

Analistas Económicos de Andalucía

Previsiones Económicas de Andalucía

Otoño 2010
nº 62



Créditos

Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*)

Felisa Becerra (*Coordinación*), Esperanza Nieto, Felipe Cebriño,

Cristina Delgado, Moncler Vizcarra, José Antonio Muñoz,

Encarna Expósito, José Alberto Pérez y M^a Luz Román

Elaboración:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ Molina Lario, 13, 5^a planta. 29015 Málaga. Tel.: 952 22 53 05

Fax: 952 21 20 73. E-mail: aea@analistaseconomicos.com

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad del Consejo de Redacción, no siendo necesariamente las de Unicaja.

Este informe de coyuntura se puede reproducir total o parcialmente citando su procedencia.

Documento elaborado con la información disponible hasta el 14 de septiembre de 2010.

Si desea profundizar en el análisis contenido en este documento, visite <http://www.economiaandaluza.es>

D.L.: MA-830/95. ISSN: 1698-7314.

© Analistas Económicos de Andalucía 2010

Índice

7 ■ **Perspectiva general**

10 ■ **I. Entorno Económico**

17 Coyuntura económica española

26 ■ **II. Economía Andaluza**

27 Actividad económica y previsiones de crecimiento

28 Mercado de trabajo

30 Sectores productivos

35 Demanda regional y sector exterior

37 Precios y salarios

40 ■ **III. Análisis Territorial**

41 Actividad económica en las provincias andaluzas

■ **Indicadores económicos de coyuntura**



El CD adjunto incluye

Entorno Económico

Contexto global

- Se acelera la recuperación mundial, pero las dudas no remiten
- Los mercados financieros rebajan la tensión, aunque no del todo
- La economía de EE.UU. decepciona
- La Zona Euro aprueba con mejor nota en septiembre
- La capacidad para hacer negocios: una comparativa internacional
- Malos tiempos para el empleo en las economías avanzadas

Coyuntura nacional

- Salida de la recesión sin convencimiento
- La demanda interna se estabiliza, mientras las exportaciones “ilusionan”
- Un sector industrial más pequeño sobrevive a la crisis
- Los ajustes presupuestarios comienzan a dar sus frutos
- Mercado de trabajo: a la espera de noticias

Economía Andaluza

Crecimiento y previsiones

- Tras la mejora del primer semestre, se prevé un *otoño caliente*
- Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en porcentajes

Mercado de trabajo

- Mejoran levemente las expectativas de destrucción de empleo en 2010
- La tasa de paro seguirá aumentando hasta al menos mediados de 2011
- Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

Sectores productivos

- Pese a la mejora, el clima y la producción industrial siguen débiles
- La reactivación de la construcción y el sector inmobiliario se hará esperar
- La demanda en el mercado inmobiliario da muestras de una cierta estabilización
- Crece el VAB de los servicios, aunque la crisis también les pasa factura
- El turismo mejora, pero tardará en recuperar el terreno perdido
- Andalucía una de las CC.AA. más afectadas por la caída de la demanda turística

Demanda regional y sector exterior

- Repunta el consumo, a consecuencia en gran medida de la subida del IVA
- El déficit comercial vuelve a aumentar, aunque mejora la competitividad
- El comercio interior supera en valores absolutos al internacional

Precios y salarios

- La inflación continúa al alza, y podría acabar el año en torno al 2 por ciento
- El coste laboral unitario decrece por segundo trimestre consecutivo

Empresas, finanzas y sector público

- La crisis deja huella en el sector empresarial

Análisis Territorial

- Ligero avance de la actividad en Huelva, Córdoba y Almería
- Almería, se recupera la demanda hotelera nacional
- Cádiz, mayor dinamismo en la constitución de empresas
- Córdoba, el empleo desciende únicamente en la construcción
- Granada, aumenta el empleo femenino, en la industria y los servicios
- Huelva, la actividad económica y el empleo resisten algo mejor la crisis
- Jaén, la agricultura continúa mostrando una trayectoria favorable
- Málaga, la actividad empresarial mejora lentamente
- Sevilla, la población activa desciende en todos los sectores

Analistas Económicos de Andalucía, sociedad creada por UNICAJA, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades, se pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad de nuestra Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 62, y corresponde al Otoño de 2010. Esta investigación, de periodicidad trimestral, que cuenta ya con una dilatada experiencia, tiene como finalidad primordial ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante y globalizado.

Con este objetivo, la mejora continua constituye una de las principales apuestas de esta publicación, de modo que número a número se viene realizando un esfuerzo por ofrecer los contenidos de ésta de la forma más ágil y útil posible para todas aquellas personas e instituciones interesadas en conocer la evolución reciente de la actividad económica en Andalucía y sus perspectivas de futuro. En este sentido, en este número se mantiene la estructura de los últimos trimestres, en la que el presente documento se complementa con otros análisis, así como con la incorporación de una base de datos y un amplio compendio de los últimos informes y publicaciones en los que se apoyan nuestras conclusiones, todos ellos disponibles en el soporte digital adjunto.

El informe se divide así en tres partes, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primer apartado se analizan diversos temas relacionados con el acontecer de la actividad en el entorno internacional y nacional, sin duda necesarios para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico. En *Economía Andaluza* se abordan aspectos relacionados con la estructura productiva regional, el mercado de trabajo o el sector exterior, atendiendo muy especialmente a las expectativas de crecimiento, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un somero análisis de cada una de las provincias andaluzas, así como de sus perspectivas de crecimiento a corto plazo.

Arrecia el temor a una recaída

Aunque la economía, tanto española como andaluza, ha salido técnicamente de la recesión, al registrar dos aumentos trimestrales del PIB consecutivos, lo débil de estos avances y el retraso que suponen respecto a los crecimientos más sólidos de otros países, en especial Alemania o Francia, junto a los factores transitorios que han podido favorecer dichos crecimientos (subida del IVA, ayudas públicas,...), y los problemas estructurales de los que adolece nuestra economía, especialmente evidentes en el mercado de trabajo, aumentan los temores a una nueva recaída de la economía o al menos a un periodo largo de bajo crecimiento. Todo ello se complicará aún más si la Zona Euro consolida su recuperación, y la autoridad monetaria decide cambiar su política de tipos de interés bajos, lo que comprometería aún más la débil recuperación de nuestra economía.

Que duda cabe que los avances trimestrales del PIB deben valorarse positivamente, ya que se producen tras casi dos años de descensos consecutivos, pero la situación del mercado laboral no deja lugar al optimismo. La destrucción de empleo persiste, la cifra de parados no deja de crecer, y todos los pronósticos apuntan que habrá que esperar varios trimestres para observar una mejora, a tenor de las expectativas de crecimiento existentes. Así, el adelanto de las compras que habría conllevado la subida del IVA en julio, la finalización de algunas ayudas públicas, como las destinadas a la adquisición de nuevos vehículos, y los ajustes fiscales, realizados y por realizar, son factores que llevan a pensar que la leve recuperación observada se frenará en la segunda mitad del año, complicándose la salida de la crisis.

El temor a una nueva recesión (double deep o recesión de segunda vuelta) está presente a ambos lados del Atlántico, ya que mientras las turbulencias financieras han ensombrecido el panorama de la recuperación en Europa, en EE.UU. recientes datos publicados parecen confirmar la desaceleración de la economía tras el impulso propiciado por los planes de estímulo fiscal. En este escenario, ya nadie duda que la economía saldrá de la crisis a distinta velocidad, con economías emergentes que también sufrirán una desaceleración en su crecimiento, por el efecto contagio, pero que seguirán avanzando a fuerte ritmo, y economías avanzadas, caso de EE.UU. y economías periféricas de Europa, en las que la situación del mercado laboral y el elevado endeudamiento (privado y público) suponen un enorme lastre para la recuperación.

Por otra parte, la división a la hora de afrontar la salida de la crisis es cada vez más patente. Desde Europa se apuesta por el ajuste fiscal y se insiste en la necesidad de rebajar los niveles de déficit y deuda pública, mientras que en EE.UU. la estrategia sigue encaminada a estimular la demanda vía instrumentos fiscales y monetarios, ya que el ajuste del gasto puede representar una

amenaza para la incipiente recuperación. Precisamente, estas divergencias arrojan más sombras sobre el futuro inmediato, ya que a la incertidumbre que genera de por sí no saber que política pueda resultar la más acertada, se unen las tensiones políticas, comerciales, etc. que podrían derivarse de la no existencia de una estrategia común para salir de la crisis.

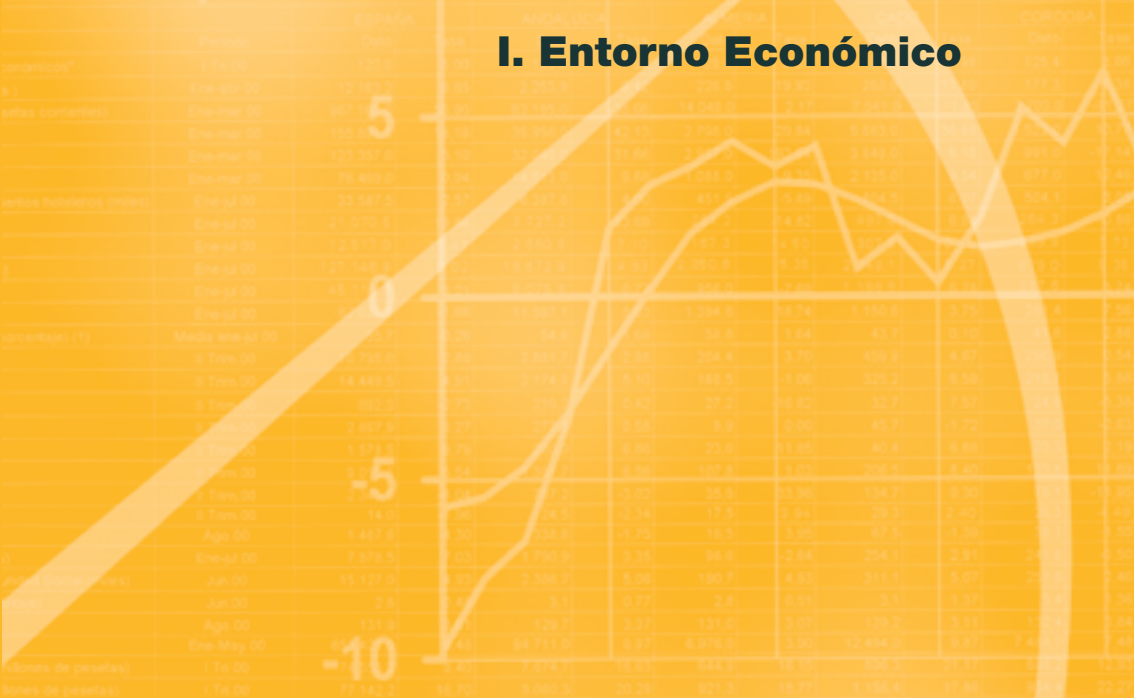
En el caso de la economía española, tampoco puede decirse que la aprobación de la reforma laboral, de vital importancia para nuestra economía, haya variado sensiblemente las expectativas, ya que se ha perdido una oportunidad. Habrá que esperar para valorar más exactamente su repercusión, pero todo hace pensar que no tendrá los efectos deseados sobre el mercado de trabajo, creación de empleo y reducción del desempleo. Es cierto que la indemnización por despido o la duración de los contratos han sufrido modificaciones, pero la tibieza de las medidas no parece anticipar la resolución de las graves deficiencias que presenta el mercado laboral, entre ellas la dualidad derivada de las altas tasas de temporalidad. La negociación colectiva, la eficacia de las políticas de empleo o las prestaciones por desempleo deberían haber tenido un mayor protagonismo en todo este debate.

Otra muestra del otoño caliente que se presenta es el anunciado debate sobre la reforma de las pensiones, ya que el Gobierno ha señalado su intención de remitir al Congreso el proyecto de ley de reforma antes de que finalice el año. Las proyecciones demográficas dificultan que puedan mantenerse las actuales prestaciones del sistema español de pensiones, lo que hace inevitable esta reforma. La elevación de la edad legal de jubilación hasta los 67 años y la ampliación del periodo de cálculo para la estimación de la prestación a recibir parecen ser los principales ejes de este debate, aunque hay otras alternativas, lo que obliga a realizar una serena y profunda reflexión para acometer esta reforma.

Otoño 2010



Indicadores económicos de coyuntura

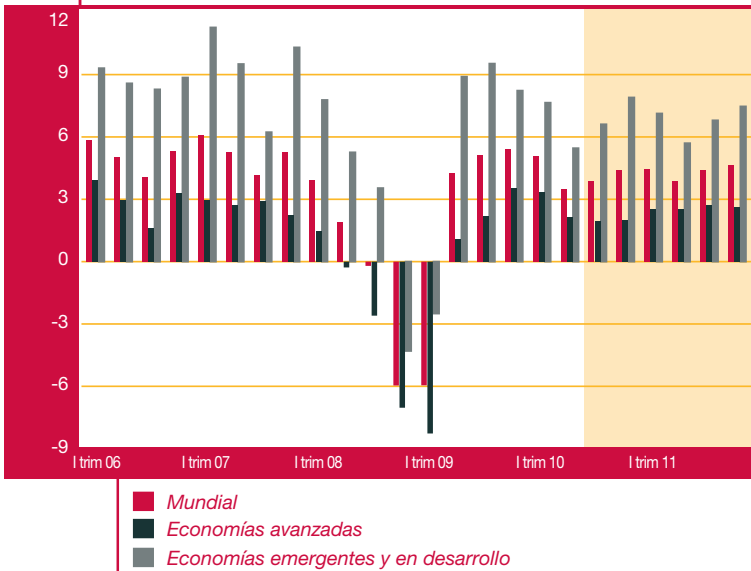


I. Entorno Económico

A la vuelta del verano, y transcurridas ya casi tres terceras partes de 2010, el balance de la situación económica general no puede ser negativo, teniendo en cuenta cuál era la situación el año pasado por estas fechas. La recuperación va asentándose, pese a los titubeos y a la intranquilidad que todavía se desprende del seguimiento atento de los mercados financieros. La coyuntura del sector real ha evidenciado síntomas de reactivación en general, aunque ofreciendo muestras de unos *desacoples* en los ritmos de crecimiento muy notables entre áreas que, sin duda, están relacionados con las políticas puestas en marcha en respuesta a la crisis y con las características estructurales (o de fondo) de dichas economías. En este sentido, resulta llamativa la ralentización observada, entre el segundo trimestre y los meses de verano, de la actividad en EE.UU., en contraposición a la reanimación vivida por la economía de la UEM, liderada por un impulso, mayor de lo esperado, de la economía alemana.

Sólido crecimiento del PIB en la primera mitad de 2010, pero las perspectivas son inciertas
Tasas de variación trimestrales anualizadas en porcentajes
(La zona sombreada son previsiones)

FUENTE: FMI, julio de 2010.



En cualquier caso, las últimas previsiones del FMI, la OCDE y la Comisión Europea, así como las de los responsables económicos nacionales, mantienen su confianza en una salida firme, pero lenta, de la crisis, descartándose prácticamente una recaída del PIB (*double deep*). La superación del recrudescimiento de las tensiones en mayo (por la deuda soberana en varios países europeos)

y la aminoración del estrés financiero, unido a la relativa bondad del avance del PIB en los países más avanzados, ha servido para respaldar unas proyecciones con un matiz positivo. Así, en julio, el FMI sostenía que la producción mundial podría avanzar entre el 4 por ciento y el 5 por ciento en 2010, manteniéndose una tasa muy similar para 2011. A la economía de EE.UU. le auguraba un avance superior al 3 por ciento (que a tenor de la trayectoria en los últimos meses podría ser algo inferior), mientras para la Zona Euro preveía un escueto crecimiento del 1 por ciento, que ahora el Ejecutivo europeo ha revisado al alza, en sus Previsiones Intermedias, hasta un posible 1,7 por ciento.

Mejora significativa del crecimiento económico en Europa, exceptuando a España

Tasas de variación trimestrales en porcentajes, salvo para el año 2010 (tasas interanuales)

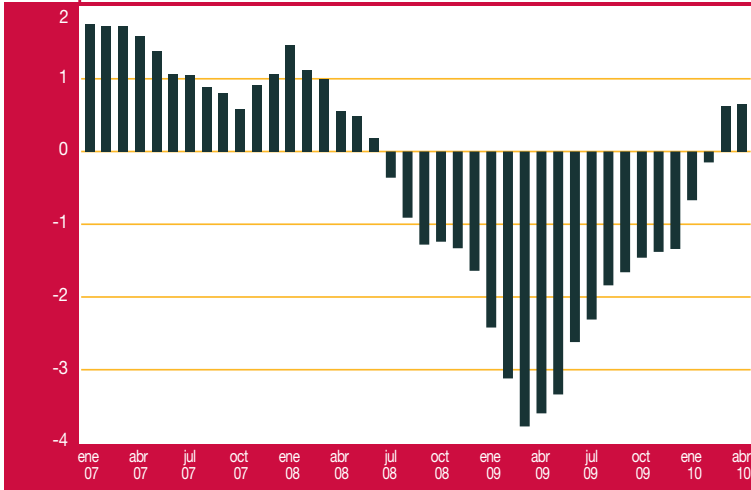
	I trim. 2010	II trim. 2010	III trim. 2010	IV trim. 2010	PREVISIÓN 2010	
					Revisada (sept. 10)	Anterior (may. 10)
Alemania	0,5	2,2	0,6	0,4	3,4	1,2
ESPAÑA	0,1	0,2	-0,1	0,1	-0,3	-0,4
Francia	0,2	0,6	0,4	0,3	1,6	1,3
Italia	0,4	0,4	0,5	0,2	1,1	0,8
Países Bajos	0,5	0,9	0,4	0,3	1,9	1,3
Zona Euro	0,3	1,0	0,5	0,3	1,7	0,9
Polonia	0,7	1,1	0,6	0,6	3,4	2,7
Reino Unido	0,3	1,2	0,5	0,6	1,7	1,2
UE-27	0,3	1,0	0,5	0,4	1,8	1,0

Fuente: Comisión Europea, Previsiones Intermedias, 13 de septiembre de 2010.

En las economías emergentes, como en trimestres anteriores, el pulso de la actividad resulta mucho más dinámico, aunque se prevé una suave moderación en el ritmo de expansión para la segunda mitad de 2010 y el próximo año (consecuencia de políticas monetarias restrictivas), pudiendo crecer el PIB de China por debajo del 10 por ciento. La aportación de las economías en desarrollo a la demanda mundial desempeña un papel fundamental en la dinamización del comercio y la producción industrial, y aunque en menor proporción también del empleo global. Pero estos países siguen pendientes de realizar reformas estructurales y sociales que impulsen su demanda interna, y en algunos casos, mayor flexibilidad del tipo de cambio (caso de China, con el yuan).

Tímidos avances en la creación de empleo en las economías avanzadas
Promedio móvil trimestral con respecto al promedio móvil trimestral anterior, en porcentajes

FUENTE: Haver Analytics y cálculos del personal técnico del FMI.



El avance en la recuperación de la actividad constituye el mejor respaldo en el que apoyarse los dos puntos más débiles del cuadro macroeconómico de las economías desarrolladas (y en particular, de España): el maltrecho mercado de trabajo y la situación deficitaria de las cuentas públicas. En este punto, en los últimos meses se ha observado una estabilización en los niveles de desempleo en la UE, e incluso unos tímidos avances en el empleo en el conjunto de las economías avanzadas. No obstante, las perspectivas siguen siendo bastante sombrías, en especial en España y en EE.UU. (donde la caída de la ocupación ha sido muy severa desde finales de 2007) por el final de las medidas de apoyo y porque el proceso de ajuste en algunos sectores y empresas no ha concluido. Por su parte, el impulso de la actividad colaborará a la consolidación fiscal pendiente en algunos países, sobre todo europeos, donde existe un mayor consenso político y académico en la conveniencia de sanear las cuentas públicas. No obstante, el avance del PIB no parece suficientemente sólido como para acreditar las expectativas de ascensos en los tipos de interés en las economías avanzadas, que se vieron retrasadas en primavera al hilo de los riesgos soberanos y que, afortunadamente, han remitido en los últimos meses.

Objetivos Presupuestarios en la Zona Euro (2009-2012)

Saldos presupuestarios en porcentajes del PIB

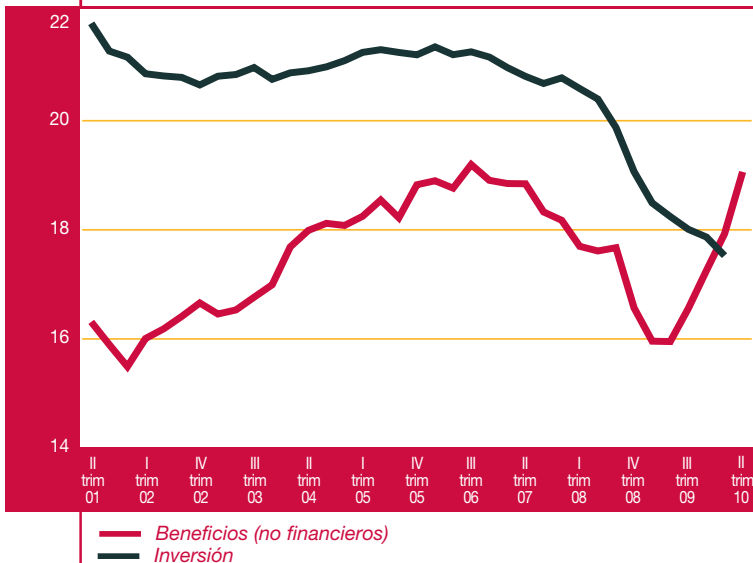
	2009	2010	2011	2012
Alemania	-3,3	-5,5	-4,5	-3,5
Grecia	-13,6	-8,1	-7,6	-6,5
España	-11,2	-9,3	-6,0	-4,4
Francia	-7,5	-8,2	-6,0	-4,6
Italia	-5,3	-5,0	-3,9	-2,7
Portugal	-9,4	-7,3	-4,6	-3,0
Área Euro	-6,3	-6,6	-5,1	-3,9

Fuente: Banco de España y Programas de Estabilidad y Convergencia y medidas adicionales introducidas en 2010.

Los beneficios empresariales crecen, pero la inversión sigue débil

En porcentajes del VAB (beneficios) y del PIB (inversión) en EE.UU., Japón y Área Euro

FUENTE: Bureau of Economic Analysis, Eurostat, Datastream y OCDE.



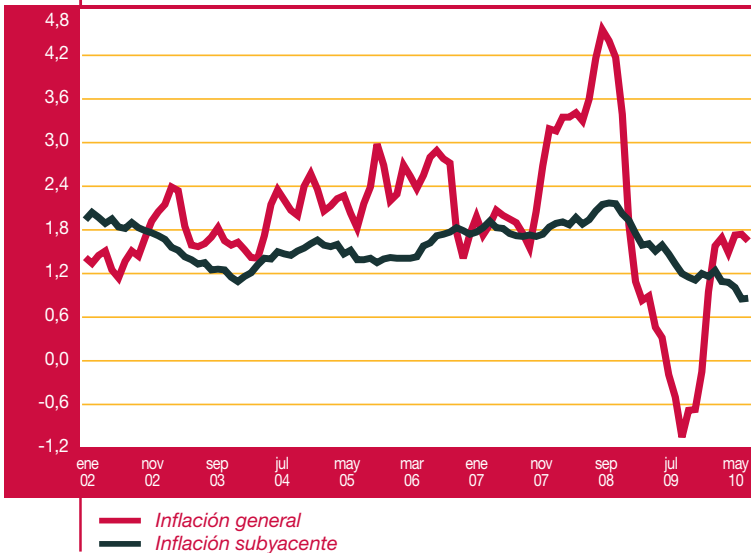
Como es sabido, la tensión extrema que registraron los mercados de deuda soberana en los meses de abril y mayo se tradujo en una aceleración de los planes de consolidación fiscal de los países “periféricos” de la Zona Euro. Pero, estos ajustes no han sido puestos en marcha tan

rápidamente en otras economías de la UEM. Así, mientras Grecia, Portugal y España, junto con Irlanda, ya han comenzado a aplicar planes fiscales ambiciosos en 2010, Francia y Alemania aún mantienen una política fiscal expansiva en este ejercicio y en el caso de esta última, en 2012 el déficit público aún será mayor que el alcanzado en 2009. Sin duda, este tono moderadamente expansivo de la política presupuestaria en las dos grandes economías europeas también está en la base del mayor ritmo de avance del PIB en estas últimas.

Por otra parte, el deterioro *inesperado* del mercado de trabajo en EE.UU. y la desfavorable tendencia en el de la vivienda, por el fin de las medidas de estímulo al sector, unido a la flexión a la baja de varios indicadores de coyuntura sembraron un panorama de mayores incertidumbres, contribuyendo a rebajar las perspectivas de una salida más rápida de la recesión por parte de la economía norteamericana. Por otro lado, el retrato de la economía estadounidense guarda, a grandes rasgos, un parecido con el de la economía española, ya que además de la fuerte contracción de empleo registrada y de la conocida *explosión* de la burbuja inmobiliaria, se enfrenta a dos grandes déficits gemelos: fiscal y por cuenta corriente. Sin duda, la corrección de ambos en un futuro, previsiblemente cercano, tendrá implicaciones sobre los desequilibrios globales.

Presiones de precios moderadas y alejamiento de la deflación Variación interanual del índice de precios al consumo, en las economías avanzadas

FUENTE: Haver Analytics y cálculos del personal técnico del FMI.

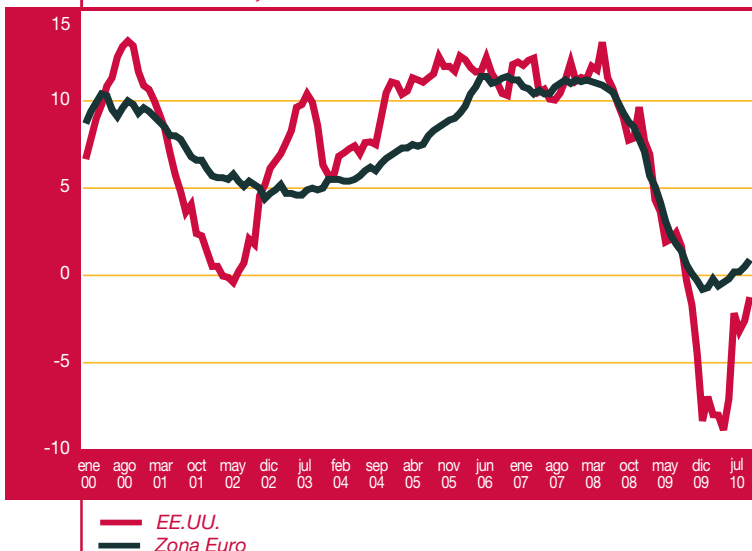


En el lado positivo, la reanimación de las transacciones comerciales y la producción industrial se ha traducido en un mejor posicionamiento de los índices de confianza y de actividad empresarial en las economías avanzadas, señalándose incluso un favorable comportamiento de los beneficios empresariales. Sin embargo, resulta muy revelador del exceso de capacidad instalada la generalizada debilidad de la inversión. Precisamente, esta baja utilización de la capacidad productiva y las expectativas de un crecimiento moderado de los salarios explican que las presiones inflacionistas en las economías avanzadas permanezcan relativamente ancladas. Mientras, en las economías emergentes (China, por ejemplo) se esperan repuntes más notables, aunque en cualquier caso con tasas de inflación inferiores a dos dígitos.

Otro aspecto que define el contexto de incertidumbre, en el ámbito global, es el relativo a las condiciones financieras. Si bien los mercados se han recuperado parcialmente de las tensiones experimentadas el pasado mayo, la fragilidad sigue latente pues no se ha resuelto la reforma de los sistemas financieros y falta aún por sanear parte de los sistemas bancarios. En este sentido, en varias economías avanzadas (entre ellas EE.UU.) resulta necesario avanzar en la recapitalización y consolidación, así como en materia regulatoria. El propio FMI ha señalado que se requerirán mayores reservas de capital para absorber el deterioro actual y potencial de la calidad del crédito

La financiación al sector privado (no financiero) sigue siendo escasa
 Tasas de variación interanual de los stocks al final del periodo

FUENTE: Datastream y OCDE.

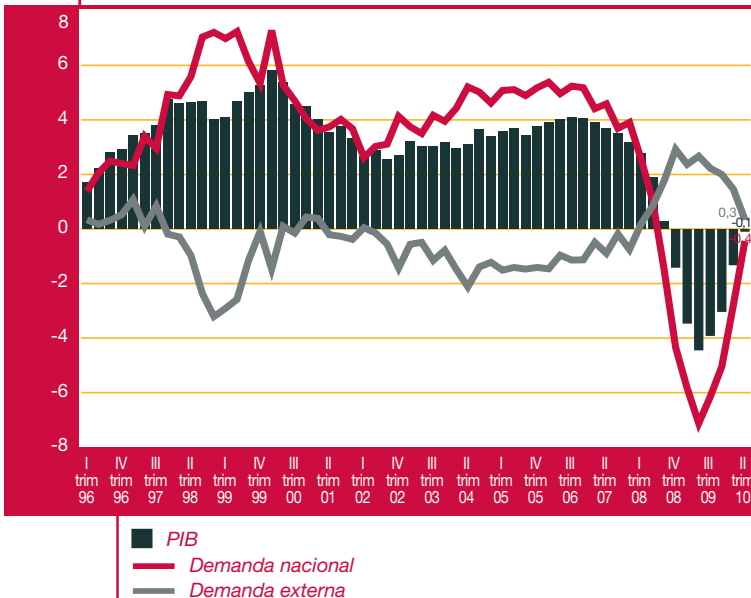


y cumplir las exigencias de capital más rigurosas previstas. Si no se llevan a cabo inyecciones de capital y la reestructuración del sector bancario, el flujo de crédito hacia la economía seguirá siendo insuficiente.

La **coyuntura económica española**, como la internacional, también ha experimentado una mejora en los últimos meses, incluso superior a la esperada por la mayoría de los analistas e instituciones de previsión. Y si bien el ritmo de avance resulta mucho menos fuerte que el del promedio de la UEM (0,2 por ciento trimestral frente al 1 por ciento), la distinta etapa de ajuste por la que atraviesa la economía española, en términos de recorte del gasto público, de mayor peso del sector residencial, o de recuperación de la confianza en los mercados financieros internacionales, hace que este tímido crecimiento sea evaluado de forma positiva, pero cautelosa. El motivo para el optimismo proviene de encadenar dos trimestres consecutivos de aumento del PIB trimestral, que hace que en términos interanuales se obtenga una tasa interanual del -0,1 por ciento, haciendo más cercana la previsión del Gobierno, para el conjunto del año, de un descenso del 0,3 por

El sector exterior está disminuyendo su aportación positiva al PIB, mientras la recuperación de la demanda interna es inestable
Tasas de variación interanual en porcentajes. Año 2000=100. Datos corregidos de efectos estacionales y calendario

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.



ciento. El lado menos amable de este dato es la posibilidad de que no se vea sostenido en la segunda mitad de año, como consecuencia de la subida del IVA, la reducción de los salarios, así como por las medidas de recorte en las infraestructuras públicas.

Pese al modesto avance estimado por la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE, en el segundo trimestre se ha asistido a una aceleración notable en la reanimación, ya que el retroceso entre abril y junio, en términos interanuales, resulta 1,2 puntos porcentuales menos intenso que el observado en los tres primeros meses de este año. Este comportamiento ha estado explicado, de una parte, por la considerable mejora de la demanda nacional, cuya contribución negativa se redujo en más de dos puntos. Mientras, la aportación del sector exterior al PIB siguió siendo positiva, pero se ralentizó claramente debido al fuerte crecimiento de las importaciones que conlleva la mejora del gasto interno. En este sentido, la trayectoria del sector exterior en los próximos trimestres no puede asegurarse que favorezca el aumento del PIB, ya que si bien la recuperación de los mercados exteriores puede impulsar la expansión de las exportaciones, éstas se verían contrarrestadas por las compras foráneas que la mejora de la inversión (esperada) y la elevada propensión a importar de la formación bruta de capital conllevan en España.

PIB por componentes de la demanda

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.
Tasas de variación interanual en porcentajes

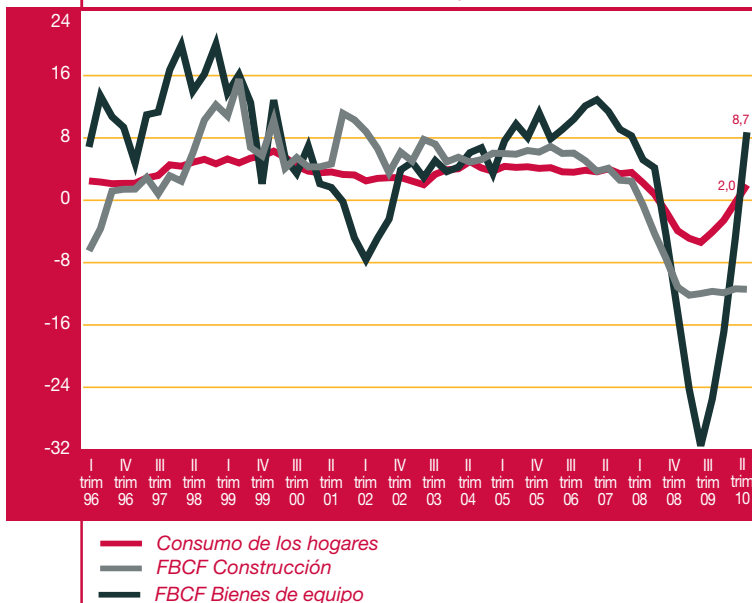
	2008	2009	2009				2010	
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
Gasto en consumo final	0,9	-2,3	-2,2	-3,0	-2,3	-1,8	-0,3	1,5
<i>Gasto en consumo final de los hogares</i>	-0,6	-4,3	-5,0	-5,5	-4,2	-2,6	-0,3	2,0
<i>Gasto en consumo final de las AAPP</i>	5,8	3,2	5,9	4,3	2,7	0,2	-0,2	0,4
Formación bruta de capital fijo	-4,8	-16,0	-15,3	-18,0	-16,4	-14,0	-10,5	-7,0
<i>Bienes de equipo</i>	-2,5	-24,8	-24,2	-31,5	-25,5	-16,9	-4,8	8,7
<i>Construcción</i>	-5,9	-11,9	-12,2	-12,0	-11,7	-11,9	-11,4	-11,4
<i>Otros productos</i>	-4,1	-16,2	-12,1	-16,9	-18,7	-17,2	-15,4	-12,4
Exportaciones de bienes y servicios	-1,1	-11,6	-16,5	-15,8	-11,0	-2,1	8,8	10,5
<i>Exportaciones de bienes</i>	-1,8	-12,5	-20,0	-18,4	-11,5	2,1	14,4	16,0
<i>Exportaciones de servicios</i>	0,5	-9,8	-9,2	-10,2	-9,8	-10,0	-1,1	0,6
Importaciones de bienes y servicios	-5,3	-17,8	-21,5	-22,2	-17,2	-9,2	2,0	8,1
<i>Importaciones de bienes</i>	-6,0	-19,2	-23,7	-24,4	-18,4	-8,3	3,7	9,5
<i>Importaciones de servicios</i>	-2,4	-12,6	-12,5	-13,0	-12,7	-12,2	-3,6	3,6
PIB a pm	0,9	-3,7	-3,5	-4,4	-3,9	-3,0	-1,3	-0,1

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, Base 2000, INE.

La inversión y el consumo crecieron por encima de lo esperado en el segundo trimestre

Tasas de variación interanual en porcentajes. Año 2000=100. Datos corregidos de efectos estacionales y calendario

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.



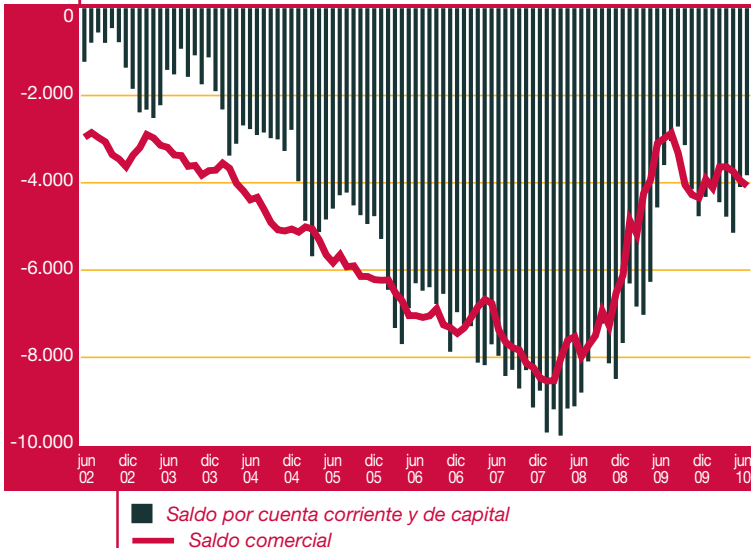
La mejoría relativa de la demanda interna está básicamente explicada por el aumento del gasto en consumo durante el segundo trimestre, con el primer aumento en el gasto de los hogares (2 por ciento) desde el segundo trimestre de 2008. También el consumo final de las AA.PP. y de las instituciones sin fines de lucro experimentaron una aceleración del gasto. Mientras, la inversión registró un freno muy significativo en su contracción, gracias al empuje de la formación bruta de capital en bienes de equipo, que creció un 8,7 por ciento en tasa interanual (el primer avance en dos años) y que aún es bastante exiguo teniendo en cuenta los fortísimos descensos observados (en el segundo trimestre de 2009 había caído un -31,5 por ciento). No obstante, el ajuste en el sector construcción persiste, con un ritmo de caída idéntico al del trimestre anterior (-11,4 por ciento), que refleja la sobreoferta en el ámbito residencial y el más moderado impulso a otras construcciones públicas.

La información disponible para los meses de julio y agosto de algunos indicadores, como las ventas minoristas, la matriculación de vehículos y la producción industrial, parece indicar que tanto el consumo como la inversión se habrían resentido en este tercer trimestre, todavía inconcluso,

de forma que gana credibilidad la previsión de que el consumo privado se contraiga o interrumpa su reactivación en la segunda mitad del año. Al mismo tiempo, la inversión podría perder vigor con motivo de la reducción del gasto público y los síntomas de agotamiento en la mejora de la producción industrial.

El saldo exterior de España retoma su senda deficitaria
Millones de euros, medias trimestrales

FUENTE: Balanza de Pagos, Banco de España.



Por otro lado, la ralentización en el crecimiento de las exportaciones netas, consecuencia del repunte en las importaciones, se ha traducido en un nuevo empeoramiento del saldo comercial español, interrumpiendo claramente la corrección que venía mostrando desde mediados de 2008. Así, en junio de 2010 el déficit por cuenta corriente, medido por la Balanza de Pagos, era de 3.584,7 millones de euros, de nuevo superior al contabilizado un año antes (3.476,6 millones). Esta variación es consecuencia principalmente de la ampliación del déficit de la balanza comercial (4.077,9 millones de euros), dado el mayor crecimiento de las importaciones (22,1 por ciento interanual) que de las exportaciones (17,5 por ciento). En términos de la Contabilidad Nacional, no obstante, la tasa de crecimiento de las exportaciones en el segundo trimestre sigue siendo mayor a la de las importaciones, si bien éstas últimas han experimentado una aceleración mucho más notable en su avance.

PIB por componentes de la oferta

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario
Tasas de variación interanual en porcentajes

	2008	2009	2009				2010	
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
Agricultura, ganadería y pesca	-2,1	1,0	0,4	0,7	1,6	1,5	-2,2	-3,5
Energía	5,8	-6,4	-5,5	-6,5	-7,3	-6,3	0,1	0,2
Industria	-2,7	-13,6	-12,7	-15,9	-14,8	-11,0	-2,3	2,2
Construcción	-1,6	-6,2	-6,1	-6,3	-7,1	-5,4	-6,3	-6,4
Servicios	2,3	-1,0	-0,8	-1,6	-0,9	-0,9	-0,4	0,4
<i>Servicios de mercado</i>	1,7	-1,9	-1,8	-2,6	-1,7	-1,6	-0,7	0,3
<i>Servicios de no mercado</i>	4,7	2,1	2,5	2,2	2,0	1,6	0,6	0,7
Impuestos netos sobre los productos	-1,1	-6,0	-5,7	-6,8	-6,5	-4,8	-1,2	1,7
<i>IVA que grava los productos</i>	-1,3	-5,0	-4,8	-6,0	-5,2	-4,0	-2,5	0,0
<i>Impuestos netos sobre productos importados</i>	-1,0	-9,9	-10,6	-12,3	-10,7	-5,7	1,6	9,4
<i>Otros impuestos netos sobre los productos</i>	-0,7	-7,4	-7,2	-8,1	-8,4	-6,1	0,6	3,9
PIB a pm	0,9	-3,7	-3,5	-4,4	-3,9	-3,0	-1,3	-0,1

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, Base 2000, INE.

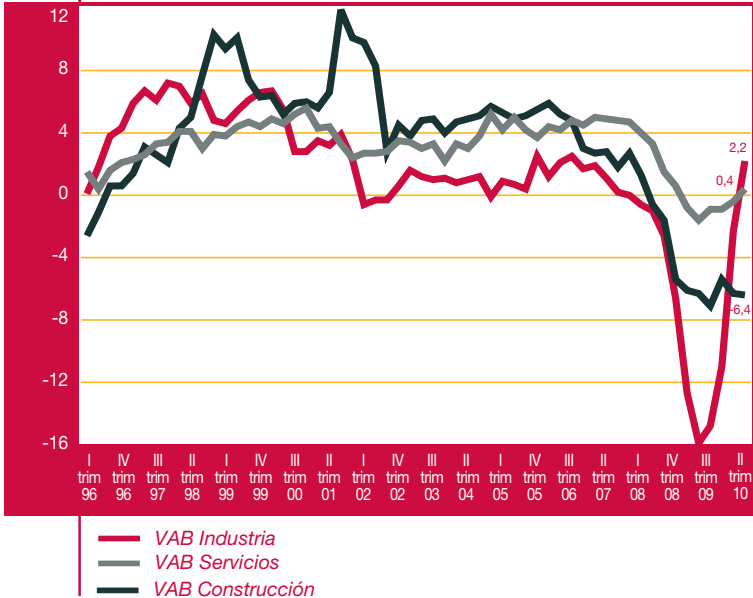
Desde el punto de vista de la oferta, el comportamiento de la producción en su conjunto aglutina un favorable aumento de la actividad en la industria y en los servicios de mercado (gracias al comercio, transporte y hostelería), frente a descensos en los sectores de la construcción y la agricultura. En el caso de la industria, el avance resulta especialmente destacado, ya que es la primera tasa positiva desde 2007 y el ritmo de aumento (2,2 por ciento) no era tan elevado desde hace cuatro años. La trayectoria de las ramas manufactureras (en menor medida, de la energía) se refleja también en otros indicadores del sector, tales como el IPI que hasta junio venía observando una recuperación (interrumpida en julio), el consumo de electricidad o los indicadores de opinión, destacando el ascenso en la utilización de la capacidad productiva instalada en el sector (72,7 por ciento en el tercer trimestre), aunque muy lejos aún del promedio correspondiente a 1998-2007 (79,7 por ciento).

El mercado laboral ha proseguido estabilizándose en los últimos meses, siendo cada vez menor la destrucción de empleo (medido por la ocupación de la EPA o por los afiliados), así como el aumento del desempleo que está más próximo a finalizar su tendencia ascendente. De acuerdo con la información al segundo trimestre, la contracción del empleo se ralentizó hasta el 2,5 por ciento frente al -3,7 por ciento del periodo enero-marzo, coincidiendo en sus estimaciones de nuevo la

El sector industrial exhibe el mayor ritmo de crecimiento desde 2006

Tasas de variación interanual en porcentajes. Año 2000=100. Datos corregidos de efectos estacionales y calendario

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.



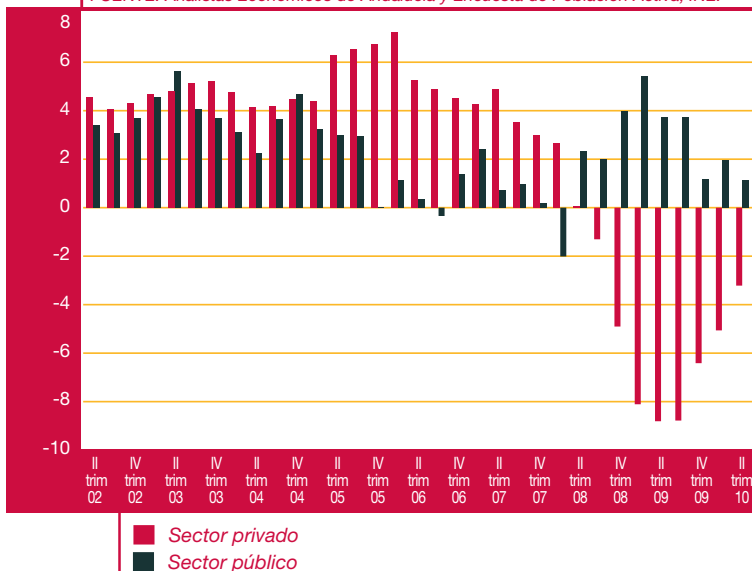
EPA con la CNTR. En términos absolutos, desde el segundo trimestre de 2008 se habrían destruido en España cerca de 2 millones de empleos, si bien en el balance del último año habría sido sólo una cuarta parte. Por su parte, el desempleo aumentó en torno a 30.000 personas respecto al primer trimestre, superando los 4,6 millones. En términos interanuales, y en consonancia con la trayectoria del empleo y de la población activa (esta última ha aumentado en el trimestre), el paro moderó su ritmo de ascenso (12,3 por ciento frente al 15 por ciento del primer trimestre), es decir, en torno a 500.000 personas más que un año antes. Mientras, la tasa de paro se elevó una décima en el trimestre, hasta alcanzar el 20,1 por ciento de la población activa.

