



Previsiones Macroeconómicas



GOBIERNO
DE ESPAÑA

21 de septiembre de 2021



COVID - 19

La **vacunación** ha ido acelerándose desde principios de año, **acercándose al 80%** de la población con pauta completa.

Turismo

La actividad turística evoluciona conforme a lo esperado, manteniéndose la previsión de alcanzar un **nivel próximo al 50% respecto a 2019**.

Consumo privado

El **consumo continuará su recuperación gradual** durante la segunda del mitad del año.

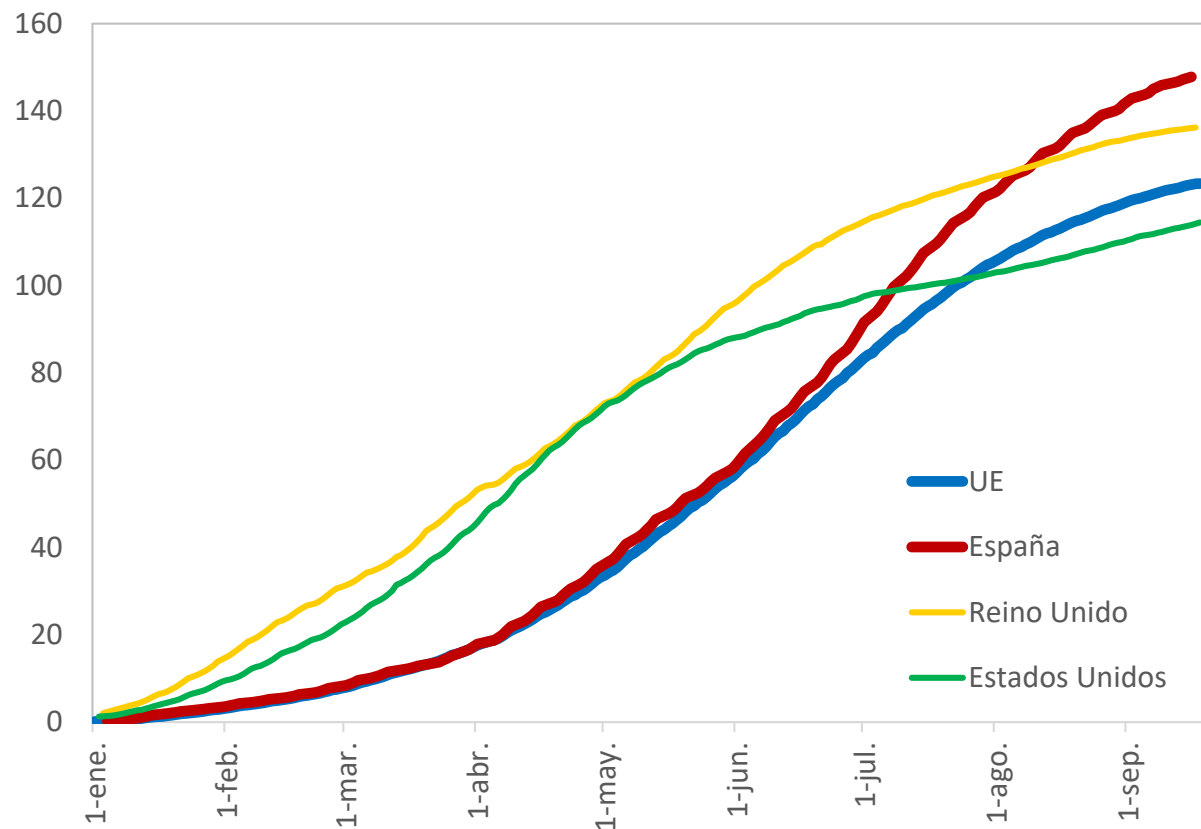
Inversión

Las expectativas apuntan a que **la inversión tomará impulso** en el segundo semestre.

Plan de Recuperación

El **Plan de Recuperación acelera el despliegue** en todo el territorio, acentuando su **contribución al crecimiento**.

Gráfico 1. Administración de vacunas por países
(Dosis por cada 100 habitantes)



Fuente: Ministerio de Sanidad y Our World in Data

Gráfico 2. Ingresos UCI (eje izq.) y movilidad (eje dcho.)
(núm. casos, % de reducción a febrero de 2020)



Fuente: Ministerio de Sanidad y Google Community Mobility Report

Gráfico 3. Gasto con tarjeta

(% variación respecto a dos años antes, medias móviles 7 días)

