

Fortaleses i debilitats de la recuperació: mercat de treball, demanda interna i desequilibris de fons

Barcelona, 9 de juny de 2015

Josep Oliver Alonso (UAB i EuropeG)



Sumari

A. Espanya 2014-15: raons i resultats del canvi de cicle

A1. Millora conjuntural i fragilitats del sector exterior

A1.1 Condicions internes per la recuperació: la parcial reabsorció de desequilibris

A1.2. Condicions exteriors: confiança, governança europea, relaxació monetària i petroli

A1.3. Dinàmica conjuntural de l'activitat: el paper de la demanda interna

A1.4. La resposta de l'oferta i la recomposició sectorial

A1.5. Un dilatat espai temporal per recuperar els estralls de la crisi

A2. Persistència de fragilitats estructurals: situació del palanquejament

B. És sòlida la recuperació del mercat de treball?

B1. Creixement ocupacional 2014/T1-2015/T1: més amplitud i més intensitat

B2. La llarga marxa de la recuperació de l'ocupació

A. Espanya 2014-15: raons i resultats del canvi de cicle

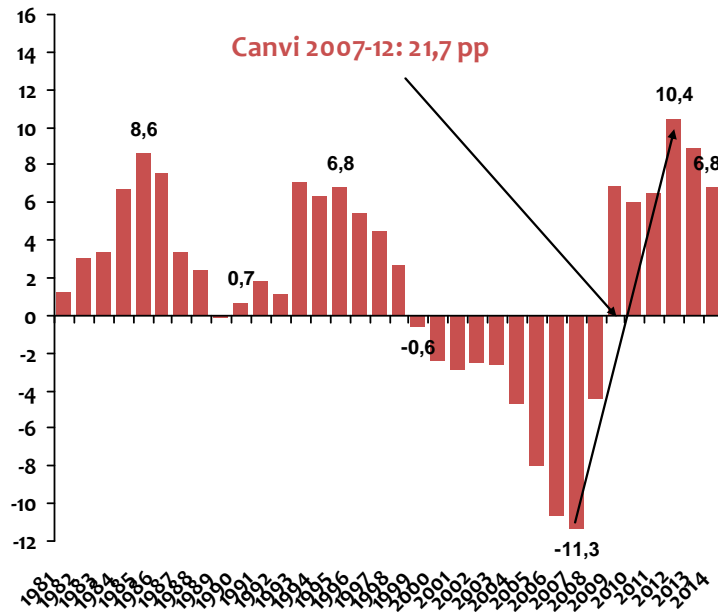
A1. Millora conjuntural i fragilitats del sector exterior

A1.1. condicions internes per la recuperació: parcial reabsorció de desequilibris

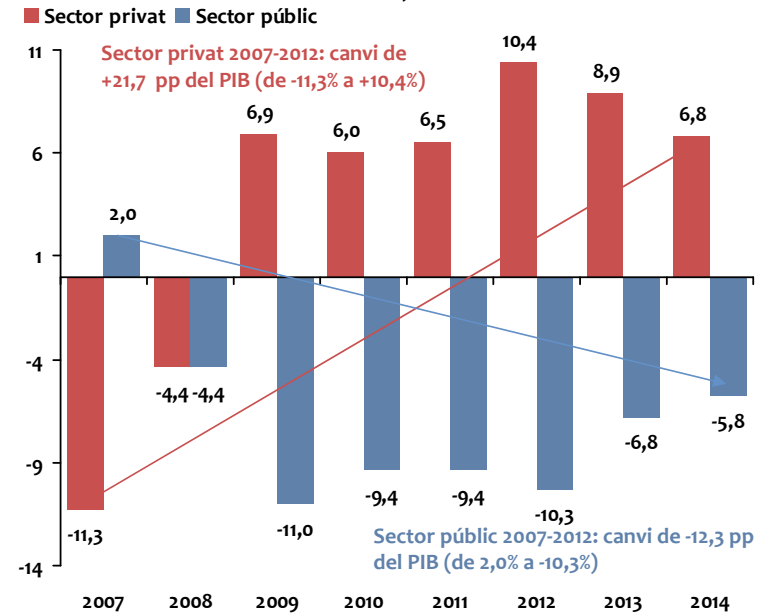
Reabsorció dels excessos financers del boom (1): ajust dels fluxos financers del sector privat,¹ parcialment compensats pel sector públic. . 1981-2014

% del PIB

Capacitat/necessitat de finançament sector privat. 1981-2014 (% del PIB)



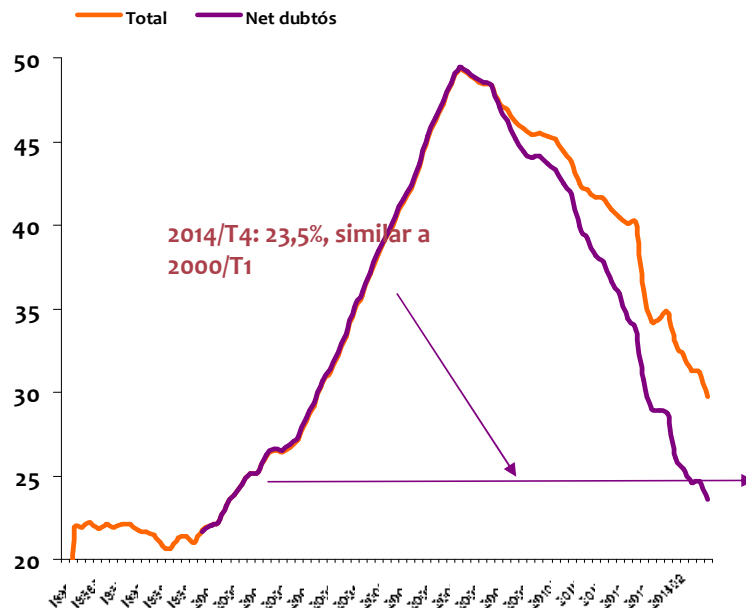
Capacitat/necessitat de finançament del sectors privat i públic a la crisi 2007-2014 (% del PIB)



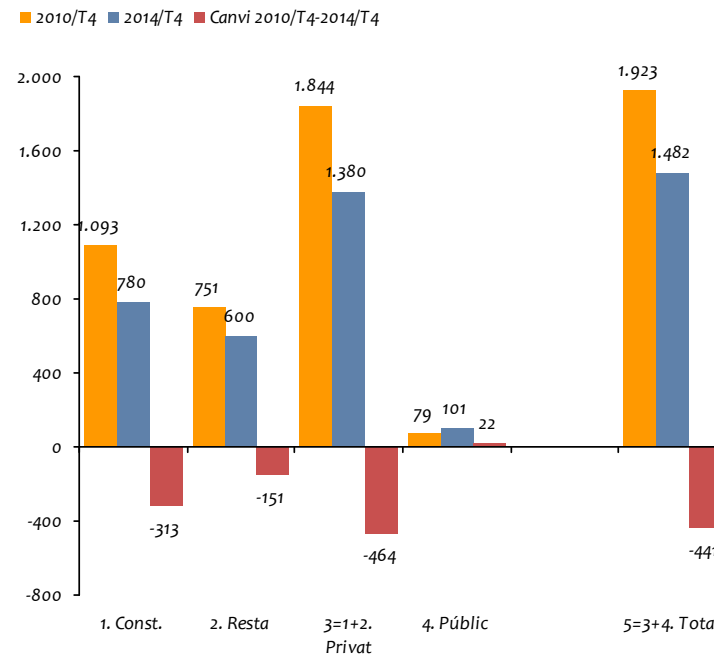
1. Llars, empreses no financeres i institucions financeres. Pels anys 1995-2014, CNE base 2010.

Reabsorció dels excessos financers del boom (2): esclat de la *bombolla creditícia* i ajust del sector financer, amb una important reducció de l'exposició al *real state*, i reducció de vora 450 mm de crèdit viu (uns 38 pp del PIB) ...

Crèdit a la construcció i immobiliari sobre el total crèdit a activitats productives. 199/T15-2014/T4 (% del total)

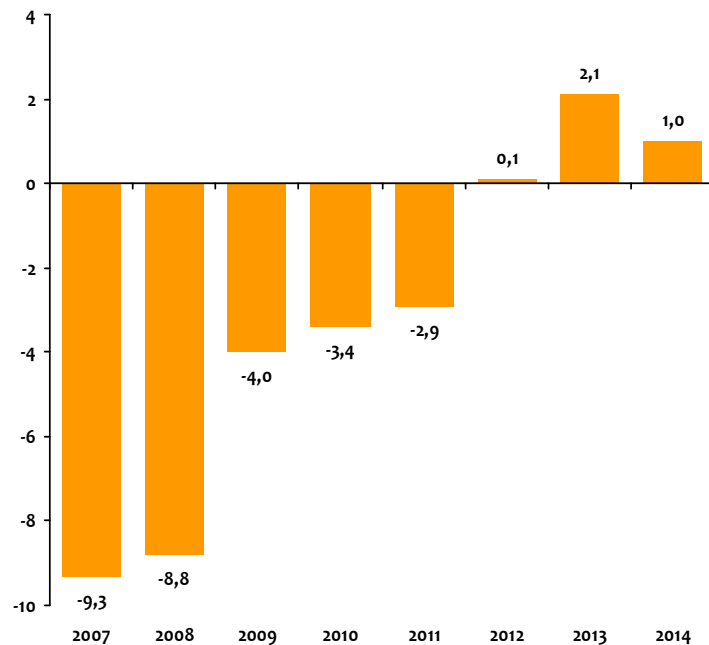


Estoc de crèdit viu i canvi 2010/T4-2014/T4 (mm EUR)

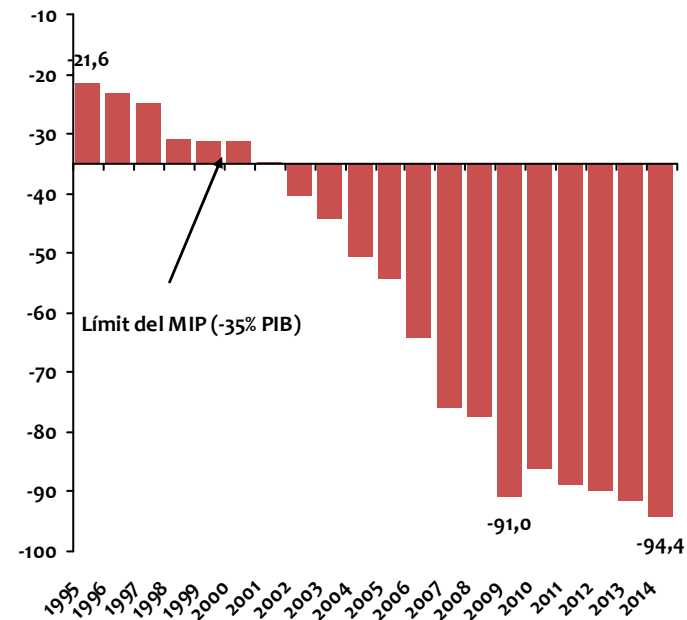


Reabsorció dels excessos financers del boom (i 3): substancial correcció del dèficit exterior i estabilització de la posició neta d'inversió internacional, a partir de 2012 ...

Capacitat/necessitat de finançament exterior d'Espanya. 2007-2014 (% del PIB)



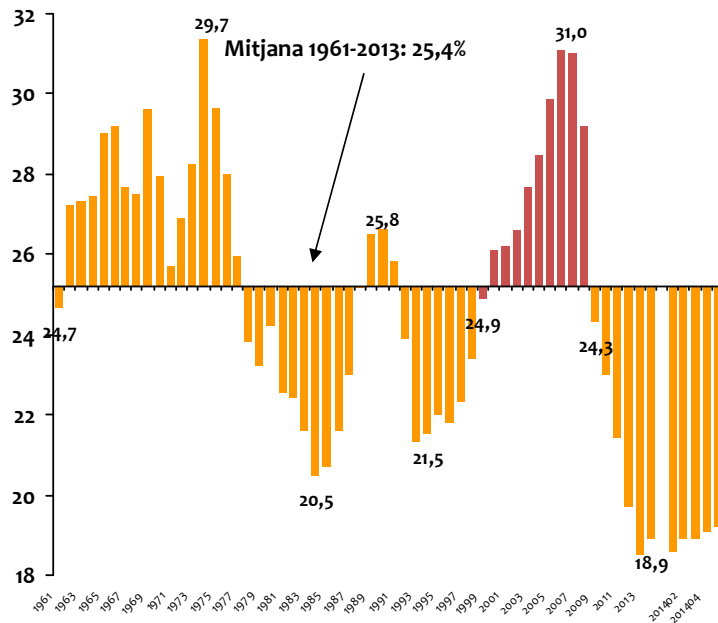
PII d'Espanya. 1995-2014¹ (% PIB)



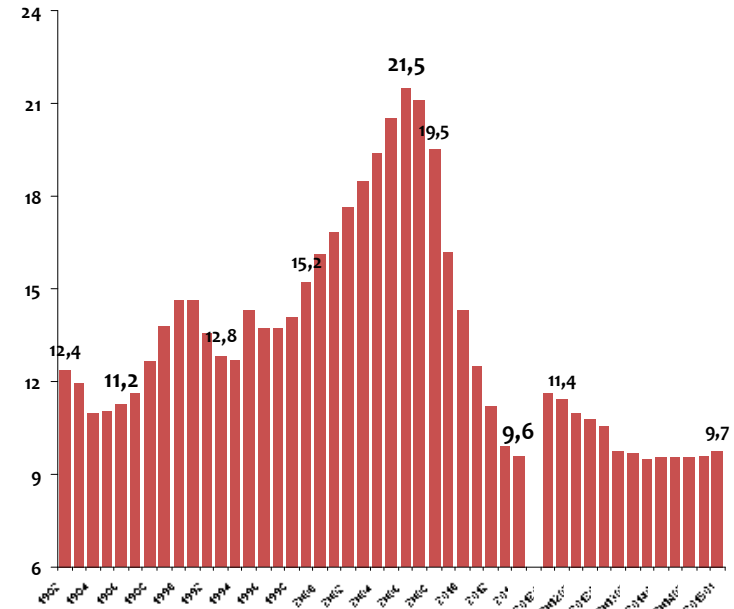
1. Pels anys 1995-2014, PIB, FBCF i capacitat/necessitat de finançament de INE, CNE base 2010.

Reabsorció dels excessos de la construcció en el boom (1): esclat de la bombolla inversora, fonamentalment per l'ensorrament de la FBCF en construcció de més d'11,5 punts del PIB (del 21,5% al 9,7% del PIB) ...

FBCF total a Espanya 1961-2015/T1¹
(% sobre PIB)

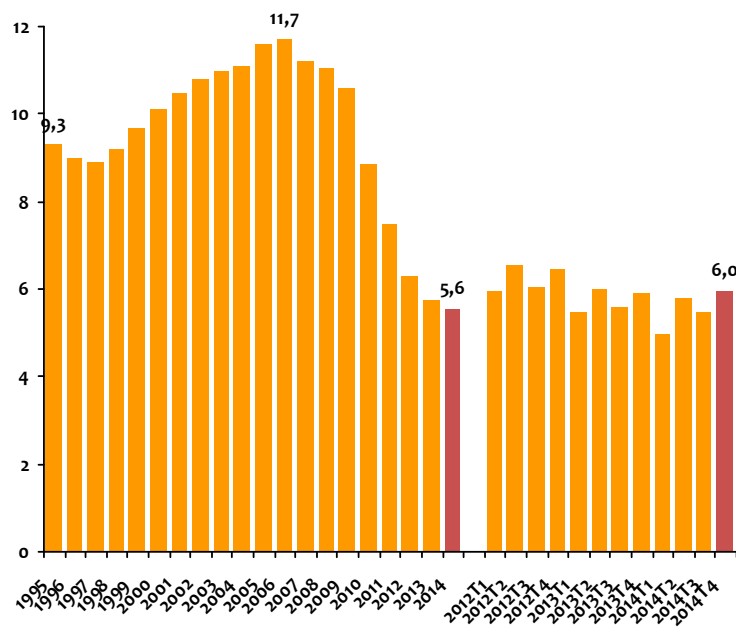


FBCF en construcció a Espanya
1980-2015/T1¹ (% sobre PIB)

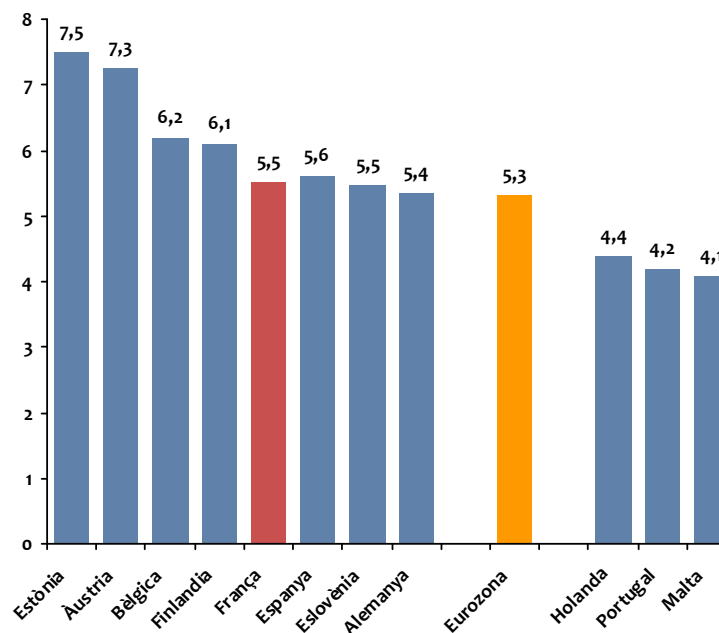


Reabsorció dels excessos de la construcció en el boom (2): esclat de la bombolla d'activitat a la construcció i ajust del pes del seu VAB, des de l'11,7% del VAB total a 2006 al 5,6% a 2014, ja vora la mitjana de l'eurozona (5,3%)

VAB de la construcció a Espanya 1995-2014/T4 (% sobre VAB total)



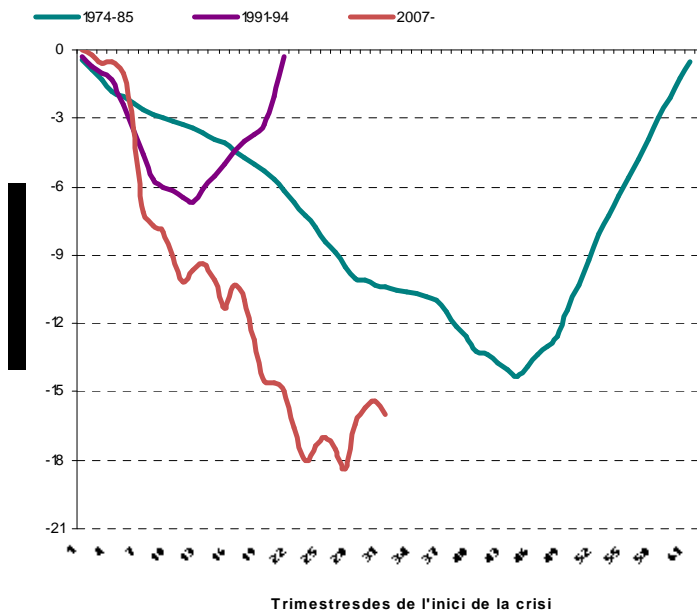
VAB de la construcció 2014/T4^{1,2} a Espanya i l'eurozona (% sobre VAB total)



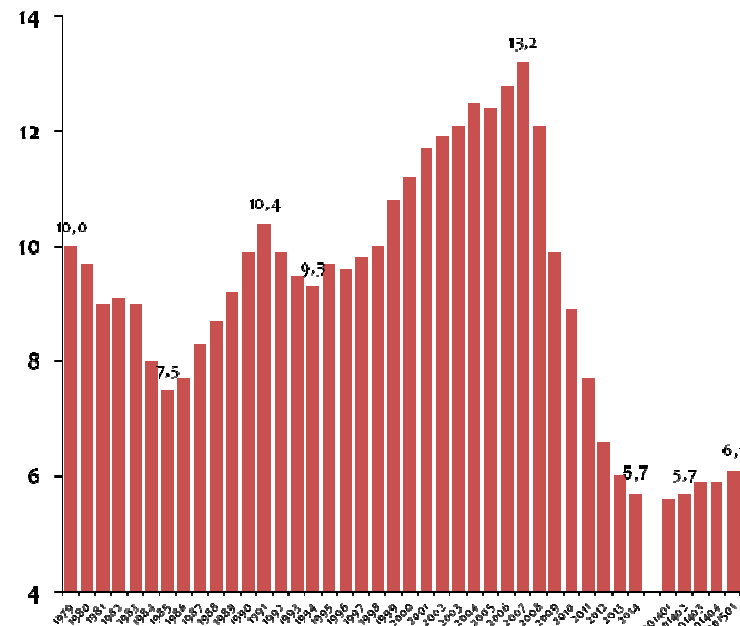
1. Per Espanya, dades de VAB, CNE base 2010, pel conjunt de 2014. Pels diferents països europeus, darrera dada disponible del 2º trimestre de 2014.

Reabsorció dels excessos de la construcció en el boom (3): esclat de la *bombolla ocupacional*,¹ arrossegada pel col·lapse a la construcció, que a la crisi 2007/T3-2014/T1 ha perdut més del 65% dels efectius (1,8 milions) i aporta vora el 50% de tota la destrucció laboral ...