De acuerdo con la trayectoria de la afiliación y el paro registrado en los meses de julio y agosto, parece confirmarse la atenuación en el deterioro del mercado laboral, aunque sigue disminuyendo el número de cotizantes y aumentando la cifra de desempleados inscritos en las oficinas del Servicio Público de Empleo. Un aspecto digno de mención en el comportamiento del empleo es la disparidad que se observa entre la ocupación asalariada en el sector público y el privado. Mientras

Empleo asalariado en el sector público vs. en el sector privado: la destrucción de empleo podría haber sido aún mayor sin el impulso público

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.



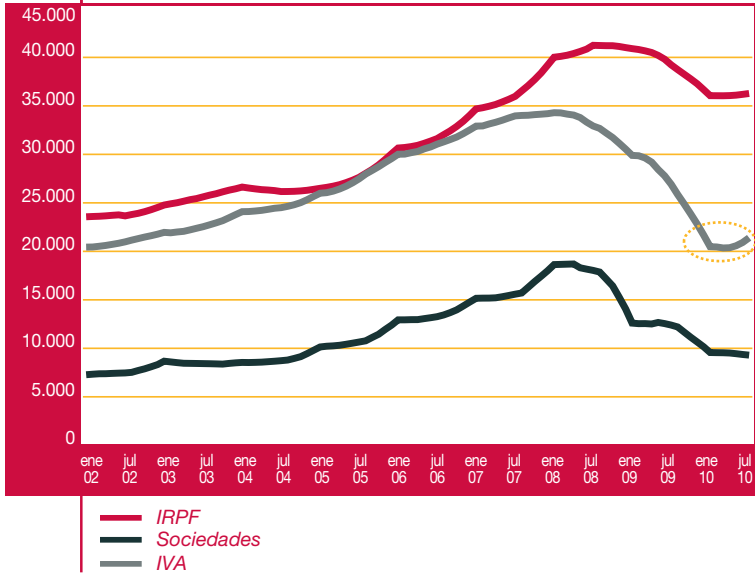
el primero ha continuado creciendo desde el segundo trimestre de 2008, aunque cada vez a menor ritmo, el empleo asalariado ha sufrido un ajuste muy intenso, si bien en este segundo trimestre se ha ralentizado (disminuyó un 2,4 por ciento frente al 3,7 por ciento del trimestre anterior).

Las medidas de austeridad presupuestaria decididas por el Ejecutivo, que comenzarán a afectar al empleo en las Administraciones Públicas, también están teniendo como resultado una reducción del déficit del Estado, cuyo descenso se verá intensificado en los próximos meses, conforme la reducción del gasto se complete y el aumento de la recaudación se consolide. En este sentido, ya en la primera mitad de 2010 y en especial en el mes de julio, se ha apreciado un incremento de los ingresos tributarios, más notable en el caso del IVA. El importe recaudado por este último impuesto entre enero y julio ascendió a 31.900 millones de euros en términos de caja, un 42,2 por ciento más que en el mismo periodo de 2009, mientras el incremento correspondiente sólo al mes de julio fue del 95,4 por ciento interanual.

Incipiente ascenso de la recaudación impositiva, principalmente explicada por el IVA

Millones de euros, en el promedio anual

FUENTE: Síntesis de Indicadores Económicos del Ministerio de Economía y Hacienda.





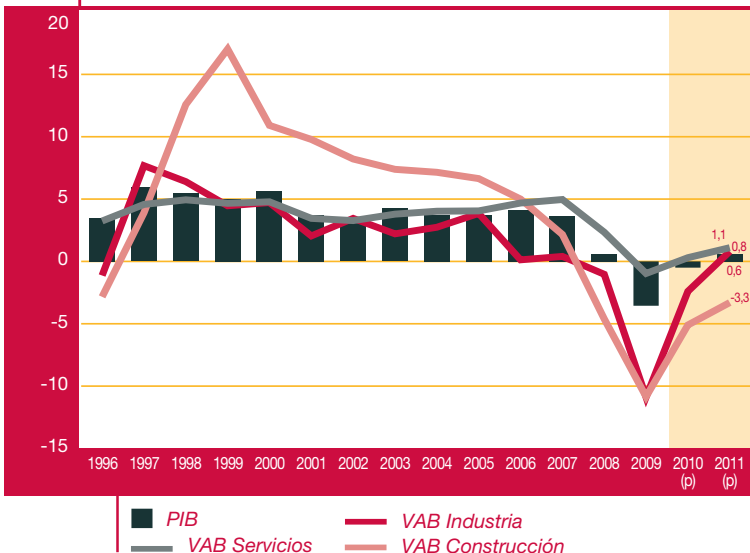
Actividad económica y previsiones de crecimiento

La economía andaluza ha mostrado por segundo trimestre consecutivo un ligero avance del PIB, del 0,2 por ciento en relación a los tres primeros meses del año, lo que ha situado la tasa interanual en el -0,4 por ciento. La incipiente mejora de la economía internacional, en especial en las economías emergentes, unida a otros factores de carácter más interno y transitorio que han podido incidir en el adelanto de las decisiones de compra de los hogares, principalmente el aumento del IVA y el agotamiento de ciertas ayudas públicas, han propiciado este escenario.

Desde la óptica de la oferta, a excepción de la construcción, todos los sectores han experimentado una trayectoria algo más favorable entre abril y junio, aunque en términos interanuales sólo los servicios muestran ya una tasa positiva. Por el contrario, la construcción sigue sufriendo un notable descenso, al que se ha unido la caída intensa de la actividad agraria. Por el lado del gasto, ha continuado la mejora progresiva de la demanda interna, en tanto que la aportación del sector exterior se ha tornado de nuevo negativa. Especialmente destacable ha sido el repunte del consumo privado, que ha experimentado el primer avance interanual en casi dos años, aunque también la formación bruta de capital ha registrado una significativa reactivación, creciendo casi un 2 por ciento respecto al primer trimestre del año, si bien la variación interanual sigue siendo negativa.

La construcción seguirá lastrando el crecimiento en 2011
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, IEA.



No obstante, en la segunda mitad del año el comportamiento de la economía podría ser algo menos favorable, al desaparecer los factores transitorios señalados anteriormente, lo que provocaría nuevos descensos trimestrales. De este modo, nuestra previsión de descenso del PIB para este año se mantendría en el 0,5 por ciento, variando únicamente la estimación para el sector agrario, que podría registrar una caída del 0,6 por ciento, frente a nuestra anterior previsión de estancamiento de la actividad. Ya para el próximo año, nuestras previsiones apuntan a un crecimiento del 0,6 por ciento, una décima inferior al previsto inicialmente, como consecuencia de un crecimiento ligeramente más moderado de los servicios y la agricultura. Más concretamente, en 2011 únicamente la construcción mantendría su perfil recesivo, y los servicios seguirán siendo el motor del crecimiento en Andalucía, moderándose el crecimiento del consumo privado.

Previsiones de crecimiento económico en Andalucía
 Tasas de variación interanual en porcentajes

	2008	2009	2010 (p)	2011 (p)
Agricultura	-0,3	1,4	-0,6	0,4
Industria	-1,0	-10,9	-2,4	0,8
Construcción	-4,6	-10,8	-5,1	-3,3
Servicios	2,3	-1,0	0,3	1,1
PIB	0,6	-3,6	-0,5	0,6
Consumo privado	-0,8	-4,4	1,0	0,5
Inversión	-5,2	-13,4	-6,8	-1,3

(p) Previsión.

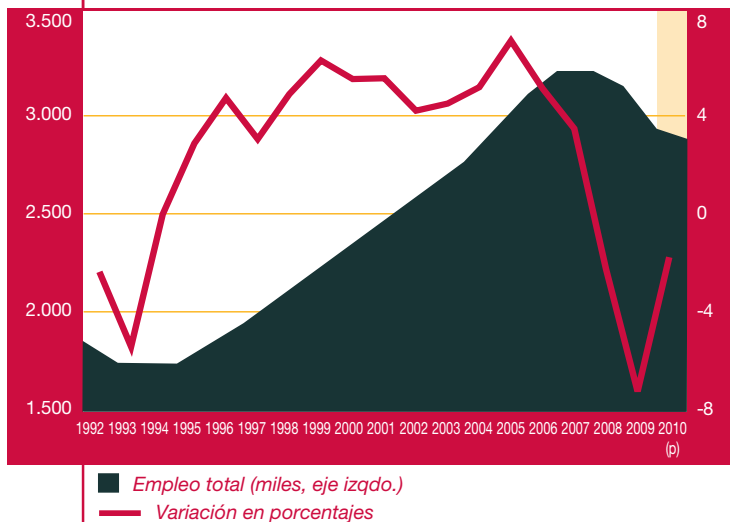
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía, IEA.*

Mercado de trabajo

Las estimaciones de la Encuesta de Población Activa para el segundo trimestre del año apuntan a un menor deterioro del mercado laboral, manteniéndose estable el **empleo** masculino, tras dos años y medio de caídas trimestrales, y observándose un menor descenso interanual en todas las ramas productivas, aunque el descenso trimestral en el sector agrario ha impedido que el empleo creciera en Andalucía respecto al trimestre anterior. Pese a ello, la agricultura es el único sector que muestra un avance interanual positivo en la cifra de ocupados, aunque bastante más moderado que en el primer trimestre. Por el contrario, sigue destacando la variación negativa en el caso de la construcción, si bien es cierto que dichas variaciones interanuales miden con cierto desfase la situación coyuntural. De este modo, las previsiones apuntan a que este último sector

La destrucción de empleo sigue desacelerándose
Miles de ocupados y tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.



experimentará en el promedio de este año un descenso del empleo en torno al 12 por ciento, el más intenso del conjunto de los sectores productivos, moderándose la reducción prevista en los servicios, de ahí que el número de ocupados pueda descender en conjunto un 1,7 por ciento.

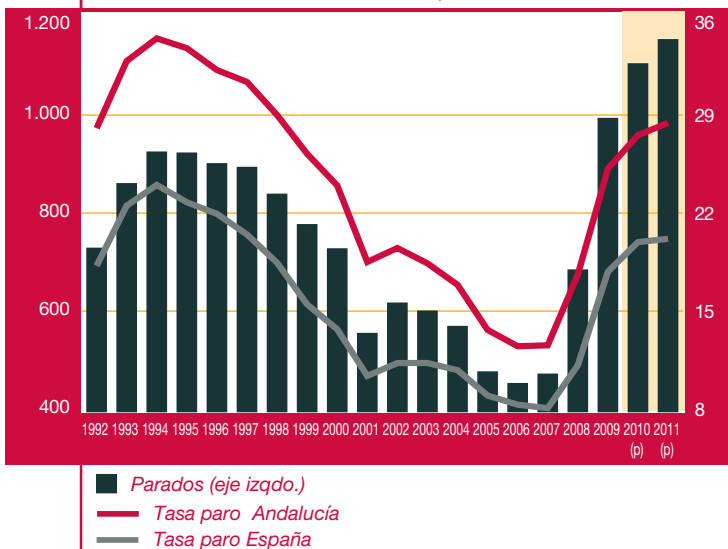
La **población activa** andaluza sigue mostrando variaciones interanuales algo más acusadas que las registradas en el conjunto nacional, si bien en términos trimestrales el avance entre abril y junio ha sido más intenso en el caso de España. De hecho, el número de activos andaluces se ha mantenido bastante estable, como consecuencia del menor número de extranjeros y mujeres que se han incorporado al mercado de trabajo en este trimestre, aunque en términos interanuales sus tasas siguen siendo más elevadas que las de nacionales y hombres. No obstante, la población extranjera mayor de 16 años ha experimentado de nuevo un avance más intenso que la española, de ahí que su tasa de actividad haya descendido 2,3 puntos respecto al primer trimestre, hasta el 73,5 por ciento, como consecuencia del descenso en la tasa de actividad de los extranjeros comunitarios. Por el contrario, la tasa de actividad de los españoles ha aumentado dos décimas, hasta el 57,4 por ciento.

Por tanto, entre abril y junio, el incremento en la cifra de **parados** se ha debido sobre todo a la destrucción de empleo, aumentando el número de desempleados hasta los 1,1 millones, lo que

supone un aumento de 23.200 personas respecto al primer trimestre del año, y unos 665.000 más que hace tres años cuando comenzó la crisis, de los que alrededor del 45 por ciento corresponden a la incorporación de nuevos activos al mercado laboral. De este modo, la tasa de paro se ha situado en el 27,8 por ciento de la población activa, superando el 30 por ciento en la construcción y el 40 por ciento en la agricultura, lo que supone en ambos casos un aumento de más de 20 puntos con respecto a la del segundo trimestre de 2007. En los próximos meses, es previsible que se mantenga esta tendencia al alza, lo que situaría dicha tasa a finales de año en torno al 28,5 por ciento, aunque la cifra de parados seguirá moderando su avance, hasta crecer en el promedio del año alrededor de un 11 por ciento.

La tasa de paro tenderá a estabilizarse el próximo año, aunque en los próximos meses seguirá repuntando levemente
Miles de parados y tasas de paro en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.



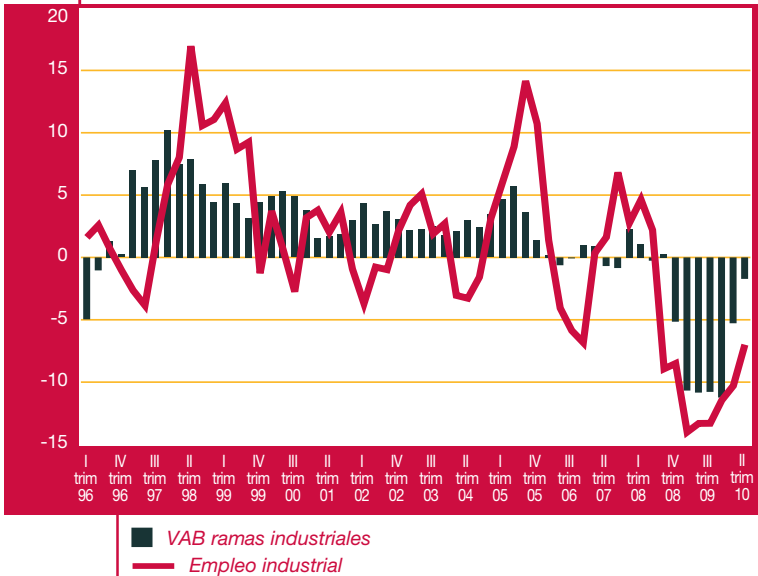
Sectores productivos

El VAB de las **ramas industriales** ha crecido un 1,5 por ciento en el segundo trimestre del año, lo que supone el primer avance trimestral desde finales de 2007, situándose la variación interanual en el -1,7 por ciento, siendo el componente energético el que muestra un peor comportamiento. Del mismo modo, el empleo ha mejorado, contando el sector con uno 6.600 ocupados más que entre enero y marzo, lo que ha situado la tasa interanual en el -6,9 por ciento. Así, es previsible que

en los próximos meses continúe moderándose el perfil de descensos de la ocupación industrial, aunque el empleo disminuiría en la segunda mitad del año en torno a un 3 por ciento. Estos nuevos descensos coincidirían con las previsiones de utilización de la capacidad productiva, que ya para el tercer trimestre mostrarían un descenso tanto con relación al segundo trimestre del año como respecto al mismo periodo del año anterior, debido al empeoramiento en el caso de los bienes de inversión.

El empleo industrial aumenta en el segundo trimestre, aunque las caídas en términos interanuales siguen siendo acusadas
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA) y Encuesta de Población Activa (INE).*

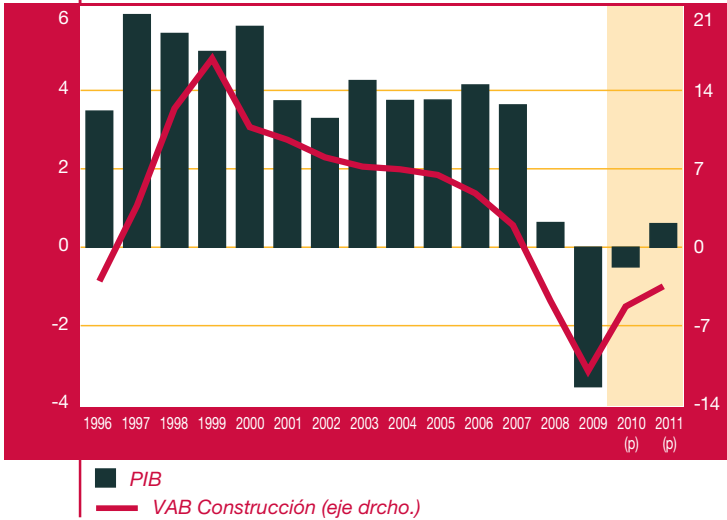


Por otro lado, el análisis de la oferta apunta a que persiste la complicada situación en el **sector de la construcción**. Prueba de ello es que el VAB y el empleo han descendido en el segundo trimestre del año un 5,6 y 12 por ciento respectivamente, si bien es cierto que continúa moderándose el ritmo de contracción de la actividad. Pese a ello, las perspectivas para el próximo año siguen siendo bastante negativas, y se prevé que por cuarto año consecutivo el VAB descienda, por lo que la reactivación del sector se anticipa aún bastante lejos.

El VAB en la construcción acumulará en 2011 cuatro descensos anuales consecutivos

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, IEA.



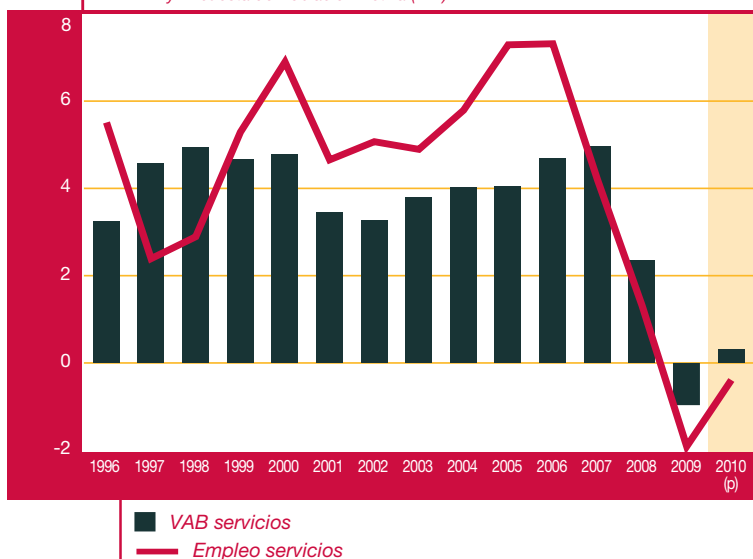
El sector de la vivienda continúa sin recuperarse, constatándose que ni los descensos en los precios ni los bajos tipos de interés están siendo suficientes para animar el mercado. Los datos disponibles siguen reflejando la intensidad del ajuste residencial, descendiendo las viviendas iniciadas en el primer trimestre de este año a una tasa cercana al 50 por ciento, debido tanto al segmento de renta libre como especialmente a las viviendas de protección oficial (viviendas calificadas provisionalmente). Del mismo modo, también la actividad no residencial refleja un severo ajuste, a tenor de los visados de dirección de obra de los Colegios de Arquitectos Técnicos (Obras en edificación). A todo ello hay que unir el descenso acusado de la licitación pública, que entre enero y junio se ha contraído en algo más de un 50 por ciento, en un escenario marcado por recortes en el gasto público. No obstante, un tono algo más optimista parece desprenderse de los indicadores de demanda, aumentando las transacciones inmobiliarias alrededor de un 15 por ciento en el segundo trimestre en relación al mismo periodo del año anterior, frente a la caída registrada en el trimestre anterior, crecimiento en el que puede haber influido la subida del IVA.

En cuanto al **sector servicios**, por primera vez desde finales de 2008, ha mostrado una tasa interanual positiva, del 0,4 por ciento en el segundo trimestre, tras crecer el VAB un 0,3 por ciento

entre el primer y segundo trimestre de este año. Los servicios de mercado han mostrado una significativa recuperación, creciendo un 0,3 por ciento en relación a los tres primeros meses del año, hasta mostrar una tasa similar en términos interanuales, en tanto que la variación interanual alcanza el 0,7 por ciento para los servicios de no mercado. Por sectores, se aprecia una mejora generalizada en la cifra de negocios en el segundo trimestre, especialmente relevante en hostelería y servicios a empresas, aunque por su aportación al sector cabría destacar el avance del 5 por ciento en el caso del comercio. No obstante, en el acumulado hasta junio, se sigue observando una ligera caída en la cifra de negocios, aunque comercio e información y comunicaciones ya cuentan con tasas interanuales ligeramente positivas.

El débil crecimiento previsto para este año impedirá el avance del empleo en los servicios
Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: *Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía (IEA) y Encuesta de Población Activa (INE).*



Esta mejora se aprecia en el mercado de trabajo, donde la población activa ha vuelto a crecer, concentrando el sector unos 50.000 ocupados más que entre enero y marzo, mientras que la cifra de parados sólo se ha reducido en unas 7.800 personas, si bien en términos interanuales se sigue observando un ligero descenso del empleo. Así como entre el segundo trimestre de 2009 y 2010 el comercio ha sido responsable de la pérdida de unos 40.300 empleos en la región,

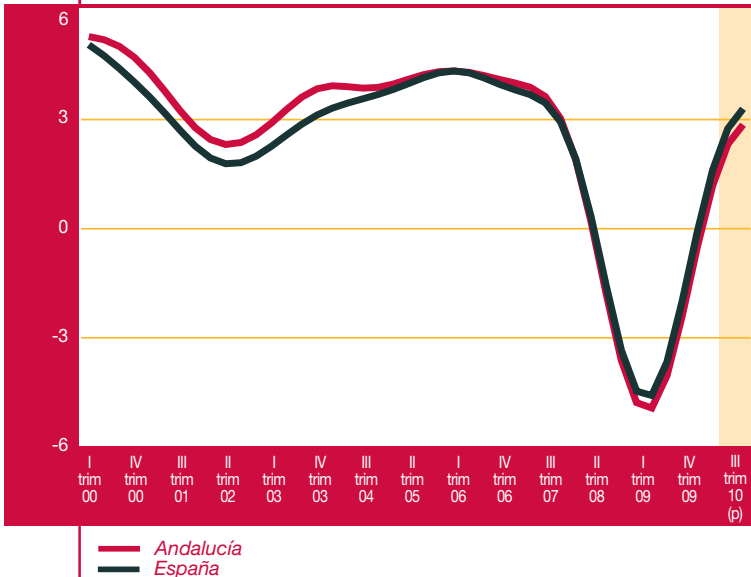
en el segundo trimestre ha supuesto casi el 60 por ciento del aumento de los ocupados con relación a los tres primeros meses del año, aunque la subida del IVA podría pasarle factura en los próximos meses.

En el caso concreto del **sector turístico**, parece confirmarse la tendencia de recuperación del turismo internacional, pese a las difíciles condiciones de los últimos meses, impulsado en gran medida por los mercados emergentes. Entre enero y abril de 2010, las llegadas de turistas internacionales crecieron un 7 por ciento, ascendiendo a más de 258 millones, según el último Barómetro del Turismo Mundial de la OMT, aunque este resultado se vio afectado por el cierre durante una semana en abril del espacio aéreo europeo debido a la nube de cenizas generada por la erupción del volcán islandés. Más concretamente, con el aumento registrado en abril se alcanzaba el séptimo mes de resultados positivos en la llegada de turistas internacionales, después de una tendencia a la baja durante catorce meses consecutivos.

En el caso de España, la actividad turística en términos de afluencia ha repuntado, aunque las ofertas y descuentos han impedido que se traduzcan en mayores ingresos empresariales. Pese a todo, y

Indicios de recuperación en el sector turístico, aunque el escenario sigue siendo complicado
 Tasas de variación interanual en porcentajes del Indicador Sintético de Actividad Turística

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía.



sin olvidar que la situación sigue siendo aún muy complicada, y que la demanda esperada para el conjunto de 2010 (unos 14,3 millones de viajeros en Andalucía y 82,3 millones en España) resultará inferior a la de los últimos cinco años, exceptuando 2009, la mejora observada en los últimos meses ha supuesto una revisión al alza de las expectativas de crecimiento para el conjunto del año. Así, se prevé que en términos de afluencia los resultados sean al menos algo superiores a los del pasado año, cuando se produjeron descensos en torno al 10 y 8 por ciento, respectivamente, en el número de viajeros alojados y pernoctaciones en establecimientos hoteleros andaluces. Esta trayectoria de la demanda explica en gran medida la evolución observada por nuestro Indicador Sintético de Actividad Turística, que estima un aumento en torno al 1,5 por ciento en la actividad en este año, cifra bastante más optimista que la estimada a mediados del primer semestre.

Andalucía está siendo una de las Comunidades Autónomas turísticas más afectadas por la caída de la demanda, aunque el positivo comportamiento del componente nacional, todavía débil, ha suavizado el descenso de las pernoctaciones (-0,9 por ciento hasta julio), mientras que la mayor afluencia de extranjeros ha supuesto un leve crecimiento de la cifra total de viajeros (0,3 por ciento). Entre las principales zonas turísticas españolas, en general, la demanda ha aumentado, exceptuando algunas zonas del litoral andaluz, en especial la Costa del Sol y la Costa de la Luz de Cádiz, en las que se ha producido una pérdida importante de pernoctaciones hoteleras. El mayor peso del mercado extranjero en la Costa del Sol, que ha registrado una caída en torno al 9,5 por ciento, ha contrarrestado el avance del mercado nacional (6 por ciento), mientras que en la Costa de la Luz gaditana el descenso ha venido del lado de la demanda nacional.

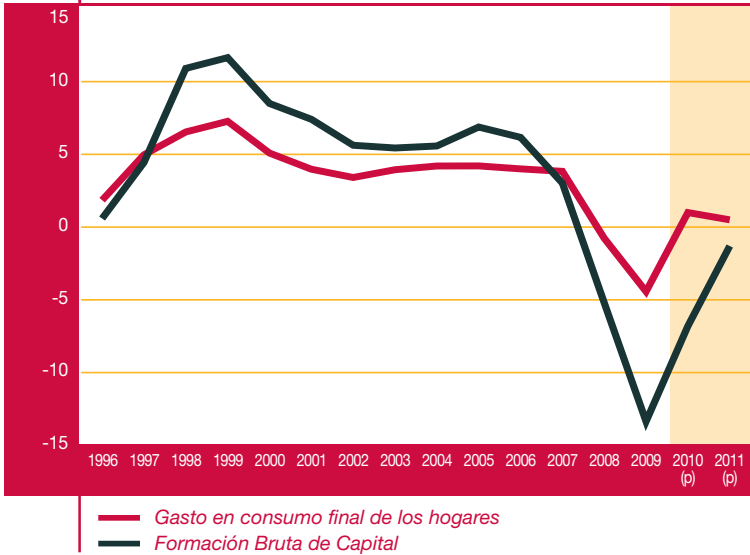
Demanda regional y sector exterior

La aportación negativa de la **demanda interior** al PIB se ha reducido hasta los 0,2 puntos, debido principalmente al repunte observado por el consumo de los hogares. Así, el gasto en consumo creció en el primer trimestre un 2,3 por ciento respecto a finales de 2009 y un 0,6 por ciento en el segundo, situándose el avance interanual entre abril y junio en el 2,1 por ciento. La subida del IVA de cara al tercer trimestre del año, junto a otros factores de naturaleza transitoria, como el fin de ciertas ayudas públicas (Plan 2000E, por ejemplo), han provocado este repunte del gasto, especialmente en el caso de los bienes de consumo duradero. En este sentido, cabe destacar el repunte en las matriculaciones de turismos, que pese a moderar su crecimiento en el segundo trimestre, continúa experimentando un fuerte aumento. Por el contrario, las ventas minoristas reflejan un comportamiento más desfavorable del gasto en consumo de bienes no duraderos, acentuándose levemente su descenso en el segundo trimestre, y más aún en el mes de julio, tras la subida del IVA.

También la inversión ha experimentado una cierta reactivación, aunque en términos interanuales sigue mostrando una tasa bastante negativa (-5,9 por ciento). De hecho, aunque en los últimos meses se ha desacelerado el descenso de la producción industrial de bienes de equipo, ésta

El consumo privado se reactiva, aunque podría ser más débil en 2011. La recuperación de la inversión se prevé bastante más lenta
 Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, IEA.



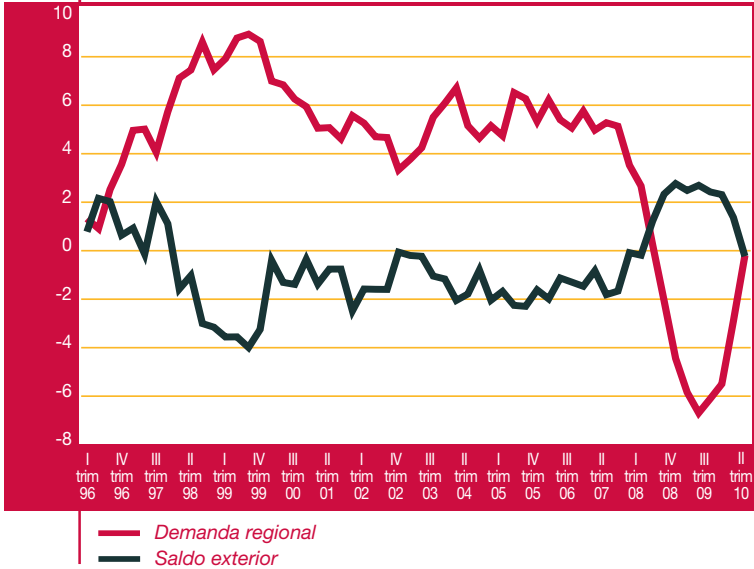
acumula hasta julio una caída del 9,7 por ciento en relación al mismo periodo de 2009. Además, las expectativas para el tercer trimestre apuntan a un nuevo descenso en la utilización de la capacidad productiva, situándose para los bienes de equipo en niveles similares a los de la crisis de mediados de los noventa, lo que lleva a pensar que la inversión tardará en recuperarse.

Respecto al sector exterior, el valor de las exportaciones andaluzas de mercancías ha crecido hasta junio casi un 26 por ciento, en tanto que las importaciones lo han hecho en casi un 33 por ciento, de ahí que el déficit comercial se haya incrementado hasta casi los 2.100 millones de euros. Esta trayectoria de la balanza comercial ha incidido en gran medida en que la aportación del **sector exterior** al PIB se haya tornado de nuevo negativa (-0,2 puntos), tras producirse una moderación en el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios, a tenor de las cifras que ofrece la Contabilidad Regional Trimestral, y una aceleración en el avance de las importaciones, en un contexto en el que la competitividad-precio de la economía española sigue mejorando, aunque lentamente.

La demanda interna se recupera, en especial por el consumo, en tanto que el saldo exterior vuelve a contribuir negativamente al PIB

Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.



Sin embargo, hay que subrayar que este fuerte avance de los intercambios comerciales con el exterior obedece en gran parte al incremento de los precios, a tenor de la trayectoria que reflejan los índices de valor unitario tanto de las exportaciones como de las importaciones. Así, frente a los descensos registrados en 2009, más intenso en el caso de las importaciones, en lo que va de año los índices reflejan incrementos del 10 por ciento para las exportaciones y el 23 por ciento para las importaciones.

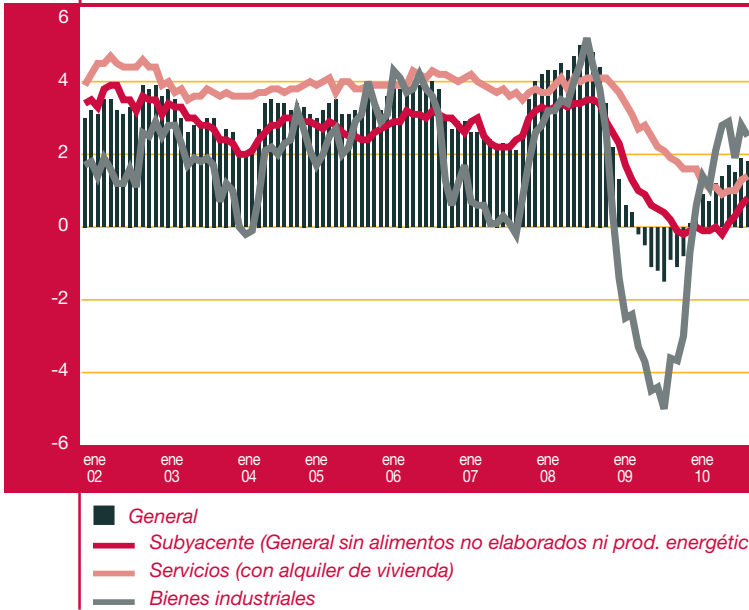
Precios y salarios

Los **precios de consumo** han crecido en agosto un 0,3 por ciento respecto a julio, tras descender 6 décimas en el mes anterior como consecuencia principalmente de las rebajas. La tasa interanual se sitúa así en el 1,8 por ciento, una décima inferior a la de julio, debido a que el año pasado la variación entre julio y agosto fue similar. Los incrementos más acusados respecto a julio se observan en hoteles y otros alojamientos y viaje organizado, coincidiendo con el periodo estival, y de forma menos intensa en bienes y servicios relativos a los vehículos y alimentos, en estos casos también influidos por la subida del IVA. De esta forma, el único grupo en el que descienden los

precios es el de Vestido y calzado, coincidiendo con el final de las rebajas, mientras que destacan los incrementos en Hoteles y otros alojamientos y Ocio y cultura, con avances cercanos al 1 por ciento, y Alimentos y bebidas no alcohólicas (0,4 por ciento).

La dualidad de la inflación se invierte, con mayores crecimientos de los precios industriales que de los servicios
 Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.



La inflación subyacente refleja igualmente este aumento generalizado de los precios, ya que aún descontando los componentes más volátiles de la cesta de consumo (alimentos frescos y productos energéticos), el crecimiento interanual se sitúa un punto por encima de la subyacente del mes de abril. Por otro lado, un hecho que cabría destacar es que desde principios de año los precios de bienes industriales están creciendo a mayor ritmo que los de los servicios, lo que contrasta con la tendencia de los últimos años, e invierte el signo de la característica dualidad de la inflación.

Por último, y en relación a la distribución primaria de las rentas, cabría destacar que la remuneración de los asalariados en España ha descendido en el segundo trimestre un 1 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior, un punto menos que entre enero y marzo, como consecuencia del menor ritmo de descenso en el número de asalariados. No obstante, este menor decrecimiento de los asalariados se ha visto compensado en parte por el menor avance de la remuneración

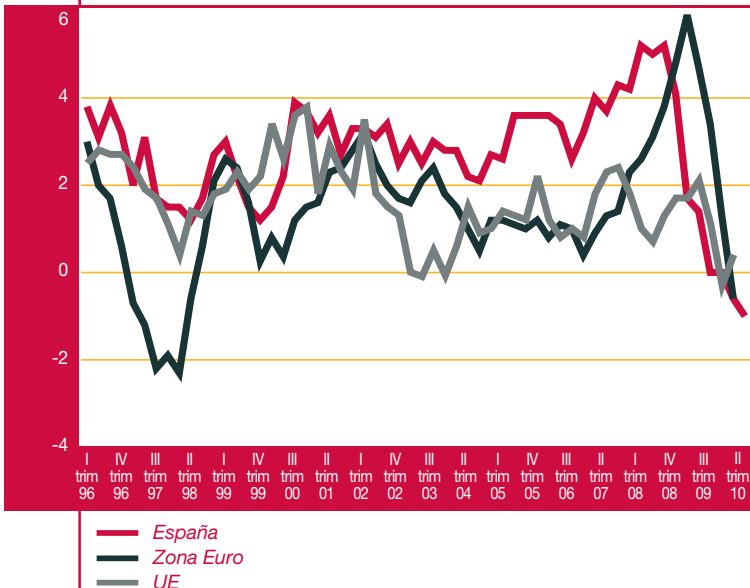
media por asalariado, que ha pasado de crecer un 1,8 por ciento en el primer trimestre al 1,4 por ciento del segundo. Este menor ritmo de crecimiento de la remuneración media por asalariado, y el mantenimiento de la variación interanual de la productividad aparente por puesto de trabajo equivalente en el 2,5 por ciento, han provocado que el coste laboral unitario (CLU) descienda en el segundo trimestre un 1 por ciento, el segundo descenso consecutivo y tres décimas más intenso que el del anterior trimestre. De este modo, y tal y como viene ocurriendo desde el último trimestre de 2008, los CLU se mantienen por debajo del promedio de la Eurozona.

Por su parte, los resultados que arroja la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE también reflejan la moderación en el crecimiento de los salarios, creciendo el coste salarial por trabajador y mes por debajo del 2 por ciento tanto en Andalucía como en España. En Andalucía el coste total por trabajador incluso ha descendido levemente, como consecuencia de la caída interanual registrada por la partida de otros costes (percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social). Sin embargo, el coste salarial por hora efectiva crece a mayor ritmo en Andalucía que en el conjunto nacional, dado que las horas no trabajadas (vacaciones y fiestas, incapacidad temporal, conflictividad laboral, absentismo,...) crecen, frente al descenso que registran a nivel nacional, aunque el número es similar a la media española.

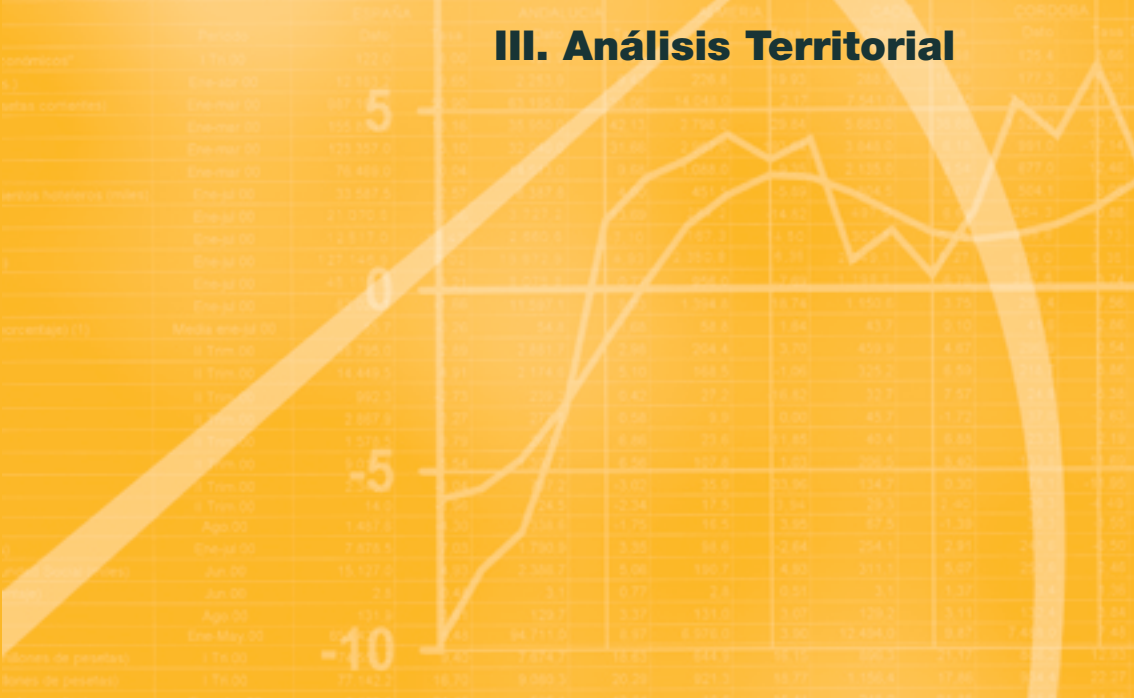
El coste laboral unitario decrece en España a mayor ritmo que en la Eurozona y la Unión Europea

Tasas de variación interanual en porcentajes

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Eurostat.



Indicadores económicos de coyuntura



III. Análisis Territorial

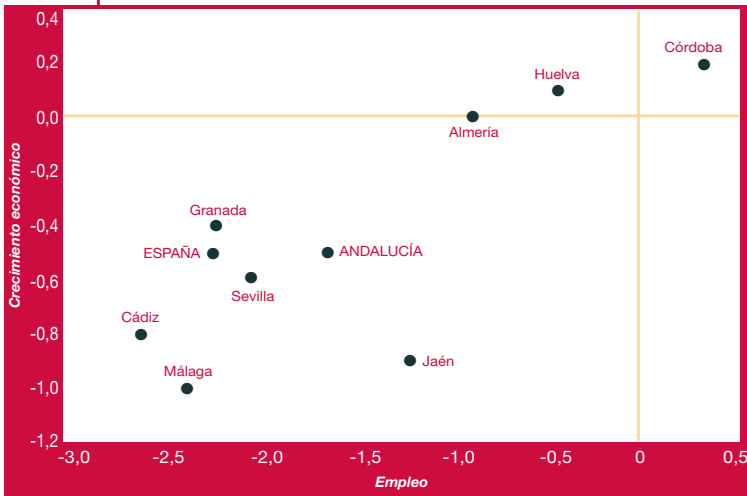
La economía andaluza ha seguido mostrando un perfil de moderación en su ritmo de caída, descendiendo la producción en el segundo trimestre del año un 0,4 por ciento, tras registrar dos crecimientos trimestrales consecutivos del 0,2 por ciento. Como ya sucediera a principios de año, nuevamente las provincias de Huelva, Córdoba y Almería son las que han registrado un mejor comportamiento, mostrando incluso un crecimiento positivo durante el segundo trimestre del año, algo que no sucedía desde 2008. Por el contrario, Málaga, Jaén y Cádiz son las provincias que experimentan una trayectoria más desfavorable, especialmente la provincia malagueña.

La recuperación de la actividad económica entre abril y junio, coincidiendo con el inicio del periodo estival, podría verse interrumpida en la segunda mitad de 2010, como hemos comentado anteriormente, por lo que nuestras estimaciones para el conjunto del año mantienen la previsión de descenso de la actividad en el 0,5 por ciento tanto para Andalucía como para España. En este caso, las provincias de Córdoba y Huelva serían las únicas que podrían experimentar un leve crecimiento de la actividad, que se mantendría estable respecto al año 2009 en Almería, mientras que de nuevo la provincia de Málaga sería la más castigada por la crisis, seguida de Jaén y Cádiz. En torno al descenso medio estimado para la región se encontrarían las provincias de Granada y Sevilla.

La caída de la actividad económica en 2010 será más intensa en Málaga, Jaén y Cádiz

Tasas de variación interanual en porcentajes. Previsiones para 2010

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.



Las provincias del litoral registran mayores tasas de paro, a excepción de Huelva

Porcentajes y tasas de variación interanual. Datos al segundo trimestre de 2010

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.



Jaén y Sevilla son las únicas provincias andaluzas que han registrado un descenso de la población activa en el segundo trimestre de 2010, siendo además las que más empleo han destruido en términos relativos. Por el contrario, sólo en Huelva se ha producido un incremento del número de ocupados (0,6 por ciento), y es también la provincia con un mayor repunte de la cifra de activos (5,1 por ciento), aunque en términos absolutos el mayor avance de la población activa se ha registrado en Cádiz, con 13.300 activos más que entre abril y junio de 2009. En este contexto, la tasa de paro ha vuelto a incrementarse durante el segundo trimestre de 2010 en todas las provincias andaluzas en términos interanuales, aunque respecto al trimestre previo se observa una moderación en algunas provincias, como Cádiz y Málaga, donde la tasa se sitúa por debajo del 30 por ciento. Aún así, ambas provincias continúan registrando las tasas más elevadas de la región junto con Almería, por lo que exceptuando Huelva (23,9 por ciento), todas las provincias costeras han registrado una tasa de paro superior a la media regional (27,8 por ciento), que continúa muy por encima del promedio nacional (20,1 por ciento). Sin embargo, el aumento del número de parados en la provincia onubense ha sido el más acusado de la región en términos relativos, como consecuencia del fuerte crecimiento en el número de activos.

Como en anteriores trimestres, la pérdida de mano de obra en la construcción continúa agravándose, con un progresivo descenso de la población activa. Así, en los dos últimos años

Sevilla ha perdido algo más de 40.000 activos, Granada más de 30.000 y Almería más de 24.000. Los indicadores adelantados del sector no auguran una recuperación a corto plazo, ya que el número de viviendas iniciadas, así como el de visadas, han continuado cayendo de forma acusada. Tras una tímida mejora del mercado hipotecario en los primeros meses del año, a principios de verano ha vuelto a constatarse una reducción del número de hipotecas, más acusada en Málaga y Granada. Asimismo, las compraventas de viviendas han crecido en Huelva, Cádiz, Córdoba y Sevilla, reflejando estas provincias un mejor tono del mercado inmobiliario entre abril y junio de 2010.

Por su parte, la actividad turística se ha recuperado a principios de verano y la demanda hotelera durante el mes de julio muestra un mejor tono que en el año anterior, si bien es cierto que en 2009 se produjo una importante contracción. De este modo, en el acumulado hasta julio se ha registrado un leve avance en el número de viajeros alojados en los establecimientos hoteleros andaluces, reduciéndose únicamente en las provincias de la costa atlántica, Jaén y Málaga. Las pernoctaciones, sin embargo, han disminuido ligeramente respecto a los siete primeros meses de 2009, aunque de forma más intensa en términos absolutos en la provincia malagueña.



Indicadores Económicos de Coyuntura



Arrecia el temor a una recaída

Aunque la economía, tanto española como andaluza, ha salido técnicamente de la recesión, al registrar dos aumentos trimestrales del PIB consecutivos, lo débil de estos avances y el retraso que suponen respecto a los crecimientos más sólidos de otros países, en especial Alemania o Francia, junto a los factores transitorios que han podido favorecer dichos avances (subida del IVA, ayudas públicas,...), y los problemas estructurales de los que adolece nuestra economía, especialmente evidentes en el mercado de trabajo, aumentan los temores a una nueva recaída de la economía o al menos a un periodo largo de bajo crecimiento. Todo ello se complicará aún más si la Zona Euro consolida su recuperación, y la autoridad monetaria decide cambiar su política de tipos de interés bajos, lo que comprometería aún más la débil recuperación de nuestra economía.