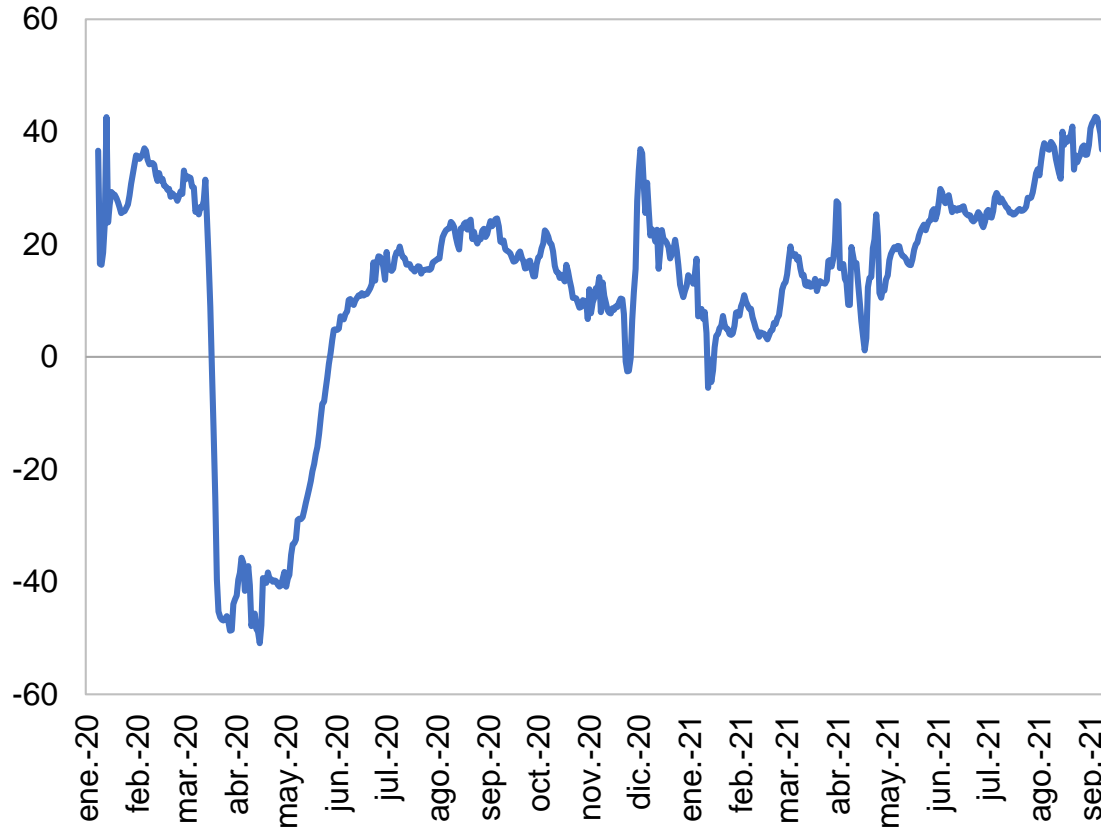
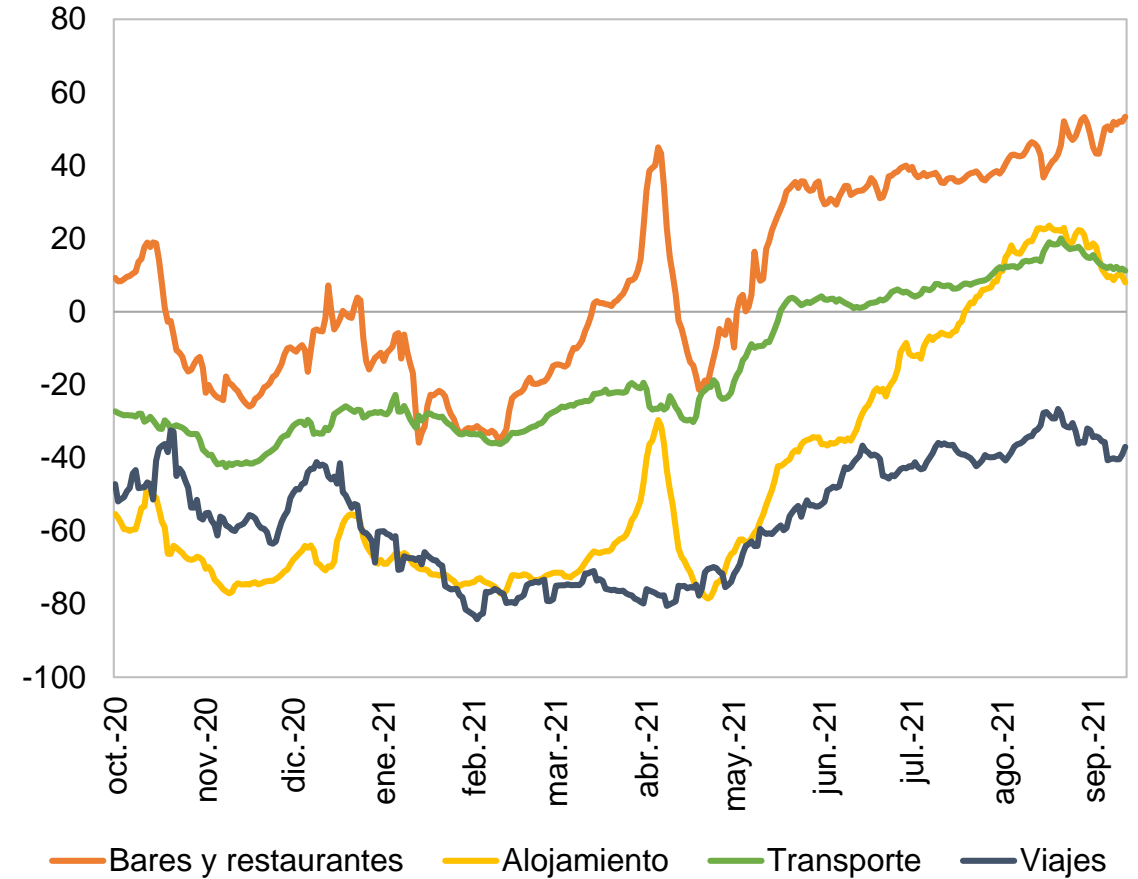