Les crisis ocupacionals des dels anys setanta a Espanya (canvi acumulat en%)



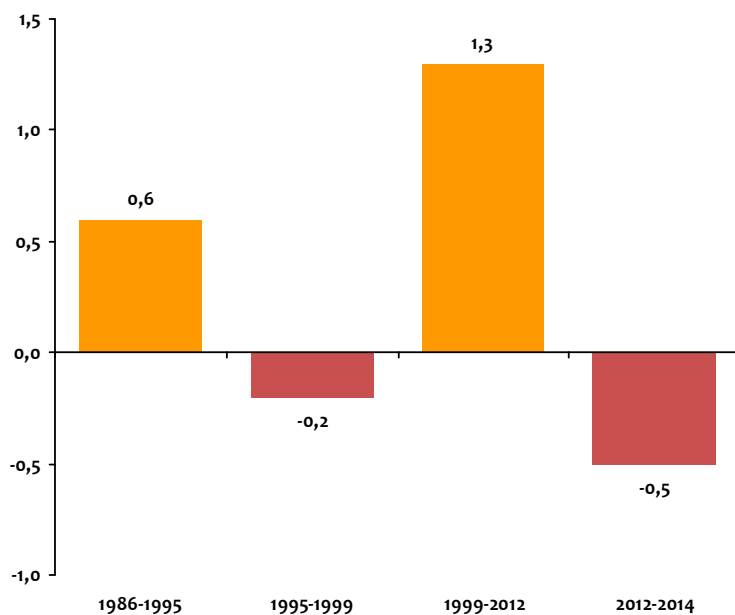
Ocupació a la construcció 1978/T2-2015/T1 (% total)



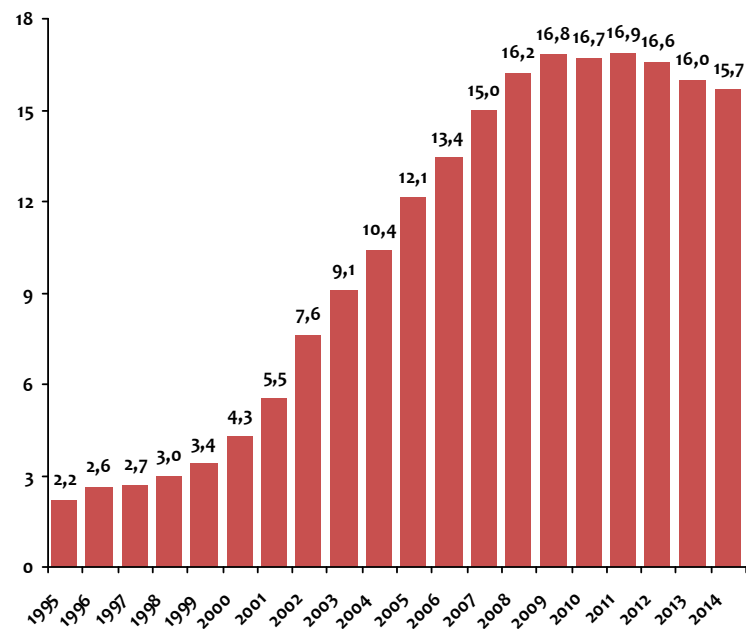
1. Sèrie EPA (INE) corregida pels nous factors d'elevació poblacional de 2011 (maig 2014).

Reabsorció dels excessos de la construcció en el boom (i 4): esclat de la bombolla immigratòria i retorn a una dinàmica de reducció demogràfica

Canvi anual de la població a Espanya. 1986-2014
(taxes anuals de creixement en %)

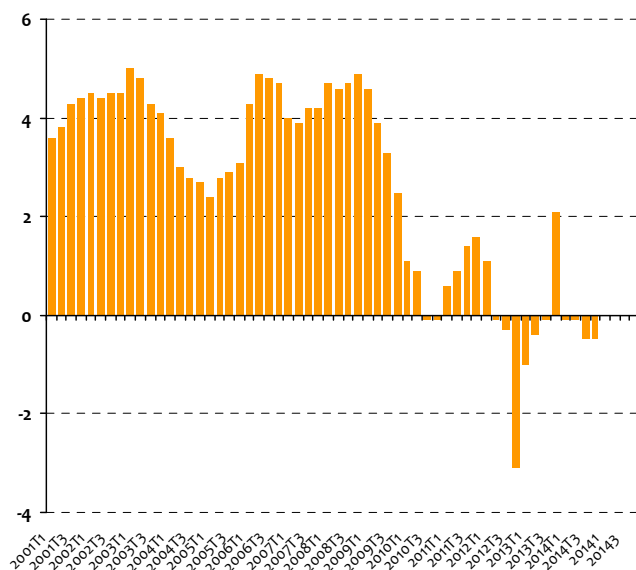


Creixent pes de la immigració en la població de 16 a 64 anys. 1995-2014 (pes en %)

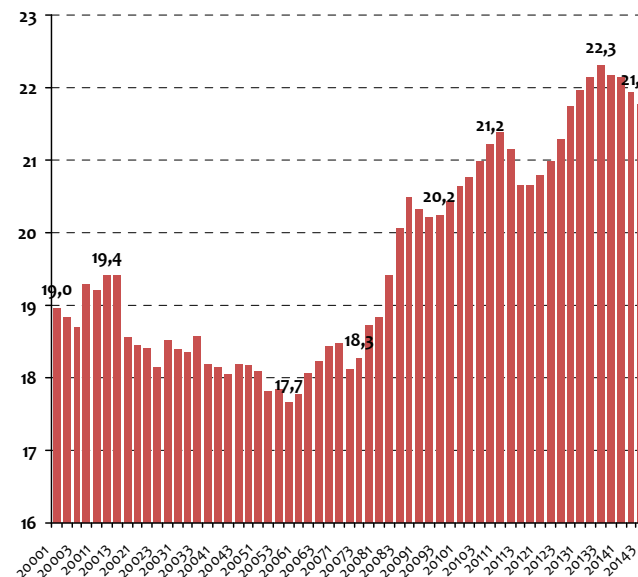


Reabsorció dels excessos en els costos laborals en el boom (1): caiguda del creixement dels costos laborals i recuperació dels excedents empresarials de les empreses no financeres ...

Cost laboral per treballador 2000/T1-2014/T4¹ (taxa anual de creixement en %)



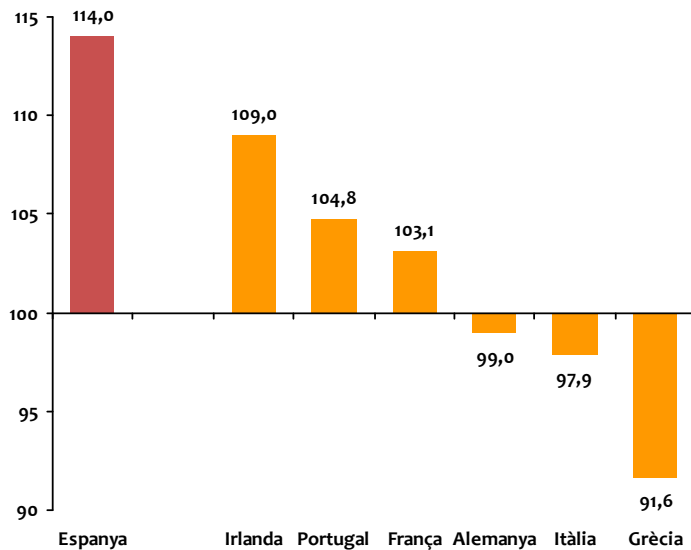
Excedent brut d'exploració de les ENF. 2000/T1-2014/T4² (% del PIB)



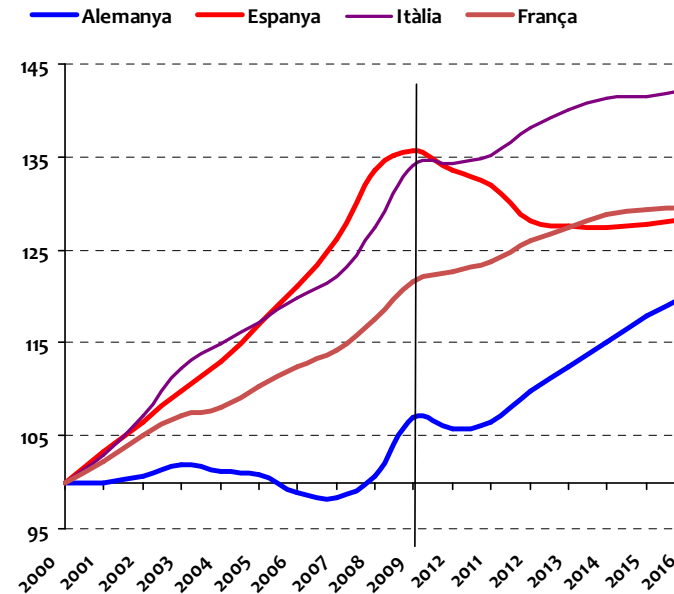
1. Cost laboral total (dades corregides d'efectes estacionals i de calendari), de l'Enquesta Trimestral de Cost Laboral (INE); 2. Pel pes de l'EBE sobre el PIB, mitjanes mòbils de quatre trimestres acumulades el darrer. PIB base 2010 i EBE base 2010 (*Cuentas no financieras de los sectores institucionales*).

Reabsorció dels excessos en els costos laborals en el boom (i 2): caigudes en els CLU nominals i recuperació de competitivitat-preu exterior a partir de 2011

Productivitat per persona ocupada
(PIB volum/ocupació). Base 100=2007
(% canvi 2007-2014)²



CLU nominal¹ 2000-2016²
(Base 2000 = 100)

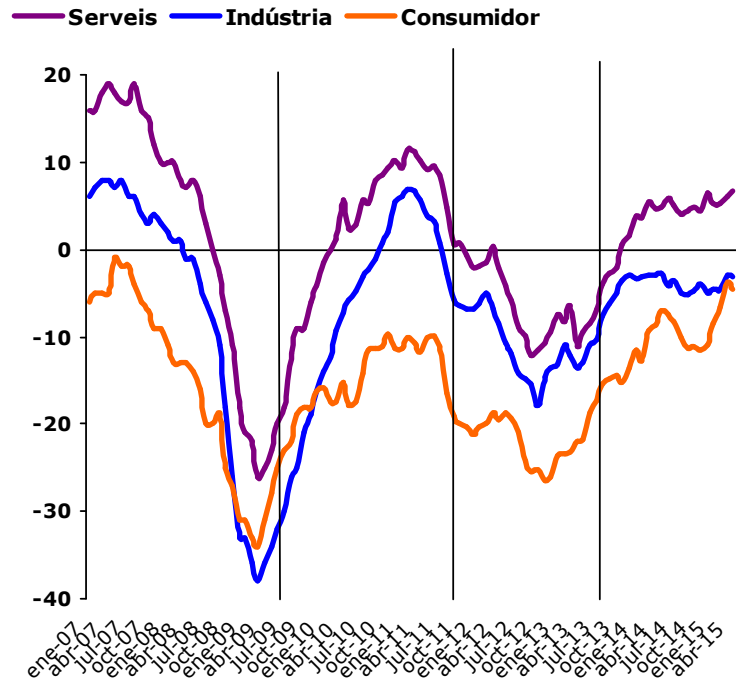


1. Ràtio entre retribució salarial per assalariat i PIB el volum per ocupat; 2. Per 2014, 2015 i 2016, previsions de la Comissió Europea (tardor 2014).

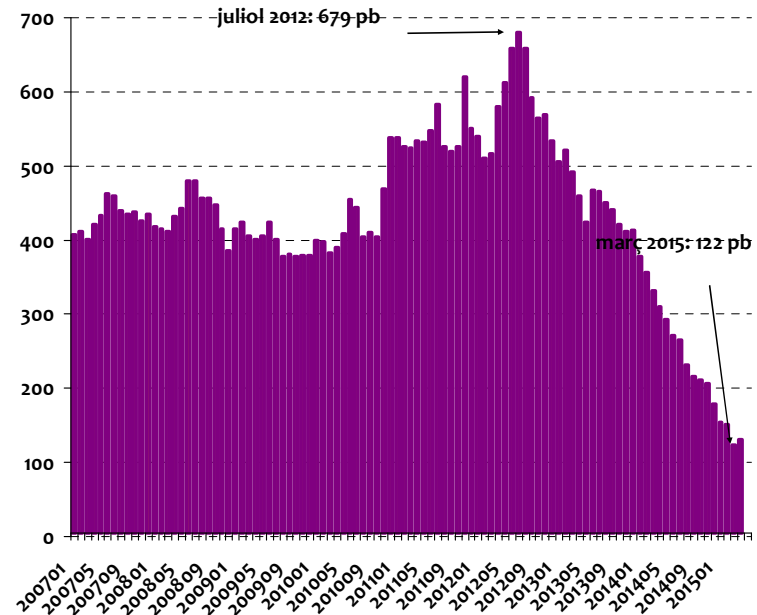
A1.2. Condicions exteriors: confiança, governança europea, relaxació monetària i petroli

La intervenció del BCE (estiu 2012), la Unió Bancària (tardor 2014) i la QE (primavera 2015): millora de la confiança i davallada de les primes de risc, accentuada a partir de 2014...

Les dues crisis i la confiança a l'àrea de l'euro.
2007/M1 - 2015/M04 (saldos)



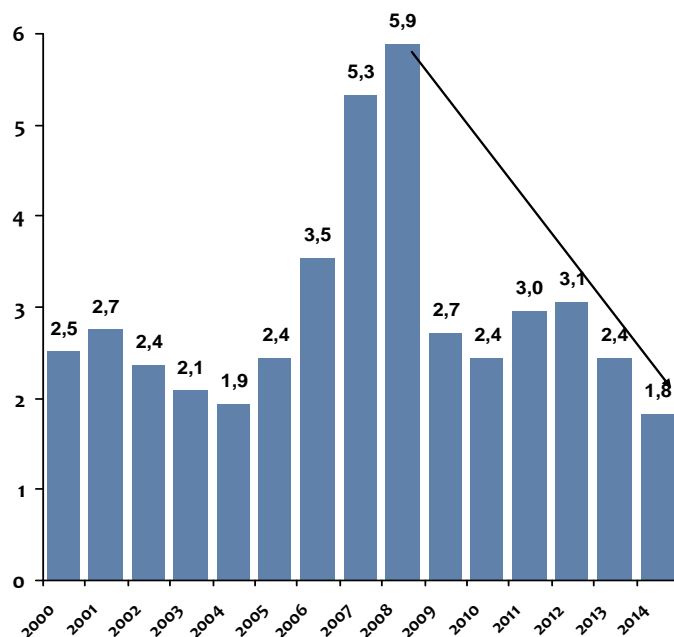
Primes de risc a Espanya a 10 anys.
2007-2015 (pb)



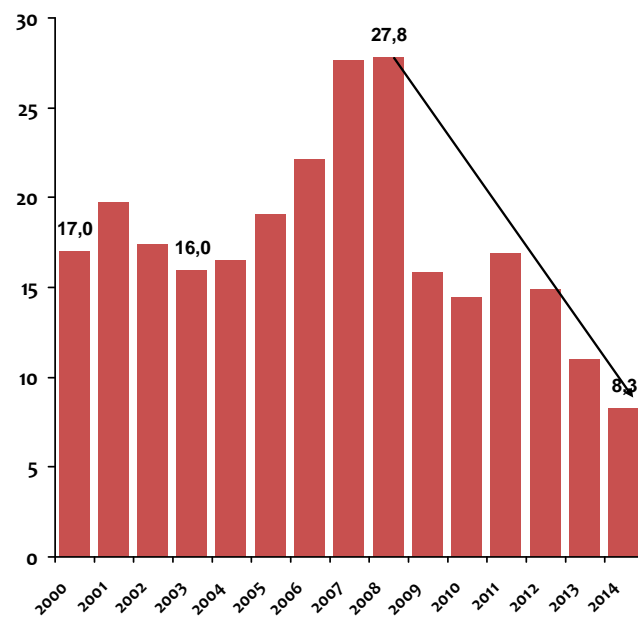
1. Indicador de confiança de la Comissió Europea, integrat en un 40% pel de confiança industrial, en un 30% pel dels serveis, en un 20% pel dels consumidors, en un 5% pel del comerç al detall i en un 5% per la confiança a la construcció.

... amb càrrega financera sobre el privat i públic situada en mínims històrics, fins l'1,4% de la RFBD per les llars i el 5,4% de l'EBE per les empreses no financeres, cosa que transitòriament incrementen la renda disponible

Llars espanyoles: interessos pagats.
2000-2014¹ (% RFDB)



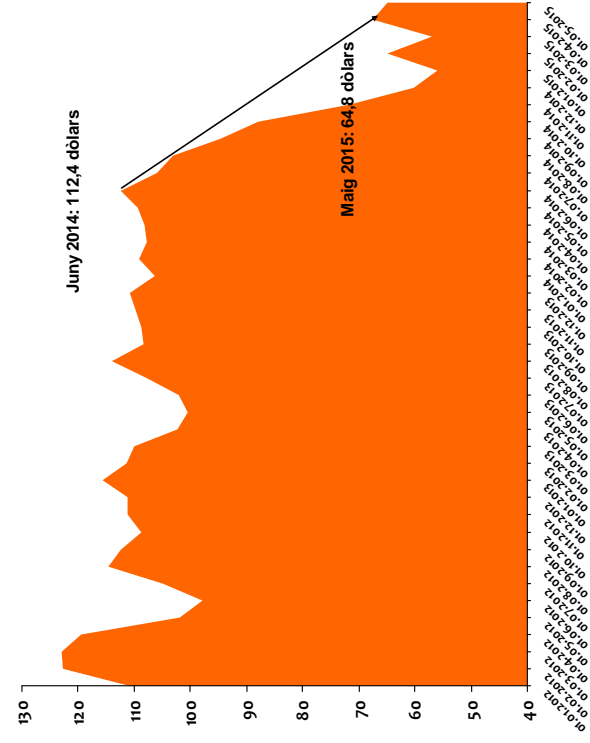
Societats no financeres: interessos pagats.
2000-2014¹ (% EBE)



1. INE: Cuentas no financieras dels sectors institucionals, base 2010.

... mentre que, entre juny de 2015 i maig de 2015, la caiguda del preu del petroli (-42%) i la reducció del creixement dels preus, afegeixen més confiança i renda a les llars, al temps que la caiguda de l'euro (1-8%) estimula les exportacions

Cotització¹ del petroli tipus Brent.
2012/M01-2015/M05 (dòlars/barril)



Cotització de l'euro.¹ 2012/M01-2015/M05 (dòlars/euro)

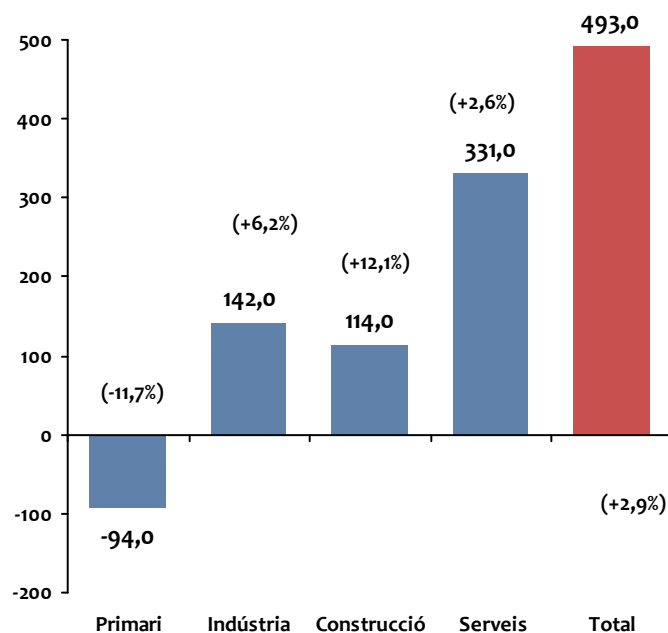


1. Dades mitjanes mensuals.

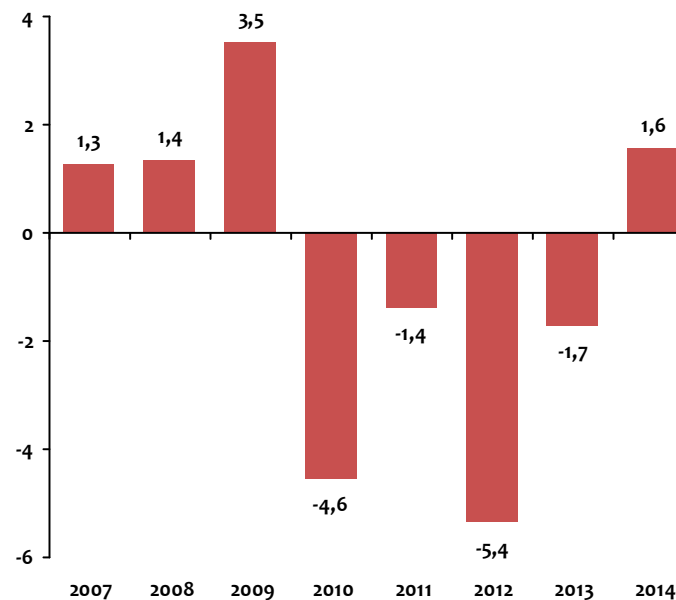
A1.3. Dinàmica conjuntural de l'activitat: el paper de la demanda interna

Determinants de la recuperació del consum (1): creixement de l'ocupació, del EBE dels empresaris individuals, caiguda de preus i reducció costos financers i de la fiscalitat personal empenten a l'alça la renda disponible en termes reals (+1,6% a 2014), el primer augment des de 2009

Creació d'ocupació 2014/T1-2015/T1
(canvi en milers i en %)



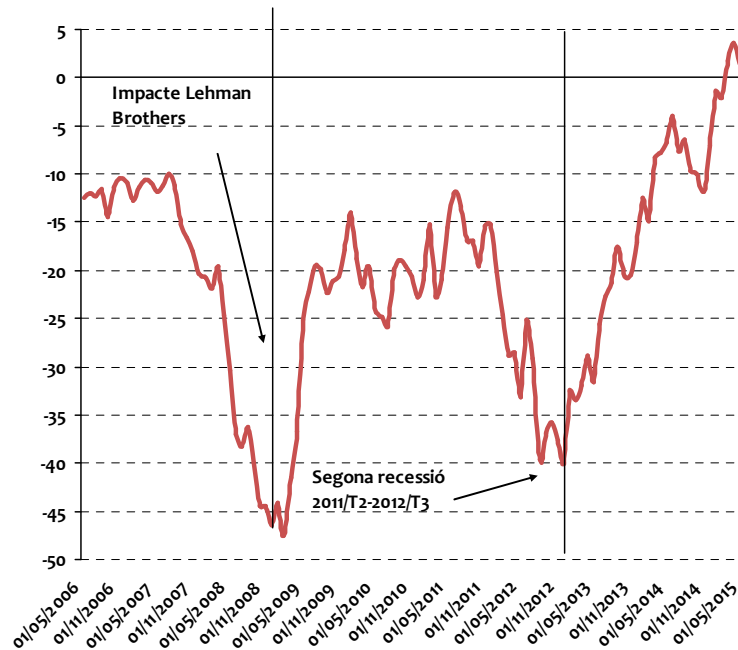
Renda familiar bruta disponible en termes reals
2007-2014 (creixement anual en %)



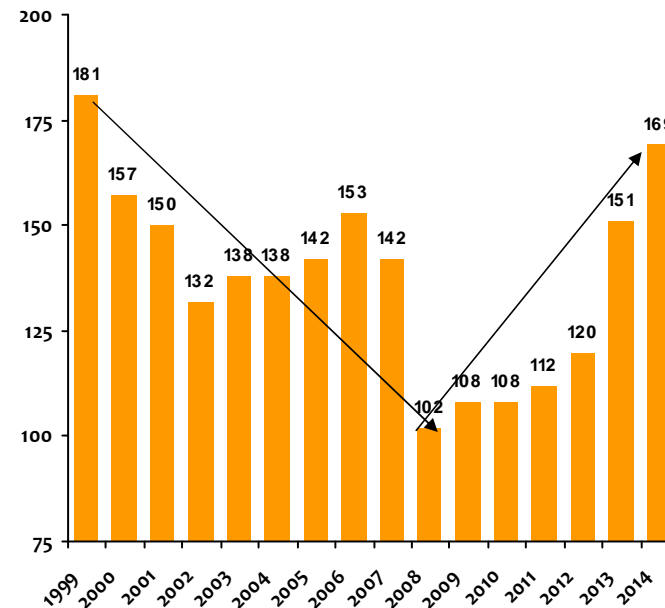
1. Sèrie EPA (INE) corregida pels nous factors d'elevació poblacional de 2011.

