



THE ADECCO GROUP
INSTITUTE

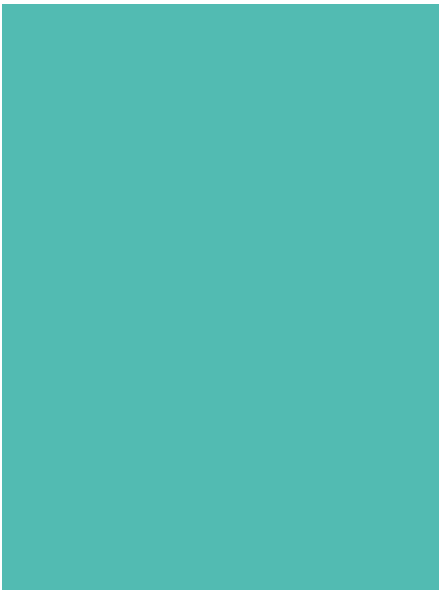
VI INFORME TRIMESTRAL

Predicciones del mercado de trabajo

FEBRERO 2024

Índice

Titulares	3
Introducción	5
Ocupados y parados EPA	10
Tasa de paro	13
Afiliación media a la Seguridad Social	15
PIB	17
Anexo	19





THE ADECCO GROUP
INSTITUTE

Titulares



Titulares

	OCUPADOS	PARADOS	TASA DE PARO	PIB EN VOLUMEN
4º TRIMESTRE 2023	21.246,9	2.830,6	11,8%	114,3
VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL	-0,1%	-0,9%	-0,1 p.p.	+0,6%
VARIACIÓN INTERANUAL	+3,8%	-6,4%	-1,1 p.p.	+2,0%
PREVISIONES 1º TRIMESTRE 2024	21.116,2	2.894,1	12,1%	114,5
VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL	-0,6%	+2,2%	+0,3 p.p.	+0,2%
VARIACIÓN INTERANUAL	+3,2%	-7,5%	-1,2 p.p.	+1,7%
PREVISIONES 2º TRIMESTRE 2024	21.399,2	2.697,8	11,2%	-
VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL	+1,3%	-6,8%	-0,9 p.p.	-
VARIACIÓN INTERANUAL	+1,6%	-2,3%	-0,4 p.p.	-

	ENERO 2024	FEBRERO 2024	MARZO 2024	ABRIL 2024
AFILIACIÓN	20.604.761	20.668.370	20.785.993	20.957.073
VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL	-1,1%	+0,3%	+0,6%	+0,8%
VARIACIÓN INTERANUAL	+2,5%	+2,5%	+2,0%	+1,7%

Ocupados

La previsión para el número de ocupados es de 21.116,2 para el primer trimestre de 2024 (-0,6% intertrimestral; +3,2% interanual) y de 21.399,2 para el segundo trimestre (+1,3% intertrimestral; +1,6% interanual).

Parados

La previsión para el número de parados es de 2.894,1 para el primer trimestre de 2024 (+2,2% intertrimestral; -7,5% interanual) y de 2.697,8 para el segundo trimestre (-6,8% intertrimestral; -2,3% interanual).

Tasa de paro

La previsión para la tasa de paro es de 12,1% para el primer trimestre de 2024 (+0,3 p.p. intertrimestral; -1,2 p.p. interanual) y de 11,2% para el primer segundo trimestre (-0,9 p.p. intertrimestral; -0,4 p.p. interanual).

Afiliación media a la Seguridad Social

La afiliación prevista para febrero de 2024 es de 20.668.370 (+0,3% intermensual; +2,5% interanual), en marzo aumentaría hasta los 20.785.993 (+0,6% intermensual; +2,0% interanual) y en abril de 2024 hasta 20.957.073 (+0,8% intermensual; +1,7% interanual).

PIB

La previsión para el PIB español registra una variación del +0,2% en el primer trimestre de 2024 respecto al trimestre anterior y del +1,7% con respecto al año anterior medido en términos de volumen encadenado con referencia en el año 2015.



THE ADECCO GROUP
INSTITUTE



Introducción

Introducción

El declive económico en la segunda mitad del año se ha ido manifestando, aunque un elemento de la demanda ha seguido su curso prácticamente sin cambios: el consumo de las Administraciones Públicas, que ha mantenido un crecimiento constante del 3% a lo largo de 2023. Si excluyéramos este componente del cálculo, nos encontraríamos con que el crecimiento interanual del PIB descendió del +4.7% en la primera mitad de 2023 a menos del +1% en la segunda. El PIB “privado” del cuarto trimestre incluso fue inferior al de los mismos períodos de 2018 y 2019.

Esta debilidad económica debería trasladarse al presente año 2024, lo que sugiere una previsión razonable de un crecimiento económico cercano al 1.5%. Sin embargo, a diferencia de 2023, la economía podría experimentar una aceleración gradual a lo largo del año.