Gráfico 4. Gasto con tarjeta, sectores seleccionados

(% variación respecto a dos años antes, medias móviles de 7 días)



Fuente: BBVA.

Gráfico 5. Indicadores turísticos
(% variación interbiental)

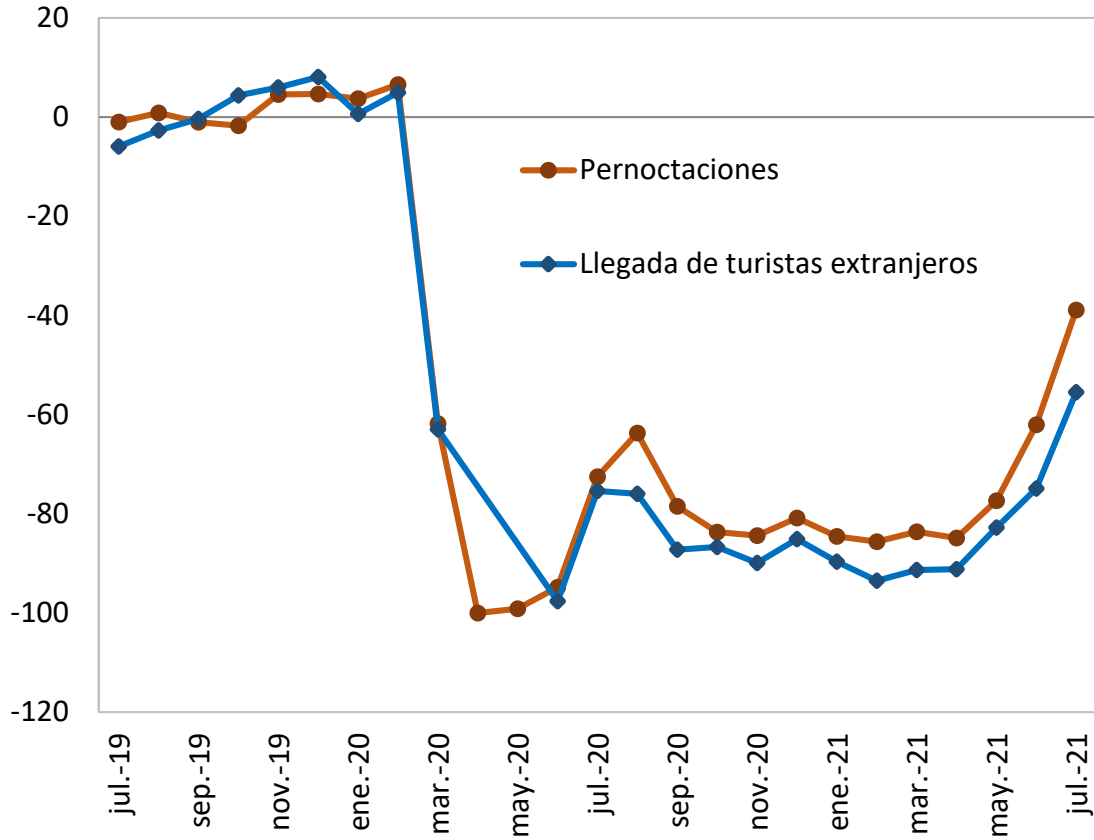
