

El monográfico del Mercado Laboral

Diciembre 2020

En 2021 se recuperarán uno de cada tres empleos destruidos por la pandemia

Tras un año marcado por la pandemia de la Covid-19 y su impacto sobre la economía, el mercado laboral ha aguantado mejor de lo esperado. Si bien el PIB cerrará 2020 con una caída cercana al 11,6% interanual, la contracción del empleo será solo del 3,2%. Las medidas de protección al empleo, así como la diferencia con una crisis de ciclo al uso están detrás de esta anomalía histórica. La contracción del PIB ha estado liderada por el desplome del consumo y el freno en la llegada de turistas extranjeros a nuestro país. La pandemia se la llevado alrededor de 600.000 empleos, y en 2021 solo se recuperarán 200.000. A nivel europeo, nuestro país terminará 2020 con la mayor destrucción de PIB y con la segunda tasa de paro más elevada de la UE.

El PIB español va a cerrar 2020 con una caída cercana al 11,6%...

El estallido de la pandemia en marzo de 2020 tiró por tierra las previsiones macroeconómicas para 2020, desviando a la economía de la senda de crecimiento que venía experimentando desde 2014. Al final de 2019, se preveía que el crecimiento del PIB continuara desacelerándose hacia su crecimiento potencial, tal y como venía haciendo desde 2016, y se estimaba que la brecha de producción estuviera cerca de una posición neutral. Sin embargo, la crisis sanitaria ha interrumpido el proceso de maduración del ciclo económico y aboca de nuevo a una situación de infrautilización de la capacidad productiva. De esta forma, se espera una contracción del PIB cercana al -11,6% en 2020, especialmente intensa entre los meses de marzo a mayo, donde se estima que la contracción económica pueda tocar el 40% en determinados momentos del mes de abril, para después empezar a recuperarse a raíz del levantamiento de las restricciones y alcanzar esa media del -11,6% para el conjunto del año.

CUADRO MACRO ESPAÑA (% Variación anual). Previsiones Afi 2020-2021

% anual	2018	2019	2020	2021
PIB real	2,4	2,0	-11,7	6,4
Consumo Final	2,0	1,3	-9,0	6,0
Hogares	1,8	0,9	-13,4	6,7
AA.PP.	2,6	2,3	3,6	4,0
FBCF	6,1	2,7	-12,7	6,9
Bienes de equipo	5,5	4,5	-17,6	10,5
Construcción	9,3	1,7	-14,4	5,4
Vivienda	12,5	4,1	-16,8	5,0
Demanda nacional (*)	3,0	1,4	-9,6	5,8
Exportaciones	2,3	2,3	-21,5	16,5
Importaciones	4,2	0,7	-17,0	15,6
Demanda externa (*)	-0,5	0,6	-2,1	0,6
IPC (media anual)	1,7	0,7	-0,3	0,7
Deflactor PIB	0,9	1,6	0,7	1,1
PIB nominal	3,3	3,5	-11,0	7,5
Empleo	2,5	2,3	-3,2	1,2
Tasa de paro	15,3	14,1	15,7	16,7
Saldo público PDE (% PIB)	-2,5	-2,8	-12,3	-7,8
Deuda pública PDE (% PIB)	97,2	95,5	117,0	114,8
Balanza por cc (% PIB)	1,9	1,9	0,7	1,4

(*) Aportación al crecimiento del PIB
Fuente: Afi, INE

...liderado por el desplome del consumo...

...y el freno en la llegada de turistas extranjeros a nuestro país.

La pandemia se la llevado alrededor de 600.000 empleos, y en 2021 solo se recuperarán 200.000.

En términos de contabilidad nacional, la demanda interna ha sido la más afectada, en especial, el consumo privado de los hogares, que se contrae un -13,4% este año debido a las restricciones de movilidad y al cierre forzado de establecimientos comerciales y hosteleros, a lo que posteriormente se ha sumado el efecto de la pérdida de rentas derivada del impacto en el mercado laboral.

La inversión ha tenido un comportamiento inusual: si bien es el componente que normalmente más reacciona a los cambios producidos en la actividad económica, en la crisis actual su desempeño ha sido más moderado. A cierre de año, se espera una contracción cercana al 12,7%, similar al comportamiento del PIB agregado.

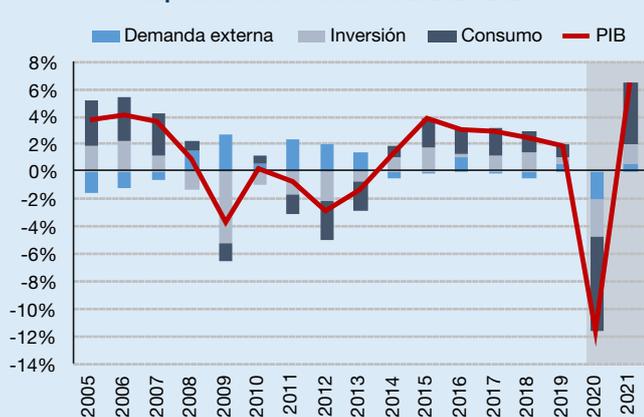
En cuanto al sector exterior, se espera una contribución negativa del saldo comercial al crecimiento agregado, habida cuenta de la mayor contracción de las exportaciones (-21,5%) respecto a las importaciones (-17%). En este ámbito, la caída en el número de visitantes extranjeros ha desempeñado un papel crucial, que se espera que alcancen los 20 millones este año frente a los 83 millones de 2019.

