

Nº 102/2020

# PREVISIONES ECONÓMICAS

## DE ANDALUCÍA



## **EQUIPO DE TRABAJO:**

### **ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA:**

Rafael López del Paso (Dirección)

Felisa Becerra Benítez (Coordinación), Felipe Cebrino Casquero, Cristina Delgado Reina, Fernando Morilla García, José Antonio Muñoz López, M<sup>a</sup> Rosa Díaz Montañez, M<sup>a</sup> Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

### **ELABORACIÓN:**

Analistas Económicos de Andalucía  
c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2ª planta. 29015 Málaga  
Tlfno.: 952225305  
E-mail: [aea@analistaseconomicos.com](mailto:aea@analistaseconomicos.com)

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de los autores, no siendo necesariamente las de Unicaja Banco.

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 23 de septiembre de 2020.

Documento disponible en:

<https://www.analistaseconomicos.com>  
<https://www.unicajabanco.com>

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

© Analistas Económicos de Andalucía 2020



# Índice

|    |                                                             |
|----|-------------------------------------------------------------|
| 04 | PRESENTACIÓN                                                |
| 05 | I. RESUMEN EJECUTIVO                                        |
| 09 | II. ENTORNO ECONÓMICO                                       |
| 23 | III. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA             |
| 24 | Demanda y producción                                        |
| 32 | Mercado de trabajo                                          |
| 37 | Sector exterior                                             |
| 40 | Recuadro: Algunas cifras del comercio exterior de Andalucía |
| 44 | Sector público                                              |
| 45 | Precios                                                     |
| 49 | IV. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2020-2021           |

# Presentación

*Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del Grupo Unicaja Banco, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad de la comunidad autónoma andaluza 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 102. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional y de las expectativas a corto y medio plazo.*

*Este informe se divide en tres apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía andaluza y Previsiones económicas de Andalucía 2020-2021. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de Andalucía. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, salarios, entre otros), así como a la especialización productiva de la región. El último apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto (PIB) y el empleo en Andalucía para 2020 y 2021.*

# RESUMEN **EJECUTIVO**



# I. Resumen

## Ejecutivo

- Los efectos de la pandemia del Covid-19 junto con las medidas de contención adoptadas se han traducido en descensos del Producto Interior Bruto (PIB) que no encuentran precedentes en la historia reciente. En la primera mitad del año, la **economía mundial** habría registrado una caída superior al 10% con relación a finales de 2019, disminuyendo el comercio mundial más de un 15%. En este contexto, la OCDE prevé un descenso del PIB mundial del 4,5% para 2020, menos acusado que el estimado en el pasado mes de junio, debido, principalmente, a una mejor evolución de lo previsto en China y EE.UU. No obstante, y pesar de la mejora prevista, a finales de 2021, el nivel de producción de muchos países se situaría por debajo de los existentes en 2019.
- Dentro de la Zona Euro, la **economía española** es la que ha registrado una mayor contracción de la actividad. Según los últimos datos publicados por el INE, en el segundo trimestre, el PIB descendió un 17,8%, con una caída del 21,5% en términos interanuales (-14,7% en la Zona Euro). Por componentes de la demanda, tanto el consumo de los hogares como la inversión han disminuido en términos interanuales en más de un 25%, en tanto que las exportaciones se han contraído en un 38,1%, destacando la caída en las de los servicios turísticos. Desde la óptica de la oferta, y exceptuando el sector agrario y, dentro del sector servicios, la rama de actividades financieras y de seguros, en el resto de sectores se han producido descensos superiores al 20%.
- Para el conjunto de 2020, el Banco de España estima una caída del PIB del 10,5%, que alcanzaría el 12,6% en una situación más desfavorable, en la que las medidas para contener la pandemia pudieran perjudicar con una mayor intensidad a las ramas de servicios y tener incidencia directa (no solo a través de los efectos arrastre) en el dinamismo del resto de actividades productivas. En 2021 la tasa de crecimiento alcanzaría el 7,3% en el escenario más optimista, situándose en el 4,1% en el menos optimista, de presentar una mayor incidencia la pandemia hasta mediados del próximo año.
- En cuanto a la **economía andaluza**, en el segundo trimestre, el PIB ha disminuido un 16,9%, situándose la variación en términos interanuales en el -20,7% (-4,2% en el primer trimestre). La demanda interna ha restado 19,3 puntos porcentuales (p.p.) al crecimiento, disminuyendo en términos interanuales de forma sustancial, tanto el consumo privado como la inversión (-24,3% y -27,3%, respectivamente), en tanto que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas ha aumentado en un 3,6%. También el sector exterior ha tenido una aportación negativa (-1,4 p.p.), debido al mayor descenso de las exportaciones (-37,7%) que de las importaciones (-31,0%). Tanto las exportaciones de bienes como las de servicios habrían disminuido,

especialmente estas últimas, teniendo en cuenta que las entradas de turistas internacionales hasta julio no llegan al 30% de las llegadas en 2019.

- Desde el lado de la oferta, el descenso en el Valor Añadido Bruto (VAB) ha sido generalizado, con las excepciones del sector agrario y, dentro del sector servicios, las ramas de actividades financieras y de seguros, y de Administración pública, sanidad y educación. Así, la caída de la actividad ha superado el 20% en todos los sectores, exceptuando el agrario (2,8%), destacando, en el sector servicios, el descenso en las ramas de comercio, transporte y hostelería y de actividades artísticas y recreativas. En el caso del comercio, transporte y hostelería, actividades, que a finales de 2019 representaban casi un tercio del sector servicios y alrededor de una quinta parte del PIB regional, la caída de la actividad alcanza el -48,0%, restando alrededor de 10 p.p. al crecimiento regional.
- En lo relativo al **empleo**, en el segundo trimestre el número de ocupados en Andalucía ha disminuido en casi 200.000 personas, hasta situarse en 2.909.000, según la Encuesta de Población Activa (EPA), si bien hay que tener en cuenta que los ocupados que no han trabajado en la semana de referencia han aumentado en 415.200 respecto al primer trimestre. Hay que recordar que esta cifra de ocupados incluye a los afectados por ERTE con suspensión de empleo, al tiempo que parte de las personas que han perdido su empleo han pasado a considerarse población inactiva, según la metodología de la encuesta, aumentando los inactivos en términos interanuales casi un 11%. La tasa de paro se ha situado en el 21,3% (15,3% en España).
- En términos interanuales, el número de ocupados ha disminuido un 7,2% (-6,0% en España), destacando la disminución del empleo a tiempo parcial (-21,3%) y entre el número de asalariados con contrato temporal (-24,8%). Por sectores, la caída del empleo ha sido generalizada, especialmente intensa en la construcción y en los servicios, concentrando este último más del 85% de la pérdida de empleo en Andalucía. Dentro de este, destaca la pérdida de empleo en el sector del comercio, transporte y hostelería (110.200 ocupados menos que un año antes).
- Asimismo, y atendiendo a las cifras de afiliados a la Seguridad Social, desde abril, el número de trabajadores ha aumentado en casi 66.500, hasta alcanzar los 3.027.904 en agosto. Sin embargo, esta cifra continúa siendo inferior a la del mismo mes de 2019 (-3,0%). La hostelería y las actividades artísticas y recreativas son las que registran un mayor descenso de la afiliación, superior al 10% en régimen general y de autónomos, mientras la agricultura o la construcción registran una afiliación superior a la de agosto de 2019, al igual que la educación o las actividades sanitarias. En cuanto a los trabajadores afectados por ERTE, un 80% han salido de esta situación desde abril, situándose a 31 de agosto en 96.064, de los que 82.911 se encontraban en situación de ERTE por fuerza mayor.
- En lo que respecta a las **previsiones de crecimiento para Andalucía**, *Analistas Económicos de Andalucía* estima que, en 2020, el PIB regional podría descender entre un 11,7% y un 13,9%, en tanto que para 2021 se registraría un crecimiento del 6,7%,

que podría ser del 5,4% en un escenario más desfavorable. La incertidumbre continúa siendo extremadamente elevada y las perspectivas económicas se encuentran muy condicionadas por la evolución de la pandemia. En este sentido, algunos indicadores más recientes parecen mostrar un cierto freno en su ritmo de recuperación desde los mínimos de abril, tras los rebrotes aparecidos en el periodo estival.

- Por su parte, se estima que, en el promedio de 2020, el empleo disminuya un 5,5%. Así, el número de ocupados podría situarse en torno a los 2,9 millones, lo que supondría alrededor de 172.000 ocupados menos que en el promedio de 2019, registrándose un incremento en la cifra de parados superior al 15%, que situaría la tasa de paro en el 25,0% de la población activa. No obstante, el empleo podría descender a mayor ritmo (-8,1%) y la tasa de paro ascender hasta el 25,9% en un escenario menos favorable. En cuanto a 2021, el empleo crecería algo más de un 3%, según nuestras estimaciones, situándose la tasa de paro entre el 25,2% y el 26,5% de la población activa.



# ENTORNO **ECONÓMICO**



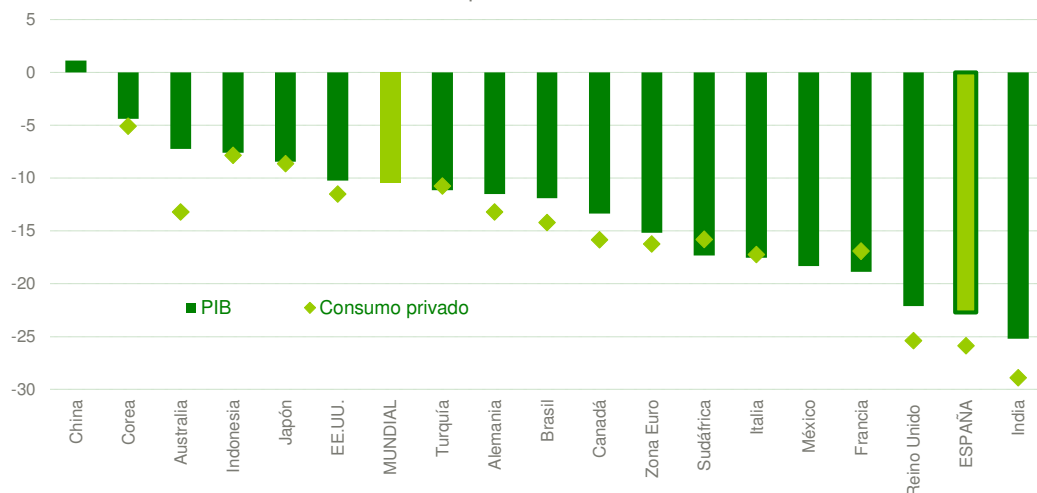
## II. Entorno Económico

Los efectos de la pandemia del Covid-19 junto con las medidas de contención adoptadas se han traducido en descensos del Producto Interior Bruto (PIB) que no encuentran precedentes en la historia reciente. La producción mundial en el segundo trimestre habría sido más de un 10% inferior a la de finales de 2019, disminuyendo el comercio mundial más de un 15% en la primera mitad del año. Sin el apoyo de las medidas puestas en marcha para intentar mitigar el impacto de la crisis sobre los hogares y las empresas, la contracción de la producción y la caída del empleo habrían sido sustancialmente mayores.

En general, la actividad económica experimentó una fuerte contracción a medida que se implementaron las medidas de contención de la pandemia, aunque con significativas diferencias entre países. En algunas economías europeas (entre ellas España) las caídas de la producción en el primer semestre del año han superado el 20%, viéndose particularmente afectadas las economías más dependientes del turismo y otras actividades del sector servicios con una interacción social. Por el contrario, en China se produjo una recuperación más intensa de lo esperado y la actividad volvió a los niveles anteriores a la pandemia a finales del segundo trimestre, impulsada por una fuerte inversión en infraestructuras. Aunque las diferencias en cuanto a la situación de la pandemia y el alcance de las medidas de contención dificulta la comparativa entre países, según estimaciones de la OCDE, los países que experimentaron los mayores descensos en el consumo privado son los que han registrado mayores caídas del PIB.

### Variación acumulada del PIB y el consumo privado al 2º trimestre de 2020

Tasas de variación respecto al 4º trimestre de 2019 en %



Fuente: Economic Outlook, Interim Report. Septiembre 2020, OCDE.

Para el conjunto de 2020, la OCDE prevé un descenso del PIB mundial del 4,5%, estimando para 2021 un incremento de la producción del 5,0%. La previsión para este año es menos negativa que la de las perspectivas económicas del pasado junio (-6,0%), debido, principalmente, a una mejor evolución de lo previsto en China y EE.UU. en el primer semestre del año. Pese a ello, a finales de 2021, el nivel de producción de muchos países se situaría por debajo de los niveles de finales de 2019, y muy por debajo de lo previsto con anterioridad a la aparición de la situación de pandemia. De hecho, un repunte o confinamientos más estrictos podrían reducir el crecimiento mundial entre 2 y 3 p.p. en 2021, prolongar la debilidad de la inversión y aumentar aún más el desempleo.

Según señala este organismo en su último informe, la pandemia del Covid-19 continúa representando una amenaza, por lo que generar confianza resultará esencial para asegurar la recuperación económica en un entorno de incertidumbre excepcional. La actividad se ha recuperado parcialmente tras el relajamiento de las medidas de contención, pero la recuperación ha perdido dinamismo, y es probable que las nuevas restricciones impuestas en algunos países para contener el repunte del virus hayan ralentizado el crecimiento. Además, la fortaleza de la recuperación variará notablemente por países y sectores.

Por este motivo, y en opinión de la economista jefe de la OCDE, Laurence Boone: *“Es importante que los gobiernos no cometan el error de endurecer la política fiscal demasiado pronto como ocurrió tras la última crisis financiera. Si no se mantienen las ayudas públicas, las quiebras y el desempleo podrían aumentar más rápido que lo que las circunstancias podrían justificar y repercutir en los medios de subsistencia durante los próximos años. Las autoridades tienen la oportunidad única de implementar planes de recuperación verdaderamente sostenibles que reactiven la economía y que generen inversión en la tan necesaria digitalización de las pequeñas y medianas empresas, y en infraestructura, transporte y vivienda ecológicas para reconstruir una economía más eficiente y sostenible”*.

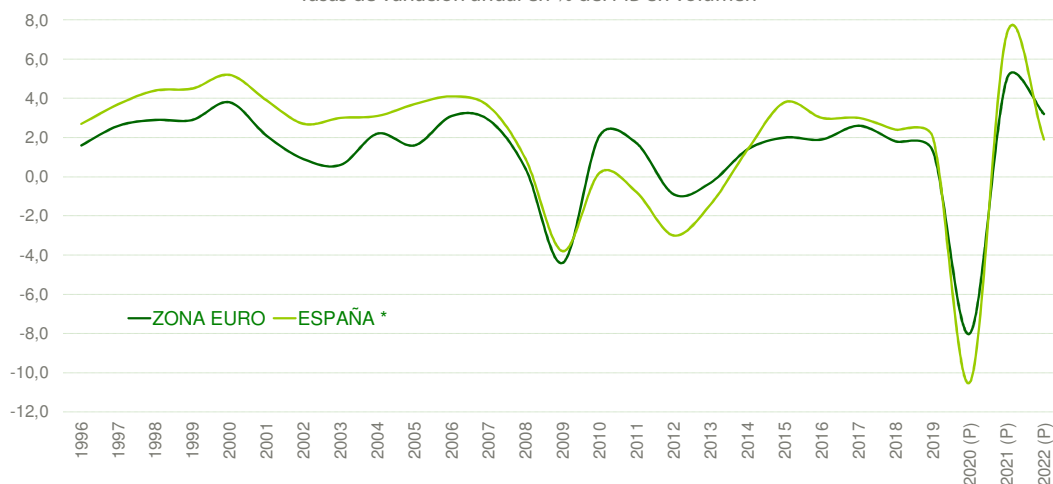
## Perspectivas económicas de la OCDE

| Tasas de<br>variación anual<br>en % del PIB en<br>volumen | 2020       |                                  |                               | 2021                             |                               |
|-----------------------------------------------------------|------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
|                                                           | 2019       | Previsión actual<br>(Sept. 2020) | Dif. respecto a<br>Junio 2020 | Previsión actual<br>(Sept. 2020) | Dif. respecto a<br>Junio 2020 |
| PIB mundial                                               | 2,6        | -4,5                             | 1,5                           | 5,0                              | -0,2                          |
| G20                                                       | 2,9        | -4,1                             | 1,6                           | 5,7                              | 0,2                           |
| Australia                                                 | 1,8        | -4,1                             | 0,9                           | 2,5                              | -1,6                          |
| Canadá                                                    | 1,7        | -5,8                             | 2,2                           | 4,0                              | 0,1                           |
| <b>Zona Euro</b>                                          | <b>1,3</b> | <b>-7,9</b>                      | <b>1,2</b>                    | <b>5,1</b>                       | <b>-1,4</b>                   |
| Alemania                                                  | 0,6        | -5,4                             | 1,2                           | 4,6                              | -1,2                          |
| Francia                                                   | 1,5        | -9,5                             | 1,9                           | 5,8                              | -1,9                          |
| Italia                                                    | 0,3        | -10,5                            | 0,8                           | 5,4                              | -2,3                          |
| Japón                                                     | 0,7        | -5,8                             | 0,2                           | 1,5                              | -0,6                          |
| Corea                                                     | 2,0        | -1,0                             | 0,2                           | 3,1                              | 0,0                           |
| México                                                    | -0,3       | -10,2                            | -2,7                          | 3,0                              | 0,0                           |
| Turquía                                                   | 0,9        | -2,9                             | 1,9                           | 3,9                              | -0,4                          |
| Reino Unido                                               | 1,5        | -10,1                            | 1,4                           | 7,6                              | -1,4                          |
| EE.UU.                                                    | 2,2        | -3,8                             | 3,5                           | 4,0                              | -0,1                          |
| Argentina                                                 | -2,1       | -11,2                            | -2,9                          | 3,2                              | -0,9                          |
| Brasil                                                    | 1,1        | -6,5                             | 0,9                           | 3,6                              | -0,6                          |
| China                                                     | 6,1        | 1,8                              | 4,4                           | 8,0                              | 1,2                           |
| India                                                     | 4,2        | -10,2                            | -6,5                          | 10,7                             | 2,8                           |
| Indonesia                                                 | 5,0        | -3,3                             | -0,5                          | 5,3                              | 0,1                           |
| Rusia                                                     | 1,4        | -7,3                             | 0,7                           | 5,0                              | -1,0                          |
| Arabia Saudí                                              | 0,4        | -6,8                             | -0,2                          | 3,2                              | -0,6                          |
| Sudáfrica                                                 | 0,1        | -11,5                            | -4,0                          | 1,4                              | -1,1                          |

Fuente: Economic Outlook, Interim Report. Septiembre 2020, OCDE.