Que duda cabe que los avances trimestrales del PIB deben valorarse positivamente, ya que se producen tras casi dos años de descensos consecutivos, pero la situación del mercado laboral no deja lugar al optimismo. La destrucción de empleo persiste, la cifra de parados no deja de crecer, y todos los pronósticos apuntan que habrá que esperar varios trimestres para observar una mejora, a tenor de las expectativas de crecimiento existentes. Así, el adelanto de las compras que habría conllevado la subida del IVA en julio, la finalización de algunas ayudas públicas, como las destinadas a la adquisición de nuevos vehículos, y los ajustes fiscales, realizados y por realizar, son factores que llevan a pensar que la leve recuperación observada se frenará en la segunda mitad del año, complicándose la salida de la crisis.

El temor a una nueva recesión (double deep o recesión de segunda vuelta) está presente a ambos lados del Atlántico, ya que mientras las turbulencias financieras han ensombrecido el panorama de la recuperación en Europa, en EE.UU. recientes datos publicados parecen confirmar la desaceleración de la economía tras el impulso propiciado por los planes de estímulo fiscal. En este escenario, ya nadie duda que la economía saldrá de la crisis a distinta velocidad, con economías emergentes que también sufrirán una desaceleración en su crecimiento, por el efecto contagio, pero que seguirán avanzando a fuerte ritmo, y economías avanzadas, caso de EE.UU. y economías periféricas de Europa, en las que la situación del mercado laboral y el elevado endeudamiento (privado y público) suponen un enorme lastre para la recuperación.

Por otra parte, la división a la hora de afrontar la salida de la crisis es cada vez más patente. Desde Europa se apuesta por el ajuste fiscal y se insiste en la necesidad de rebajar los niveles de déficit y deuda pública, mientras que en EE.UU. la estrategia sigue encaminada a estimular la demanda vía instrumentos fiscales y monetarios, ya que el ajuste del gasto puede representar una amenaza para la incipiente recuperación. Precisamente, estas divergencias arrojan más sombras sobre el futuro inmediato, ya que a la incertidumbre que genera de por sí no saber que política pueda resultar la más acertada, se unen las tensiones políticas, comerciales, etc. que podrían derivarse de la no existencia de una estrategia común para salir de la crisis.

En el caso de la economía española, tampoco puede decirse que la aprobación de la reforma laboral, de vital importancia para nuestra economía, haya variado sensiblemente las expectativas, ya que se ha perdido una oportunidad. Habrá que esperar para valorar más exactamente su repercusión, pero todo hace pensar que no tendrá los efectos deseados sobre el mercado de trabajo, creación de empleo y reducción del desempleo. Es cierto que la indemnización por despido o la duración de los contratos han sufrido modificaciones, pero la tibieza de las medidas no parece anticipar la resolución de las graves deficiencias que presenta el mercado laboral, entre ellas la dualidad derivada de las altas tasas de temporalidad. La negociación colectiva, la eficacia de las políticas de empleo o las prestaciones por desempleo deberían haber tenido un mayor protagonismo en todo este debate.

Otra muestra del otoño caliente que se presenta es el anunciado debate sobre la reforma de las pensiones, ya que el Gobierno ha señalado su intención de remitir al Congreso el proyecto de ley de reforma antes de que finalice el año. Las proyecciones demográficas dificultan que puedan mantenerse las actuales prestaciones del sistema español de pensiones, lo que hace inevitable esta reforma. La elevación de la edad legal de jubilación hasta los 67 años y la ampliación del periodo de cálculo para la estimación de la prestación a recibir parecen ser los principales ejes de este debate, aunque hay otras alternativas, lo que obliga a realizar una serena y profunda reflexión para acometer esta reforma.

Se acelera la recuperación mundial, pero las dudas no remiten

Repunte de la actividad económica global, superior a lo esperado, en la primera mitad de 2010,...

Tras una primera mitad de año mejor de lo esperado en el sector real, y superado otro punto álgido de tensión con la crisis de deuda soberana, el balance de la situación económica global no puede ser negativo, en especial si tenemos en cuenta cuál era la situación el año pasado por estas fechas. Así, a punto de terminar el tercer trimestre de 2010, la recuperación va asentándose, pese a los titubeos y a la intranquilidad que todavía se desprende del seguimiento atento de los mercados financieros. En general, la coyuntura de la actividad mundial ha evidenciado síntomas de reactivación, aunque ofreciendo muestras de unos desacoples en los ritmos de crecimiento entre áreas muy notables (del PIB y de otras macromagnitudes: producción industrial, exportaciones) que, sin duda, están relacionados con la políticas puestas en marcha en respuesta a la crisis y por las características estructurales (o de fondo) de dichas economías.

En este sentido, resulta llamativa la ralentización observada, entre el segundo trimestre y los meses de verano, de la actividad en EE.UU., en contraposición a la reanimación vivida por la economía de la UEM, liderada por un impulso –mayor de lo esperado– de la economía alemana, que previsiblemente irá perdiendo fuerza en los próximos trimestres. En cualquier caso, las últimas previsiones del FMI, la OCDE y la Comisión Europea, así como las de los responsables económicos nacionales mantienen su confianza en una salida firme, pero lenta, de la crisis, descartándose prácticamente una recaída del PIB (*double deep* o perfil de W).

Proyecciones de la economía mundial

Tasas de variación interanual en %

			Diferencias respecto a abril	
	2010	2011	2010	2011
PIB mundial	4,6	4,3	0,4	0,0
<i>Economías avanzadas</i>	2,6	2,4	0,3	0,0
EE.UU.*	2,5	2,5	-0,6	-0,1
Zona Euro*	1,7	1,4	0,7	-0,1
España	-0,4	0,6	0,0	-0,3
Japón	2,4	1,8	0,5	-0,2
Reino Unido	1,2	2,1	-0,1	-0,4
Otras economías avanzadas	4,6	3,7	0,9	-0,2
<i>Economías de mds. emergentes y en desarrollo</i>	6,8	6,4	0,5	-0,1
Rusia	4,3	4,1	0,3	0,8
Europa Central y Oriental	3,2	3,4	0,4	0,0
China	10,0	9,5	0,0	-0,4
India	9,4	8,4	0,6	0,0
ASEAN-5	6,4	5,5	1,0	-0,1

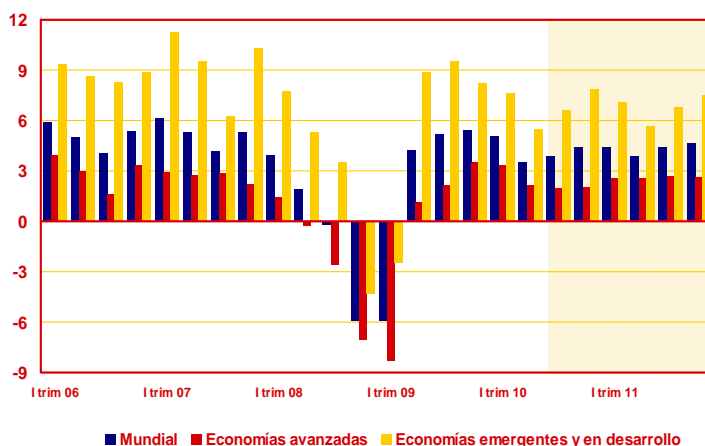
* Actualizada en septiembre de 2010

Fuente: Perspectivas de la economía mundial, julio de 2010. FMI, Reserva Federal y Comisión Europea.

Sólido crecimiento del PIB en la primera mitad de 2010, pero las perspectivas son inciertas

Tasas de variación trimestrales anualizadas en % (La zona sombreada son previsiones)

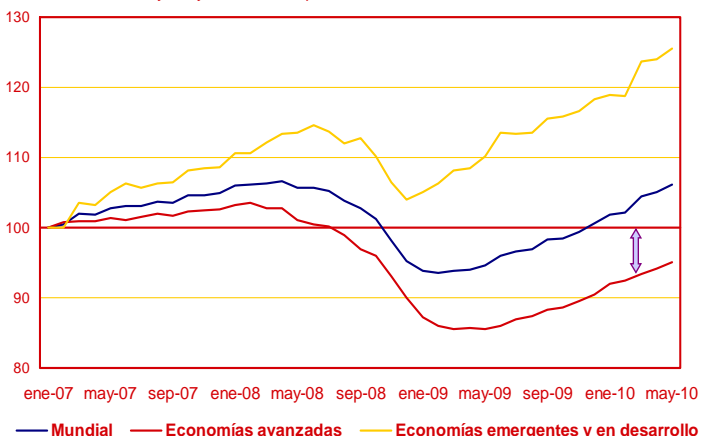
Fuente: FMI, julio de 2010



La producción industrial de las economías avanzadas aún no ha recuperado el nivel previo a la crisis

Índice: enero de 2007=100

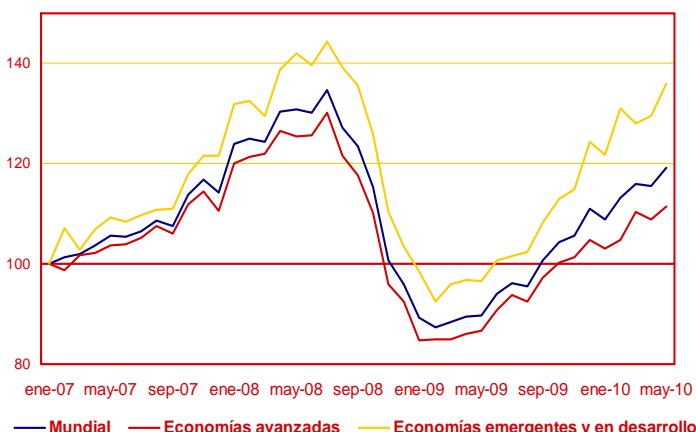
Fuente: Haver Analytics y cálculos del personal técnico del FMI



Las exportaciones de mercancías avanzan, pero las economías emergentes salen reforzadas de la crisis

Índice: enero de 2007=100

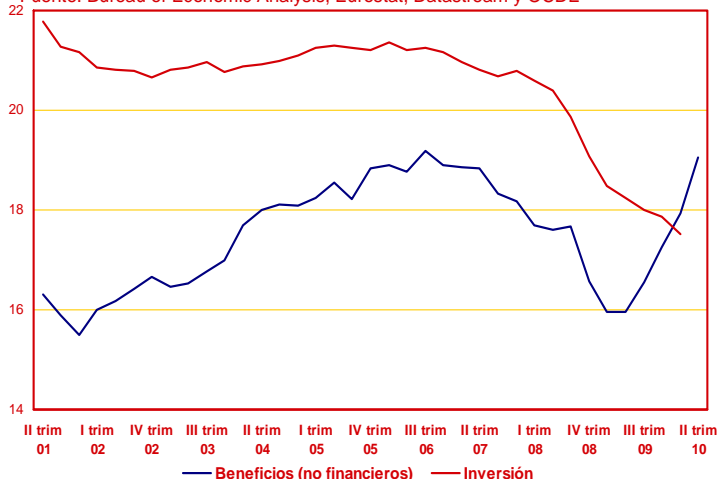
Fuente: Haver Analytics y cálculos del personal técnico del FMI



... pero la persistencia en los desequilibrios globales, o su escasa corrección, y las desconfianzas en el ámbito financiero, no despejan la incertidumbre sobre el panorama mundial

Los beneficios empresariales crecen, pero la inversión sigue débil
En % del VAB (beneficios) y del PIB (inversión) en EE.UU., Japón y Área Euro

Fuente: Bureau of Economic Analysis, Eurostat, Datastream y OCDE



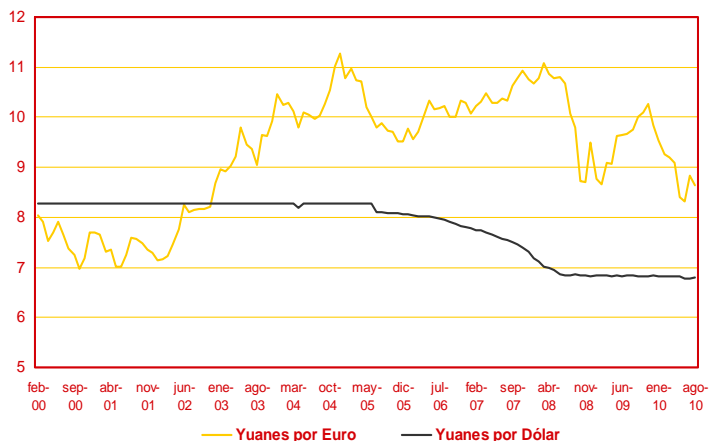
La superación del recrudescimiento de las tensiones en mayo (por la deuda pública en varios países europeos) y la aminoración del estrés financiero, unido a la relativa bondad del avance del PIB en los países más avanzados, han servido para respaldar unas proyecciones con un matiz algo más positivo. Así, en julio, el FMI sostenía que la producción mundial podría avanzar entre el 4% y el 5% en 2010 (manteniéndose una tasa muy similar para 2011). A la economía de EE.UU. le auguraba un avance superior al 3% (que a tenor de la trayectoria en los últimos meses podría ser algo inferior), mientras para la Zona Euro preveía un escueto crecimiento del 1%, que ahora el Ejecutivo europeo ha revisado al alza, en sus Previsiones Intermedias, hasta un posible 1,7%.

En las economías emergentes, como en trimestres anteriores, el pulso de la actividad resulta mucho más dinámico, aunque se prevé una suave moderación en el ritmo de expansión para la segunda mitad de 2010 y el próximo año (consecuencia de la implementación de políticas monetarias restrictivas), pudiendo crecer el PIB de China por debajo del 10%. La aportación de las economías en desarrollo a la demanda mundial desempeña un papel fundamental en la dinamización del comercio y la producción industrial, y aunque en menor proporción también del empleo global, pero estos países siguen pendientes de realizar reformas estructurales y sociales que impulsen su demanda interna, y en algunos casos, mayor flexibilidad del tipo de cambio (caso de China, con el yuan).

La moneda china frenó su apreciación respecto al dólar desde que estalló la crisis

Unidades de yuanes por euros y por dólar

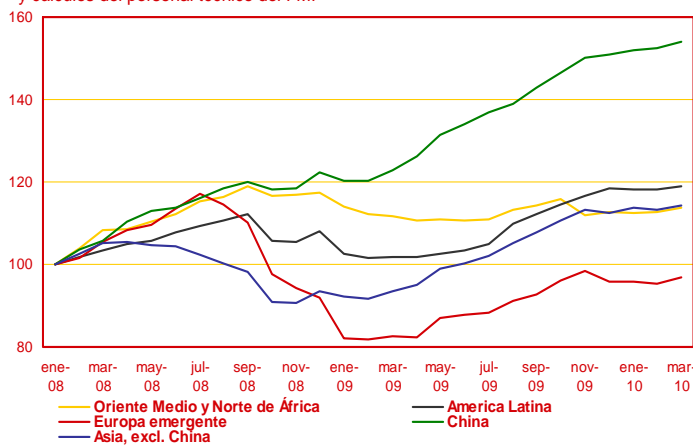
Fuente: Tipo de cambio de contado del Banco Central Europeo



Acumulación de reservas por parte de las economías emergentes, con distinta variación en los tipos de cambio

En miles de millones de dólares de EE.UU. Base 100= enero de 2008

Fuente: Bloomberg Financial Markets; Capital Data; FMI, International Financial Statistics; y cálculos del personal técnico del FMI



En concreto, las resistencias de China a que su moneda, el yuan, se aprecie respecto al dólar constituye un verdadero problema latente de ingentes dimensiones geopolíticas. En la actualidad, la Administración Obama está tratando de rebajar la opinión (mayoritaria en el Congreso) de los que consideran que el gigante asiático incurre en *currency manipulator* para obtener ventajas comerciales. De este modo, es posible que en los próximos meses el yuan experimente una discreta apreciación, pero aún menor y más lenta de la que se observó entre mediados de 2005 y 2008, antes que la virulencia de la crisis interrumpiera esta senda de reequilibrio.

Los mercados financieros rebajan la tensión, aunque no del todo

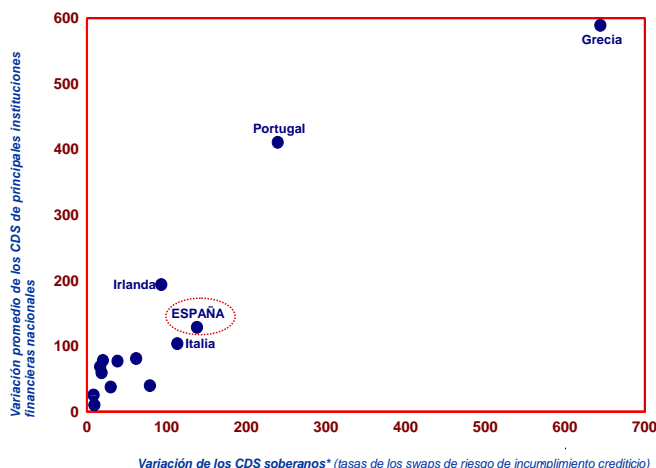
Se reduce el estrés generado por la crisis de deuda soberana en la Zona Euro, pero el sistema bancario mundial sigue en proceso de recapitalización y persiste la restricción del crédito

Otro aspecto que define el contexto de incertidumbre en el ámbito global es el relativo a las incómodas condiciones financieras. Si bien, a lo largo de julio y agosto, los mercados se han ido recuperando en parte de las tensiones experimentadas el pasado mayo, la fragilidad sigue latente, pues no se ha resuelto la reforma de los sistemas financieros y falta aún sanear parte de los sistemas bancarios. En este sentido, en varias economías avanzadas (entre ellas EE.UU.) resulta necesario avanzar en términos de recapitalización y reestructuración bancarias, así como en materia regulatoria. El propio FMI ha señalado que se requerirán mayores reservas de capital para absorber el deterioro actual y potencial de la calidad del crédito y cumplir con exigencias de capital más rigurosas, ya que si no se lleva a cabo una recapitalización y consolidación del sector bancario, el flujo de crédito hacia el sector real seguirá siendo insuficiente.

A modo de repaso de lo ocurrido y de sus implicaciones: a principios del segundo trimestre las dudas acerca de la situación fiscal de algunos países de la Zona Euro (y al final del conjunto del área) fueron deteriorando los mercados a nivel global, de modo que éstos pensaron estar asistiendo a la desintegración de la convergencia fiscal y macroeconómica que la UEM significa. Esta opinión mayoritaria de los inversores se reflejó en la amplitud de los diferenciales soberanos entre países, generó una crisis institucional en el seno de la UE y obligó a las autoridades a actuar a través de un Plan de Estabilidad Financiero y del programa de compras de valores por parte del Banco Central Europeo, hasta aliviar las presiones. Fuera de la Zona Euro, los responsables económicos adoptaron diversas medidas para hacer frente a la inestabilidad financiera, entre las que destaca la reactivación de las líneas de swaps en moneda extranjera. La gran tenencia de deuda soberana por parte de los bancos, así como el aumento de los riesgos de interacciones negativas entre los mercados de deuda y bancarios, e incluso la posibilidad de que algunas entidades necesitaran ayudas dispararon la tensión de nuevo en el interbancario. En las primeras semanas de septiembre, de nuevo, la situación bancaria de Irlanda ha sido motivo de preocupación. Mientras, la financiación que llega al sector privado sigue siendo bastante exigua, sobre todo en EE.UU., ya que el aumento de los pasivos bancarios sólo se traduce en un aumento de reservas bancarias, incurriendo en una trampa de liquidez bancaria y en el conocido *credit crunch*.

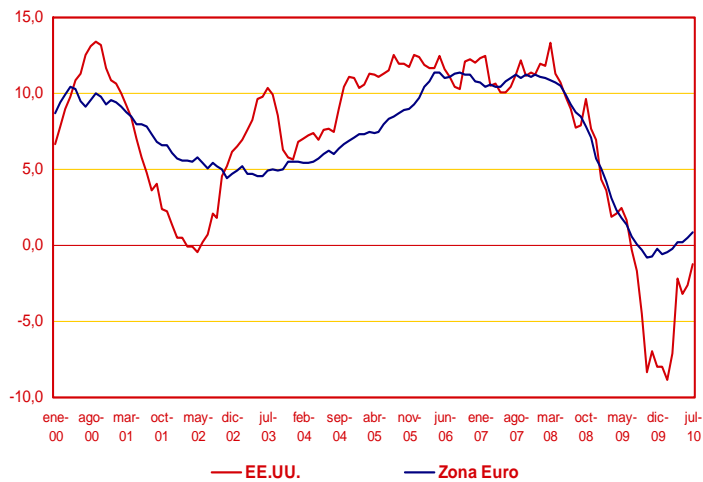
Comparativa de los riesgos soberanos y bancarios en la UEM

Variaciones calculadas entre octubre de 2009 y junio de 2010
Fuente: Bloomberg Financial Markets, Datastream y FMI



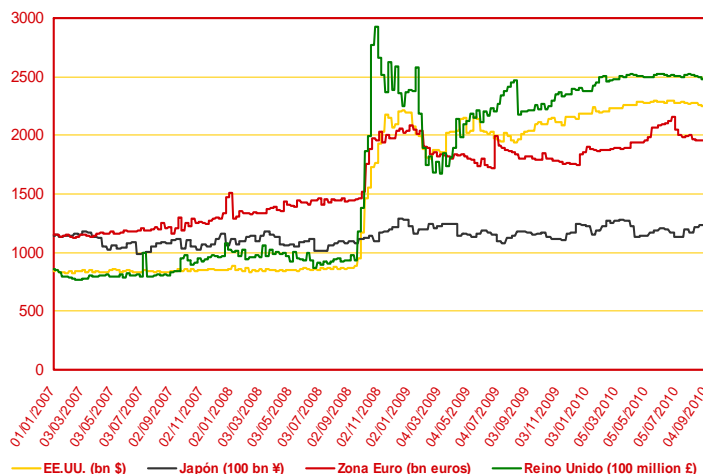
La financiación al sector privado (no financiero) sigue siendo escasa

Tasas de variación interanual de los stocks al final del periodo
Fuente: Datastream y OCDE



El fuerte aumento de los pasivos bancarios por áreas

Balance de los bancos centrales en unidades de monedas nacionales
Fuente: Reserva Federal, Banco de Japón, BCE y Banco de Inglaterra



La economía de EE.UU. decepciona

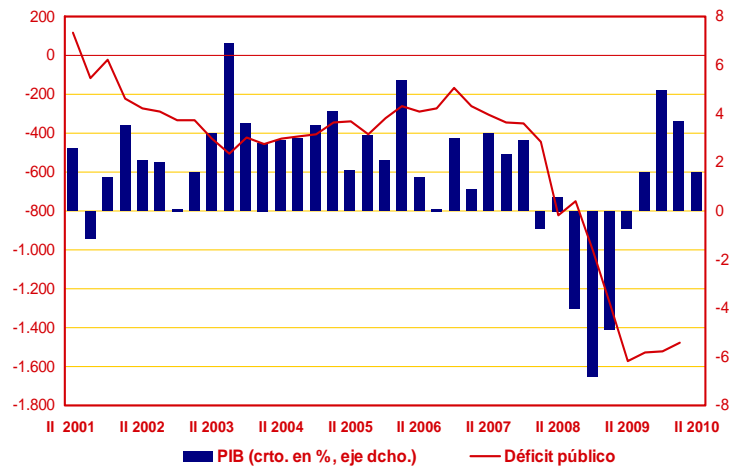
A la vivienda y al mercado de trabajo les costará aún tiempo recuperarse, mientras el déficit público y el exterior vuelven a ser motivo de preocupación

Un elemento de deterioro en las perspectivas de crecimiento ha provenido de la economía de EE.UU., que tras un avance bastante dinámico en la primera mitad del año –gracias a los impulsos sin precedentes monetario y fiscal y la recomposición de inventarios– ha dado muestras de cierto debilitamiento en el tercer trimestre. Así, el Producto Interior Bruto (PIB) de la economía estadounidense creció un 1,6% intertrimestral anualizado, una tasa muy inferior a las dos anteriores, anticipando una salida lenta y con dificultades, según las previsiones de Bernanke de la Reserva Federal.

Los principales argumentos que apoyan esta moderación en las previsiones proceden del mercado de trabajo, de la crisis inmobiliaria y de la situación de las cuentas públicas. En este sentido, la creación de empleo se ha estancado en los meses de verano, dificultando la recuperación de los 8,5 millones de ocupados que se perdieron en 2008 y 2009. Por su parte, el mercado de la vivienda sigue dando muestras de debilidad, ya que el desajuste entre la oferta y la demanda no se ha corregido, pese a los tímidos repuntes del índice Case-Shiller de precios de la vivienda usada. El final de las ayudas a la compra tampoco anticipa una recuperación inmediata del sector residencial. Pero teniendo en cuenta la trayectoria divergente de los ingresos y gastos públicos en EE.UU. y el debate acerca de la necesidad de reducir el déficit presupuestario, resulta evidente que el ajuste fiscal tendrá que llegar en 2011 o 2012, cuando se espera que el PIB crezca a su nivel potencial. El notable incremento del déficit exterior, por la mayor expansión de las importaciones, resulta otro problema adicional.

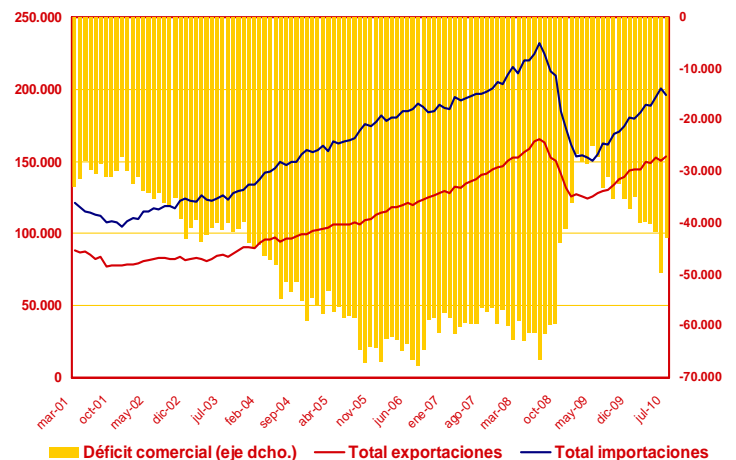
El ajuste fiscal en EE.UU. será inevitable, tarde o temprano

Billones de dólares y tasa de crecimiento trimestral anualizada
Fuente: Bureau of Economic Analysis



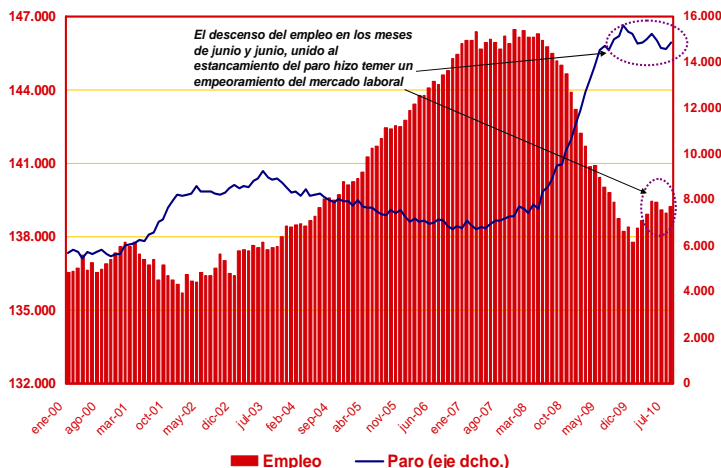
El déficit comercial de EE.UU. vuelve a agrandarse

Millones de dólares, datos mensuales corregidos de estacionalidad
Fuente: Bureau of Economic Analysis



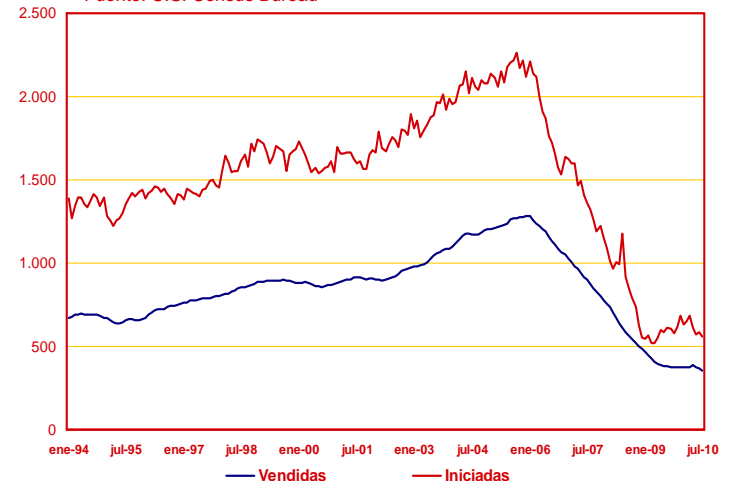
El mercado laboral sigue generando muchas dudas

Miles de personas, series desestacionalizadas
Fuente: U.S. Bureau of Labor Statistics



El mercado de la vivienda en EE.UU. no remonta

Nº de viviendas en miles
Fuente: U.S. Census Bureau



La Zona Euro aprueba con mejor nota en septiembre

El PIB de la UEM avanza un 1% en el segundo trimestre, mientras el contexto de estabilidad y menor tensión financiera hacen mejorar el clima económico y las previsiones

La coyuntura económica en la Eurozona ha experimentado una mejoría notable, considerando los nubarrones que la ensombrecían a principios de la primavera. Tras la cierta calma que generó la publicación de los test de estrés de la banca europea, el dato del PIB para el segundo trimestre (1%) ha acabado por teñir de menos negativo el panorama en la Eurozona, si bien el BCE y la propia Comisión, en sus Previsiones Intermedias, han tratado de rebajar algo las expectativas "triumfalistas". En este sentido, el Ejecutivo europeo sostiene que la UEM, pese a que frenará su ritmo de recuperación en la segunda mitad de 2010, podría crecer en el conjunto del año un 1,7%. Asimismo, también ha revisado al alza su proyección de crecimiento para la UE 27, gracias a la mejora de grandes economías como Reino Unido y Polonia.

La fuerte expansión de la economía alemana, y el buen tono de Francia e Italia contrastan con los modestos avances de España y Portugal (en términos trimestrales), y en especial, con Grecia, único país de la UEM que no ha salido aún de la recesión. Las divergencias dentro del área resultan evidentes, y en ellas también influye el tono moderadamente expansivo de la política presupuestaria en Alemania y Francia, en contraste con el restrictivo de los países periféricos. De hecho, en estos países los planes de ajustes fiscales acordados por los Gobiernos se harán más evidentes a partir de 2012.

En cualquier caso, la estabilización en el mercado laboral –tanto en términos de paro y empleo–, la reactivación de la demanda interna (del consumo y la menor contracción de la inversión), la mejora de los indicadores de confianza y sentimiento (el de clima económico del IFO está al mayor nivel desde finales de 2007) y el fuerte ascenso de la producción industrial configuran un escenario bastante amable en comparación con el de unos meses atrás.

Objetivos presupuestarios en la Zona Euro por países

Saldos presupuestarios en % del PIB

	2009	2010	2011	2012
Alemania	-3,3	-5,5	-4,5	-3,5
Grecia	-13,6	-8,1	-7,6	-6,5
ESPAÑA	-11,2	-9,3	-6,0	-4,4
Francia	-7,5	-8,2	-6,0	-4,6
Italia	-5,3	-5,0	-3,9	-2,7
Portugal	-9,4	-7,3	-4,6	-3,0
Área Euro	-6,3	-6,6	-5,1	-3,9

Fuente: Programas de Estabilidad y Convergencia y medidas adicionales.

Revisión al alza del crecimiento económico en Europa

Tasas de variación interanual en %

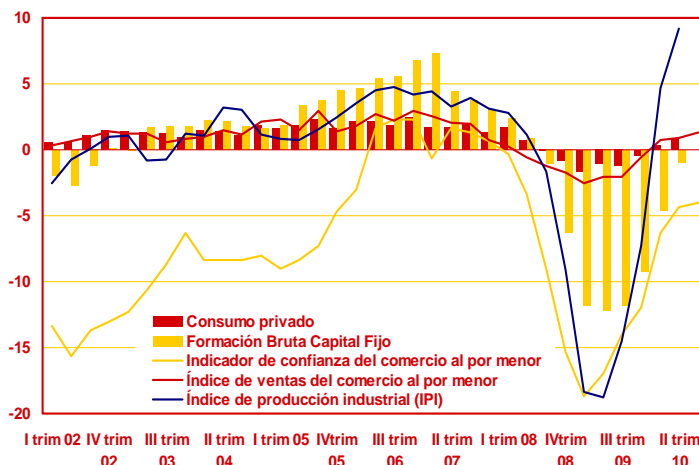
	I trim 2010	II trim 2010	III trim 2010	IV trim 2010	Previsión 2010	
					Revisada (sept 10)	Anterior (may 10)
Alemania	0,5	2,2	0,6	0,4	3,4	1,2
ESPAÑA	0,1	0,2	-0,1	0,1	-0,3	-0,4
Francia	0,2	0,6	0,4	0,3	1,6	1,3
Italia	0,4	0,4	0,5	0,2	1,1	0,8
Países Bajos	0,5	0,9	0,4	0,3	1,9	1,3
Zona Euro	0,3	1,0	0,5	0,3	1,7	0,9
Polonia	0,7	1,1	0,6	0,6	3,4	2,7
Reino Unido	0,3	1,2	0,5	0,6	1,7	1,2
UE 27	0,3	1,0	0,5	0,4	1,8	1,0

Fuente: Comisión Europea, Previsiones Intermedias, 13 de septiembre de 2010.

Fuerte aumento de la producción industrial en la UEM

Tasas de variación interanual en %

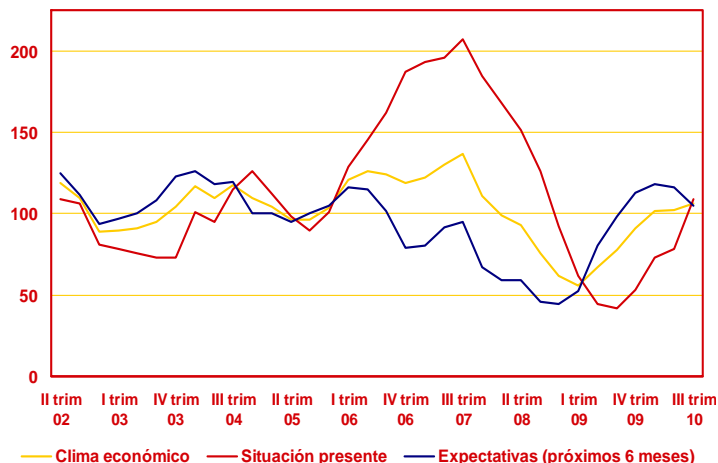
Fuente: Eurostat



Mejora significativa del clima económico en la UEM

Índice (2005=100)

Fuente: IFO, Institute for Economic Research, Munich



La capacidad para hacer negocios: una comparativa internacional

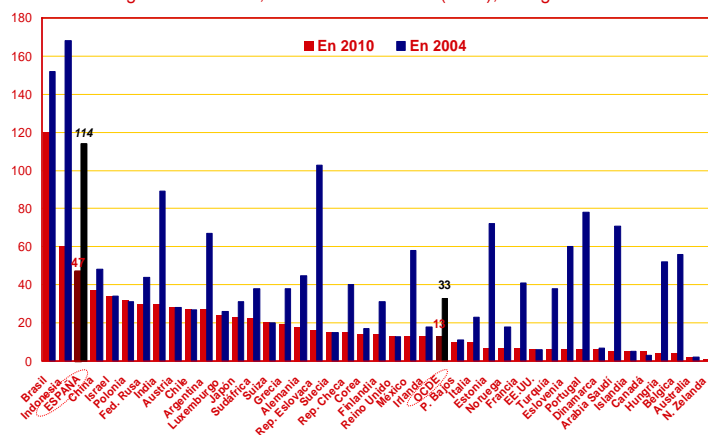
La competitividad cobra fuerza como ariete para salir de la crisis y asentar el crecimiento a medio y largo plazo, pero España retrocede también en este campo

Entre las consecuencias de la recesión económica mundial, no sólo está la caída del PIB, la pérdida de empleos o la contracción del comercio global, también resulta oportuno observar los cambios producidos en la capacidad para “hacer negocios” o dicho de otro modo en su competitividad. Entendida ésta en la definición que ofrece la OCDE, “como el grado en el que un país puede, bajo condiciones de libre mercado, producir bienes y servicios que superen el examen de los mercados internacionales, al tiempo que se expanda la renta real del país a largo plazo”. En este sentido, el interés por las previsiones para la economía mundial, no es ajeno a los aspectos fundamentales de la competitividad. Es decir, para que las economías se mantengan competitivas, deben contar con los factores que impulsan la productividad, sobre la cual se basa su prosperidad actual y futura, coadyuvando a salir de la crisis y a superar otros imprevistos.

El ranking del Informe Global de Competitividad se basa en aspectos tales como el entorno macroeconómico, la capacitación y la educación superior, la eficacia de los mercados de bienes y de trabajo, el funcionamiento del mercado financiero, la disponibilidad tecnológica, las condiciones empresariales y la innovación. Entre los países mejor posicionados en este ranking destacan Suiza, los países nórdicos, EE.UU. y Singapur. En 2010, España ha perdido 9 puestos y cae a la posición 42, por razones como la poca eficiencia de su mercado de trabajo, las barreras existentes para los emprendedores o el elevado número de días necesarios para abrir un negocio.

Número de días necesarios para iniciar un negocio: En España se ha reducido notablemente, pero aún es mucho más elevado que en el promedio de la OCDE
Nº de días

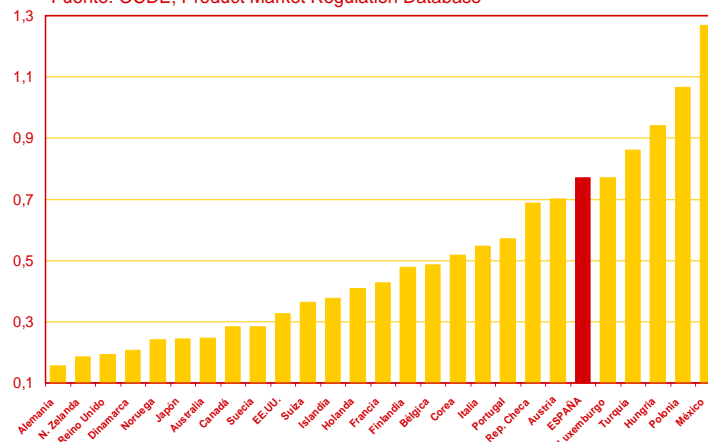
Fuente: Palgrave Macmillan; IFC and World Bank (2009), Doing Business 2010



Persisten las barreras a los emprendedores: Cargas administrativas para las nuevas empresas

Escala de 0 a 6 de menos a más restricciones

Fuente: OCDE, Product Market Regulation Database



Causas del descenso de la Competitividad de España

En términos de un ranking sobre 139 países

	Ranking 2010	Ranking 2009	Variación en el nº de puestos respecto a 2009	Variación en el nº de puestos desde 2008
Requerimientos básicos	38	38	Igual	Pierde 11
Instituciones	53	49	Pierde 4	Pierde 10
Infraestructura	14	22	Gana 8	Gana 8
Estabilidad macroeconómica	66	62	Pierde 4	Pierde 36
Sanidad y Educación	49	38	Pierde 11	Pierde 14
Potenciadores de la eficiencia	32	29	Pierde 3	Pierde 7
Educación superior y formación	31	33	Gana 2	Pierde 1
Eficiencia en el mercado de bienes	62	46	Pierde 16	Pierde 21
Eficiencia en el mercado de trabajo	115	97	Pierde 18	Pierde 19
Sofisticación del mercado financiero	56	50	Pierde 6	Pierde 20
Preparación tecnológica	30	29	Pierde 1	Pierde 1
Tamaño del mercado	13	13	Igual	Pierde 1
Factores de sofisticación e innovación	41	35	Pierde 6	Pierde 12
Sofisticación de los negocios	35	28	Pierde 7	Pierde 11
Innovación	46	40	Pierde 6	Pierde 7
INDICE DE COMPETITIVIDAD GLOBAL	42	33	Pierde 9	Pierde 13

Fuente: The Global Competitiveness Report 2010-2011, World Economic Forum.

Malos tiempos para el empleo en las economías avanzadas

Pese a los síntomas de reactivación económica, la OCDE augura un periodo de desempleo estructural en varias economías del área

La salida de la recesión de la mayoría de las economías avanzadas en 2010 no está traduciéndose en un incremento significativo de los niveles de ocupación. Aunque es cierto que el grado de daño al empleo ocasionado por el retraimiento de la actividad ha sido muy desigual entre países, las estimaciones de la OCDE señalan que a finales de 2011 se habrán perdido 15 millones de empleos en esta área económica (la mitad de ellos en EE.UU.), respecto a los existentes a finales de 2007.

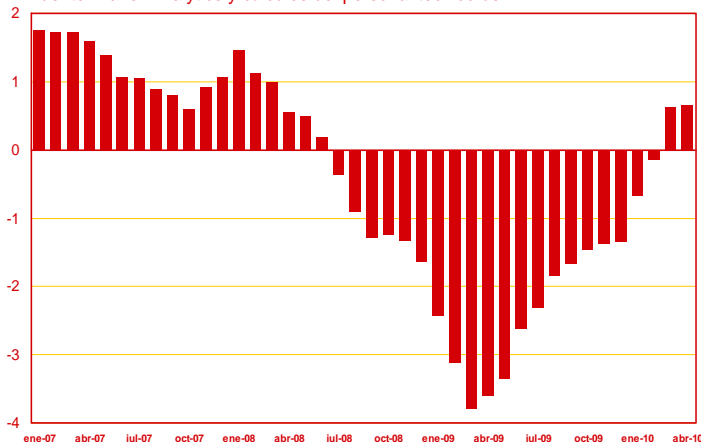
La posición española en este tema resulta bastante llamativa, tanto en términos absolutos como relativos, ya que se encuentra entre las economías más afectadas por la contracción laboral, junto con Islandia o Irlanda (éstos países de menor dimensión). En el agregado de la OCDE, entre diciembre de 2007 y mayo de 2010, la tasa de paro se había incrementado desde el 5,8 al 8,7%, mientras en España esta variación había supuesto pasar del 8,8 al 19,9%. Y en Irlanda significaba un ascenso desde el 4,8 al 13,3%. En términos de empleo, España tendría que crear unos 2 millones de puestos de trabajo para recuperar el nivel de ocupación que tenía a finales de 2007.

La propia OCDE señala que estas estimaciones no incluyen a aquellas personas que han dejado de buscar trabajo (desanimados) y a los trabajadores a tiempo parcial que desean trabajar a tiempo completo, por lo que las verdaderas cifras de desempleo y *subempleo* en el área serían muy superiores a lo medido por estas cifras. Por consiguiente, parece consistente la perspectiva de un desempleo estructural en varias economías desarrolladas.

Un aspecto interesante en el comportamiento del desempleo, en el conjunto de la OCDE, se deduce del incremento más notable del paro entre la fuerza laboral nacida en el extranjero. Según el último informe sobre Perspectivas de la Migración Internacional 2010, ya a finales de 2009, las tasas de desempleo de los activos foráneos superaba a la correspondiente a los nativos en países como Bélgica, Irlanda, Finlandia, Francia y Suecia. En España, la tasa de paro entre inmigrantes (27,2%) es 1,7 veces mayor a la que sufren los españoles nativos (16%, según la OCDE), evidenciando la amplia brecha en el desempleo entre un colectivo y otro. Por el contrario, en los EE.UU., estas diferencias resultan casi despreciables, si bien la proporción de parados de origen extranjero se duplicó del 4,3% en 2007 al 9,7% a finales de 2009.

Tímidos avances en la creación de empleo en las economías avanzadas

Promedio móvil trimestral con respecto al promedio móvil trimestral anterior, en %
Fuente: Haver Analytics y cálculos del personal técnico del FMI

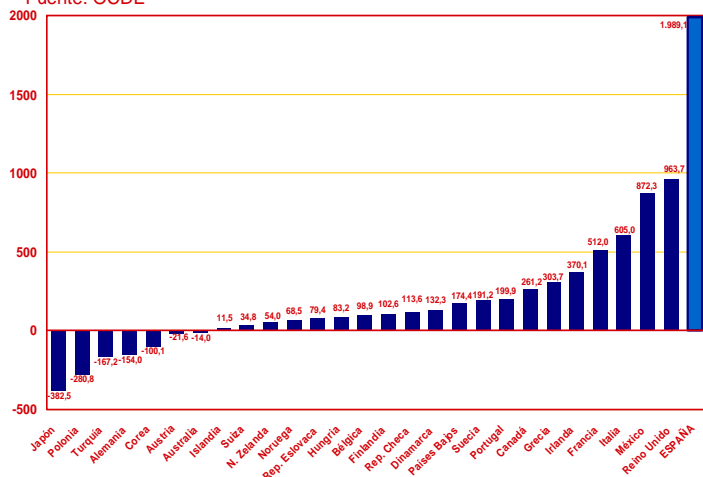


Mucho empleo que recuperar para retornar al nivel previo a la crisis

Previsión del gap en empleo para el IV trimestre de 2011 respecto al IV trim de 2007

Miles de personas (no se incluye a EE.UU.)

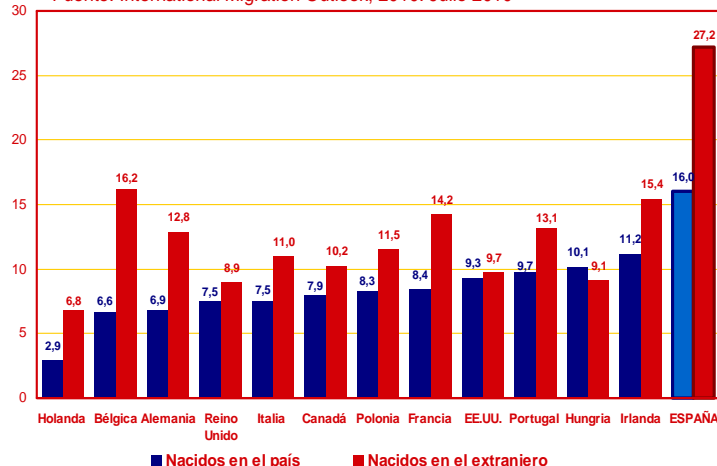
Fuente: OCDE



Los inmigrantes están más expuestos al desempleo, pero hay diferencias entre países

Tasa de paro en % de la población activa de cada grupo

Fuente: International Migration Outlook, 2010. Julio 2010



Salida de la recesión sin convencimiento

Aunque la actividad económica permanece estancada, la contracción del PIB trimestral llega a su fin

La coyuntura económica española, como la internacional, también ha experimentado una mejora en los últimos meses, incluso superior a la esperada por la mayoría de las instituciones de previsión. Y si bien el ritmo de avance resulta mucho menos fuerte que el del promedio de la UEM (0,2% trimestral frente al 1%), la distinta etapa de ajuste por la que atraviesa la economía española, en términos de recorte del gasto público, de mayor peso del sector residencial o de reestablecimiento de la confianza en los mercados financieros internacionales, hace que este tímido crecimiento sea evaluado de forma positiva, pero cautelosa.