La economía europea sigue mostrando debilidad. En noviembre, la producción manufacturera cayó un 6.3% interanual en la Unión Europea, lo que marca siete meses consecutivos de retroceso. Esta tendencia negativa se observó en 21 de los 27 países de la eurozona, incluyendo a Alemania (-4.5%), Francia (-1.0%) e Italia (-3.5%).

El sector minorista también está experimentando retrocesos en Europa, con una disminución del 1% interanual en las ventas ajustadas por inflación en noviembre para el conjunto de la UE. Durante 14 meses consecutivos, las ventas han mostrado variaciones negativas. Alemania, Italia (-2.4% interanual en ambos casos), Francia (-1.5%) y otros 14 países comunitarios registraron caídas en las ventas.

A pesar de que los principales socios comerciales están en recesión o cerca de ella, la economía española ha mantenido un desempeño relativamente mejor en términos globales. Por ejemplo,

en noviembre, la producción manufacturera española aumentó un 1.8% interanual, aunque con cierta irregularidad en su tendencia, ya que cinco de los últimos ocho meses han mostrado variaciones negativas. Además, las ventas minoristas ajustadas por inflación aumentaron un 6.8%, la mayor subida en la UE, lo que indica una mayor solidez en el sector de servicios en comparación con la industria y la construcción.

La recuperación del turismo extranjero explica en gran medida la evolución positiva de las ventas minoristas y de los servicios en general. Entre enero y noviembre, España recibió 79.9 millones de turistas, un 18.4% más que en el mismo período de 2022. El gasto de estos turistas, ajustado por inflación, fue aún mayor (+19.7%), superando por primera vez los 100 mil millones de euros para este período.

Sin embargo, el turismo extranjero ha vuelto a los niveles de 2019, es decir, anteriores a la emergencia sanitaria. El número de turistas en los primeros once meses de 2023 fue un 0.8% mayor que en el mismo período de 2019, y su gasto, en moneda constante, fue prácticamente igual (una disminución del 0.1%). Con la fase de recuperación de los niveles de 2019 agotada, es razonable esperar una moderación en el ritmo de crecimiento de la actividad turística.

En el mismo sentido, la debilidad de la economía europea se refleja en una disminución de las exportaciones de mercancías, lo que a su vez afecta a ciertos sectores industriales, así como a las importaciones. El volumen de exportaciones e importaciones de mercancías disminuyó interanualmente tanto en el segundo como en el tercer trimestre de 2023, y es muy probable que también lo haya hecho en el último trimestre del año.

2023 habría terminado con un crecimiento del PIB del 2.5% para el conjunto del año, superando

Introducción

las expectativas del invierno pasado. Sin embargo, este crecimiento sería el resultado de una expansión del 3.3% en el primer semestre del año y del 1.5% en la segunda mitad. A pesar de seguir evolucionando mejor que en los países europeos más grandes, la economía española no ha logrado evitar una marcada desaceleración.

No obstante, los riesgos de estas perspectivas siguen siendo importantes tanto a corto como a largo plazo. En el corto plazo, uno de los mayores riesgos proviene de un eventual aumento en el precio del petróleo, lo que complicaría el escenario previsto para la inflación y reduciría las probabilidades de una reducción de los tipos de interés. Un mayor precio del petróleo podría derivarse de un hipotético agravamiento de los conflictos en Ucrania e Israel, que es otro de los principales riesgos del contexto económico.

En cuanto a los riesgos más estructurales, en el caso de España, cabe destacar la alta deuda pública (aunque la inflación haya contribuido a una ligera reducción de esta como proporción del PIB, hasta el 108%) y el estancamiento de la productividad. Las perspectivas de un débil crecimiento económico sugieren que será muy difícil que ambos riesgos mejoren de manera apreciable a lo largo de 2024.

Centrándonos en la productividad, entendida en este caso como el PIB por persona ocupada, no es un problema nuevo. La crisis de 2007-2014 puede interpretarse como la forma abrupta en que la economía resolvió el estancamiento de la productividad, que en 2007 era igual que en 1992 y acumulaba una caída del 6% con respecto a 1995. La destrucción de 3.7 millones de empleos, seguida de un vasto programa de reformas económicas y saneamiento de las cuentas públicas, permitió que la productividad aumentara un 12.5% entre 2007 y el primer trimestre de 2018. Sin embargo,

la productividad comenzó a caer en la segunda mitad de 2018, tendencia que continuó en 2019. Durante la pandemia, la productividad se desplomó para luego recuperarse en 2021 y 2022. Sin embargo, al crecer el empleo más rápido que el PIB, la productividad volvió a debilitarse en 2023.