## Evolución del PIB en la Zona Euro y España: Proyecciones 2020-2022

Tasas de variación anual en % del PIB en volumen



\* Escenario 1 de las Proyecciones macroeconómicas del Banco de España de septiembre de 2020.

Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España (Proyecciones 2020-2022), Eurostat e INE.

La caída prevista por la OCDE para el conjunto de la Zona Euro se situaría en torno al 8%, un descenso similar al estimado por el Banco Central Europeo (BCE), que prevé una disminución del PIB del 8,0% (-8,7% en las anteriores proyecciones), aunque esta podría alcanzar el 10,0% en un escenario más

pesimista. En este sentido, el organismo supervisor europeo señaló, tras su reunión del 10 de septiembre, que continúa siendo necesario mantener los estímulos monetarios para apoyar la recuperación económica y la estabilidad de precios a medio plazo, por lo que decidió mantener sin variación los tipos de interés oficiales y continuar con el programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP), al menos hasta final de junio de 2021, y en todo caso, hasta que el Consejo de Gobierno considere que la fase de crisis del coronavirus ha terminado.

Dentro de la Zona Euro, la economía española es la que ha registrado una mayor contracción de la actividad, estimando el Banco de España, en sus recientes proyecciones, una caída del PIB para este año del 10,5%, que alcanzaría el 12,6% en caso de materializarse una situación más desfavorable (el panel de expertos de FUNCAS apunta a un descenso del 12,0%). A este respecto, el primer escenario contempla la aparición de rebrotes que solo requerirían de medidas de contención de ámbito limitado, que podrían tener una mayor incidencia en las ramas vinculadas al ocio y a la hostelería. Por su parte, en el segundo se contempla una mayor intensidad de los rebrotes y, aunque se considera que la contención de los mismos no requeriría de la aplicación de medidas tan estrictas como las que se tomaron antes del inicio de la desescalada, las limitaciones podrían perjudicar con mayor intensidad a las ramas de servicios y tener incidencia directa (no solo a través de los efectos arrastre) en el dinamismo del resto de actividades productivas.

De cara a 2021, el crecimiento sería del 7,3% en el escenario más optimista y podría situarse en el 4,1% en el menos optimista, debido a la mayor incidencia de la pandemia hasta mediados del próximo año. Para 2022 se prevén crecimientos más moderados de la actividad (entre el 1,9% y 3,3%, respectivamente), y en cualquier caso a finales de dicho año el nivel del PIB se situaría en torno a 2 p.p. por debajo del nivel previo a la crisis en el escenario más favorable y, algo más de 6 p.p. por debajo, en el escenario menos optimista.

Por otro lado, el impacto de la crisis sanitaria en el mercado laboral y en las cuentas públicas será relativamente persistente, según estas proyecciones. El total de horas trabajadas experimentará un pronunciado descenso en 2020, entre el -11,9% en el escenario más optimista y el -14,1% en el menos optimista y, pese al repunte a lo largo del horizonte de proyección, el número de horas totales al final de 2022 seguiría siendo inferior al previo al Covid-19 (entre un -4,5% y un -8,3%). En cuanto a las cuentas públicas, se estima que el déficit de las AA.PP. se eleve en 2020 hasta alcanzar el -10,8%, o el -12,1% en un escenario menos optimista, permaneciendo en 2022 en niveles elevados, pese a su reducción, al tiempo que la deuda pública continuará aumentando en el periodo de proyección, superando el 125% del PIB tanto en 2021 como en 2022, en el escenario menos optimista.

## Proyección de las principales macromagnitudes de la economía española <sup>(1)</sup>

| Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB                | 2019       | Proyecciones de septiembre de 2020 |            |            |              |            |            | Previsiones de junio de 2020 |            |             |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------------------------|------------|-------------|
|                                                                   |            | Escenario 1                        |            |            | Escenario 2  |            |            | Recuperación gradual         |            |             |
|                                                                   |            | 2020                               | 2021       | 2022       | 2020         | 2021       | 2022       | 2020                         | 2021       | 2022        |
| PIB                                                               | 2,0        | -10,5                              | 7,3        | 1,9        | -12,6        | 4,1        | 3,3        | -11,6                        | 9,1        | 2,1         |
| Consumo privado                                                   | 1,1        | -11,2                              | 9,4        | 1,7        | -13,1        | 5,5        | 3,2        | -11,2                        | 11,2       | 1,6         |
| Consumo público                                                   | 2,3        | 5,4                                | -1,3       | -0,1       | 5,6          | -1,2       | -0,5       | 4,6                          | -1,5       | 0,8         |
| Formación bruta de capital fijo                                   | 1,8        | -19,5                              | 6,0        | 5,3        | -21,9        | 2,4        | 6,5        | -26,5                        | 7,4        | 7,1         |
| Exportaciones de bienes y servicios                               | 2,6        | -20,7                              | 11,5       | 6,2        | -25,2        | 7,4        | 8,0        | -21,9                        | 18,5       | 7,7         |
| Importaciones de bienes y servicios                               | 1,2        | -18,7                              | 8,4        | 6,6        | -22,0        | 4,9        | 7,3        | -21,5                        | 14,0       | 9,1         |
| <i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>         | <i>1,5</i> | <i>-9,3</i>                        | <i>6,2</i> | <i>1,8</i> | <i>-10,9</i> | <i>3,3</i> | <i>2,9</i> | <i>-10,8</i>                 | <i>7,4</i> | <i>2,2</i>  |
| <i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>         | <i>0,5</i> | <i>-1,2</i>                        | <i>1,1</i> | <i>0,1</i> | <i>-1,7</i>  | <i>0,8</i> | <i>0,4</i> | <i>-0,8</i>                  | <i>1,7</i> | <i>-0,1</i> |
| Índice amonizado de precios de consumo (IAPC)                     | 0,8        | -0,2                               | 1,0        | 1,2        | -0,3         | 0,8        | 1,1        | -0,2                         | 1,2        | 1,5         |
| Índice amonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos  | 1,1        | 0,7                                | 0,8        | 1,0        | 0,6          | 0,5        | 0,8        | 0,8                          | 1,0        | 1,1         |
| Empleo (horas trabajadas)                                         | 1,5        | -11,9                              | 7,0        | 1,6        | -14,1        | 3,8        | 2,7        | -12,6                        | 8,5        | 2,3         |
| Tasa de paro (% población activa, media anual)                    | 14,1       | 17,1                               | 19,4       | 18,2       | 18,6         | 22,1       | 20,2       | 19,6                         | 18,8       | 17,4        |
| Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)  | 2,3        | 1,7                                | 2,1        | 2,1        | 1,1          | 1,3        | 1,5        | 2,3                          | 3,5        | 3,0         |
| Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB) | -2,8       | -10,8                              | -7,0       | -5,8       | -12,1        | -9,9       | -8,2       | -11,2                        | -6,8       | -6,1        |
| Deuda de las AA.PP. (% del PIB)                                   | 95,5       | 116,8                              | 115,4      | 118,0      | 120,6        | 125,6      | 128,7      | 119,3                        | 115,9      | 118,7       |

(1) Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: segundo trimestre de 2020. Fecha de cierre de las proyecciones: 10 de septiembre de 2020.

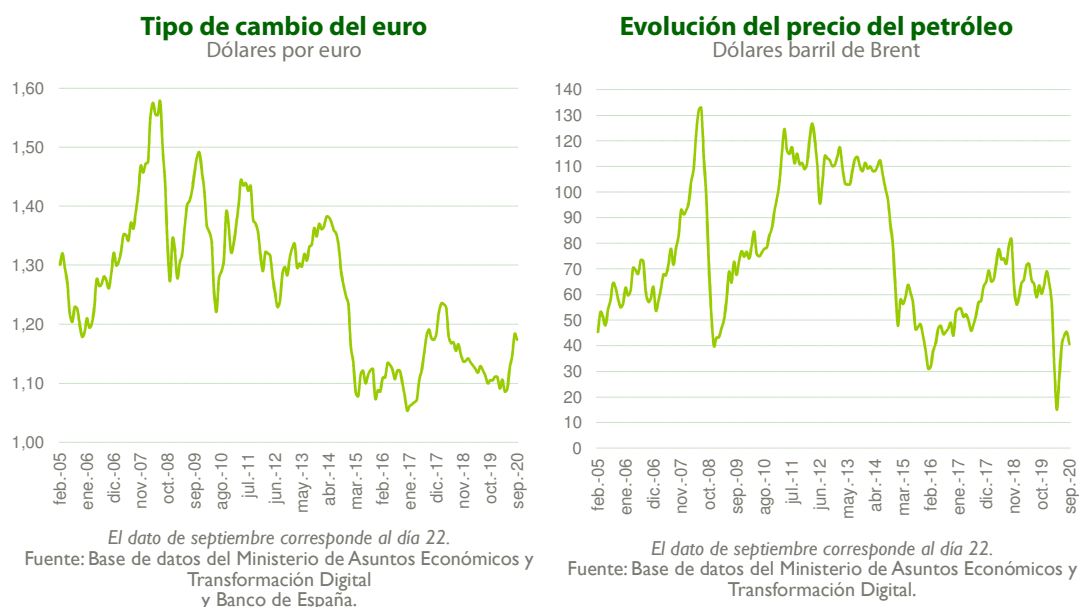
Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2020-2022). Banco de España, Septiembre de 2020.

Según señala el informe del Banco de España, en los escenarios considerados, los riesgos para el crecimiento se orientan a la baja, dada la incertidumbre que existe en torno a la evolución de la pandemia, sin que tampoco pueda descartarse un mayor deterioro del potencial de crecimiento de la economía, a lo que se une la posibilidad de que el Brexit pueda no culminar con un acuerdo, tras el periodo transitorio, y la intensificación de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China. Por el contrario, la aprobación a finales de julio del programa para la recuperación europea "Next Generation EU" podría tener un impacto relevante en la actividad económica, aunque aún se desconocen los detalles del mismo.

En cuanto a los supuestos utilizados para la elaboración de estas proyecciones, cabe destacar la significativa apreciación del euro. En este sentido, la disminución de la percepción de riesgo ha podido favorecer la salida de una parte de los flujos de capital que se refugiaron en el dólar en el periodo de mayor intensidad de la pandemia, mientras que más recientemente el acuerdo alcanzado acerca del programa europeo NGEU habría incidido en la fortaleza del euro, al reforzar las perspectivas macroeconómicas del área del euro.

Por otra parte, el precio del petróleo ha registrado un significativo aumento, tanto en los mercados de contado como en los de futuros, debido al incremento de la demanda por la mejora de las perspectivas económicas globales y de los recortes en la producción acordados por la OPEP en mayo. Por último, en los mercados de deuda pública se contempla una disminución del rendimiento del bono español a diez años a lo largo de todo el horizonte

de proyección, al tiempo que se mantiene la senda de tipos de interés del mercado interbancario.



Centrando la atención en los resultados de la Contabilidad Nacional de España, el INE ha revisado los datos anuales entre 2017 y 2019, como viene siendo habitual en el último trimestre de cada año. En concreto, se confirma el crecimiento del PIB en volumen en 2019 fue del 2,0%, ya avanzado por la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del pasado 31 de marzo. No obstante, se producen algunas variaciones en la composición de dicho crecimiento, con una menor aportación de la demanda nacional, al revisarse a la baja el gasto en consumo final privado, y una mayor aportación de la demanda externa, derivada del menor aumento de las importaciones. Por el lado de la oferta, se estima un crecimiento algo superior de la actividad industrial y de la construcción, así como un descenso menos acusado del sector agrario, en tanto que el sector servicios habría crecido a menor ritmo de lo estimado inicialmente.

## Contabilidad Nacional Anual de España: Año 2019

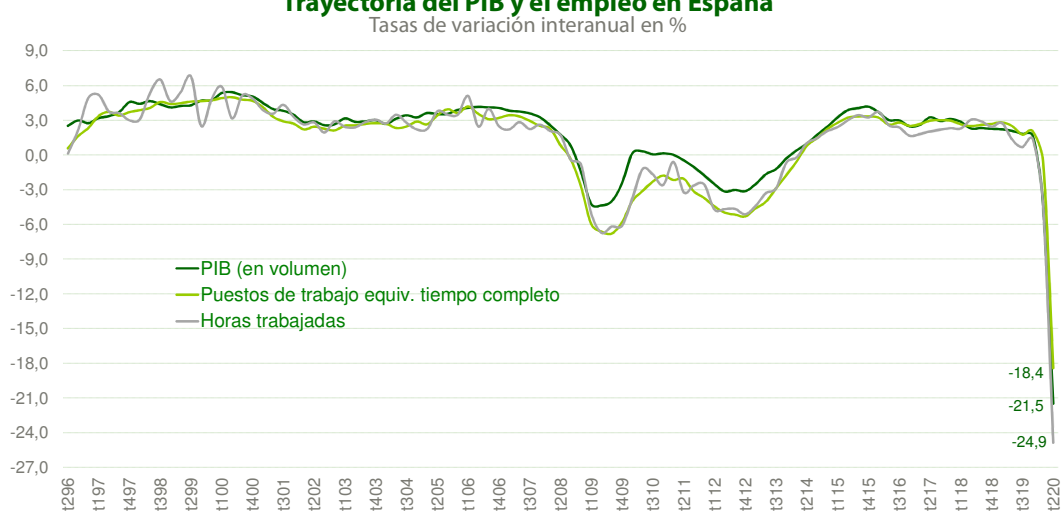
### Tasas de variación anual en términos de volumen en %

|                                         | Serie actualizada | Serie anterior |
|-----------------------------------------|-------------------|----------------|
| Gasto en consumo final                  | 1,3               | 1,4            |
| Hogares e ISFLSH                        | 0,9               | 1,1            |
| Administraciones Públicas               | 2,3               | 2,3            |
| Formación bruta de capital              | 2,0               | 2,0            |
| Demanda nacional (aportación p.p.)      | 1,4               | 1,5            |
| Exportaciones de bienes y servicios     | 2,3               | 2,6            |
| Importaciones de bienes y servicios     | 0,7               | 1,2            |
| <b>Producto Interior Bruto</b>          | <b>2,0</b>        | <b>2,0</b>     |
| Agricultura, ganadería, silvic. y pesca | -2,3              | -2,6           |
| Industria                               | 1,7               | 0,6            |
| Construcción                            | 4,3               | 3,5            |
| Servicios                               | 2,2               | 2,6            |
| Impuestos netos sobre productos         | 0,1               | -0,1           |

Fuente: Contabilidad Nacional Anual de España, INE.

En lo que respecta a los últimos datos publicados de la Contabilidad Nacional Trimestral, relativos al segundo trimestre del año, las estimaciones provisionales muestran un descenso trimestral del PIB del 17,8%, tras el -5,2% del primer trimestre del año. En términos interanuales, el descenso ha sido del 21,5% (-4,2% en el trimestre previo), la mayor caída de la serie histórica y la mayor de la los países de la Unión Europea (-14,7% en el conjunto de la Zona Euro y -13,9% en la UE). Asimismo, el empleo equivalente a tiempo completo ha disminuido un 17,7% en el trimestre y un 18,4% en términos interanuales, siendo la caída superior para las horas trabajadas (-21,7% y -24,9%, respectivamente).

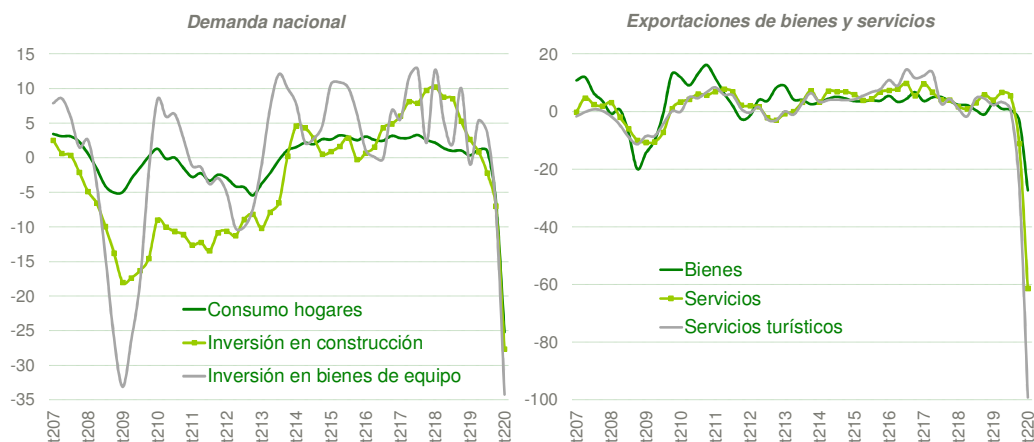
### Trayectoria del PIB y el empleo en España



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

### PIB por el lado de la demanda en España

Tasas de variación interanual en volumen en % (datos ajustados de estacionalidad y calendario)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.