Sin duda, el principal motivo en el que descansa el optimismo proviene de encadenar dos trimestres consecutivos de aumento del PIB, haciendo que en términos interanuales se obtenga una tasa del -0,1%, y ofreciendo como más cercana la previsión del Gobierno, que para el conjunto del año sostiene un descenso del 0,3%. El lado menos amable de este dato es la posibilidad de que no se mantenga en la segunda mitad de año, a consecuencia de la subida del IVA, la reducción de los salarios, o por las medidas de recorte en las infraestructuras públicas. Dentro del contexto europeo, la trayectoria de la economía española pierde brillo, siendo el único país grande de la UE con un crecimiento negativo en este año.

El robusto avance del gasto en consumo de los hogares y el tirón de las exportaciones contribuyeron a este empuje de la producción, pero la esperada pérdida de vigor de la renta de los hogares y un ritmo de crecimiento más pausado en los mercados exteriores dificultarán una aceleración del PIB español.

Producto Interior Bruto por componentes del gasto

Tasas de variación interanual en %. Datos a precios de mercado, corregidos de efectos estacionales y de calendario

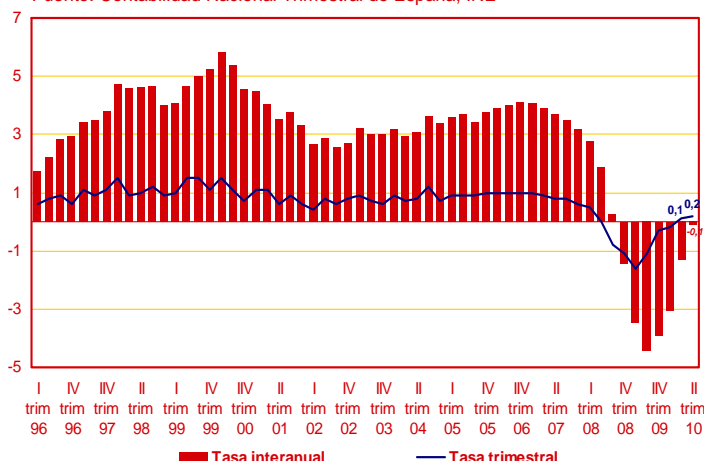
	2009				2010	
	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
Gasto en consumo final	-2,2	-3,0	-2,3	-1,8	-0,3	1,5
- Gasto en consumo final de los hogares	-5,0	-5,5	-4,2	-2,6	-0,3	2,0
- Gasto en consumo final de las AAPP	5,9	4,3	2,7	0,2	-0,2	0,4
Formación bruta de capital fijo	-15,3	-18,0	-16,4	-14,0	-10,5	-7,0
- Bienes de equipo	-24,2	-31,5	-25,5	-16,9	-4,8	8,7
- Construcción	-12,2	-12,0	-11,7	-11,9	-11,4	-11,4
- Otros productos	-12,1	-16,9	-18,7	-17,2	-15,4	-12,4
Exportaciones de bienes y servicios	-16,5	-15,8	-11,0	-2,1	8,8	10,5
- Exportaciones de bienes	-20,0	-18,4	-11,5	2,1	14,4	16,0
- Exportaciones de servicios	-9,2	-10,2	-9,8	-10,0	-1,1	0,6
Importaciones de bienes y servicios	-21,5	-22,2	-17,2	-9,2	2,0	8,1
- Importaciones de bienes	-23,7	-24,4	-18,4	-8,3	3,7	9,5
- Importaciones de servicios	-12,5	-13,0	-12,7	-12,2	-3,6	3,6
PIB a pm	-3,5	-4,4	-3,9	-3,0	-1,3	-0,1

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, Base 2000, INE.

Dos trimestres consecutivos de avance del PIB

Tasas de variación en %, Año 2000=100, Datos corregidos de efectos estacionales y calendario

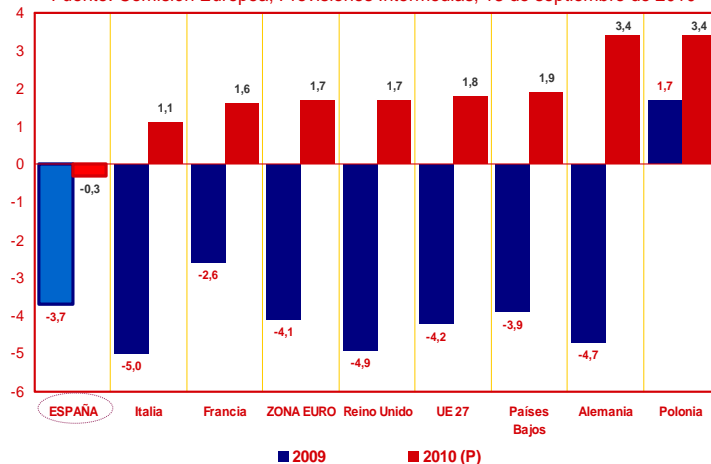
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE



España, única economía grande de la UE con crecimiento negativo en 2010

Tasas de variación interanual en % del PIB real, (P) son previsiones

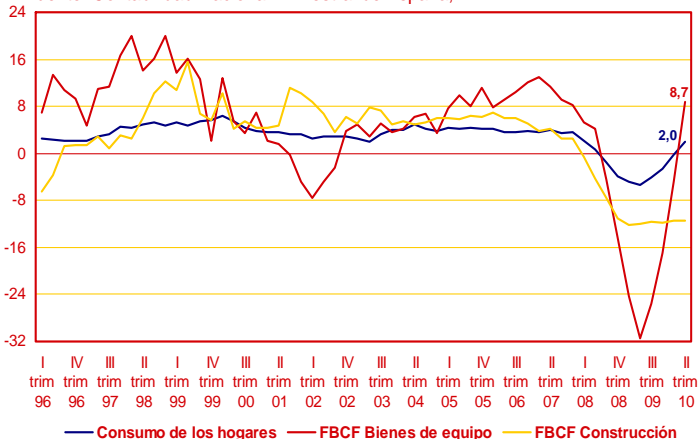
Fuente: Comisión Europea, Previsiones Intermedias, 13 de septiembre de 2010



La inversión y el consumo crecieron por encima de lo esperado en el segundo trimestre

Tasas de variación interanual en %, Año 2000=100, Datos corregidos de efectos estacionales y calendario

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE



La demanda interna se estabiliza, mientras las exportaciones “ilusionan”

La menor aportación del sector exterior al crecimiento económico coincide con una contribución menos negativa de los componentes de la demanda doméstica

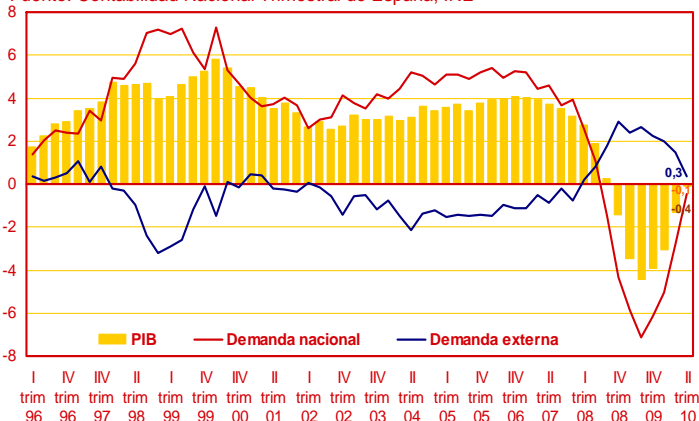
El modesto avance trimestral (0,2%) entre abril y junio está explicado, en gran media, por el comportamiento de la demanda nacional, cuya contribución negativa se redujo en más de dos puntos. Mientras, la aportación del sector exterior al PIB siguió siendo positiva, pero se ralentizó claramente, debido al fuerte crecimiento de las importaciones que conlleva la mejora de la producción de la economía interna. En este sentido, la trayectoria del sector exterior en los próximos trimestres no puede asegurarse que favorezca el aumento del PIB, ya que si bien la recuperación de los mercados exteriores puede impulsar la expansión de las exportaciones, éstas se verían contrarrestadas por las compras foráneas que la mejora de la inversión (esperada) y la elevada propensión a importar de la formación bruta de capital conllevan estructuralmente.

De hecho, la ralentización en el crecimiento de las exportaciones netas, consecuencia del repunte en las importaciones, se ha traducido en un nuevo empeoramiento del saldo comercial español, interrumpiendo claramente la corrección que venía mostrando desde mediados de 2008. Así, en junio de 2010 el déficit por cuenta corriente, medido por la Balanza de Pagos, era de 3.584,7 millones de euros, de nuevo superior al contabilizado un año antes (3.476,6 millones). A pesar de esta trayectoria, las ventas españolas en el exterior (en términos constantes) mantienen un notable perfil ascendente en los últimos meses –más destacado en los bienes de capital e intermedios– que apoyaría el mantenimiento de la cuota exportadora española a nivel mundial.

El sector exterior está disminuyendo su aportación positiva al PIB, mientras la recuperación de la demanda interna se estabiliza

Tasas de variación interanual en %, Año 2000=100, Datos corregidos de efectos estacionales y calendario

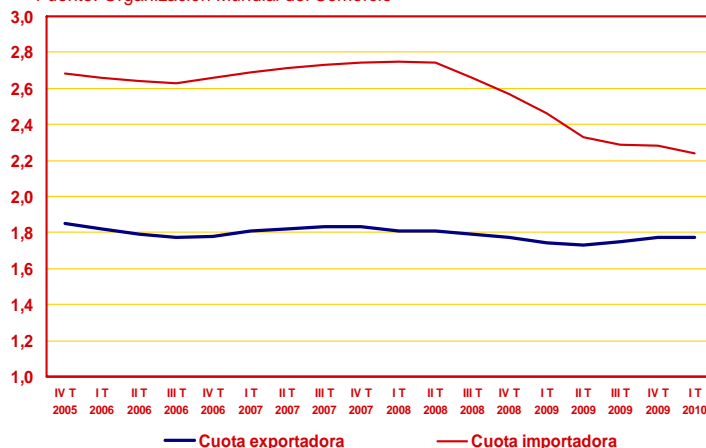
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE



La cuota exportadora de España se mantiene bastante estable

% de España respecto al total mundial (expresado en millones de dólares, en medias trimestrales)

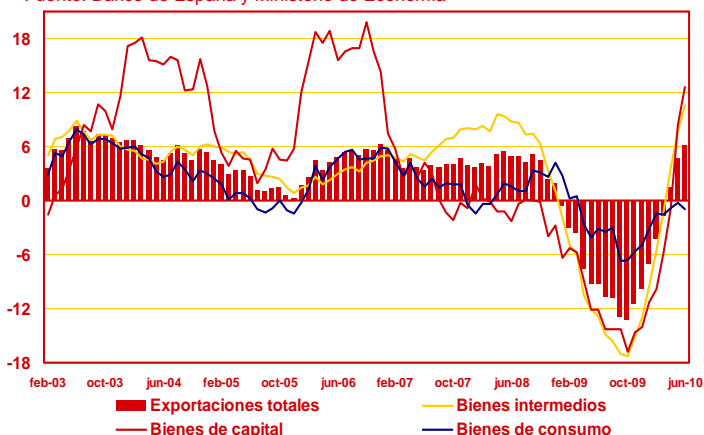
Fuente: Organización Mundial del Comercio



Las exportaciones españolas crecen gracias a los bienes intermedios y de capital

Tasas de variación interanuales en el promedio de los últimos doce meses, en euros constantes, base 2000

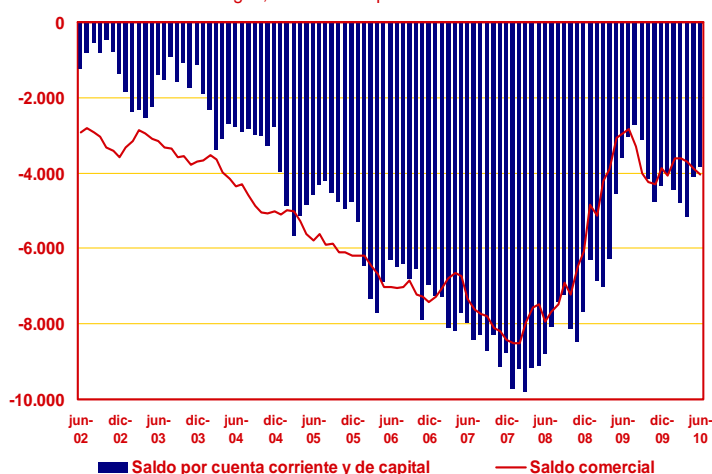
Fuente: Banco de España y Ministerio de Economía



Pero, el saldo exterior de España retoma su senda deficitaria

Millones de euros, medias trimestrales

Fuente: Balanza de Pagos, Banco de España



Un sector industrial más pequeño sobrevive a la crisis

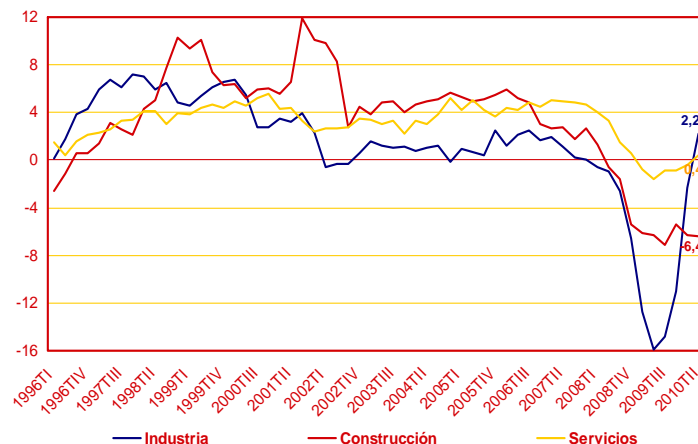
La actividad manufacturera, que se vio especialmente afectada al comienzo de la crisis, ha dado muestras de una recuperación modesta, pero lejos de recuperar el nivel de hace tres años

Desde el punto de vista de la oferta, el comportamiento de la producción en su conjunto aglutina un favorable aumento de la actividad en la industria y en los servicios de mercado (gracias al comercio, transporte y hostelería), frente a descensos en los sectores de la construcción y la agricultura. En el caso de la industria, el avance resulta especialmente destacado, ya que es la primera tasa positiva desde 2007 y el ritmo de aumento (2,2%) no era tan elevado desde hace cuatro años. La trayectoria de las ramas manufactureras (en menor medida, de la energía) se refleja también en otros indicadores del sector, tales como el IPI que hasta junio venía observando una recuperación (interrumpida en julio), el consumo de electricidad o los indicadores de opinión, destacando el ascenso en la utilización de la capacidad productiva instalada en el sector (72,7% en el tercer trimestre), aunque muy lejos aún del promedio correspondiente a 1998-2007 (79,7%).

Junto con el IPI de julio, los índices de Cifra de Negocios (ICNI) y de Entrada de Pedidos en la Industria (IEPI) han experimentado una ralentización, explicada por la pérdida de vigor de todos sus componentes, más destacada en el caso de los bienes de consumo, tanto duraderos como no duraderos. Pero, en el promedio de los siete primeros meses de 2010, se observa un positivo avance, que contrasta con las caídas cercanas al 30% en el mismo periodo de 2009. Asimismo, el empleo en el sector se ha adaptado a este empequeñecimiento de la actividad con 625 mil ocupados menos desde 2008, aunque en el último trimestre se crearon 19 mil empleos.

El sector industrial exhibe el mayor ritmo de crecimiento desde 2006. Tasas de variación interanual en %, Año 2000=100, Datos corregidos de efectos estacionales y calendario

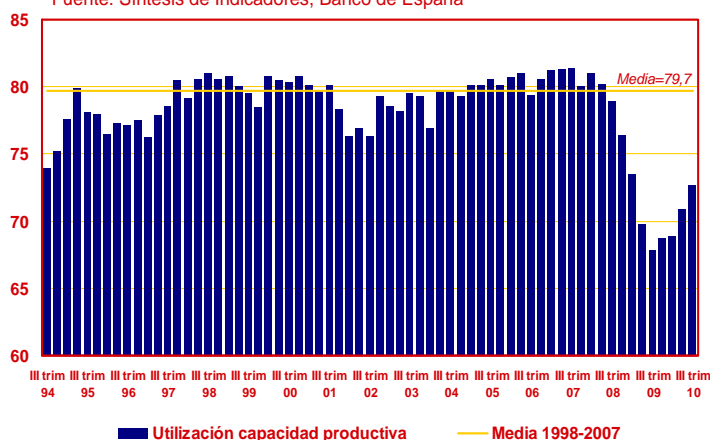
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE



La capacidad productiva instalada en la industria asciende, pero queda lejos del nivel promedio de los últimos años

En %, según respuestas de la Encuesta de opiniones en la industria manufacturera

Fuente: Síntesis de Indicadores, Banco de España



Producto Interior Bruto por componentes de la oferta

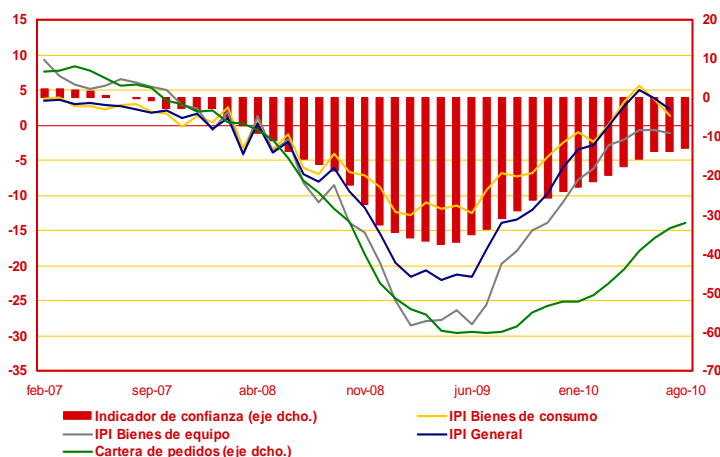
Tasas de variación interanual en %. Datos a precios de mercado, corregidos de efectos estacionales y de calendario

	2009				2010	
	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
Agricultura, ganadería y pesca	0,4	0,7	1,6	1,5	-2,2	-3,5
Energía	-5,5	-6,5	-7,3	-6,3	0,1	0,2
Industria	-12,7	-15,9	-14,8	-11,0	-2,3	2,2
Construcción	-6,1	-6,3	-7,1	-5,4	-6,3	-6,4
Servicios	-0,8	-1,6	-0,9	-0,9	-0,4	0,4
- Servicios de mercado	-1,8	-2,6	-1,7	-1,6	-0,7	0,3
- Servicios de no mercado	2,5	2,2	2,0	1,6	0,6	0,7
Impuestos netos sobre los productos	-5,7	-6,8	-6,5	-4,8	-1,2	1,7
- IVA que grava los productos	-4,8	-6,0	-5,2	-4,0	-2,5	0,0
- Impuestos netos sobre prod. importados	-10,6	-12,3	-10,7	-5,7	1,6	9,4
- Otros impuestos netos sobre los productos	-7,2	-8,1	-8,4	-6,1	0,6	3,9
PIB a pm	-3,5	-4,4	-3,9	-3,0	-1,3	-0,1

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, Base 2000, INE.

Notable reactivación de la producción manufacturera que llevaba más de tres años en contracción

Tasas de variación interanual en promedio trimestral y porcentaje neto de respuestas. Fuente: Banco de España y Encuesta de opiniones en la industria manufacturera



Los ajustes presupuestarios comienzan a dar sus frutos

Los anunciados recortes en el gasto se ven acompañados de un ascenso en los ingresos del Estado, gracias al incremento en la recaudación, sobre todo del IVA

Las medidas de austeridad presupuestaria –tras el Programa de Estabilidad y las contempladas en el Proyecto de Ley de PGE para 2011– han empezado a tener su reflejo en las cuentas del Estado, frenándose el ritmo de crecimiento de los gastos (que en julio observó un descenso interanual del -2,5%) y aumentando los ingresos (32,2%), gracias principalmente a los impuestos indirectos, y en particular al IVA.

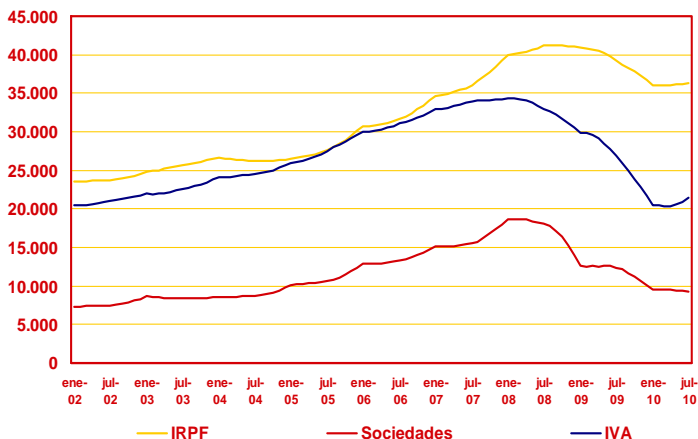
La recaudación de esta última figura impositiva en los últimos meses está influida por el nuevo sistema de devaluación mensual y por el diferente grado de ejecución de las devoluciones, así como por el efecto del adelanto en las compras antes de la subida del 1 de julio, si bien también reflejaría, en parte, la moderada reanimación del gasto en consumo. El incremento interanual del IVA en los siete primeros meses del año (42,2%) resulta más relevante atendiendo al avance modesto de los ingresos por IRPF (5,3%) y el descenso que sigue mostrando el Impuesto sobre Sociedades (-9,8%), que refleja no sólo el empeoramiento de los resultados, sino el descenso en el número de *sugetos imposables*, a tenor en la reducción de la base societaria en el último año (cifras del DIRCE).

En definitiva, el déficit de caja del Estado registraba hasta julio un déficit de 29.681 millones de euros, una cifra no sólo inferior a la del mes anterior (en 1.113 millones €) sino mucho más reducida que la que se tenía en julio de 2009 (50.946 millones €). Los síntomas de corrección en las cuentas públicas y la mejora del sector exterior respaldan la mejor posición e “imagen” de España en el exterior, si bien las reservas exteriores venían creciendo a buen ritmo desde el último año.

Incipiente ascenso de la recaudación impositiva, principalmente explicada por el IVA

Millones de euros, en el promedio anual

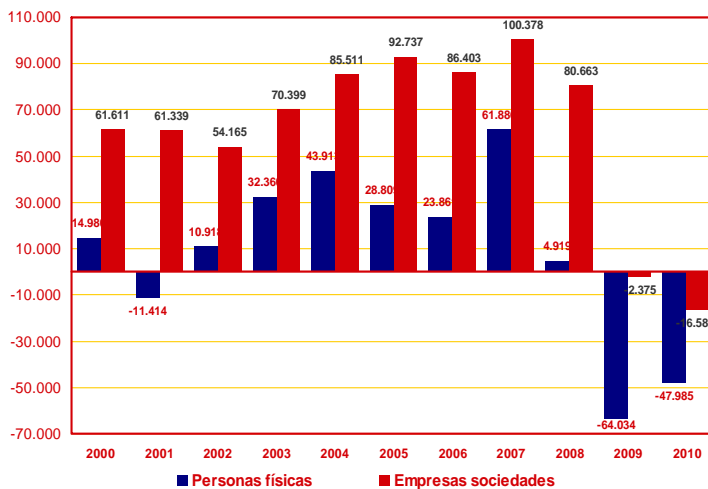
Fuente: Síntesis de Indicadores Económicos del Ministerio de Economía y Hacienda



Pérdida de tejido productivo en España desde 2008

Nº de empresas

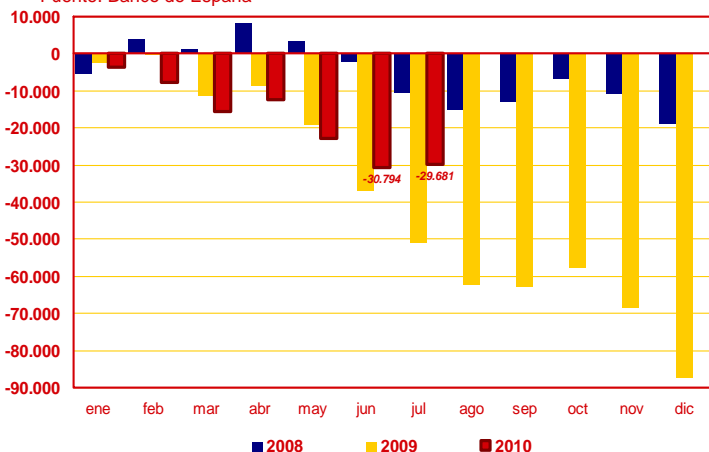
Fuente: DIRCE, INE.



En los meses de junio y julio se observó una corrección en el déficit de caja del Estado, en comparación con el año anterior

Millones de euros, cifras acumuladas

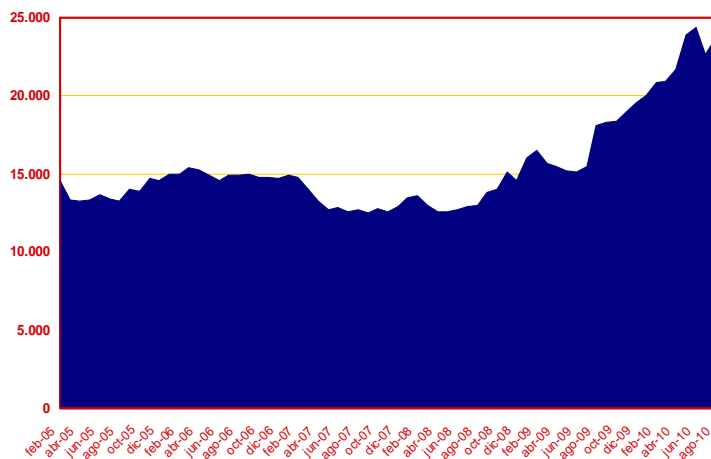
Fuente: Banco de España



Las reservas exteriores se han fortalecido en el último año

Millas de millones de euros en el total de activos de reserva (hasta agosto de 2010)

Fuente: Banco de España y Ministerio de Economía y Hacienda



Mercado de trabajo: a la espera de noticias

Los indicadores tienden a estabilizarse, pero todavía no hay signos de creación de empleo

Los indicadores del mercado de trabajo ofrecen signos de menor contracción, pero mantienen el sesgo negativo que imprime un proceso de destrucción de empleo aún inconcluso. Así, a pesar de que las estimaciones de la EPA para el segundo trimestre reflejaron la primera creación de empleo en dos años (82.700 empleos), la trayectoria descendente de la afiliación a la Seguridad Social (en julio y agosto) rebajó la euforia acerca de un cambio de tendencia en la ocupación. El ritmo de descenso de la población ocupada, estimada por la EPA, que prosigue ralentizándose (hasta el -2,5%), vuelve a coincidir con la tasa de variación del empleo a tiempo completo, medido por la CNTR, si bien esta última descarta cualquier creación de empleo trimestral.

Atendiendo al empleador, cabe destacar el freno en la creación de empleo en el sector público, que no obstante se mantiene en terreno positivo desde que comenzara la crisis, por lo que de no ser por éste el descenso de la población ocupada aún habría sido mayor. Otro aspecto destacable es el mantenimiento del empleo asalariado a tiempo parcial (con un interanual del 2,0%), a diferencia de la caída (-3,1%) registrada a tiempo completo. De este modo, la ratio de parcialidad (ocupados con esta modalidad de contrato) aumentó hasta el 13,5%. En relación al paro (la tasa de paro total supera el 20%), registró un mejor comportamiento en el caso de los hombres y los jóvenes, colectivo este último que preocupa especialmente al Gobierno español. El descenso del empleo y la mejora de la productividad laboral han conllevado un descenso en los costes laborales unitarios.

Algunos indicadores del mercado de trabajo en España

Valores absolutos, en miles de personas. Tasas de variación interanual en % y diferencias en p.p. para las variaciones de las tasas

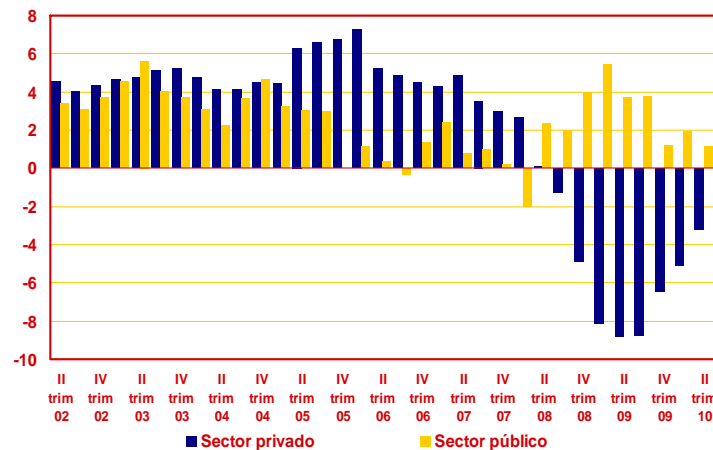
	II trim 2009	II trim 2010	Variación último año	Variación último trimestre
Empleo-Puestos de trabajo a tiempo completo según CNTR	17.805,0	17.356,0	-449,0	-43,0
Tasas de variación interanual. Empleo según CNTR	-7,1	-2,5	--	--
Población activa (EPA)	23.082,0	23.122,0	40,0	115,0
Tasas de variación interanual. Población Activa	1,2	0,2	--	--
Ocupados (EPA)	18.945,0	18.477,0	-468,0	83,0
Tasas de variación interanual. Ocupados	-7,3	-2,5	--	--
Población parada (EPA)	4.138,0	4.646,0	508,0	33,0
Tasas de variación interanual. Asalariados (EPA)	-6,6	-2,4	--	--
Tasa de paro larga duración respecto al total parados en %	26,3	42,4	16,0	3,6
Tasa de paro en %	17,9	20,1	2,2	0,0
Tasa de paro. Hombres, en %	17,6	19,7	2,1	-0,2
Tasa de paro. Mujeres, en %	18,3	20,6	2,3	0,4
Tasa de paro. Jóvenes de 20 a 29 años, en %	25,7	29,2	3,4	-0,3
Ratio de temporalidad, en %	25,2	24,9	-0,4	0,5
Ratio de parcialidad, en %	12,9	13,5	0,6	0,2

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, Base 2000, y EPA (INE).

Empleo asalariado en el sector público vs. en el sector privado: la destrucción de empleo podría haber sido aún mayor sin el impulso público

Tasas de variación interanual en %

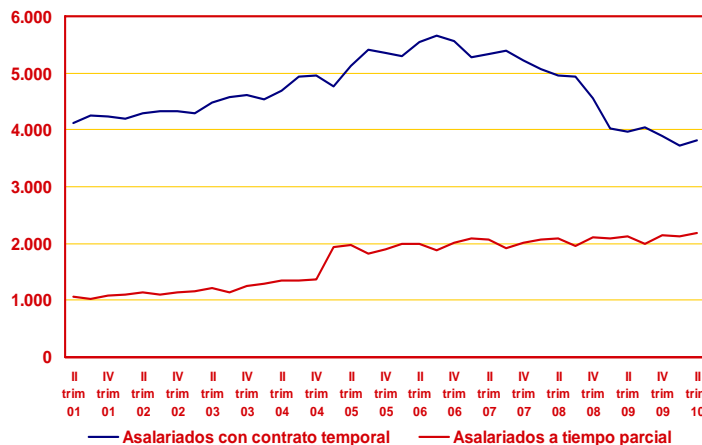
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE



Comportamiento dispar del empleo asalariado: a tiempo parcial no se ha visto afectado por el descenso de la actividad

Miles de personas, por trimestres

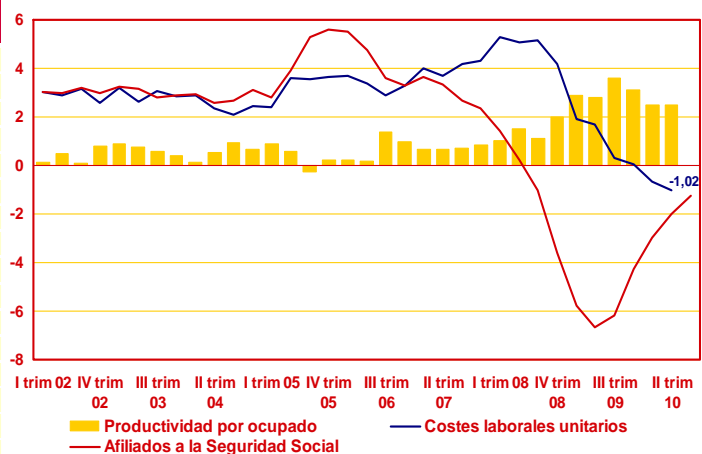
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE



Clara tendencia descendente de los costes laborales

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Síntesis de Indicadores del Banco de España, con la información del INE y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Tras la mejora del primer semestre, se prevé un otoño caliente

El adelanto en las compras que ha supuesto el IVA y el agotamiento de ciertas ayudas públicas inciden en las expectativas de un segundo semestre menos favorable

La economía andaluza ha mostrado por segundo trimestre consecutivo un ligero avance del PIB, del 0,2% en relación a los tres primeros meses del año, lo que ha situado la tasa interanual en el -0,4%. La incipiente mejora de la economía internacional, en especial en las economías emergentes, unida a otros factores de carácter más interno y transitorio que han podido incidir en el adelanto de las decisiones de compra de los hogares, principalmente el aumento del IVA y el agotamiento de ciertas ayudas públicas (como las del Plan 2000E), han propiciado este escenario.

A excepción de la construcción, todos los sectores han experimentado una trayectoria algo más favorable entre abril y junio, aunque en términos interanuales sólo los servicios muestran ya una tasa positiva. Por el contrario, la construcción sigue sufriendo un notable descenso, al que se ha unido la caída de la actividad agraria respecto al segundo trimestre de 2009.

Por el lado del gasto, ha continuado la mejora progresiva de la demanda interna, en tanto que la aportación del sector exterior se ha tornado de nuevo negativa. Especialmente destacable ha sido el repunte del consumo privado, que ha experimentado el primer avance interanual en casi dos años, aunque también la formación bruta de capital ha registrado una significativa reactivación, creciendo casi un 2% respecto al primer trimestre del año, si bien la variación interanual sigue siendo negativa.

No obstante, en la segunda mitad del año el comportamiento de la economía podría ser algo menos favorable, al desaparecer los factores transitorios señalados anteriormente, lo que provocaría nuevos descensos trimestrales. De este modo, nuestra previsión de descenso del PIB para este año se mantendría en el 0,5%, variando únicamente la estimación para el sector agrario, que podría registrar una caída del 0,6%, frente a nuestra anterior previsión de estancamiento de la actividad, y mejorando las expectativas para el consumo de los hogares.

Para 2011, nuestras previsiones apuntan ahora a un crecimiento del 0,6%, una décima inferior al previsto inicialmente, como consecuencia de un crecimiento ligeramente más moderado de los servicios y la agricultura. Más concretamente, en el próximo año únicamente la construcción mantendría su perfil recesivo, y los servicios seguirán siendo el motor del crecimiento en Andalucía, moderándose el avance del consumo privado.

Producto Interior Bruto y componentes ⁽¹⁾

Tasas de variación interanual en %	2010				
	2007	2008	2009	Tr. I	Tr. II
Gasto en consumo final regional	4,4	1,0	-2,3	-0,3	1,7
Hogares	3,8	-0,8	-4,4	-0,3	2,1
AAPP e ISFLSH	6,1	5,7	3,0	-0,5	0,6
Formación bruta de capital	3,0	-5,2	-13,4	-9,3	-5,9
Demanda regional ⁽²⁾	4,7	-0,9	-6,2	-2,9	-0,2
Exportaciones	1,8	0,9	-8,1	6,3	4,7
Importaciones	3,3	-2,5	-10,6	1,1	3,7
Producto Interior Bruto pm	3,6	0,6	-3,6	-1,5	-0,4
Agricultura, ganadería y pesca	2,3	-0,3	1,4	0,0	-2,6
Ramas industriales	0,4	-1,0	-10,9	-5,3	-1,7
Construcción	2,2	-4,6	-10,8	-6,3	-5,6
Servicios	5,0	2,3	-1,0	-0,4	0,4
Servicios de mercado	5,1	1,5	-2,0	-0,7	0,3
Servicios de no mercado	4,7	4,7	2,1	0,7	0,7
Impuestos netos sobre los productos	1,7	-1,2	-6,1	-0,9	2,2

(1) Índices de volumen encadenados.

(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

Previsiones de crecimiento económico en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2008	2009	2010 (p)	2011 (p)
Agricultura	-0,3	1,4	-0,6	0,4
Industria	-1,0	-10,9	-2,4	0,8
Construcción	-4,6	-10,8	-5,1	-3,3
Servicios	2,3	-1,0	0,3	1,1
PIB	0,6	-3,6	-0,5	0,6
Consumo privado	-0,8	-4,4	1,0	0,5
Inversión	-5,2	-13,4	-6,8	-1,3

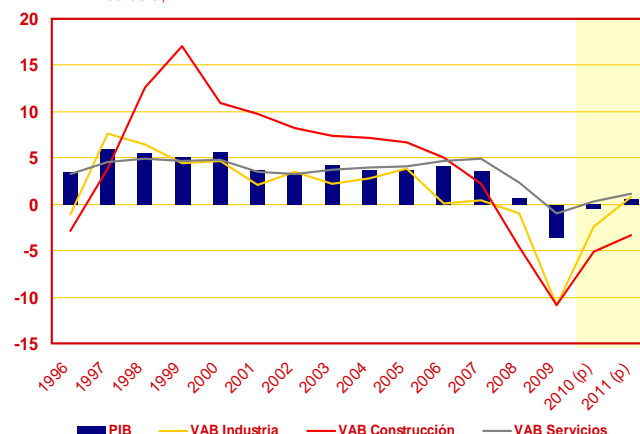
(p) Previsión.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

La construcción seguirá lastrando el crecimiento en 2011

Tasas de variación interanual en %

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional de Andalucía, IEA



Previsiones. Valores absolutos

Indicadores Económicos de Andalucía

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (P)
Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾	252,6	248,6	247,2	256,9	241,2	236,2	222,6	217,4	225,9
IPI General (Base 100)	89,4	91,4	96,3	100,0	101,0	103,0	96,0	82,1	78,6
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,2	99,3	102,6	100,0	99,3	100,4	97,0	84,5	87,3
IPI Bienes Inversión (Base 100)	78,8	84,6	95,0	100,0	104,4	107,9	98,4	78,2	69,9
Empleo Industrial (miles) ⁽¹⁾	291,2	301,7	298,5	328,6	316,0	325,5	316,8	275,9	259,6
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	52.894,0	36.379,0	19.285,4
Empleo Construcción (miles) ⁽¹⁾	348,8	376,8	419,6	444,8	484,0	501,6	424,4	285,0	250,2
Viajeros Alojados (miles) ⁽²⁾	12.244,1	12.732,0	13.463,2	14.639,6	15.608,6	16.131,6	15.769,3	14.205,6	14.341,6
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	14.321,8	15.811,3	17.020,0	19.224,6	20.265,1	22.201,8	20.763,3	18.576,0	18.306,5
Empleo Servicios (miles) ⁽¹⁾	1.617,2	1.697,0	1.795,9	1.927,4	2.069,1	2.156,8	2.185,9	2.144,9	2.137,3
Matriculación Turismos	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	139.945,0	151.832,7
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	82.309,4	97.199,8	119.789,1	157.469,8	195.443,3	227.428,3	234.452,2	228.757,9	224.184,5
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,3	3.916,0	3.977,1
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,7	2.923,2	2.872,9
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,9	471,0	683,6	992,8	1.104,2
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	26,3	28,3

(1) Series enlazadas con la nueva CNAE-2009. Al calcularse los coeficientes de enlace de forma independiente, las series pierden su aditividad.

(2) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Previsiones. Valores absolutos

Indicadores Económicos de España

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (P)
Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾	927,4	923,2	921,3	932,2	879,7	862,3	818,9	786,1	787,2
IPI General (Base 100)	96,5	97,9	99,8	100,0	103,7	106,2	98,6	82,6	83,8
IPI Bienes Consumo (Base 100)	99,4	100,0	99,9	100,0	102,1	104,4	99,6	90,8	92,2
IPI Bienes Inversión (Base 100)	98,8	99,0	101,1	100,0	107,7	113,0	103,2	79,9	76,8
Empleo Industrial (miles) ⁽¹⁾	3.164,5	3.174,5	3.184,6	3.253,0	3.265,1	3.235,0	3.198,9	2.775,0	2.617,5
Viviendas Iniciadas	543.060,0	622.185,0	691.026,0	716.273,0	760.179,0	615.976,0	328.490,0	159.286,0	109.332,2
Empleo Construcción (miles) ⁽¹⁾	2.020,8	2.144,8	2.299,5	2.405,7	2.595,2	2.752,8	2.453,4	1.888,3	1.686,2
Viajeros Alojados (miles) ⁽²⁾	65.562,0	68.474,5	73.189,9	77.347,9	81.855,9	84.423,4	82.998,9	77.140,3	82.270,7
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	141.239,9	151.733,4	163.888,5	179.047,4	191.124,7	208.510,2	202.223,2	185.998,5	186.851,7
Empleo Servicios (miles) ⁽¹⁾	10.492,5	11.032,5	11.549,1	12.369,0	13.003,8	13.508,1	13.786,4	13.438,7	13.372,9
Matriculación Turismos	1.389.608,0	1.492.261,0	1.653.789,0	1.676.693,0	1.660.647,0	1.617.225,0	1.185.253,0	971.190,0	1.042.056,5
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	662.272,1	761.927,5	900.382,8	1.147.745,7	1.445.298,2	1.691.933,0	1.795.108,6	1.776.549,3	1.738.654,6
Población Activa (miles)	18.785,6	19.538,2	20.184,5	20.885,7	21.584,8	22.189,9	22.848,3	23.037,5	23.115,5
Empleo (miles)	16.630,3	17.296,0	17.970,9	18.973,3	19.747,7	20.356,0	20.257,6	18.888,0	18.463,7
Paro (miles)	2.155,3	2.242,2	2.213,6	1.912,5	1.837,1	1.833,9	2.590,6	4.149,5	4.651,8
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	11,6	11,4	10,6	8,7	8,3	8,6	13,9	18,8	20,4

(1) Series enlazadas con la nueva CNAE-2009. Al calcularse los coeficientes de enlace de forma independiente, las series pierden su aditividad.

(2) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Previsiones. Tasas de variación interanual en %

Indicadores Económicos de Andalucía

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (P)
Empleo Agrícola	-3,74	-1,60	-0,55	3,90	-6,08	-2,08	-5,77	-2,34	3,91
IPI General	1,50	2,29	5,34	3,84	0,95	2,03	-6,80	-14,50	-4,18
IPI Bienes Consumo	1,97	-0,88	3,31	-2,50	-0,67	1,07	-3,42	-12,84	3,35
IPI Bienes Inversión	2,20	7,27	12,33	5,29	4,40	3,32	-8,80	-20,55	-10,60
Empleo Industria	-0,73	3,60	-1,08	10,08	-3,83	3,03	-2,68	-12,92	-5,91
Viviendas Iniciadas	-11,70	26,94	-10,90	6,56	-1,20	-25,05	-52,93	-31,22	-46,99
Empleo Construcción	11,50	8,04	11,34	6,01	8,83	3,63	-15,40	-32,85	-12,21
Viajeros Alojados	0,77	3,98	5,74	8,74	6,62	3,35	-2,25	-9,92	0,96
Tráfico aéreo de pasajeros	1,68	10,40	7,64	12,95	5,41	9,56	-6,48	-10,53	-1,45
Empleo Servicios	5,11	4,93	5,83	7,33	7,35	4,24	1,35	-1,88	-0,35
Matriculación Turismos	-4,84	10,27	13,26	1,31	0,33	-3,56	-28,99	-23,02	8,49
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	15,35	18,09	23,24	31,46	24,11	16,37	3,09	-2,43	-2,00
Población Activa	5,49	3,11	3,24	3,11	3,70	3,60	3,88	2,16	1,56
Empleo	4,19	4,51	5,17	7,11	5,10	3,50	-2,16	-7,19	-1,72
Paro	11,16	-2,63	-5,24	-16,32	-4,99	4,24	45,14	45,23	11,22
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) ⁽¹⁾	1,14	-1,91	-2,36	-2,24	-1,61	1,77	7,79	4,55	1,96

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Previsiones. Tasas de variación interanual en %

Indicadores Económicos de España

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (P)
Empleo Agrícola	-4,76	-0,46	-0,21	1,19	-5,63	-1,98	-5,03	-4,01	0,14
IPI General	-0,08	1,49	1,96	0,16	3,67	2,40	-7,10	-16,21	1,40
IPI Bienes Consumo	2,10	0,59	-0,07	0,07	2,07	2,25	-4,58	-8,80	1,51
IPI Bienes Inversión	-5,79	0,23	2,16	-1,10	7,66	4,95	-8,69	-22,52	-3,98
Empleo Industria	0,44	0,32	0,32	2,15	0,37	-0,92	-1,12	-13,25	-5,68
Viviendas Iniciadas	3,69	14,57	11,06	3,65	6,13	-18,97	-46,67	-51,51	-31,36
Empleo Construcción	5,54	6,14	7,21	4,62	7,88	6,07	-10,87	-23,04	-10,70
Viajeros Alojados	-0,07	4,44	6,89	5,68	5,83	3,14	-1,69	-7,06	6,65
Tráfico aéreo de pasajeros	-1,05	7,43	8,01	9,25	6,75	9,10	-3,02	-8,02	0,46
Empleo Servicios	4,14	5,15	4,68	7,10	5,13	3,88	2,06	-2,52	-0,49
Matriculación Turismos	-6,36	7,39	10,82	1,38	-0,96	-2,61	-26,71	-18,06	7,30
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre)	13,01	15,05	18,17	27,47	25,92	17,06	6,10	-1,03	-2,13
Población Activa	4,07	4,01	3,31	3,47	3,35	2,80	2,97	0,83	0,34
Empleo	3,00	4,00	3,90	5,58	4,08	3,08	-0,48	-6,76	-2,25
Paro	13,18	4,03	-1,27	-13,60	-3,94	-0,17	41,26	60,18	12,10
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre) ⁽¹⁾	0,99	-0,25	-0,81	-1,86	-0,40	0,30	5,31	4,92	1,52

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Mejoran levemente las expectativas de destrucción de empleo en 2010

Pese a ello, la crisis provoca la destrucción de unos 365.000 empleos en Andalucía en tres años

Las estimaciones de la Encuesta de Población Activa para el segundo trimestre del año apuntan a un menor deterioro del mercado laboral, observándose un menor descenso interanual del empleo en todas las ramas productivas, creciendo incluso la ocupación en el sector agrario. Sin embargo, ha sido éste el que ha impedido que el número de ocupados creciese en términos intertrimestrales, como ha ocurrido en el conjunto nacional (0,5%), donde el descenso trimestral del empleo agrícola (-6,8%) ha sido bastante menos intenso que en Andalucía (-28,9%).

