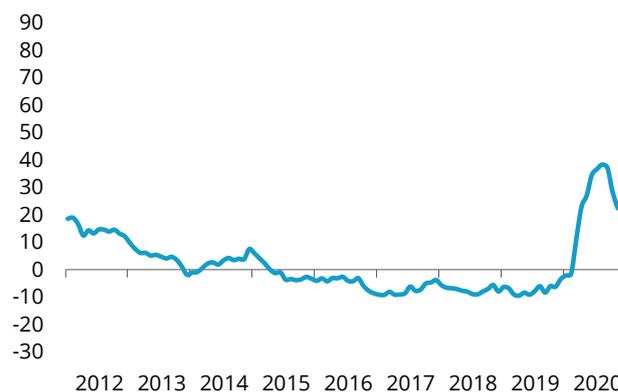
## PARO REGISTRADO. JÓVENES

Tasa de variación interanual



## PARO REGISTRADO. EXTRANJEROS

Tasa de variación interanual



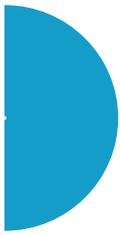
La moderación en el aumento del desempleo respecto a meses anteriores fue generalizada en todos los diferentes sectores, destacando una vez más la evolución del sector de la construcción, cuya tasa de variación interanual se situó en el 8,7%, gracias a que apenas tuvo que interrumpir su actividad durante la pandemia. Mientras tanto, el sector industrial y el de los servicios, con incrementos del 14,4% y del 17,3% respectivamente, si bien con-

tinuaron con su tendencia a la baja, aún marcaron registros lejanos al de la construcción. De este modo, el sector de los servicios fue el que presentó un avance del paro más notable, con 13.139 desempleados más en comparación a noviembre de 2019, tras verse afectado muy negativamente por las restricciones recientemente adoptadas tanto en la hostelería como en lo que se refiere a la movilidad.

### PERSONAS PARADAS

	Noviembre 2019	Noviembre 2020	Variación
<b>TOTAL</b>	<b>113.777</b>	<b>132.436</b>	<b>18.659</b>
<b>PARO SEGÚN TERRITORIO HISTÓRICO</b>			
Araba	18.655	21.970	3.315
Bizkaia	65.108	75.252	10.144
Gipuzkoa	30.014	35.214	5.200
<b>PARO REGISTRADO SEGÚN SEXO Y EDAD</b>			
Hombres	49.397	59.381	9.984
Mujeres	64.380	73.055	8.675
Menores 25 años	8.357	11.914	3.557
Mayores 25 años	105.420	120.522	15.102
<b>PARO SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD</b>			
Primario	2.521	2.814	293
Industria	13.379	15.300	1.921
Construcción	7.908	8.594	686
Servicios	75.904	89.043	13.139
Anteriormente empleados	99.712	115.751	16.039
Sin empleo anterior	14.065	16.685	2.620
<b>PARO REGISTRADO EXTRANJERO</b>			
Parados extranjeros	18.344	22.467	4.123

Fuente: SEPE.

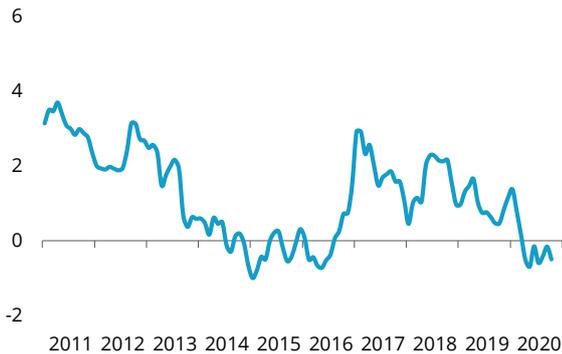


# INFLACIÓN

## Crece la presión deflacionista en el mes de octubre

### IPC ÍNDICE GENERAL

Tasa de variación interanual



La inflación cayó en octubre hasta el -0,5%, tres décimas menos que en el mes de septiembre, motivado por el abaratamiento que se produjo en la electricidad. Con dicho recorte, el IPC interanual puso fin a dos meses de ascensos, de modo que encadenó ya su séptima tasa negativa en lo que va de año, anticipando una posible inflación negativa a cierre de año.

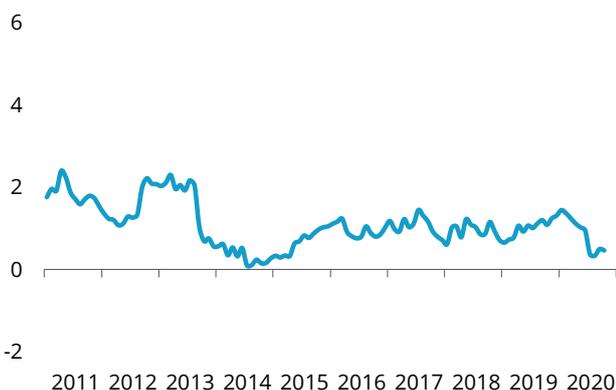
### DESGLOSE DEL IPC

Tasa de variación interanual y aportaciones

	2018	2019	Octubre 2020	Aportación
<b>Inflación total (100%)</b>	1,6	1,0	-0,5	-0,5
<b>Inflación subyacente (81,2%)</b>	0,9	1,0	0,5	0,4
– Alimentos elaborados (13,9%)	0,9	0,6	1,1	0,2
– Bienes industriales (24,4%)	-0,1	0,3	0,0	0,0
– Servicios (42,9%)	1,5	1,6	0,5	0,2
<b>Inflación residual (18,8%)</b>	4,6	0,8	-4,6	-0,9
– Alimentos no elaborados (7,8%)	2,9	1,3	4,2	0,3
– Energía (11,0%)	5,9	0,4	-10,7	-1,2