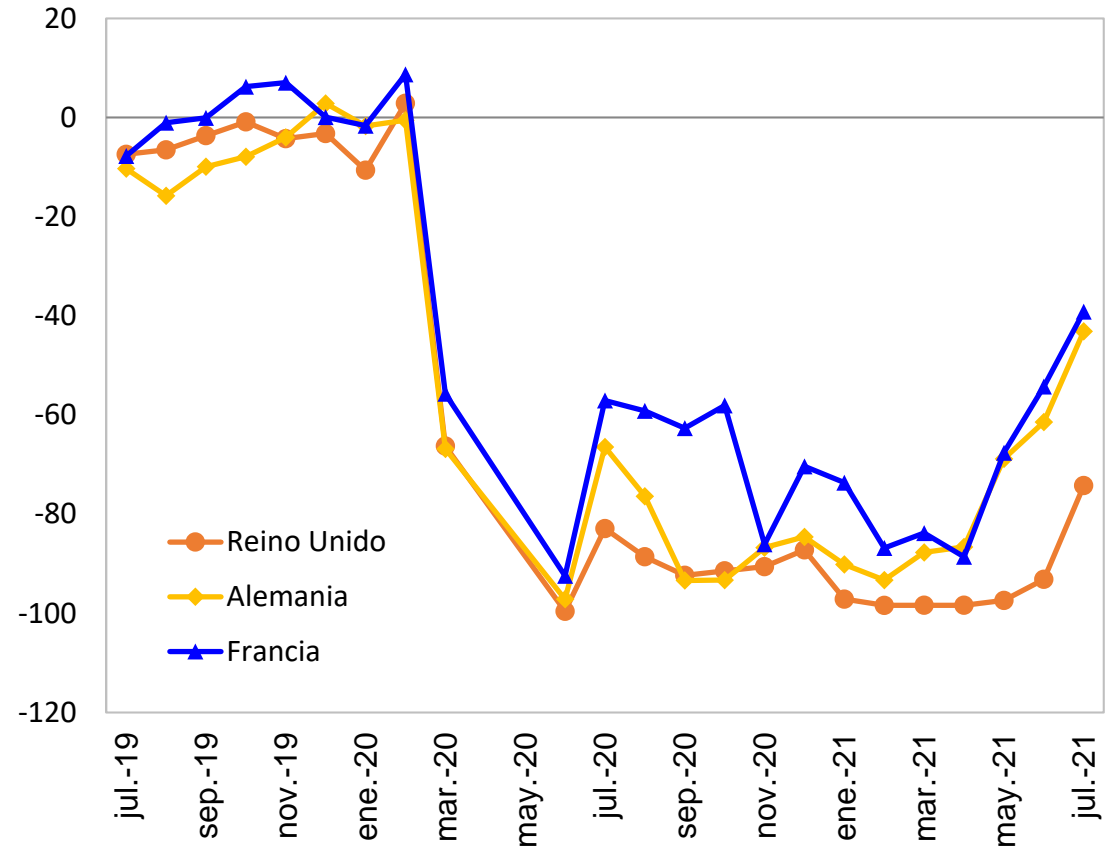
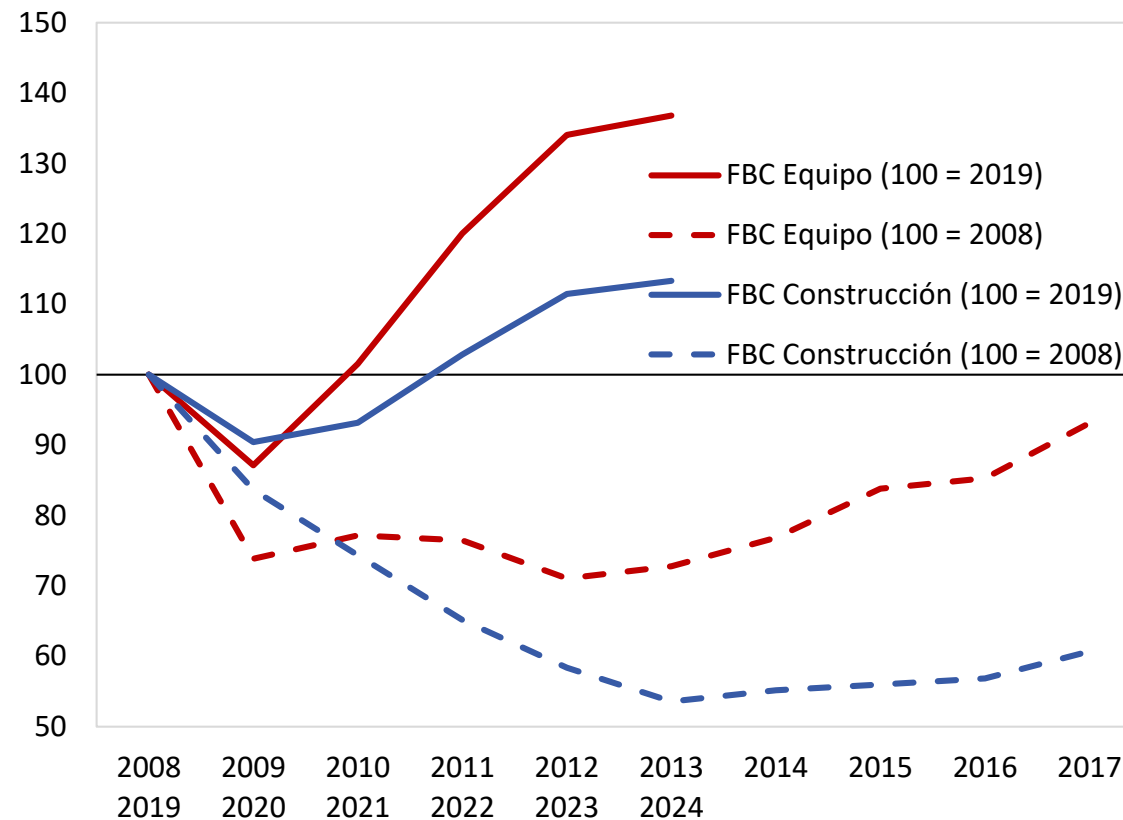
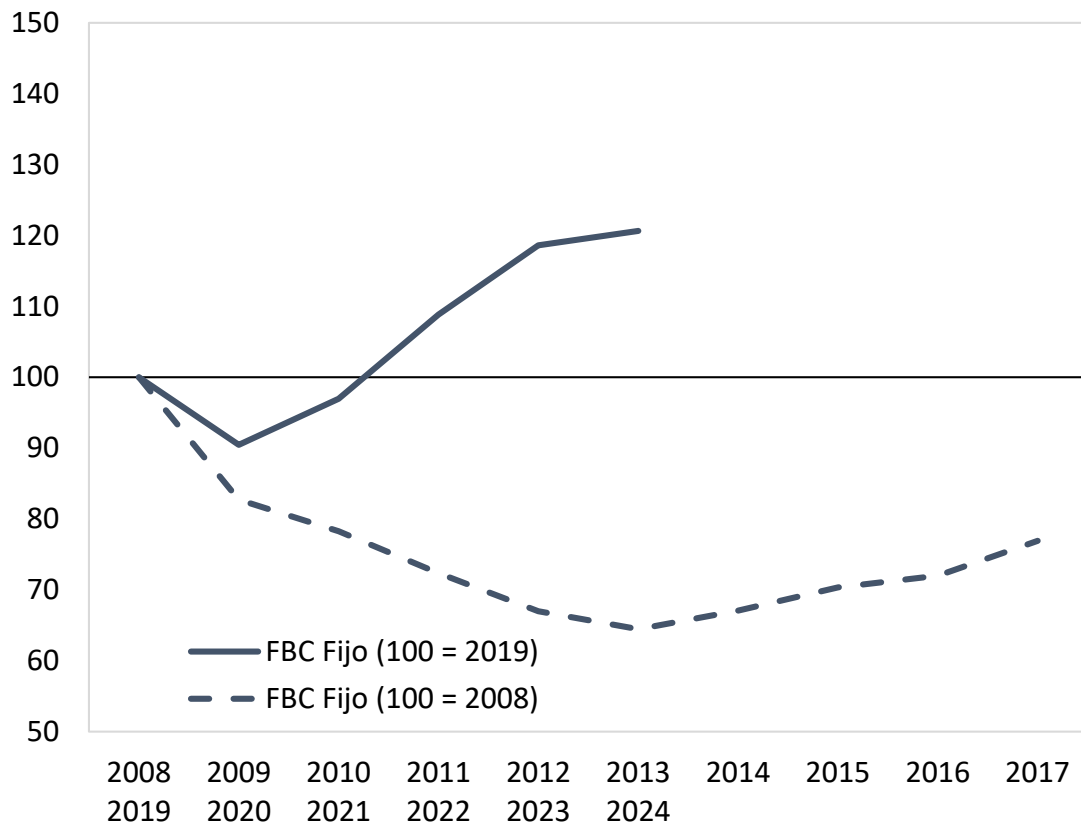