La contribución de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB ha sido de -18,8 p.p. (-3,9 p.p. en el primer trimestre), en tanto que la demanda externa ha tenido una aportación negativa de 2,7 p.p. (-0,2 p.p. en el trimestre anterior). En el segundo trimestre, el consumo de los hogares y la inversión han disminuido más de un 20% respecto a los tres primeros meses del año, registrándose variaciones interanuales del -25,2% y -25,8%, respectivamente, con un descenso superior al 30% de la inversión en maquinaria y bienes de equipo. Por su parte, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas ha crecido un 3,1% respecto al segundo trimestre de 2019.

Por otro lado, las exportaciones de bienes y servicios se han reducido en un 33,4%, situándose el descenso en comparación con el mismo periodo del pasado año en el -38,1%. Tanto las exportaciones de bienes como las de servicios han disminuido de forma notable, aunque el impacto ha sido mucho mayor en el caso de los servicios (-61,3% en términos interanuales), lastrados por la evolución de las exportaciones de servicios turísticos (-99,2%). Hay que recordar que España es uno de los países de la Eurozona con un mayor peso de estas exportaciones en el total de bienes y servicios y el conjunto del PIB, representando las exportaciones de servicios turísticos alrededor del 5% del PIB.

Desde la óptica de la oferta, el descenso del Valor Añadido Bruto (VAB) ha sido generalizado, con la excepción del sector agrario y, dentro del sector servicios, la rama de actividades financieras y de seguros. Con relación al segundo trimestre de 2019, la caída ha superado el 20% tanto en la industria como en la construcción y en los servicios, siendo más acusada en la construcción (-27,5%). En cuanto al sector servicios (-21,3%), destacan los descensos en las ramas de comercio, transporte y hostelería (-44,9%) y en la de actividades artísticas y recreativas (-37,6%), aumentando únicamente el valor añadido en la rama de actividades financieras y de seguros (0,8%). Por el contrario, el sector agrario habría crecido un 6,3% en términos interanuales.

## PIB por principales componentes de la demanda y la oferta en España <sup>(1)</sup>

Datos ajustados de estacionalidad y calendario.  
Volumen encadenado referencia 2015. Tasas de  
variación interanual en %

|                                                  | 2018       | 2019       | 2019       |            |            |            | 2020        |              |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|
|                                                  |            |            | T I        | T II       | T III      | T IV       | T I         | T II         |
| <i>Demanda nacional</i> <sup>(2)</sup>           | 3,0        | 1,4        | 2,1        | 0,9        | 1,5        | 1,0        | -3,9        | -18,8        |
| Gasto en consumo final de los hogares            | 1,8        | 0,9        | 1,0        | 0,3        | 1,1        | 1,0        | -6,2        | -25,2        |
| Gasto en consumo final de las AA.PP.             | 2,6        | 2,3        | 2,2        | 2,4        | 2,2        | 2,6        | 3,7         | 3,1          |
| Formación bruta de capital fijo                  | 6,1        | 2,7        | 5,7        | 1,3        | 2,8        | 0,9        | -5,1        | -25,8        |
| Viviendas, edificios y construcción              | 9,3        | 1,6        | 5,3        | 2,7        | 0,9        | -2,2       | -7,0        | -27,7        |
| Maquinaria, b. equipo y armamento                | 5,4        | 4,4        | 10,1       | -0,9       | 5,4        | 3,6        | -7,3        | -34,2        |
| <i>Demanda externa</i> <sup>(2)</sup>            | -0,5       | 0,6        | 0,1        | 1,2        | 0,3        | 0,7        | -0,2        | -2,7         |
| Exportaciones de bienes y servicios              | 2,3        | 2,3        | 1,1        | 3,2        | 2,7        | 2,1        | -5,6        | -38,1        |
| Exportaciones de bienes                          | 2,2        | 0,8        | -1,0       | 2,8        | 1,0        | 0,6        | -3,0        | -27,3        |
| Exportaciones de servicios                       | 2,4        | 5,5        | 5,8        | 4,1        | 6,6        | 5,5        | -11,1       | -61,3        |
| Gasto de los hogares no residentes               | 2,0        | 2,7        | 4,5        | 2,3        | 3,3        | 0,6        | -25,3       | -99,2        |
| Importaciones de bienes y servicios              | 4,2        | 0,7        | 0,8        | -0,1       | 2,0        | 0,3        | -5,4        | -33,5        |
| <b>PIB pm</b>                                    | <b>2,4</b> | <b>2,0</b> | <b>2,2</b> | <b>2,1</b> | <b>1,8</b> | <b>1,7</b> | <b>-4,2</b> | <b>-21,5</b> |
| Agricultura, ganadería, silvic. y pesca          | 7,5        | -2,3       | 0,7        | -4,4       | 0,0        | -5,3       | -0,2        | 6,3          |
| Industria                                        | 0,6        | 1,7        | 0,7        | 1,6        | 2,4        | 2,1        | -5,2        | -23,8        |
| Construcción                                     | 4,1        | 4,3        | 6,8        | 5,8        | 3,2        | 1,7        | -6,6        | -27,5        |
| Servicios                                        | 2,6        | 2,2        | 2,5        | 2,4        | 1,9        | 2,2        | -3,2        | -21,3        |
| Comercio, transporte y hostelería                | 1,7        | 2,8        | 3,0        | 2,6        | 2,7        | 2,8        | -8,6        | -44,9        |
| Impuestos menos subvenciones sobre los productos | 1,8        | 0,1        | 0,7        | 0,2        | 0,0        | -0,3       | -8,8        | -23,4        |
| <b>Empleo equivalente tiempo completo</b>        | <b>2,6</b> | <b>2,3</b> | <b>2,8</b> | <b>2,5</b> | <b>1,8</b> | <b>2,1</b> | <b>-0,5</b> | <b>-18,4</b> |

(1) Cifras de la Contabilidad Anual publicadas el 15-09-2020. Datos trimestrales publicados el 23-09-2020.

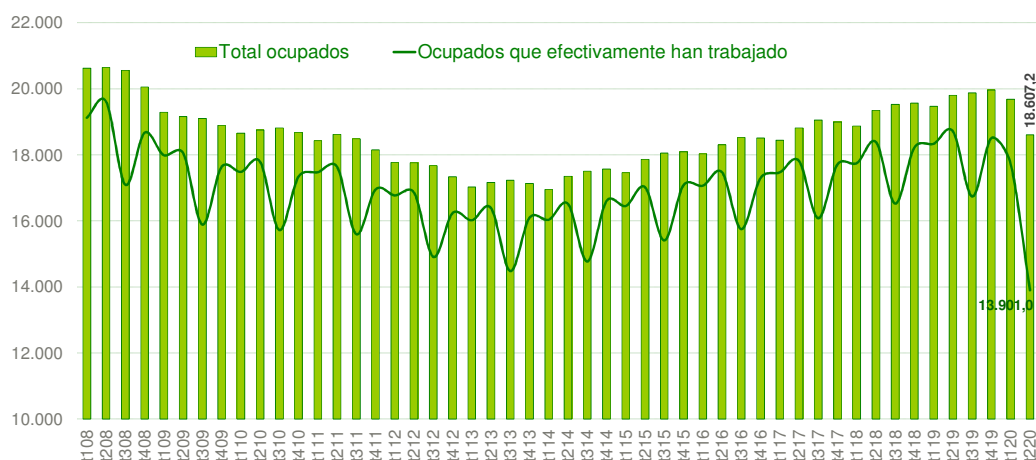
(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Nacional Anual y Trimestral de España, INE.

Asimismo, las cifras relativas a empleo continúan mostrando también los efectos de la pandemia, especialmente intensos en el segundo trimestre, coincidiendo con la implantación de las medidas destinadas a contener la propagación del Covid-19. Según la Encuesta de Población Activa (EPA), entre abril y junio, el número de ocupados ha disminuido en 1.074.100 personas respecto al primer trimestre del año (el mayor descenso intertrimestral de la serie), hasta los 18,6 millones, lo que supone un descenso del 6,0% en términos interanuales, que habría resultado más intenso sin la aplicación de los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE). Sin embargo, el número de ocupados, que efectivamente habrían trabajado en el segundo trimestre, sería de 13,9 millones (el 35,1% de la población mayor de 16 años), dado que 4,7 millones de ocupados no habrían trabajado en la semana de referencia, como consecuencia de la suspensión o reducción de jornada de los trabajadores afectados por ERTE, junto con otros tipos de ausencias al trabajo (paro parcial por razones técnicas o económicas, enfermedad, accidente o incapacidad temporal).

## Evolución del número de ocupados en España

Miles de ocupados

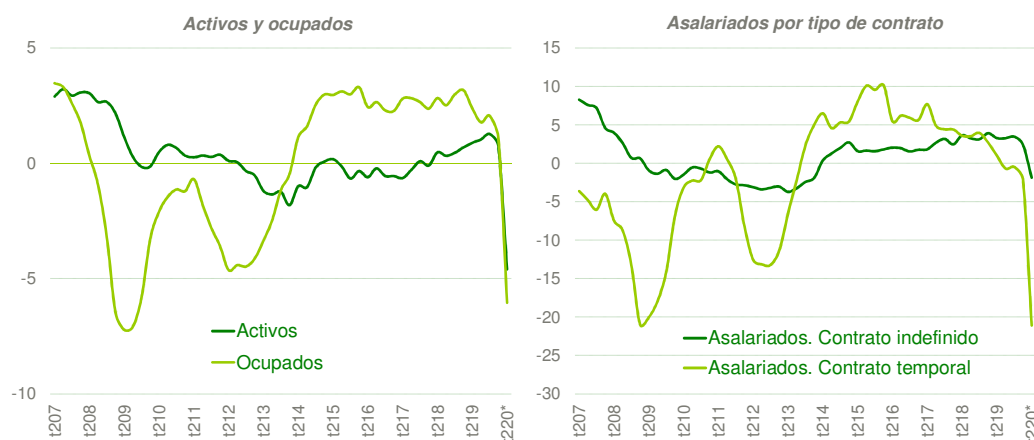


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

La destrucción de empleo ha afectado con especial intensidad a los trabajadores temporales (-21,1% en términos interanuales), mientras que la caída de la ocupación ha sido menor entre los trabajadores indefinidos (-1,9%), concentrando los temporales cuatro quintas partes del empleo asalariado destruido. En cuanto a las distintas ramas de actividad, el empleo se ha reducido de forma generalizada, registrándose los mayores descensos en la construcción (-8,4%) y en el sector servicios (-6,2%), especialmente los de mercado (-8,2%). Dentro de estos últimos, los descensos más acusados se han registrado en la hostelería (-21,8%) y las actividades artísticas (-11,3%), aunque también ha sido significativa la caída del empleo en transporte y comercio (-6,5% y -5,6%, respectivamente). De hecho, hay que recordar que España es uno de los países de la OCDE con un mayor porcentaje de empleo en los sectores más afectados por la crisis, como hostelería, transporte, actividades de ocio y servicios personales (en torno a un 18%), según estimaciones de la OCDE.

## Evolución de la población activa y ocupada en España

Tasas de variación interanual en %



\* Hay que tener en cuenta que el número de ocupados incluye a los afectados por ERTE con suspensión de empleo y que una parte de los que han perdido su empleo han pasado a considerarse inactivos según la definición de la OIT.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Sin embargo, el desempleo se incrementó solo en 55.000 parados en el segundo trimestre, debido a la evolución de la población inactiva (8,7% en términos interanuales, 1,4 millones más de inactivos), dadas las dificultades que las restricciones de movilidad han supuesto para la búsqueda de empleo, requisito para ser clasificado como parado según la EPA. Así, el número de parados se situó en 3.368.000, creciendo un 4,3% en términos interanuales, rompiéndose la senda de descensos interanuales iniciada a finales de 2013, aunque este incremento es muy inferior al del paro registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal (24,8%). Por su parte, la tasa de paro se ha situado en el 15,3%, 1,3 p.p. por superior a la del segundo trimestre de 2019.

### Principales indicadores del mercado de trabajo

| Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario | 2017  | 2018  | 2019  | I Tr. 2019 | II Tr. 2019 | III Tr. 2019 | IV Tr. 2019 | I Tr. 2020 | II Tr. 2020 |
|-------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|
| Población activa                                                  | -0,4  | 0,3   | 1,0   | 0,7        | 0,9         | 1,0          | 1,3         | 0,7        | -4,6        |
| Ocupados                                                          | 2,6   | 2,7   | 2,3   | 3,2        | 2,4         | 1,8          | 2,1         | 1,1        | -6,0        |
| Variación anual absoluta (en miles personas)                      | 483,0 | 503,0 | 452,0 | 597,0      | 461,0       | 346,0        | 402,0       | 210,2      | -1.198,0    |
| Asalariados                                                       | 3,2   | 3,3   | 2,7   | 3,6        | 2,7         | 2,2          | 2,4         | 1,2        | -7,0        |
| Indefinidos                                                       | 2,3   | 3,1   | 3,5   | 3,9        | 3,3         | 3,3          | 3,4         | 2,4        | -1,9        |
| Temporales                                                        | 5,6   | 3,8   | 0,6   | 2,7        | 1,0         | -0,7         | -0,5        | -2,2       | -21,1       |
| No Asalariados                                                    | -0,1  | -0,5  | 0,5   | 1,0        | 1,0         | -0,3         | 0,3         | 0,3        | -1,2        |
| <i>Por ramas de actividad</i>                                     |       |       |       |            |             |              |             |            |             |
| Agricultura                                                       | 5,8   | -0,8  | -1,9  | 0,7        | -1,6        | -2,9         | -3,8        | -6,5       | -5,7        |
| Industria                                                         | 5,0   | 2,3   | 2,0   | 1,2        | 1,5         | 3,3          | 2,0         | 2,2        | -4,4        |
| Construcción                                                      | 5,1   | 8,3   | 4,6   | 11,2       | 5,0         | 2,4          | 0,3         | -0,3       | -8,4        |
| Servicios                                                         | 1,9   | 2,5   | 2,4   | 3,0        | 2,5         | 1,7          | 2,5         | 1,4        | -6,2        |
| Parados                                                           | -12,6 | -11,2 | -6,6  | -11,6      | -7,4        | -3,4         | -3,4        | -1,2       | 4,3         |
| Tasa de paro (en %)                                               | 17,2  | 15,3  | 14,1  | 14,7       | 14,0        | 13,9         | 13,8        | 14,4       | 15,3        |

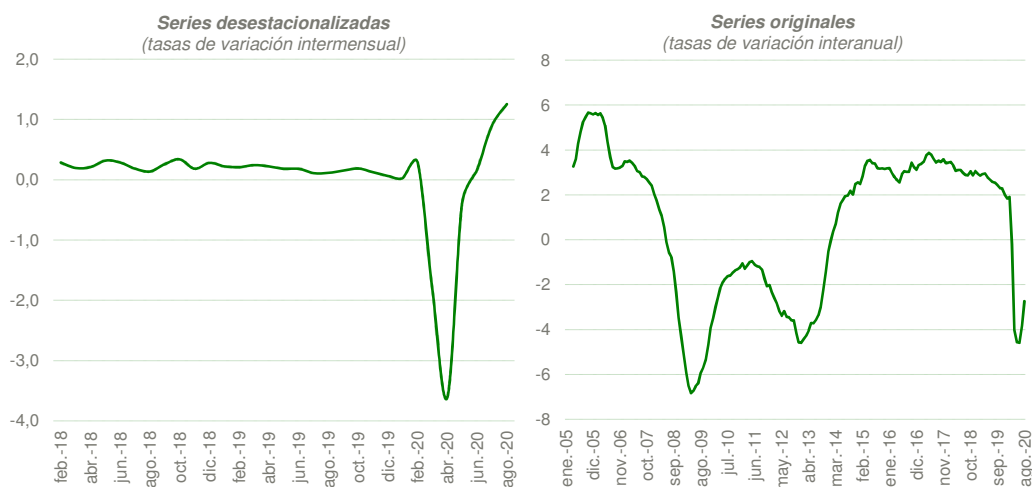
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de "La evolución del empleo y el paro en el segundo trimestre de 2020" del Banco de España.

Hay que recordar, además, que durante el segundo trimestre un porcentaje elevado de los trabajadores estuvieron afectados por ERTE. En concreto, a finales de abril, casi 3,4 millones de trabajadores se encontraban en situación de ERTE (alrededor del 18,5% del empleo total), de ellos alrededor de 3,1 millones en ERTE por fuerza mayor. Desde entonces y hasta finales de agosto, el número de trabajadores en ERTE se ha reducido en casi 2,6 millones, hasta los 812.438 (663.656 en ERTE por fuerza mayor), si bien se aprecia una moderación en el ritmo de salida de esta situación a lo largo del mes de agosto.