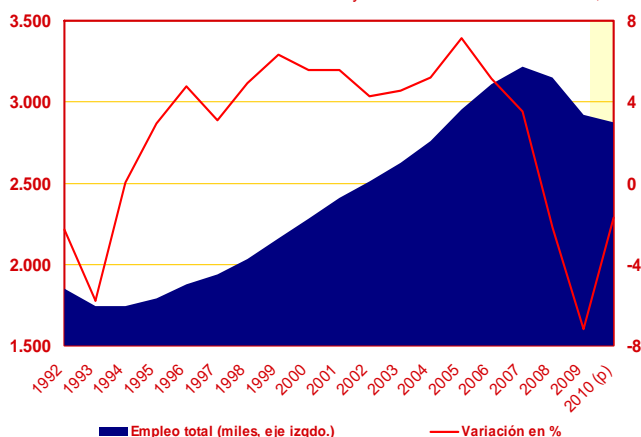
Pese a ello, la agricultura es el único sector que muestra un avance interanual positivo en la cifra de ocupados, aunque bastante más moderado que en el primer trimestre. Por el contrario, sigue destacando la variación negativa en el caso de la construcción, superior aún al 10%, si bien es cierto que dichas variaciones interanuales miden con cierto desfase la situación coyuntural. Así, la construcción es sin duda el sector más afectado por la crisis, perdiendo en tres años alrededor de unos 250.000 ocupados, lo que supone algo más de las dos terceras partes del empleo destruido en Andalucía desde mediados de 2007, en tanto que el sector servicios ha resistido mejor, perdiendo alrededor de unos 25.000 ocupados.

De hecho, la construcción experimentará en el promedio de este año un descenso del empleo en torno al 12%, el más intenso del conjunto de los sectores productivos. Por otro lado, y pese al comportamiento en el segundo trimestre, se mantienen las expectativas de crecimiento del empleo agrícola, moderándose la reducción prevista en los servicios, de ahí que los ocupados puedan descender en conjunto un 1,7%.

La destrucción de empleo sigue desacelerándose

Miles de ocupados y tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



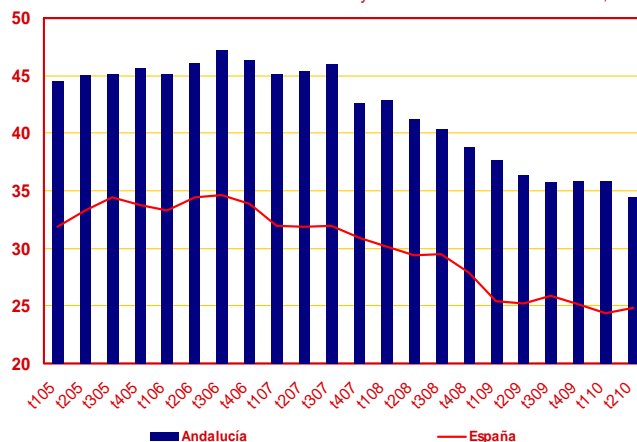
En términos interanuales, ha sido el empleo asalariado el que ha mostrado una mayor ralentización en su ritmo de descenso (-0,8%), mientras que los trabajadores por cuenta propia han descendido casi un 8%, debido en gran medida al descenso de aquellos con asalariados. Esta ralentización es consecuencia de un menor descenso en los asalariados privados, ya que el empleo asalariado público modera su avance, destacando el crecimiento de los asalariados con contrato indefinido, que crecen en tasa interanual por tercer trimestre consecutivo (2,2%), frente al descenso aún notable de los temporales, de ahí que la tasa de temporalidad haya seguido descendiendo.

Por último, cabe señalar que tras dos años y medio de caídas trimestrales, el empleo masculino, que concentra el 98% del empleo destruido en Andalucía, se ha mantenido prácticamente estable, descendiendo el femenino un 1,8%.

La intensa destrucción de empleo asalariado reduce la temporalidad, que ha registrado un leve repunte en España

% de asalariados con contrato temporal sobre total asalariados

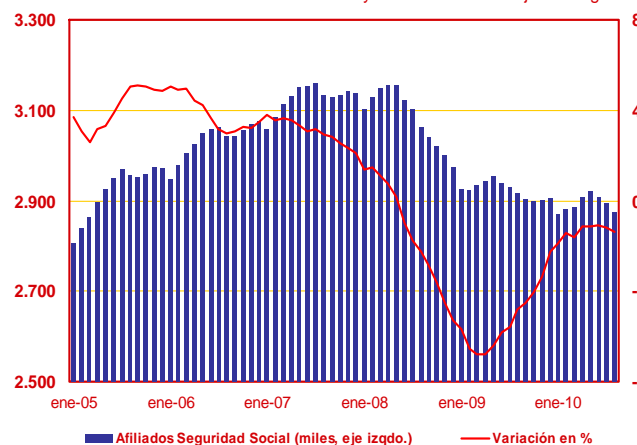
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La afiliación a la Seguridad Social descende por tercer mes consecutivo, en parte por la estacionalidad

Miles y tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



La tasa de paro seguirá aumentando hasta al menos mediados de 2011

El número de activos modera su avance, por el descenso de extranjeros y mujeres

La población activa andaluza sigue mostrando variaciones interanuales algo más acusadas que las registradas en el conjunto nacional, si bien en términos trimestrales el avance entre abril y junio ha sido más intenso en el caso de España. De hecho, el número de activos andaluces se ha mantenido bastante estable (2.100 más que en el primer trimestre del año), como consecuencia del menor número de extranjeros y mujeres que se han incorporado al mercado de trabajo en este trimestre, alrededor de 9.000 y 3.000 menos que en los tres primeros meses del año, aunque en términos interanuales sus tasas siguen siendo más elevadas que las de nacionales y hombres.

No obstante, la población extranjera mayor de 16 años ha experimentado de nuevo un avance más intenso que la española, de ahí que su tasa de actividad haya descendido 2,3 puntos respecto al primer trimestre, hasta el 73,5%, como consecuencia del descenso en la tasa de actividad de los extranjeros comunitarios. Por el contrario, la tasa de actividad de los españoles ha aumentado dos décimas, hasta el 57,4%.

Por tanto, entre abril y junio, el incremento en la cifra de parados se ha debido sobre todo a la destrucción de empleo, aumentando el número de desempleados hasta los 1,1 millones, lo que supone un aumento de 23.200 personas respecto al primer trimestre del año, y unos 665.000 más que hace tres años cuando comenzó la crisis, de los que alrededor del 45% corresponden a la incorporación de nuevos activos al mercado laboral.

En términos relativos, la agricultura y la construcción han experimentado los incrementos más intensos desde mediados de 2007, prosiguiendo la pérdida de

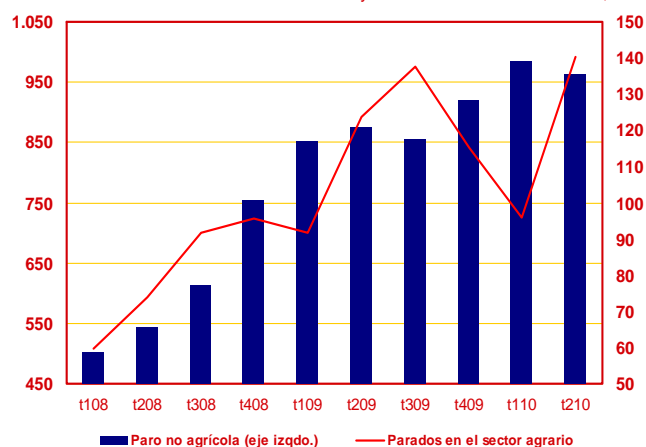
población activa en este último sector. No obstante, lo más preocupante quizás en estos momentos sea que alrededor del 40% de los nuevos parados desde la citada fecha hasta ahora hayan dejado su empleo hace más de un año.

De este modo, la tasa de paro se ha situado en el 27,8% de la población activa, superando el 30% en la construcción y el 40% en la agricultura, lo que supone en ambos casos un aumento de más de 20 puntos con respecto a la del segundo trimestre de 2007. En los próximos meses, es previsible que se mantenga esta tendencia al alza, lo que situaría dicha tasa a finales de año en torno al 28,5%, aunque la cifra de parados seguirá moderando su avance, hasta crecer en el promedio del año alrededor de un 11%, frente al 45% de 2009, algo más de lo estimado en la anterior publicación, dado el avance de la población activa.

La estacionalidad que caracteriza al sector agrícola impide un descenso del paro en el segundo trimestre en Andalucía

Miles de parados

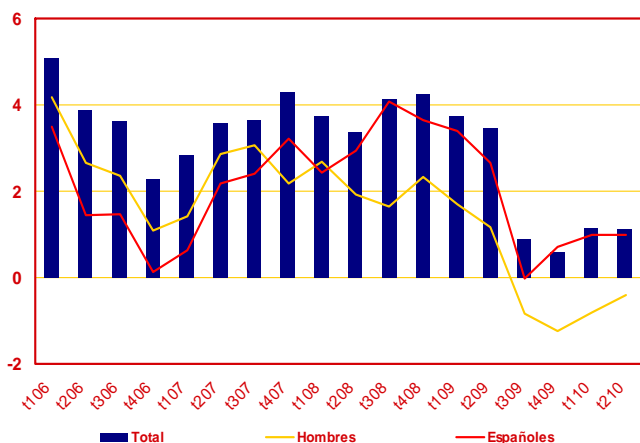
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Al contrario que en los últimos trimestres, aumentan los activos por la incorporación de hombres y población española

Tasas de variación interanual en %

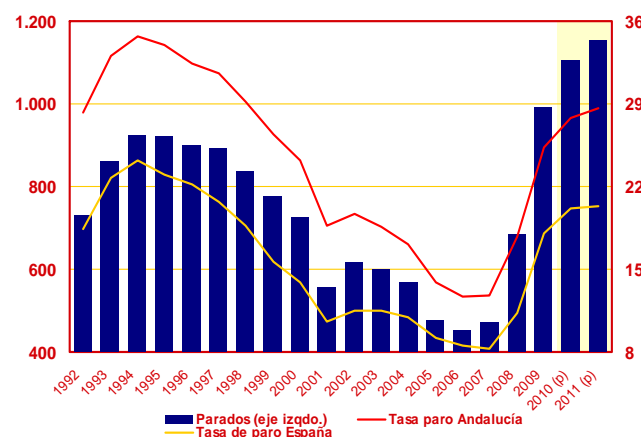
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La tasa de paro tenderá a estabilizarse el próximo año, aunque en los próximos meses seguirá repuntando levemente

Miles de parados y tasas de paro en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

	2º trimestre 2010	2º trimestre 2010/ 1º trimestre 2010		2º trimestre 2010/ 2º trimestre 2009		2º trimestre 2010/ 2º trimestre 2007	
		Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje	Diferencia	Porcentaje
Población > 16 años (miles)	6.756,7	13,0	0,19	44,6	0,66	207,0	3,16
Española	6.147,7	5,8	0,09	20,9	0,34	95,7	1,58
Extranjera	608,9	7,2	1,20	23,5	4,01	111,3	22,37
Población inactiva (miles) ⁽¹⁾	2.782,5	10,9	0,39	0,4	0,01	-92,1	-3,20
Estudiantes	483,8	-17,2	-3,43	21,7	4,70	11,2	2,37
Labores del hogar	851,4	21,2	2,55	-25,4	-2,90	-132,6	-13,48
Activos (miles)	3.974,2	2,1	0,05	44,2	1,12	299,1	8,14
Hombres	2.254,2	5,1	0,23	-9,1	-0,40	59,3	2,70
Mujeres	1.720,0	-3,0	-0,17	53,2	3,19	239,8	16,20
Españoles	3.526,6	10,8	0,31	34,2	0,98	221,5	6,70
Extranjeros	447,6	-8,7	-1,91	10,0	2,29	77,6	20,97
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽²⁾	58,8	-0,1	--	0,3	--	2,7	--
Hombres	67,8	0,0	--	-0,7	--	-0,3	--
Mujeres	50,1	-0,2	--	1,2	--	5,6	--
Extranjeros	73,5	-2,3	--	-1,3	--	-0,8	--
Ocupados (miles)	2.870,1	-21,1	-0,73	-61,2	-2,09	-365,5	-11,30
Asalariados	2.373,3	-6,2	-0,26	-18,9	-0,79	-282,9	-10,65
Asal. Sector público	566,4	6,7	1,20	20,2	3,70	66,1	13,21
Asal. Sector privado	1.806,9	-12,9	-0,71	-39,0	-2,11	-349,0	-16,19
Asal. contrato temporal	817,0	-35,9	-4,21	-51,8	-5,96	-390,4	-32,33
Tiempo completo	2.439,1	-45,9	-1,85	-72,9	-2,90	-402,0	-14,15
Tiempo parcial	431,1	24,9	6,13	11,8	2,81	36,6	9,28
Hombres	1.647,6	1,7	0,10	-74,6	-4,33	-358,5	-17,87
Mujeres	1.222,5	-22,8	-1,83	13,4	1,11	-6,9	-0,56
Españoles	2.579,1	-7,6	-0,29	-52,5	-1,99	-335,3	-11,50
Extranjeros	291,0	-13,5	-4,43	-8,7	-2,90	-30,2	-9,40
Sector agrario *	206,5	-83,9	-28,89	3,9	1,92	-37,5	-15,37
Sector industrial *	263,1	6,6	2,57	-19,4	-6,87	-55,0	-17,29
Sector construcción *	255,1	6,2	2,49	-35,0	-12,06	-247,6	-49,25
Sector servicios *	2.145,5	50,1	2,39	-10,6	-0,49	-25,3	-1,17
Parados (miles)	1.104,1	23,2	2,15	105,4	10,55	664,6	151,22
Sector agrario	140,4	44,6	46,56	16,8	13,59	89,1	173,68
Sector industrial	36,2	-4,5	-11,06	-15,4	-29,84	19,2	112,94
Sector construcción	124,8	-30,0	-19,38	-44,0	-26,07	76,2	156,79
Sector servicios	320,7	-7,8	-2,37	10,1	3,25	181,3	130,06
No clasificados ⁽³⁾	481,9	20,7	4,49	137,8	40,05	298,7	163,05
Españoles	947,5	18,4	1,98	86,7	10,07	556,8	142,51
Extranjeros	156,6	4,8	3,16	18,7	13,56	107,8	220,90
Tasa de paro (porcentajes) ⁽²⁾	27,8	0,6	--	2,4	--	15,8	--
Hombres	26,9	0,1	--	3,0	--	18,3	--
Mujeres	28,9	1,2	--	1,5	--	12,0	--
Juvenil (menores de 25 años)	51,4	2,5	--	5,5	--	28,7	--
Españoles	26,9	0,4	--	2,2	--	15,1	--
Extranjeros	35,0	1,7	--	3,5	--	21,8	--
Tasa de temporalidad ^{(2) (4)}	34,4	-1,4	--	-1,9	--	-11,1	--
Hombres	32,8	-1,4	--	-2,1	--	-11,8	--
Mujeres	36,4	-1,5	--	-1,7	--	-10,4	--
Paro registrado (miles)	871,6	-6,5	-0,75	80,3	10,15	392,5	81,93
Afiliados Seguridad Social (miles, final mes)	2.888,1	15,7	0,55	-37,2	-1,27	-244,8	-7,81
Extranjeros	227,8	7,6	3,45	1,9	0,84	22,0	10,71

* Diferencias 2010/2007 no estrictamente comparables por cambios en la CNAE.

(1) Esta cifra incluye los inactivos por incapacidad permanente y otras situaciones distintas a las señaladas.

(2) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. (3) Buscan primer empleo o han dejado su último empleo hace más de 1 año.

(4) Tasa de temporalidad: % de ocupados asalariados con contrato temporal con respecto al total de asalariados.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, INE y Ministerio de Trabajo e Inmigración.

Pese a la mejora, el clima y la producción industrial siguen débiles

El empleo ha mostrado el primer avance trimestral desde los primeros meses de 2007, aunque en términos interanuales la variación sigue siendo negativa

El VAB de las ramas industriales ha crecido un 1,5% en el segundo trimestre del año, lo que supone el primer avance trimestral desde finales de 2007, situándose la variación interanual en el -1,7%, siendo el componente energético el que muestra un peor comportamiento (-3% en tasa interanual). Del mismo modo, el empleo ha mejorado, contando el sector con uno 6.600 ocupados más que entre enero y marzo, quedando la tasa interanual en el -6,9%, 3,3 puntos mejor que la registrada en el primer trimestre de 2010.

Así, es previsible que en los próximos meses continúe moderándose el perfil de descensos de la ocupación industrial, aunque el empleo disminuiría en la segunda mitad del año en torno a un 3%, lo que situaría el descenso anual en un 5,9%, casi 7 puntos menos que en 2009. Estos nuevos descensos coincidirían con las previsiones de utilización de la capacidad productiva, que ya para el tercer trimestre mostraría un descenso tanto con relación al segundo trimestre del año como respecto al mismo periodo del año anterior, debido al empeoramiento en el caso de los bienes de inversión.

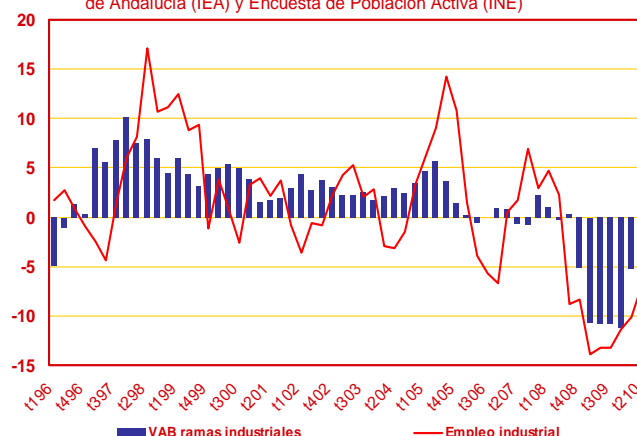
El índice de producción industrial muestra una ligera mejora entre abril y junio, reduciéndose la variación interanual en algo más de un punto en comparación con la registrada en el primer trimestre. La recuperación de la producción de bienes intermedios, aunque aún negativa, junto a la leve moderación del descenso en bienes de equipo ha posibilitado este mejor comportamiento, ya que la producción de bienes de

consumo ha moderado su crecimiento, desde el 10,2% interanual del primer trimestre al 3% del segundo. No obstante, en el acumulado hasta julio, únicamente la producción de bienes de consumo no duradero experimenta un crecimiento en relación al año anterior (5,1%), mientras que por ramas son las extractivas las que muestran un fuerte avance (13,1%).

Por otra parte, el indicador de clima industrial también ha mejorado en el promedio del segundo trimestre, debido principalmente a la mejora en la cartera de pedidos, aunque continúa en valores negativos, mostrando incluso en junio un peor comportamiento que a finales del primer trimestre.

El empleo industrial aumenta en el segundo trimestre, aunque en términos interanuales la caída sigue siendo acusada

Tasas de variación interanual en % y %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IEA) y Encuesta de Población Activa (INE)



Indicadores relacionados con la industria en Andalucía

Medias anuales, salvo indicación en contrario, y %

	Tasas de variación interanual en %				Último periodo disponible			
	2008	2009	2010 *	2007		2008	2009	2010 *
Índice de Producción Industrial	96,0	82,1	79,8	2,03	-6,80	-14,50	-5,31	Julio
Bienes de Consumo	97,0	84,5	91,0	1,07	-3,42	-12,84	4,31	Julio
Bienes de Equipo	98,4	78,2	75,2	3,32	-8,80	-20,55	-9,74	Julio
Bienes Intermedios	97,3	79,6	73,8	3,07	-10,02	-18,21	-9,63	Julio
Energía	90,2	85,8	75,9	0,45	-4,39	-4,97	-10,15	Julio
Indicador de Clima Industrial (Datos a diciembre)	-35,2	-29,0	-7,4	—	—	—	—	Julio
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	302,1	267,9	263,1	2,94	-8,38	-11,32	-6,87	2º trimestre
Industria manufacturera	268,3	235,7	228,8	9,65	—	-12,15	-8,33	2º trimestre
Extractivas, energía, agua,...	33,8	32,2	34,3	-0,64	—	-4,73	4,26	2º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles) **	42,1	44,0	36,2	16,42	79,06	4,51	-29,84	2º trimestre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto indicador de clima industrial, ocupados y parados.

** Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. No pueden compararse con 2007 al variar el número de ramas industriales en la anterior CNAE. El dato de industria manufacturera en 2007 corresponde a alimentación, textil, etc. (antigua clasificación).

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.

La reactivación de la construcción y el sector inmobiliario se hará esperar El elevado stock y la debilidad de la demanda auguran una atonía prolongada de la actividad

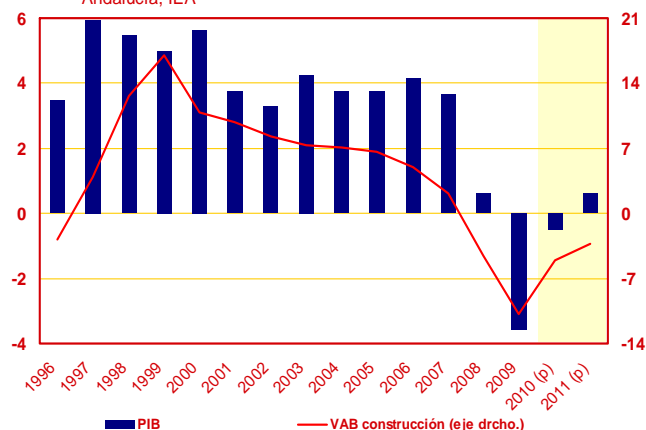
El análisis de la oferta apunta a que persiste la complicada situación en el sector de la construcción. Prueba de ello es que el VAB y el empleo han descendido en el segundo trimestre del año un 5,6% y 12% respectivamente, si bien es cierto que continúa moderándose el ritmo de contracción de la actividad. Pese a ello, las perspectivas para el próximo año siguen siendo bastante negativas, y se prevé que por cuarto año consecutivo el VAB descienda, por lo que la reactivación del sector se anticipa aún bastante lejos.

El sector de la vivienda continúa sin recuperarse, constatándose que ni el descenso de los precios ni los bajos tipos de interés están siendo suficientes para animar el mercado. Los datos disponibles siguen reflejando la intensidad del ajuste residencial, descendiendo las viviendas iniciadas en el primer trimestre de este año a una tasa cercana al 50%, debido tanto al segmento de renta libre como especialmente a las viviendas de protección oficial (calificaciones provisionales).

Del mismo modo, también la actividad no residencial refleja un severo ajuste, a tenor de los visados de dirección de obra de los Colegios de Arquitectos Técnicos (obras en edificación), que reflejan una caída hasta mayo de la superficie a construir del 24,1% para superficie de uso residencial, y del 22,4% para el no residencial, siendo aún más intenso el descenso de la superficie destinada a servicios comerciales y almacenes. A todo ello hay que unir la disminución acusada de la licitación pública, que entre enero y junio se ha contraído en algo más de un 50%, en un escenario marcado por recortes en el gasto público.

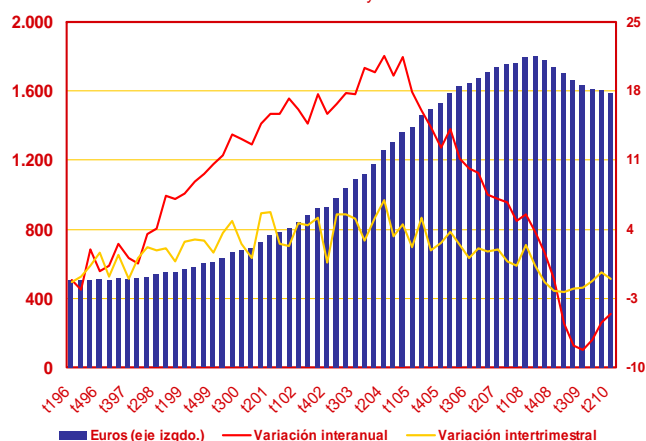
El VAB en la construcción acumulará en 2011 cuatro descensos anuales consecutivos

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, IEA



Continúa moderándose el descenso de los precios de la vivienda libre, en un mercado prácticamente paralizado

Euros/m² y tasas de variación en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda



Indicadores relacionados con la construcción en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

	2008	2009	2010 *	2007	2008	2009	2010 *	Último periodo disponible
Viviendas iniciadas	52.895,0	36.379,0	4.447,0	-25,05	-52,93	-31,22	-48,91	Marzo
Viviendas terminadas	119.142,0	69.848,0	10.583,0	-3,56	-7,25	-41,37	-52,48	Marzo
Viviendas visadas (Colegios de Arquitectos)**	42.973,0	15.664,0	7.919,0	-54,61	-51,70	-63,55	-13,27	Junio
Libres	32.288,0	10.515,0	5.107,0	-55,69	-60,50	-67,43	-16,84	Junio
Licitación pública (millones de euros)	6.954,6	5.942,1	1.670,5	-1,17	7,52	-14,56	-51,11	Junio
Obra Civil	5.229,9	3.976,2	966,6	-5,21	17,52	-23,97	-57,13	Junio
Precio medio de la vivienda libre (Datos al 4º trimestre en euros/m ²)	1.740,4	1.613,8	1.590,1	4,81	-1,03	-7,27	-4,56	2º trimestre
Ocupados (Datos al 4º trimestre, en miles)	349,0	269,1	255,1	-2,67	-29,50	-22,89	-12,06	2º trimestre
Parados (Datos al 4º trimestre, en miles)	169,4	138,4	124,8	28,74	156,73	-18,30	-26,07	2º trimestre

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto precio de la vivienda, ocupados y parados.

** No disponibles los datos de la provincia de Sevilla para el cuarto trimestre de 2009.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, INE, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

La demanda en el mercado inmobiliario da muestras de una cierta estabilización La segunda mano anima el mercado, en tanto la vivienda nueva frena su descenso

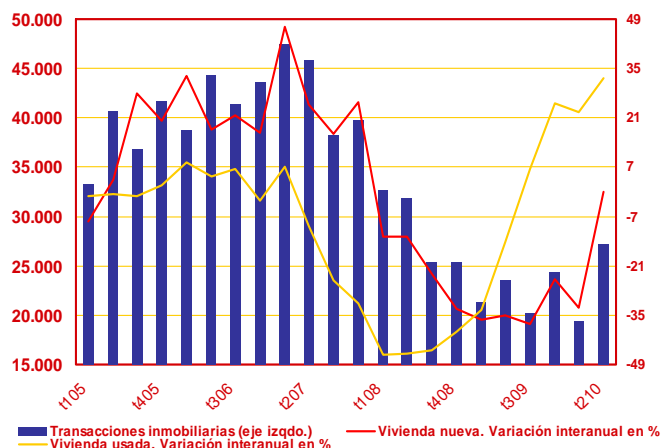
Un tono algo más optimista parece desprenderse de los indicadores de demanda, si bien que aumente ésta es una condición necesaria para retornar al equilibrio pero no suficiente. El stock de viviendas sin vender es elevado por lo que el número de viviendas que se inician sigue en mínimos históricos, y es precisamente esta sobreoferta la que previsiblemente mantendrá los precios estancados durante un tiempo, precios que aún siguen descendiendo, pero a menor ritmo. Otra fricción que afecta al mercado inmobiliario sigue siendo la restricción del crédito, ya que las entidades financieras, presionadas por la morosidad, han endurecido las condiciones de acceso a la financiación.

Según los datos del Ministerio de Vivienda, las transacciones inmobiliarias han aumentado alrededor de un 15% en el segundo trimestre de 2010, frente a la caída registrada en el trimestre anterior, en lo que sin duda puede haber influido la subida del IVA a partir del 1 de julio, lo que ha podido provocar adelantos en las decisiones de compra. Este favorable comportamiento se debe únicamente al fuerte incremento de las transacciones de vivienda usada (28% respecto al primer semestre de 2009), ya que las transacciones de viviendas nuevas siguen descendiendo (-16,4%), aunque han crecido en el segundo trimestre. Sin embargo, la Estadística de transmisiones de derechos de la propiedad del INE arroja resultados algo más negativos de las compraventas de viviendas.

Otro indicador que ha mostrado una cierta mejora ha sido el de las hipotecas para viviendas, manteniéndose bastante estable este número hasta junio, si bien en el segundo trimestre se ha vuelto a observar un descenso (-6,4% en tasa interanual). No obstante, el importe ha seguido descendiendo, de modo que el valor medio de una hipoteca es ahora de unos 101.680 euros.

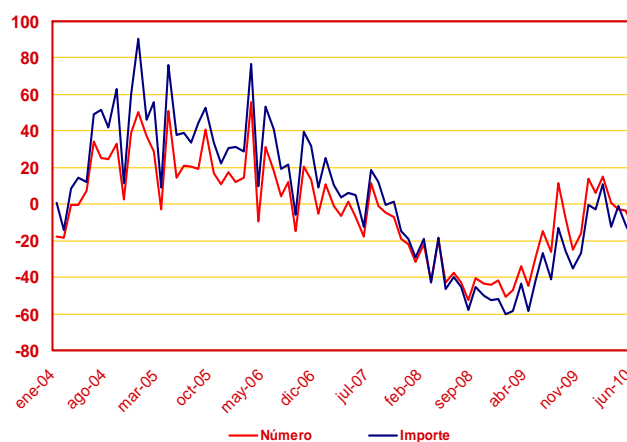
Aumentan las transacciones inmobiliarias de vivienda usada, y se estabilizan las de vivienda nueva

Transacciones inmobiliarias y tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Vivienda



Pese a la mejora, vuelve a descender el número de hipotecas para vivienda en el segundo trimestre del año

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



Indicadores del mercado inmobiliario en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %							Último periodo disponible
	2008	2009	2010 *	2007	2008	2009	2010 *	
Transacciones inmobiliarias (Min. Vivienda)	115.483,0	89.432,0	46.609,0	1,99	-32,62	-22,56	4,12	2º trimestre
Compraventas de viviendas (INE)	120.198,0	86.640,0	50.319,0	--	-28,37	-27,92	-3,82	Julio
Hipotecas. Total								
Número	243.019,0	199.811,0	91.433,0	-8,45	-34,43	-17,78	-8,29	Junio
Importe (millones de euros)	35.559,5	24.228,1	10.175,1	-2,27	-34,72	-31,87	-20,06	Junio
Valor medio (euros)	146.324,0	121.255,3	111.285,2	6,75	-0,43	-17,13	-12,83	Junio
Hipotecas Fincas Urbanas. Viviendas								
Número	157.125,0	115.595,0	56.534,0	-5,35	-38,33	-26,43	0,18	Junio
Importe (millones de euros)	20.453,8	12.221,9	5.748,4	2,54	-41,31	-40,25	-6,94	Junio
Valor medio (euros)	130.175,6	105.730,0	101.680,3	8,34	-4,83	-18,78	-7,10	Junio

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Vivienda.

Crece el VAB de los servicios, aunque la crisis también les pasa factura

Los servicios serán el único sector que registre un avance en 2010, aunque débil, moderándose la caída del empleo hasta el -0,4%, frente al -1,7% del empleo total

Por primera vez, desde finales de 2008, los servicios muestran una tasa interanual positiva, del 0,4% en el segundo trimestre, tras descender el VAB dos décimas entre enero y marzo respecto al trimestre anterior, y avanzar un 0,3% entre el primer y segundo trimestre de este año. Los servicios de mercado han mostrado una significativa recuperación, creciendo un 0,3% en relación a los tres primeros meses del año, hasta crecer en términos interanuales también un 0,3%, en tanto que la variación interanual alcanza el 0,7% para los servicios de no mercado.

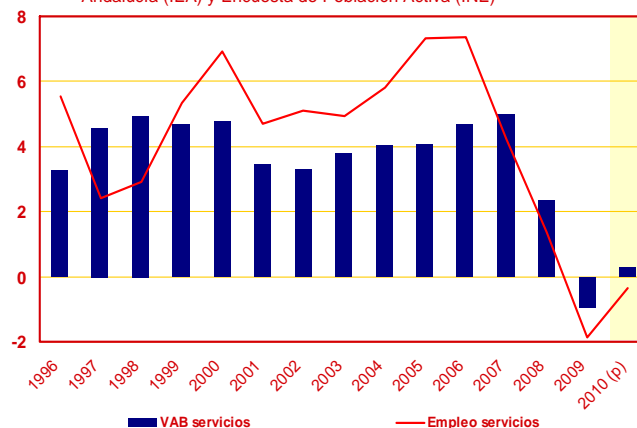
Por sectores, se aprecia una mejora generalizada en el segundo trimestre en cuanto a la cifra de negocios se refiere, aunque resulta especialmente relevante en hostelería y servicios a empresas, cuya volumen de negocio se estima que ha crecido un 23% y 18%, respectivamente, en relación al primer trimestre. También resulta destacable, por su aportación al sector, el avance del 5% en el caso del comercio. No obstante, en el acumulado hasta junio, se sigue observando una ligera caída en la cifra de negocios, aunque comercio e información y comunicaciones ya cuentan con tasas interanuales positivas.

Esta mejora se aprecia en el mercado de trabajo, donde la población activa ha vuelto a crecer, concentrando el sector unos 50.000 ocupados más que

entre enero y marzo, mientras que la cifra de parados sólo se ha reducido en unas 7.800 personas, si bien en términos interanuales se sigue observando un ligero descenso del empleo (-0,5%). Así como entre el segundo trimestre de 2009 y 2010 el comercio ha sido responsable de la pérdida de unos 40.300 empleos en la región, en el segundo trimestre ha supuesto casi el 60% del aumento de los ocupados con relación a los tres primeros meses del año, aunque la subida del IVA podría pasarle factura en los próximos meses.

El débil crecimiento previsto para este año impedirá el avance del empleo en los servicios

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía (IEA) y Encuesta de Población Activa (INE)



Indicadores relacionados con el sector servicios

	Tasas de variación interanual en %								Último periodo disponible
	2008	2009	2010 *	2007	2008	2009	2010 *		
Índice de cifra de negocios sector servicios. Base 2005	105,6	91,2	88,9	4,69	-5,19	-13,62	-0,67	Junio	
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	96,5	91,5	87,4	1,33	-6,45	-5,19	-3,46	Julio	
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	91,2	85,1	76,0	-0,43	-8,37	-6,76	-3,19	Junio	
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.763,3	18.576,0	10.662,9	9,56	-6,48	-10,53	0,12	Julio	
Viajeros alojados en estab. hoteleros (miles)	15.769,3	14.205,6	8.235,3	3,35	-2,25	-9,92	0,32	Julio	
Ocupados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)**	2.187,6	2.130,4	2.145,5	3,68	0,80	-2,61	-0,49	2º trimestre	
Comercio, transporte y hostelería	924,9	855,5	857,8	—	—	-7,50	-4,49	2º trimestre	
Información y comunicaciones	53,1	50,4	53,4	—	—	-5,08	-2,55	2º trimestre	
Actividades financieras y de seguros	54,9	48,0	57,2	—	—	-12,57	18,92	2º trimestre	
Actividades inmobiliarias	15,8	12,1	10,1	—	—	-23,42	2,02	2º trimestre	
Actividades profesionales, cient. y técnicas	240,8	241,5	251,3	—	—	0,29	3,71	2º trimestre	
Adm. Pública, Educación, Sanidad	657,9	680,0	684,8	—	—	3,36	3,32	2º trimestre	
Otras actividades	240,2	242,8	230,9	—	—	1,08	-3,79	2º trimestre	
Parados EPA (Datos al 4º trimestre, en miles)	266,8	307,6	320,7	27,97	46,17	15,29	3,25	2º trimestre	

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto ocupados y parados.

** Los datos de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009, por lo que no pueden compararse con las cifras de 2007 por ramas productivas, correspondientes a la anterior clasificación (CNAE 1993).

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Aviación Civil, IEA e INE.

El turismo mejora, pero tardará en recuperar el terreno perdido

La afluencia de turistas crece ligeramente, pero los ingresos empresariales no acaban de repuntar

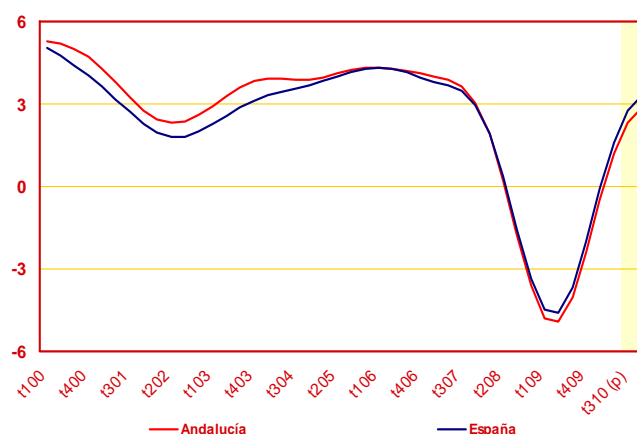
En lo que va de año, parece confirmarse la tendencia de recuperación del turismo internacional, pese a las difíciles condiciones de los últimos meses, impulsado en gran medida por los mercados emergentes. Entre enero y abril de 2010, las llegadas de turistas internacionales crecieron un 7%, ascendiendo a más de 258 millones, según el último Barómetro del Turismo Mundial de la OMT, aunque este resultado se vio afectado por el cierre durante una semana en abril del espacio aéreo europeo debido a la nube de cenizas generada por la erupción del volcán islandés. Más concretamente, con el aumento registrado en abril se alcanzaba el séptimo mes de resultados positivos en la llegada de turistas, después de una tendencia a la baja durante catorce meses consecutivos.

En el caso de España, la actividad turística en términos de afluencia ha repuntado, aunque las ofertas y descuentos han impedido que se traduzcan en mayores ingresos empresariales. Pese a todo, y sin olvidar que la situación sigue siendo aún muy complicada, y que la demanda esperada para el conjunto de 2010 (unos 14,3 millones de viajeros en Andalucía y 82,3 millones en España) resultará inferior a la de los últimos cinco años, exceptuando 2009, la mejora observada en los últimos meses ha supuesto una revisión al alza de las expectativas de crecimiento para el conjunto del año.

Así, se prevé que en términos de afluencia los resultados sean al menos algo superiores a los del pasado año, cuando se produjeron descensos en torno al 10% y 8%, respectivamente, en el número de viajeros alojados y pernoctaciones en establecimientos hoteleros andaluces. Esta trayectoria de la demanda explica en gran medida la evolución observada por nuestro Indicador Sintético de Actividad Turística, que estima un aumento en torno al 1,5% en la actividad en este año, cifra bastante más optimista que la estimada a mediados del primer semestre de este año.

Indicios de recuperación en el sector turístico, aunque el escenario sigue siendo complicado

Tasas de variación interanual en % del Indicador Sintético de Actividad Turística
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



Indicadores relacionados con la actividad turística en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %								Último periodo disponible
	2008	2009	2010 *	2007	2008	2009	2010 *		
Total turistas (miles, ECTA)	25.144,8	21.991,6	9.590,0	2,69	-2,55	-12,54	-4,06	2º trimestre	
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	15.769,3	14.205,6	8.235,3	3,35	-2,25	-9,92	0,32	Julio	
Residentes en España	9.835,6	9.174,9	5.224,0	3,88	-1,91	-6,72	-1,20	Julio	
Residentes en el extranjero	5.933,7	5.030,8	3.011,3	2,50	-2,80	-15,22	3,07	Julio	
Pernoctaciones hoteleras (miles)	44.171,6	40.681,2	22.964,2	1,98	-1,13	-7,90	-0,85	Julio	
Residentes en España	23.942,2	23.210,1	13.191,4	1,34	-2,37	-3,06	1,32	Julio	
Residentes en el extranjero	20.229,3	17.471,1	9.772,8	2,77	0,37	-13,63	-3,64	Julio	
Grado ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	48,1	43,5	42,2	-0,31	-2,59	-4,60	-0,38	Julio	
Plazas estimadas (promedio)	240.801,8	244.348,7	245.472,7	3,00	3,88	1,47	-0,49	Julio	
Establecimientos hoteleros (promedio)	2.393,3	2.437,1	2.392,4	1,98	-0,01	1,83	-1,85	Julio	
Personal ocupado estab. hoteleros (promedio)	35.305,0	32.055,8	30.932,0	3,97	-3,28	-9,20	-3,33	Julio	
Entrada de turistas en frontera (miles)	7.975,2	7.419,8	4.281,1	5,69	-5,39	-6,96	1,60	Julio	
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	20.763,3	18.576,0	10.662,9	9,56	-6,48	-10,53	0,12	Julio	
Internacional	12.433,5	11.297,2	6.357,5	6,25	-3,66	-9,14	-0,75	Julio	
Entrada de pasajeros vía aérea (miles)	6.194,1	5.656,5	3.262,5	6,10	-3,80	-8,70	-0,50	Julio	
Compañías de Bajo Coste (CBC)	4.514,3	4.191,7	2.596,2	17,90	4,30	-7,10	0,30	Julio	
Afiliados en Hostelería y Agencias de Viaje (promedio anual, miles)	209,4	201,1	204,9	6,23	0,88	-3,98	1,99	Julio	
Ocupados en la industria turística (Datos al 4º trimestre, en miles)**	—	315,5	328,9	—	—	-6,70	-3,60	2º trimestre	
Índice de Precios Hoteleros. Base 2008	100,0	95,8	92,9	1,27	-1,95	-4,24	-2,18	Julio	

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto ocupados. ** Los datos corresponden a la nueva CNAE 2009.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Aviación Civil, IEA, INE e Instituto de Estudios Turísticos.

Andalucía una de las CC.AA. más afectadas por la caída de la demanda turística

En lo que va de año el litoral andaluz pierde 2 millones de pernoctaciones respecto al mismo periodo de 2008

Andalucía está siendo una de las Comunidades Autónomas turísticas más afectada por la caída de la demanda, aunque el positivo comportamiento del componente nacional, todavía débil, ha suavizado el descenso de la actividad. Las pernoctaciones en establecimientos hoteleros andaluces han descendido un 0,9% hasta julio, creciendo las realizadas por españoles un 1,3%, alentadas por los bajos precios, en tanto que las de extranjeros han retrocedido un 3,6%. Sin embargo, la mayor afluencia de extranjeros ha supuesto un leve crecimiento de la cifra total de viajeros (0,3%), ya que la demanda nacional en este caso ha descendido.

Entre las principales zonas turísticas españolas, la demanda ha aumentado, en general, exceptuando algunas zonas del litoral andaluz, en especial la Costa del Sol y la Costa de la Luz de Cádiz, en las que se ha producido una pérdida importante de pernoctaciones hoteleras. El mayor peso del mercado extranjero en la Costa del Sol, que ha registrado una caída en torno al -9,5%, ha contrarrestado el avance del mercado nacional (6%), mientras que en la Costa de la Luz gaditana el descenso ha venido del lado de la demanda nacional. De este modo, sólo la Costa de la Luz de Huelva cuenta con un volumen de pernoctaciones superior al que registró entre enero y julio de 2008, antes del fuerte descenso del último año, mientras que, por el contrario, la Costa del Sol, que concentra la mitad de las pernoctaciones en el litoral andaluz (8,1 millones hasta julio), ha registrado alrededor de 1,5 millones de pernoctaciones menos que hace dos años, en torno al 72% de la pérdida de pernoctaciones en el litoral andaluz.

Esta leve mejoría en los indicadores de demanda se refleja también en el mercado laboral, creciendo los afiliados a la Seguridad Social en hostelería y agencias de viaje un 2%, un punto más que en el conjunto de España, aunque los datos de la Encuesta de Población Activa son más negativos.

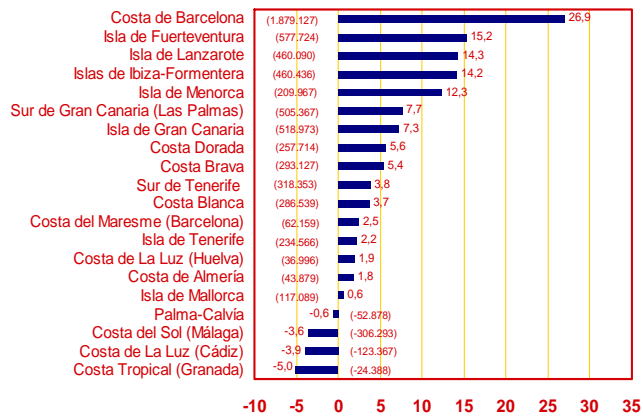
No obstante, el problema sigue siendo la espiral de descensos en los precios iniciada en el año 2008, como bien refleja el Índice de Precios Hoteleros, que en el promedio de los siete primeros meses del año ha caído un 2,2% en Andalucía y un 3,2% en España, si bien los ingresos por habitación disponible han experimentado una cierta recuperación. Pese a esto, un dato positivo es el crecimiento del gasto de los turistas extranjeros, mostrando la región andaluza un avance del 10,4%, frente a la media española del 0,9%, así como el mayor gasto medio por turista.