Gráfico 6. Entrada de turistas extranjeros, principales orígenes
(% respecto al mismo trimestre de 2019)



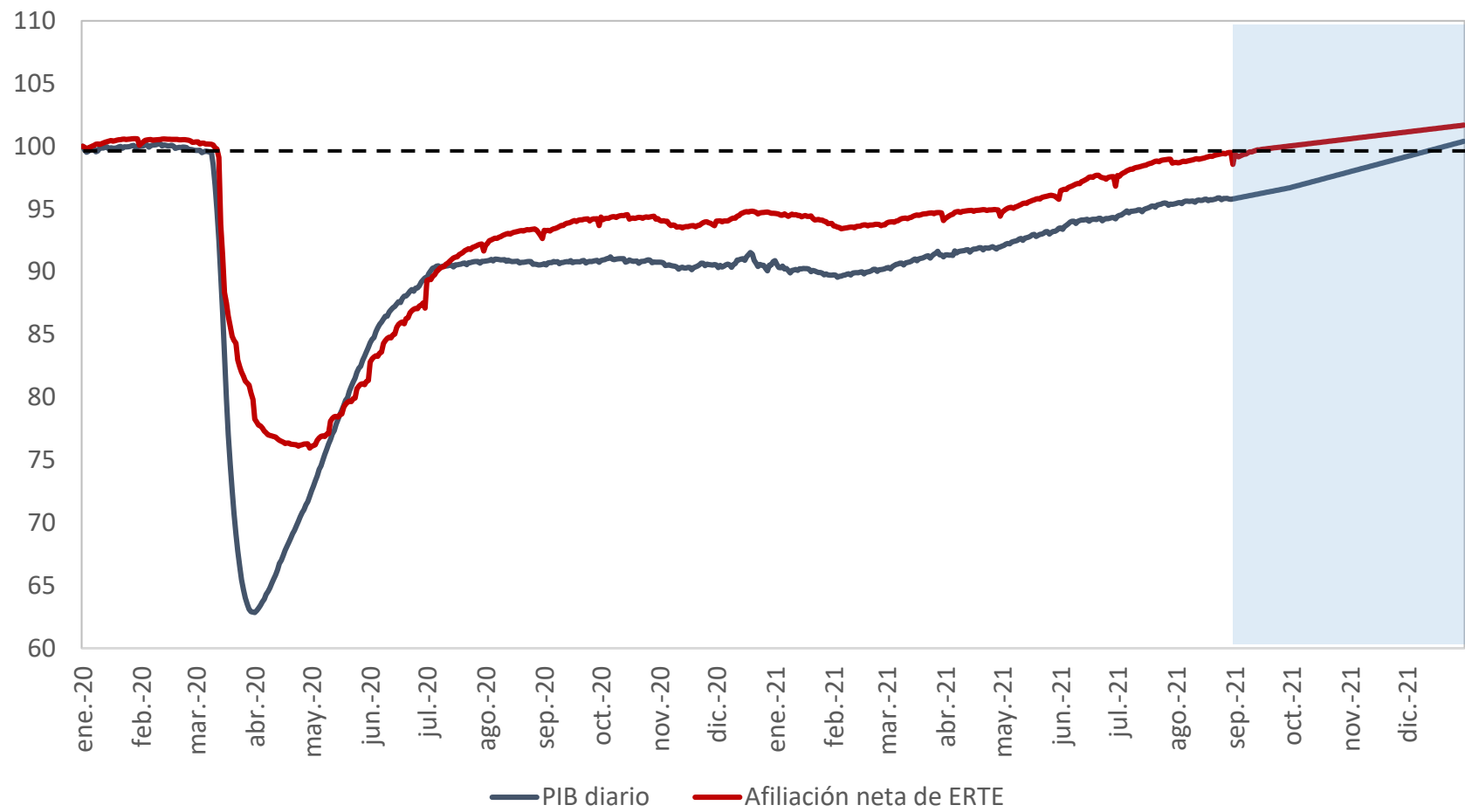
Fuente: CTH y FRONTUR (INE)

Gráfico 7. Formación Bruta de Capital durante los dos últimos episodios recesivos
(% variación anual)



Fuente: INE y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (2021, 2022, 2023 y 2024 son previsiones)


Gráfico 8. Recuperación del PIB diario y afiliación neta de ERTE ajustada de estacionalidad y calendario.
(Índice 100 = 1 de enero 2020)




Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

| | 2020 | Julio 2021 | | Septiembre 2021 | |
|---|-------|------------|------|-----------------|------|
| | | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| Tipos de interés a corto plazo | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,5 | -0,5 |
| Tipos de interés - bono español a 10 años | 0,4 | 0,5 | 0,9 | 0,5 | 0,9 |
| Tipo de cambio (\$/€) | 1,1 | 1,2 | 1,2 | 1,2 | 1,2 |
| Crecimiento Mundial (excl. Zona Euro) | -2,4 | 6,2 | 4,2 | 6,3 | 4,5 |
| Crecimiento PIB zona euro | -6,8 | 4,6 | 4,7 | 5,0 | 4,6 |
| Mercados de exportación | -10,2 | 8,6 | 6,4 | 8,6 | 6,4 |
| Precio de petróleo (Brent, \$ por barril) | 42,3 | 73,2 | 60,8 | 71,6 | 60,4 |

Fuente: Banco Central Europeo, Banco de España, ICE Brent Crude y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Revisión con impacto **positivo** sobre el crecimiento 