La productividad media por persona ocupada ahora es un 4% más baja que en 2018 y está en un nivel similar al de 2011. Además, la productividad de 2023 es apenas un 1.3% mayor que la de 1995. El hecho de que en 28 años la productividad haya mejorado solo un 1.3% es un indicativo de la magnitud del problema.

El escenario central para el primer trimestre de 2024 es mantener la creación de empleo, aunque con un riesgo a la baja debido a la desaceleración general de la economía. La ocupación crecería un 3.2% interanual (663,500 ocupados más que un año antes), lo que permitiría alcanzar los 21.12 millones de ocupados.

El número de desempleados continuaría disminuyendo, con una caída interanual de 233,700 personas (-7.5%). La tasa de desempleo se situaría en el 12.1%, 1.2 puntos porcentuales por debajo que en el mismo trimestre de 2023.

Afiliación

El ritmo interanual de crecimiento del empleo sigue siendo muy estable, oscilando entre el 2.6% y el 2.8% desde mayo pasado. En enero se mantuvo en ese rango, con un incremento del 2.6%. Esto es llamativo porque, al mismo tiempo, el PIB se ha desacelerado, pasando del +4.5% interanual en el primer trimestre de 2023 al +2.1% en el cuarto.

Los 20.60 millones de afiliaciones a la Seguridad Social constituyen el mayor registro histórico para

Introducción

un mes de enero. Tal como viene sucediendo desde octubre pasado, los Servicios lideraron el crecimiento del empleo, con un incremento del 3.1% (477,600 empleos más). Los empleos creados en el sector de servicios equivalen al 91.2% de todo el empleo creado en los últimos 12 meses.

El empleo industrial ha crecido a un ritmo interanual de menos del 2% desde octubre de 2022. Esta relativa debilidad continuó en enero, con un aumento del 1.8% interanual. El sector agrícola-ganadero experimentó su 30ª caída interanual consecutiva. En los últimos doce meses se perdieron 30,200 puestos de trabajo.

Los datos de enero muestran un desequilibrio significativo en la economía española: mientras que el nivel de actividad se desacelera, el número de afiliados a la Seguridad Social sigue creciendo a un ritmo casi constante. Entre el primer y el cuarto trimestre de 2023, el crecimiento del PIB pasó del +4.5% al +2.1%. Sin embargo, si se excluye el consumo del sector público, se observa que la desaceleración de la actividad privada es aún más marcada: del +5.1% al +1.3% en el mismo período. Según esta última variación, la afiliación a la Seguridad Social estaría creciendo al doble que la actividad privada.

Un mayor crecimiento del empleo en comparación con la actividad conlleva una caída de la productividad, lo que a su vez eleva los costos laborales por unidad producida. Por lo tanto, tarde o temprano, esta discrepancia entre la evolución del PIB y la del empleo se corregirá de alguna manera. Si además consideramos que 2024 sería el año de menor crecimiento del PIB desde 2014 (excluyendo 2020), lo más razonable parece ser proyectar un debilitamiento del empleo.

Desempleo

Las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal registran 2.77 millones de desempleados. Es importante señalar que los desempleados registrados no representan la totalidad de los desempleados, ya que hay colectivos que se cuentan por separado por diversas razones. En primer lugar, hay 338,300 desempleados con “disponibilidad limitada para trabajar” (buscan empleo con características específicas, como el teletrabajo), un colectivo que ha experimentado aumentos durante 13 meses consecutivos, ahora un 16.3% más interanual. Al mismo tiempo, hay otros 201,400 “desempleados no ocupados” (que incluyen, por ejemplo, desempleados que están en formación profesional o que buscan empleos de menos de 20 horas semanales), un grupo que se redujo un 3.3% interanual. Ambos grupos suman 539,700 desempleados (+8.1% interanual).

A estos dos grupos podrían sumarse las personas en ERTE (10,400 en enero, un 30.5% menos que hace un año) y los trabajadores fijos discontinuos en situación de inactividad (que se registran entre los “demandantes ocupados”, por lo que están junto con las personas que tienen empleo y buscan otro; todos los “demandantes ocupados” suman 1.2 millones de personas, de las cuales alrededor de 580,000 serían trabajadores fijos discontinuos que no están trabajando). Teniendo en cuenta a todos estos otros colectivos, la cifra de desempleados en una “definición ampliada” rondaría los 3.9 millones, un 1.1% más que hace un año.

El desempleo registrado continúa disminuyendo a un ritmo más rápido de lo que sugeriría el contexto económico. Sin embargo, el aumento del desempleo juvenil indica que cada vez es más difícil reducir el número de desempleados.