Del mismo modo, se ha registrado una cierta ralentización en el crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social, situándose en agosto el número medio de trabajadores en 18.792.376, lo que supone un crecimiento mensual del 0,04% (6.822 trabajadores más que en julio), si bien el incremento en términos desestacionalizados alcanza el 1,3%, ya que este ha sido el primer aumento mensual en agosto de la serie histórica. De este modo, desde el mínimo de abril el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social ha aumentado en algo más de 330.000, aunque sigue siendo inferior en más de medio millón al registrado en agosto de 2019.

## Trabajadores afiliados a la Seguridad Social

Tasas de variación en %

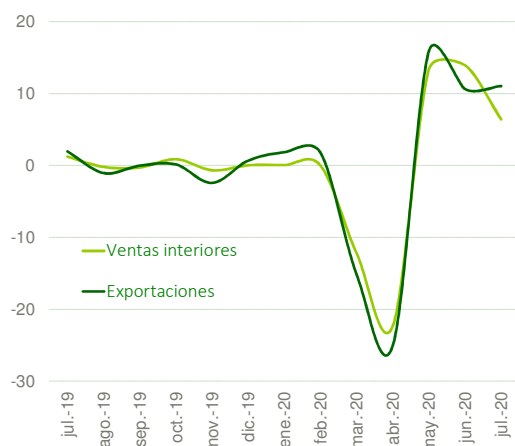


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Otros indicadores publicados más recientemente que apuntan a una mejora de la actividad, registrándose caídas más moderadas que en el segundo trimestre, son la producción industrial o las ventas en grandes empresas, si bien parece haberse ralentizado el ritmo de recuperación, coincidiendo con los rebrotes. Así, por ejemplo, las ventas totales de grandes empresas crecieron en julio un 7,1%, frente al 12,9% del mes de junio, debido al menor incremento en las ventas interiores (6,4% frente al 13,9% anterior). No obstante, en términos interanuales, las ventas han descendido un 7,1%, disminuyendo las exportaciones un 8,8% y las ventas interiores un 6,6%.

## Evolución de las ventas de grandes empresas

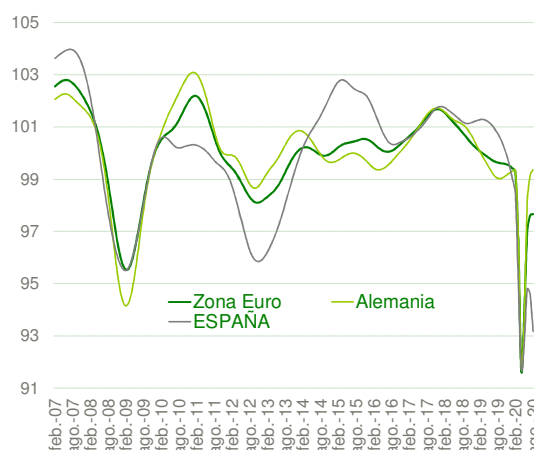
Tasas de variación intermensual en % (serie deflactada y corregida de variaciones estacionales y de calendario)



Fuente: Estadística de ventas, empleo y salarios en las grandes empresas. Agencia Tributaria.

## Indicadores Compuestos Avanzados de Actividad (CLI). Valores índices. Amplitud ajustada

(promedio a largo plazo=100)



Fuente: Base de datos de la OCDE.

Del mismo modo, el indicador compuesto adelantado de actividad de la OCDE para España ha retrocedido por segundo mes consecutivo en agosto, tras la mejora experimentada en los meses de mayo y junio, mientras que en el conjunto de la Zona Euro ha seguido mejorando, aunque la recuperación se habría ralentizado ligeramente. El indicador ha mantenido su trayectoria ascendente, tanto en Francia como en Italia y Alemania, registrándose en el caso de la economía alemana un valor similar al previo a la crisis.

# EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA ANDALUZA**



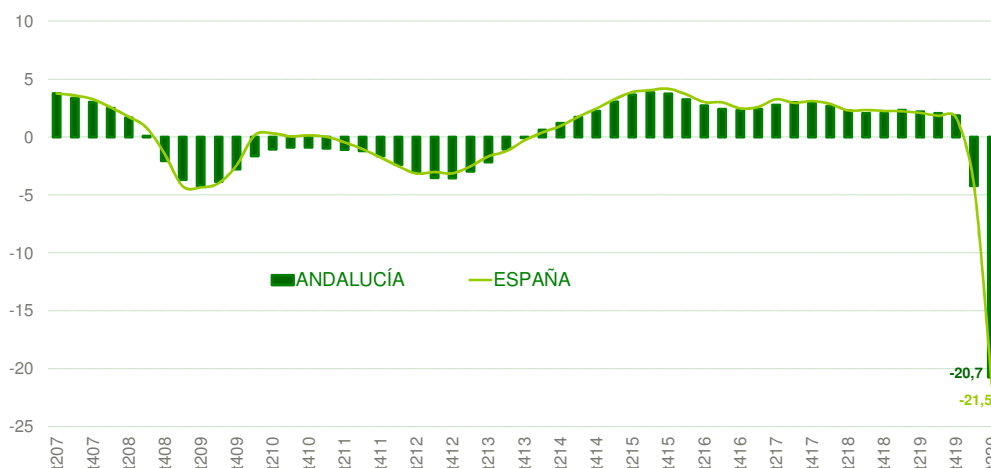
### III. Evolución reciente de la economía andaluza

#### Demanda y producción

La pandemia de coronavirus y las medidas puestas en marcha para contenerla han provocado una caída de la actividad sin precedentes. En el caso de Andalucía, en el segundo trimestre el PIB ha descendido un 16,9% (alrededor de 1 p.p. menos que en España), frente al -5,3% del trimestre anterior, según cifras provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía publicadas a mediados de agosto. En términos interanuales, la caída de la producción ha alcanzado el 20,7% (-4,2% en el primer trimestre).

#### Evolución del Producto Interior Bruto en Andalucía y España

Tasas de variación en % del PIB en volumen



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Nacional Trimestral (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

Atendiendo a los grandes componentes del PIB, desde la perspectiva de la demanda, la aportación de la demanda regional y el sector exterior ha sido negativa. En concreto, la demanda interna restó 19,3 p.p. al crecimiento regional en el segundo trimestre, produciéndose un descenso más acusado de la inversión que del gasto en consumo, en tanto que el saldo exterior registró una aportación negativa de 1,4 p.p., derivada de la caída más intensa de las exportaciones que de las importaciones.

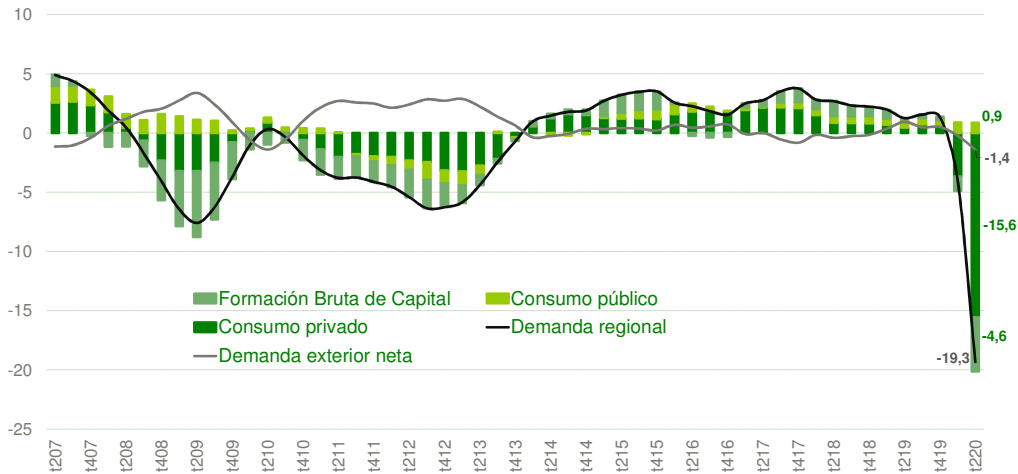
El gasto en consumo final en Andalucía ha retrocedido en un 16,7% en términos interanuales, en el segundo trimestre, a consecuencia de la caída en el consumo privado, ya que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas ha aumentado a un ritmo similar al del primer trimestre del año (3,6%). Por su parte, el consumo de los hogares disminuyó casi un 20%



respecto al primer trimestre, registrándose un descenso del 24,3% con relación al segundo trimestre de 2019, restando 15,6 p.p. al crecimiento regional, dado que este componente representa más del 60% del PIB en Andalucía.

### Aportación al crecimiento de la demanda interna y el saldo exterior en Andalucía

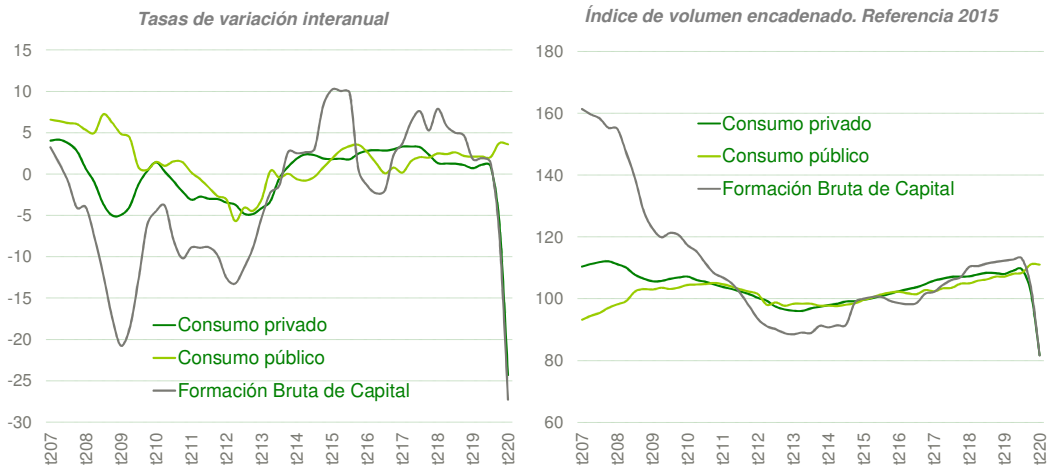
Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



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

### Demanda interna en Andalucía

Tasas de variación interanual en % en volumen e índices



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

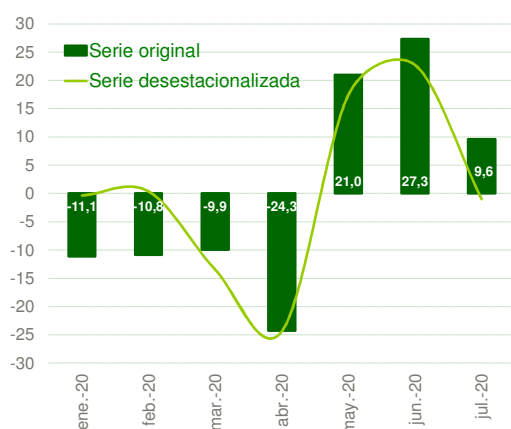
Desde el pasado mes de abril, algunos de los principales indicadores de consumo privado han venido mostrando crecimientos mensuales significativos, si bien las variaciones interanuales continúan siendo negativas. Las ventas minoristas crecieron en julio un 9,6%, frente al 27,3% del mes anterior, aunque habrían disminuido un 1,0% atendiendo a la serie desestacionalizada y corregida de efectos de calendario. Con relación a 2019, el comercio minorista presenta un descenso en julio del 5,1%, del -3,5% de junio, intensificándose la caída tanto en

alimentación como en no alimentación, de forma que hasta julio las ventas han disminuido un 10,5% en Andalucía (-9,5% en España), y casi un 15% en grandes superficies. En el caso de las matriculaciones de turistas, y aunque el descenso de agosto suele ser habitual, en lo que va de año se ha registrado un descenso de alrededor del 37% respecto al mismo periodo de 2019.

Por su parte, el gasto en servicios habría repuntado tras la reapertura de la actividad, si bien los niveles continúan siendo inferiores a los previos a la pandemia. A este respecto, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros andaluces residentes en España ha mejorado notablemente en los meses de julio y agosto, de forma que las variaciones respecto a los mismos meses de 2019 se habrían moderado hasta situarse por debajo del 40%, tras el cierre de abril y la prácticamente nula actividad en mayo. Asimismo, la Comunidad Autónoma andaluza es la que ha registrado un mayor número de pernотaciones de residentes en los meses de julio y agosto. Sin embargo, en el acumulado hasta agosto, el número de viajeros sigue siendo menos de la mitad que en el mismo periodo del pasado año, al igual que ocurre en el caso de las pernотaciones (-54,7% en Andalucía y -56,6% en España).

### Índice de Comercio al por Menor de Andalucía

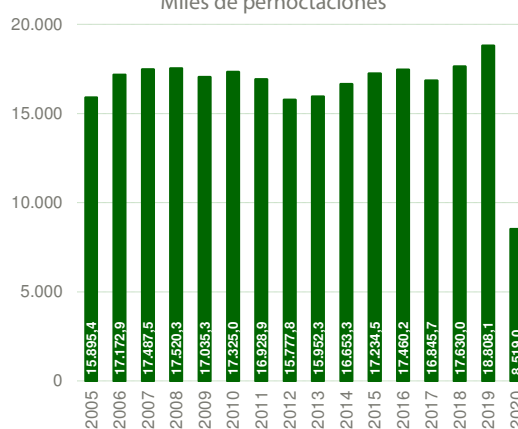
Tasas de variación intermensual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir del Índice de Comercio al por Menor de Andalucía, IECA.

### Pernотaciones en establecimientos hoteleros de Andalucía de residentes en España, enero-agosto

Miles de pernотaciones



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

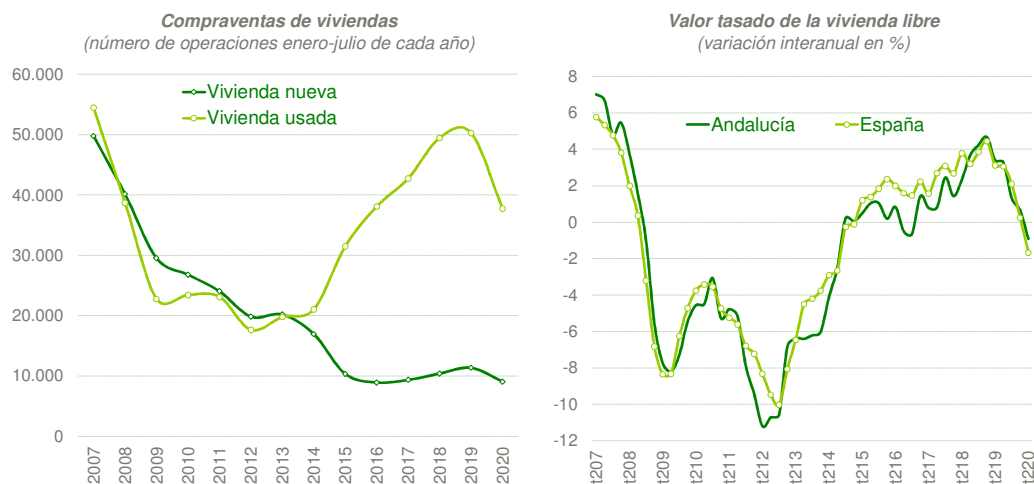
En lo que respecta a la inversión, en el segundo trimestre la formación bruta de capital ha disminuido un 21,3% en Andalucía, desde el -8,0% del primer trimestre, lo que supone una caída en términos interanuales del 27,3% (-25,4% en España), que ha restado 4,6 p.p. al crecimiento regional. La incertidumbre continúa lastrando la confianza empresarial, que en el segundo trimestre llegó a disminuir más de un 25%, con casi un 70% de establecimientos que registraron una evolución de su negocio desfavorable, un porcentaje que disminuye hasta el 55,6% de cara al tercer trimestre, en el que la confianza empresarial se habría estabilizado.

El ritmo de descenso de la producción industrial de bienes de equipo viene moderándose desde que en abril se situara próximo al -50%, si bien la tasa de crecimiento intermensual se ha ralentizado en julio, registrándose un crecimiento del 8,8% (7,0% corregida de estacionalidad y calendario), desde el 34,8% del mes de junio. Aun así, en el acumulado hasta julio, la producción de bienes de equipo habría descendido un 18,7% con relación al mismo periodo de 2019 (-22,1% en España). Por su parte, la matriculación de vehículos de carga también ha mejorado desde los mínimos de abril, aunque acumula hasta agosto una disminución del 26,7% con relación al mismo periodo de 2019 (-33,4% en España).

Asimismo, la inversión residencial también habría mostrado una cierta mejora tras los mínimos alcanzados en el segundo trimestre, si bien en comparación con los niveles previos a la pandemia el descenso continúa siendo notable. En concreto, el número de compraventas en el segundo trimestre se redujo en torno a un 43% con relación al mismo periodo de 2019, tanto en Andalucía como en España, aunque en julio las transacciones han aumentado por segundo mes consecutivo (28,8% respecto a junio), si bien se registra una caída en torno al 30% respecto al mismo mes del pasado año y del 24,0% en lo que va año (-25,8% en España), concentrando la región andaluza una quinta parte de las compraventas a escala nacional, según las cifras de la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad del INE. En cuanto a los precios, medidos por el valor tasado de la vivienda, entre abril y junio se ha producido el segundo descenso trimestral consecutivo, tanto en Andalucía como en España, registrándose un descenso interanual del 0,9% en Andalucía, el primero desde finales de 2016 (-1,7% en España). Por su parte, los visados de dirección de obra mostraron hasta mayo un descenso cercano al 43% en el número de viviendas de obra nueva (-28,7% en España).