Revisión con impacto **negativo** sobre el crecimiento 

| | 2020 | 2021 | | 2022 |
|--|-------|------------|------------|------|
| | | Julio 2021 | Sept. 2021 | |
| PIB real | -10,8 | 6,5 | 6,5 | 7,0 |
| Consumo privado | -12,0 | 7,3 | 8,0 | 6,9 |
| Consumo público | 3,3 | 2,5 | 2,5 | 1,5 |
| FBCF Bienes equipo | -12,1 | 16,5 | 16,5 | 18,3 |
| FBCF Construcción | -9,6 | 6,1 | 3,0 | 10,4 |
| <i>Contribución Demanda nacional (p.p)</i> | -8,6 | 6,5 | 6,5 | 6,7 |
| Exportaciones | -20,1 | 10,0 | 10,0 | 10,3 |
| Importaciones | -15,2 | 10,3 | 10,3 | 10,0 |
| <i>Contribución Sector exterior (p.p)</i> | -2,2 | 0,1 | 0,1 | 0,2 |

Revisión con impacto **positivo** sobre el crecimiento

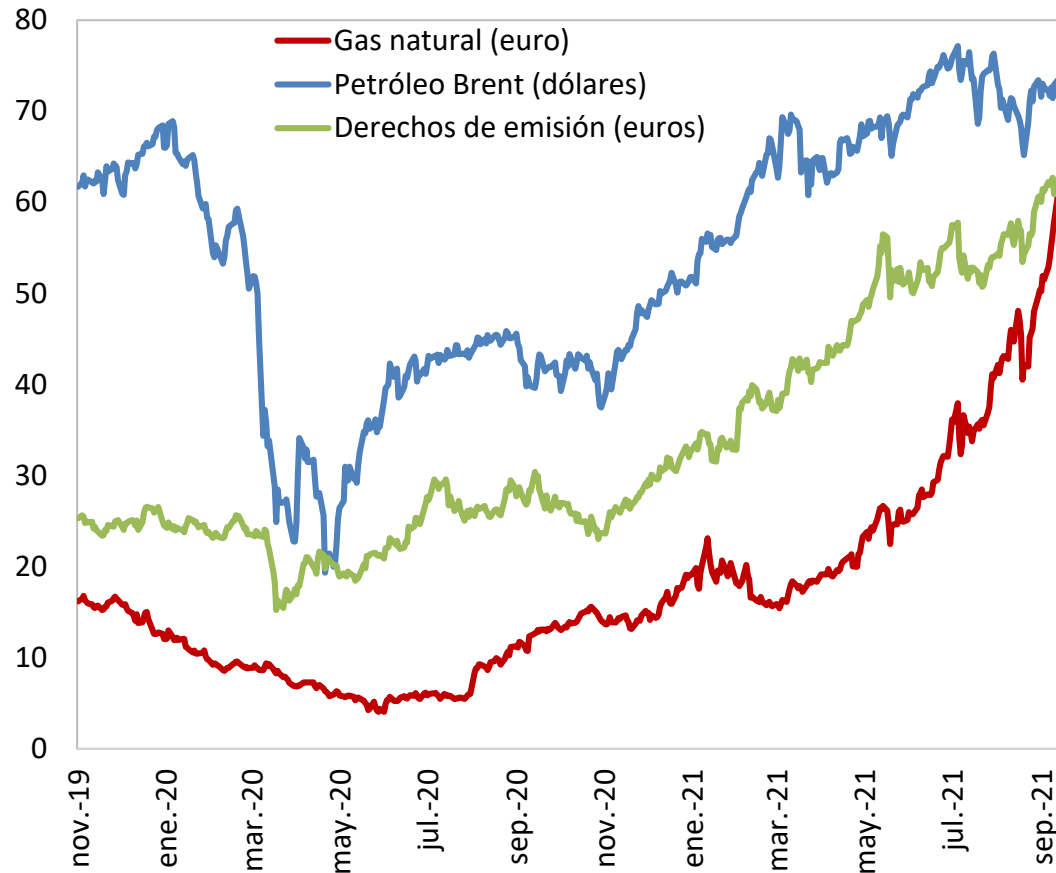


Revisión con impacto **negativo** sobre el crecimiento



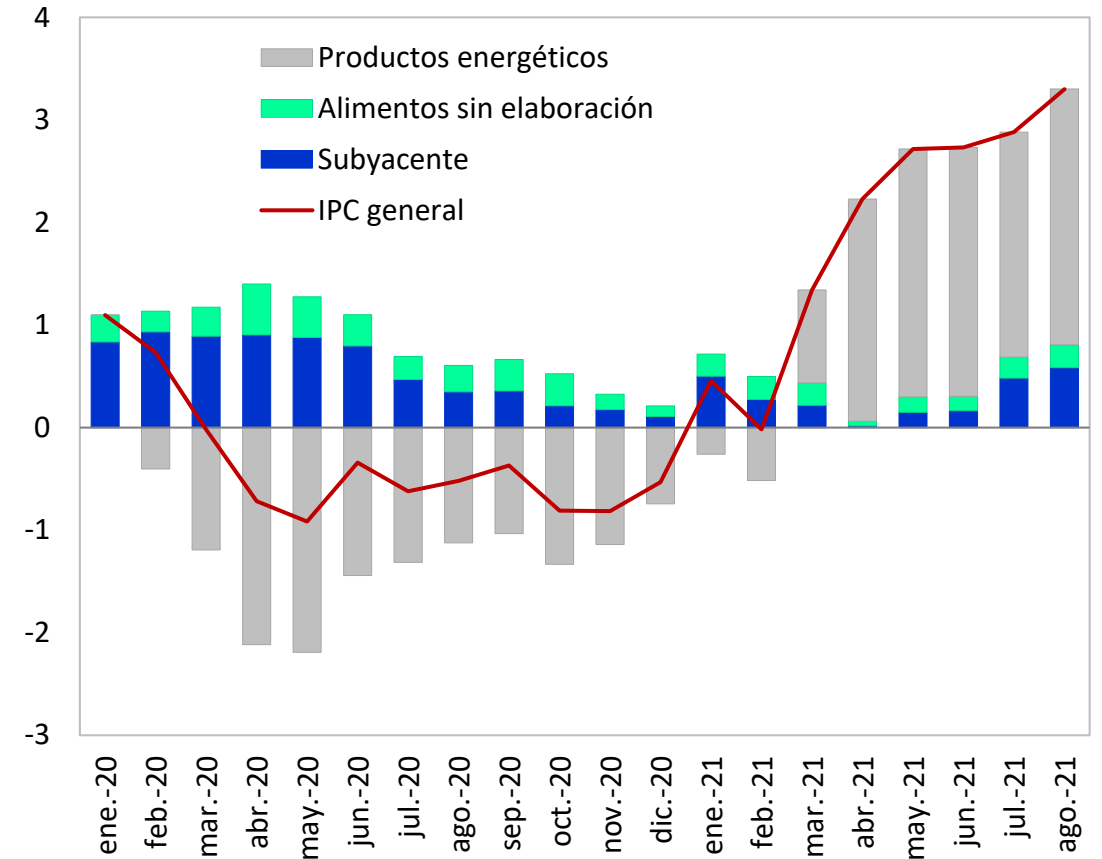
| | 2020 | 2021 | | 2022 |
|---------------------------|------|------------|------------|------|
| | | Julio 2021 | Sept. 2021 | |
| Empleo (ETC) | -7,6 | 4,0 | 4,0 | 2,7 |
| Tasa de Paro | 15,5 | 15,2 | 15,2 | 14,1 |
| Deflactor PIB | 1,1 | 1,2 | 1,2 | 1,5 |
| Deflactor Consumo privado | 0,0 | 1,9 | 1,9 | 1,3 |

Gráfico 11. Precios del petróleo Brent, gas natural y derechos de emisión de CO₂ (euros y dólares)



Fuente: ICE y OMIP

Gráfico 12. Índice de Precios al Consumo (% variación interanual del total y contribuciones)



Fuente: INE y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