Contratación

Hemos observado cómo en enero el número total de contratos firmados disminuyó por vigésimo mes consecutivo. Se firmaron un total de 1.19 millones de contratos, la cifra más baja para un mes de enero desde 2013. Sin embargo, algunos tipos de contratos aumentaron. Por ejemplo, los contratos indefinidos a tiempo completo aumentaron un 2.9% interanual. Se firmaron 506,600, con una disminución del 4.5% interanual (23,700 contratos menos firmados). Sin embargo, la firma de contratos indefinidos a tiempo completo aumentó un 2.9%. Se firmaron 243,400 contratos de este tipo, 6,900 más que hace un año. Los contratos indefinidos representaron el 42.7% del total, una proporción inferior a la del año anterior (44.2%). Los contratos para empleos a jornada completa (tanto fijos como temporales) representaron el 60% del total, una proporción más alta que hace un año (58.5%).

A pesar de la caída, los datos de firma de contratos indican un posible cambio de tendencia o, al menos, una incipiente estabilización. La firma de contratos fijos discontinuos disminuyó un 15.9% interanual (27,600 contratos menos), por lo que fue el tipo de contrato que más retrocedió. El número de fijos discontinuos trabajando es de 805,000 personas, un 1.7% más que hace un año. Y después de 22 meses de caídas, también aumentaron los contratos temporales: +1.3% hasta los 679,000 contratos, rompiendo una serie de 22 retrocesos consecutivos.

La firma de contratos temporales también disminuyó un 4.7% en la comparación interanual, hasta los 787,700 contratos, en su vigésimo retroceso consecutivo. En este grupo, el contrato formativo apenas representó el 1% del total de la contratación de duración determinada, siendo relevante

la caída en los contratos en prácticas, situación que parece agravada por la incertidumbre sobre el futuro de las prácticas no laborales tras las recientes reformas en su regulación.