### Compraventas y precios de la vivienda en Andalucía

Número de compraventas y tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (INE) y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Desde la óptica de la oferta, hay que señalar que el descenso trimestral del VAB ha sido generalizado entre abril y junio, con la excepción del sector agrario y, dentro del sector servicios, las ramas de actividades financieras y de seguros. En términos interanuales, se ha registrado una evolución similar, creciendo únicamente el sector agrario y las actividades financieras y de seguros, al tiempo que el VAB en la rama de Administración pública, sanidad y educación se habría mantenido prácticamente estable, creciendo un 0,2%. Por sectores, los descensos oscilan entre el -21,6%, del conjunto del sector servicios, y el -26,9%, de la construcción, aunque dentro del sector servicios el impacto de la pandemia ha sido especialmente intenso en las ramas de comercio, transporte y hostelería y de actividades artísticas y recreativas, que han experimentado descensos superiores al 40%, que en el caso del comercio, transporte y hostelería (rama que representaba a finales de 2019 casi un tercio del sector servicios y alrededor de una quinta parte del PIB regional) alcanza el -48,0%.

### Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía <sup>(1)</sup>

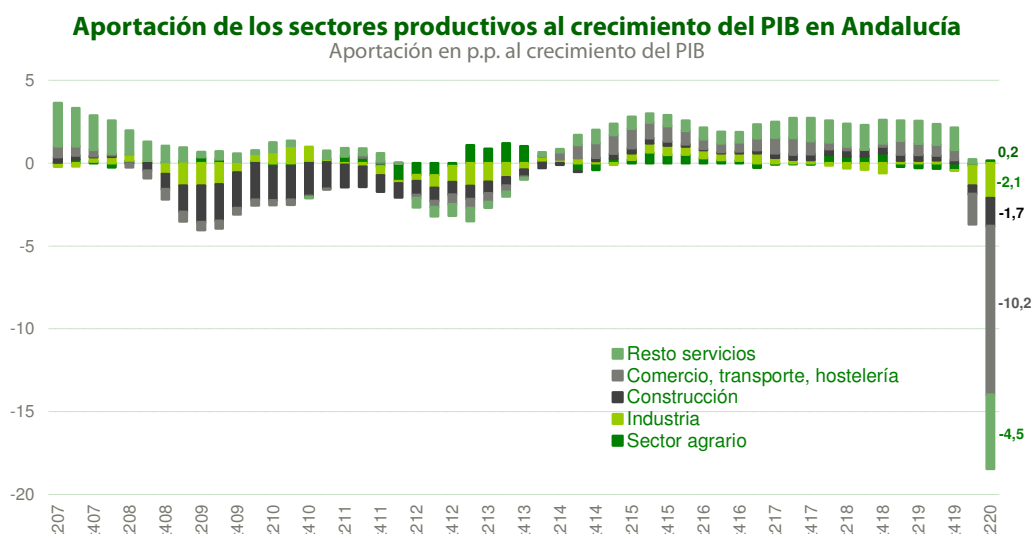
Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2015

| Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2015 | 2018 | 2019 | Tasa intertrimestral |             |            |             | Tasa interanual |             |            |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|----------------------|-------------|------------|-------------|-----------------|-------------|------------|-------------|
|                                                                                                                                        |      |      | III Tr. 2019         | IV Tr. 2019 | I Tr. 2020 | II Tr. 2020 | III Tr. 2019    | IV Tr. 2019 | I Tr. 2020 | II Tr. 2020 |
| Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta                                                                                       |      |      |                      |             |            |             |                 |             |            |             |
| Gasto en consumo final regional                                                                                                        | 1,8  | 1,3  | 1,0                  | 0,3         | -4,2       | -14,1       | 1,4             | 1,3         | -3,1       | -16,7       |
| Hogares                                                                                                                                | 1,5  | 1,0  | 1,0                  | 0,3         | -6,7       | -19,9       | 1,1             | 1,0         | -5,7       | -24,3       |
| AA.PP. e ISFLSH                                                                                                                        | 2,4  | 2,1  | 0,9                  | 0,3         | 2,5        | -0,1        | 2,1             | 2,0         | 3,7        | 3,6         |
| Formación bruta de capital                                                                                                             | 6,0  | 2,4  | 0,4                  | 0,2         | -8,0       | -21,3       | 1,9             | 1,4         | -7,2       | -27,3       |
| Demanda regional <sup>(2)</sup>                                                                                                        | 2,5  | 1,5  | --                   | --          | --         | --          | 1,6             | 1,3         | -4,0       | -19,3       |
| Exportaciones                                                                                                                          | 1,9  | 2,6  | -1,4                 | 0,0         | -10,1      | -29,8       | 2,8             | 3,7         | -8,0       | -37,7       |
| Importaciones                                                                                                                          | 2,3  | 1,2  | -0,2                 | -0,2        | -8,5       | -24,3       | 1,5             | 2,3         | -6,6       | -31,0       |
| Saldo exterior <sup>(2)</sup>                                                                                                          | -0,2 | 0,6  | --                   | --          | --         | --          | 0,5             | 0,5         | -0,2       | -1,4        |
| Producto Interior Bruto a precios mercado                                                                                              | 2,3  | 2,1  | 0,4                  | 0,4         | -5,3       | -16,9       | 2,0             | 1,9         | -4,2       | -20,7       |
| Agricultura, ganadería y pesca                                                                                                         | 7,9  | -5,0 | 0,1                  | -0,4        | -2,2       | 5,5         | -5,5            | -6,7        | -2,7       | 2,8         |
| Industria                                                                                                                              | -3,4 | 1,2  | -0,5                 | -4,2        | -6,4       | -12,5       | 1,8             | 0,0         | -11,9      | -22,0       |
| Construcción                                                                                                                           | 6,8  | 5,0  | 0,6                  | 0,2         | -10,1      | -19,3       | 4,7             | 3,0         | -8,0       | -26,9       |
| Servicios                                                                                                                              | 2,4  | 2,9  | 0,4                  | 1,1         | -4,3       | -19,3       | 2,8             | 2,9         | -2,4       | -21,6       |
| Comercio, transporte y hostelería                                                                                                      | 0,9  | 3,3  | -0,4                 | 0,7         | -8,8       | -43,2       | 3,2             | 2,9         | -8,6       | -48,0       |
| Información y comunicaciones                                                                                                           | 3,8  | 3,2  | 1,0                  | 0,1         | -1,0       | -12,0       | 3,7             | 2,2         | 1,2        | -11,9       |
| Actividades financieras y de seguros                                                                                                   | 6,2  | 6,8  | 1,6                  | 2,0         | 2,1        | 2,3         | 7,1             | 7,9         | 8,7        | 8,3         |
| Actividades inmobiliarias                                                                                                              | 2,6  | 2,0  | 0,5                  | 0,6         | -0,5       | -5,1        | 1,8             | 1,8         | 1,1        | -4,5        |
| Actividades profesionales                                                                                                              | 6,5  | 5,3  | 1,4                  | 2,8         | -7,9       | -33,2       | 5,3             | 5,3         | -2,4       | -35,8       |
| Admón. pública, sanidad y educación                                                                                                    | 1,9  | 2,1  | 0,5                  | 1,2         | -0,8       | -0,7        | 1,8             | 2,3         | 1,8        | 0,2         |
| Actividades artísticas, recreativas y otros                                                                                            | 2,0  | 1,1  | 0,3                  | 1,2         | -9,6       | -35,2       | 1,1             | 1,1         | -8,5       | -40,6       |
| Valor Añadido Bruto                                                                                                                    | 2,3  | 2,3  | 0,3                  | 0,4         | -4,8       | -17,0       | 2,2             | 1,9         | -3,8       | -20,5       |
| Impuestos netos sobre productos                                                                                                        | 1,5  | 0,1  | 1,4                  | 0,8         | -9,6       | -16,6       | 0,4             | 1,4         | -7,4       | -22,9       |
| Precios corrientes. Renta                                                                                                              |      |      |                      |             |            |             |                 |             |            |             |
| Remuneración de los asalariados                                                                                                        | 3,0  | 4,3  | 0,6                  | 0,8         | -1,9       | -13,6       | 2,7             | 3,1         | 0,2        | -14,1       |
| Excedente de explotación bruto/Renta mixta bruta                                                                                       | 3,3  | 1,9  | 1,2                  | 0,6         | -6,5       | -18,1       | 3,5             | 2,8         | -4,8       | -22,0       |
| Impuestos netos sobre la producción y las importaciones                                                                                | 5,2  | 2,3  | -0,6                 | 3,3         | -6,6       | -27,8       | 2,1             | 2,4         | -4,2       | -30,7       |
| Puestos de trabajo totales                                                                                                             | 2,3  | 2,7  | 0,3                  | 0,6         | -3,2       | -19,5       | 2,1             | 1,7         | -2,0       | -21,3       |

(1) Series publicadas el 14-08-2020.

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

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía, IECA.



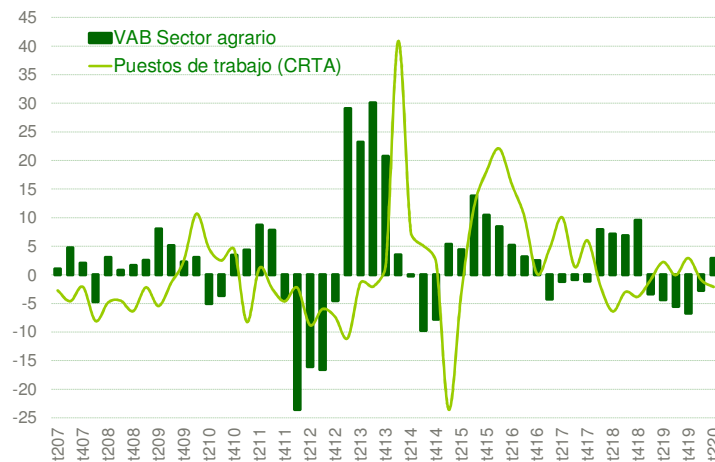
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

El sector agrario es el único que ha registrado un crecimiento intertrimestral del VAB en el segundo trimestre del año, aumentando el valor añadido un 5,5%, frente a caídas superiores al 10% tanto en la industria como en la construcción y los servicios (cercanas al -20% trimestral en estos dos últimos sectores). En términos interanuales, el VAB del sector ha crecido casi un 3%, aportando 0,2 p.p. al crecimiento del PIB regional, tras restar puntos al crecimiento a lo largo del pasado año. De este modo, el sector representó en el segundo trimestre algo más del 8% del PIB andaluz, frente a algo menos del 6% que supuso en 2019. No obstante, el número de puestos de trabajo se ha reducido un 2,1% con relación al segundo trimestre de 2019, el descenso más moderado entre las diferentes ramas productivas (-21,3% en el total de puestos de trabajo).

Quizás esta trayectoria del empleo sea algo más favorable en la segunda mitad del año, teniendo en cuenta las estimaciones de producción de aceituna de mesa, que según el aforo realizado, se espera que sea casi un 50% superior a la campaña 2019/2020. Para ello, se estiman un total de 2,4 millones de jornales, alrededor de 1,7 en labores de recolección, lo que supondría un aumento de jornales respecto al aforo de la campaña anterior cercano al 40%. No obstante, hay que tener en cuenta que estas cifras son estimaciones, que podrían variar en función de la evolución de la climatología y otros factores externos, tal y como recoge el aforo de la Consejería de Agricultura, Ganadería, Pesca y Desarrollo Sostenible.

### VAB y empleo en el sector agrario en Andalucía

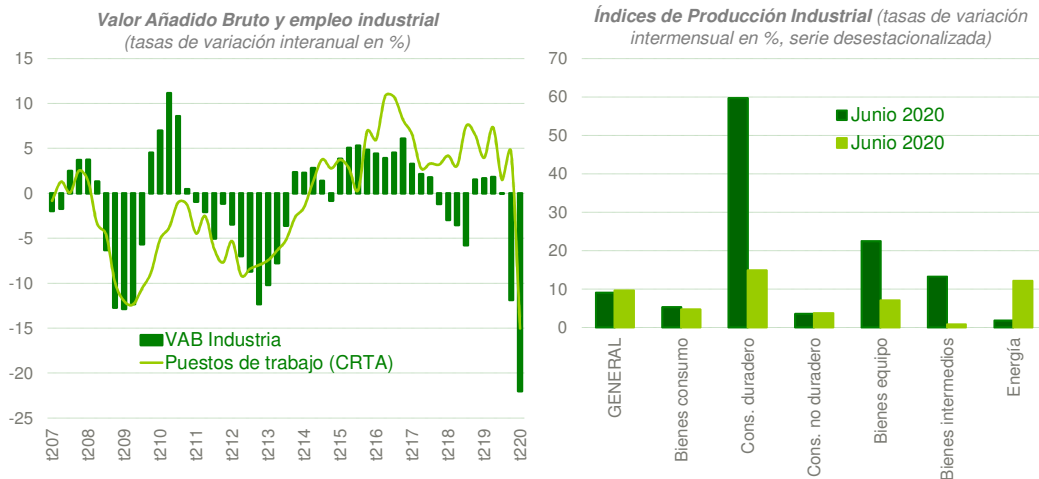
Tasas de variación interanual en % (VAB en volumen)



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

### Trayectoria de la producción y el empleo industrial en Andalucía

Tasas de variación en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Índices de Producción Industrial (IECA).

Por su parte, el sector industrial registró en el segundo trimestre una caída intertrimestral del 12,5%, algo más moderada que en la construcción o los servicios, y, en términos interanuales, experimentó una disminución del 22,0%. El índice de producción industrial acumula un descenso cercano al 17% hasta junio, respecto al primer semestre de 2019 y en términos desestacionalizados, más acusado en el caso de los bienes de equipo y la energía, aunque la producción viene creciendo desde mayo, y en julio ha aumentado casi un 10% en términos intermensuales, frente al 9,0% del mes de junio, aunque esto se ha debido, principalmente, al crecimiento más intenso de la producción de energía, en tanto que el ritmo de aumento de la producción de bienes de consumo y bienes de equipo se ha moderado, especialmente esta última.

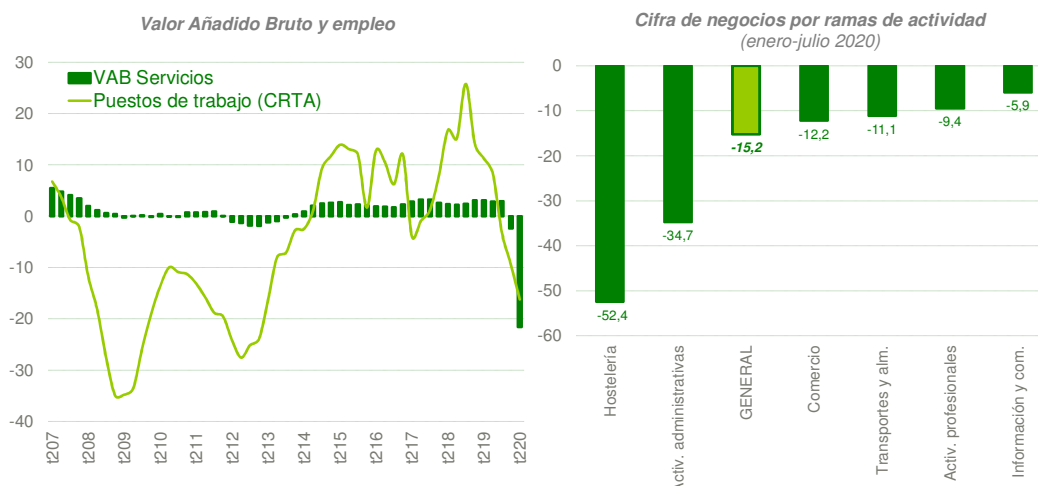
Asimismo, el número puestos de trabajo se ha reducido en un 15,0% respecto al segundo trimestre de 2019, frente al -21,3% del total de sectores.

El sector servicios es el que ha registrado una mayor reducción del empleo en el segundo trimestre, disminuyendo los puestos de trabajo en el conjunto del sector un 24,3% en términos interanuales. Asimismo, el VAB ha disminuido casi un 22%, restando en torno a 15 p.p. al crecimiento, tras descender alrededor de un 20% respecto al primer trimestre.

Dentro de los servicios de mercado, es especialmente acusada la caída en la rama de comercio, transporte y hostelería, que ha experimentado una caída del valor añadido superior al 40% en términos intertrimestrales y cercana al 50% en términos interanuales (-48,0%), reduciéndose los puestos de trabajo en torno a un 35% con relación al segundo trimestre de 2019. En el caso de la hostelería, la cifra de negocios del sector se ha reducido a algo menos de la mitad hasta julio de este año, frente a la caída del 15,2% que ha registrado la facturación del sector. También ha sido muy acusada la caída del VAB y el empleo en la rama de actividades artísticas y recreativas (-40,6% y -38,6%, respectivamente), una rama que aportó en 2019 alrededor del 6% del VAB del sector servicios y el 4% del PIB regional.