Determinants de la recuperació del consum (2): millora de les expectatives de renda, amb valors positius per primera vegada a la sèrie històrica, i de la riquesa financera neta de les llars (fins vora el 170% del PIB, des del 100% dels anys 2008-10)

Espanya: indicador de confiança del consumidor.
2006/M05-2015/M05 (saldos)



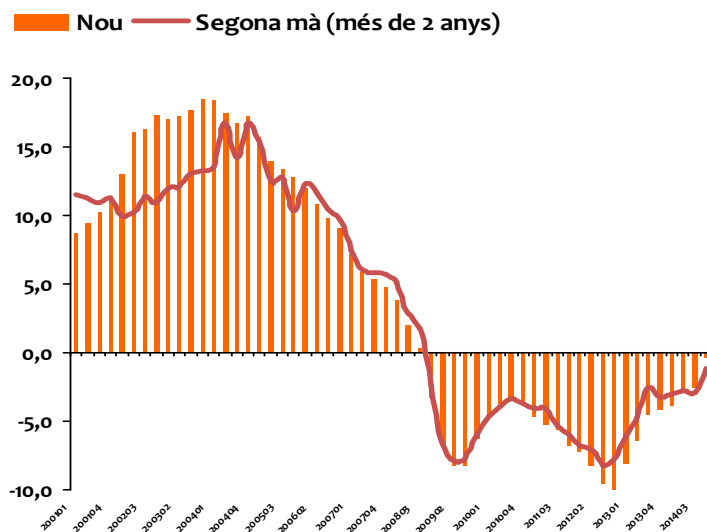
Riquesa financera de les llars. 1995-2014
(en % de la RFB)



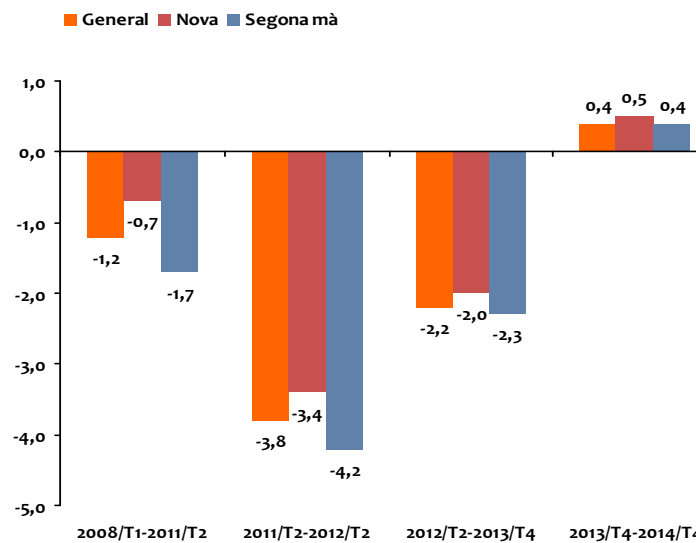
1. Indicador de confiança de la Comissió Europea, integrat el un 40% pel de confiança industrial, el un 30% pel dels serveis, el un 20% pel dels consumidors, el un 5% pel del comerç al detall i el un 5% per la confiança a la construcció.

... i estabilització en la riquesa en habitatge finalment, de manera que després la intensa davallada de la segona recessió (-3,8% trimestral entre 2011/T2-2012/T2) a l'any que finalitza a 2014/T4 el canvi és ja positiu (+0,4%)...

Preu de l'habitatge a Espanya¹.
2001/T1-2014/T4
(taxa interanual en%)



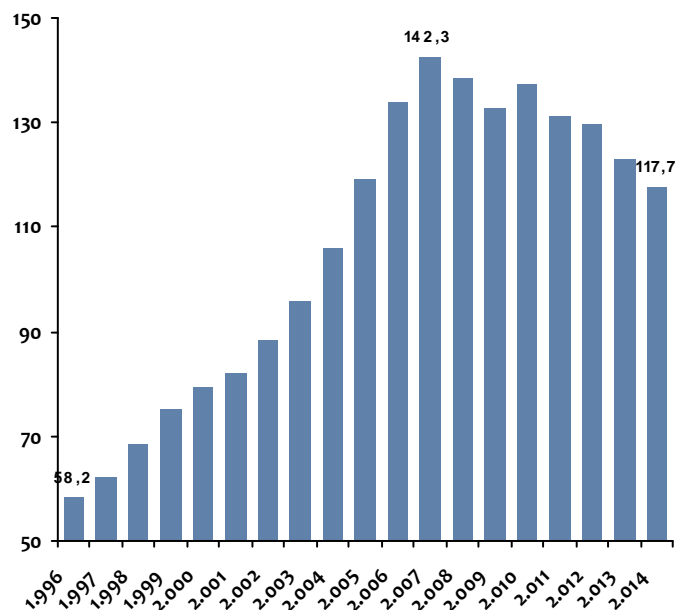
Preu de l'habitatge a Espanya.²
2008/T1-2014/T4
(taxa intertrimestral en%)



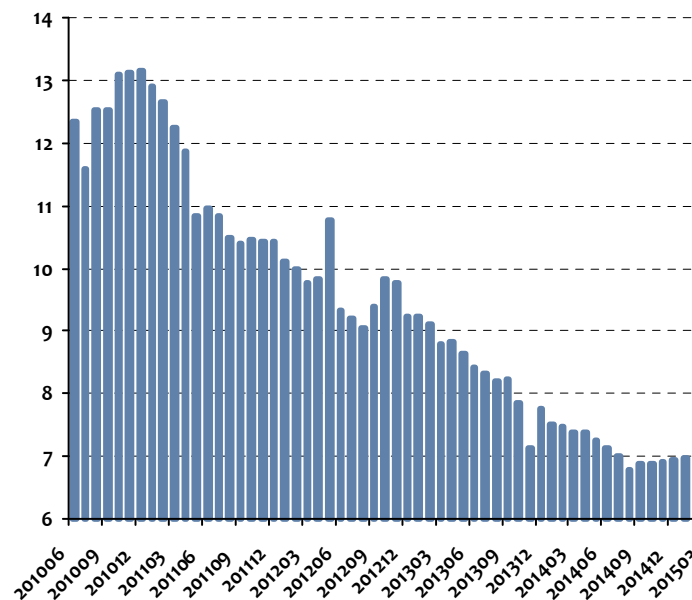
1. Índex de preus del valor taxat del Ministeri de Foment; 2. Índex de preus de l'habitatge de l'INE.

Determinants de la recuperació del consum (3): moderada reducció de l'endeutament familiar (del 142% al 118% de la RFBD entre 2007 i 2014) i modest augment del nou crèdit a les llars

Endeutament brut de les llars. 1995-2014
(en % de la RFBD)



Dinàmica del crèdit de les llars: noves operacions
2010-2015¹ (mm d'euros)

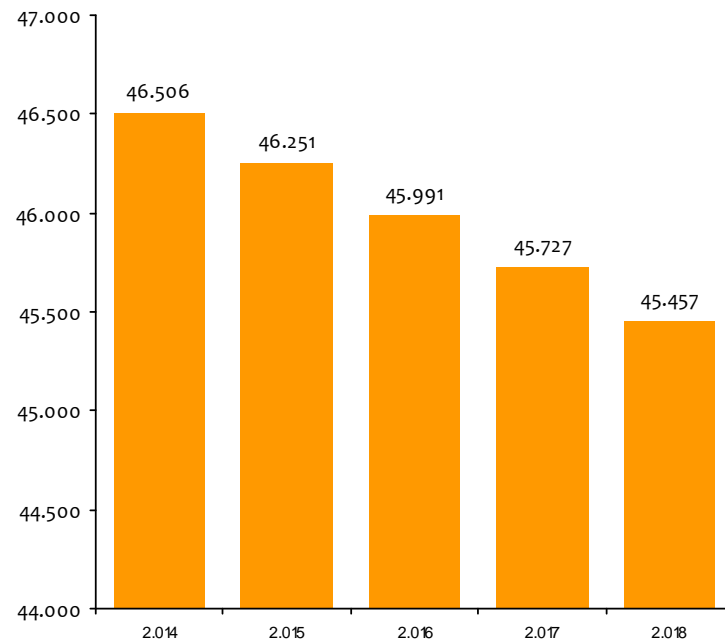


1. Dades de crèdit total fins 4^o trimestre de 2014.

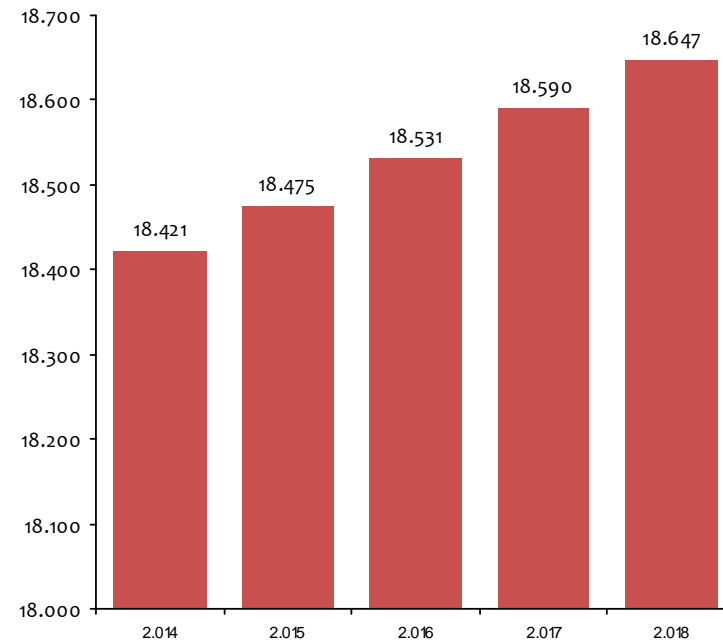
Determinants de la recuperació del consum (i 4): pèrdues poblacionals 2014-2018 (-2,3%) i guanys en llars (+1,2%)

Milers

Població a Espanya. 2014-2018 (milers)

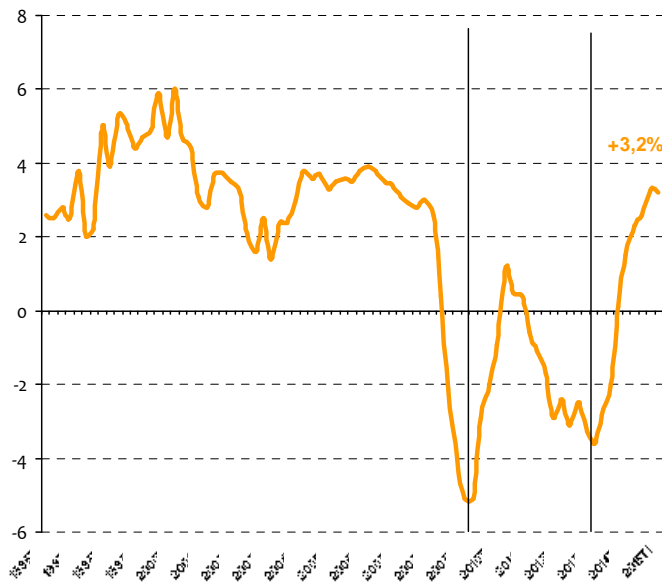


Llars a Espanya. 2014-2018 (milers)

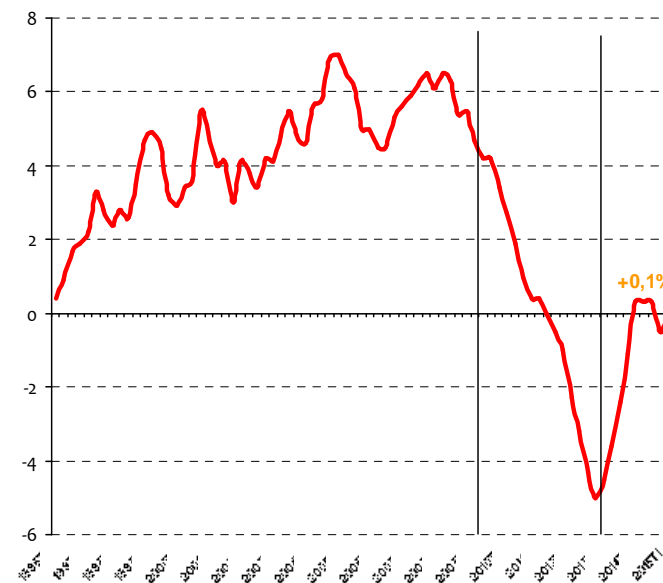


Els resultats: increment del 3% anual real del consum familiar intern a 2015/T1 (com a finals de 2006), mentre el públic es manté proper a zero, tot i que ha guanyat posicions en la distribució del PIB a la crisi (del 17,8% al 19,2%)...

Consum final interior de les llars 1996/T1-2015/T1¹
(taxa anual real en%)



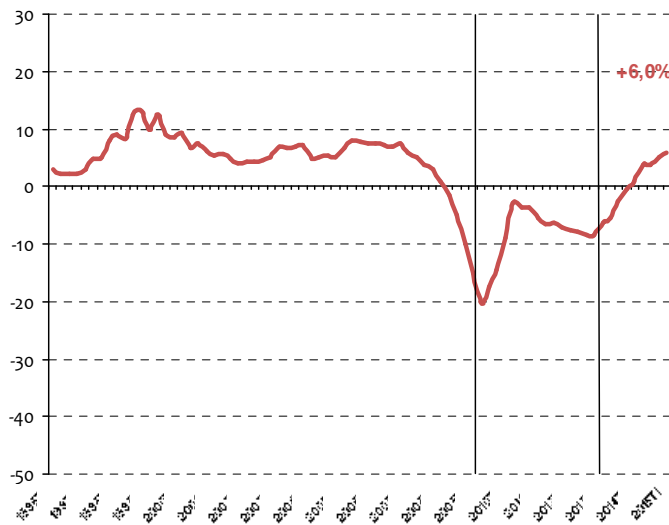
Consum de les AAPP 1996/T1-2015/T1¹
(taxa anual real en%)



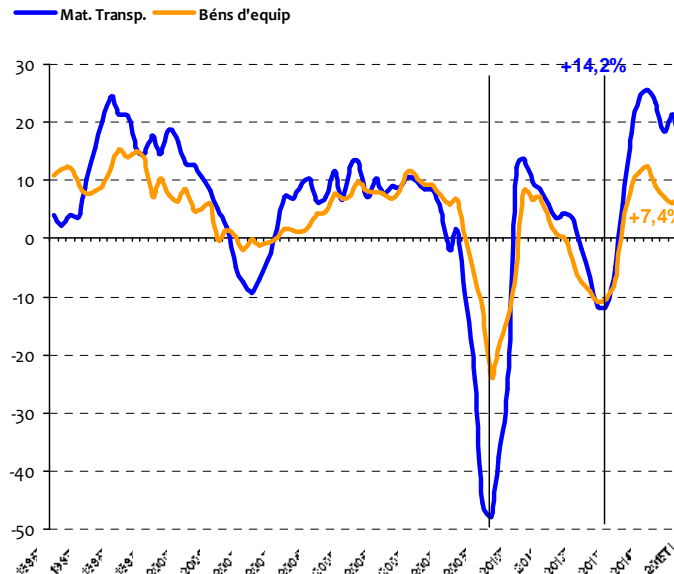
1. Dades corregides d'efectes estacionals i de calendari. Sèrie de Comptabilitat Nacional. Base 2010.

... i la FBCF continua avançant a taxes reals del 6% anual, impulsada fonamentalment per l'efectuada en béns d'equip (+7,4%) i material de transport (+14,2%)...

FBCF total 1996/T1-2015/T1¹
(taxa anual real en %)



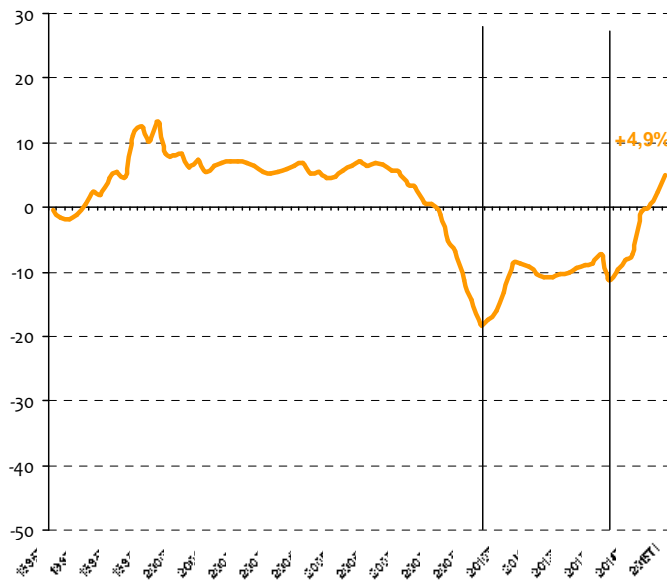
FBCF en actius materials fixes en altre maquinària i béns d'equip 1996/T1-2015/T1¹ (taxa anual real en %)



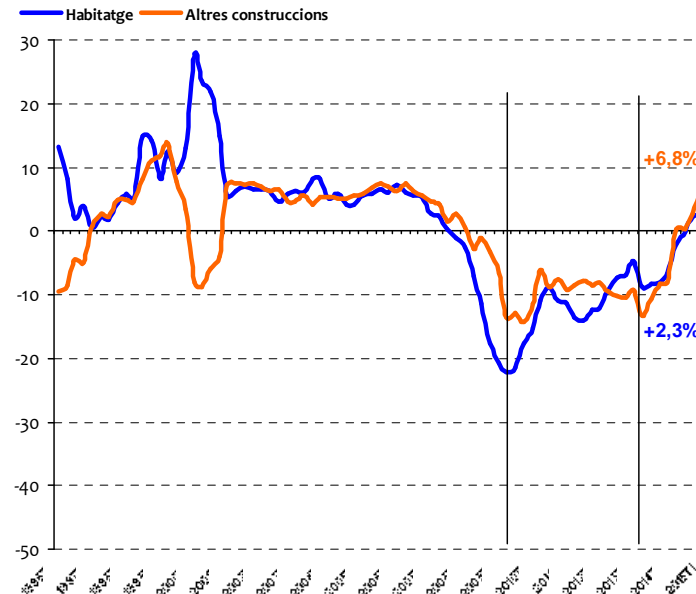
1. Dades corregides d'efectes estacionals i de calendari. Sèrie de Comptabilitat Nacional. Base 2010.

... mentre que la FBCF en construcció també ha començat a presentar registres positius (+4,9% a 2015/T1), empentada per l'obra pública i altres construccions (+6,8%) i una certa millora de l'habitatge (+2,3%)...