Javier Blasco
Director, The Adecco Group Institute



THE ADECCO GROUP
INSTITUTE

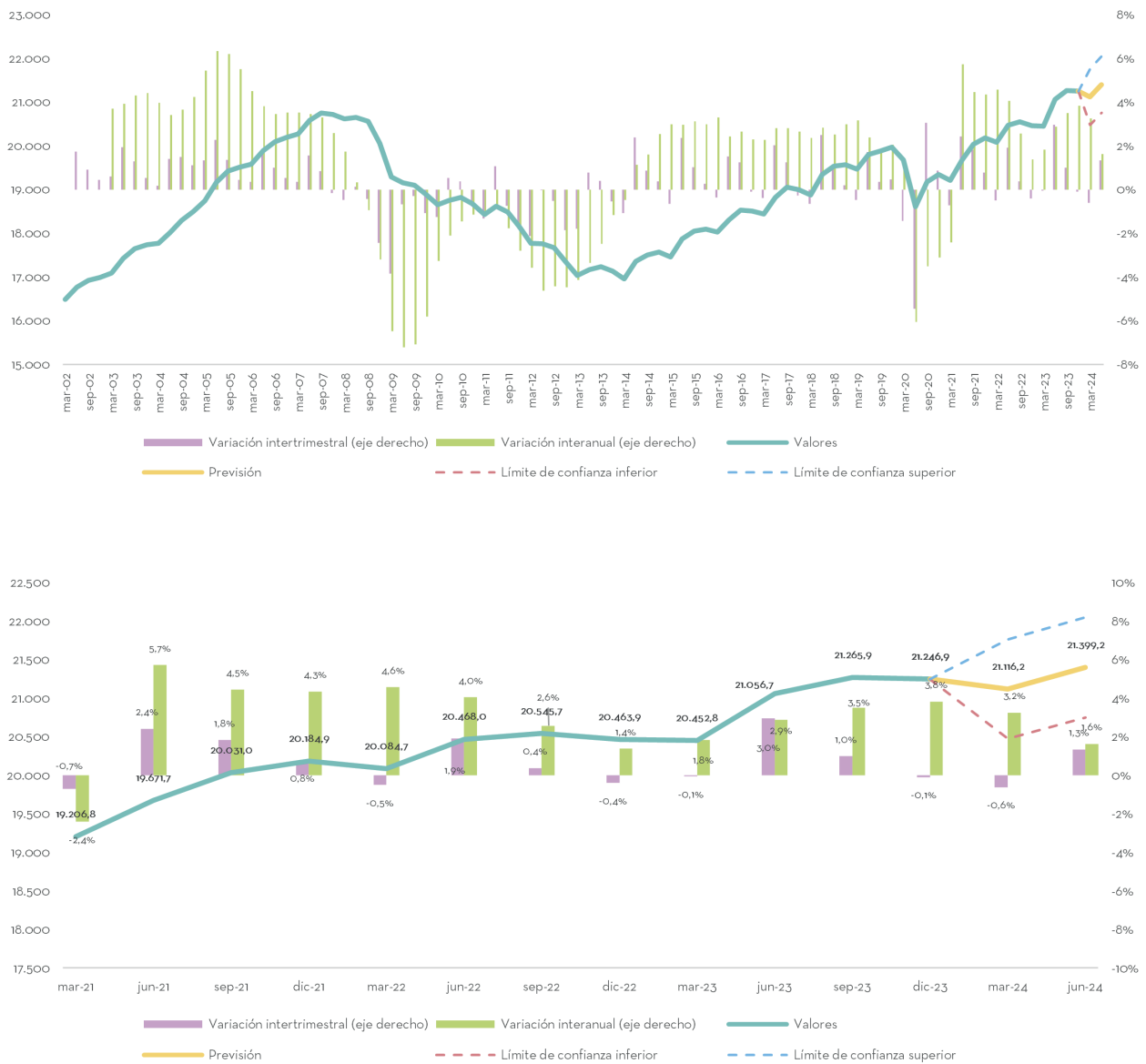
Ocupados y parados EPA

Ocupados EPA

El número de ocupados previstos para el primer trimestre de 2024 es de 21.116,2 (-0,6% intertrimestral; +3,2% interanual). La previsión para el segundo trimestre de 2024 es de 21.399,2 