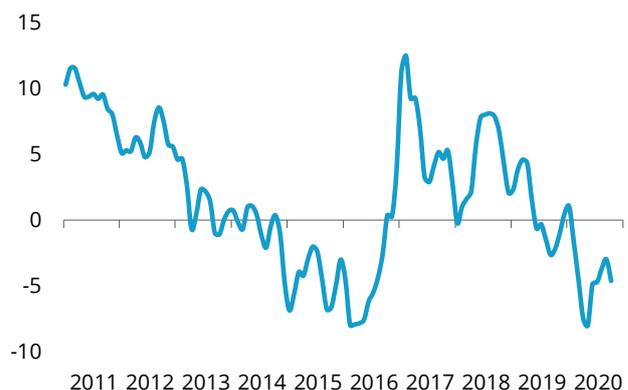
### INFLACIÓN SUBYACENTE

Tasa de variación interanual



### INFLACIÓN RESIDUAL

Tasa de variación interanual



## PRECIO DIARIO DEL PETRÓLEO TIPO BRENT

Dólares por barril



Como se acaba de comentar, el organismo estadístico del INE atribuyó principalmente el descenso de la tasa interanual del IPC a la caída que se registró en el precio de la electricidad. Así, al ser las tarifas de dicho suministro para el hogar las principales causantes de la evolución a la baja de los precios de este mes, el grupo de vivienda restó de modo notable a la inflación global, reduciendo su tasa en 2,3 puntos, al pasar del  $-0,9\%$  de septiembre al  $-3,2\%$  de octubre. Asimismo, el otro grupo que más contribuyó a la caída de los precios fueron las comunicaciones, que reduje-

ron su interanual hasta el  $-4,1\%$ . Ello se debió, en gran medida, a la bajada registrada en los paquetes de telefonía, que el año pasado se mantuvieron sin apenas cambios. Paradójicamente, los únicos grupos que tiraron al alza de los precios fueron los más castigados por el coronavirus: ocio y cultura, y hostelería. En los primeros, tras terminar una temporada veraniega muy negativa, la partida de paquetes turísticos disminuyó menos que el año pasado, mientras que los segundos continuaron con su tendencia al alza.

### IPC GRUPOS PRINCIPALES

Tasa de variación interanual. Octubre 2020

	Euskadi	España	Zona del euro
<b>ÍNDICE GENERAL</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,3</b>
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,5	2,3	1,7
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,1	0,5	3,3
Vestido y calzado	0,9	1,0	-0,5
Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles	-3,2	-3,6	-1,2
Muebles, art. hogar y para el mto. corriente del hogar	0,2	0,3	0,1
Sanidad	0,4	0,3	0,3
Transporte	-5,0	-5,1	-3,5
Comunicaciones	-4,1	-4,2	-3,0
Ocio y cultura	-1,3	-0,7	0,0
Enseñanza	0,2	-0,2	-0,1
Restaurantes y hoteles	1,5	0,3	0,5
Otros bienes y servicios	1,0	1,4	1,4

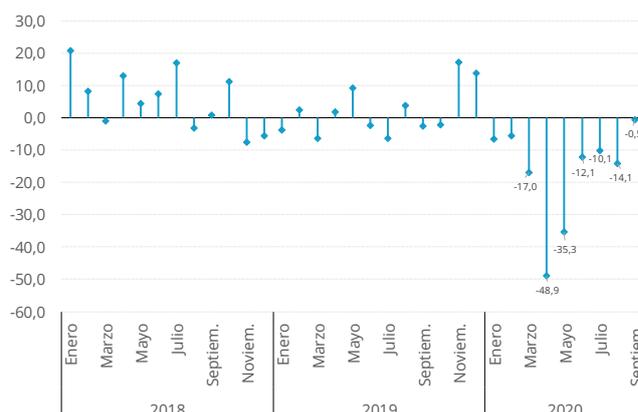
Fuente: Fuente: INE, Eurostat y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

# COMERCIO EXTERIOR VASCO

## Las exportaciones no energéticas comienzan a reanimarse

### EXPORTACIONES NO ENERGÉTICAS. Tasas de crecimiento

EXPORTACIONES NO  
ENERGÉTICAS. SEPTIEMBRE  
**-0,5%**



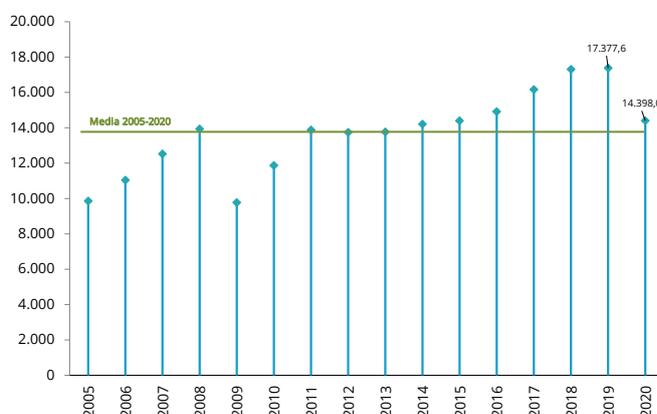
El comercio vasco de bienes con el extranjero mostró síntomas de reactivación tras la profunda crisis económica provocada por el coronavirus. Así lo reflejan los datos de septiembre publicados por Eustat, donde la caída de las ventas no energéticas se limitó al 0,5%, lejos del desplome cercano al 50,0% sufrido en el mes de abril. Las exportaciones totales, por su parte, registraron una importante contracción (-8,2%) condicionadas por la pésima evolución de la venta de energía (-68,9%).