Para 2021, se espera un rebote de la economía española cercano al 6,4%. Todos los ámbitos de la contabilidad nacional crecerían en 2021, en especial aquellas partidas más afectadas por la recesión en 2020: el consumo de los hogares crecería un 6,7%, la inversión un 6,9% y las exportaciones un 16,5%.

En cuanto al empleo, 2020 cerrará con una destrucción de cerca de 600.000 empleos en promedio anual, lo que supone una caída interanual del 3,2%. A falta de conocer los datos del 4T20, la eclosión de la segunda ola de la pandemia hace prever que el ritmo de creación de empleo observado en el 3T20 se ralentice e incluso se observe un leve retroceso, pero en ningún caso tan drástico como los acontecidos en el 2T20. Y es que la dimensión y el impacto de los rebotes en la economía en el 4T20 están teniendo un alcance mucho más limitado.

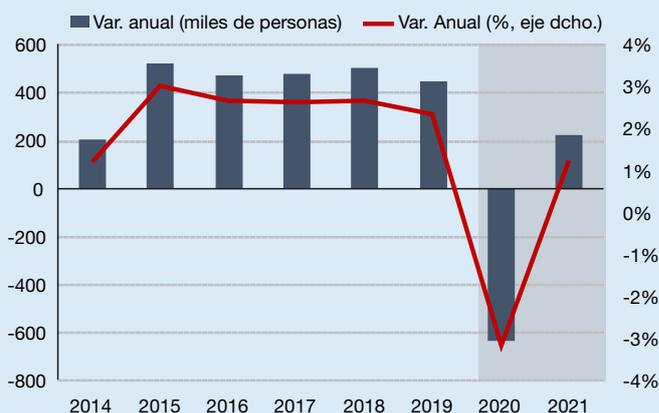
Asimismo, el efecto derivado de los ERTE ha tenido un claro impacto en el empleo. Pese a existir una fuerte contracción de la actividad, la tasa de paro ha crecido algo más de dos puntos en el conjunto del año, y se prevé que 2020 finalice con un promedio anual del 15,7% (16,6% previsión para el 4T20). No obstante, este promedio se sitúa solo 1,5 puntos por encima de la tasa de paro media de 2019 (14,1%), y esconde una senda creciente que se extenderá durante 2021, y que dada las dificultades para reabsorber el empleo destruido (muy sesgado sectorialmente a la hostelería y el turismo), no se esperan grandes reducciones el año próximo en el que la media anual se situaría en el 16,7%.

Contribución a la variación interanual del PIB en España por componentes. Previsiones Afi 2020-2021



Fuente: INE

Variación anual del número de ocupados. Previsión Afi 2020-2021



Fuente: INE

Tasa de paro y media anual por trimestre. Previsión Afi 4T20-4T21



Fuente: INE

Variación anual del número de parados. Previsiones Afi 2020-2021



Fuente: INE

España terminará 2020 con la segunda tasa de paro más elevada de la UE, solo por detrás de Grecia.

Por su parte, la Comisión Europea (CE), en sus previsiones de otoño, señala que la recuperación se puede ver interrumpida por la segunda ola, que lastraría el crecimiento tanto en el 4T20 como en 1T21. Aun así, se prevé que el crecimiento sea potente en el conjunto del 2021, aunque con un cierto grado de heterogeneidad entre países, que no solo reflejan el impacto per se de la pandemia, sino la diferente composición sectorial de la economía y el diferente empleo de políticas.

De esta forma, España sería el país europeo más afectado por la pandemia en este 2020, con una caída del PIB del -12,4% (previsión CE), lejos del -10,3% de Reino Unido, -9,9% en Italia, -9,4% en Francia y -9,3% de Portugal. Alemania (-5,6%) o Países Bajos (-5,3%) muestran una mayor resiliencia de sus economías respecto al promedio de la zona euro para este año (-7,8%).

Respecto a 2021, se estima que el área euro pueda crecer un 4,1. Entre los países europeos, España registrará el mayor rebote de su economía anotándose un 5,4% de crecimiento del PIB.

España cerrará 2020 con la segunda mayor tasa de paro (16,7%) de la Unión Europea, solo por detrás de Grecia (18%), muy por encima de la media europea (7,7%). La CE prevé un aumento de la tasa de paro en 2021, tanto en España (17,9%) como en el conjunto de la UE (8,6%).