### Valor Añadido Bruto, empleo y cifra de negocios en el sector servicios

Tasas de variación interanual en %

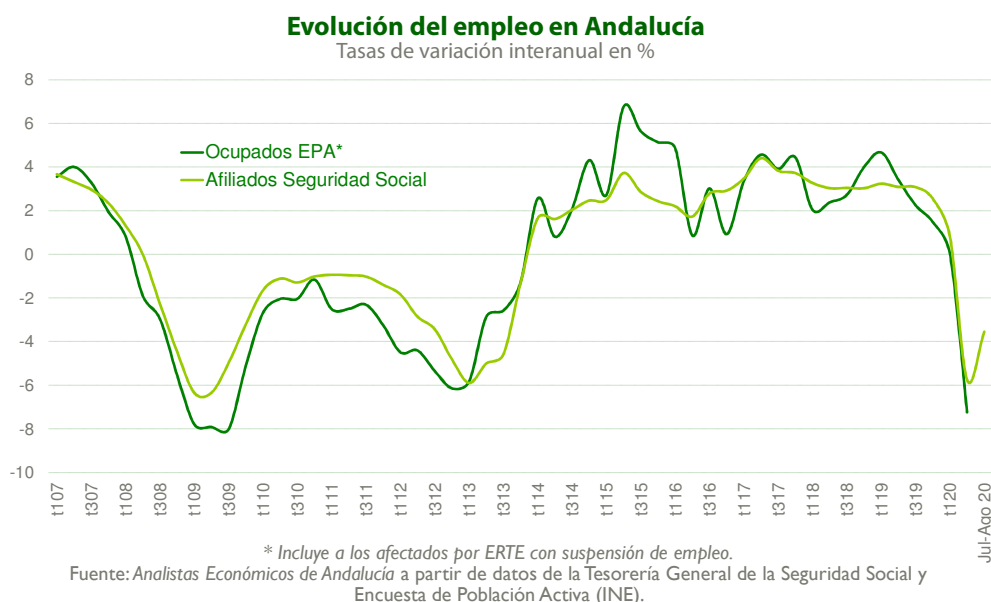


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IECA).

## Mercado de trabajo

La declaración del estado de alarma a mediados de marzo ha tenido un impacto significativo en la Encuesta de Población Activa, tanto en lo que se refiere a la realización de entrevistas como al comportamiento de las variables que incluye. En este sentido, hay que tener en cuenta que el número de ocupados incluye a los afectados por ERTe con suspensión de empleo, siguiendo la metodología de la Oficina Estadística de la Unión Europea (Eurostat) y de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) que se aplica en esta Encuesta. Del mismo modo, no todas las personas que han perdido su empleo han pasado a clasificarse como parados según esta metodología, y un número considerable ha pasado a ser población inactiva, por lo que las cifras de esta EPA han de ser interpretadas con cierta cautela.

El número de ocupados en Andalucía se ha situado en 2.909.000 en el segundo trimestre, lo que supone un descenso de 198.100 personas con relación al trimestre anterior, afectando este descenso con especial intensidad al sector servicios (137.500 ocupados menos que en el primer trimestre) y a los trabajadores por cuenta ajena con contrato temporal (164.500 asalariados menos). Sin embargo, hay que tener en cuenta que los ocupados que no han trabajado en la semana de referencia han aumentado en 415.200 respecto a los tres primeros meses del año, debido en gran medida a los 226.800 ocupados más que no trabajaron al encontrarse en situación de ERTe y los 211.300 que estaban en paro parcial por razones técnicas o económicas, entre otros motivos.



Con relación al segundo trimestre de 2019, el empleo ha disminuido un 7,2% (-6,0% en España), lo que supone alrededor de 227.000 ocupados menos, de los que 125.900 han sido mujeres (-9,3% frente al -5,7% entre los hombres).

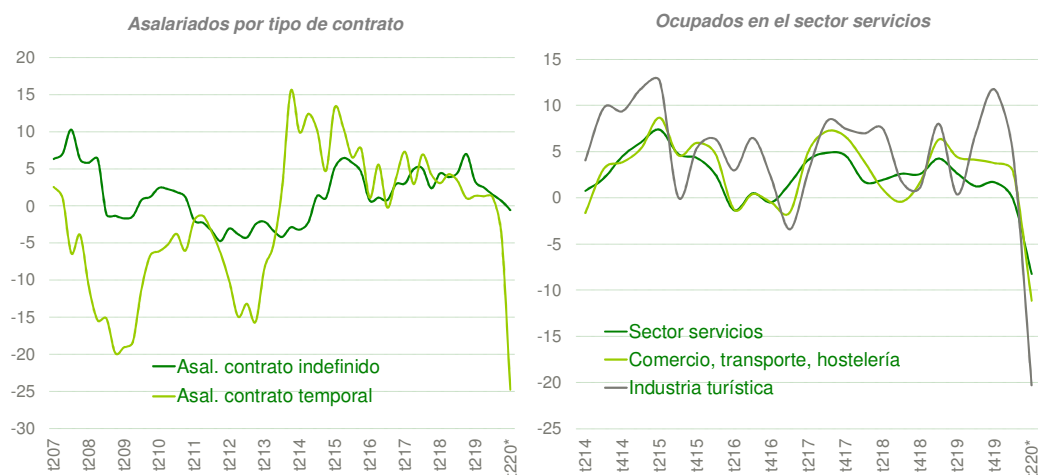


Por duración de la jornada, el descenso de la ocupación ha afectado con especial intensidad al empleo a tiempo parcial (-21,3%), de forma que este solo ha supuesto el 13,3% del empleo total, siendo mayor el descenso del empleo a tiempo completo en términos absolutos. En cuanto a la situación profesional de los ocupados, el descenso del empleo se ha debido únicamente a la disminución en el número de asalariados (239.600 menos), sobre todo de aquellos con contrato temporal, que concentran el 96% de la pérdida de empleo por cuenta ajena, mientras que el número de trabajadores por cuenta propia ha aumentado, por el mayor número de empresarios sin asalariados o trabajadores independientes.

Por sectores, la caída del empleo en el segundo trimestre ha sido generalizada, pero especialmente intensa en construcción y servicios, concentrando este último más del 85% de la pérdida de empleo en Andalucía, y dentro del sector servicios el 56,4% del descenso en la ocupación se ha producido en la rama de comercio, transporte y hostelería (110.200 ocupados menos que un año antes). Solo la industria turística habría perdido, en conjunto, alrededor de un 20% del empleo que se registraba a mediados de 2019.

### Asalariados por tipo de contrato y empleo en el sector servicios en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



\* Incluye a los afectados por ERTE con suspensión de empleo.

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

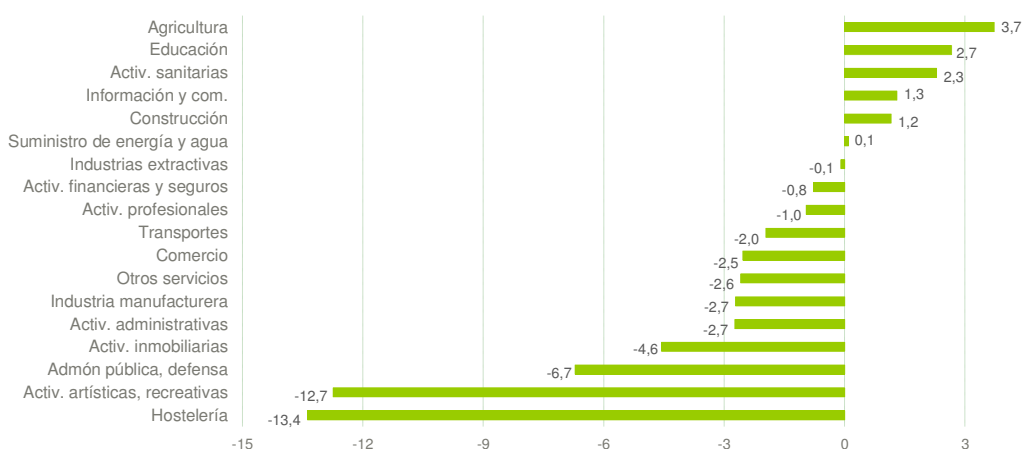
Las cifras de afiliación a la Seguridad Social muestran igualmente este mayor impacto de la pandemia en el sector servicios, y, dentro de este, en las actividades de comercio, transporte y hostelería, sobre todo esta última, en la que se registraban al segundo trimestre casi 59.000 afiliados menos que en el segundo trimestre de 2019. Desde abril, el número medio de trabajadores afiliados ha aumentado en casi 66.500, hasta los 3.027.904 en agosto, registrándose un crecimiento del 0,6% respecto a julio, muy similar al del mes anterior. Sin embargo, esta cifra continúa siendo inferior en un 3,0% a la de agosto de 2019 (-2,7% en España), siendo Andalucía una de las Comunidades

Autónomas con una mayor caída de la afiliación, junto con Baleares, Canarias y Cataluña.

La hostelería y las actividades artísticas y recreativas son las que registran un mayor descenso de la afiliación, superior al 10%, contando la hostelería en agosto con casi 43.000 afiliados menos que en el mismo mes del pasado año. Por el contrario, la agricultura (solo régimen general y autónomos) o la construcción registran una afiliación superior a la de agosto de 2019, al igual que la educación o las actividades sanitarias.

### Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía en el Régimen General y el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos <sup>(1)</sup>. Agosto 2020

Tasas de variación interanual en %

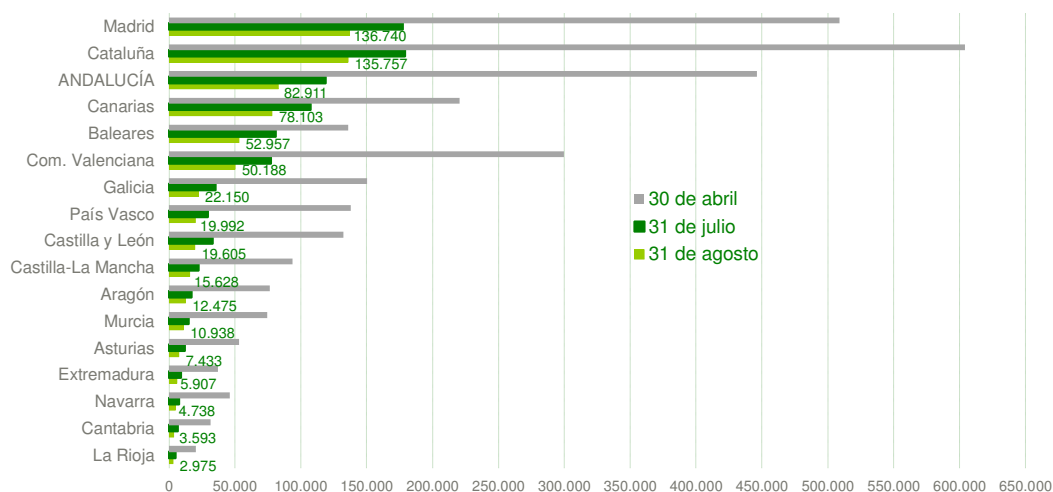


(1) Excluye el resto de regímenes, entre ellos el Sistema Especial Agrario.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Hay que recordar que estas cifras de afiliación a la Seguridad Social incluyen a los trabajadores afectados por ERTE y, pese a la salida de trabajadores de esta situación desde el mes de abril, Andalucía sigue siendo la tercera Comunidad Autónoma, tras Cataluña y Madrid, por número de trabajadores afectados. Desde el pasado mes de abril, cuando el 16% de los afiliados estaban en situación de ERTE, un 80% de los trabajadores han salido de esta situación, si bien el ritmo de salida parece haberse ralentizado. Así, a 31 de agosto, el número de trabajadores en situación de ERTE en Andalucía era de 96.064, casi el 12% del total nacional, de los que 82.911 lo estaban en ERTE por fuerza mayor, frente a los casi 450.000 que se registraban en el mes de abril y los 118.771 del mes de julio.

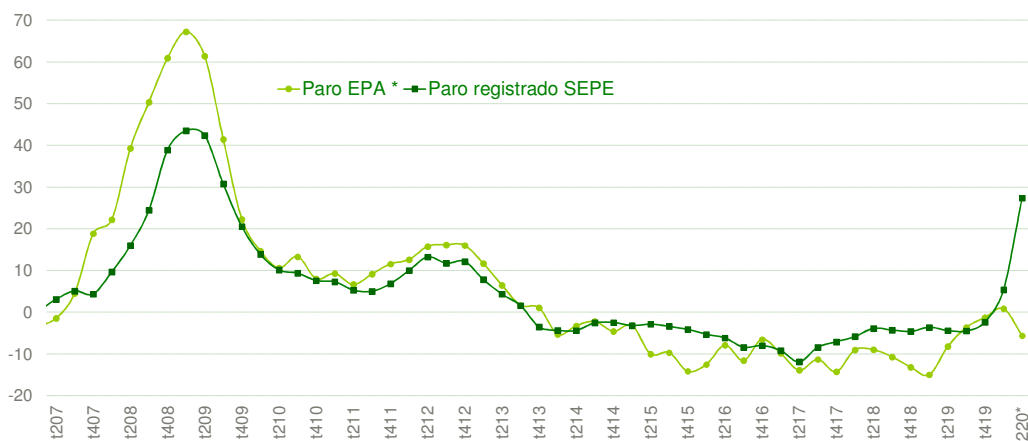
### Trabajadores afectados por ERTE de fuerza mayor



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

### Evolución del desempleo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



\* No todos los que han perdido su empleo han pasado a clasificarse como parados según la definición de la OIT. Una parte considerable ha pasado a la inactividad.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Tesorería General de la Seguridad Social y Encuesta de Población Activa (INE).

El número de parados en la región se ha reducido, lo que se ha debido a la pérdida de población activa (-6,9% en términos interanuales) y al incremento de inactivos (10,9%), evolución condicionada por las cuestiones metodológicas señaladas anteriormente. De este modo, la tasa de actividad se habría reducido en 4,3 p.p. respecto al segundo trimestre de 2019, hasta situarse en el 52,7% (55,5% en España), en tanto que la tasa de paro solo habría aumentado en 0,3 p.p., hasta el 21,3% (15,3% en España), contando la región con 788.500 parados en el segundo trimestre del año. Sin embargo, las cifras del Servicio Público de Empleo Estatal arrojan un crecimiento del paro registrado superior al 25%, en términos interanuales en el segundo trimestre, desde el 5,4% del primer trimestre, registrándose en agosto un total de 957.727 parados, un 26,3% más que en el mismo mes de 2019 (24,0% en España).

Finalmente, y en lo relativo a los costes laborales de las empresas, hay que señalar que en el segundo trimestre el coste laboral se ha situado en 2.222,2 euros por trabajador y mes en Andalucía (2.442,9 euros en España), lo que representa un descenso del 5,7% con relación al segundo trimestre de 2019 (-8,3% en España). Este descenso se ha debido a la situación provocada con la declaración del estado de alarma que suspendió de forma temporal diversas actividades económicas, especialmente en los meses de abril y mayo. Además, los trabajadores afectados por esta situación y acogidos a ERTE son remunerados con prestaciones del SEPE y las cotizaciones sociales a cargo de los empleadores están exoneradas en su mayor parte. Sin embargo, el coste laboral por hora efectiva ha crecido un 11,0% (11,9% en España), como consecuencia del menor número de horas trabajadas (-15,1% y -18,0% en Andalucía y España, respectivamente).

### Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

| Miles y porcentajes                                      | ANDALUCÍA   |                      |                 |                               |            |             | ESPAÑA      |                               |             |
|----------------------------------------------------------|-------------|----------------------|-----------------|-------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------|
|                                                          | Miles       |                      |                 | Tasas de variación interanual |            |             | Miles       | Tasas de variación interanual |             |
|                                                          | II Tr. 2020 | Dif. intertrimestral | Dif. interanual | IV Tr. 2019                   | I Tr. 2020 | II Tr. 2020 | II Tr. 2020 | I Tr. 2020                    | II Tr. 2020 |
| <b>Encuesta de Población Activa (EPA) <sup>(1)</sup></b> |             |                      |                 |                               |            |             |             |                               |             |
| Población > 16 años                                      | 7.013,3     | 7,8                  | 51,3            | 0,8                           | 0,8        | 0,7         | 39.563,9    | 1,0                           | 0,9         |
| Población inactiva                                       | 3.315,8     | 254,1                | 325,2           | 0,8                           | 1,7        | 10,9        | 17.588,7    | 1,5                           | 8,7         |
| Población activa                                         | 3.697,5     | -246,3               | -273,9          | 0,9                           | 0,2        | -6,9        | 21.975,2    | 0,7                           | -4,6        |
| Tasa de actividad (%) <sup>(2)</sup>                     | 52,7        | -3,6                 | -4,3            | 0,0                           | -0,4       | -4,3        | 55,5        | -0,2                          | -3,2        |
| Población ocupada                                        | 2.909,0     | -198,1               | -226,8          | 1,5                           | 0,0        | -7,2        | 18.607,2    | 1,1                           | -6,0        |
| Asalariados                                              | 2.351,1     | -199,4               | -239,6          | 1,4                           | -0,9       | -9,2        | 15.526,8    | 1,2                           | -7,0        |
| Asal. contrato indefinido                                | 1.652,8     | -34,8                | -9,7            | 1,5                           | 0,7        | -0,6        | 12.056,2    | 2,4                           | -1,9        |
| Asal. contrato temporal                                  | 698,3       | -164,5               | -229,9          | 1,2                           | -4,0       | -24,8       | 3.470,7     | -2,2                          | -21,1       |
| Tiempo completo                                          | 2.522,9     | -131,2               | -122,3          | 2,3                           | 1,3        | -4,6        | 16.121,1    | 1,6                           | -4,3        |
| Tiempo parcial                                           | 386,1       | -66,9                | -104,5          | -2,7                          | -7,0       | -21,3       | 2.486,1     | -1,8                          | -15,8       |
| Agricultura                                              | 251,7       | -37,7                | -0,6            | 3,0                           | -0,5       | -0,2        | 763,4       | -6,5                          | -5,7        |
| Industria                                                | 283,8       | -27,2                | -9,6            | 1,6                           | 8,1        | -3,3        | 2.642,3     | 2,2                           | -4,4        |
| Construcción                                             | 192,4       | 4,3                  | -20,9           | -2,9                          | -8,2       | -9,8        | 1.169,0     | -0,3                          | -8,4        |
| Servicios                                                | 2.181,1     | -137,5               | -195,7          | 1,7                           | -0,2       | -8,2        | 14.032,5    | 1,4                           | -6,2        |
| Servicios de mercado                                     | 1.486,7     | -124,0               | -163,0          | 1,5                           | 0,9        | -9,9        | 9.699,1     | 1,4                           | -8,2        |
| Servicios no mercado                                     | 694,6       | -13,5                | -32,6           | 2,1                           | -2,6       | -4,5        | 4.333,4     | 1,4                           | -1,3        |
| Población parada                                         | 788,5       | -48,2                | -47,0           | -1,2                          | 0,9        | -5,6        | 3.368,0     | -1,2                          | 4,3         |
| Tasa de paro (%) <sup>(3)</sup>                          | 21,3        | 0,1                  | 0,3             | -0,5                          | 0,1        | 0,3         | 15,3        | -0,3                          | 1,3         |
| <b>SEPE y Tesorería General Seguridad Social</b>         |             |                      |                 |                               |            |             |             |                               |             |
| Afiliados Seguridad Social (media mes)                   | 2.982,2     | -137,4               | -181,9          | 2,6                           | 0,8        | -5,7        | 18.546,4    | 1,2                           | -4,4        |
| Paro registrado                                          | 975,8       | 123,1                | 209,8           | -2,3                          | 5,4        | 27,4        | 3.850,6     | 2,2                           | 24,8        |
| Contratos registrados                                    | 664,4       | -511,4               | -624,9          | -3,1                          | -11,5      | -48,5       | 2.683,4     | -10,2                         | -54,1       |

(1) Cuando las variables están expresadas en porcentajes aparece la variación anual en puntos porcentuales.