Asimismo, el dato de septiembre nos da una clara evolución de los nueve primeros meses del año que, si bien en tasas interanuales recogen una importante contracción (-17,1%), muestra una evolución de las exportaciones no energéticas por encima de la media registrada los 15 últimos años, con el octavo mayor montante registrado hasta el momento.

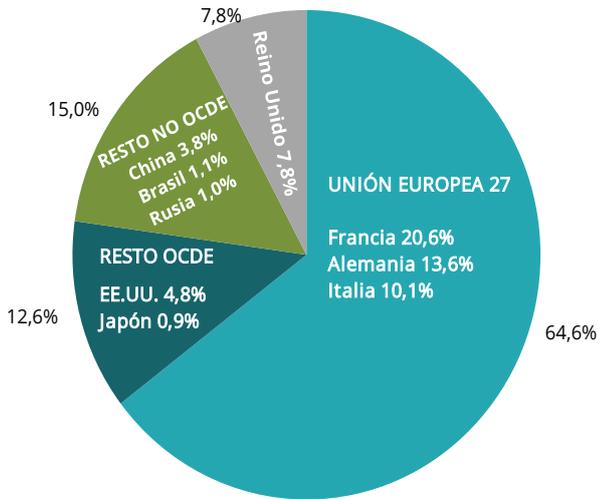
Con todo, la recuperación sigue siendo incierta y podría verse perturbada por las actuales restricciones derivadas de la pandemia.

### EXPORTACIONES NO ENERGÉTICAS. Millones de euros.

EXPORTACIONES NO ENERGÉTICAS.  
ACUMULADO ENERO-SEPT.  
**15.156,5**

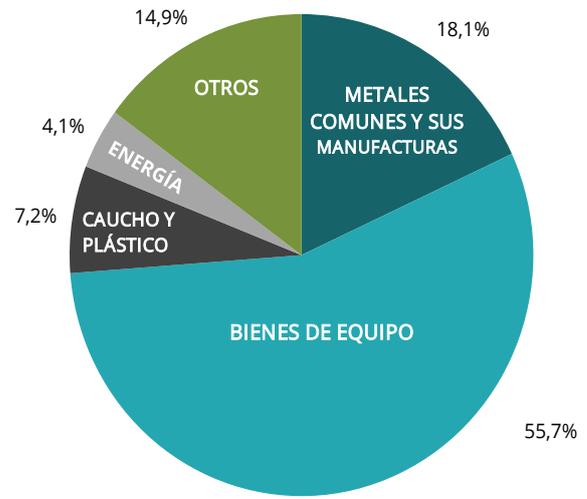


## DESTINO DE LAS EXPORTACIONES. SEPTIEMBRE



La Unión Europea de 27 miembros fue el principal destino de las exportaciones vascas y absorbió el 64,6% del total exportado. De entre los países que forman el área solamente las ventas dirigidas a Alemania (14,5%) y a Portugal (0,1%) lograron incrementos positivos. En lo que respecta a las principales ramas exportadoras, destacó el incremento de la venta del material de transporte, más concretamente de los vehículos automóviles, que, frente a la caída generalizada del resto de epígra-

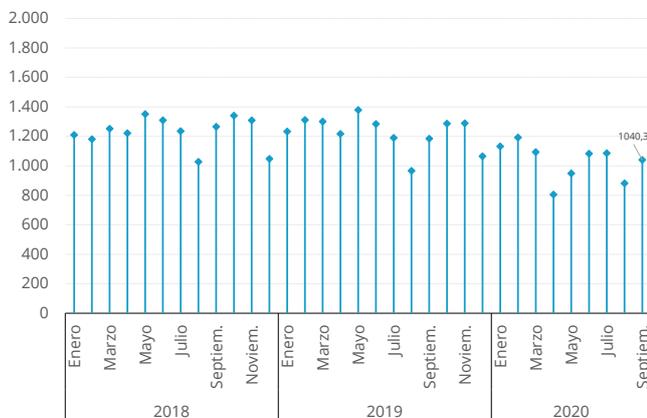
## REPARTO DE LAS EXPORTACIONES. SEPTIEMBRE



fes, aumentó un 9,9%.

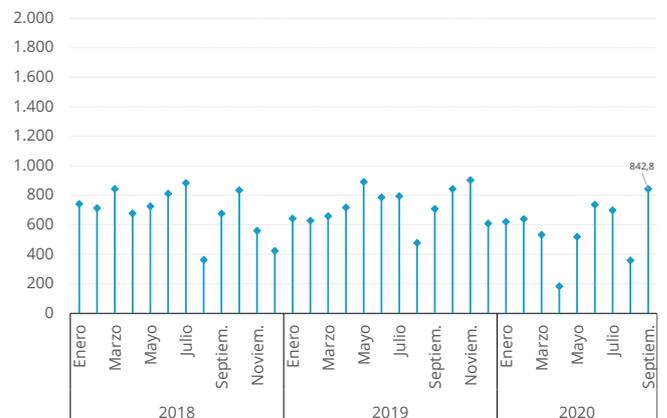
En resumen, las exportaciones no energéticas de septiembre ascendieron a 1.883,7 millones de euros, mientras que las importaciones no energéticas acumularon 1.040,8 millones de euros. Como resultado de todo ello, el saldo no energético de septiembre fue superavitario en 842,8 millones de euros, lo que permitió mantener una tasa de cobertura del 181,0%, la mayor de los seis últimos años.