FBCF en construcció
1996/T1-2015/T1¹ (taxa anual real en %)

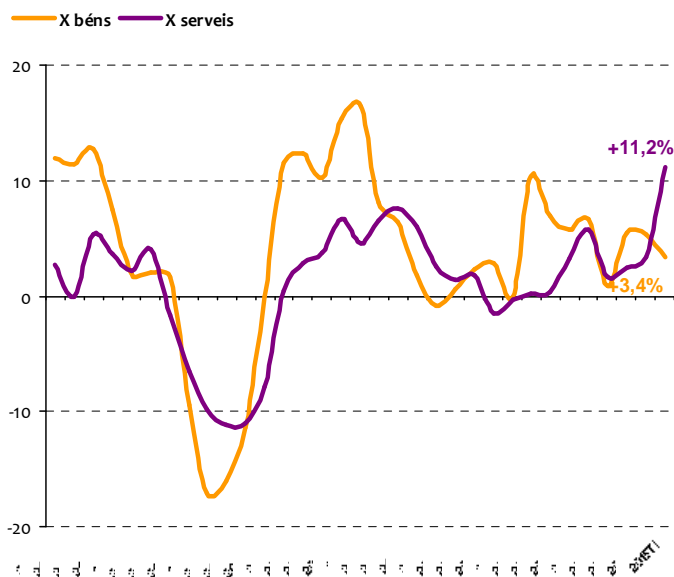


FBCF en habitatge i edificis i altres construccions
1996/T1-2015/T1¹ (taxa anual real en %)

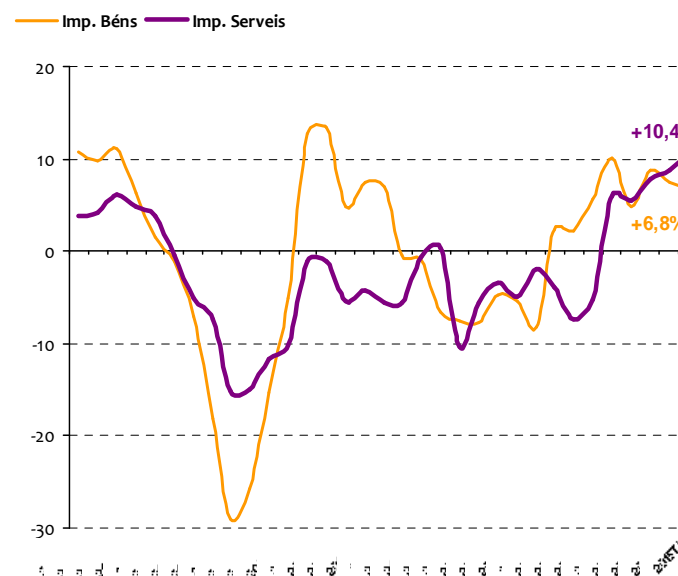


A l'àmbit de la demanda externa, les importacions de béns (+6,8% anual real a 2015/T1) comencen a superar el ritme d'avenç de les exportacions de mercaderies (+3,4%), mentre que les compres i vendes de serveis creixen més intensament i de forma similar (a l'entorn de l'11% a 2015/T1)

Exportacions de béns i exportacions de serveis 2007/T1-2015/T1¹ (taxa anual real en%)

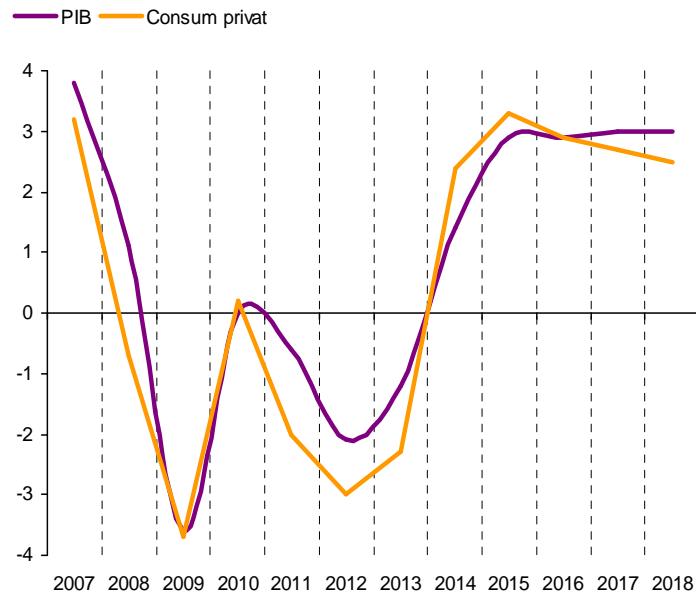


Importacions de béns i importacions de serveis 2007/T1-2015/T1¹ (taxa anual real en%)

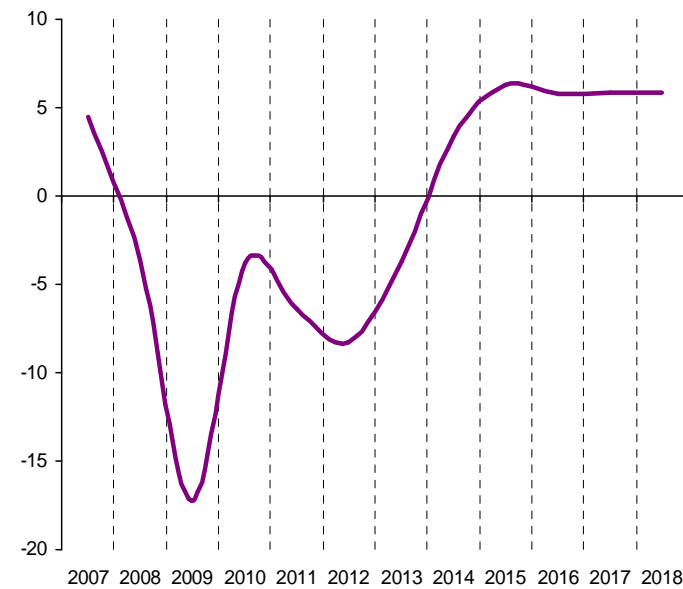


Perspectives a curt i mig termini: les previsions del Programa d'Estabilitat del govern espanyol 2015-2018 i les hipòtesis subjacents

PIB i consum privat 2007-2018
(creixement real en %)

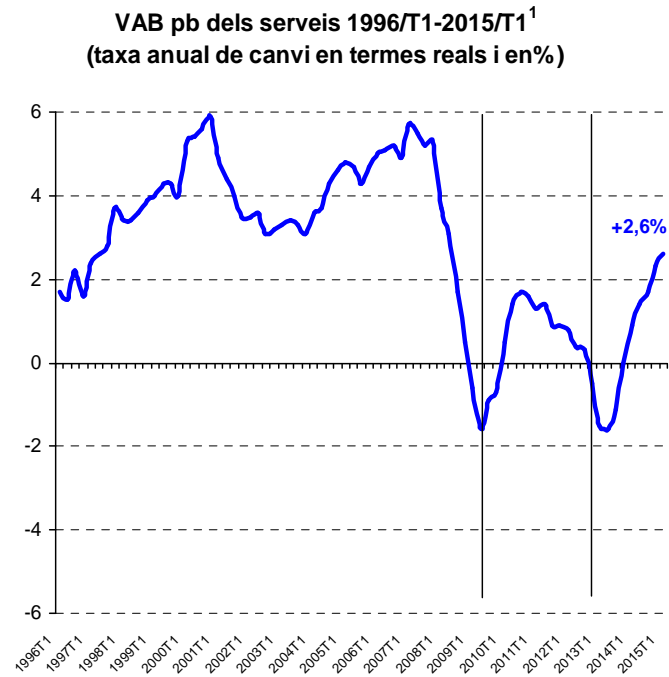
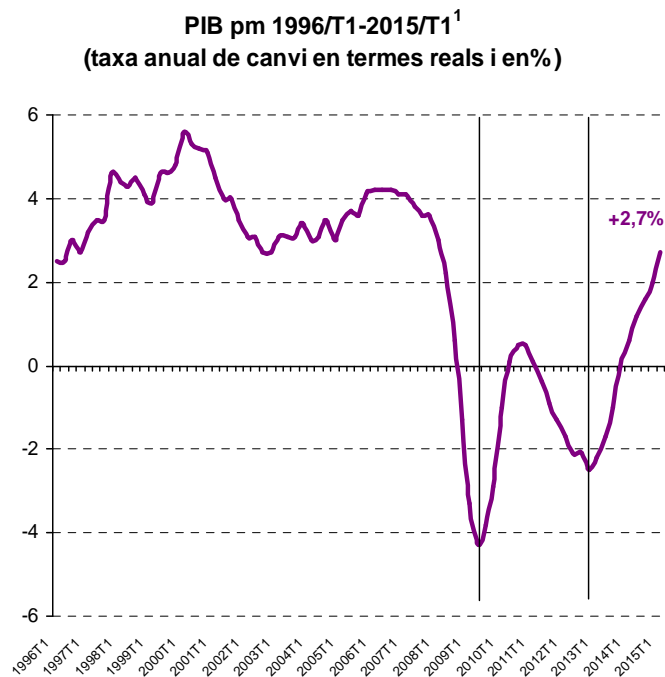


FBCF 2007-2018 (creixement real en %)



A1.4. La resposta de l'oferta i la recomposició sectorial

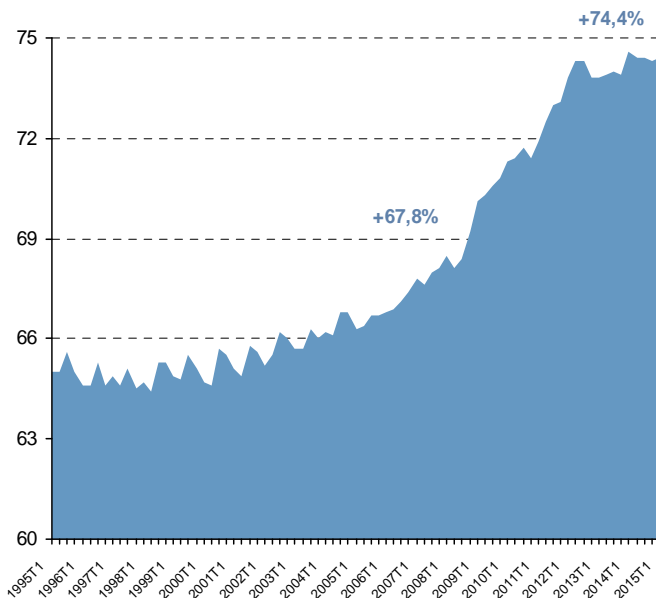
L'activitat agregada està augmentant a ritmes anuals (+2,7% a 2015/T1) no vistos des de fa 7 anys, taxes marcades per la dinàmica dels serveis...



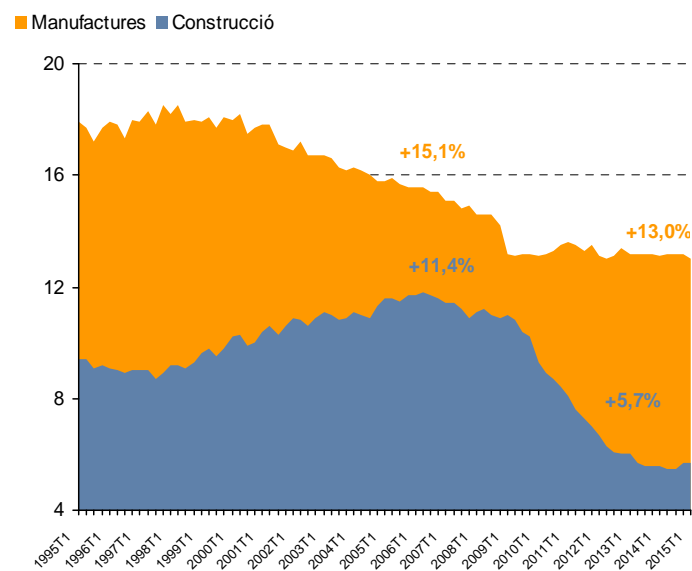
1. Dades corregides d'efectes estacionals i de calendari. Sèrie de Comptabilitat Nacional. Base 2010.

... que a la crisi han guanyat més de 6 punts percentuals en la distribució del VAB total (del 67,8% al 74,4% entre 2007/T1 i 2015/T1), l'altre cara de la moneda de la pèrdua de la construcció (-5,7 punts del VAB) i la indústria (-2,1 punts)

Creixent pes del VABpb nominal dels serveis en el VAB agregat 1996/T1-2015/T1¹ (en%)



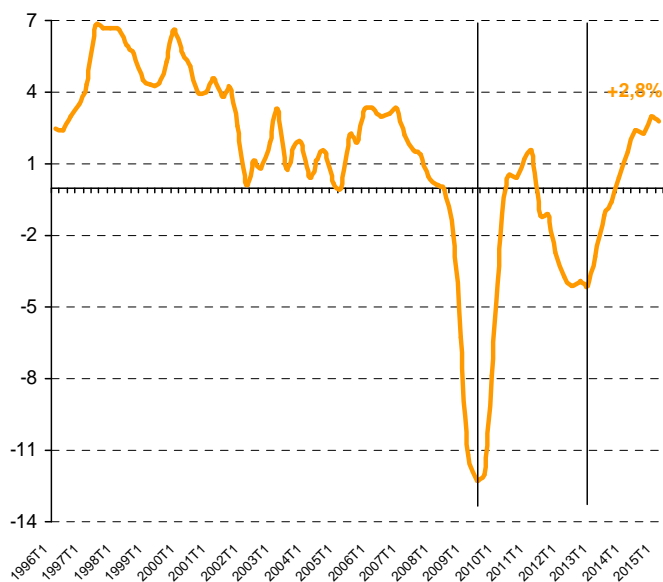
Caiguda del VABpb nominal de les manufactures i construcció sobre el total del VAB 1996/T1-2015/T1¹ (en%)



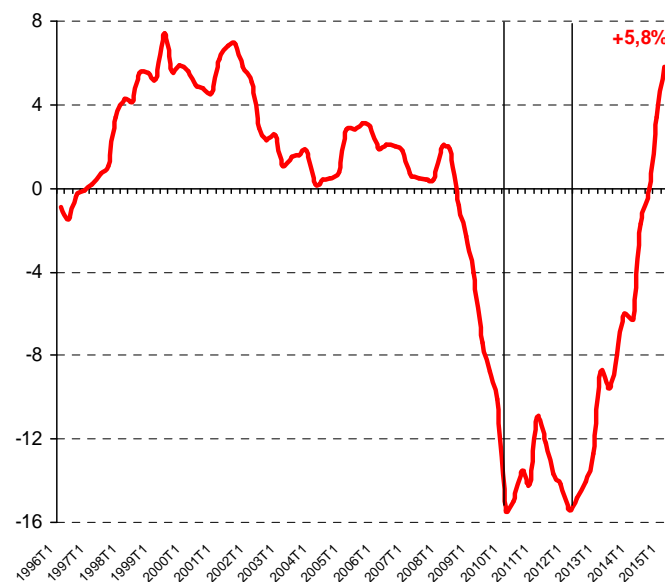
1. Dades corregides d'efectes estacionals i de calendari. Sèrie de Comptabilitat Nacional. Base 2010.

... mentre el VAB manufacturer recupera ritmes d'avenç anual en termes constants del 2,8% i el de la construcció creix anualment un 5,9% a 2015/T1, un valor no contemplat des de 2001/T4 ...

VAB pb manufacturer 1996/T1-2015/T1¹
(taxa anual de canvi en termes reals i en%)



VAB pb a la construcció 1996/T1-2015/T1¹
(taxa anual de canvi en termes reals i en%)

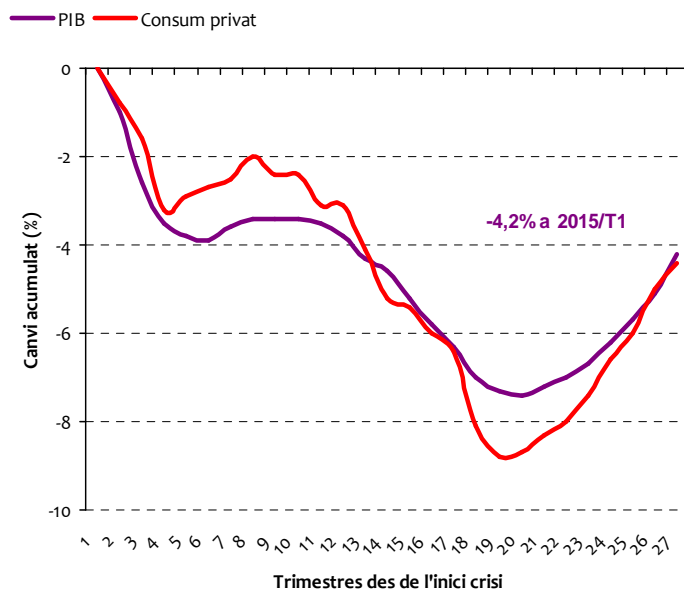


1. Dades corregides d'efectes estacionals i de calendari. Sèrie de Comptabilitat Nacional. Base 2010.

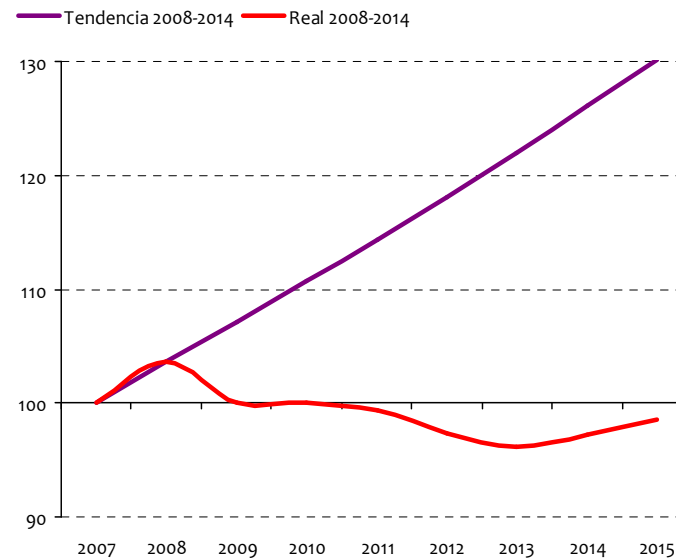
A1.5. Un dilatat espai temporal precís per recuperar els estralls de la crisi

El PIB i el consum privat interior poden retornar, en termes reals, als valors de pre-crisis en pocs anys, tot i que la pèrdua de benestar serà, probablement, permanent...

Contracció acumulada del PIB i el consum de les llars a la crisi 2008/T3-2015/T1 (canvi real acumulat en%)

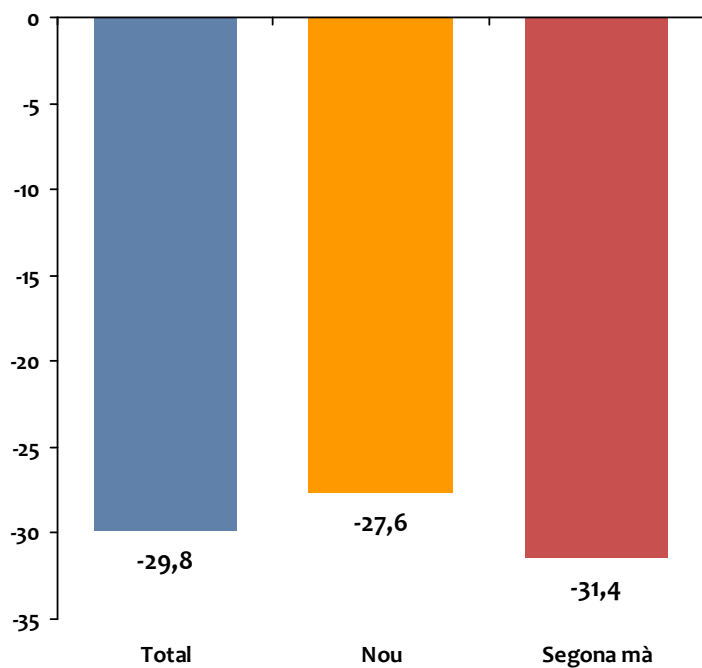


Creixement del PIB 2008-2015: recorregut potencial i efectiu (2007=100)

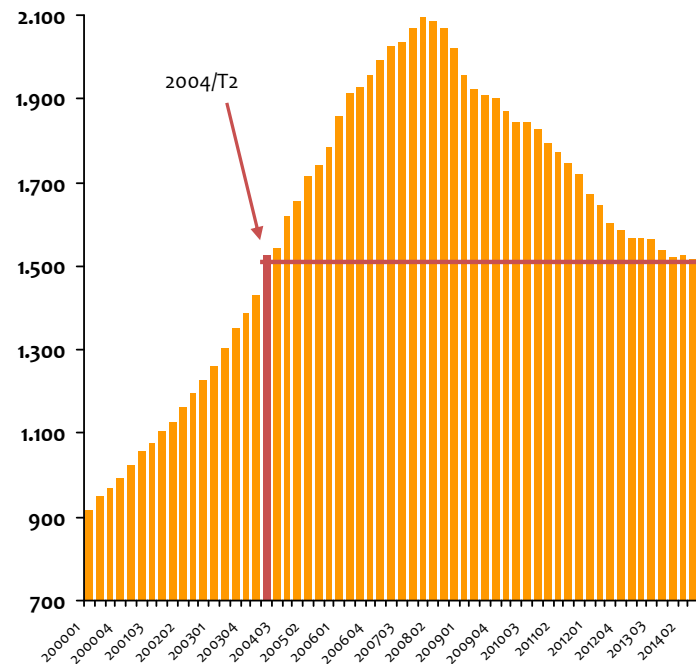


...mentre la renda i la riquesa física de les llars trigarà temps a situar-se a valors de 2007...

Preu de l'habitatge a Espanya¹.
2008/T1-2014/T4 (taxa interanual en%)



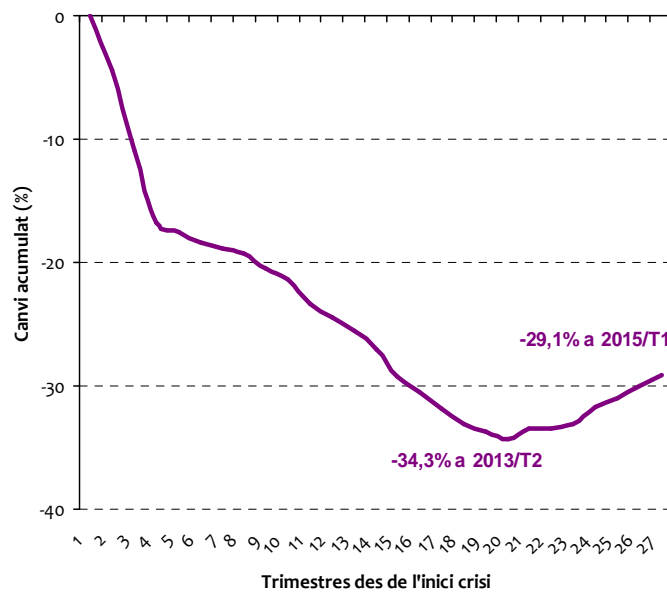
Preu de l'habitatge de menys de 2 anys a Espanya¹ 2001/T1-2014/T4 (euros m²)



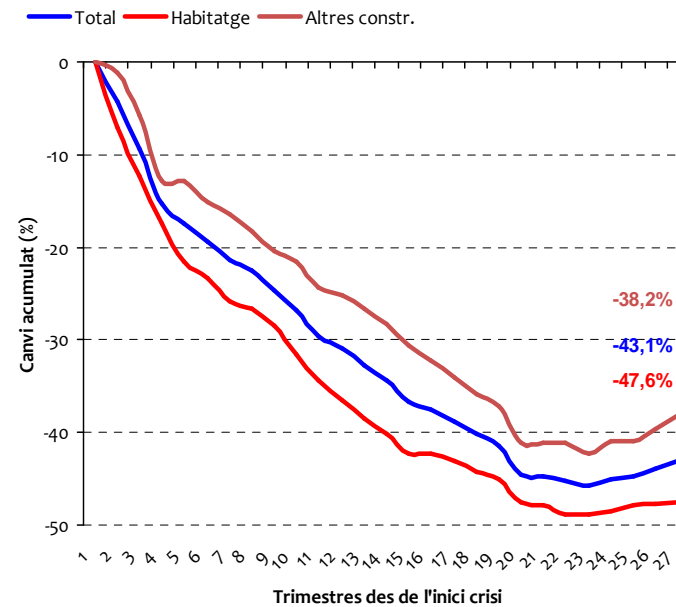
1. Índex de preus del valor taxat, segons Ministeri de Foment.