ocupados (+1,3% intertrimestral; +1,6% interanual).

A continuación, se presentan, tanto el gráfico con la evolución de los ocupados, como una ampliación de éste donde observamos los datos de previsión descritos.

Gráfico 1
Ocupados EPA: evolución y previsión.

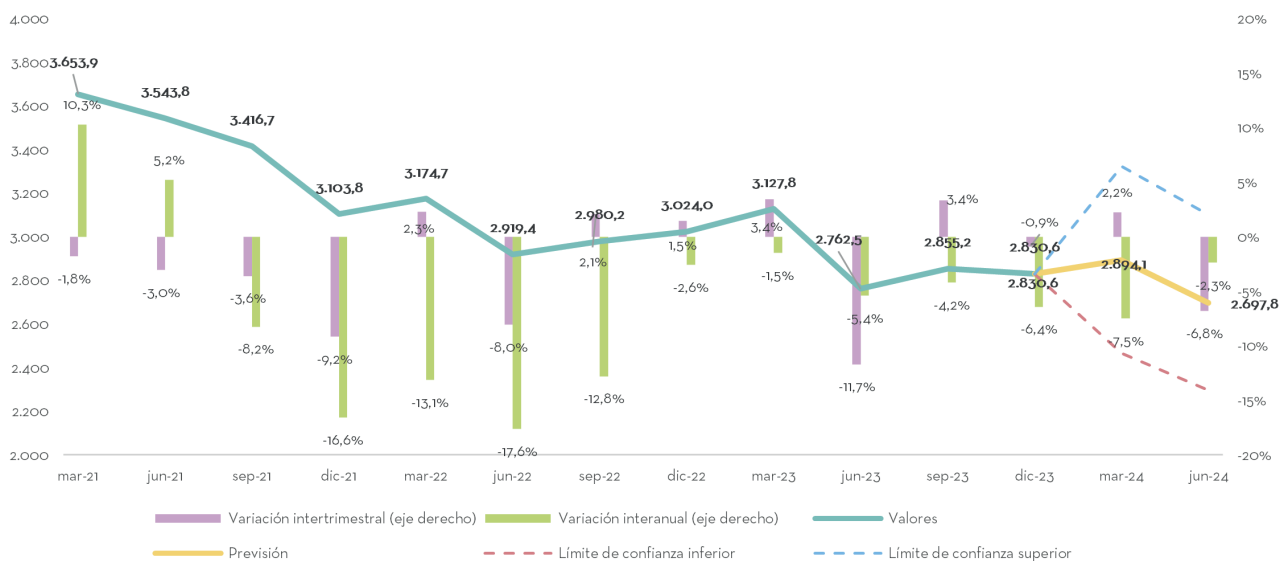
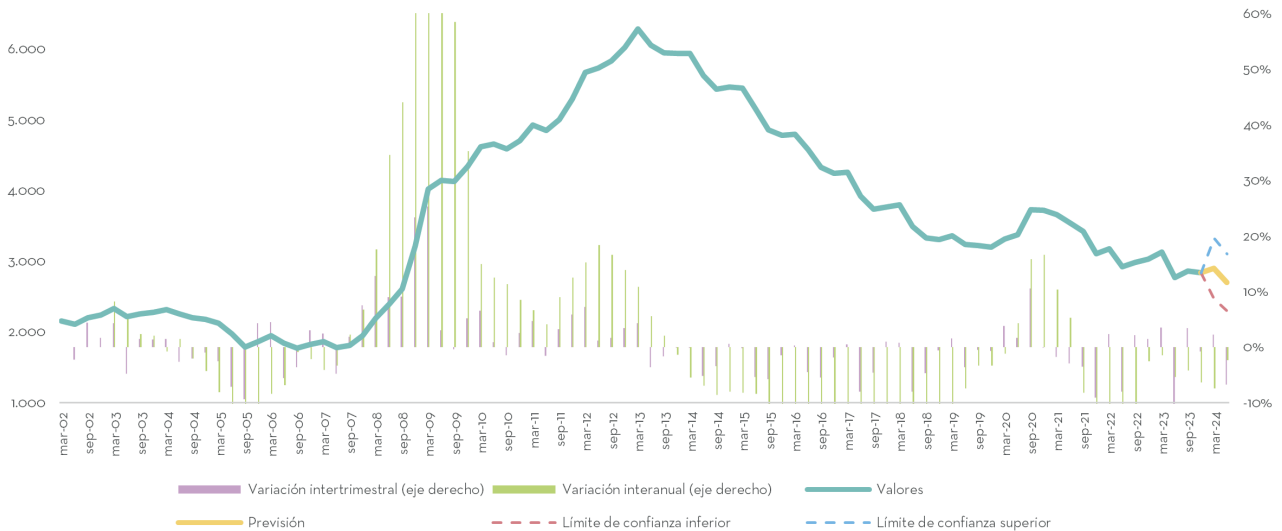