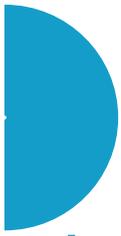
## IMPORTACIONES NO ENERGÉTICAS. Millones de euros.



Fuente: Eustat

## SALDO NO ENERGÉTICO. Millones de euros





# CONFIANZA EMPRESARIAL

## La segunda ola de contagios pasa factura a las empresas europeas

Las opiniones de las empresas europeas habían ido recuperando el optimismo tras la fuerte caída de marzo y de abril. De hecho, en julio el índice compuesto ya se situaba en la zona de expansión económica (por encima del valor 50). Sin embargo, la expansión de la segunda ola de contagios y las medidas adoptadas para su control han enfriado el optimismo.

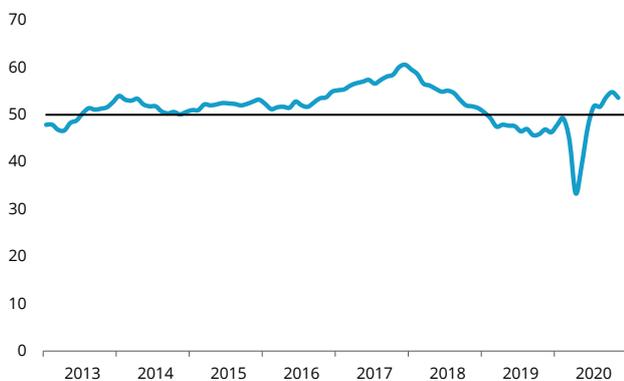
En concreto, el dato de noviembre se ha situado en el 45,1, casi cinco puntos por debajo del dato de octubre y en zona de recesión. La evolución de los dos componentes es opuesta. Así, el índice de las manufacturas todavía indica un dinamismo significativo (53,6), pero los servicios se alejan de los valores de crecimiento y anotan un dato de 41,3.