... un període que serà molt més dilatat per la FBCF que, creixent a ritmes del 6% anual en termes reals, encara precisaria entre 5 i 10 anys, segons els actius, en recuperar la inversió real efectuada a 2007

Contracció acumulada de la FBCFa la crisi 2008/T3-2015/T1 (canvi real acumulat en%)

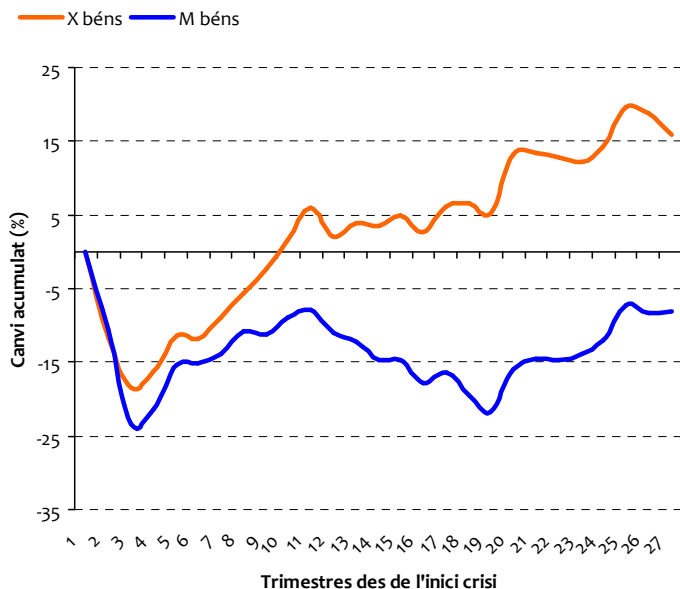


Contracció acumulada de la FBCF en construcció a la crisi 2008/T3-2015/T1 (canvi real acumulat en%)

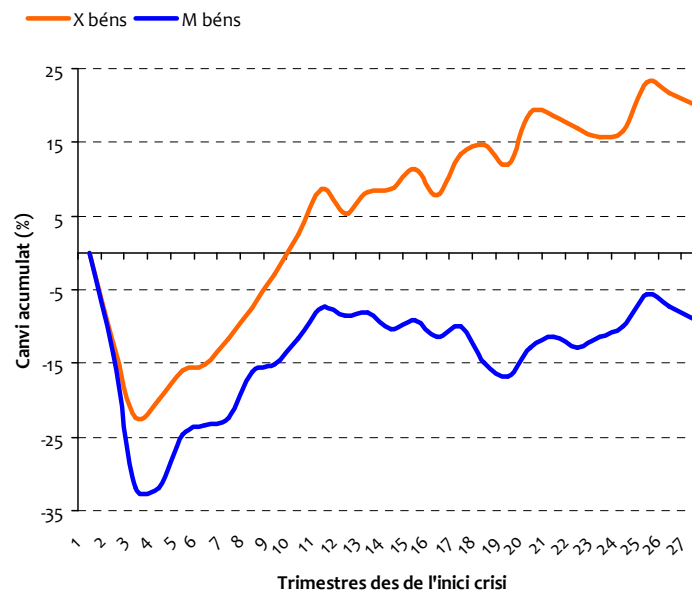


En canvi, en l'àmbit del sector exterior, les exportacions de béns superen, tant en termes nominals (+20,3%) com reals (+15,9%) les de l'inici de la crisi, mentre les importacions es mantenen encara per sota (entre el 8% i el 9% tant en termes nominals com reals)...

Canvi real acumulat de les exportacions i importacions de béns a la crisi 2008/T3-2015/T1 (canvi real acumulat en%)

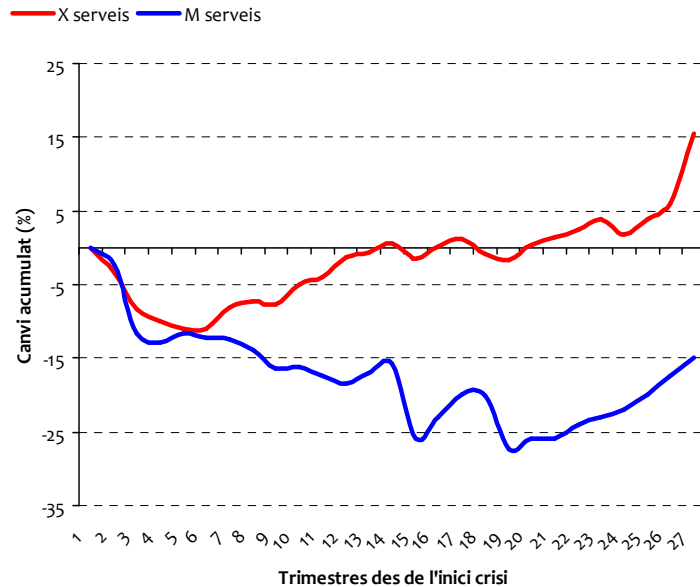


Canvi nominal acumulat de les exportacions i importacions de béns a la crisi 2008/T3-2015/T1 (canvi nominal acumulat en%)

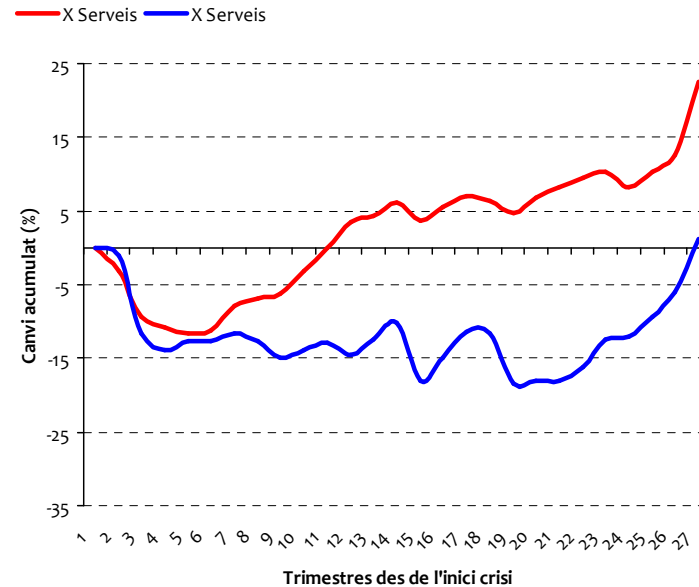


... i el mateix succeeix amb les exportacions de serveis (un +15,5% real i un +22,6% nominal per sobre els valors inicials de la crisi a 2007/T3) i en les compres internacionals de serveis (-15,0% real i +1,2% nominal)

Canvi real acumulat de les exportacions i importacions de serveis a la crisi 2008/T3-2015/T1 (canvi real acumulat en%)



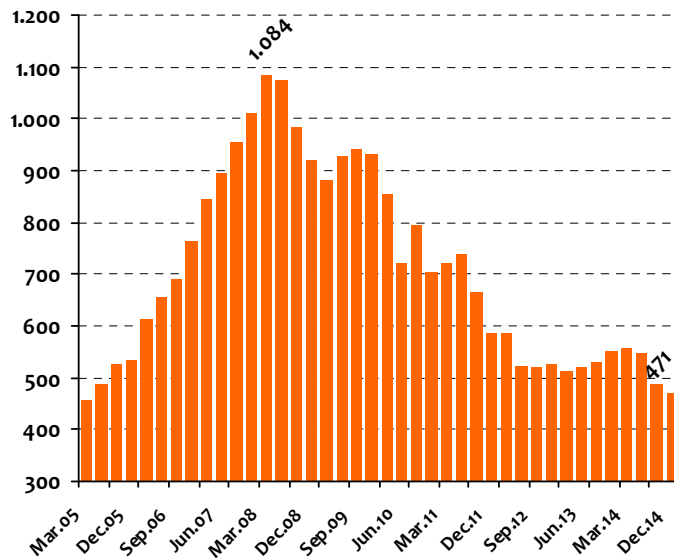
Canvi nominal acumulat de les exportacions i importacions de serveis a la crisi 2008/T3-2015/T1 (canvi nominal acumulat en%)



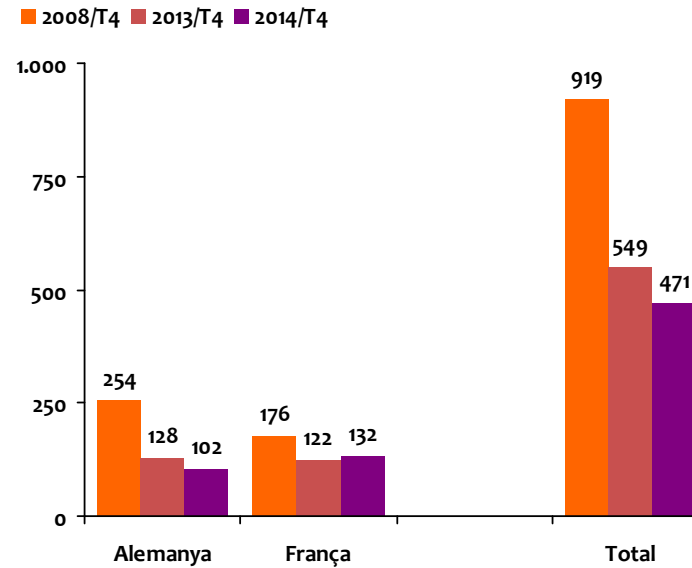
A2. Persistència de fragilitats estructurals: situació del palanquejament

Es manté la reducció dels actius¹ de la banca internacional sobre Espanya (el *Great Retrenchment*, Milesi-Ferretti and Tille, 2011), amb uns 470 mm de dòlars a 2014/T4, un nivells similars al de finals de 2005, amb Alemanya reduint encara les seves posicions...

Actius de la banca internacional sobre Espanya 1999/T4-2014/T4 (mm de \$)



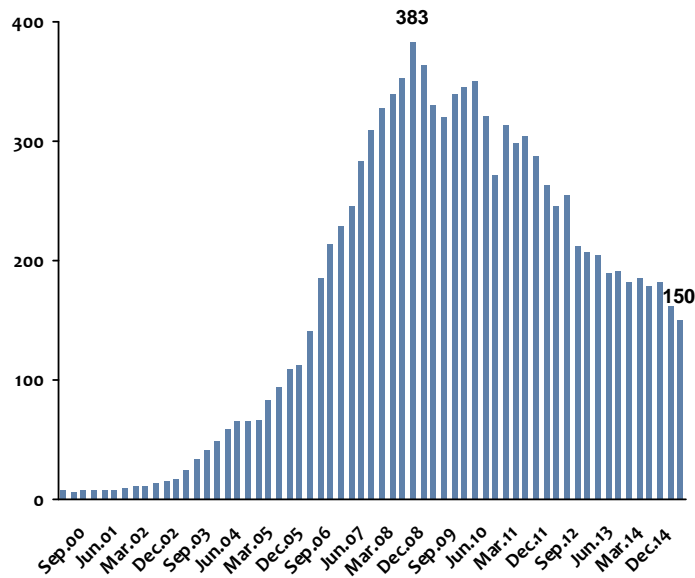
Detall principals bancs acreedors per països 2008/T4-2014/T4 (mm de \$)



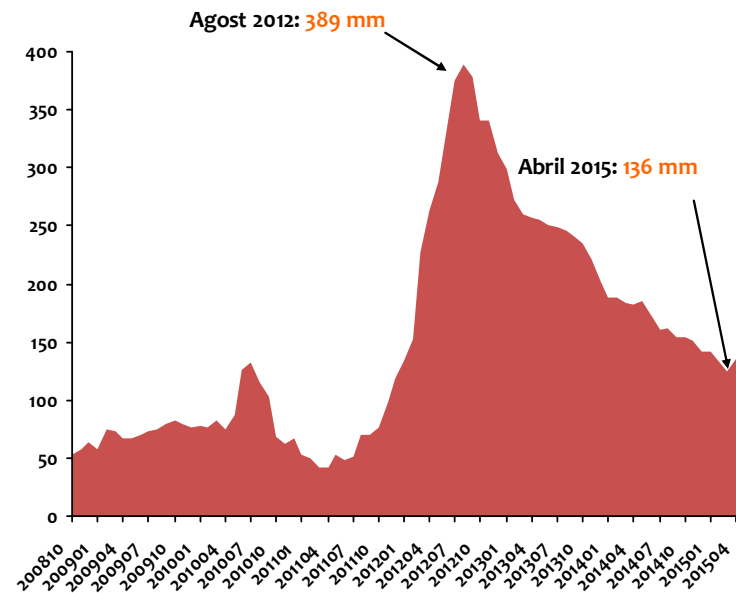
1. BIS: criteri 'consolidated; ultimate risk basis'.

... al temps que continua el procés de reducció de l'endeutament de la banca espanyola en els mercats internacionals (l'estoc de deute està en els 150 mm de dòlar se, valors de fa 10 anys), mentre l'apel·lació al BCE encara se situa en els registres de 2012/T1 després de

Estoc de deute internacional emès per la banca espanyola. 2000/T4-2014/T4 (mm \$)

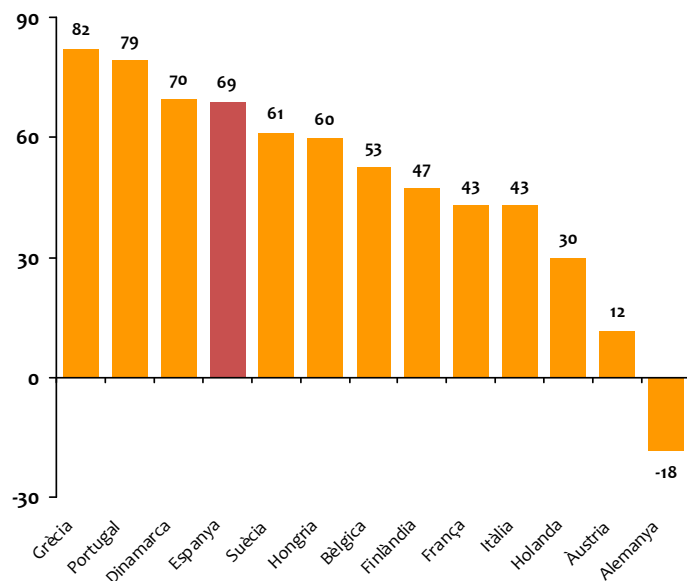


Préstecs del BCE a entitats de crèdit espanyoles. 2008-2015 (mm d'euros)

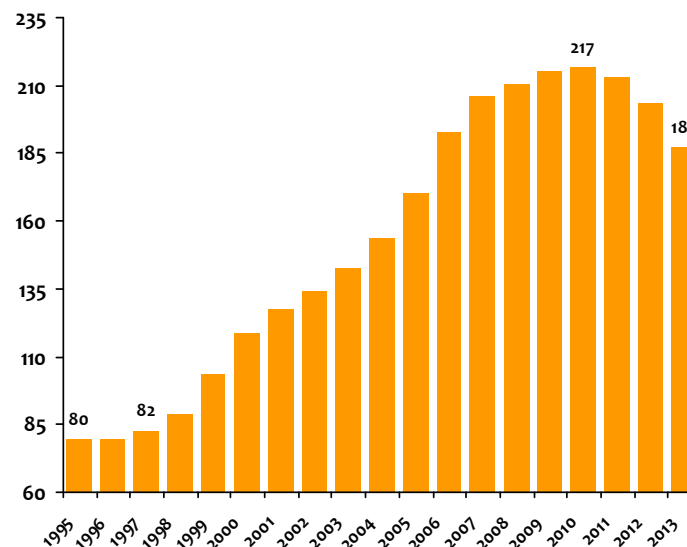


En l'àmbit de l'endeutament privat intern, tot i la prou rellevant reducció efectuada (des del 217% del PIB a 2010 al 187% a 2013), que el situa només 12 pp per sobre el valor del MIP, encara està lluny del 95% del valor teòric d'equilibri de 2000 (Crespo et al, 2013) ...

Canvi en el deute privat no consolidat del sector no financer en alguns països europeus. 2000-2013 (pp del PIB)



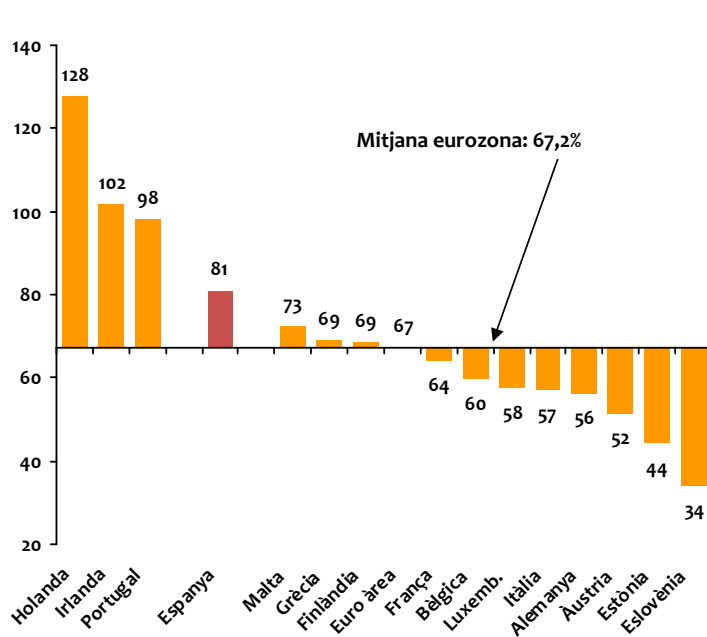
Deute privat a Espanya (no consolidat). 1995-2013¹ (% PIB)



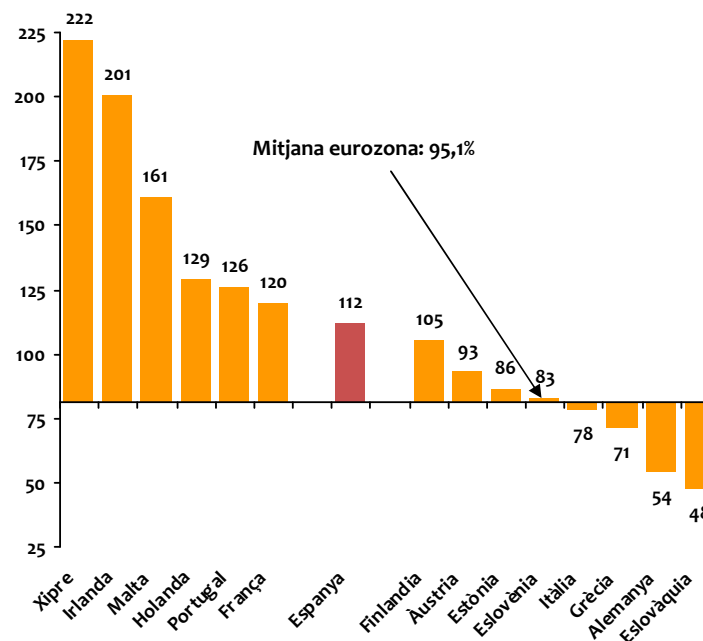
1. Definició del Macroeconomic Imbalance Procedure de la Comissió Europea: préstecs i valors diferents d'accions de societats no financeres, llars i IPSL al servei de les llars no consolidats, del MIP Scoreboard (Eurostat, juny de 2015).

A 2014, amb dades homogènies europees, sense consolidació sectorial, les llars espanyoles acumulaven un deute brut uns 14 punts del PIB (81%) per sobre de la mitjana de l'eurozona (del 67%), mentre que les ENF superaven aquesta mitjana en uns 17 punts (un 112% del PIB front al 95% de l'eurozona)

Deute¹ de les llars a Espanya i l'eurozona. 2013²
(% del PIB)



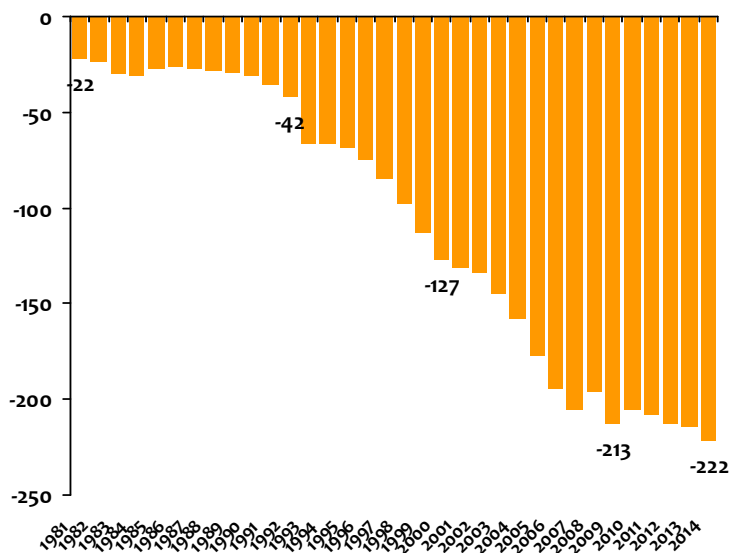
Deute¹ de les ENF a Espanya i l'eurozona. 2013
(% del PIB)



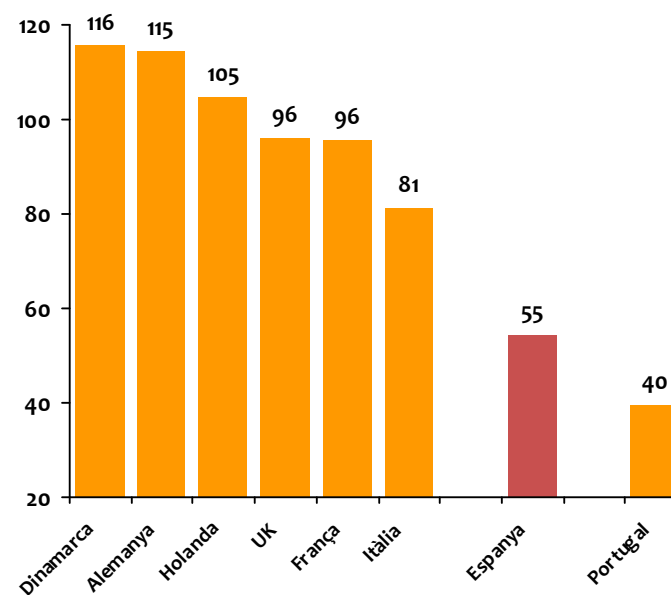
1. Dades d'Eurostat. Passius no consolidats de llars i instruments de deute i préstecs de ENF no consolidats ISFL SEC2010 i PIB base-2008 (SEC-1995).

El manteniment dels passius exteriors a valors per sobre el 220% del PIB a desembre de 2014 constitueix la fragilitat més rellevant de la situació actual, pels nocius efectes que *sudden stops* o *reversals* en les corrents de refinançament podrien provocar, com va succeir a 2011/12...