| | Transición ecológica | | Transformación digital | | Igualdad de género | | Cohesión social | |
|------|----------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | Emisiones GEI | Renovables en generación de electricidad | Viviendas conexión banda ancha | Habilidades digitales avanzadas | Brecha de género de tasa de actividad | Mujeres en puestos directivos | Abandono educativo temprano | Personas en hogares sin empleo |
| 2017 | 94 | 32,4% | 82,7% | 32,0% | 10,1 | 30,6% | 18,3% | 11,4% |
| 2018 | 93 | 38,4% | 86,1% | -- | 10,2 | 32,1% | 17,9% | 10,4% |
| 2019 | 87 | 37,6% | 91,2% | 36,1% | 9,5 | 33,2% | 17,3% | 9,7% |
| 2020 | 76 | 44,2% | 95,3% | 41,1% | 9,3 | 35,0% | 16,0% | 11,2% |

Mejora respecto al año anterior 

Empeora respecto al año anterior 

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos a partir de datos de Eurostat, INE, FMI, REE

Principales Conclusiones

1

La actividad económica y el empleo recuperarán el nivel pre – COVID antes de finalizar el año

2

La economía evoluciona de acuerdo a lo anticipado. Las previsiones siguen marcadas por la prudencia

3

La inflación está rebotando por el efecto base y los precios de los productos energéticos. Las medidas adoptadas por el gobierno moderarán el impacto sobre la factura de la luz y el IPC

4

Se van despejando las incertidumbres al tiempo que las inversiones y reformas del Plan comienzan a impulsar el crecimiento