### PMI COMPUESTO. ZONA DEL EURO

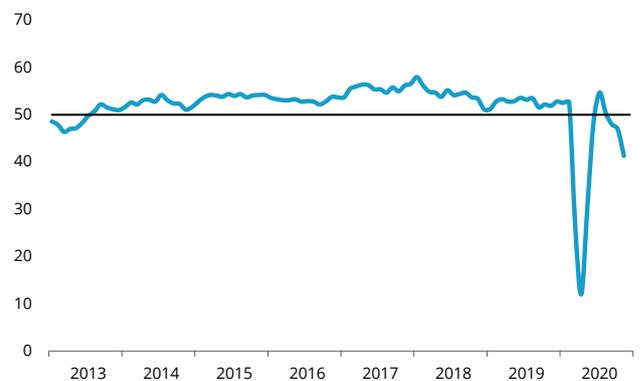
NOVIEMBRE DE 2020:  
**45,1**



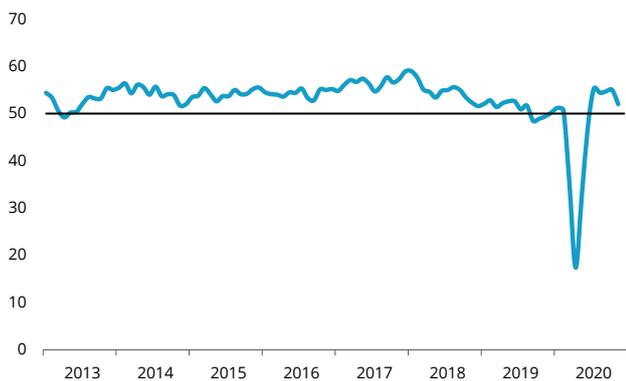
### PMI MANUFACTURAS. ZONA DEL EURO



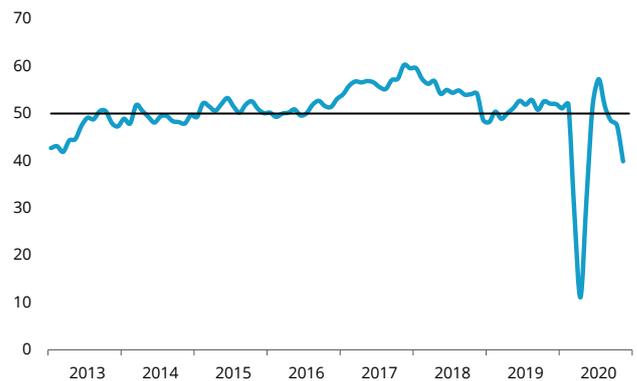
### PMI SERVICIOS. ZONA DEL EURO



## PMI COMPUESTO. ALEMANIA



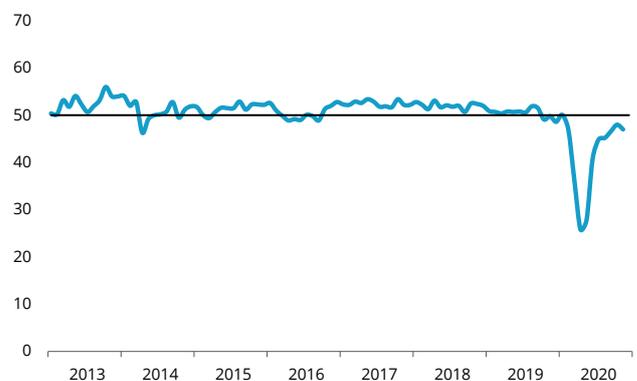
## PMI COMPUESTO. FRANCIA



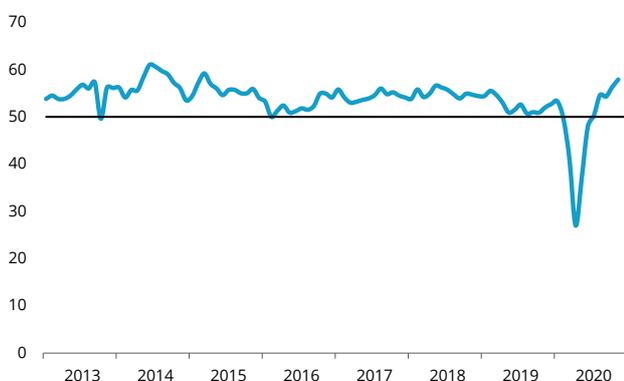
En Europa, contrasta la fortaleza mostrada por Alemania (52,0) con las dificultades de Francia (39,9), que tiene un mayor componente de servicios. También es notable el empeoramiento vivido por el Reino Unido en noviembre (47,4).

Fuera de Europa, hay que destacar el buen dato de la economía estadounidense, que registra un valor de 57,9, el más elevado de los últimos 68 meses. Entre las razones que se apuntan para esa mejora se encuentran los avances para conseguir una vacuna eficaz contra el coronavirus y el final de la incertidumbre generada en el proceso electoral del país. Por último, en Japón no se aprecia un empeoramiento importante, pero sigue sin alcanzar tasas de crecimiento positivo.

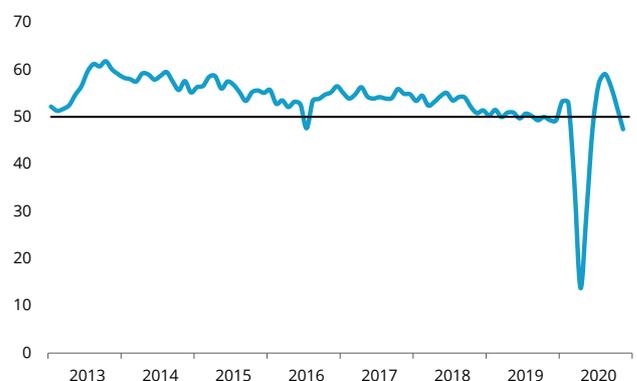
## PMI COMPUESTO. JAPÓN



## PMI COMPUESTO. ESTADOS UNIDOS



## PMI COMPUESTO. REINO UNIDO



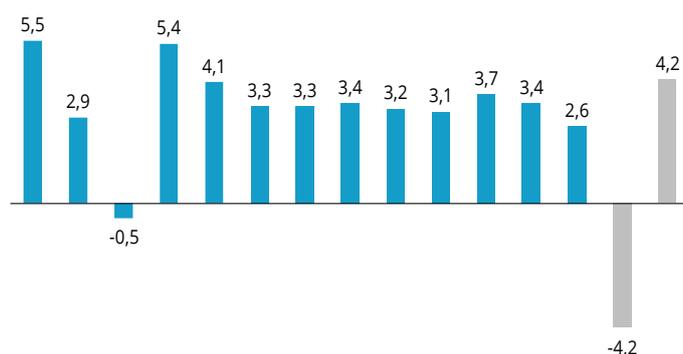
Fuente: Markit.

# PREVISIONES OCDE

## ¿Expectativas de rápida recuperación económica?

### PIB MUNDIAL

Tasa de variación interanual



2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021

La OCDE, en su informe de Perspectivas Económicas de diciembre, introduce el efecto de las vacunas contra la COVID-19 en su escenario económico. La posibilidad de poner a disposición de la población mundial varias vacunas de forma generalizada a lo largo de 2021 ha avivado la esperanza de una rápida recuperación.

En los últimos meses de 2020, la segunda ola de infecciones por la COVID-19 afectará negativamente a la economía mundial y su contracción en el conjunto de 2020 se situará en el 4,2%.

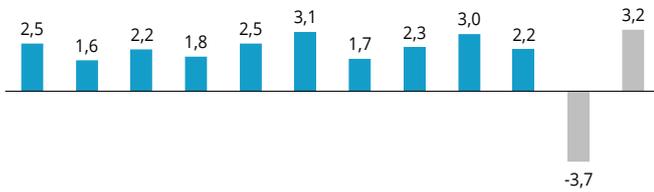
En este escenario, la incertidumbre sigue siendo alta y va directamente unida a la distribución y eficacia de las vacunas.

### PREVISIONES ECONÓMICAS DE LA OCDE

	Actuales			Diferencia respecto informe anterior	
	2019	2020	2021	2020	2021
<b>Economía mundial</b>	<b>2,6</b>	<b>-4,2</b>	<b>4,2</b>	<b>+0,3</b>	<b>-0,8</b>
Estados Unidos	2,2	-3,7	3,2	+0,1	-0,8
Zona del euro	1,3	-7,5	3,6	+0,4	-1,5
Alemania	0,6	-5,5	2,8	-0,1	-1,8
Francia	1,5	-9,1	6,0	+0,4	+0,2
Italia	0,3	-9,1	4,3	+1,4	-1,1
Reino Unido	1,5	-11,2	4,2	-1,1	-3,4
Canadá	1,7	-5,4	3,5	+0,4	-0,5
Japón	0,7	-5,3	2,3	+0,5	+0,8
China	6,1	1,8	8,0	=	=
India	4,2	-9,9	7,9	+0,2	-2,8
Brasil	1,1	-6,0	2,6	+0,5	-1,0