Passius d'Espanya davant la resta del món.
1981-2014¹ (% del PIB)



Actius exteriors 2013² (en % dels passius)



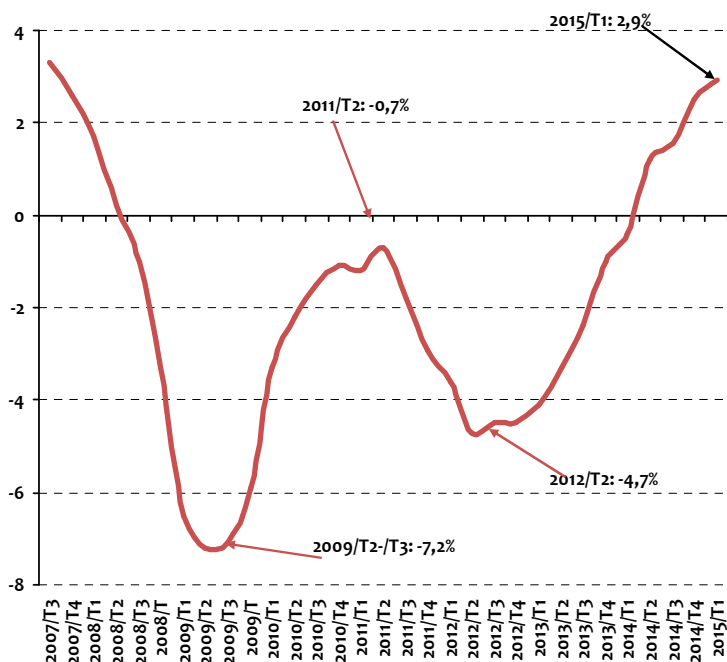
1. Sobre valors de desembre de cada any, PIB de l'any que finalitza el segon trimestre de 2014. Pels anys 1995 a 2014, PIB base 2010; pels actius i passius exteriors, 45 Cuentas financieras de la economía española (Banco de España).

B. És sòlida la recuperació del mercat de treball?

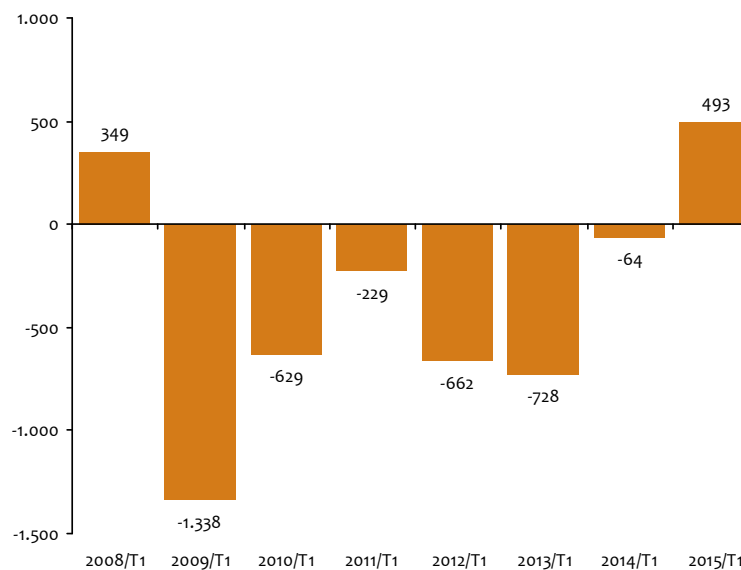
B1. Creixement ocupacional 2014/T1-2015/T1: més amplitud i més intensitat

Ocupació el primer trimestre de 2015: augment anual del 2,9% (+428.000), davant la davallada del -4,1% (-728.000) a 2013/T1...

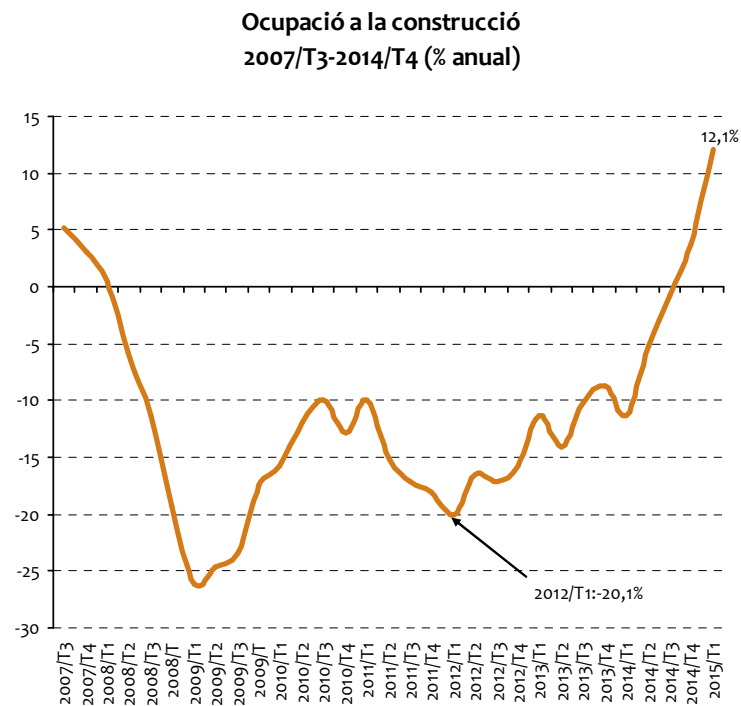
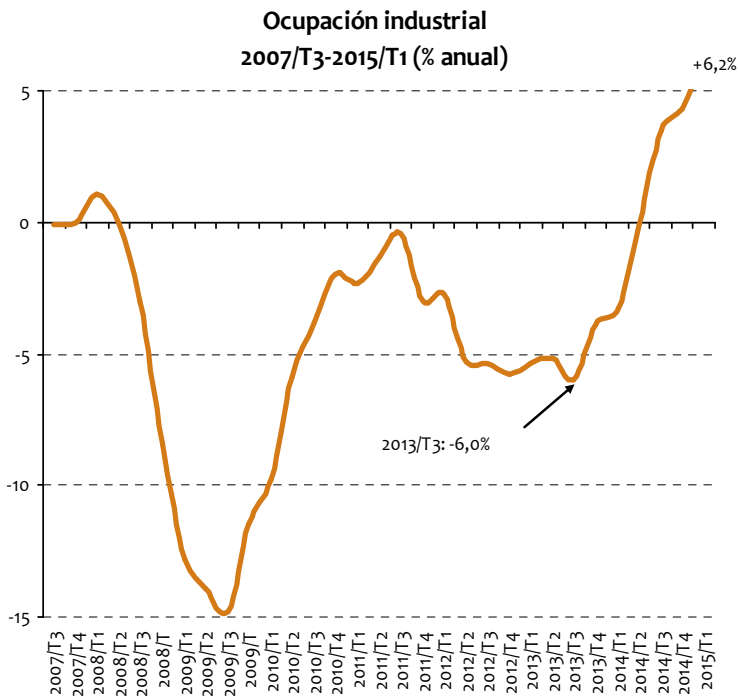
Canvi anual a l'ocupació total
2007/T3-2015/T1 (taxa anual en %)



Canvi anual de l'ocupació en els primers trimestres
de 2007/T1 a 2015/T1 (milers)

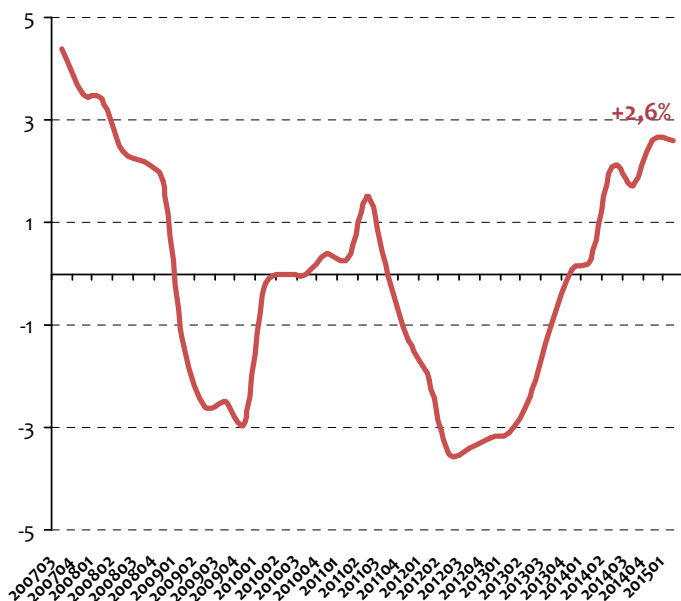


... que reflecteix la notable millora de l'ocupació industrial per tercer trimestre consecutiu (+6,2% anual a 2015/T1), que també s'ha traslladat a la construcció (+12,1% anual a 2015/T1) ...

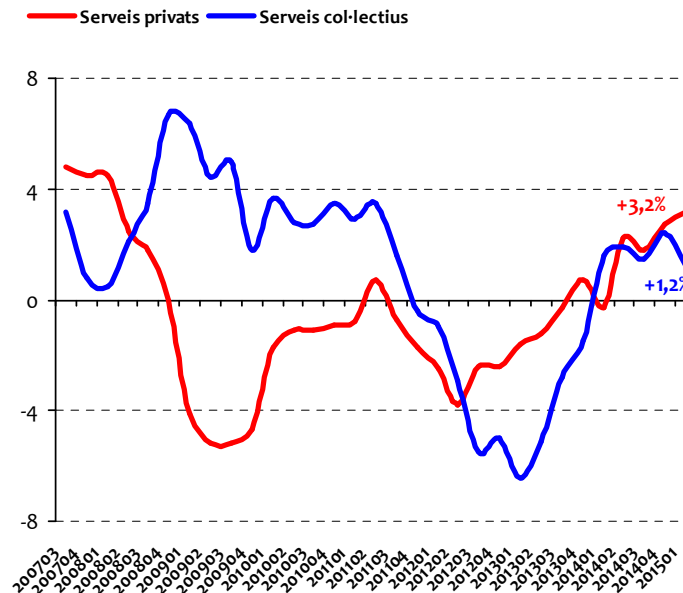


... al temps que els serveis mostren ja creixements per cinquè trimestre consecutiu (+2,6% anual el 2015/T1), tant en els col·lectius (+1,2) com en els estrictament privats (+2,7%)...

Ocupació als serveis
2007/T3-2015/T1 (canvi anual en %)

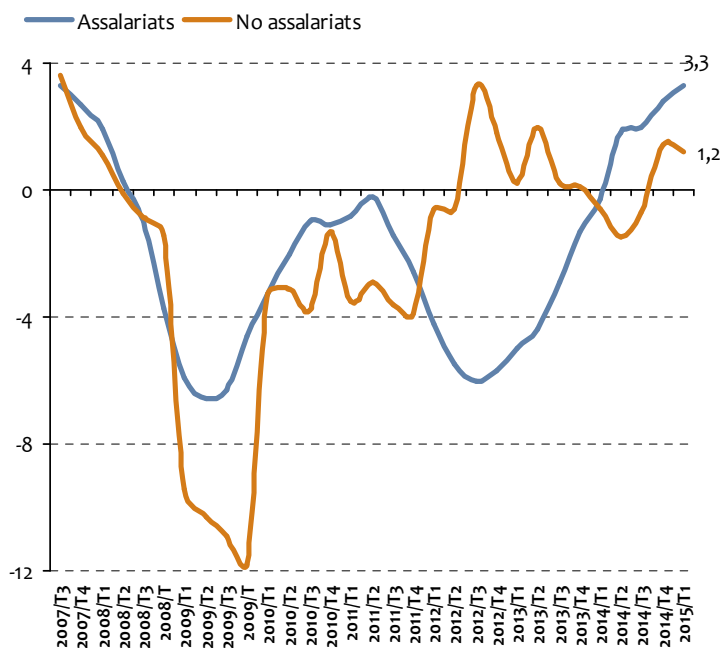


Ocupació als serveis privats i col·lectius
2007/T3-2015/T1 (canvi anual en %)

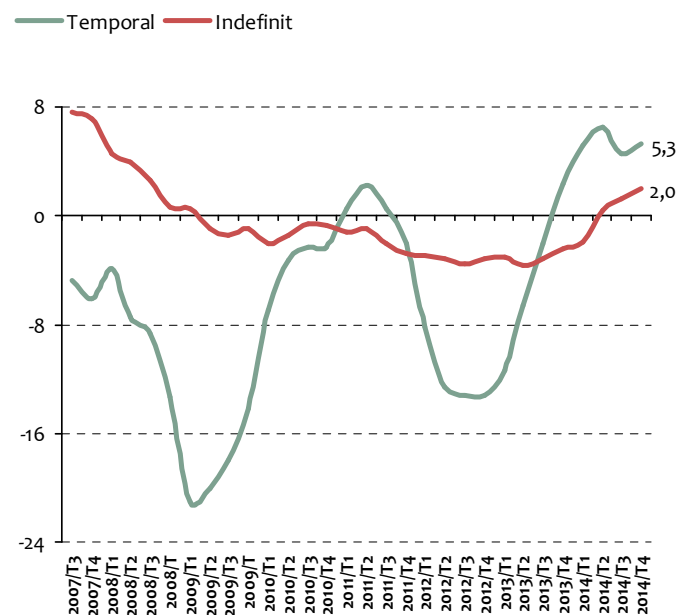


Recuperació de l'ocupació assalariada (+3,3%) a l'any que finalitza a 2015/T1, que continua augmentant més que la no assalariada (+1,2%), modificant sensiblement la dinàmica dels pitjors moments de la segona recessió...

Ocupació assalariada i no assalariada
2007/T3-2015/T1 (canvi anual en %)

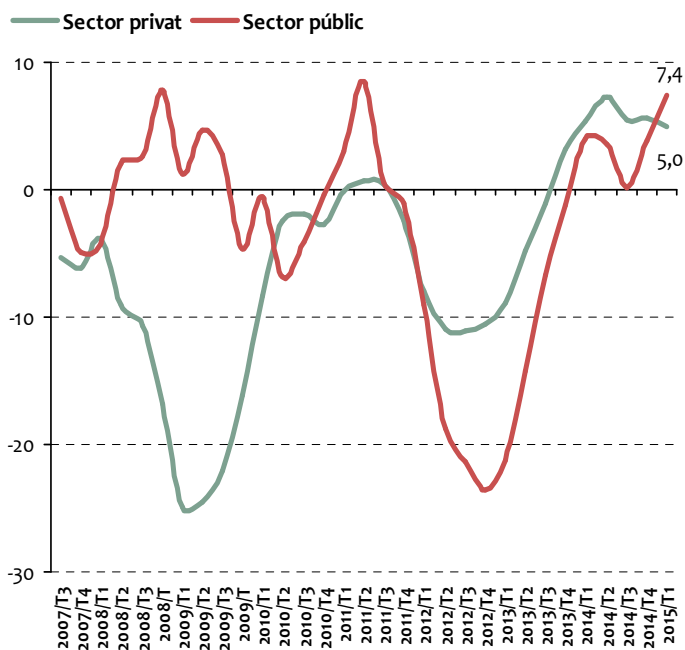


Ocupació assalariada: dinàmica segons
tipologia del contracte 2007/T3-2015/T1
(canvi anual en %)

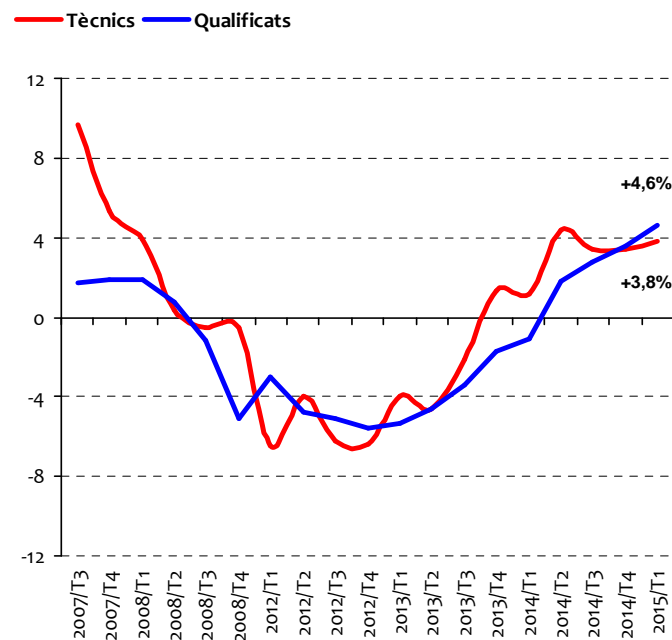


... que expressa l'augment ocupacional dels assalariats amb contracte temporal del sector privat (al +5,0%), i un sobtat creixement dels del sector públic (+7,4%), amb més importants avenços de les posicions ocupacionals intermèdies...

Assalariats amb contracte temporal, segons tipologia del empresari, 2007/T3-2015/T1 (canvi anual en %)

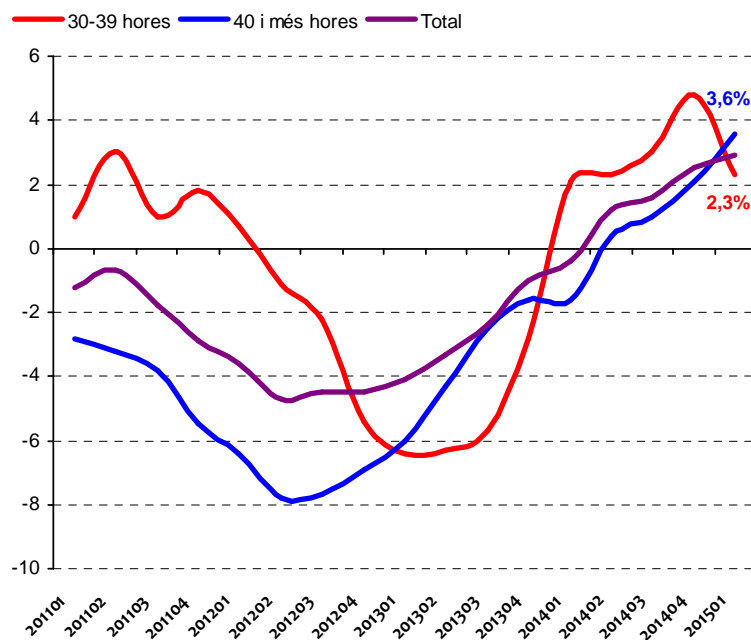


Ocupació segons categoria del lloc de treball 2007/T3-2015/T1 (canvi anual en %)

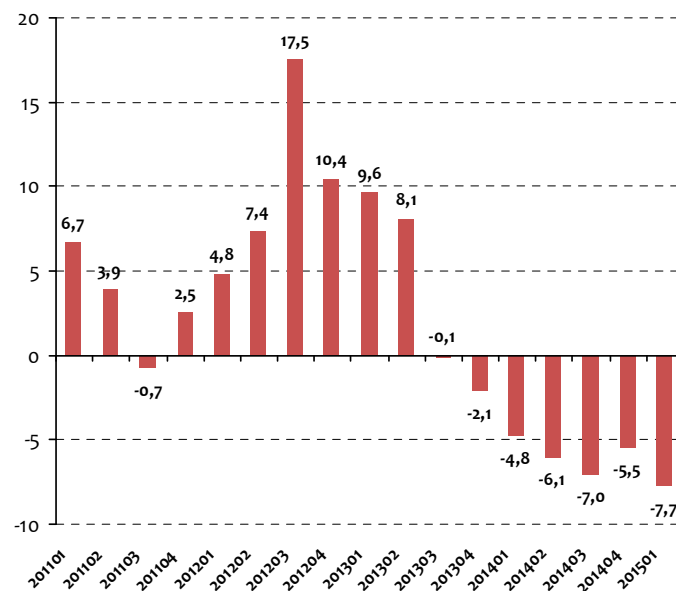


... un creixement important de l'ocupació a temps sencer i forta davallada de la subocupació, trencant el patró característic de la segona recessió...