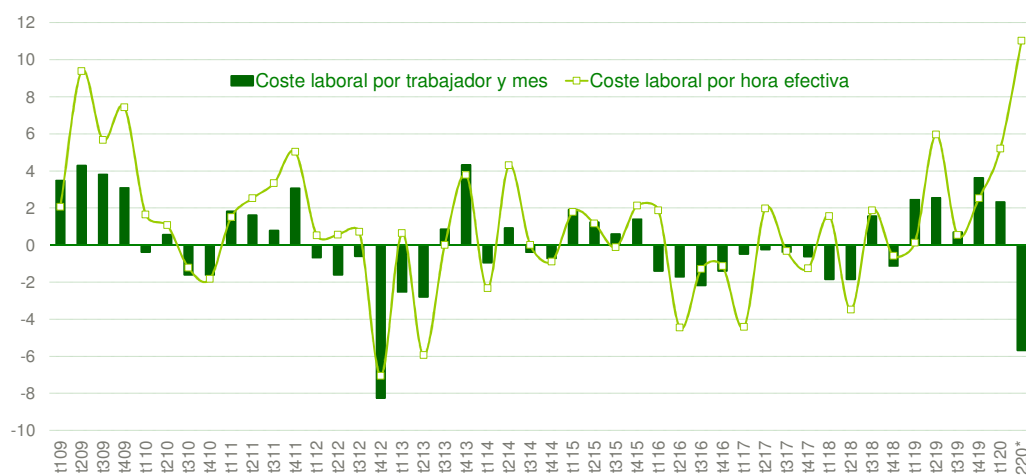
(2) Porcentaje de activos sobre la población de 16 años y más.

(3) Porcentaje de parados sobre la población activa.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (IECA e INE), SEPE y Tesorería General de la Seguridad Social.

## Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



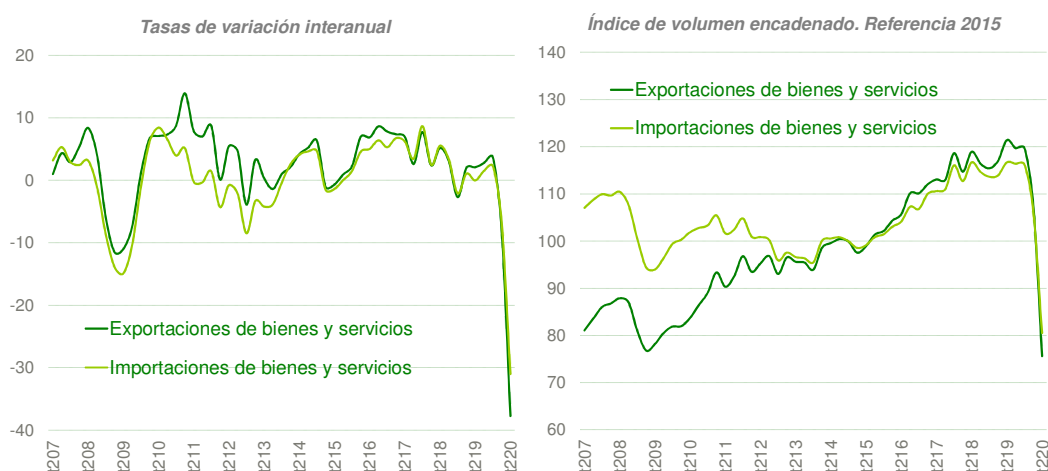
\* La pandemia y la declaración del estado de alarma ha provocado un fuerte descenso en el número de horas trabajadas.  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta Trimestral de Coste Laboral, INE.

## Sector exterior

En el segundo trimestre, el saldo exterior ha supuesto una contribución negativa al crecimiento de 1,4 p.p., desde los -0,2 puntos del primer trimestre, por el mayor descenso de las exportaciones que de las importaciones. En concreto, las exportaciones de bienes y servicios han disminuido en volumen, casi un 30%, registrándose un descenso en términos interanuales del 37,7%. Las exportaciones habrían pasado de representar casi el 43% del PIB en términos corrientes en 2019 al 33,2% en el segundo trimestre del año. Algo más moderada ha sido la caída de las importaciones, del -24,3% en términos intertrimestrales y del -31,0% en términos interanuales.

## Demanda externa en Andalucía

Tasas de variación interanual en % en volumen e índices



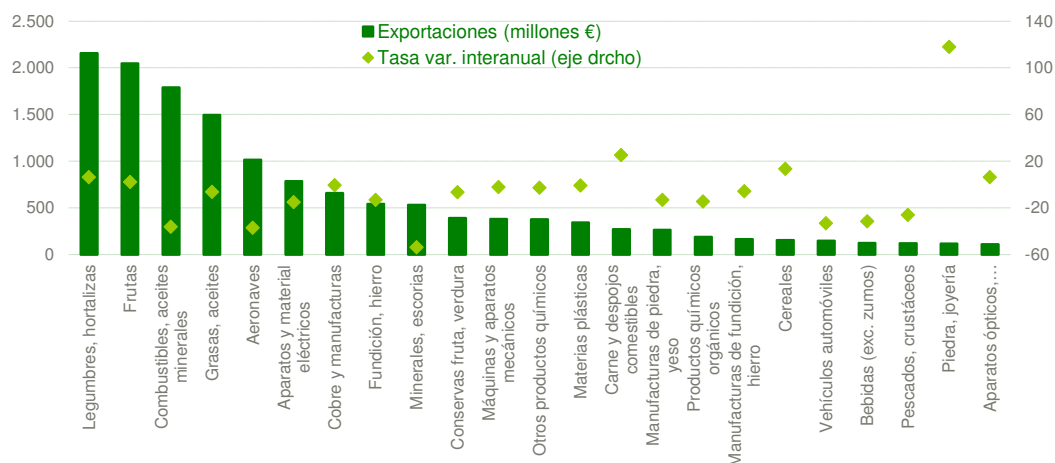
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Aunque no es posible contar con datos desagregados de la Contabilidad Regional relativos a bienes y servicios, a tenor de la información disponible, parece que las exportaciones de servicios habrían sufrido una mayor caída que la de bienes. A este respecto, hay que señalar que el valor de las exportaciones de mercancías viene disminuyendo desde el mes de marzo en términos interanuales, si bien en los meses de junio y julio se habría moderado el ritmo de descenso. No obstante, en el acumulado hasta julio, el valor de las exportaciones desciende un 14,4%, hasta los 16.663,9 millones de euros, en tanto que las importaciones se han reducido casi en un 19%, hasta los 14.380,8 millones de euros.

El descenso de las ventas al exterior ha sido generalizado, con la excepción de productos alimenticios y bebidas, cuyas ventas se han mantenido (con un aumento del 0,3% respecto al mismo periodo de 2019), suponiendo más del 40% de las exportaciones andaluzas (20,5% en España), destacando el incremento de las exportaciones hortofrutícolas y productos cármicos. Por el contrario, la reducción de las exportaciones es especialmente relevante en el caso de los productos energéticos (petróleo y derivados, así como gas), bienes de equipo (material de transporte y más concretamente aeronaves) y materias primas (menas y minerales).

### Principales productos exportados por Andalucía, Enero-julio 2020

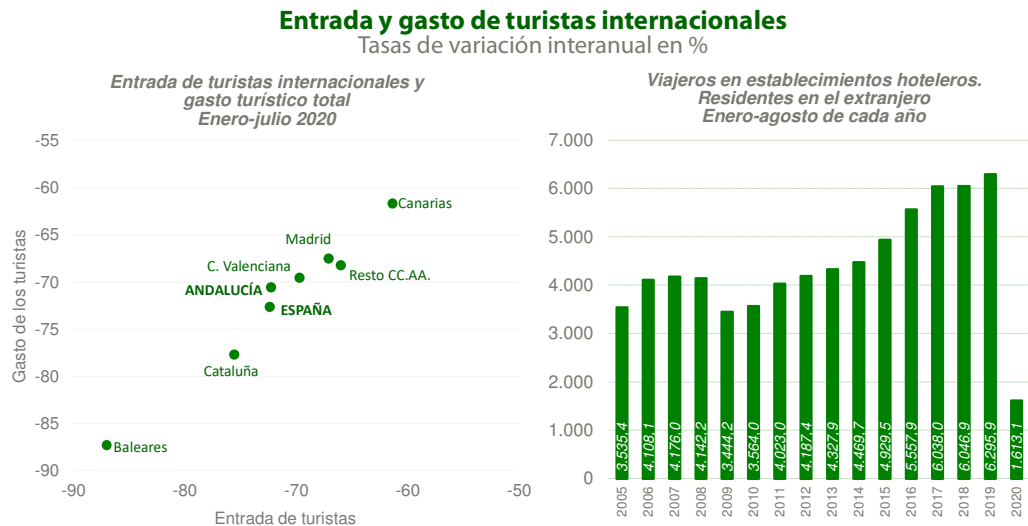
Millones de euros y tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

En lo que respecta a las exportaciones de servicios, su caída habría resultado más intensa, atendiendo a la evolución de la demanda turística extranjera en los últimos meses. Aunque desde el pasado 21 de junio ya no está vigente el estado de alarma, se han sucedido distintas órdenes que han restringido el libre acceso de viajeros a España, a lo que se han unido las recomendaciones de algunos Gobiernos de no viajar a España por los rebrotes, lo que ha incidido también en la evolución de la demanda. En el mes de julio, el número de turistas internacionales ha sido un 71,4% inferior al del mismo mes de 2019.

(-75,0% en España), y en el acumulado del año, el número de turistas no ha llegado a alcanzar el 30% de las llegadas en 2019, con solo 1,9 millones de turistas, que han realizado un gasto de 2.033 millones de euros, un 70,5% inferior al del pasado año (-72,6% en España).



*Nota: El flujo de visitantes internacionales fue nulo en abril y mayo debido al cierre de las fronteras determinado por el estado de alarma. Desde el 11 de mayo se podían abrir al público los hoteles y alojamientos turísticos.*  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, Frontur y Egatur (INE).

Del mismo modo, las cifras relativas a los establecimientos hoteleros arrojan una notable caída de la demanda extranjera, que ha registrado tanto en julio como en agosto descensos cercanos al 80%. Así, hasta agosto, solo se han registrado 1,6 millones de viajeros residentes en el extranjero en los establecimientos andaluces, frente a los casi 6,3 millones del mismo periodo de 2019, lo que supone una disminución del 74,4% en términos relativos (-76,2% en España), que alcanza el -76,3% en el caso de las pernottaciones (-77,0% en España).

Este peor comportamiento de la demanda extranjera es lo que ha llevado, principalmente, a Exceltur (Alianza para la Excelencia Turística) a revisar las estimaciones de la actividad turística para este año, previendo una caída de 98.753 millones de euros, frente a 83.134 millones que estimaban en junio, antes de los rebrotes, lo que supondría una caída en términos relativos del 64,7%. Algo menos acusado sería el descenso estimado para Andalucía (-60,6%), donde el descenso de la actividad turística alcanzaría los 15.118 millones de euros.

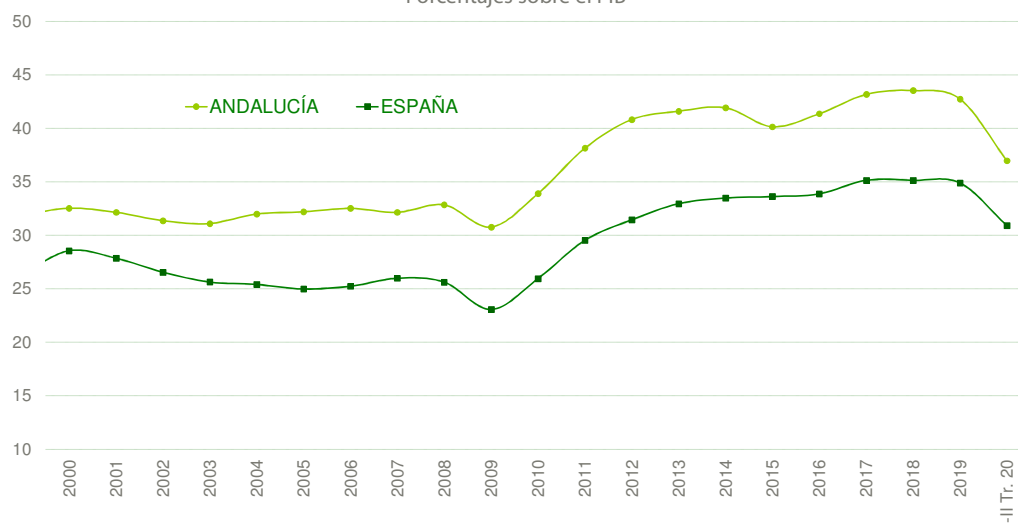
## RECUADRO

### Algunas cifras del comercio exterior de Andalucía

Las exportaciones andaluzas han experimentado un fuerte crecimiento en la última década, siendo el único componente del PIB por el lado de la demanda, cuyo nivel, en volumen, supera el previo a la pasada crisis de 2007-2008. De este modo, las exportaciones de bienes y servicios han pasado de representar del 32,1% del PIB, en el año 2007, al 43,5%, un porcentaje que supera el promedio del conjunto de España (en torno al 35%). Sin duda, este ha sido uno de los pilares en los que se ha asentado la recuperación de la economía en los últimos años, aunque las tensiones comerciales en 2019 y la irrupción de la pandemia en 2020 han interrumpido esta trayectoria.

#### Peso de las exportaciones de bienes y servicios en el PIB de Andalucía y España

Porcentajes sobre el PIB



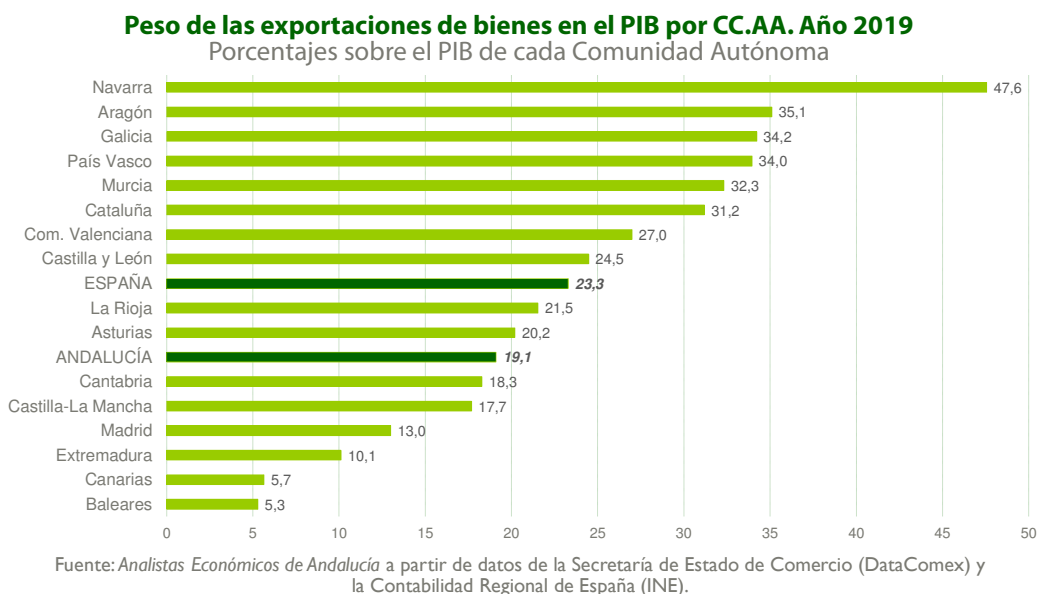
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional de España (INE) y Contabilidad Regional de Andalucía (IECA).