## PIB DE EE. UU.

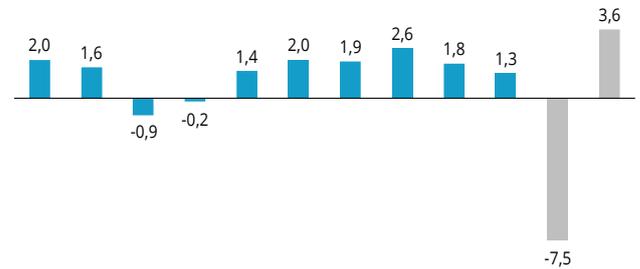
Tasa de variación interanual



2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021

## PIB DE LA ZONA DEL EURO

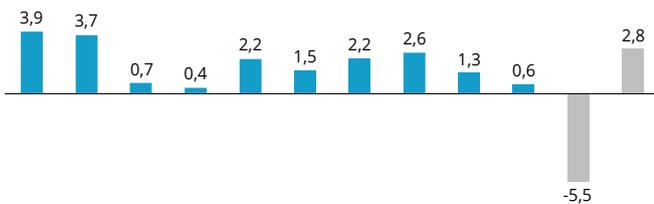
Tasa de variación interanual



2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021

## PIB DE ALEMANIA

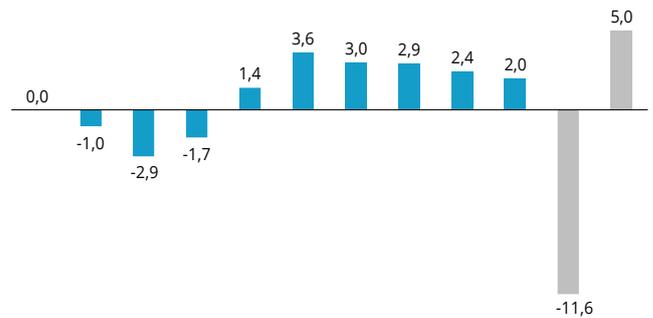
Tasa de variación interanual



2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021

## PIB DE ESPAÑA

Tasa de variación interanual



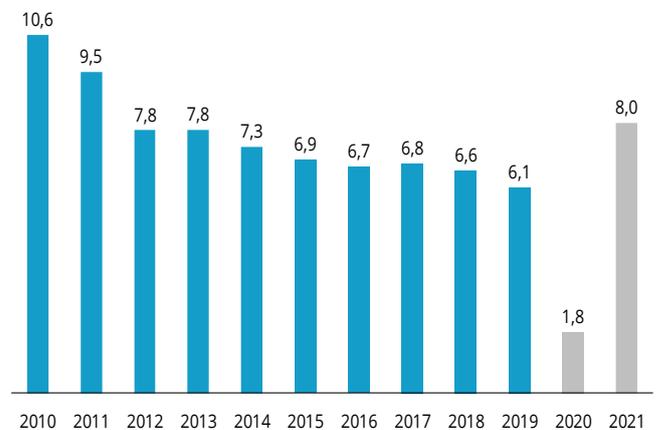
2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021

Durante el primer semestre de 2021, con mucha probabilidad, la actividad económica seguirá restringida y también se mantendrán el distanciamiento social y las limitaciones a la movilidad. Se estima que la economía mundial se dinamice de forma paulatina a medida que las vacunas se apliquen en todas las regiones en el transcurso de ese año. El PIB mundial aumentará entonces un 4,2% en términos medios.

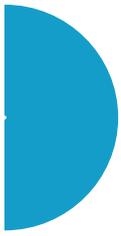
La OCDE establece que la recuperación será desigual entre los países y sectores, y que esas diferencias podrían convertirse en crónicas. El organismo insiste en la aplicación de recursos para intentar minimizarlas. También aconseja acciones públicas encaminadas a fortalecer los servicios de salud pública, apoyar a la población vulnerable y a las empresas, principalmente, a las más afectadas por la crisis sanitaria y económica.

## PIB DE CHINA

Tasa de variación interanual



Fuente: OCDE.



# RESUMEN MENSUAL

## Entre la incertidumbre y la esperanza

El mes de noviembre ha transcurrido entre la incertidumbre que genera la segunda ola de contagios de la COVID-19 y la esperanza que ha traído consigo la inmediatez de varias vacunas con una alta eficacia. Así ha quedado reflejado en los indicadores adelantados y en la actualización de previsiones de algunos organismos. En concreto, los **índices PMI de noviembre empeoraron significativamente en la zona del euro, al pasar el índice compuesto de 50,0 en octubre a 45,1 en noviembre**. Las manufacturas (55,5) aguantan bien el momento económico, pero los servicios (41,3) reflejan las dificultades para frenar la pandemia y el impacto de las medidas adoptadas. Uno de los países que más preocupan es Francia, cuyo índice compuesto se hunde hasta el 39,9. Por otro lado, España tiene ahora por debajo del nivel 50 tanto a los servicios como a las manufacturas.

En términos similares se ha movido el sentimiento económico que elabora la Comisión Europea, que en noviembre se alejó de su media histórica (100) y situó el valor de la zona del euro en el 87,6. **El empeoramiento es general tanto por países como por apartados analizados en la encuesta**. En el caso de España, todos ellos han dado un paso atrás, con especial intensidad en el comercio minorista. Además, las expectativas sobre el empleo pierden cinco puntos en tan solo un mes. Con todo, el Reino Unido e Italia son los países que ofrecen los peores resultados.