Parados EPA

El número de parados previstos para el primer trimestre de 2024 es de 2.894,1 (+2,2% intertrimestral; -7,5% interanual). La previsión para el segundo trimestre de 2024 es de 2.697,8 parados (-6,8% intertrimestral; -2,3% interanual).

A continuación, se presentan, tanto el gráfico con la evolución de los parados, como una ampliación de éste donde observamos los datos de previsión descritos.

Gráfico 2
Parados EPA: evolución y previsión.





THE ADECCO GROUP
INSTITUTE

Tasa de paro

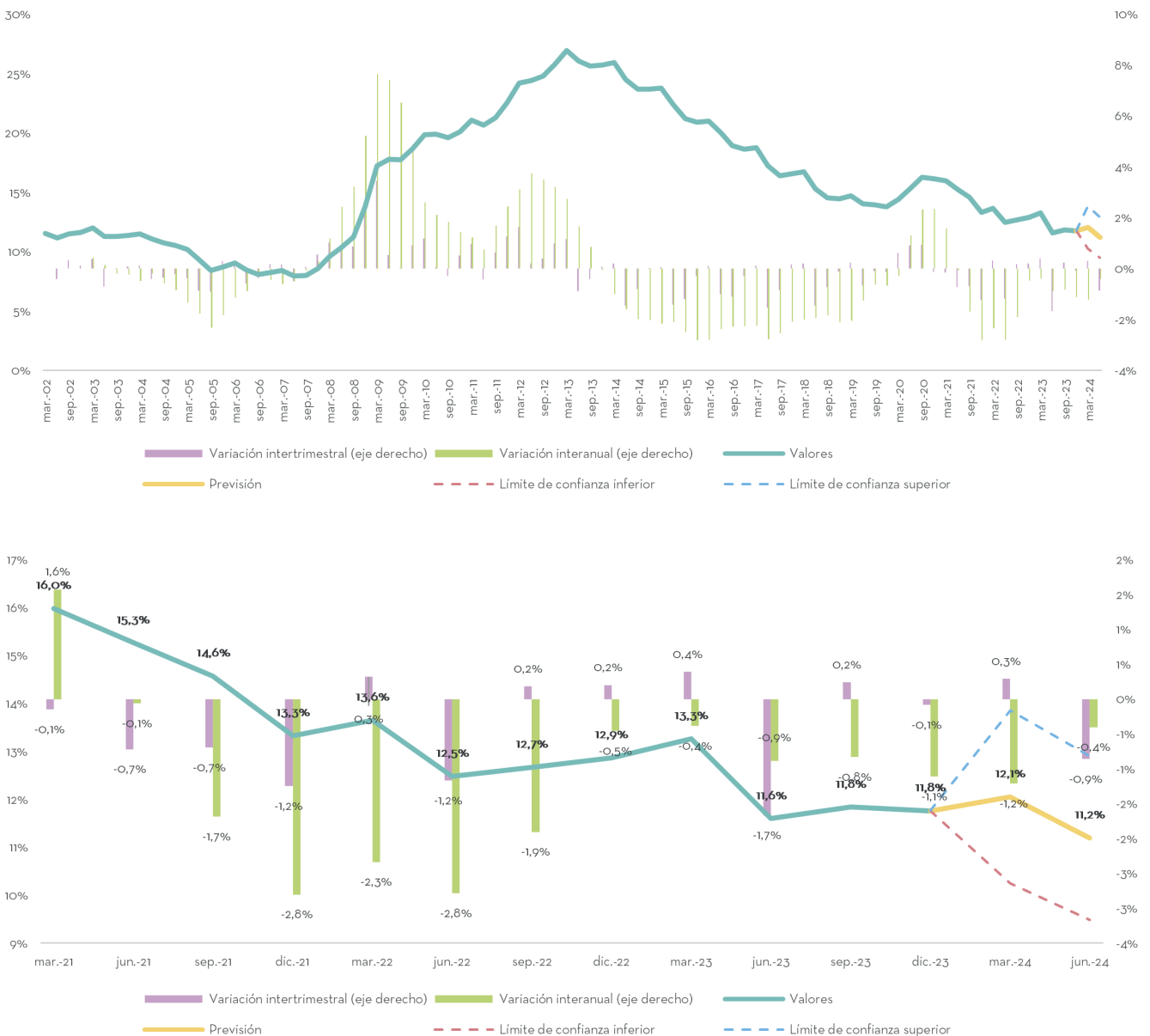


Tasa de paro

La tasa de paro prevista para el primer trimestre de 2024 es de **12,1% (+0,3 p.p. intertrimestral; -1,2 p.p. interanual)**. La previsión para el segundo trimestre de 2024 es de **11,2% (-0,9 p.p. intertrimestral; -0,4 p.p. interanual)**.

A continuación, se presentan tanto el gráfico con la evolución de la tasa de paro, como una ampliación de éste donde observamos los datos de previsión descritos.

Gráfico 3
Tasa de paro: evolución y previsión.