Dinàmica de l'ocupació segons jornada
2011/T1-2014/T4 (canvi anual en %)

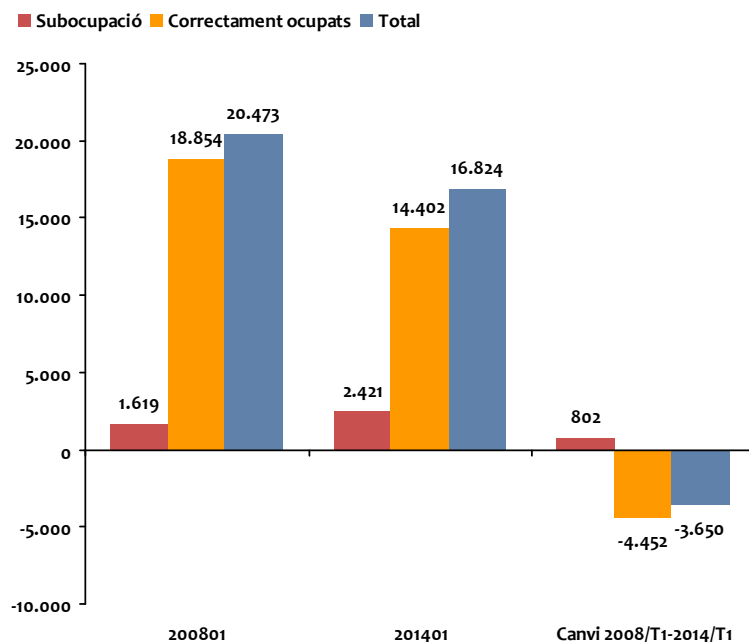


Dinàmica de la subocupació
2011/T1-2014/T4 (canvi anual en %)

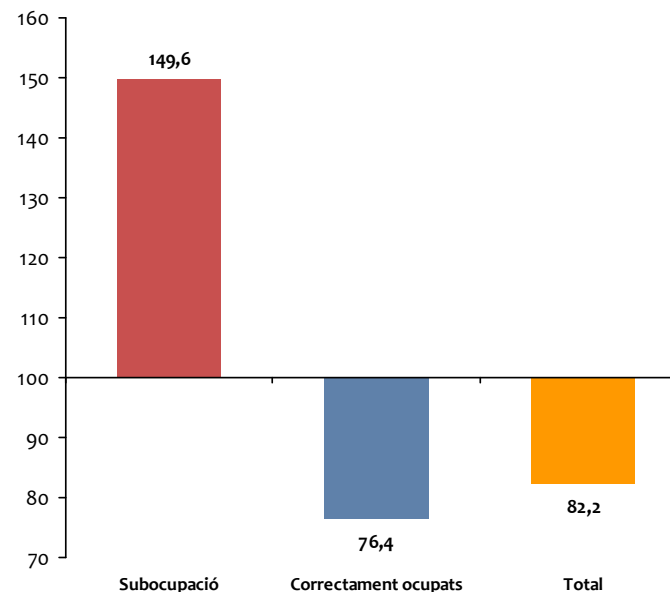


... de forma que mentre la davallada de l'ocupació a la crisi ha estat més severa que el que mostraven les dades agregades (per l'increment de la subocupació) ara l'augment dels correctament educats és, també, més intens

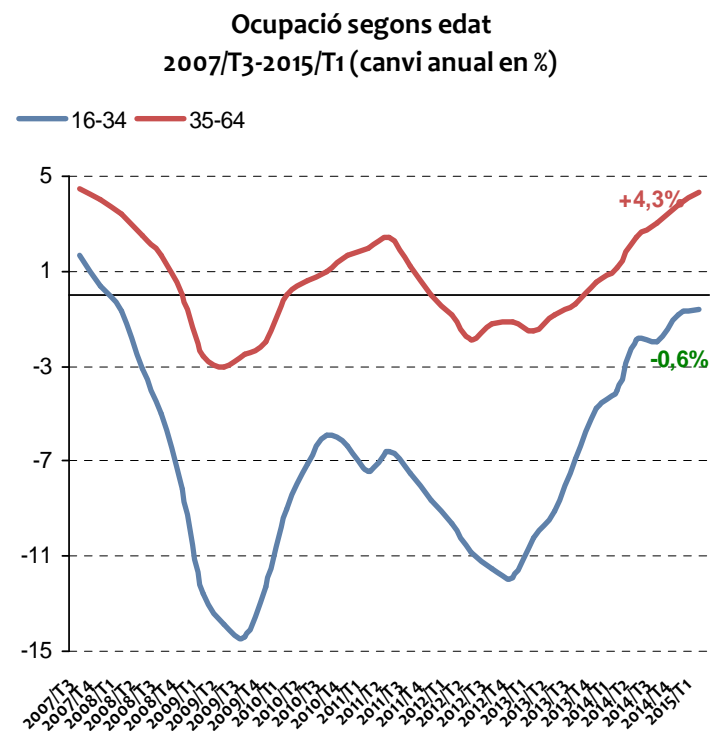
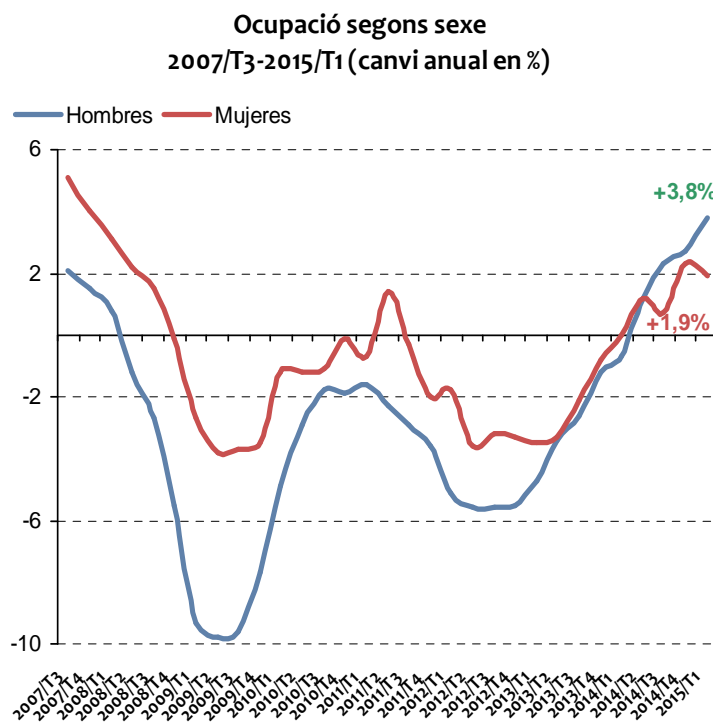
Dinàmica de l'ocupació: subocupats i resta
2008/T1-2014/T1 (milers)



Els resultats de la crisi 2008/T1-2014/T1
(canvi acumulat base 100=2008/T1)

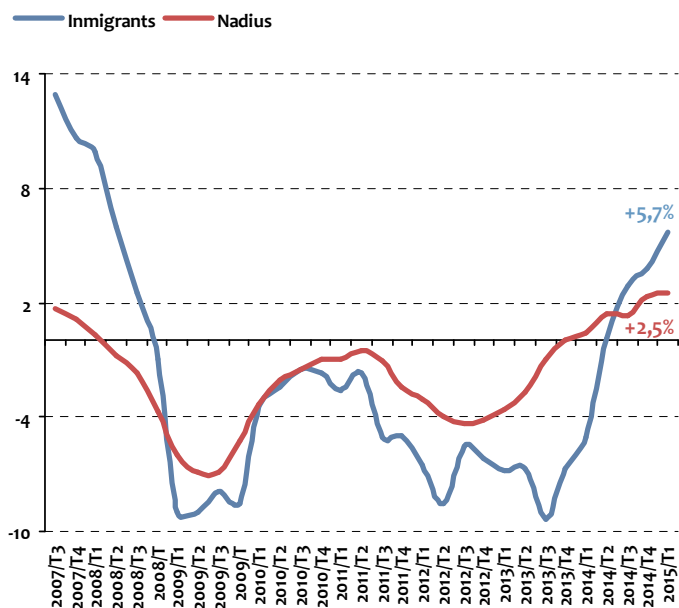


Altres símptomes de fortalesa de fons del mercat de treball: per primer cop des de l'inici de la crisi, l'ocupació masculina creix els darrers trimestres més que la femenina (un +3,8% i un +1,9% a 2015/T1, respectivament) i la dels joves de 16 a 34 anys està propera a assolir valors positius...

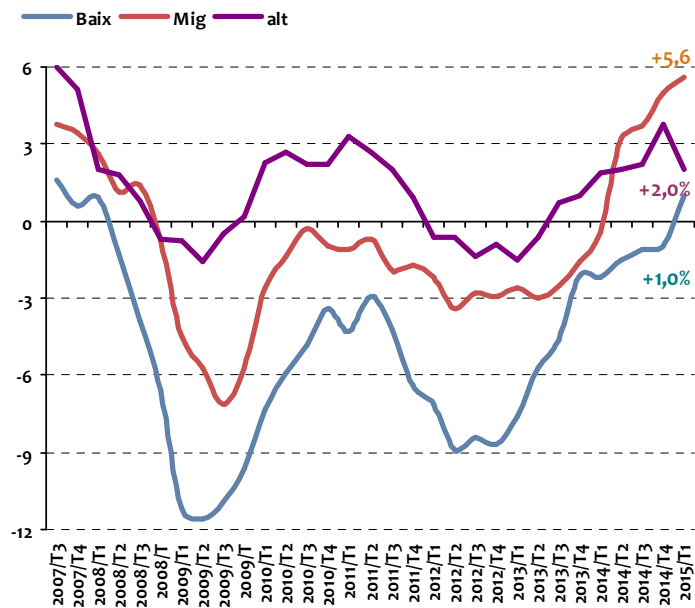


... al igual que succeeix amb la dels immigrants (altre col·lectiu especialment afectat per la crisi), que comencen a créixer amb força (+5,7% a 2015/T1) i també en els col·lectius dels menys educats (+1,0% a 2015/T1), per primer cop des de finals de 2007

Ocupació segons origen
2007/T3-2015/T1 (canvi anual en %)

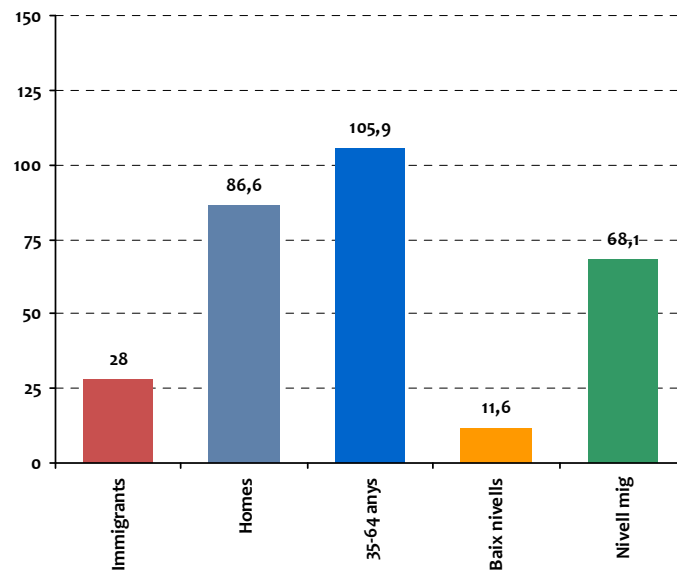


Ocupació segons nivell educatiu. 2007/T3-2015/T1
(canvi anual en %)

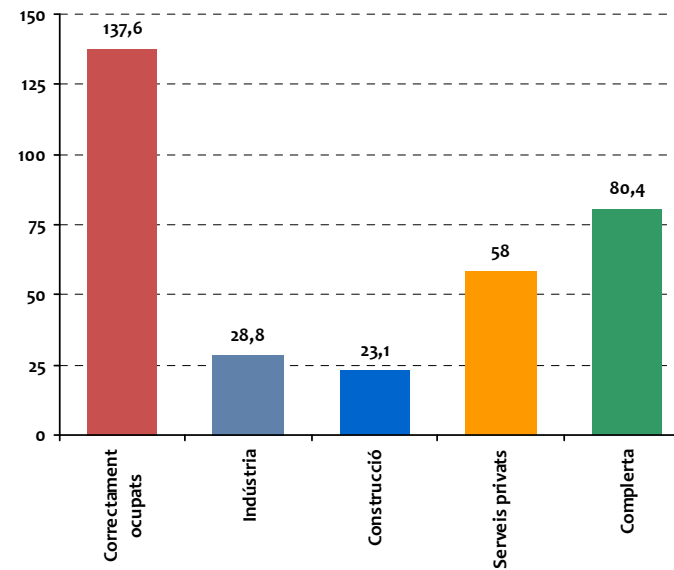


En resum: l'augment de l'ocupació del darrer any té un marcat biaix vers la immigració, els homes, els ocupats de 35 i més anys, i amb nivell mig d'educació, mentre que els llocs de treball estan esbiaixats vers els correctament ocupats, la indústria i la construcció, els serveis privats i la jornada completa

Característiques individuals motors de l'expansió ocupacional 2014/T1-2015/T1 (aportació al canvi en %)

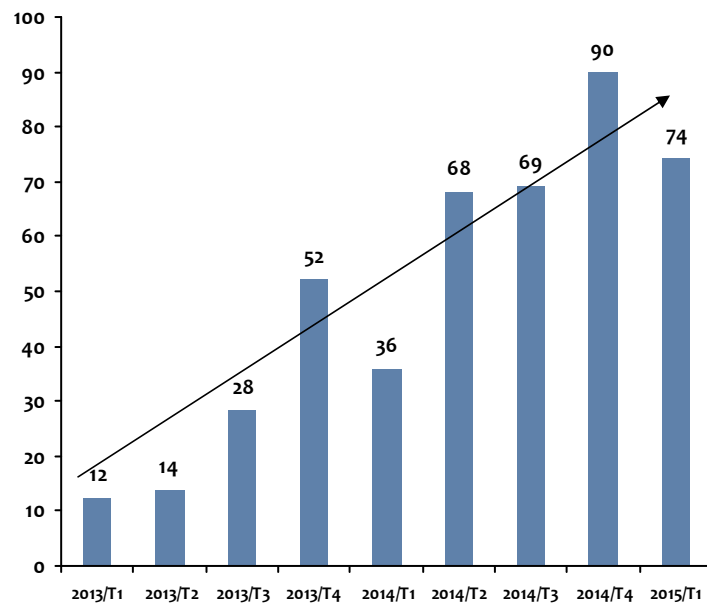


Característiques del lloc de treball motors de l'expansió ocupacional 2014/T1-2015/T1 (aportació al canvi en %)

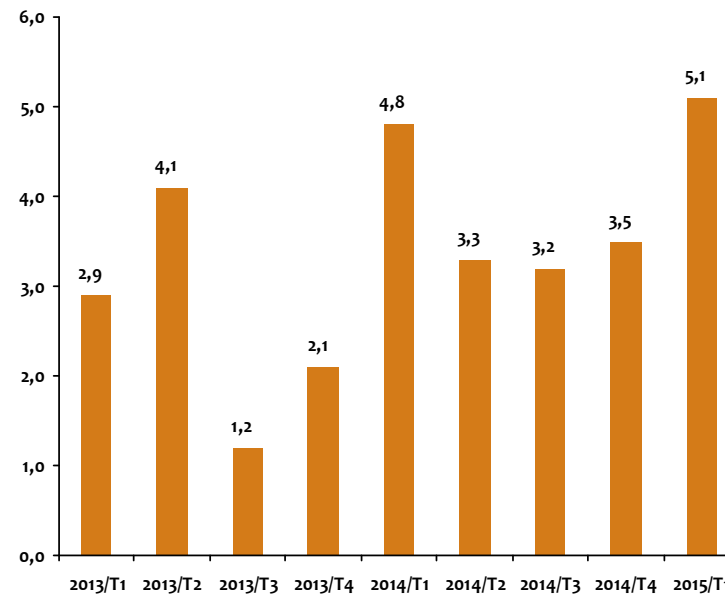


Extensió sectorial dels guanys d'ocupació: l'ocupació de branques que representaven el 74% del total a 2014/T1 creixien a un ritme del 5,1% ...

Sectors amb guanys d'ocupació a cada trimestre
2013/T1-2015/T1
(% del total d'ocupats un any abans)

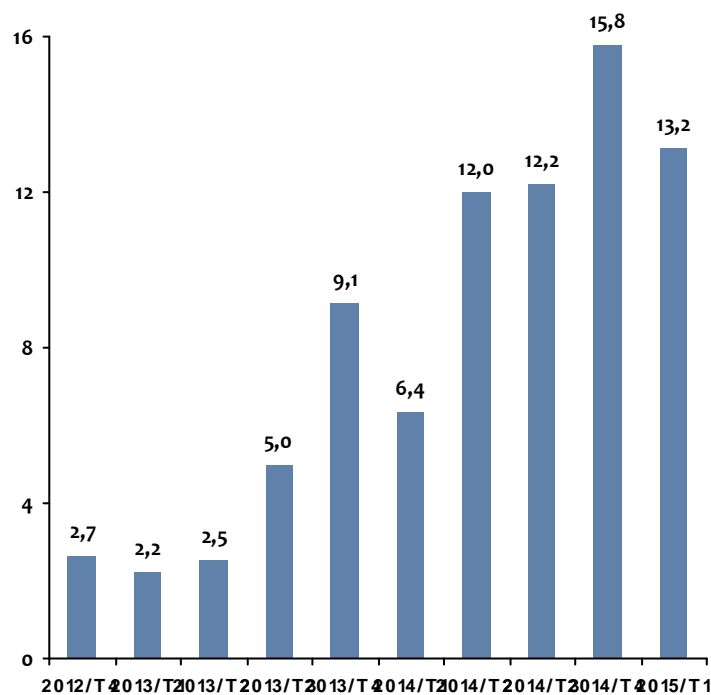


Sectors que guanyen ocupació a cada trimestre.
2013/T1-2015/T1
(canvi anual en %)

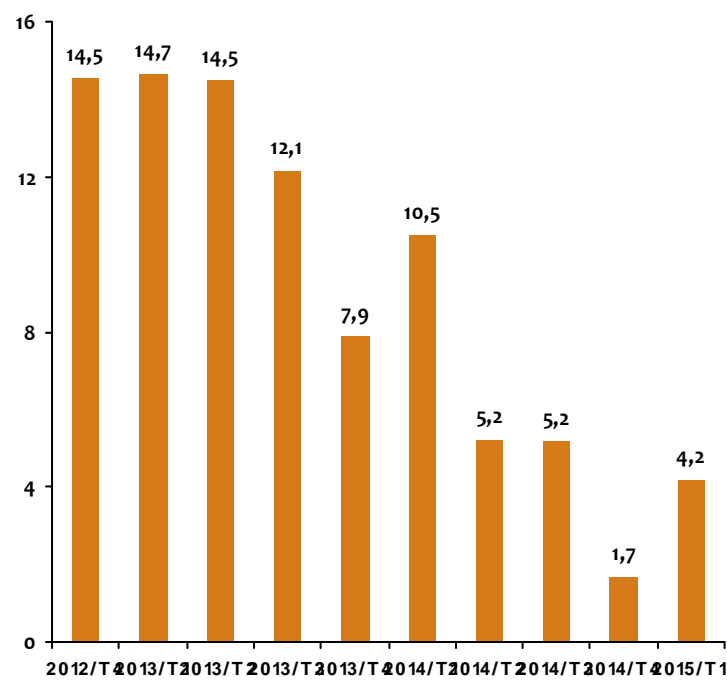


... extensió sectorial que implica que l'ocupació augmenta en sectors que inclouen vora 13,2 milions de treballadors a 2015/T1, mentre que disminueix de branques que representen 4,2 milions de llocs de treball

Ocupació en sectors que augmenten els llocs de treball. 2012/T4-2015/T1 (milions)

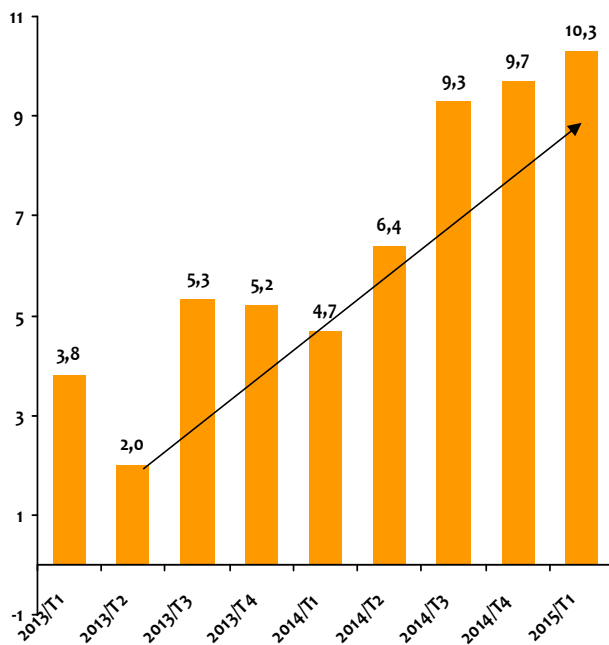


Ocupació en sectors que perden llocs de treball 2012/T4-2015/T1 (milions)

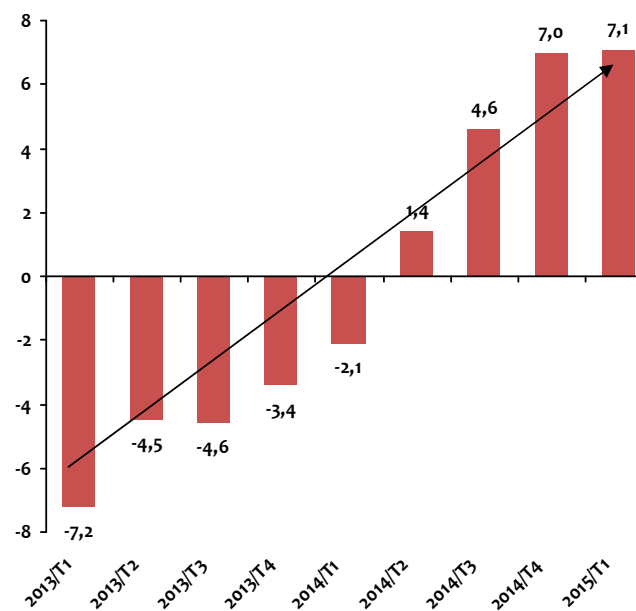


En l'àmbit de les manufactures també augmenta el pes dels sectors en expansió (fins el 10,3% de l'ocupació industrial de 2014/T1) i s'accentua el seu creixement mig (fins el 7,1%, des del -2,1% d'un any abans)

Sectors manufacturers amb guanys d'ocupació (ocupació un any abans, en %)

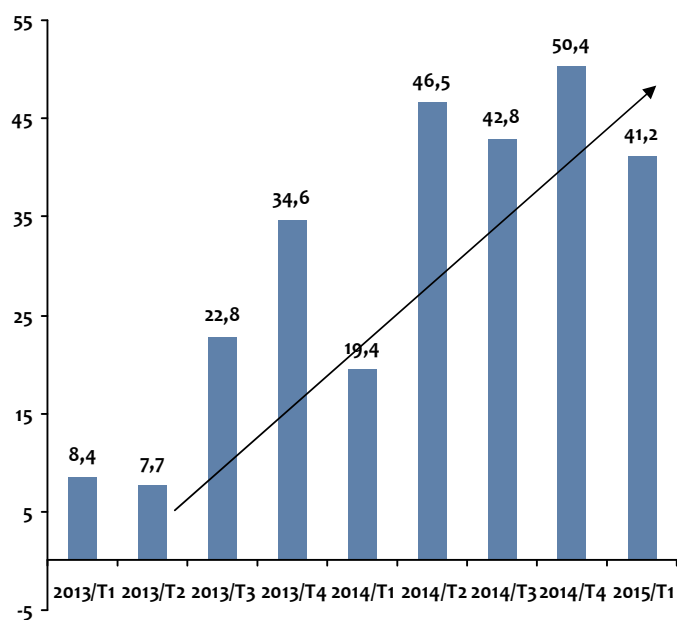


Sectors manufacturers amb guanys d'ocupació a 2015/T1 (canvi anual en %)

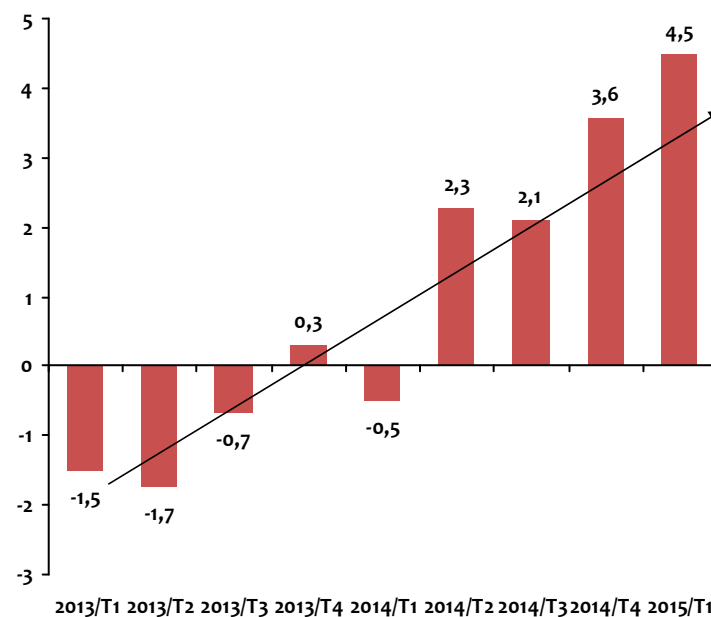


Serveis privats: important augment del pes dels sectors en expansió (del 19,4% el 2014/T1 al 41,2% de l'ocupació total) i acceleració del seu creixement mig (del -0,5% al 4,5%)...