La demanda aumenta en las principales zonas turísticas españolas, exceptuando el litoral andaluz y especialmente la Costa del Sol

Tasas de variación interanual en %, periodo enero-julio 2010

Entre paréntesis variación en número de pernoctaciones

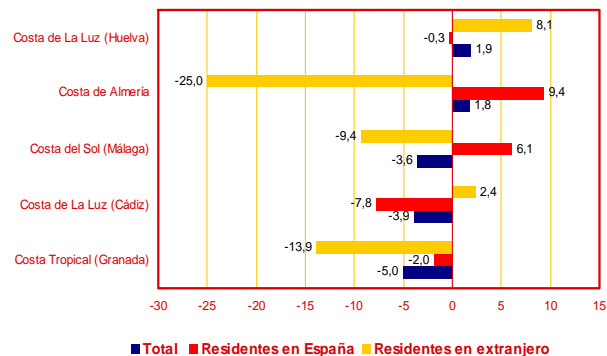
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Retracción de la demanda de extranjeros en el litoral andaluz, salvo la zona atlántica, y fuerte avance de la nacional en la Costa de Almería y Costa del Sol

Tasas de variación interanual en % del número de pernoctaciones, enero-julio 2010

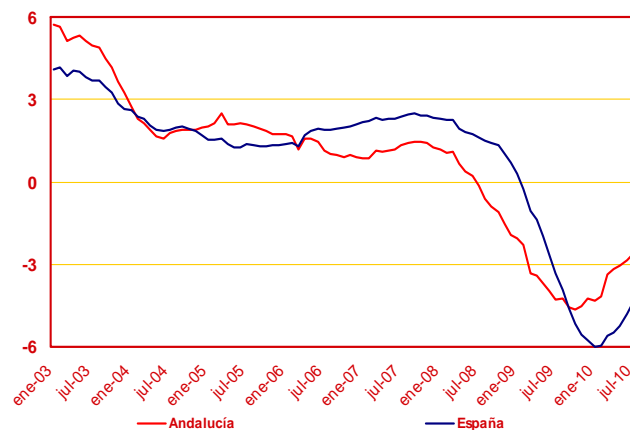
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Los precios hoteleros siguen mostrando un perfil descendente, aunque empiezan a contenerse las caídas

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Repunta el consumo, a consecuencia en gran medida de la subida del IVA Sin embargo, el adelanto de compras hace prever que en la segunda mitad del año podría frenarse de nuevo su recuperación. La inversión también mejora

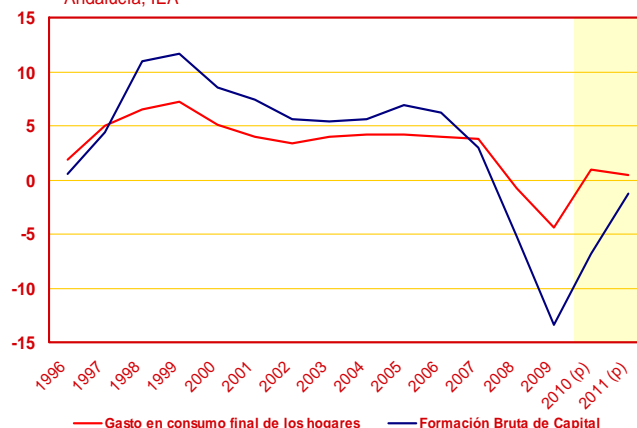
La aportación negativa de la demanda al PIB se ha reducido hasta los 0,2 puntos, debido principalmente al repunte observado por el consumo de los hogares. Así, el gasto en consumo creció en el primer trimestre un 2,3% respecto a finales de 2009 y un 0,6% en el segundo, situándose el avance interanual en el 2,1%.

La subida del IVA de cara al tercer trimestre del año, junto a otros factores de naturaleza transitoria, como el fin de ciertas ayudas públicas (Plan 2000E, por ejemplo), han provocado este repunte del gasto, especialmente en el caso de los bienes de consumo duradero. En este sentido, cabe destacar el fuerte repunte de las matriculaciones de turismos, que pese a moderar su crecimiento en el segundo trimestre, continúa experimentando un fuerte aumento (27,6% respecto al segundo trimestre de 2009). Por el contrario, las ventas minoristas reflejan un comportamiento más desfavorable del gasto en consumo de bienes no duraderos, acentuándose levemente su descenso en el segundo trimestre, y más aún en el mes de julio (-4,8%), tras la subida del IVA.

También la inversión ha experimentado una cierta reactivación, aunque en términos interanuales sigue mostrando una tasa bastante negativa (-5,9%). De hecho, aunque en los últimos meses se ha desacelerado el descenso de la producción industrial de bienes de equipo, ésta acumula hasta julio una caída del 9,7% en relación al mismo periodo de 2009. Además, las expectativas para el tercer trimestre apuntan a un nuevo descenso en la utilización de la capacidad productiva (hasta el 69,7%), situándose para los bienes de equipo en niveles similares a los de la crisis de mediados de los noventa (57,5%), lo que lleva a pensar que la inversión tardará en recuperarse.

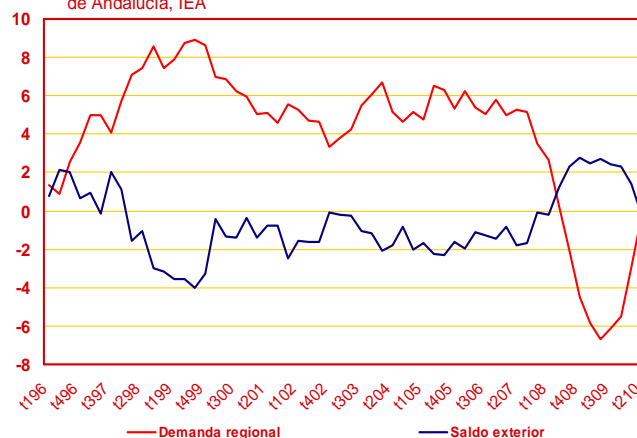
El consumo privado se reactiva, aunque podría ser más débil en 2011. La recuperación de la inversión se prevé bastante más lenta

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, IEA



La demanda interna se recupera, en especial por el consumo, en tanto que el saldo exterior vuelve a contribuir negativamente al PIB

Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA



Indicadores de demanda en Andalucía

	Tasas de variación interanual en %							Ultimo periodo disponible
	2008	2009 *	2010	2007	2008	2009 *	2010	
Indicadores de consumo								
IPI Bienes de Consumo	97,0	84,5	91,0	1,07	-3,42	-12,84	4,31	Julio
Matriculación de turismos	181.801,0	139.945,0	97.249,0	-3,56	-28,99	-23,02	13,93	Agosto
Índice de Comercio al por menor (Precios constantes. Base 2005)	96,5	91,5	87,4	1,33	-6,45	-5,19	-3,46	Julio
Índice de Ventas en Grandes Superficies (Precios constantes. Base 2006)	91,2	85,1	76,0	-0,43	-8,37	-6,76	-3,19	Junio
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre, en millones de euros)	234.452,2	228.757,8	228.319,9	16,37	3,09	-2,43	-1,30	2º trimestre
Indicadores de inversión								
IPI Bienes de Inversión	98,4	78,2	75,2	3,32	-8,80	-20,55	-9,74	Julio
Matriculación de vehículos de carga	29.434,0	16.945,0	11.783,0	-4,74	-47,69	-42,43	8,92	Agosto

* Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto créditos.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Tráfico, IEA e INE.

El déficit comercial vuelve a aumentar, aunque mejora la competitividad

Repunte más intenso de las importaciones que de las exportaciones, aunque en ambos casos el crecimiento obedece en gran medida al incremento de los precios

El valor de las exportaciones andaluzas de mercancías ha crecido hasta junio casi un 26%, hasta los 9.070,9 millones de euros, en tanto que las importaciones lo han hecho en casi un 33%, acelerándose de forma muy intensa en esta primera mitad del año. Así, el déficit comercial se ha incrementado hasta casi los 2.100 millones de euros, descendiendo la tasa de cobertura (exportaciones sobre importaciones) en 4 puntos respecto a la registrada en la primera mitad de 2009, mientras que en España ha mejorado, dado el menor avance de las importaciones respecto de las exportaciones. Esta trayectoria de la balanza comercial ha provocado que la aportación del sector exterior al PIB se haya tornado de nuevo negativa (-0,2 puntos).

No obstante, hay que subrayar que este fuerte avance de los intercambios comerciales con el exterior obedece en gran parte al incremento de los precios, a tenor de la trayectoria que reflejan los índices de valor unitario tanto de las exportaciones como de las importaciones. Así, frente a los descensos registrados en 2009, más intenso en el caso de las importaciones, en lo que va de año los índices reflejan incrementos del 10% para las exportaciones y el 23% para las importaciones. De esta forma, hasta junio las exportaciones de bienes sólo han crecido un 3% en volumen, medio punto más que las importaciones.

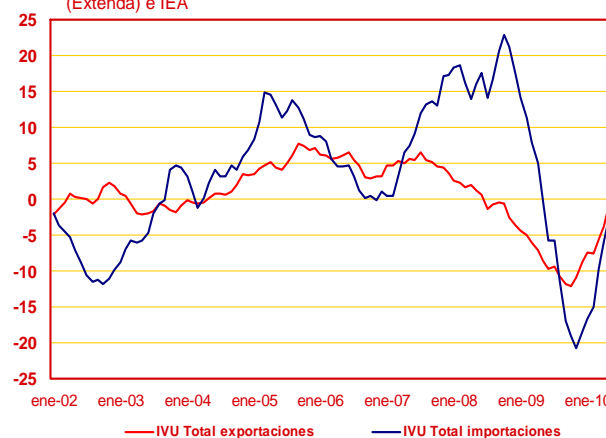
Los alimentos representan la principal partida en el valor de las exportaciones, concentrando hasta junio el 37% del total, en tanto que las semimanufacturas (productos químicos, hierro y acero y metales no ferrosos) suponen el 22%, destacando el crecimiento superior al 60% en este último caso. Por su parte, seis países de la UE (Francia, Alemania, Italia, Portugal,

Reino Unido y Países Bajos) representan algo más de la mitad de las exportaciones andaluzas, concentrando la UE casi las dos terceras partes de éstas.

En lo que va de año, la competitividad-precio de la economía española ha seguido mejorando, aunque lentamente, reduciéndose el índice de tendencia de la competitividad frente a los países de la UE-27 un 0,9%, principalmente a consecuencia del descenso en el índice de tipo de cambio (-0,7%). No obstante, en relación a la Zona Euro no se han observado ganancias en competitividad (0,1%), debido a un incremento del IPC español superior a la media de la Eurozona. Frente a la OCDE, la ganancia en competitividad es algo más evidente, y especialmente visible frente a los países fuera de la UE-27, en los que al notable descenso en el tipo de cambio se une la disminución interanual del índice de precios relativos de consumo.

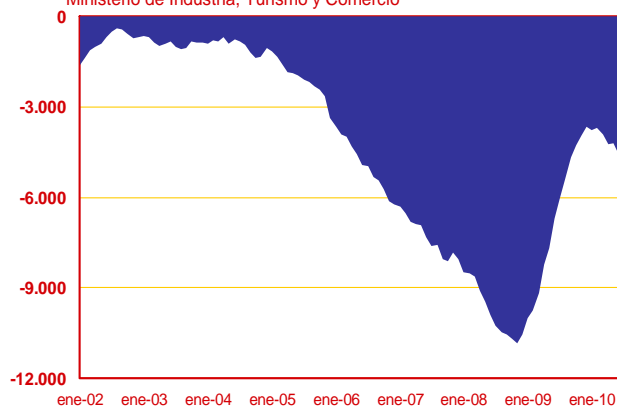
El repunte en el valor de los intercambios comerciales obedece en gran medida al crecimiento de los precios

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda) e IEA



El fuerte avance de las importaciones provoca un repunte del déficit comercial, pese a la notable recuperación de las exportaciones

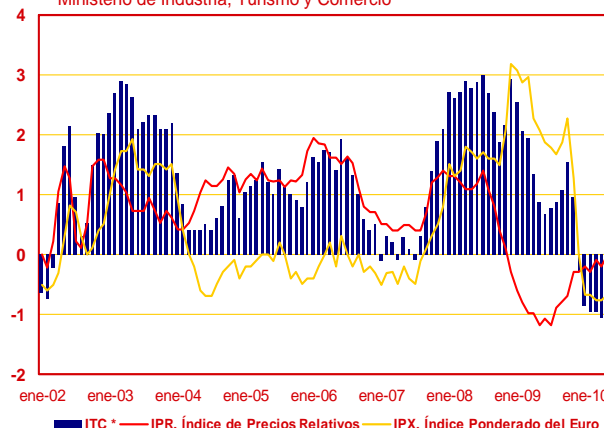
Saldo acumulado en millones de euros de los 12 últimos meses
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio



El tipo de cambio, y en menor medida el descenso en los precios relativos, inciden en la mejora de la competitividad frente a la UE-27

Tasas de variación interanual en %. * Un descenso indica una mejora de la competitividad exterior de la economía española

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio Exterior, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio



El comercio interior supera en valores absolutos al internacional

A tenor de los principales resultados que ofrece el proyecto **C-interreg**, centrado en el análisis del comercio interregional español, se observa que, en general, desde 1995 el comercio interior de bienes en España (intrarregional y exportaciones e importaciones interregionales) viene siendo superior en valores absolutos al comercio internacional, de lo que se deriva la importancia de las relaciones interregionales en el conjunto del país. Del mismo modo, y excluyendo algunas peculiaridades, como las de las islas, el comercio interregional suele superar al intrarregional. Además, como es habitual, aquellas Comunidades Autónomas de mayor dinamismo económico, población y extensión son las que registran mayores volúmenes de comercio interior, tales como Cataluña, Madrid, Andalucía o Comunidad Valenciana.

En el caso concreto de Andalucía, los intercambios comerciales con el extranjero han venido representando algo menos del 30% del comercio total de bienes desde mediados de los noventa. No obstante, en el promedio 1995-2007 el crecimiento del comercio internacional ha sido más intenso que el intrarregional e interregional, tanto en Andalucía como en España, al contrario de lo ocurrido en 2009, de forma que pese al mayor volumen de comercio interior, el proceso de apertura exterior sigue avanzando. Cabría destacar, así, la importancia de las relaciones comerciales con el exterior en los casos de Madrid, Cataluña o Galicia, donde el comercio exterior

representa más del 35% del comercio total de bienes en dichas regiones, superando incluso en los dos primeros casos el 40%.

Andalucía es una de las Comunidades Autónomas españolas que mantiene un saldo comercial positivo con el resto de España, y un déficit comercial con el extranjero. Así, las exportaciones andaluzas al conjunto nacional ascendieron a casi 27.000 millones de euros en 2009, frente a los 21.000 que alcanzaron las importaciones, mientras que las compras al extranjero se situaron en torno a los 18.000 millones, unos 3.700 por encima del valor de las exportaciones.

En cuanto a nuestros principales clientes, destacan la Comunidad de Madrid, Cataluña, Extremadura, Castilla-La Mancha o Comunidad Valenciana, todos ellos con compras superiores a las de países como Francia, Italia, Alemania, Portugal y Reino Unido, nuestros principales socios en la UE.

Distribución del comercio de bienes

	Propia CC.AA.	Exporta a		Importa de		
		España	Mundo	España	Mundo	
1995-2007						
Andalucía	107,3	144,4	161,6	73,7	283,8	
España	97,3	103,1	168,8	103,1	226,6	
2009						
Andalucía	-9,1	1,3	-14,8	-4,5	-34,2	
España	-6,7	-4,5	-16,3	-4,5	-26,5	

Fuente: El comercio intra e interregional de Andalucía: 1995-2009, C-interreg.

Distribución del comercio de bienes en España. Promedio 1995-2007

Millones de euros

	Propia CC.AA.	Exporta a		Importa de		Saldo	
		España	Mundo	España	Mundo	España	Mundo
Andalucía	18.346	20.508	10.722	19.582	12.476	926	-1.754
Aragón	5.303	11.432	5.887	14.294	5.600	-2.863	287
Asturias	3.846	5.931	1.917	5.756	2.273	175	-356
Baleares	2.169	771	945	4.592	1.592	-3.821	-646
Canarias	3.483	1.864	844	8.206	3.553	-6.341	-2.709
Cantabria	1.521	3.348	1.425	4.283	1.635	-935	-210
Castilla y León	10.428	15.864	7.578	18.284	7.523	-2.420	55
Castilla-La Mancha	4.452	12.805	2.022	13.105	3.782	-300	-1.760
Cataluña	41.188	42.798	33.845	24.529	49.812	18.268	-15.967
Com. Valenciana	17.065	20.143	15.115	23.064	13.595	-2.921	1.519
Extremadura	1.917	2.702	805	5.192	483	-2.490	322
Galicia	9.547	11.678	8.853	8.442	9.313	3.236	-460
Madrid	13.495	25.005	13.408	26.299	40.236	-1.294	-26.828
Murcia	3.447	6.907	3.235	7.686	4.498	-779	-1.262
Navarra	2.707	7.113	4.386	6.870	3.631	242	755
País Vasco	11.531	17.961	11.616	15.221	10.527	2.740	1.088
Rioja (La)	884	2.969	829	3.458	639	-488	190
Ceuta y Melilla	0	19	54	954	340	-935	-286
España	151.327	209.818	123.485	209.818	171.508	0	-48.023

Fuente: El comercio intra e interregional de Andalucía: 1995-2009, C-interreg.

La inflación continúa al alza, y podría acabar el año en torno al 2%

Las rebajas compensan la subida del IVA en julio, pero en agosto los precios vuelven a crecer

Los precios de consumo han crecido en agosto un 0,3% respecto a julio, tras descender 6 décimas en el mes anterior, a consecuencia principalmente de las rebajas. La tasa interanual se sitúa así en el 1,8%, una décima inferior a la de julio, debido a que el año pasado la variación entre julio y agosto fue similar.

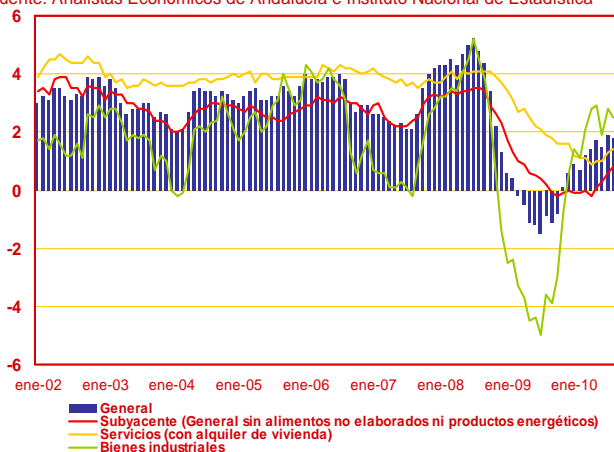
Los incrementos de precios más acusados respecto a julio se observan en hoteles y otros alojamientos y viaje organizado, coincidiendo con el periodo estival, y de forma menos intensa en bienes y servicios relativos a los vehículos y alimentos, en estos casos también influidos por la subida del IVA. De esta forma, el único grupo en el que descienden los precios es el de Vestido y calzado, coincidiendo con el final de las rebajas (-0,6%), mientras que destacan los incrementos en Hoteles y otros alojamientos y Ocio y cultura, con avances cercanos al 1%, y Alimentos y bebidas no alcohólicas (0,4%). No obstante, en términos interanuales siguen destacando los aumentos en los precios de Bebidas alcohólicas y tabaco (9,3%), Transporte (5,8%) y Vivienda (4,1%)

La inflación subyacente refleja igualmente este aumento generalizado en precios, ya que aún descontando los componentes más volátiles de la cesta de consumo (alimentos frescos y productos energéticos), el crecimiento interanual de los precios se sitúa un punto por encima de la subyacente de abril.

Por otro lado, un hecho que cabría destacar es que desde principios de año los precios de bienes industriales están creciendo a mayor ritmo que los de los servicios, lo que contrasta con la tendencia de los últimos años, e invierte el signo de la característica dualidad de la inflación.

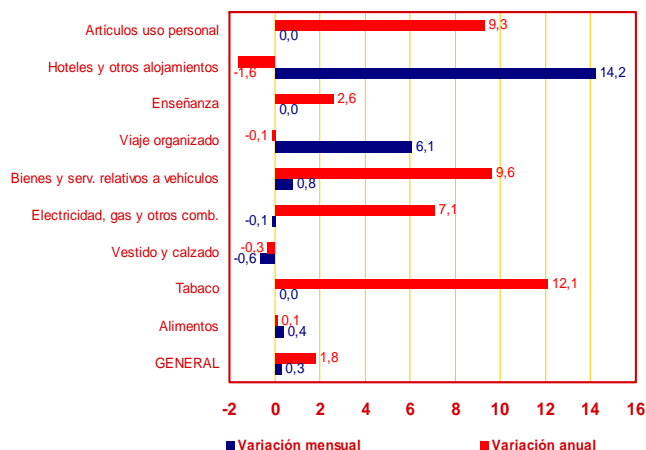
La dualidad de la inflación se invierte, con mayores crecimientos de los precios industriales que de los servicios

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística



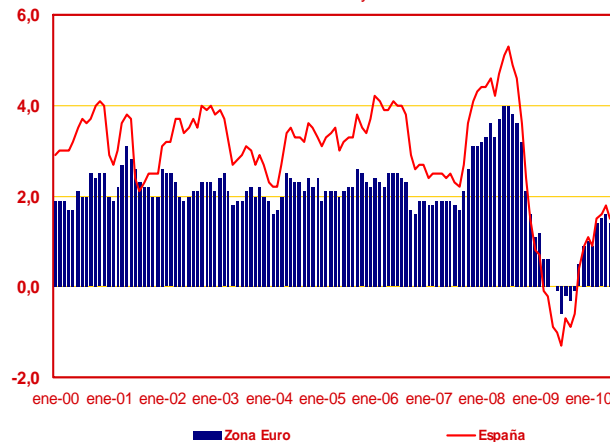
Evolución de los precios de consumo por subgrupos: Crecimientos y descensos más destacados

Tasas de variación en %, agosto 2010
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística



Tras el diferencial negativo registrado en 2009, los precios de consumo vuelven a crecer por encima de la media de la Eurozona

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Eurostat



Precios de consumo y precios industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en % a diciembre

	2005	2006	2007	2008	2009	Agosto 2010
Índice de Precios de Consumo (IPC. Base 2000)	3,6	2,9	4,2	1,3	0,6	1,8
Alimentos sin elaboración	4,1	5,7	4,5	1,1	-4,0	2,0
Alimentos con elaboración	3,6	2,7	8,5	2,3	-2,9	-1,0
Carburantes y combustibles	12,8	2,1	14,7	-14,3	9,5	13,0
Bienes industriales	3,1	1,7	2,8	-1,4	0,6	2,5
Servicios	3,9	4,1	3,7	3,7	1,6	1,4
General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (inflación subyacente)	2,8	2,6	3,3	2,3	0,0	0,8
Índice de Precios Industriales (IPRI. Base 2005)	9,5	1,8	8,2	-6,7	3,0	5,9 *

* Dato a julio.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.

El coste laboral unitario decrece por segundo trimestre consecutivo

Se modera el descenso de la remuneración de los asalariados, al atenuarse la caída en el número de asalariados, aunque la remuneración media se desacelera

La remuneración de los asalariados ha descendido en el segundo trimestre un 1% respecto al mismo periodo del año anterior, un punto menos que entre enero y marzo, como consecuencia del menor ritmo de descenso en el número de asalariados (-2,4% en tasa interanual, frente al -3,7% del primer trimestre en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo). No obstante, este menor decrecimiento de los asalariados se ha visto compensado en parte por el menor avance de la remuneración media por asalariado, que ha pasado de crecer un 1,8% en el primer trimestre al 1,4% del segundo.

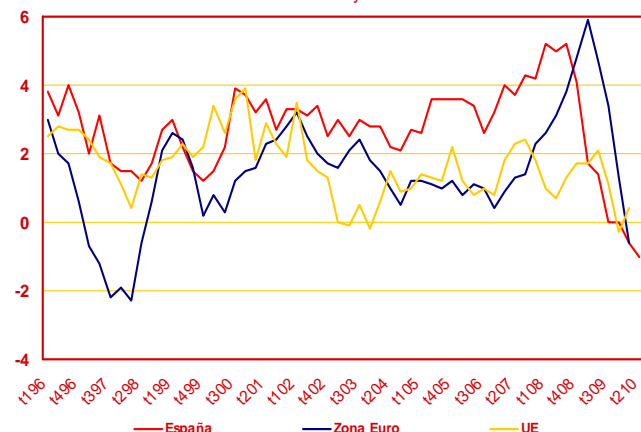
De esta forma, la remuneración de los asalariados ha pasado a representar el 48,5% del PIB nacional entre abril y junio, medio punto menos de lo que suponía en 2009, disminuyendo también la aportación del excedente bruto de explotación y la renta mixta, hasta el 42,9%, tras descender un 2,9% en el trimestre señalado. Por el contrario, los impuestos netos sobre la producción y las importaciones, han incrementado su participación relativa en la producción (8,6%), creciendo casi un 20% en el segundo trimestre.

El menor ritmo de crecimiento de la remuneración media por asalariado, y el mantenimiento de la variación interanual de la productividad aparente por puesto de trabajo equivalente en el 2,5%, han provocado que el coste laboral unitario (CLU) descienda en el segundo trimestre un 1%, el segundo descenso consecutivo y tres décimas más intenso que el del anterior trimestre. De este modo, y tal y como viene ocurriendo desde el último trimestre de 2008, los CLU se mantienen por debajo del promedio de la Eurozona.

El coste laboral unitario decrece en España a mayor ritmo que en la Eurozona y la Unión Europea

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Eurostat

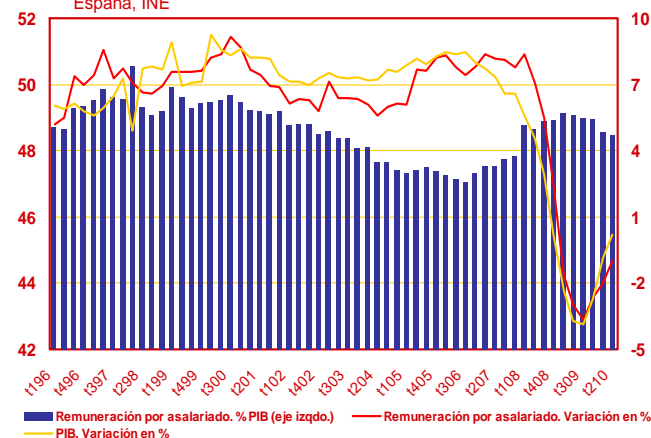


Los resultados que arroja la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE también reflejan la moderación en el crecimiento de los salarios, creciendo el coste salarial por trabajador y mes por debajo del 2% tanto en Andalucía como en España. En Andalucía el coste total por trabajador incluso ha descendido (-0,4%), como consecuencia de la caída interanual del 5% registrada por otros costes (percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social). Sin embargo, el coste salarial por hora efectiva crece a mayor ritmo en Andalucía que en el conjunto nacional, dado que las horas no trabajadas (vacaciones y fiestas, incapacidad temporal, asistencia a exámenes y visitas médicas, conflictividad laboral, absentismo,...) crecen algo por encima del 4%, frente al descenso que registran a nivel nacional, aunque el número es similar a la media española.

Desciende ligeramente la participación de la remuneración de los asalariados, dado su mayor descenso respecto al PIB

% del PIB en precios corrientes y tasas de variación interanual en %

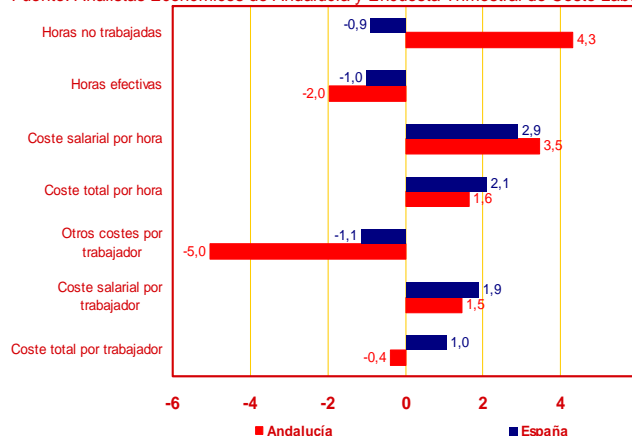
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE



Los costes laborales crecen a menor ritmo en Andalucía, no así el coste salarial por hora

Tasas de variación interanual en % al 1er trimestre 2010

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta Trimestral de Coste Laboral, INE



La crisis deja huella en el sector empresarial

Desde que se inició la crisis, en la segunda mitad de 2007, las empresas están sufriendo profundamente las consecuencias de ésta. El mejor indicador de esta situación se encuentra en la falta de dinamismo demográfico de las empresas españolas, que en 2009 y 2010 (datos a 1 de enero de cada periodo) han registrado una pérdida de empresas muy relevante rompiendo la tendencia creciente registrada entre 1995 y 2008. Esta tendencia es extensible a todas las Comunidades Autónomas.

En concreto, en España se contabilizaron 3.291.263 empresas en 2010, lo que supone una reducción del 1,9% respecto del periodo precedente. Las Comunidades Autónomas con peor evolución han sido Murcia (-3,6%) y Com. Valenciana (-2,9%), mientras que en Andalucía el descenso se cifró en el 2,2%. No obstante, en valores absolutos, las 11.493 empresas menos que registra Andalucía la convierten en la Comunidad Autónoma con una mayor pérdida, seguida de Com. Valenciana (10.478) y Cataluña (9.954).

Las variaciones registradas en el número de empresas no han cambiado sustancialmente el peso de cada Comunidad Autónoma en el conjunto nacional. Así, Cataluña (18,5%), Madrid (15,3%) y Andalucía (15,1%) son las que mayor peso tienen en el conjunto nacional, si bien las dos primeras han ganado peso en 2010 mientras que la última lo pierde, aunque menos que la Com. Valenciana, la más perjudicada en este sentido, aunque las variaciones son mínimas.

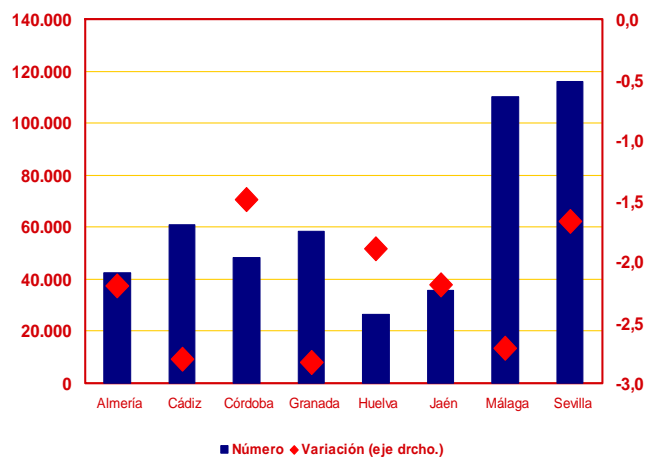
Más preocupante resulta la desaparición de empresas de mayor tamaño (más de 50 empleados), ya que sus efectos sobre la producción y el empleo son muy lesivos. En este caso se han perdido en España en el último año 2.201 empresas, de las cuales Cataluña (451), Madrid (383), Com. Valenciana (341) y Andalucía (301) acumulan dos tercios del total de la reducción en este segmento.

Centrándonos en Andalucía, el efecto de la crisis sobre el sector empresarial de las distintas provincias ha sido bastante homogéneo, con Granada (-2,8%) y Córdoba (-1,5%) como valores extremos en términos de variación interanual. No obstante, la distribución provincial de las empresas en Andalucía apenas sufre modificaciones y siguen siendo Sevilla (23,3%) y Málaga (22,1%) las que concentran la mayor parte de las mismas.

Empresas por provincias en 2010

Número y tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Directorio Central de Empresas, INE



Dinámica empresarial por CC.AA.

	Empresas (número)		Distribución (%)		Tasa de variación (%) 2010
	2010	2009	2010	2009	
España	3.291.263	3.355.830	100,00	100,00	-1,92
Andalucía	498.579	510.072	15,15	15,20	-2,25
Aragón	92.205	93.283	2,80	2,78	-1,16
Asturias	70.362	71.853	2,14	2,14	-2,08
Baleares	89.562	91.826	2,72	2,74	-2,47
Canarias	135.954	139.381	4,13	4,15	-2,46
Cantabria	39.024	39.611	1,19	1,18	-1,48
Castilla y León	168.972	170.626	5,13	5,08	-0,97
Castilla-La Mancha	131.836	134.479	4,01	4,01	-1,97
Cataluña	609.670	619.624	18,52	18,46	-1,61
Comunidad Valenciana	352.366	362.844	10,71	10,81	-2,89
Extremadura	65.573	67.181	1,99	2,00	-2,39
Galicia	198.874	201.263	6,04	6,00	-1,19
Madrid	503.501	511.804	15,30	15,25	-1,62
Murcia	92.196	95.636	2,80	2,85	-3,60
Navarra	42.347	43.282	1,29	1,29	-2,16
País Vasco	169.782	172.152	5,16	5,13	-1,38
Rioja (La)	23.190	23.525	0,70	0,70	-1,42
Ceuta y Melilla	7.270	7.388	0,22	0,22	-1,60

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Directorio Central de Empresas, INE.

Ligero avance de la actividad en Huelva, Córdoba y Almería

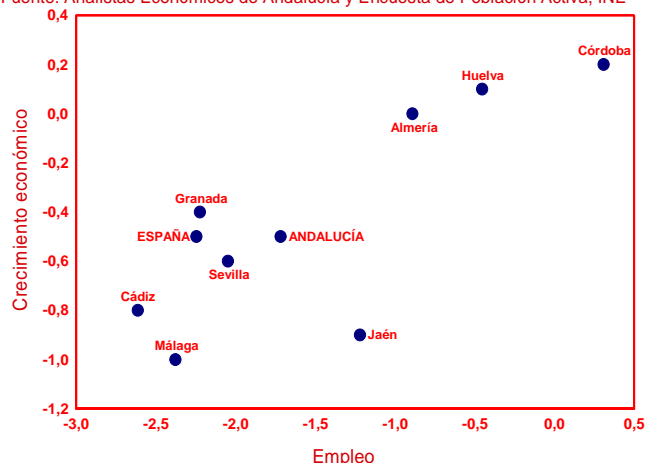
La economía andaluza ha seguido mostrando un perfil de moderación en su ritmo de caída, descendiendo la producción en el segundo trimestre del año un 0,4%, tras registrar dos crecimientos trimestrales consecutivos del 0,2%. Dicha variación ha sido algo más negativa que la observada en el conjunto nacional (-0,1%). Como ya sucediera a principios de año, nuevamente las provincias de Huelva, Córdoba y Almería son las que han registrado un mejor comportamiento, mostrando incluso un crecimiento positivo durante el segundo trimestre del año, algo que no sucedía desde 2008. Por el contrario, Málaga, Jaén y Cádiz son las provincias que experimentan una trayectoria más desfavorable, especialmente la provincia malagueña (-1,2%).

La recuperación de la actividad económica entre abril y junio, coincidiendo con el inicio del periodo estival, podría verse interrumpida en la segunda mitad de 2010, como hemos comentado anteriormente, por lo que nuestras previsiones para el conjunto del año mantienen la previsión de descenso de la actividad en el 0,5% tanto para Andalucía como para España. En este caso, las provincias de Córdoba y Huelva serían las únicas que podrían experimentar un leve crecimiento de la actividad económica, que se mantendría estable respecto al año 2009 en Almería, mientras que de nuevo la provincia de Málaga sería la más castigada por la crisis, seguida por Jaén y Cádiz. En torno al descenso medio estimado para la región se encontrarían las provincias de Granada y Sevilla.

La caída de la actividad económica en 2010 será más intensa en Málaga, Jaén y Cádiz

Tasas de variación interanual en %, previsiones para 2010

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Jaén y Sevilla son las únicas provincias andaluzas que han registrado un descenso de la población activa en el segundo trimestre de 2010, siendo además las que más empleo han destruido en términos relativos. Por el contrario, sólo en Huelva se ha producido un incremento del número de ocupados (0,6%), y es también la provincia con un mayor repunte de la cifra de activos (5,1%), aunque en términos absolutos el mayor avance de la población activa se ha registrado en Cádiz, con 13.300 activos más que entre abril y junio de 2009. En este contexto, las previsiones para el conjunto del año apuntan en la misma línea, siendo Cádiz y Málaga las que podrían registrar una mayor destrucción de empleo, al contrario que la provincia de Córdoba, donde podría incrementarse levemente el número de ocupados.

Indicadores económicos. Comparativa por provincias

	Crecimiento económico	Población activa (miles)			Empleo (miles)			Tasa de paro (%)	
	2º trim. 10	2º trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	2º trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	2º trim. 10	Diferencia inter-anual en puntos porcentuales
Almería	0,1	371,1	4,1	1,1	261,9	-4,3	-1,6	29,4	2,0
Cádiz	-0,8	574,2	13,3	2,4	405,2	-7,4	-1,8	29,4	3,0
Córdoba	0,2	376,9	3,8	1,0	268,8	-2,6	-1,0	28,7	1,4
Granada	-0,6	429,9	7,2	1,7	304,3	-8,6	-2,7	29,2	3,2
Huelva	0,3	246,9	12,0	5,1	188,0	1,2	0,6	23,9	3,4
Jaén	-0,8	286,4	-1,1	-0,4	208,6	-8,8	-4,0	27,2	2,8
Málaga	-1,2	783,1	7,3	0,9	551,1	-10,4	-1,9	29,6	2,0
Sevilla	-0,2	905,7	-2,5	-0,3	682,3	-20,3	-2,9	24,7	2,0
Andalucía	-0,4	3.974,2	44,2	1,1	2.870,1	-61,2	-2,1	27,8	2,4
España	-0,1	23.122,3	39,9	0,2	18.476,9	-468,1	-2,5	20,1	2,2

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

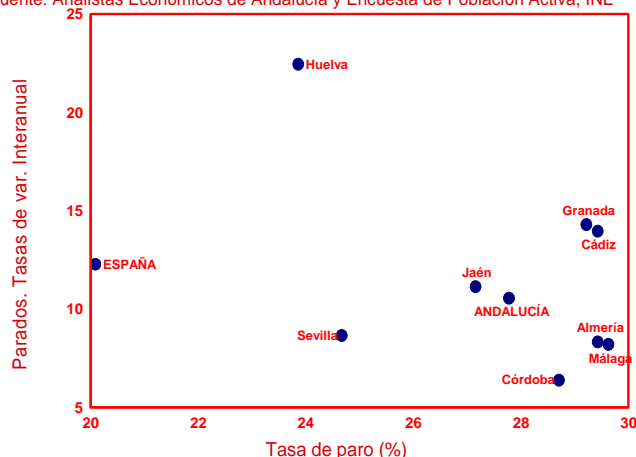
La agricultura es el único sector que no destruye empleo, debido al aumento de la ocupación masculina, descendiendo nuevamente la población activa en la construcción

La tasa de paro ha vuelto a incrementarse durante el segundo trimestre de 2010 en todas las provincias andaluzas en términos interanuales, aunque respecto al trimestre previo se observa una moderación en algunas provincias, como Cádiz y Málaga, donde la tasa se sitúa por debajo del 30%. Aún así, ambas provincias continúan registrando las tasas más elevadas de la región junto con Almería, por lo que exceptuando Huelva (que tiene la menor tasa de paro, 23,9%, e inferior a la del trimestre previo), todas las provincias costeras han registrado una tasa de paro superior a la media regional (27,8%), que continúa muy por encima del promedio nacional (20,1%). Sin embargo, el aumento del número de parados en la provincia onubense ha sido el más acusado de la región en términos relativos, como consecuencia del fuerte crecimiento en el número de activos.

La destrucción de empleo en la región obedece a la caída de la ocupación masculina, descendiendo el número de ocupados en todas las provincias, en términos interanuales, aunque de forma más intensa en Jaén y Granada. Como ya sucediera durante los tres primeros meses del año, en el segundo trimestre de 2010 el empleo femenino ha seguido creciendo en términos interanuales en todas las provincias, con excepción de Málaga y Sevilla, si bien en relación al primer trimestre se ha observado un descenso, principalmente acusado en Almería, Córdoba y Jaén. Por el contrario, la ocupación masculina ha crecido en tasa trimestral, destacando, en términos relativos, Huelva y Málaga. El aumento de la ocupación femenina está ligado al incremento del empleo en los servicios, mientras que en el resto de sectores, se ha constatado una generalizada caída del empleo.

Las provincias del litoral registran mayores tasas de paro, a excepción de Huelva

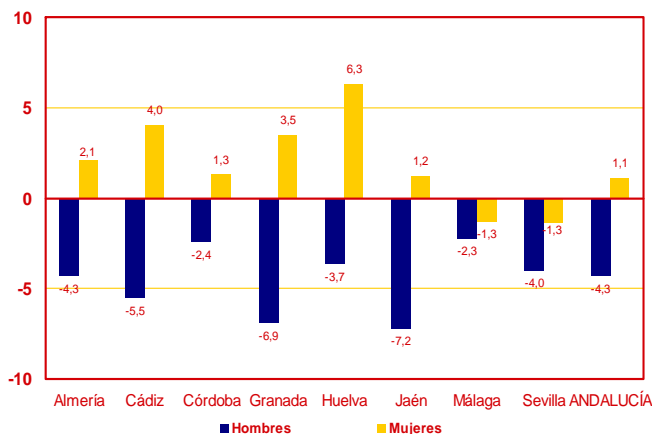
% y tasas de variación interanual. Datos al segundo trimestre de 2010
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Como en anteriores trimestres, la pérdida de mano de obra en la construcción continúa agravándose, con un progresivo descenso de la población activa. Así, en los dos últimos años Sevilla ha perdido algo más de 40.000 activos, Granada más de 30.000 y Almería más de 24.000. Los indicadores adelantados del sector no auguran una recuperación a corto plazo, ya que el número de viviendas iniciadas, así como el de visadas, han continuado cayendo de forma acusada. Tras una tímida mejora del mercado hipotecario en los primeros meses del año, a principios de verano ha vuelto a constatarse una reducción del número de hipotecas, más acusada en Málaga y Granada. Asimismo, las compraventas de viviendas han crecido en Huelva, Cádiz, Córdoba y Sevilla, reflejando estas provincias un mejor tono del mercado inmobiliario entre abril y junio de 2010 que el resto de Andalucía.

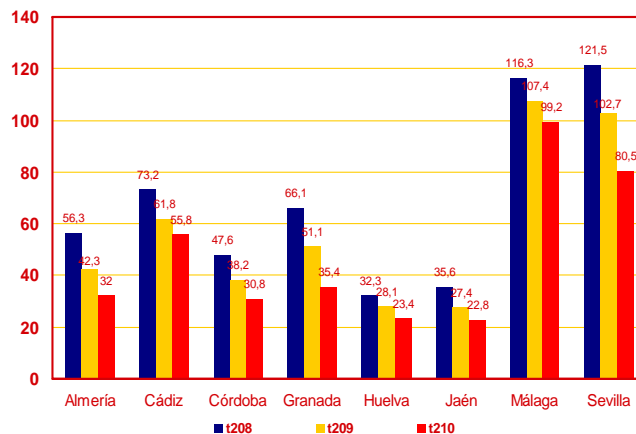
El aumento del empleo femenino se debe a los servicios

Tasas de variación interanual en %, datos al segundo trimestre de 2010
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La pérdida de mano de obra en la construcción se agrava

Miles de activos
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



La demanda hotelera se recupera a principios de verano, mientras que el consumo privado se resiente tras la subida del IVA, y el déficit comercial se agrava pese al aumento de las ventas

La actividad turística se ha recuperado a principios de verano y la demanda hotelera durante el mes de julio muestra un mejor tono que en el año anterior, si bien es cierto que en 2009 se produjo una importante contracción. De este modo, en el acumulado del año hasta julio se ha registrado un leve avance en el número de viajeros alojados en los establecimientos hoteleros andaluces, reduciéndose únicamente en las provincias de la costa atlántica, Jaén y Málaga. Las pernoctaciones, sin embargo, han disminuido ligeramente respecto a los siete primeros meses de 2009, aunque de forma más intensa en términos absolutos en la provincia malagueña. Así, las previsiones para el conjunto del año han mejorado, pudiendo registrarse, incluso, un leve avance de la demanda respecto a 2009.

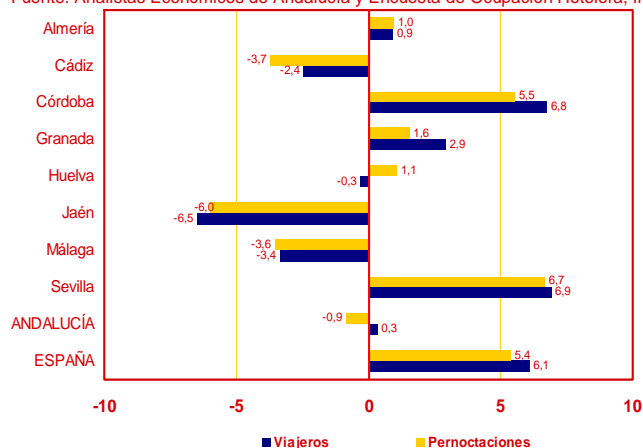
Tal y como se preveía, el aumento del IVA en julio ha incidido en el repunte de la inflación en dicho mes (cuatro décimas más que en el mes previo, situándose en el 1,9%), y ha repercutido en la demanda, mostrando algunos indicadores un brusco freno. Tal es el caso de la matriculación de turismos, que se ha incrementado de forma notable en la primera mitad del año y a principios de verano se ha resentido, con caídas superiores al 30% en casi todas las provincias durante julio y agosto.

La balanza comercial andaluza ha mostrado un mayor dinamismo en el segundo trimestre de 2010, aunque el fuerte repunte tanto de las importaciones como de las exportaciones está ligado a la trayectoria creciente de los precios, frente al descenso constatado en 2009. Todas las provincias, exceptuando Granada, han incrementado sus ventas al exterior, especialmente Huelva, aunque el mayor repunte de las compras ha provocado un aumento del déficit de la balanza comercial.