Con este panorama de fondo, la OCDE ha actualizado sus previsiones económicas para la economía mundial, que sitúa ahora en un 4,2% de descenso este año y la misma tasa, pero en positivo, para el próximo. Eso supone una pequeña revisión al alza, de tres décimas, para 2020, aunque reduce significativamente (ocho décimas) la tasa para el año próximo. **Este organismo apunta a la llegada próxima de las vacunas como razón para conseguir una recuperación económica rápida**. De igual manera, pone el foco de interés en fortalecer los servicios sanitarios y las medidas inclusivas, y confía en que la economía global recupere el nivel previo a la pandemia a finales de 2021.

En lo referente a la economía vasca, **el avance de la segunda ola de contagios se ha empezado a notar en los datos del mercado de trabajo**, en especial en la afiliación a la Seguridad Social. A pesar de que la tasa de variación interanual de noviembre (-2,1%) no varía mucho respecto a la del mes anterior (-2,0%), si del total de afiliaciones se descuenta a aquellas personas que se encuentran en situación de ERTE, la evolución es significativamente más desfavorable, al acelerar el ritmo de caída desde el -4,3% de octubre al -5,2% de noviembre. Esto se traduce en un nuevo aumento del paro registrado en tasa interanual, en este caso del 16,4%, una tasa muy elevada, pero inferior a las registradas desde abril. De igual manera, la contratación sigue siendo insuficiente, si bien la evolución mes a mes apunta a una suavización en el ritmo de caída.

Por último, hay algunas informaciones ligadas a expectativas que invitan a la esperanza. **El índice de clima industrial**, que se construye con datos del Ministerio de Industria, registró **en octubre y noviembre los datos más elevados del año**, lejos de los valores de la primavera y el verano, gracias a una mejor situación de la cartera de pedidos y con buenas expectativas sobre el empleo.

# ANEXO ESTADÍSTICO. ECONOMÍA VASCA

CUADRO MACROECONÓMICO. EUSTAT. Tasas de variación interanual

	2018	2019	2019			2020	
			III	IV	I	II	III
<b>PIB</b>	<b>3,1</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>-19,5</b>	<b>-7,5</b>
Consumo final interior	2,6	1,9	1,8	1,6	-3,0	-15,4	-5,9
Gasto en consumo de los hogares	3,0	1,8	1,6	1,5	-4,8	-20,3	-8,5
Gasto consumo de las AA. PP.	1,2	2,2	2,4	2,3	4,1	3,0	3,6
Formación bruta capital	4,9	3,3	2,7	2,7	-3,6	-23,0	-11,4
Demanda interna	3,2	2,2	2,0	1,9	-3,1	-17,2	-7,2
Exportaciones	2,7	0,4	-0,6	1,4	-7,5	-30,1	-15,5
Importaciones	2,8	0,4	-0,6	1,0	-7,2	-26,4	-14,8
Sector primario	1,7	3,2	2,8	5,9	3,5	-6,1	-7,2
Industria y energía	2,0	1,3	1,2	2,2	-3,6	-26,7	-9,5
Construcción	4,0	3,4	3,2	2,1	-2,7	-17,9	-9,3
Servicios	3,1	2,5	2,4	2,1	-2,8	-17,5	-6,5
Valor añadido bruto	2,9	2,3	2,1	2,2	-3,0	-19,6	-7,4
Impuestos netos sobre los productos	4,9	2,2	1,8	2,3	-5,1	-18,4	-8,5
Empleo	2,3	1,5	1,5	1,2	-2,8	-17,2	-6,2

PREVISIONES SEPTIEMBRE. DIRECCIÓN DE ECONOMÍA Y PLANIFICACIÓN. Tasas de variación interanual

	2020		2020	2021				2021
	III	IV		I	II	III	IV	
<b>PIB (p.m.)</b>	<b>-11,9</b>	<b>-5,8</b>	<b>-10,1</b>	<b>0,6</b>	<b>21,6</b>	<b>11,4</b>	<b>4,3</b>	<b>8,9</b>
Consumo final interior	-8,9	-4,3	-7,9	0,6	17,5	8,8	3,8	7,4
Gasto en consumo de los hogares	-12,0	-6,1	-10,8	0,3	22,6	10,8	4,2	8,9
Gasto consumo de las AA. PP.	2,9	2,5	3,1	1,0	1,6	1,5	1,7	1,5
Formación bruta de capital	-14,5	-6,0	-11,7	0,0	24,9	12,9	2,8	9,3
Aportación de la demanda interior	-10,9	-5,0	-9,3	0,5	20,3	10,4	3,8	8,2
Aportación del saldo exterior	-1,0	-0,8	-0,8	0,1	1,3	1,0	0,5	0,7
Sector primario	-7,7	-8,5	-4,8	1,6	11,8	8,8	10,3	8,0
Industria	-16,9	-8,7	-14,0	-2,1	28,9	14,9	4,9	10,5
Construcción	-10,1	-7,5	-9,6	0,5	19,3	8,1	6,3	8,2
Servicios	-10,4	-5,1	-9,0	1,0	19,9	10,5	4,3	8,5
Valor añadido bruto	-11,9	-6,2	-10,2	0,3	21,8	11,4	4,6	8,9
Impuestos netos sobre productos	-11,5	-2,4	-9,4	3,3	20,2	11,8	1,7	8,8
Puestos trabajo tiempo completo	-9,2	-6,3	-8,9	-1,1	18,2	8,6	5,9	7,9
Personas ocupadas (PRA)	-5,5	-4,0	-3,2	-3,0	2,4	3,8	3,6	1,7

PREVISIONES PIB .OTROS ORGANISMOS. Tasas de variación interanual

	2020	2021		2020	2021
Hispalink (variación del VAB)	-10,6	5,7	CEPREDE	-9,7	8,6
BBVA	-10,5	5,8	Afi	-7,5	—
Laboral Kutxa	-10,5 ≤ PIB ≤ -10,0	< 7,0			