THE ADECCO GROUP
INSTITUTE

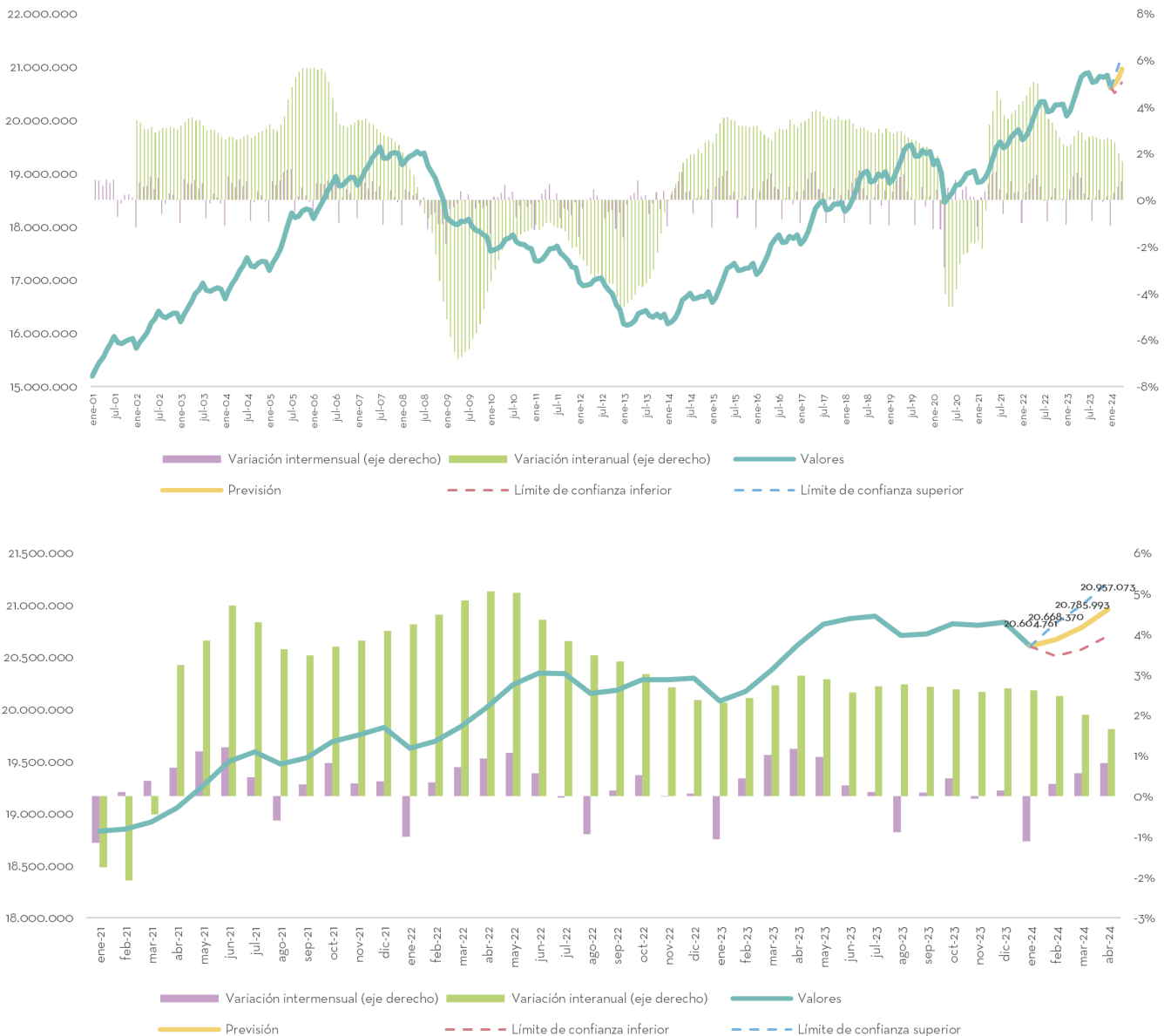
Afiliación media a la Seguridad Social

Afiliación media a la Seguridad Social

La afiliación prevista para febrero de 2024 es de **20.668.370** (+0,3 intermensual; +2,5% interanual), en marzo aumentaría hasta los **20.785.993** (+0,6% intermensual; +2,0% interanual) y en abril de 2024 hasta **20.957.073** (+0,8% intermensual; +1,7% interanual).

A continuación, se presentan tanto el gráfico con la evolución de la afiliación media a la S.S., como una ampliación de éste donde observamos los datos de previsión descritos.

Gráfico 4
Afiliación media a la S.S.: evolución y previsión.





THE ADECCO GROUP
INSTITUTE

PIB



PIB

La previsión para el PIB español registra una variación del +0,2% en el primer trimestre de 2024 respecto al trimestre anterior medido en términos de volumen encadenado con referencia en el año 2015. Esta tasa de variación es 0,5 puntos inferior a la del cuarto trimestre de 2023. A nivel interanual, la variación prevista es del +1,7%, tasa que es 0,3

puntos inferior a la del cuarto trimestre de 2023. A continuación, se presenta el gráfico con la evolución interanual del PIB, donde incluimos la previsión para el primer trimestre de 2024. Asimismo, se incluye un gráfico con las tasas de variación intertrimestral donde también se incluye la previsión para el primer trimestre de 2024.

Gráfico 5
PIB: evolución y previsión. 2024 T1





THE ADECCO GROUP
INSTITUTE

Anexo



Anexo

Fuentes de información utilizadas:

- Afiliación de Trabajadores al Sistema de la Seguridad Social (AFI) del Ministerio de Empleo y Seguridad Social.
- Contabilidad nacional trimestral de España (CNTR) del Instituto Nacional de Estadística (INE).
- Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE).

Los valores de las predicciones para afiliados, ocupados, parados y tasa de paro se han calculado mediante un algoritmo de Suavizado exponencial triple que predice valores futuros en base a valores históricos y se ha empleado un intervalo de confianza del 95%.

El análisis de datos ha sido realizado por Laura García Rueda, Data Analyst del Adecco Group Institute.

Anexo



¿Qué es el Adecco Group Institute?

El Adecco Group Institute es el centro de estudios y divulgación del Grupo Adecco. Tiene como fin ser una entidad referente en la sociedad española en materia de investigación y difusión de conocimientos relacionados con 5 pilares como son el empleo y las relaciones laborales, la salud y la prevención, la diversidad y la inclusión, el futuro del trabajo y la tecnología, y el talento y la formación.

El Adecco Group Institute nace con la vocación de convertirse en un espacio de referencia común gracias al análisis del mercado de trabajo, ofreciendo contenido de calidad sin olvidar uno de los aspectos más importantes de nuestro día a día: el real time content, contenido en tiempo real sobre empleo y mercado de trabajo, adaptándose así a los nuevos una empresa líder en el sector de los Recursos Humanos como es Adecco, presente en el mercado laboral español desde hace más de 35 años.

Si quieres más información sobre el Adecco Group Institute visita la página web:

adeccoinstitute.es

Anexo



THE ADECCO GROUP

Adecco es la consultora líder mundial en el sector de los recursos humanos. Llevamos 40 años en el mercado laboral español realizando una labor social diaria que nos ha situado como uno de los 10 mayores empleadores en nuestro país. Nuestras cifras hablan por nosotros: en el último año hemos empleado a 124.399 personas en nuestro país; de las que 35.144 son menores de 25 años. Hemos contratado a casi 20.000 (19.916) personas mayores de 45 años y hemos formado a casi 70.000 (69.714) alumnos.

Desde que comenzó nuestra labor hemos realizado en España más de 10 millones de contratos. Invertimos 8 millones de euros en la formación de trabajadores y el 28% de nuestros empleados consigue un contrato indefinido en las empresas cliente. Todo ello gracias a una red de casi 300 (274) delegaciones en nuestro país y a nuestros más de 2.200 empleados.

Adecco

LHH

AKKODIS

FUNDACIÓN ADECCO



THE ADECCO GROUP
INSTITUTE