A principios de verano la demanda hotelera se recupera, aunque en el acumulado del año se reducen las pernoctaciones

Tasas de variación interanual en %, enero-julio 2010

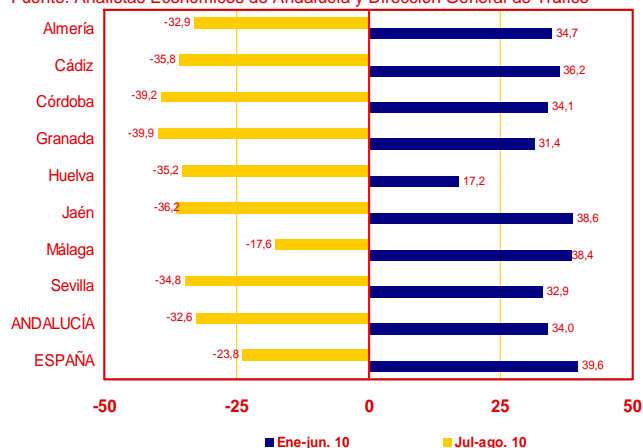
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Como se preveía, tras el aumento del IVA se reducen las matriculaciones de turismos

Tasas de variación interanual en %

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico

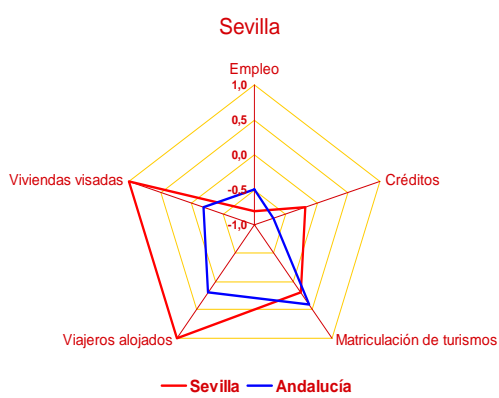
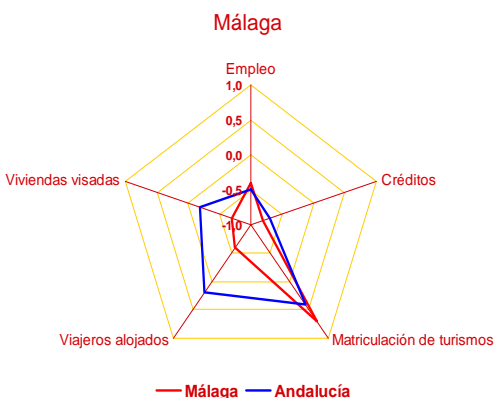
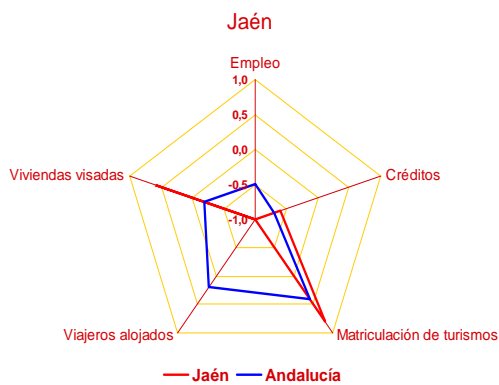
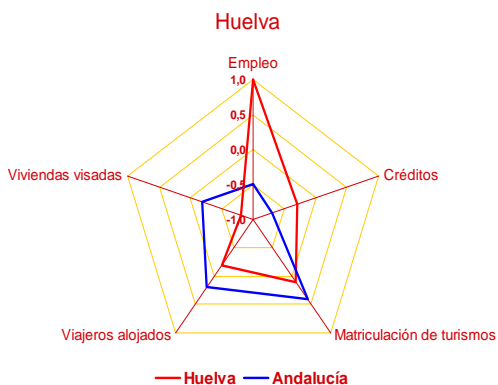
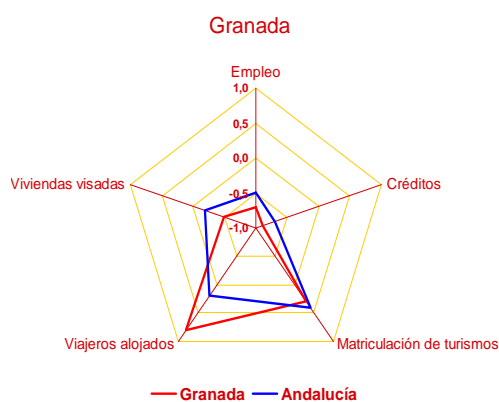
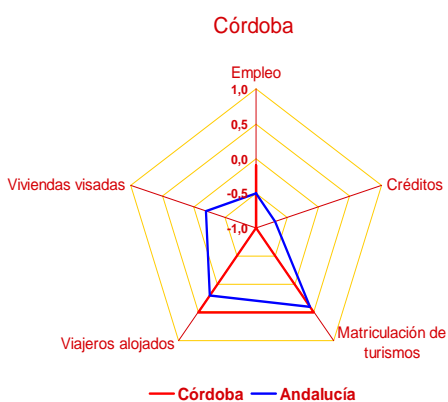
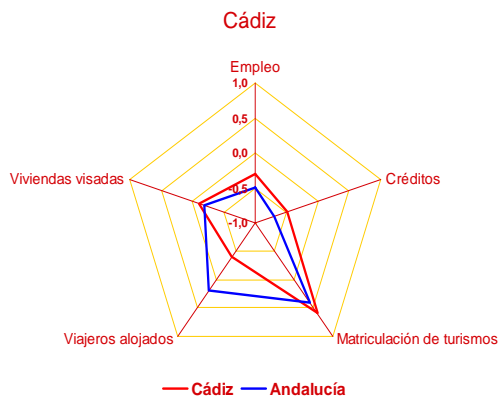
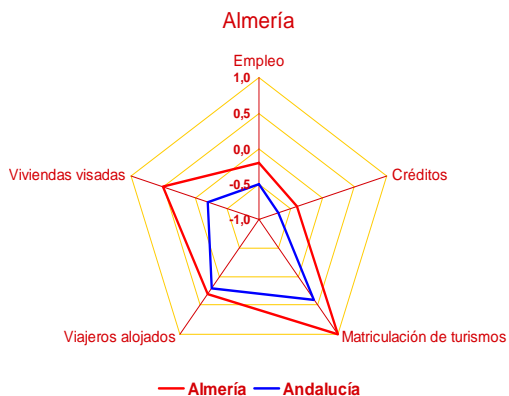


Indicadores económicos. Comparativa por provincias

	Hipotecas			Compraventa de viviendas			Exportaciones (millones de €)		
	2º trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	2º trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)	2º trim. 10	Diferencia absoluta	Diferencia relativa (%)
Almería	5.483,0	-300,0	-5,2	2.466,0	-443,0	-15,2	519,6	37,2	7,7
Cádiz	6.138,0	-144,0	-2,3	3.087,0	569,0	22,6	1.280,3	148,9	13,2
Córdoba	3.977,0	-138,0	-3,4	1.432,0	78,0	5,8	395,6	136,1	52,4
Granada	4.887,0	-168,0	-3,3	2.247,0	-272,0	-10,8	160,8	-17,8	-9,9
Huelva	3.402,0	-24,0	-0,7	1.225,0	246,0	25,1	1.106,5	491,8	80,0
Jaén	2.524,0	-514,0	-16,9	984,0	-289,0	-22,7	169,7	34,3	25,3
Málaga	8.412,0	-2.991,0	-26,2	5.111,0	-518,0	-9,2	312,2	68,7	28,2
Sevilla	8.586,0	-1.945,0	-18,5	4.158,0	211,0	5,3	872,3	159,5	22,4
Andalucía	43.409,0	-6.224,0	-12,5	20.710,0	-418,0	-2,0	4.816,9	1.058,6	28,2
España	254.801,0	-24.349,0	-8,7	109.410,0	11.622,0	11,9	47.039,9	7.058,5	17,7

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

Principales indicadores económicos. Comparativa con Andalucía



Variación interanual de los indicadores ponderada entre -1 y 1, lo que permite observar la intensidad, tanto negativa como positiva, en comparación con la media andaluza. Datos al segundo trimestre de 2010, excepto créditos. Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico e INE.

Almería, se recupera la demanda hotelera nacional

La actividad económica repunta ligeramente en el segundo trimestre

En el segundo trimestre de 2010 la economía almeriense ha presentado un ligero avance en su nivel de actividad (0,1%), el primero desde que iniciara su descenso a principios de 2008, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Las previsiones para el conjunto del año apuntan a un crecimiento prácticamente nulo de la economía almeriense, frente a la caída del 0,5% estimada para Andalucía, como consecuencia de un mayor dinamismo de la demanda y de la actividad turística en la provincia.

No obstante, el empleo ha sufrido un descenso interanual del 1,6% en el segundo trimestre, después de dos trimestres consecutivos de aumentos interanuales. Esta reducción está ligada al colectivo de asalariados (-4,4%) y a la contratación a tiempo parcial (-15,9%), que registran los mayores descensos del conjunto andaluz. Por el contrario, Almería es la única provincia andaluza en la que aumenta el empleo a tiempo completo.

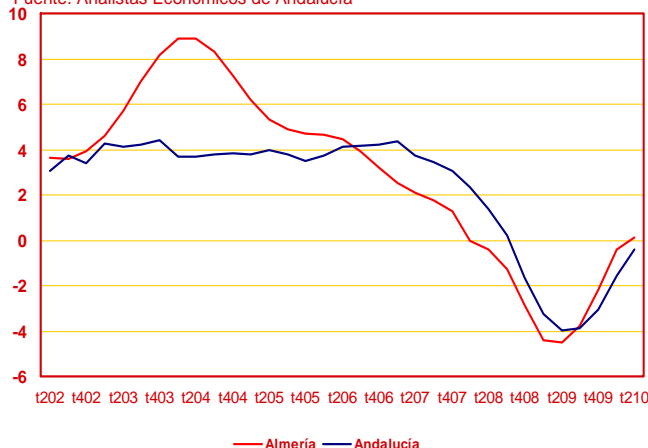
La actividad del subsector de la vivienda ha continuado deteriorándose en el primer trimestre, con un tono desfavorable tanto en viviendas iniciadas como terminadas, aunque el número de viviendas visadas se ha incrementado, durante el segundo trimestre en este caso. De igual modo, en el primer semestre del año se ha reducido la licitación pública, más intensamente que en la región, con una caída interanual del 71,1%.

En cuanto al turismo, tras el descenso en los siete primeros meses de 2009, la demanda turística nacional ha vuelto a recuperarse, mostrándose más dinámica en esta provincia. En concreto, las viajeros nacionales alojados en establecimientos hoteleros han aumentado un 3,3%, registrándose 160.000 pernoctaciones más que hasta julio de 2009. Sin embargo, la demanda extranjera ha continuado disminuyendo.

La demanda interna ha tenido un mayor empuje en Almería durante la primera mitad del año, ya que indicadores como la matriculación de turismos y de vehículos de carga han presentado un comportamiento favorable. Sin embargo, tras la subida del IVA y el fin de las ayudas a las compras de vehículos, se ha constatado una brusca caída en los meses de julio y agosto. Por otro lado, y como es habitual, Almería ha registrado el saldo comercial positivo más alto de la región en el segundo trimestre, debido a que es la única provincia, junto con Sevilla, con un descenso en el valor de las importaciones.

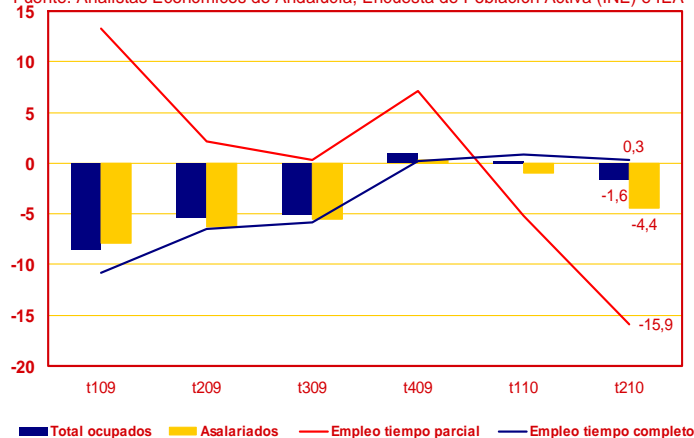
La economía almeriense registra un leve incremento de la actividad en el segundo trimestre de 2010

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



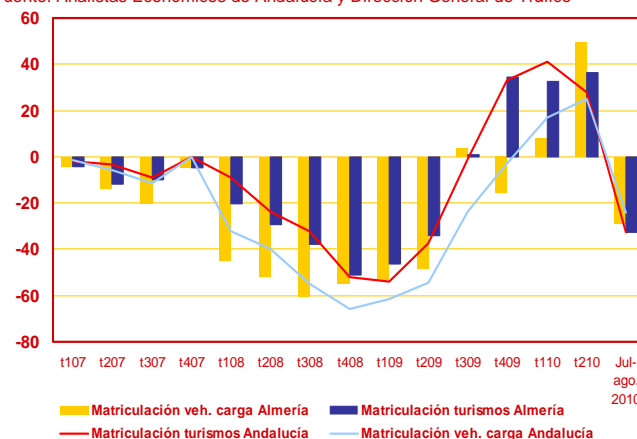
La caída del número de ocupados en la provincia de Almería se debe al descenso del empleo a tiempo parcial

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Encuesta de Población Activa (INE) e IEA



La recuperación de algunos indicadores de demanda se frena tras la subida del IVA y el fin de las ayudas

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Dirección General de Tráfico



Indicadores de Coyuntura: Almería	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Crecimiento económico	--	--	--	-1,1	-3,7	0,1	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	5.035,0	2.347,0	409,0	-72,39	-53,39	-45,97	-348,0	Marzo
Viviendas terminadas	16.746,0	8.897,0	346,0	-20,43	-46,87	-91,06	-3.523,0	Marzo
Viviendas visadas	3.043,0	774,0	303,0	-57,08	-74,56	-8,46	-28,0	Junio
<i>Libres</i>	2.316,0	480,0	303,0	-66,41	-79,27	38,99	85,0	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.602,8	1.524,9	1.478,2	-3,30	-4,86	-2,72	-41,4	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	721,8	667,7	125,9	74,94	-7,50	-71,13	-310,3	Junio
<i>Obra civil</i>	595,4	503,0	73,7	115,09	-15,51	-79,31	-282,6	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.296,7	1.174,2	674,1	0,54	-9,45	0,91	6,1	Julio
<i>Residentes en España</i>	1.077,8	998,6	584,8	2,56	-7,34	3,29	18,6	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	218,9	175,6	89,3	-8,37	-19,79	-12,29	-12,5	Julio
Pernoctaciones hoteleras	4.915,8	4.417,1	2.527,5	0,83	-10,14	0,95	23,8	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	44,3	39,0	37,1	-1,42	-5,28	-2,10	--	Julio
Plazas estimadas (promedio)	28.579,8	28.858,2	30.386,4	2,71	0,97	5,65	1.625,7	Julio
Personal ocupado (promedio)	2.943,4	2.529,7	2.508,4	0,07	-14,06	1,25	31,0	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.013,7	783,5	476,3	-15,46	-22,71	4,61	21,0	Julio
<i>Internacional</i>	518,8	375,5	157,1	-19,28	-27,61	-26,33	-56,1	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	556,1	562,3	564,6	2,73	1,11	1,51	8,4	2º trimestre
Población inactiva (miles)	189,7	194,9	193,6	0,90	2,74	2,27	4,3	2º trimestre
Activos (miles)	366,5	367,4	371,1	3,74	0,25	1,12	4,1	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	65,9	65,3	65,7	0,63	-0,56	-0,26	--	2º trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	274,9	277,5	261,9	-13,12	0,95	-1,62	-4,3	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	37,3	56,2	46,3	-21,64	50,67	13,76	5,6	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	26,0	16,4	16,3	24,24	-36,92	-27,56	-6,2	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	26,5	27,4	21,8	-58,53	3,40	-14,51	-3,7	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	185,1	177,6	177,5	0,70	-4,05	0,00	0,0	2º trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	91,6	89,8	109,2	148,24	-1,97	8,33	8,4	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	12,2	12,1	30,8	159,57	-0,82	294,87	23,0	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,5	2,0	0,9	-3,70	-20,00	-83,02	-4,4	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	25,6	14,0	10,2	--	-45,31	-39,29	-6,6	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	27,2	32,5	28,2	104,51	19,49	-11,60	-3,7	2º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	24,1	29,1	39,0	69,72	20,75	0,00	0,0	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	25,0	24,4	29,4	14,55	-0,55	1,96	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	41,2	60,1	70,0	38,01	45,87	19,64	11,5	Agosto
Contratos iniciales (miles)	253,5	229,0	117,0	-12,70	-9,68	-3,56	-4,3	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	270,4	255,5	251,0	-1,45	-5,49	-2,08	-5,3	Agosto
<i>Extranjeros</i>	49,3	46,9	47,1	2,46	-4,89	-1,63	-0,8	Junio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.031,6	1.860,4	1.306,1	14,41	-8,43	9,45	112,7	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	862,2	575,9	204,3	30,13	-33,20	-35,76	-113,7	Junio
Matriculación de turismos	13.298,0	10.987,0	7.632,0	-34,46	-17,38	14,42	962,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	2.922,0	1.967,0	1.315,0	-52,60	-32,68	10,50	125,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,5	107,2	107,3	0,7	0,6	1,7	--	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	4,2	2,7	0,8	0,69	-1,52	-2,44	--	Julio
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.756,3	8.814,1	8.961,2	2,88	0,66	0,64	57,3	1º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	25.621,5	25.277,0	25.140,5	2,11	-1,34	-2,04	-523,8	1º trimestre
Sociedades mercantiles	1.435,0	1.216,0	657,0	-35,36	-15,26	-7,07	-50,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	416,8	179,7	39,2	98,74	-56,89	-67,81	-82,5	Junio
Hipotecas (número)	27.514,0	25.258,0	11.734,0	-45,90	-8,20	1,84	212,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	3.963,6	2.772,4	1.041,7	-42,85	-30,05	-25,41	-354,8	Junio

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Cádiz, mayor dinamismo en la constitución de empresas

El sector construcción muestra algunos síntomas de recuperación

La contracción de la actividad económica ha continuado moderándose en el segundo trimestre del año, en consonancia con la suavización del ritmo de descenso del empleo. En concreto, la producción ha disminuido un 0,8%, tasa algo más negativa que la del conjunto andaluz (-0,4%). Para el conjunto de 2010, nuestras previsiones apuntan una caída de la actividad similar a la señalada y algo más intensa que en Andalucía.

El número de ocupados en la provincia asciende a 405.200, un 4,3% más que en el trimestre anterior, pero un 1,8% inferior a la cifra del segundo trimestre de 2009. Por sectores, la agricultura y la industria han mostrado la mayor disminución, mientras que, por el contrario, ha sido la única provincia donde la construcción ha presentado un ligero incremento del empleo. Por su parte, Cádiz ha presentado la tasa de asalarización (85,7%) más alta de Andalucía (82,7%), y superior incluso a la media española (83,2%).

La mejora en la construcción se ha confirmado también en el aumento del número de viviendas iniciadas libres en el primer trimestre, incrementándose en tasa interanual un 72,6%, a diferencia del retroceso experimentado en el resto de provincias andaluzas, exceptuando Sevilla. De igual modo, destaca el aumento interanual durante el segundo trimestre de las operaciones de compraventa de viviendas, tanto de viviendas usadas (50,4%, el mayor aumento relativo de Andalucía) como nuevas (10,5%).

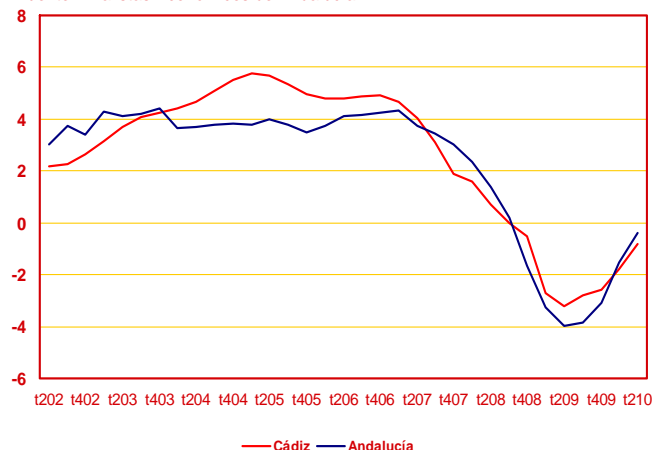
En lo que respecta al turismo, y atendiendo al análisis por zonas, el litoral gaditano ha presentado en el segundo trimestre de 2010 un aumento interanual del número de viajeros extranjeros alojados en establecimientos hoteleros (7,5%) superior al del resto de zonas costeras andaluzas.

Atendiendo a la dinámica empresarial, Cádiz ha sido la provincia andaluza que ha registrado un mayor aumento, en términos relativos, del número de sociedades mercantiles creadas, un 26% más que en el segundo trimestre de 2009. El importe medio ha ascendido a cerca de 32.000 euros, lo que supone una subida del 75,6% en tasa interanual.

En cuanto al comercio exterior, Cádiz ha mostrado el mayor déficit de la balanza comercial de la región en el segundo trimestre, como consecuencia del fuerte incremento del valor de las importaciones, más intenso que el de las exportaciones.

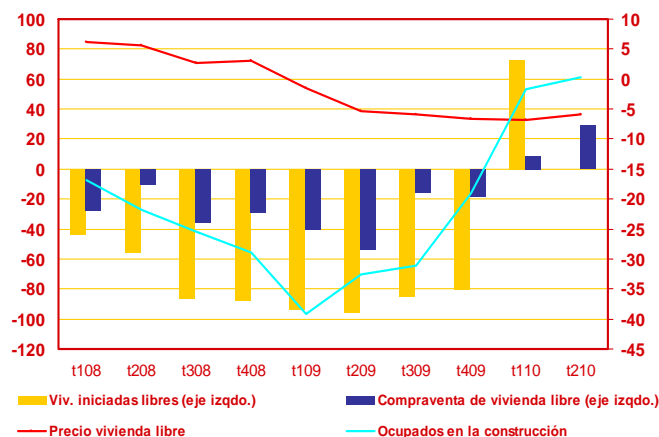
La caída de la actividad económica continúa siendo más intensa en Cádiz que en la región

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



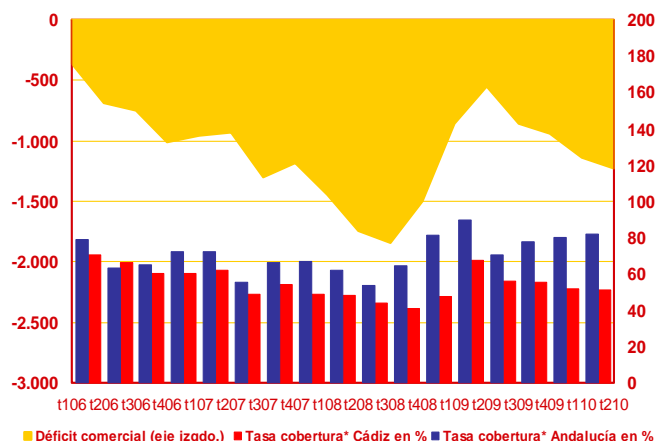
Mejora la demanda de vivienda libre, y el empleo crece ligeramente

Tasas de variación interanual en %.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, INE y Ministerio de Vivienda



Cádiz acumula el saldo comercial más negativo de la región

Millones de euros y porcentajes. *Exportaciones/importaciones
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



Previsiones Económicas de Andalucía

Otoño 2010

Pag. 2 de 2

Indicadores de Coyuntura: Cádiz				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	0,5	-2,8	-0,8	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	4.874,0	2.835,0	632,0	-68,68	-41,83	-15,39	-115,0	Marzo
Viviendas terminadas	14.348,0	6.768,0	846,0	-13,84	-52,83	-59,19	-1.227,0	Marzo
Viviendas visadas	3.315,0	1.073,0	763,0	-44,30	-67,63	34,81	197,0	Junio
<i>Libres</i>	1.918,0	497,0	410,0	-65,23	-74,09	192,86	270,0	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.916,0	1.787,6	1.747,7	2,98	-6,70	-5,85	-108,6	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	877,2	702,0	215,5	2,87	-19,98	-48,05	-199,3	Junio
<i>Obra civil</i>	615,7	422,5	94,1	6,49	-31,39	-66,10	-183,5	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.457,3	2.295,6	1.284,2	-5,68	-6,58	-2,43	-32,0	Julio
<i>Residentes en España</i>	1.714,5	1.640,0	893,2	-4,71	-4,34	-4,90	-46,0	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	742,8	655,5	391,1	-7,85	-11,75	3,72	14,0	Julio
Pernoctaciones hoteleras	6.756,0	6.535,9	3.475,8	-5,56	-3,26	-3,71	-133,9	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	43,2	41,3	38,0	-3,20	-1,86	-1,43	--	Julio
Plazas estimadas (promedio)	39.550,6	39.205,1	39.771,3	1,14	-0,87	0,19	76,3	Julio
Personal ocupado (promedio)	6.189,9	5.633,0	5.346,3	-13,68	-9,00	-4,36	-243,6	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.219,3	1.006,2	582,8	-20,32	-17,48	-0,84	-4,9	Julio
<i>Internacional</i>	416,5	356,3	219,3	-28,05	-14,44	6,99	14,3	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	989,2	994,7	997,4	1,10	0,56	0,47	4,7	2º trimestre
Población inactiva (miles)	438,3	434,4	423,2	-1,35	-0,89	-1,99	-8,6	2º trimestre
Activos (miles)	550,9	560,2	574,2	3,15	1,69	2,37	13,3	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	55,7	56,3	57,6	1,11	0,62	1,07	--	2º trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	430,0	399,5	405,2	-2,27	-7,09	-1,79	-7,4	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	16,7	10,0	11,9	3,31	-40,12	-16,20	-2,3	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	44,2	45,8	39,0	-5,66	3,62	-8,02	-3,4	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	47,3	38,3	38,8	-28,85	-19,03	0,26	0,1	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	321,8	305,4	315,5	3,55	-5,10	-0,57	-1,8	2º trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	121,0	160,7	169,0	28,72	32,81	13,96	20,7	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	7,2	5,7	4,3	12,50	-20,83	-36,76	-2,5	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	8,1	6,8	8,7	48,33	-16,05	-2,25	-0,2	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	20,5	19,5	17,0	98,04	-4,88	-26,41	-6,1	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	40,4	53,8	55,0	21,65	33,17	22,49	10,1	2º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	44,8	74,9	83,9	16,06	67,19	29,68	19,2	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	22,0	28,7	29,4	4,36	6,73	2,99	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	123,9	156,6	167,0	20,47	26,45	8,86	13,6	Agosto
Contratos iniciales (miles)	474,3	414,4	242,8	-10,13	-12,64	0,01	0,0	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	388,8	365,5	361,4	-2,73	-6,01	-1,36	-5,0	Agosto
<i>Extranjeros</i>	11,3	11,0	11,3	6,28	-2,53	3,54	0,4	Junio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	5.499,1	4.163,2	2.500,6	-1,87	-24,29	30,55	585,2	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	12.037,2	7.373,3	4.868,2	20,70	-38,75	46,54	1.546,1	Junio
Matriculación de turismos	26.001,0	22.336,0	15.083,0	-31,55	-14,10	13,84	1.834,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	2.796,0	1.774,0	1.351,0	-54,30	-36,55	22,82	251,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,8	107,0	107,9	1,7	0,2	1,7	--	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,2	2,3	1,1	0,56	-0,91	-1,20	--	Julio
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	11.855,0	11.937,3	11.731,9	6,42	0,69	0,71	82,8	1er trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	28.111,0	27.552,6	27.323,1	3,02	-1,99	-2,05	-570,8	1er trimestre
Sociedades mercantiles	1.576,0	1.255,0	733,0	-32,27	-20,37	1,95	14,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	344,6	149,9	31,7	84,48	-56,51	-69,34	-71,7	Junio
Hipotecas (número)	32.813,0	27.098,0	12.628,0	-33,33	-17,42	-0,97	-124,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	4.868,0	3.430,9	1.563,9	-35,61	-29,52	-11,70	-207,3	Junio

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Córdoba, el empleo desciende únicamente en la construcción

Se constata una mejora de la actividad económica, en general

La actividad económica de la provincia cordobesa ha presentado un crecimiento del 0,2% en el segundo trimestre de 2010, dejando atrás al menos técnicamente la recesión económica que había iniciado a finales de 2008, ya que acorde con nuestras previsiones, para el cómputo total del año, mantendrá un crecimiento positivo superior al del resto de provincias andaluzas.

No obstante, el empleo ha presentado una ligera recaída del 1% en tasa interanual, frente al avance positivo del 1,4% de los tres primeros meses del año. Esta trayectoria del empleo se debe únicamente, por sectores, al descenso del número de ocupados en la construcción. El empleo asalariado femenino ha sido el más afectado, y tras experimentar un crecimiento del 11,5% en el primer trimestre, ha disminuido un 1,1% en el segundo, mientras que la ocupación masculina ha registrado una moderada recuperación al no ser tan acusada la caída. Por otra parte, en Córdoba se ha fijado el incremento del salario pactado en convenios en el 2% en el mes de julio, el más alto de toda Andalucía desde que aumentara en el mes de abril, estando en marzo en el 1,3%.

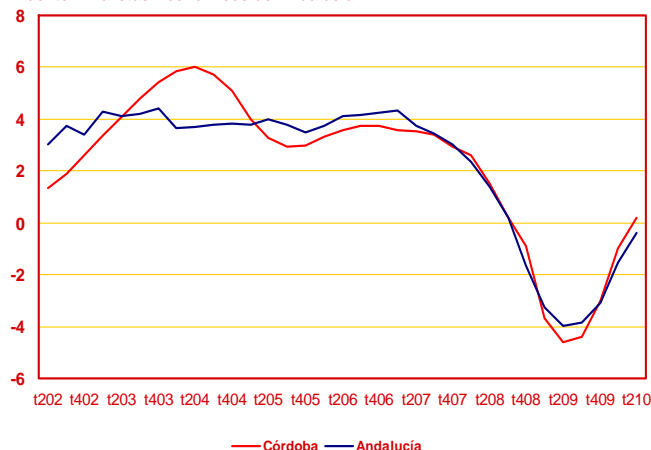
La evolución de la actividad turística también ha sido favorable en la provincia durante los siete primeros meses del año, tanto en la demanda nacional como extranjera. Este repunte de la demanda viene acompañado de un impulso de la oferta hotelera cordobesa, la cual ha crecido por encima de la media regional y nacional, experimentando un incremento interanual del 1,5% el número de establecimientos hoteleros y del 6,1% las plazas hoteleras ofertadas.

Finalmente, a partir de la información disponible para el primer trimestre de 2010, se ha observado una ralentización en la caída del crédito al sector privado en la provincia de Córdoba respecto del trimestre anterior, pero un mayor descenso en comparación con el primer trimestre de 2009, siendo la provincia andaluza que ha presentado una mayor contracción crediticia. En concreto, el volumen de créditos ha disminuido un 4,2% respecto del primer trimestre de 2009, casi 2 puntos porcentuales más que la caída registrada en el conjunto andaluz. De igual modo, Córdoba es la provincia donde más ha caído el volumen de depósitos (-7,5%), debido, fundamentalmente, a la fuerte reducción de las colocaciones a plazos, un 16,5% menos que en los tres primeros meses de 2009.

Desde finales de 2008 no se registraba un crecimiento económico positivo en Córdoba

Tasas de variación interanual en %

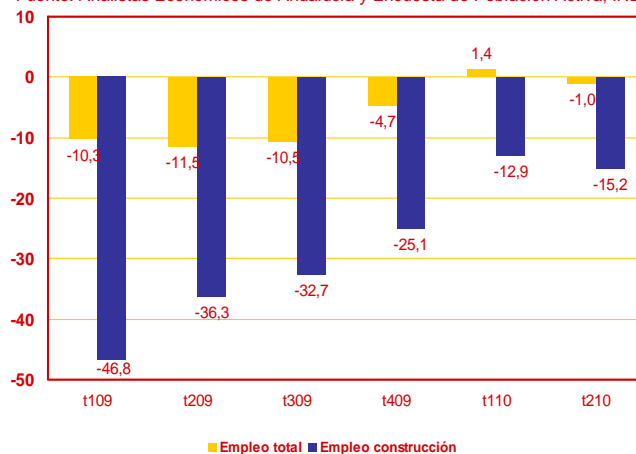
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



La destrucción de empleo en Córdoba se debe únicamente al descenso de ocupados en la construcción

Tasas de variación interanual en %

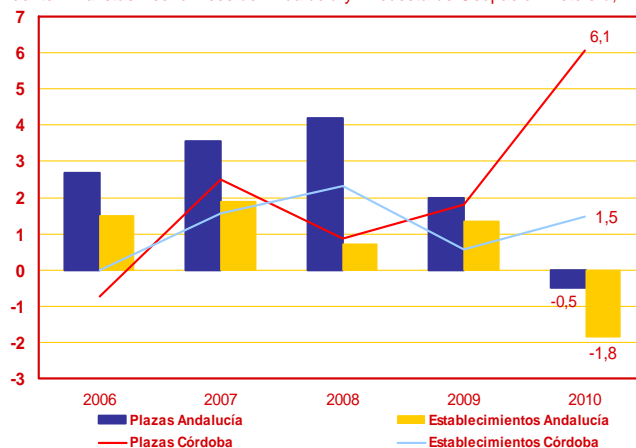
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Ante la recuperación de la demanda, la oferta hotelera se expande en la provincia cordobesa

Tasas de variación interanual en %, enero-julio de cada año

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Indicadores de Coyuntura: Córdoba	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
				2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	0,9	-3,9	0,2	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	4.116,0	3.397,0	277,0	-29,13	-17,47	-73,13	-754,0	Marzo
Viviendas terminadas	7.852,0	4.770,0	801,0	9,10	-39,25	-31,66	-371,0	Marzo
Viviendas visadas	5.341,0	2.159,0	524,0	-26,35	-59,58	-67,11	-1.069,0	Junio
<i>Libres</i>	3.078,0	1.225,0	474,0	-54,28	-60,20	-41,91	-342,0	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.489,8	1.395,8	1.373,3	-2,26	-6,31	-6,33	-92,8	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	410,0	444,7	188,4	-2,16	8,45	-42,21	-137,6	Junio
<i>Obra civil</i>	204,1	249,2	66,8	-21,78	22,09	-62,07	-109,3	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	928,9	824,0	500,4	-6,87	-11,29	6,75	31,7	Julio
<i>Residentes en España</i>	609,0	557,4	328,6	-8,21	-8,47	3,71	11,7	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	320,0	266,6	171,8	-4,20	-16,67	13,11	19,9	Julio
Pernoctaciones hoteleras	1.517,9	1.338,7	807,5	-4,51	-11,81	5,53	42,3	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	44,3	38,4	37,9	-2,61	-5,90	-0,15	--	Julio
Plazas estimadas (promedio)	9.277,5	9.457,0	9.943,0	1,50	1,93	6,07	568,7	Julio
Personal ocupado (promedio)	1.250,8	1.183,8	1.226,9	-2,94	-5,36	3,83	45,3	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	4,6	2,5	1,2	120,48	-45,55	-25,70	-0,4	Julio
<i>Internacional</i>	0,2	0,0	0,0	-45,25	-72,46	20,83	0,0	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	647,0	647,7	648,6	0,50	0,11	0,08	0,5	2º trimestre
Población inactiva (miles)	281,6	272,4	271,7	-2,02	-3,27	-1,24	-3,4	2º trimestre
Activos (miles)	365,4	375,3	376,9	2,53	2,71	1,02	3,8	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	56,5	57,9	58,1	1,14	1,44	0,54	--	2º trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	291,7	278,0	268,8	-3,67	-4,70	-0,96	-2,6	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	30,8	32,4	26,6	-4,85	5,19	2,70	0,7	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	37,9	29,9	34,9	7,26	-21,11	0,87	0,3	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	30,7	23,0	22,3	-27,86	-25,08	-15,21	-4,0	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	192,3	192,6	185,0	-0,21	0,16	0,22	0,4	2º trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	73,6	97,3	108,2	37,31	32,20	6,39	6,5	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	10,7	18,7	26,6	-22,46	74,77	14,16	3,3	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	4,0	5,5	3,8	121,05	37,50	-50,00	-3,8	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	11,3	12,1	8,5	103,70	7,08	-28,57	-3,4	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	20,4	21,7	24,7	62,40	6,37	-3,52	-0,9	2º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	27,4	39,3	44,6	37,69	43,43	33,53	11,2	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	20,1	25,9	28,7	5,10	5,79	1,45	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	57,0	72,7	76,2	14,23	27,66	6,36	4,6	Agosto
Contratos iniciales (miles)	432,2	409,4	253,1	-3,63	-5,26	5,18	12,5	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	304,7	292,9	292,7	-0,87	-3,87	-0,26	-0,8	Agosto
<i>Extranjeros</i>	8,3	10,2	11,5	16,37	22,82	14,69	1,5	Junio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.274,0	1.054,4	727,6	2,05	-17,24	46,13	229,7	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	602,8	435,3	319,8	-4,76	-27,79	56,23	115,1	Junio
Matriculación de turismos	13.922,0	12.438,0	8.395,0	-33,62	-10,66	10,88	824,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	2.696,0	1.634,0	1.116,0	-48,55	-39,39	6,29	66,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,7	107,4	108,0	1,3	0,6	2,0	--	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	2,8	1,6	2,0	-0,22	-1,13	0,19	--	Julio
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	12.640,7	11.991,3	11.596,1	6,71	-5,14	-7,51	-941,3	1º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	23.101,1	21.964,5	21.841,7	1,47	-4,92	-4,17	-949,7	1º trimestre
Sociedades mercantiles	1.298,0	982,0	606,0	-24,58	-24,35	11,60	63,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	397,9	255,2	127,4	69,86	-35,87	-33,00	-62,7	Junio
Hipotecas (número)	16.722,0	16.297,0	7.502,0	-39,80	-2,54	-6,27	-502,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	2.318,1	1.950,1	829,0	-40,03	-15,88	-23,34	-252,4	Junio

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Granada, aumenta el empleo femenino, en la industria y los servicios *Mejora la concesión de hipotecas y empeora la balanza comercial*

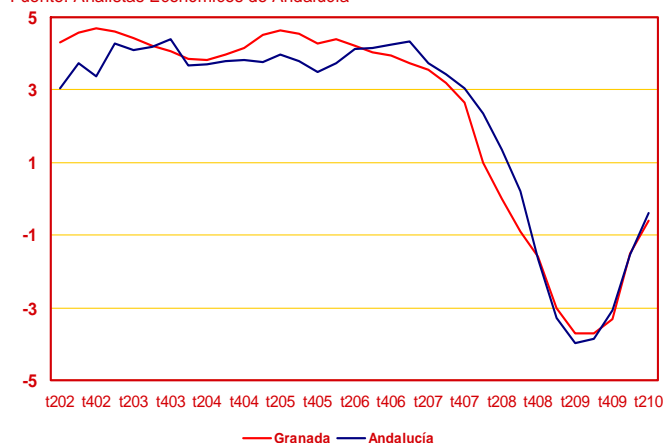
La caída de la actividad económica en la provincia de Granada se ha ralentizado entre abril y junio de 2010 respecto al primer trimestre de año, situándose en el -0,6%. Nuestras previsiones para el conjunto del año estiman una caída de la producción algo menos significativa, en torno a los mismos niveles de contracción que la economía regional.

En el segundo trimestre de 2010 el empleo ha anotado un descenso interanual del -2,7%, menos intenso que en los trimestres previos, incrementándose el número de ocupados en la industria y los servicios, con tasas del 6,9% y 0,3%, respectivamente. Por tanto, la pérdida de empleo se debe a la caída en la agricultura (-2,3%), pero, fundamentalmente, al fuerte deterioro laboral que ha presentado el sector de la construcción (más intenso que en el conjunto andaluz), con una pérdida de alrededor de 10.600 de puestos de trabajo en relación al segundo trimestre de 2009. Por este motivo, el colectivo más afectado ha sido el masculino, cayendo la ocupación un 6,9%, mientras que el empleo femenino ha avanzado un 3,5%.

En lo que respecta al sistema financiero, se ha ralentizado la contracción crediticia al sector privado en el primer trimestre, mientras que los depósitos se han estancado después de tres trimestres consecutivos de descensos, por el mayor aumento de los depósitos a la vista (9,3% interanual) y una menor caída de las colocaciones a plazos. Asimismo, Granada ha sido la provincia donde más ha crecido el número de préstamos hipotecarios para la adquisición de vivienda (2,9%) durante el segundo trimestre, frente al descenso experimentado tanto a nivel nacional como regional.

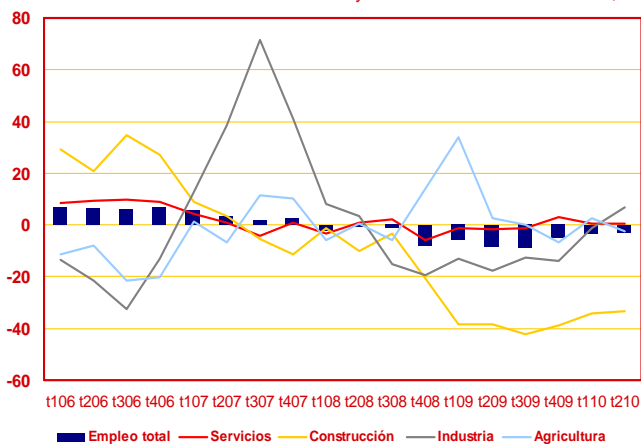
El sector turístico ha tenido una evolución favorable en el segundo trimestre, sobre todo en lo que respecta a la demanda hotelera extranjera. A su vez, la provincia granadina ha sido la única que en el segundo trimestre del año ha experimentado un descenso interanual en el valor de las ventas al exterior (-9,9%), principalmente por los bienes de equipo y otras mercancías, que pierden alrededor de la mitad de su valor, mientras que las importaciones han aumentado un 36,9%. De este modo, Granada ha pasado de registrar un superávit comercial de 16,2 millones de euros en el segundo trimestre de 2009, a un déficit de 61,5 millones de euros en el segundo trimestre de este año.