# ANEXO ESTADÍSTICO. ECONOMÍA ESPAÑOLA

CUADRO MACROECONÓMICO. INE  
Tasas de variación interanual

	2018	2019	2019		2020		
			III	IV	I	II	III
<b>PIB</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>-21,5</b>	<b>-8,7</b>
Consumo privado	1,8	0,9	1,1	1,0	-6,2	-25,2	-10,4
Consumo público	2,6	2,3	2,2	2,6	3,7	3,1	3,7
Formación bruta capital fijo	6,1	2,7	2,8	0,9	-5,1	-25,8	-11,9
- Activos fijos materiales	7,6	2,7	2,6	0,1	-6,9	-29,7	-13,4
- Construcción	9,3	1,6	0,9	-2,2	-7,0	-27,7	-15,2
- Bienes de equipo	5,4	4,4	5,4	3,6	-7,3	-34,2	-11,4
- Produc. de prop. intelectual	-0,7	2,6	3,7	5,0	4,5	-5,8	-4,6
Demanda nacional (aportación)	3,0	1,4	1,5	1,0	-3,9	-18,8	-7,8
Exportaciones	2,3	2,3	2,7	2,1	-5,6	-38,1	-17,0
Importaciones	4,2	0,7	2,0	0,3	-5,4	-33,5	-15,7

PREVISIONES PIB. OTROS ORGANISMOS  
Tasas de variación interanual

	2020	2021		2020	2021
AFI	-11,7	6,4	IEE	-12,0	6,0
Axesor	-11,8	6,6	Intermoney	-11,5	5,6
BBVA	-11,5	6,0	Mapfre Economics	-11,8	6,7
Bankia	-13,0	6,0	Repsol	-11,0	6,8
CaixaBank	-11,4	6,0	Santander	-11,3	7,0
Cámara de Comercio España	-13,0	8,6	Ygroup Companies	-12,0	5,0
Cemex	-12,0	5,5	Universidad Loyola Andalucía	-11,3	5,0
CEEM-URJC	-11,6	8,3	Consenso (media)	-11,8	6,5
CEPREDE-UAM	-10,8	8,7	Gobierno (10-2020)	-11,2	7,2/9,8
CEOE	-11,5	7,0	Banco España (09-2020)	-10,5/-12,6	7,3/4,1
Equipo Económico (Ee)	-12,0	6,8	Comisión Europea (11-2020)	-12,4	5,4
FUNCAS	-12,0	6,7	FMI (10-2020)	-12,8	7,2
ICAE-UCM	-12,0	6,0	Consensus Forecast (11-2020)	-12,1	5,9

Fuente: Analistas Financieros Internacionales (AFI), Axesor, Banco España, Bankia, BBVA, CaixaBank, Cámara de Comercio España, CEEM-URJC, Cemex, Confederación española de organizaciones empresariales (CEOE), CEPREDE-UAM, Comisión Europea, Consensus Forecast, Equipo Económico (Ee), Fondo Monetario Internacional (FMI), FUNCAS, Gobierno de España, ICAE-UCM, Instituto de Estudios Económicos (IEE), Intermoney, Mapfre Economics, Repsol, Santander, Universidad Loyola Andalucía e Ygroup Companies.

# ANEXO ESTADÍSTICO. ECONOMÍA INTERNACIONAL

## CRECIMIENTO DEL PIB. Tasas de variación interanual

	2018	2019	2019		2020		
			III	IV	I	II	III
EE. UU.	3,0	2,2	2,1	2,3	0,3	-9,0	-2,9
China	6,6	6,1	6,0	6,0	-6,8	3,2	4,9
Japón	0,3	0,7	1,7	-0,7	-1,9	-10,3	-5,9
Canadá	2,0	1,7	1,9	1,7	-0,3	-12,5	-5,2
Unión Europea	2,0	1,5	1,7	1,2	-2,7	-13,9	-4,3
Zona del euro	1,8	1,3	1,4	1,0	-3,3	-14,8	-4,4
Alemania	1,3	0,6	0,8	0,4	-2,1	-11,2	-4,0
Francia	1,8	1,5	1,6	0,8	-5,7	-18,9	-3,9
Reino Unido	1,3	1,3	1,0	1,0	-2,1	-21,5	-9,6
Italia	0,9	0,3	0,5	0,1	-5,6	-18,0	-5,0
Países Bajos	2,4	1,7	1,6	1,7	-0,4	-9,2	-2,5

Fuente: Eurostat, BEA y OCDE.

## CONSENSUS FORECAST. NOVIEMBRE 2020 Tasas de variación interanual

	PIB		IPC		TASA DE PARO	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
EE. UU.	-3,7	3,8	1,2	2,0	8,2	6,4
Japón	-5,5	2,5	0,0	0,0	2,8	3,1
Canadá	-5,7	4,8	0,7	1,6	9,5	7,8
Unión Europea	-7,3	4,5	0,5	1,1	—	—
Zona del euro	-7,3	4,7	0,3	0,9	8,1	9,4
Alemania	-5,5	3,8	0,5	1,5	6,0	6,1
Francia	-9,5	5,9	0,5	0,8	8,6	10,1
Reino Unido	-11,0	4,7	0,9	1,5	5,1	7,3
Italia	-9,1	4,8	-0,1	0,4	9,6	11,3
España	-12,1	5,9	-0,3	0,7	—	—
Países Bajos	-5,0	2,9	1,2	1,2	—	—

Fuente: Consensus Forecast.