Serveis privats amb guanys de l'ocupació
(% del total l'any anterior)

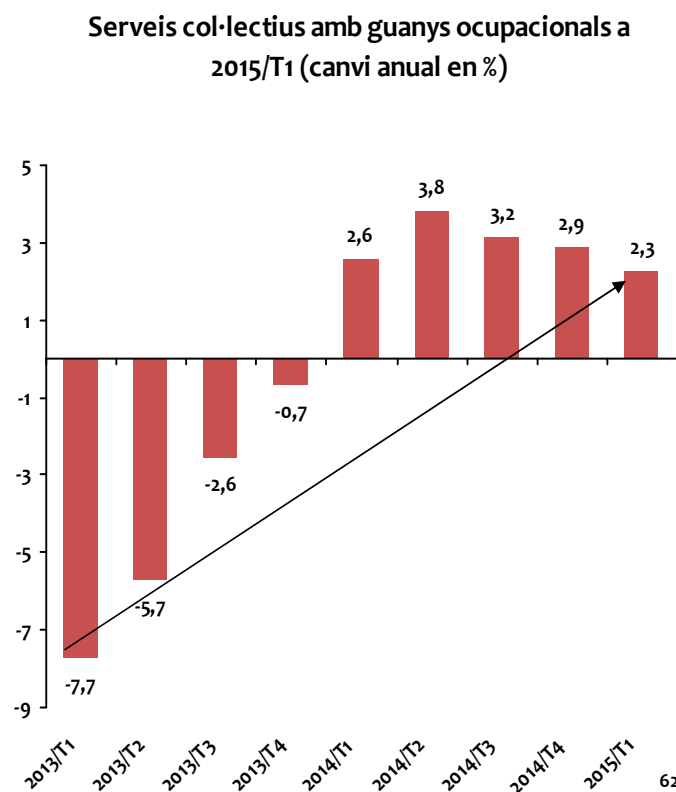
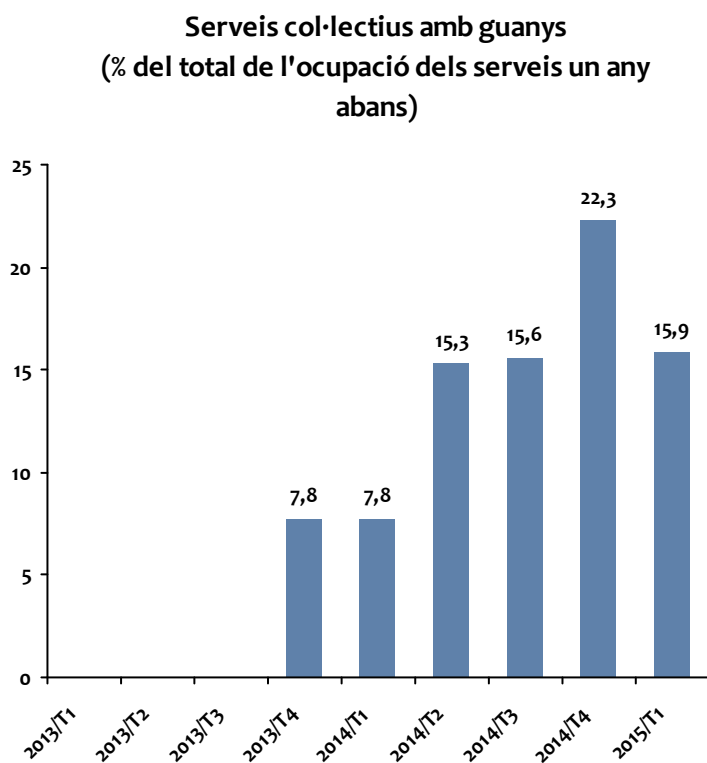


Serveis privats amb guanys de l'ocupació a
2015/T1 (canvi anual en %)



...i també en els serveis col·lectius, on els sectors amb guanys, amb pesos del 15,9% del total dels serveis a 2014/T1, avancen a una taxa del 2,3%

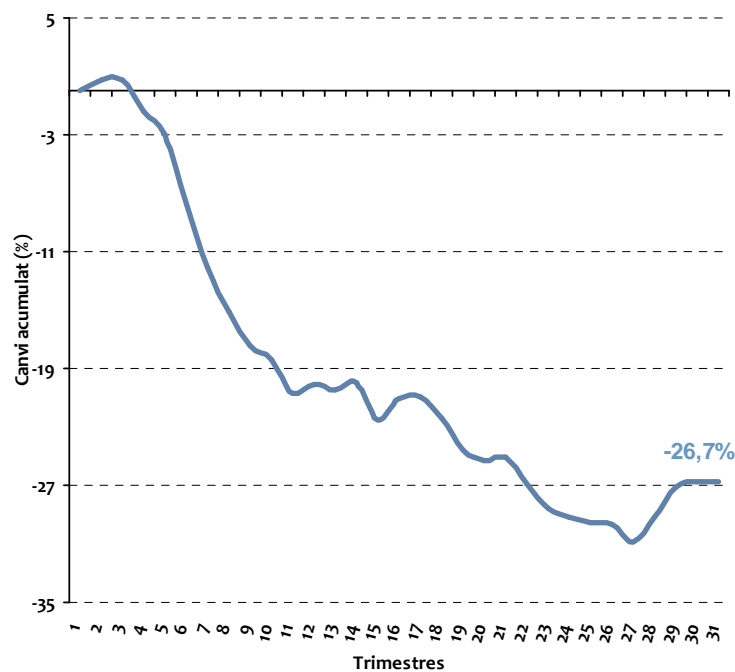
Canvi anual i pesos sobre el total en %



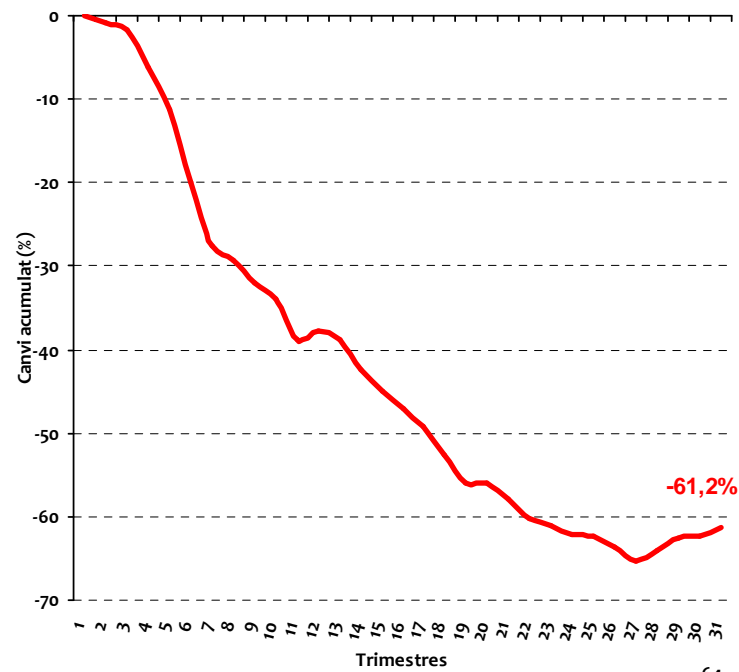
B2. La llarga marxa de la recuperació de l'ocupació

L'ocupació industrial està encara vora un 27% per sota la del 2007/T3 (de 3,3 a 2,4 milions), mentre la de la construcció encara acumula una pèrdua de més del 60% (de 2,7 a 1 milió)...

Ocupació industrial. 2007/T3-2015/T1
(canvi acumulat en %)

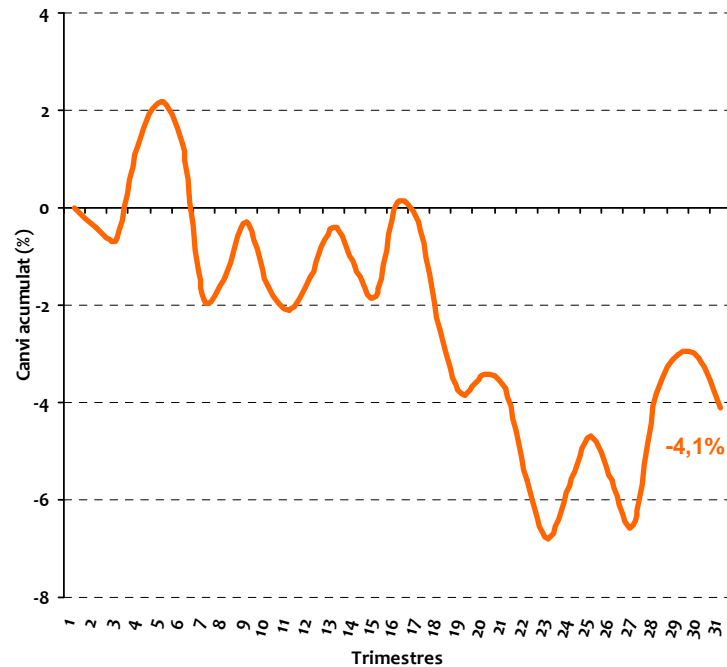


Ocupació a la construcció. 2007/T3-2015/T1
(canvi acumulat en %)

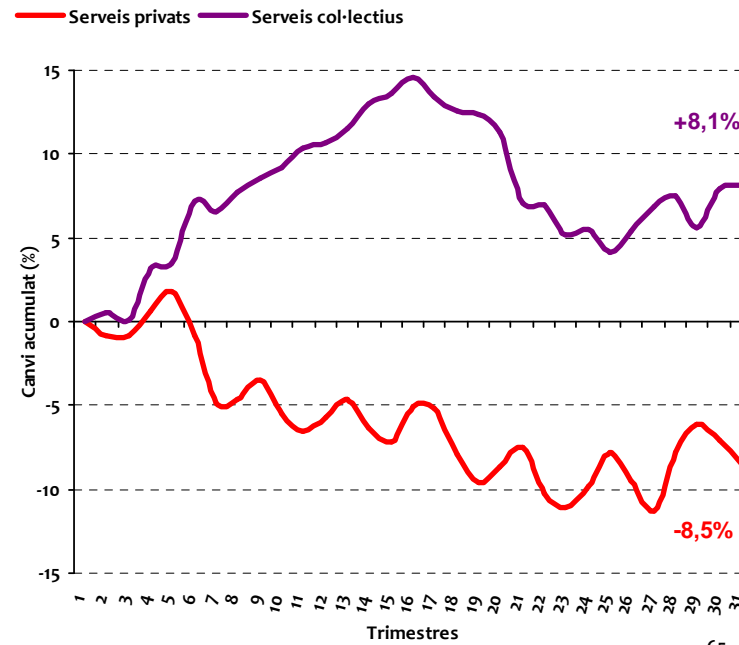


... al temps que els serveis se situen a 2015/T1 un 4,1% per sota els registres de 2007/T3, per la negativa dinàmica dels serveis privats han (-8,5%), contrarestada parcialment pels bons registres dels col·lectius (+8,1%)...

Ocupació als serveis 2007/T3-2015/T1
(canvi acumulat en %)

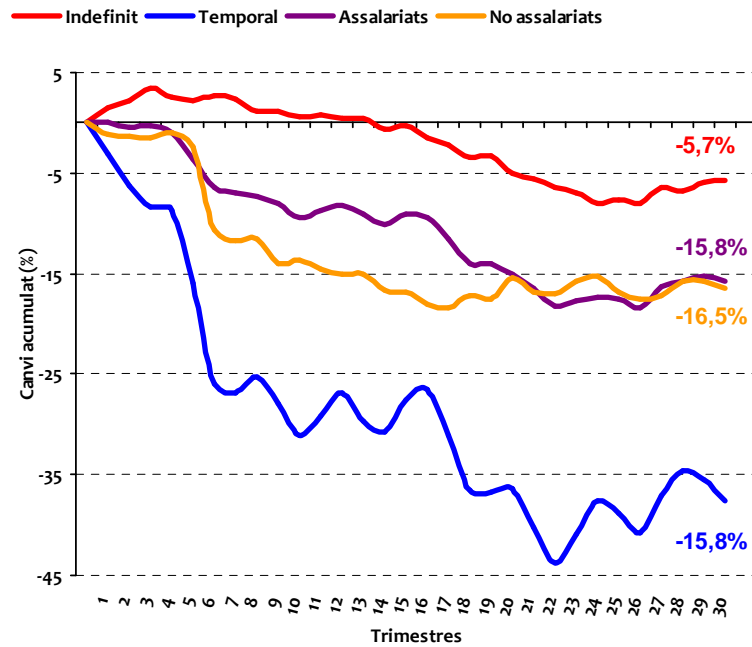


Ocupació als serveis privats i als serveis col·lectius. 2007/T3-2015/T1 (canvi acumulat en %)

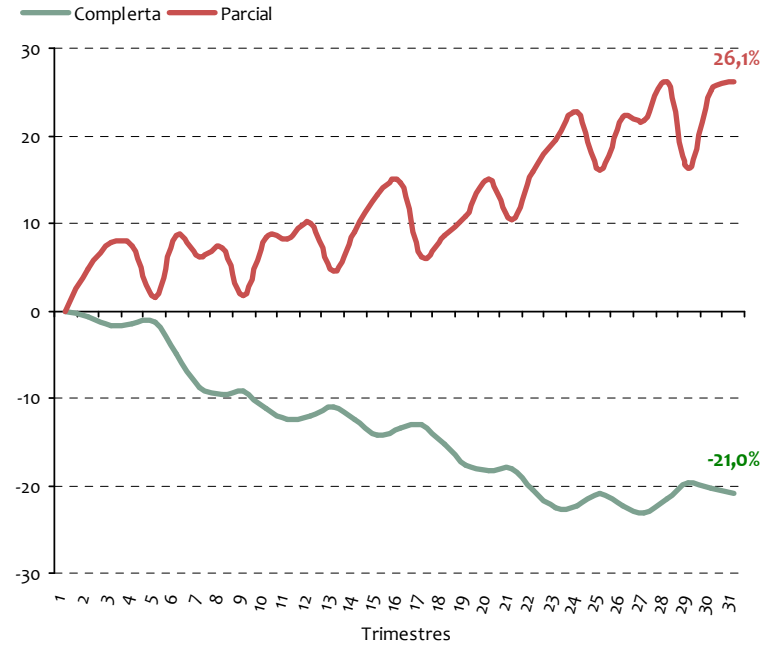


Segons posició a l'ocupació, els assalariats amb contracte temporal son els que més han retrocedit (-15,8%), una caiguda molt superior a la dels de contacte indefinit (-5,7%), mentre, tot i la millora dels darrers trimestres, els ocupats a jornada completa encara acumulen un 21% de caiguda (front el creixement superior al 26% dels de jornada parcial)...

Ocupació assalariada i no assalariada.
2007/T3-2015/T1 (canvi acumulat en %)

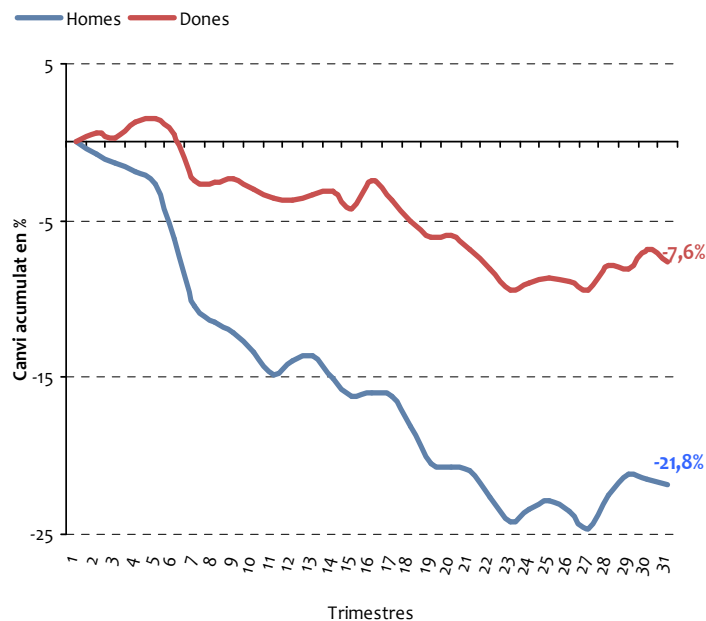


Ocupació segons jornada 2007/T3-2015/T1
(canvi acumulat des del 2007/T3, en %)

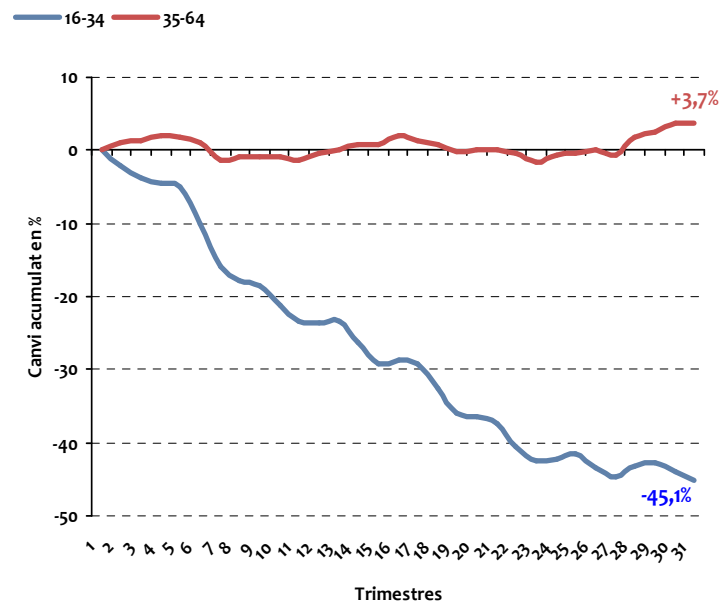


...diferències que també es mantenen, malgrat la dinàmica del darrer any, entre sexes (davallada acumulada de vora el 22% per l'ocupació masculina i del -7,6% per la femenina) i edats (augment proper al 4% pels de 35 a 64 anys i forta contracció superior al -45% pels joves de 16 a 34 anys)

Ocupació segons sexe. 2007/T3-2015/T1
(canvi acumulat en %)

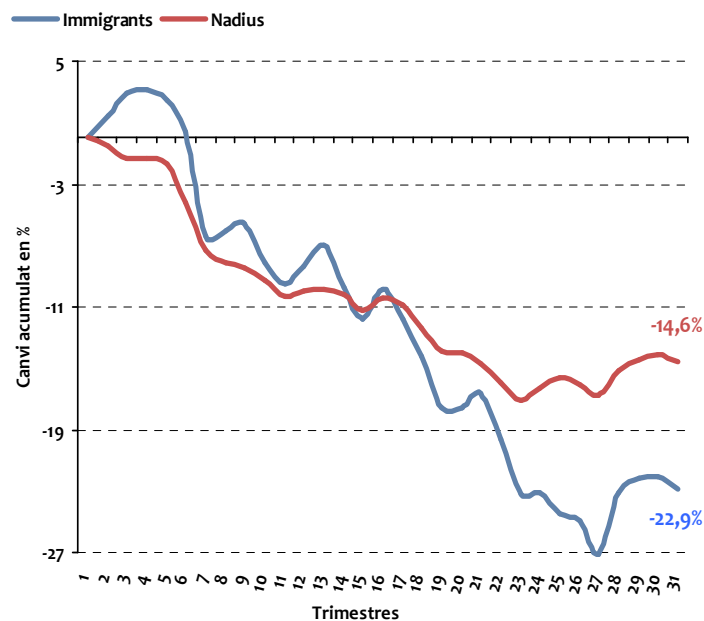


Ocupació segons grups d'edat.
2007/T3-2015/T1 (canvi acumulat en %)

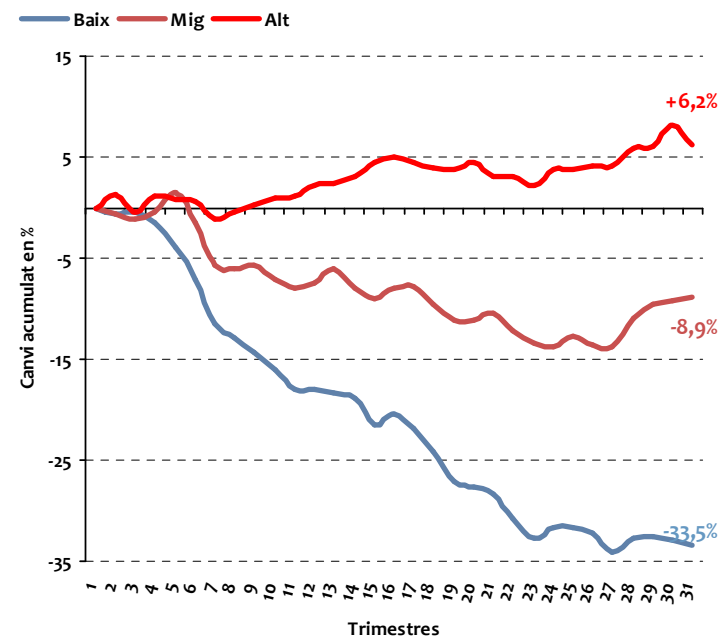


..i també entre nadius i immigrants (cavallades de vora el -15% i el 23%, respectivament) (i segons el nivell educatiu dels ocupats (-22,5% pels de baix nivell i +16,2% pels d'alt)

Ocupació segons lloc de naixement dels ocupats
2007/T3-2015/T1. (canvi acumulat en %)



Ocupació segons nivell educatiu
2007/T3-2015/T1 (canvi acumulat en %)



Fortaleses i debilitats de la recuperació: mercat de treball, demanda interna i desequilibris de fons

Barcelona, 9 de juny de 2015

Josep Oliver Alonso (UAB i EuropeG)