La contracción económica se modera también en Granada, que muestra una caída de la actividad similar a la media andaluza
Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



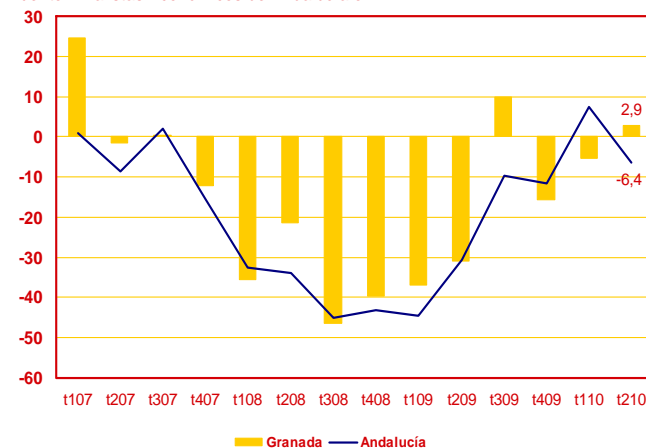
La destrucción de empleo se debe a la agricultura y, principalmente, a la construcción

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Aumenta el número de hipotecas constituidas sobre viviendas, al contrario que en Andalucía

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e INE



Indicadores de Coyuntura: Granada	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
				2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	-0,4	-3,4	-0,6	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	5.775,0	3.606,0	528,0	-63,15	-37,56	-39,45	-344,0	Marzo
Viviendas terminadas	17.382,0	10.404,0	1.347,0	8,27	-40,14	-64,79	-2.479,0	Marzo
Viviendas visadas	4.286,0	2.414,0	843,0	-58,14	-43,68	-36,95	-494,0	Junio
<i>Libres</i>	<i>3.858,0</i>	<i>1.577,0</i>	<i>400,0</i>	<i>-60,93</i>	<i>-59,12</i>	<i>-55,80</i>	<i>-505,0</i>	<i>Junio</i>
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.483,2	1.352,5	1.347,9	-2,20	-8,81	-5,95	-85,3	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	766,7	771,0	157,1	-11,99	0,56	-64,76	-288,7	Junio
<i>Obra civil</i>	<i>613,5</i>	<i>414,3</i>	<i>68,2</i>	<i>-8,22</i>	<i>-32,46</i>	<i>-70,89</i>	<i>-165,9</i>	<i>Junio</i>
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.256,9	2.044,7	1.236,1	-1,74	-9,40	2,92	35,1	Julio
<i>Residentes en España</i>	<i>1.385,5</i>	<i>1.294,5</i>	<i>757,7</i>	<i>-0,28</i>	<i>-6,56</i>	<i>0,01</i>	<i>0,1</i>	<i>Julio</i>
<i>Residentes en el extranjero</i>	<i>871,5</i>	<i>750,2</i>	<i>478,4</i>	<i>-3,98</i>	<i>-13,91</i>	<i>7,89</i>	<i>35,0</i>	<i>Julio</i>
Pernoctaciones hoteleras	4.762,3	4.433,3	2.617,4	-4,46	-6,91	1,56	40,2	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	48,0	42,2	41,6	-4,06	-5,87	-0,28	--	Julio
Plazas estimadas (promedio)	26.655,6	28.444,3	29.275,3	3,52	6,71	2,10	602,6	Julio
Personal ocupado (promedio)	3.646,4	3.680,2	3.582,3	0,49	0,93	-4,14	-154,7	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	1.406,7	1.174,6	596,4	-2,79	-16,49	-10,01	-66,3	Julio
<i>Internacional</i>	<i>327,9</i>	<i>194,7</i>	<i>67,7</i>	<i>-17,21</i>	<i>-40,63</i>	<i>-41,62</i>	<i>-48,3</i>	<i>Julio</i>
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	743,1	747,0	748,8	1,06	0,52	0,46	3,4	2º trimestre
Población inactiva (miles)	325,9	324,8	318,9	-1,00	-0,34	-1,18	-3,8	2º trimestre
Activos (miles)	417,1	422,2	429,9	2,73	1,22	1,70	7,2	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	56,1	56,5	57,4	0,88	0,42	0,70	--	2º trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	320,6	304,3	304,3	-8,14	-5,08	-2,75	-8,6	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	<i>28,6</i>	<i>26,7</i>	<i>25,2</i>	<i>14,18</i>	<i>-6,64</i>	<i>-2,33</i>	<i>-0,6</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector industrial</i>	<i>31,3</i>	<i>26,9</i>	<i>31,1</i>	<i>-19,26</i>	<i>-14,06</i>	<i>6,87</i>	<i>2,0</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector construcción</i>	<i>42,8</i>	<i>26,1</i>	<i>21,2</i>	<i>-20,64</i>	<i>-39,02</i>	<i>-33,33</i>	<i>-10,6</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector servicios</i>	<i>217,9</i>	<i>224,5</i>	<i>226,8</i>	<i>-6,00</i>	<i>3,03</i>	<i>0,31</i>	<i>0,7</i>	<i>2º trimestre</i>
Parados (miles) ⁽²⁾	96,5	117,9	125,6	69,30	22,18	14,29	15,7	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	<i>10,9</i>	<i>14,4</i>	<i>17,5</i>	<i>81,67</i>	<i>32,11</i>	<i>8,70</i>	<i>1,4</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector industrial</i>	<i>2,3</i>	<i>4,0</i>	<i>2,7</i>	<i>-42,86</i>	<i>73,91</i>	<i>-34,15</i>	<i>-1,4</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector construcción</i>	<i>18,4</i>	<i>13,1</i>	<i>14,2</i>	<i>98,91</i>	<i>-28,80</i>	<i>-26,42</i>	<i>-5,1</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>Sector servicios</i>	<i>32,6</i>	<i>33,1</i>	<i>36,1</i>	<i>79,57</i>	<i>1,53</i>	<i>14,24</i>	<i>4,5</i>	<i>2º trimestre</i>
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	<i>32,3</i>	<i>53,4</i>	<i>55,1</i>	<i>59,11</i>	<i>65,33</i>	<i>42,01</i>	<i>16,3</i>	<i>2º trimestre</i>
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	23,1	27,9	29,2	9,10	4,79	3,22	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	57,5	78,7	87,3	28,84	36,87	14,50	11,1	Agosto
Contratos iniciales (miles)	376,8	345,7	206,0	-5,24	-8,25	-1,37	-2,9	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	334,9	314,6	309,5	-1,85	-6,05	-2,16	-6,8	Agosto
<i>Extranjeros</i>	<i>19,7</i>	<i>18,1</i>	<i>18,8</i>	<i>5,80</i>	<i>-8,17</i>	<i>1,95</i>	<i>0,4</i>	<i>Junio</i>
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	827,2	716,4	336,2	3,62	-13,39	-11,03	-41,7	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.322,0	629,9	382,3	22,88	-52,35	17,07	55,7	Junio
Matriculación de turismos	17.097,0	15.475,0	10.321,0	-33,76	-9,49	9,34	882,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	3.462,0	2.152,0	1.375,0	-50,03	-37,84	2,69	36,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,7	107,4	107,7	1,0	0,6	2,1	--	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,9	2,8	1,4	0,85	-1,11	-1,42	--	Julio
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	12.583,1	12.454,4	12.218,4	6,54	-1,02	0,04	4,4	1º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	26.606,9	25.791,5	25.594,9	5,95	-3,06	-2,93	-773,9	1º trimestre
Sociedades mercantiles	1.476,0	1.256,0	768,0	-54,00	-14,91	10,50	73,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	477,5	242,7	42,5	141,55	-49,16	-75,33	-129,8	Junio
Hipotecas (número)	23.684,0	20.566,0	9.663,0	-30,98	-13,17	-5,50	-562,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	3.044,9	2.153,2	943,0	-32,28	-29,29	-14,02	-153,8	Junio

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Huelva, la actividad económica y el empleo resisten algo mejor la crisis Es la única provincia donde aumenta el empleo, incluso en términos interanuales

Con un crecimiento del 0,3% registrado en el segundo trimestre de 2010 en relación al mismo periodo de 2009, la provincia de Huelva protagoniza el mayor aumento de la actividad económica de la región. Aún así, para el conjunto del año se espera una ralentización en su ritmo de avance, según las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*, aunque igualmente podría mostrar un avance de la producción.

Huelva ha sido la única provincia que ha creado empleo en el segundo trimestre de 2010 en términos interanuales (0,6%), gracias al aumento del número de asalariados, un 3,1%, frente al descenso de los no asalariados. Por sexo, dicha subida se debe a la ocupación femenina, que ha crecido un 8,6%, ya que la masculina se ha reducido. En lo que respecta al tipo de empleo, sin embargo, se observa que Huelva registra una tasa de temporalidad del 43,7%, la más elevada de Andalucía, donde un 34,4% de los ocupados asalariados tienen un contrato temporal.

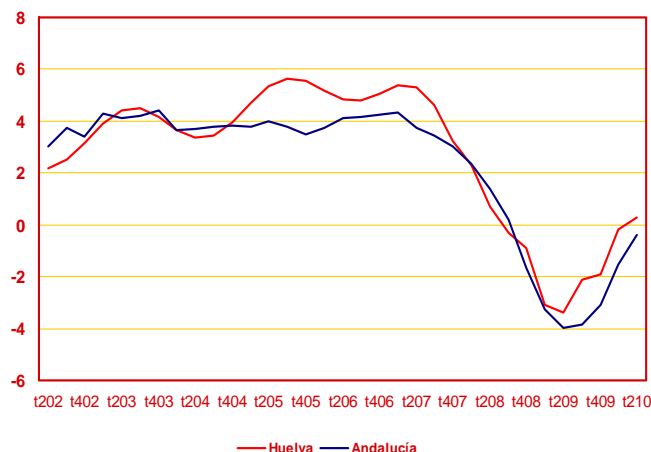
El análisis del mercado laboral por sectores refleja que la creación de empleo se debe a los servicios y la agricultura, especialmente esta última, que cuenta con 3.700 ocupados más que entre abril y junio de 2009, y un menor número de parados, reduciéndose también el desempleo en el sector de la construcción, aunque en este caso por el descenso de la población activa, ya que también se ha registrado una destrucción de empleo.

Huelva ha sido una de las provincias con un mayor aumento del número de operaciones de compraventa de viviendas en el segundo trimestre, con un incremento interanual del 25,1%. Por tipos, destaca el aumento de las viviendas de protección oficial, que han crecido un 50,7% respecto del mismo periodo de 2009, frente a la disminución del 2,8% de Andalucía. Asimismo, destacan las transmisiones de vivienda nueva, que han experimentado un incremento interanual del 32,1%, contrastando con el descenso de la región del 5,3% y por encima de la subida en el conjunto español (5,2%).

Por otra parte, Huelva ha registrado el mayor aumento interanual de Andalucía en cuanto a exportaciones durante el segundo trimestre, un 80% en valor y un 52,7% en volumen. Por productos, destaca el fuerte aumento del valor de las ventas de bienes de equipo, así como de semimanufacturas, productos energéticos y materias primas.

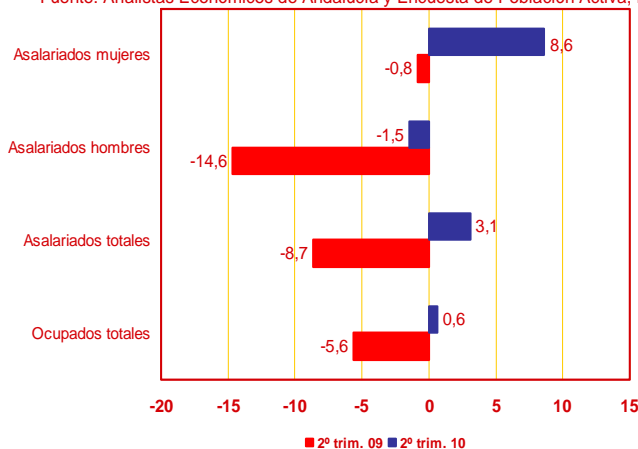
Mejor comportamiento de la economía onubense

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



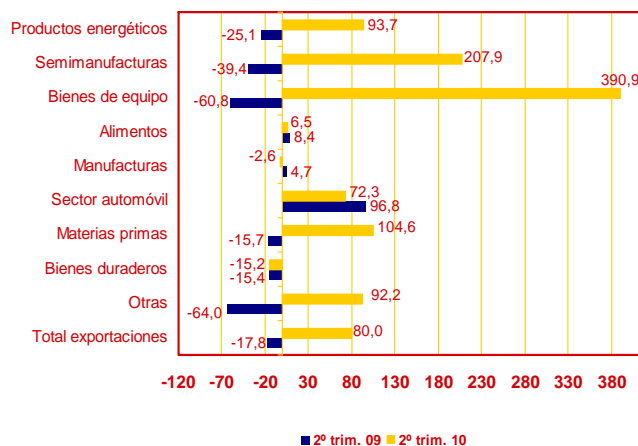
La mejora del empleo asalariado femenino mantiene en positivo el nivel de ocupación en la provincia onubense

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Importante subida del valor de las exportaciones en Huelva

Tasas de variación interanual en %, datos al 2º trimestre de 2010
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DataComex)



Indicadores de Coyuntura: Huelva	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
				2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	0,5	-2,6	0,3	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	4.140,0	2.550,0	259,0	-40,13	-38,41	-72,27	-675,0	Marzo
Viviendas terminadas	8.262,0	4.838,0	955,0	-7,04	-41,44	-20,02	-239,0	Marzo
Viviendas visadas	2.881,0	1.696,0	245,0	-65,05	-41,13	-66,89	-495,0	Junio
<i>Libres</i>	2.643,0	822,0	236,0	-65,58	-68,90	-54,62	-284,0	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.677,1	1.597,1	1.551,4	-2,40	-4,77	-5,43	-89,1	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	369,0	409,4	94,0	13,98	10,96	-64,59	-171,5	Junio
<i>Obra civil</i>	295,0	315,3	60,2	66,50	6,87	-70,47	-143,6	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	1.099,9	1.066,3	632,5	3,08	-3,05	-0,30	-1,9	Julio
<i>Residentes en España</i>	887,7	867,6	508,1	1,86	-2,26	-1,89	-9,8	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	212,2	198,7	124,4	8,54	-6,37	6,81	7,9	Julio
Pernoctaciones hoteleras	3.658,9	3.646,3	2.138,8	3,32	-0,34	1,07	22,6	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	45,1	43,8	43,1	-2,31	-1,34	0,22	--	Julio
Plazas estimadas (promedio)	19.894,7	20.116,8	20.528,7	7,32	1,12	-1,22	-252,9	Julio
Personal ocupado (promedio)	2.383,0	2.420,7	2.377,6	1,21	1,58	-0,09	-2,1	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	414,2	416,8	418,3	1,49	0,63	0,65	2,7	2º trimestre
Población inactiva (miles)	189,9	177,8	171,4	4,51	-6,37	-5,15	-9,3	2º trimestre
Activos (miles)	224,3	239,1	246,9	-0,93	6,60	5,11	12,0	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	54,2	57,4	59,0	-1,28	3,17	2,50	--	2º trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	177,6	181,9	188,0	-5,83	2,42	0,64	1,2	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	19,8	23,4	30,3	-15,66	18,18	13,91	3,7	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	19,8	19,0	18,1	-13,97	-4,04	-11,71	-2,4	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	21,3	16,1	15,4	-27,87	-24,41	-12,00	-2,1	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	116,7	123,3	124,2	3,66	5,66	1,55	1,9	2º trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	46,8	57,2	58,9	23,81	22,22	22,45	10,8	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	7,1	13,6	7,0	-22,83	91,55	-24,73	-2,3	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	0,4	3,1	1,8	--	675,00	350,00	1,4	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	7,8	7,3	8,0	38,89	-6,41	-24,53	-2,6	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	18,9	16,4	19,7	33,33	-13,23	18,67	3,1	2º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	12,5	16,8	22,4	42,05	34,40	101,80	11,3	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	20,9	23,9	23,9	4,16	3,06	3,38	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	34,5	45,5	50,1	18,61	31,93	13,87	6,1	Agosto
Contratos iniciales (miles)	319,3	298,3	185,4	-0,65	-6,57	-1,91	-3,6	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	208,1	206,0	204,1	2,86	-1,04	-2,24	-4,7	Agosto
<i>Extranjeros</i>	26,8	33,0	36,8	45,25	23,01	1,43	0,5	Junio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2.399,5	2.103,6	1.754,4	7,95	-12,33	62,59	675,4	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	7.070,1	4.736,3	3.257,7	17,03	-33,01	49,97	1.085,5	Junio
Matriculación de turismos	11.123,0	8.499,0	5.398,0	-28,39	-23,59	2,53	133,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	1.443,0	975,0	684,0	-53,09	-32,43	4,75	31,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,9	107,3	107,6	1,2	0,4	1,6	--	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,3	2,8	1,2	0,27	-0,52	-1,35	--	Julio
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	4.933,1	5.102,6	4.983,8	3,09	3,44	1,80	88,3	1er trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	11.978,2	11.757,2	11.680,9	3,48	-1,85	-1,84	-219,3	1er trimestre
Sociedades mercantiles	744,0	576,0	334,0	-31,93	-22,58	2,45	8,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	184,6	70,8	17,8	136,19	-61,64	-65,23	-33,4	Junio
Hipotecas (número)	19.107,0	14.314,0	7.079,0	-31,55	-25,09	-0,59	-42,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	2.610,5	1.666,1	663,0	-32,35	-36,18	-22,53	-192,8	Junio

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Jaén, la agricultura continúa mostrando una trayectoria favorable Única provincia donde aumentan los afiliados a la Seguridad Social

La actividad económica en la provincia de Jaén ha aminorado su ritmo de descenso hasta el -0,8% durante el segundo trimestre de 2010, frente al -1,9% registrado en el trimestre previo. Pese a esta mejora, para el conjunto del año se espera, según nuestras previsiones, una caída de la actividad (-0,9%) superior a la media andaluza (-0,5%).

Esta relativa mejora se ha dejado notar en la evolución de la afiliación a la Seguridad Social. Así, durante los ocho primeros meses del año el número de afiliados se ha incrementado un 2,8% respecto al mismo periodo de 2009, algo que no sucede en el resto de provincias andaluzas. Pese a ello, la provincia de Jaén ha registrado el mayor descenso del nivel de empleo en el segundo trimestre de 2010, según la EPA, con una reducción interanual del 4%.

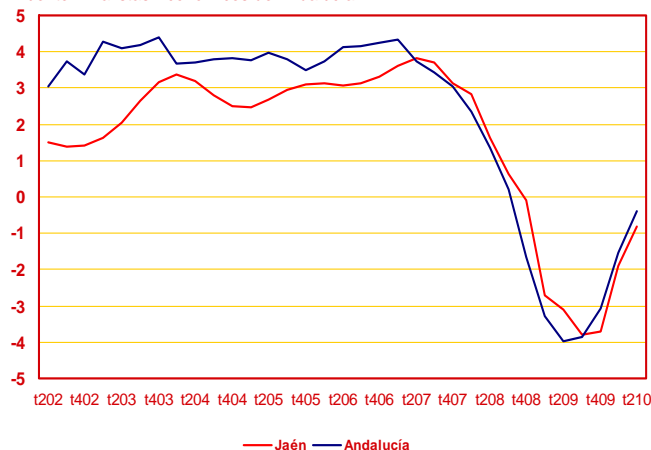
Por sectores, el mayor número de afiliados se debe al buen comportamiento del sector agrario, en tanto que es el único sector que ha registrado un aumento del nivel de empleo, también según la EPA, con una tasa interanual cercana al 30%. Además, se ha incrementado el número de activos en la agricultura, lo que contrasta con el descenso de la población activa total de la provincia (-0,4%). Unido a lo anterior, se encuentra la positiva trayectoria de la contratación en dicho sector, siendo la provincia con un mayor repunte en las contrataciones iniciales hasta julio.

En relación al resto de sectores, conviene señalar la desaceleración en la destrucción de empleo, ya que sólo los servicios han empeorado su trayectoria pasando de una tasa del -4,9% en el primer trimestre de 2010 al -6,9% en el segundo. Este comportamiento está sin duda ligado al comportamiento de la actividad turística en la provincia, ya que para el acumulado hasta julio se ha constatado un empeoramiento de la demanda hotelera, con un descenso tanto del número de viajeros como de pernoctaciones, reduciéndose igualmente la oferta hotelera.

En lo que se refiere al consumo, algunos indicadores como la matriculación de turismos han mostrado un repunte en la primera mitad del año, al contrario que la concesión de créditos durante los tres primeros meses de 2010. La inversión también ha mostrado síntomas de mejora, con un tono menos desfavorable en la creación de sociedades y un incremento de la adquisición de vehículos de carga, aunque podría frenarse tras el aumento del IVA y el fin de las ayudas.

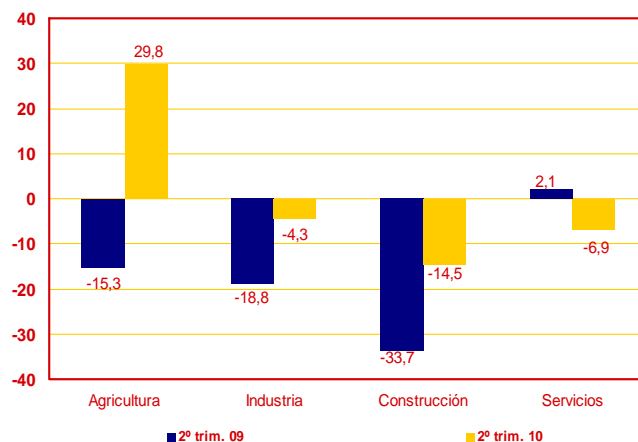
La desaceleración en la caída de la actividad es menos manifiesta en Jaén

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



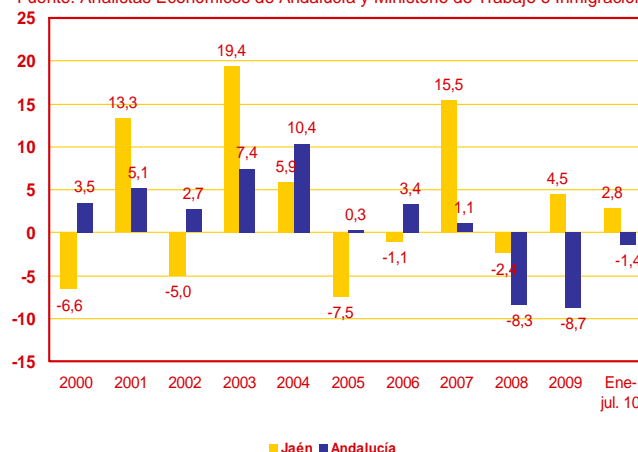
El empleo en el sector agrario jiennense continúa creciendo

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Jaén es la única provincia andaluza en la que se incrementa el número de afiliados a la Seguridad Social

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Trabajo e Inmigración



Indicadores de Coyuntura: Jaén	2008	2009	2010*	Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta 2010*/2009	Último periodo
				2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	1,3	-3,3	-0,8	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	3.764,0	2.571,0	338,0	-46,80	-31,70	-57,43	-456,0	Marzo
Viviendas terminadas	6.450,0	4.143,0	709,0	-8,95	-35,77	-23,60	-219,0	Marzo
Viviendas visadas	2.565,0	1.796,0	1.181,0	-67,71	-29,98	11,84	125,0	Junio
<i>Libres</i>	2.468,0	1.562,0	1.181,0	-68,19	-36,71	22,89	220,0	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m ²)	1.073,7	1.015,6	1.071,3	-2,04	-5,41	2,81	29,3	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	939,1	365,6	151,8	54,66	-61,07	-44,71	-122,8	Junio
<i>Obra civil</i>	782,5	210,3	81,3	48,75	-73,13	-47,80	-74,4	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	534,7	504,6	269,2	-14,00	-5,63	-6,48	-18,6	Julio
<i>Residentes en España</i>	470,2	444,5	234,3	-13,51	-5,46	-6,40	-16,0	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	64,4	60,0	34,9	-17,45	-6,82	-7,03	-2,6	Julio
Pernoctaciones hoteleras	927,3	856,2	456,8	-12,99	-7,66	-5,96	-28,9	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	29,6	26,4	24,4	-4,32	-3,20	-1,49	--	Julio
Plazas estimadas (promedio)	8.477,6	8.794,3	8.698,9	-0,19	3,74	-0,78	-68,6	Julio
Personal ocupado (promedio)	1.280,8	1.297,3	1.216,0	9,02	1,28	-5,76	-74,3	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	538,6	539,3	539,7	0,41	0,13	0,09	0,5	2º trimestre
Población inactiva (miles)	243,2	252,0	253,3	-3,53	3,62	0,64	1,6	2º trimestre
Activos (miles)	295,4	287,3	286,4	3,94	-2,74	-0,38	-1,1	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	54,8	53,3	53,1	1,82	-1,53	-0,25	--	2º trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	237,1	216,1	208,6	-2,11	-8,86	-4,05	-8,8	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	24,2	27,1	24,4	-7,25	11,98	29,79	5,6	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	32,9	26,7	26,8	-3,06	-18,84	-4,29	-1,2	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	28,2	20,6	17,7	-19,30	-26,95	-14,49	-3,0	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	151,9	141,7	139,7	3,02	-6,71	-6,87	-10,3	2º trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	58,4	71,2	77,8	39,05	21,92	11,14	7,8	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	15,7	18,4	25,5	27,42	17,20	1,19	0,3	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	2,4	4,8	3,0	100,00	100,00	-36,17	-1,7	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	6,2	7,3	5,1	82,35	17,74	-23,88	-1,6	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	17,2	17,7	18,5	31,54	2,91	18,59	2,9	2º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	16,7	23,1	25,8	39,17	38,32	44,94	8,0	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	19,8	24,8	27,2	4,99	5,01	2,82	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	37,4	47,8	48,4	15,53	27,86	2,82	1,3	Agosto
Contratos iniciales (miles)	411,8	430,2	287,3	-2,42	4,48	18,43	44,7	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	243,2	239,2	246,1	-0,35	-1,65	2,79	6,7	Agosto
<i>Extranjeros</i>	7,7	8,1	9,6	10,51	4,50	16,34	1,4	Junio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	636,0	550,5	300,4	3,10	-13,44	16,34	42,2	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	559,4	415,3	243,6	-6,18	-25,76	19,77	40,2	Junio
Matriculación de turismos	9.577,0	8.413,0	5.769,0	-29,91	-12,15	15,54	776,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	2.314,0	1.376,0	945,0	-48,21	-40,54	15,24	125,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,9	107,5	107,7	1,2	0,6	1,7	--	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,3	3,2	1,0	0,55	-0,06	-2,29	--	Julio
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	8.537,7	8.648,3	8.401,5	4,98	1,30	2,26	185,8	1º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	12.378,7	12.072,7	11.985,0	4,82	-2,47	-2,18	-267,3	1º trimestre
Sociedades mercantiles	715,0	602,0	344,0	-32,99	-15,80	-2,55	-9,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	213,8	128,2	38,0	95,94	-40,02	-59,59	-56,0	Junio
Hipotecas (número)	13.408,0	11.471,0	5.051,0	-40,69	-14,45	-13,75	-805,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	1.446,6	1.008,0	430,4	-39,17	-30,32	-16,85	-87,2	Junio

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.

Málaga, la actividad empresarial mejora lentamente

Pero, la provincia registra una contracción económica intensa y la mayor tasa de paro de la región

Málaga ha registrado un descenso de la producción en el segundo trimestre de 2010 del 1,2%, la mayor reducción en relación al resto de provincias, al igual que ocurrió en el trimestre anterior. No obstante, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan un crecimiento para el conjunto del año algo menos acusado (-1%), aunque continuará siendo más negativo que la media andaluza.

La provincia de Málaga ha registrado la mayor tasa de paro de Andalucía en el segundo trimestre de 2010. Al incremento de la población activa (0,9%) se ha unido el descenso del 1,9% en el empleo, lo que ha provocado un nuevo incremento de la tasa de paro, que alcanza ya el 29,6%, aunque en comparación con el trimestre previo, cuando la tasa alcanzó el 30%, se registra una ligera moderación. El aumento del paro se debe a la trayectoria del sector agrario, donde el número de desempleados ha aumentado un 12,6%, y al grupo de parados que buscan primer empleo o lo dejaron hace más de un año (31,5%), mientras que en el resto de sectores se ha reducido el número de parados respecto al segundo trimestre de 2009.

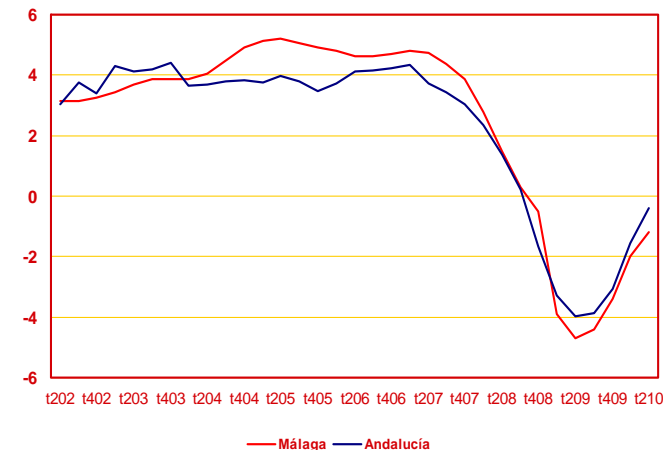
Málaga presenta en el segundo trimestre de 2010 la menor tasa de temporalidad de la región, con un porcentaje sobre el total de asalariados del 27,3%, frente al 34,4% que registra en promedio Andalucía. Esta tasa se debe a la evolución del colectivo masculino, que ha descendido su tasa de temporalidad en 8 puntos porcentuales, hasta alcanzar una tasa del 26,2%, mientras que la tasa de temporalidad femenina se ha incrementado en 1,7 puntos, hasta el 28,6%. Al mismo tiempo, repunta el empleo indefinido, lo que unido a la pérdida de asalariados con contrato temporal ha provocado que la tasa se reduzca en 3,5 puntos.

La actividad turística, medida a través de la actividad hotelera, evidencia una tímida mejora de la demanda nacional en la primera mitad del año, en términos sobre todo de pernoctaciones, lo que se traduce también en un incremento del tráfico aéreo interior.

En lo referente a la demanda, la matriculación de turismos también ha repuntado. No obstante, la matriculación de vehículos de carga, que aproxima en parte la evolución de la inversión, apenas ha crecido un 1,6%, durante el segundo trimestre, aumentando en el conjunto andaluz un 25,2%. Pese a ello, se ha incrementado el número de sociedades creadas durante el segundo trimestre del año, tras acumular cinco años de caídas.

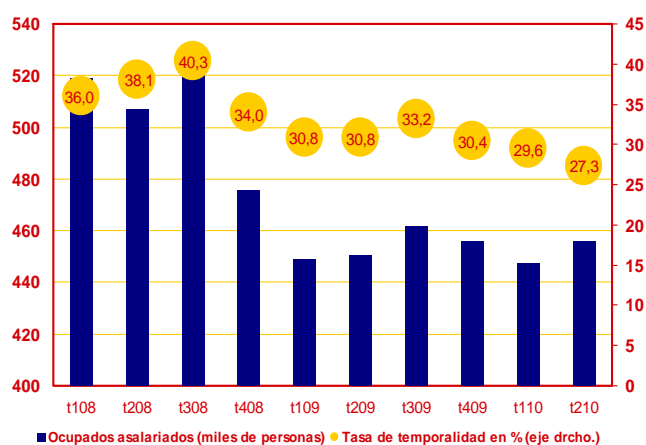
La economía malagueña sigue experimentando un peor comportamiento que el conjunto regional

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



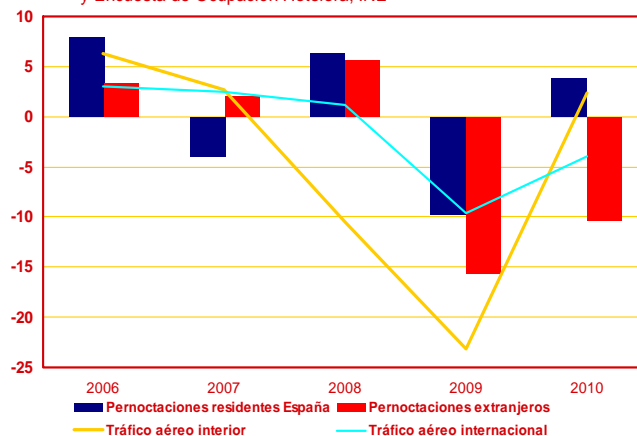
Desciende la tasa de temporalidad en la provincia de Málaga

Miles de personas y porcentajes
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía e IEA



En la primera mitad de 2010 se observa una tímida mejora de la demanda turística nacional en Málaga

Tasas de variación interanual en %, datos al primer semestre de cada año
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Aviación Civil y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE



Indicadores de Coyuntura: Málaga				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último período
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*		
Crecimiento económico	--	--	--	1,0	-4,1	-1,2	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	11.925,0	5.330,0	706,0	-49,46	-55,30	-65,14	-1.319,0	Marzo
Viviendas terminadas	27.154,0	17.050,0	3.050,0	-8,34	-37,21	-31,86	-1.426,0	Marzo
Viviendas visadas	10.929,0	3.267,0	1.490,0	-60,43	-70,11	-9,70	-160,0	Junio
<i>Libres</i>	10.144,0	2.993,0	1.132,0	-60,85	-70,49	-25,38	-385,0	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	2.199,9	1.946,4	1.916,1	-4,93	-11,52	-5,76	-117,1	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.027,5	1.023,0	377,2	-30,07	-0,44	-41,60	-268,7	Junio
<i>Obra civil</i>	735,9	638,0	295,0	-27,51	-13,30	-35,34	-161,2	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	4.917,8	4.138,0	2.309,5	1,93	-15,86	-3,36	-80,2	Julio
<i>Residentes en España</i>	2.408,7	2.122,9	1.179,4	2,97	-11,86	-3,00	-36,4	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	2.509,1	2.015,1	1.130,1	0,94	-19,69	-3,73	-43,8	Julio
Pernoctaciones hoteleras	17.430,6	15.500,7	8.514,5	2,64	-11,07	-3,56	-314,7	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	54,6	48,3	47,7	-2,30	-6,29	0,48	--	Julio
Plazas estimadas (promedio)	83.845,0	83.975,0	80.629,3	6,97	0,16	-5,32	-4.534,3	Julio
Personal ocupado (promedio)	13.834,3	11.670,7	10.900,1	-1,35	-15,64	-6,91	-809,1	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	12.752,9	11.571,2	6.624,2	-5,86	-9,27	0,00	0,2	Julio
<i>Internacional</i>	9.919,1	9.245,4	5.206,2	-1,01	-6,79	-1,13	-59,5	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	1.289,3	1.303,2	1.310,0	2,33	1,08	1,08	14,0	2º trimestre
Población inactiva (miles)	511,4	528,9	526,9	-5,12	3,42	1,31	6,8	2º trimestre
Activos (miles)	778,0	774,2	783,1	7,91	-0,49	0,94	7,3	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	60,3	59,4	59,8	3,08	-0,89	-0,08	--	2º trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	594,4	562,5	551,1	-6,02	-5,37	-1,85	-10,4	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	17,2	13,1	8,4	-4,00	-23,84	-34,88	-4,5	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	35,5	25,5	25,5	-29,92	-28,17	-15,00	-4,5	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	78,6	62,0	61,9	-19,56	-21,12	-1,75	-1,1	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	463,0	461,8	455,2	-0,71	-0,26	-0,07	-0,3	2º trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	183,6	211,8	232,0	107,46	15,36	8,21	17,6	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	10,7	7,5	10,7	111,54	-29,91	12,63	1,2	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	9,9	6,3	6,2	219,35	-36,36	-15,07	-1,1	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	40,5	32,1	37,3	151,55	-20,74	-15,99	-7,1	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	53,3	67,2	73,6	39,47	26,08	-0,54	-0,4	2º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	69,3	98,8	104,3	166,54	42,57	31,53	25,0	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	23,6	27,4	29,6	11,33	3,76	1,99	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	111,7	156,6	172,6	28,52	40,20	13,50	20,5	Agosto
Contratos iniciales (miles)	568,2	500,8	298,7	-13,94	-11,87	4,24	12,1	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	579,3	535,1	527,2	-3,19	-7,64	-1,81	-9,7	Agosto
<i>Extranjeros</i>	66,2	58,9	58,5	-3,21	-10,95	-0,26	-0,2	Junio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	1.068,6	1.013,3	611,0	8,96	-5,18	28,88	136,9	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	1.772,6	1.316,7	685,0	-7,89	-25,72	16,90	99,1	Junio
Matriculación de turismos	48.914,0	27.683,0	21.257,0	-19,82	-43,40	22,68	3.930,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	7.473,0	4.076,0	2.618,0	-42,39	-45,46	-5,76	-160,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,2	107,2	107,8	1,1	0,9	2,1	--	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,3	3,1	1,6	0,31	-0,18	-1,46	--	Julio
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	20.985,5	20.553,9	20.343,9	8,53	-2,06	-1,66	-343,1	1º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	47.354,0	45.859,3	45.222,1	1,69	-3,16	-2,73	-1.268,8	1º trimestre
Sociedades mercantiles	4.518,0	3.682,0	2.062,0	-26,77	-18,50	2,79	56,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	596,8	218,9	43,6	115,27	-63,32	-70,09	-102,2	Junio
Hipotecas (número)	51.272,0	40.494,0	18.335,0	-32,85	-21,02	-13,92	-2.965,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	8.845,3	5.672,0	2.402,7	-36,36	-35,88	-21,63	-663,0	Junio

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

*Acumulado o promedio hasta último período disponible, excepto datos trimestrales.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior.

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Sevilla, la población activa desciende en todos los sectores Significativo aumento del número de parados de larga duración

La contracción de la actividad económica en la provincia de Sevilla ha sido igualmente menos acusada que a principios de año durante el segundo trimestre de 2010 (-0,2%), y algo menos intensa, por tanto, que la del conjunto regional (-0,4%). La previsión para el conjunto del año, sin embargo, apunta a una caída de la actividad bastante similar en la provincia y Andalucía, del -0,6 y -0,5%, respectivamente.

Sevilla ha sido, junto a Jaén, la única provincia en la que ha descendido la población activa, aunque levemente. El desempleo en la provincia ha crecido un 8,7%, debido al aumento en los no clasificados (aquellos parados que buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de un año), 46.700 más que en el segundo trimestre de 2009. En el resto de sectores, por el contrario, se ha reducido la cifra de parados, con tasas en torno al -30%, exceptuando los servicios, que han experimentado una caída más moderada, concretamente del 7,5%.

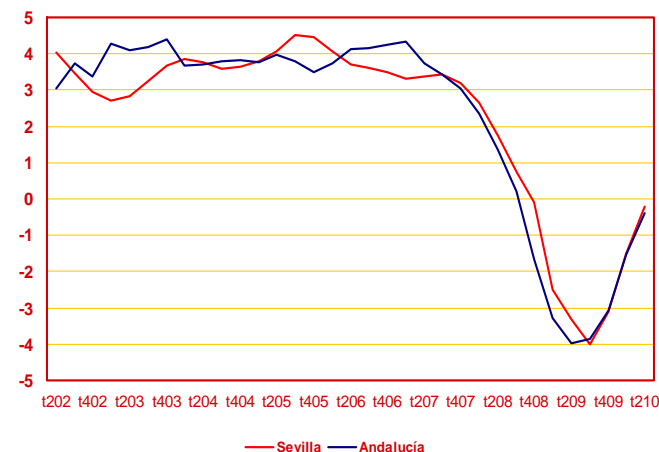
El número de ocupados en la provincia de Sevilla se ha reducido un 2,9% durante el segundo trimestre de 2010, una caída algo más intensa que la observada en Andalucía. Atendiendo al tipo de jornada, destaca el notable aumento del empleo a tiempo parcial (17,6%), mientras que el número de ocupados a tiempo completo ha descendido un 6,3%.

El análisis sectorial continúa evidenciando un menor dinamismo de la construcción, aunque se observan algunas señales positivas. En la provincia de Sevilla se han visado hasta junio 2.570 viviendas, el 32,5% del total visado en Andalucía. Esto ha supuesto un aumento del 38,3% respecto a la primera mitad de 2009, debido, fundamentalmente, al repunte de la vivienda protegida, hasta las 1.599 viviendas, más de la mitad de las visadas en el conjunto regional y más del doble que en el primer semestre de 2009.

En lo que respecta a la actividad turística, Sevilla ha experimentado el mayor incremento hasta julio del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros de Andalucía, debido tanto a la demanda nacional como extranjera, aunque ha sido mayor el aumento de esta última. De igual modo, se ha registrado un repunte de las pernoctaciones (6,7%), frente al descenso del 0,9% registrado en Andalucía.

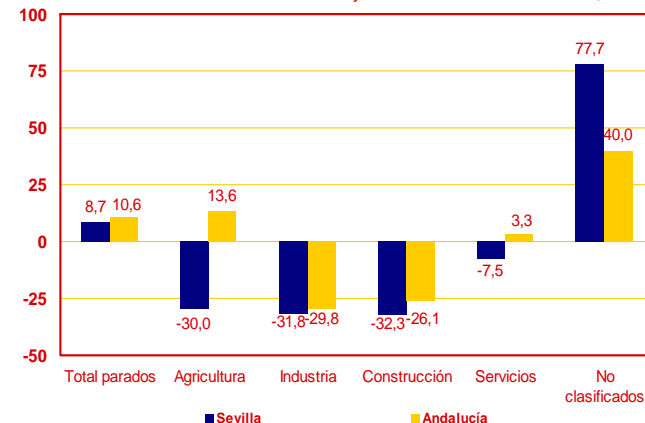
La economía sevillana muestra un perfil similar al andaluz, frenándose la caída de la actividad

Tasas de variación interanual en %
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía



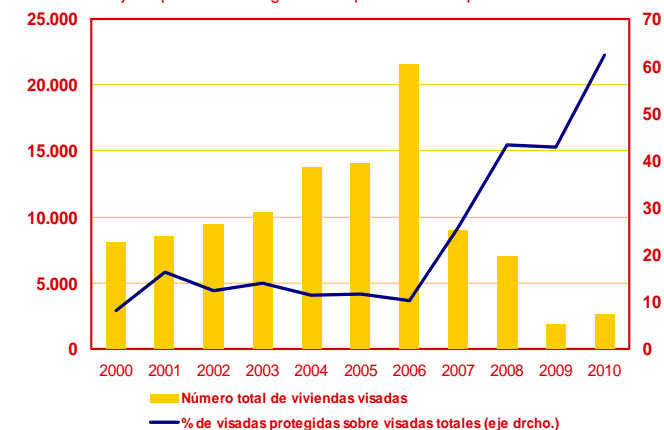
El paro en Sevilla aumenta únicamente entre aquellos que buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de un año

Tasas de variación interanual en %, datos al segundo trimestre de 2010
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE



Notable incremento del número de viviendas visadas protegidas en la provincia de Sevilla

Número de viviendas y porcentajes, datos al primer semestre de cada año
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Colegio de Arquitectos de Sevilla y Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España



Indicadores de Coyuntura: Sevilla				Tasas de variación interanual en %			Diferencia absoluta	Último periodo
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*	2010*/2009	
Crecimiento económico	--	--	--	1,3	-3,2	-0,2	--	2º trimestre
Sectores productivos								
Viviendas iniciadas	13.265,0	13.741,0	1.298,0	-32,04	3,59	-15,93	-246,0	Marzo
Viviendas terminadas	20.948,0	13.340,0	2.529,0	-4,37	-36,32	-46,56	-2.203,0	Marzo
Viviendas visadas (sin datos para el 4º trim. 09)	10.613,0	2.485,0	2.570,0	-27,45	-72,52	38,32	712,0	Junio
<i>Libres</i>	5.863,0	1.359,0	971,0	-48,46	-76,82	-8,74	-93,0	Junio
Precio de la vivienda libre (euros/m²)	1.788,4	1.680,4	1.645,8	3,44	-6,04	-4,62	-79,7	2º trimestre
Licitación pública (millones de euros)	1.699,7	1.404,6	352,9	20,84	-17,36	-39,81	-233,5	Junio
<i>Obra civil</i>	1.312,5	1.079,2	219,9	53,84	-17,78	-42,63	-163,4	Junio
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	2.277,1	2.158,2	1.329,4	-6,24	-5,22	6,92	86,1	Julio
<i>Residentes en España</i>	1.282,3	1.249,2	737,9	-6,37	-2,58	1,99	14,4	Julio
<i>Residentes en el extranjero</i>	994,8	909,0	591,5	-6,07	-8,62	13,79	71,7	Julio
Pernoctaciones hoteleras	4.202,8	3.953,0	2.426,0	-6,29	-5,94	6,66	151,5	Julio
Grado de ocupación hotelera (promedio en %) ⁽¹⁾	46,4	42,1	43,1	-3,11	-4,30	1,44	--	Julio
Plazas estimadas (promedio)	24.521,3	25.498,2	26.240,1	-0,25	3,98	3,04	773,1	Julio
Personal ocupado (promedio)	3.776,3	3.640,8	3.774,6	-3,69	-3,59	3,86	140,4	Julio
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	4.366,1	4.038,0	2.382,1	-2,47	-7,51	2,75	63,7	Julio
<i>Internacional</i>	1.251,1	1.125,2	707,2	-1,31	-10,06	16,72	101,3	Julio
Mercado de trabajo								
Población > 16 años (miles)	1.512,9	1.523,4	1.529,1	1,08	0,69	0,68	10,3	2º trimestre
Población inactiva (miles)	605,8	621,6	623,4	-4,36	2,61	2,10	12,8	2º trimestre
Activos (miles)	907,0	901,8	905,7	5,04	-0,57	-0,28	-2,5	2º trimestre
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	60,0	59,2	59,2	2,31	-0,80	-0,57	--	2º trimestre
Ocupados (miles) ⁽²⁾	728,2	673,7	682,3	-2,82	-7,48	-2,89	-20,3	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	41,0	37,2	33,5	2,84	-9,27	-11,14	-4,2	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	74,6	77,7	71,4	-6,83	4,16	-5,43	-4,1	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	73,5	55,5	56,0	-30,24	-24,49	-15,79	-10,5	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	539,0	503,3	521,5	2,65	-6,62	-0,27	-1,4	2º trimestre
Parados (miles) ⁽²⁾	178,9	228,1	223,4	56,65	27,50	8,66	17,8	2º trimestre
<i>Sector agrario</i>	21,1	25,1	18,0	76,42	18,96	-29,96	-7,7	2º trimestre
<i>Sector industrial</i>	12,5	11,6	9,0	107,14	-7,20	-31,82	-4,2	2º trimestre
<i>Sector construcción</i>	39,2	32,9	24,5	181,75	-16,07	-32,32	-11,7	2º trimestre
<i>Sector servicios</i>	56,8	65,3	65,0	43,03	14,96	-7,54	-5,3	2º trimestre
<i>No clasificados</i> ⁽³⁾	49,4	93,2	106,8	16,51	88,66	77,70	46,7	2º trimestre
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	19,7	25,3	24,7	6,49	5,57	2,03	--	2º trimestre
Paro registrado (promedio en miles)	139,7	185,5	202,0	19,68	32,77	11,35	20,6	Agosto
Contratos iniciales (miles)	893,2	776,8	436,8	-10,78	-13,03	0,79	3,4	Julio
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles)	754,9	713,9	701,1	-0,64	-5,43	-1,98	-14,2	Agosto
<i>Extranjeros</i>	28,1	29,6	30,4	19,25	5,28	3,55	1,0	Junio
Demanda, precios y salarios								
Exportaciones de bienes (millones de euros)	3.096,9	2.872,2	1.534,5	13,87	-7,26	8,82	124,4	Junio
Importaciones de bienes (millones de euros)	3.145,0	2.526,4	1.209,2	1,44	-19,67	-6,28	-81,0	Junio
Matriculación de turismos	41.869,0	34.114,0	23.394,0	-31,09	-18,52	12,21	2.546,0	Agosto
Matriculación de vehículos de carga	6.328,0	2.991,0	2.379,0	-44,00	-52,73	26,01	491,0	Agosto
Índice de Precios de Consumo (dato anual a diciembre)	106,9	107,8	108,5	1,4	0,8	1,8	--	Julio
Aumento salarial pactado (dato anual a diciembre) ⁽¹⁾	3,6	2,1	1,2	-0,35	-1,45	-0,90	--	Julio
Indicadores financieros y monetarios								
Depósitos S. Privado (millones de euros)	25.867,4	25.049,5	24.637,7	7,32	-3,16	-1,24	-308,8	1º trimestre
Créditos S. Privado (millones de euros)	59.300,9	58.483,1	58.437,6	3,64	-1,38	-1,43	-849,8	1º trimestre
Sociedades mercantiles	4.064,0	3.172,0	1.664,0	-26,00	-21,95	-3,70	-64,0	Junio
Efectos impagados (millones de euros)	838,6	381,9	136,5	113,94	-54,46	-49,29	-132,7	Junio
Hipotecas (número)	58.499,0	44.313,0	19.441,0	-28,31	-24,25	-15,19	-3.482,0	Junio
Hipotecas (millones de euros)	8.462,6	5.575,5	2.301,3	-26,26	-34,12	-21,80	-641,6	Junio

Nota: En la información trimestral los datos anuales corresponden al cuarto trimestre, excepto en el crecimiento económico, que se refieren al promedio del año.

*Acumulado o promedio hasta último periodo disponible, excepto datos trimestrales.

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) Los datos de empleo y paro por sectores de 2008 y 2009 corresponden a la nueva CNAE 2009. Las tasas de variación en 2008 están calculadas con arreglo a la anterior clasificación.

(3) Buscan su primer empleo o lo dejaron hace más de 1 año.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Consejo Superior de Colegios de Arquitectos de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, Ministerio de Trabajo e Inmigración, Ministerio de Vivienda y SEOPAN.