Este mayor peso de las exportaciones en el PIB andaluz estaría relacionado, en gran medida, con la evolución de las exportaciones de servicios, y dentro de estas de los servicios turísticos, aunque no hay información desagregada al respecto. No obstante, cabe recordar que solo el gasto de los turistas internacionales (alrededor de 12.500 millones de euros en 2019) representa en torno al 7,5% del PIB andaluz.

Por su parte, el peso de las exportaciones de mercancías es inferior en Andalucía que en España, pese al notable crecimiento de los últimos años. Andalucía es la segunda Comunidad Autónoma española por valor exportado, tras Cataluña, con unas exportaciones que alcanzaron, en 2019, los 31.738 millones de euros, lo que representa en torno al 11% de las exportaciones españolas. Esta cuantía supone algo menos de la quinta parte del PIB regional, una participación que también ha aumentado notablemente en los últimos



años, desde el entorno del 10% en 2007. Aun así, el peso de las exportaciones en el PIB andaluz es inferior al promedio nacional, más cercano al 25%, con Comunidades Autónomas como Navarra, Aragón, País Vasco o Cataluña donde el peso de las exportaciones de mercancías supera el 30% del PIB.



Las importaciones de bienes también superan los 30.000 millones de euros, representando alrededor del 18% del PIB, con un peso relativo también inferior al promedio nacional, algo superior al 25%. Las compras al exterior han crecido algo más de un 27% desde el año 2007, si bien el ritmo de crecimiento de las exportaciones ha sido muy superior, duplicándose en términos nominales prácticamente el valor exportado por Andalucía entre los años 2007 y 2019, frente a un crecimiento cercano al 60% en el conjunto de España. De este modo, el saldo comercial viene siendo positivo desde el año 2015, con la excepción de 2018, cuando se registró un ligero déficit (inferior a los 15 millones de euros).

Precisamente, en 2018 se registró un descenso en el superávit del sector agroalimentario, que continúa siendo el principal sector exportador de Andalucía, aunque en los últimos años se ha realizado un importante esfuerzo de diversificación. No obstante, no hay que olvidar la relevancia que ha adquirido en los últimos años la exportación de bienes de equipo, y, dentro de ellos, las ventas de material de transporte, aeronaves principalmente. De hecho, el valor exportado de estas aeronaves alcanzó casi los 2.500 millones de euros en 2019, lo que supone en torno al 8% del valor de las exportaciones andaluzas y algo más del 40% de las exportaciones españolas de aeronaves.

## Exportaciones agroalimentarias en Andalucía

Millones de euros y porcentajes

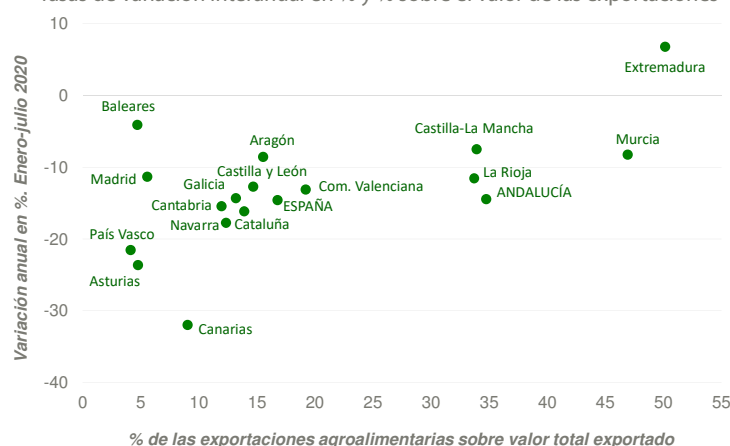


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

Si bien el peso de las exportaciones de alimentos y bebidas en el valor exportado por Andalucía se ha reducido en los últimos años, desde el 45,4% que llegó a representar en 2002, el sector agroindustrial continúa representando más de un tercio del total de las exportaciones andaluzas, con un valor superior a los 11.000 millones en 2019, mientras que en el conjunto de España representa menos de una quinta parte del valor exportado. Además, Andalucía es la primera Comunidad Autónoma por valor exportado de productos agroalimentarios, representando algo más de una quinta parte de las exportaciones totales.

## Evolución de las exportaciones en 2020 y peso del sector agroalimentario

Tasas de variación interanual en % y % sobre el valor de las exportaciones



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

En lo que va de año, la crisis provocada por la pandemia de coronavirus ha tenido también un fuerte impacto en el comercio exterior, disminuyendo el

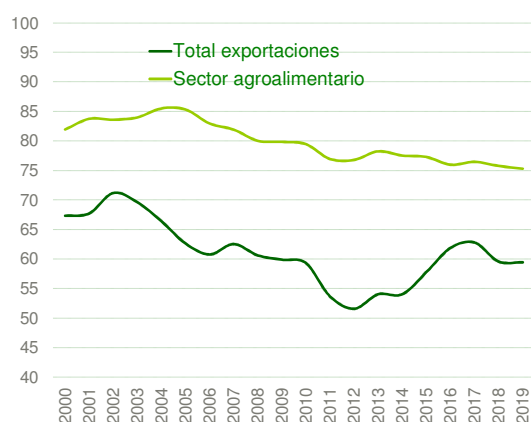
valor de las exportaciones en el conjunto de España casi un 15% con relación al periodo enero-julio de 2019. A este respecto, entre las Comunidades Autónomas que han registrado un menor retroceso en sus ventas al exterior se encuentran algunas en las que el sector agroalimentario tiene un papel destacado, como es el caso de Extremadura (solo aumenta el valor exportado en esta Comunidad), Castilla-La Mancha, Murcia o La Rioja. En el caso de Andalucía, el descenso de las ventas al exterior es similar al promedio nacional, aunque el sector agroalimentario ha sido el único en el que las ventas han crecido ligeramente respecto al pasado año, concentrando más del 40% del valor exportado por Andalucía.

En cuanto al destino de las exportaciones andaluzas, en los últimos años también se ha realizado un importante esfuerzo por diversificar destinos, incrementándose, por ejemplo, las ventas a China. No obstante, la UE continúa siendo el principal destino de las ventas andaluzas (alrededor del 60% del valor exportado por Andalucía), concentrando Alemania, Francia e Italia casi un tercio de las exportaciones totales. En el caso del sector agroalimentario, la dependencia de la UE es mayor, ya que alrededor de las tres cuartas partes de las exportaciones de alimentos y bebidas de Andalucía se dirigen a la UE, teniendo también como principales destinos Alemania, Francia e Italia.

Por su parte, Reino Unido es el cuarto destino de las exportaciones andaluzas, superando los 2.000 millones de euros que representan en torno al 6,5% del valor exportado por Andalucía, un porcentaje que en el caso del sector agroalimentario (concentra la mitad de las ventas a Reino Unido) se acerca al 10%. Además, en lo que va de año, las exportaciones agroalimentarias a este país han crecido casi un 10%, de ahí la importancia que el Brexit y la posibilidad de un no acuerdo tras el periodo transitorio pueden tener para el sector agroalimentario andaluz y el conjunto de la economía regional.

### Peso de las exportaciones andaluzas a la UE

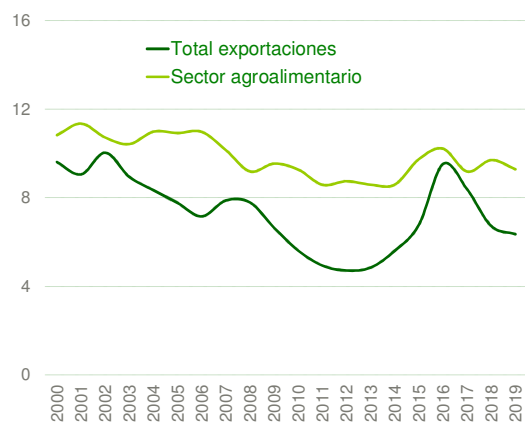
Porcentajes sobre el valor exportado por Andalucía



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

### Peso de las exportaciones andaluzas a Reino Unido

Porcentajes sobre el valor exportado por Andalucía



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

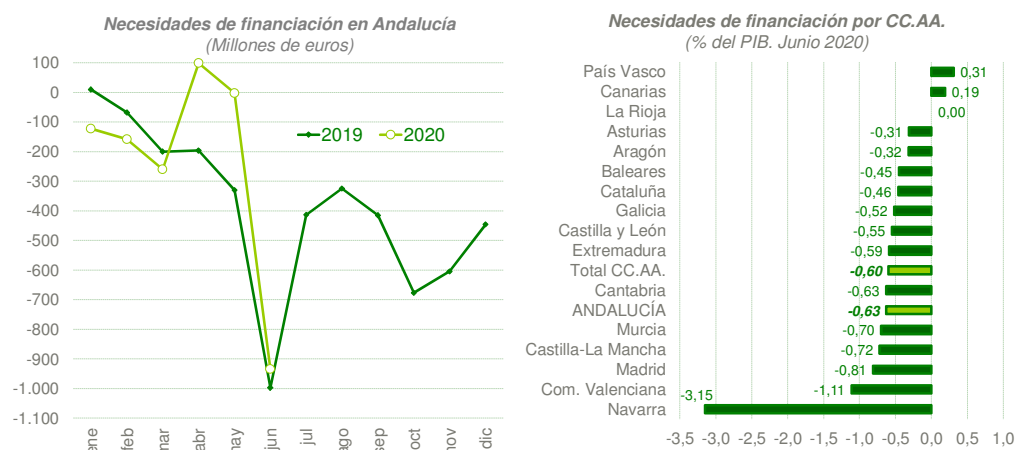
## Sector público

En el primer semestre del año, la Administración regional, registraba un déficit de 6.710 millones de euros, que suponen el 0,60% del PIB. Este déficit es algo inferior al del primer semestre de 2019 (-0,67% del PIB), lo que se ha debido, entre otros, al adelanto de la financiación procedente del Estado, vía anticipos a cuenta del sistema de financiación y al avance de hasta el 50% de la liquidación definitiva de 2018. Además, los ingresos se han incrementado en un 7,3%, y cabe destacar el aumento del 3,1% en los ingresos impositivos.

También hay que tener en cuenta que en 2019 y 2020 se han prorrogado los Presupuestos Generales, aunque en 2020 se ha procedido a la actualización de las entregas a cuenta que habría correspondido para todo el ejercicio en los meses de marzo y abril, debido a las medidas urgentes adoptadas para responder al impacto del Covid-19.

### Evolución del déficit público en Andalucía

Datos acumulados a final de periodo. Millones de euros y % del PIB



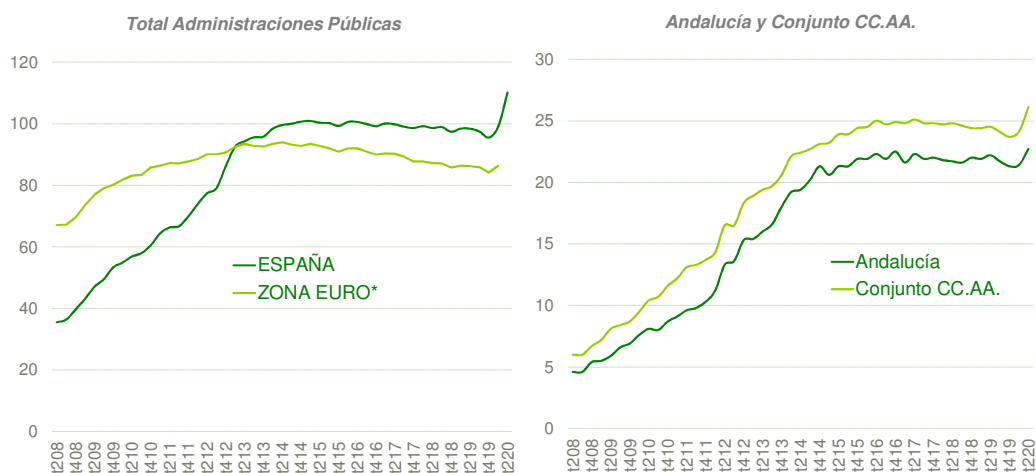
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Hacienda.

Andalucía registra unas necesidades de financiación de 934 millones de euros. En términos de PIB, se sitúa en el 0,63%.

En lo relativo a la deuda pública, en el segundo trimestre, la deuda del conjunto de las Administraciones Públicas ha alcanzado los 1,29 billones de euros, según el Protocolo de Déficit Excesivo, y la ratio deuda/PIB ha quedado situada en el 110,1%, frente al 95,5% con el que finalizó 2019. También la deuda de las Comunidades Autónomas se ha visto afectada por el impacto en las cuentas públicas que ha supuesto la pandemia, y en el caso de Andalucía la deuda alcanza los 35.483 millones de euros, lo que supone el 22,7% del PIB, inferior al promedio de las Comunidades Autónomas (26,1%).

### Deuda de las Administraciones Públicas

Porcentajes sobre el PIB



\* Disponible hasta el primer trimestre de 2020.

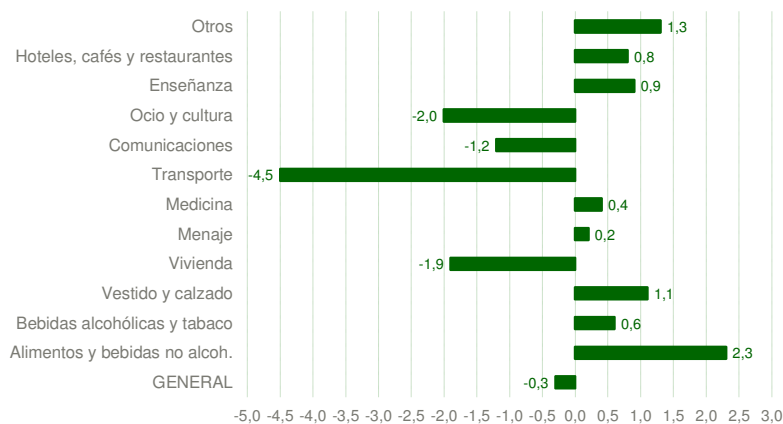
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y Eurostat.

## Precios

El Índice de Precios de Consumo (IPC) ha registrado variaciones interanuales negativas del desde el mes de abril, aunque desde junio los descensos en los precios han sido algo inferiores a los de abril y mayo. Así, la tasa de variación interanual del IPC en agosto en Andalucía se ha situado en el -0,3% (-0,5% en España), 0,1 p.p. por encima de la registrada en julio.

Los grupos que más han influido en este leve aumento de la tasa anual han sido, sobre todo, Vivienda, debido a la subida de los precios de la electricidad frente al descenso registrado en 2019, y Alimentos y bebidas no alcohólicas, a consecuencia del incremento de los precios de los alimentos frescos, frente al descenso registrado en agosto del pasado año. Por el contrario, el descenso de los precios de ocio y cultura se ha intensificado, dado que los precios de los paquetes turísticos aumentaron más en 2019 que en agosto de este año.

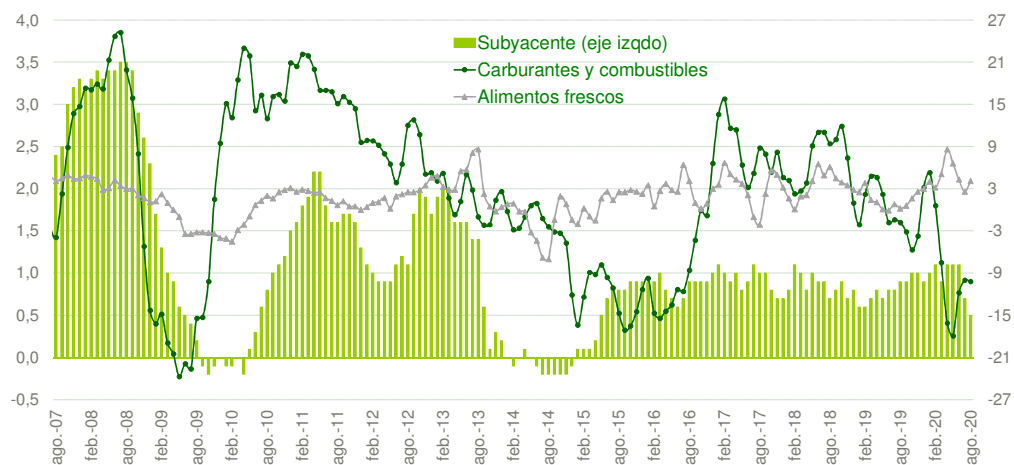
### Índice de Precios de Consumo por grupos en Andalucía Agosto 2020. Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

En cuanto a la inflación subyacente, la tasa de variación anual del índice general descontando alimentos no elaborados y productos energéticos se ha situado en agosto en el 0,5%, desde el 1,1% que se registró en los meses de abril a junio. Esto se ha debido al crecimiento más moderado de los precios de los servicios (0,6% en agosto, desde el 1,5% de febrero) y de los alimentos elaborados (1,2%, frente al frente a tasas superiores al 2% entre abril y junio), al tiempo que los precios de los bienes industriales sin energía continúan disminuyendo (-2,5%). Por otra parte, hay que destacar que la caída de los precios de los carburantes y combustibles se ha moderado en términos interanuales, hasta el -10,2%, y los precios de los alimentos frescos han crecido un 4,1% en términos interanuales, una tasa superior a la de julio pero más moderada que la registrada entre marzo y junio.

### Inflación subyacente y precios de carburantes y alimentos frescos en Andalucía Tasas de variación interanual en %

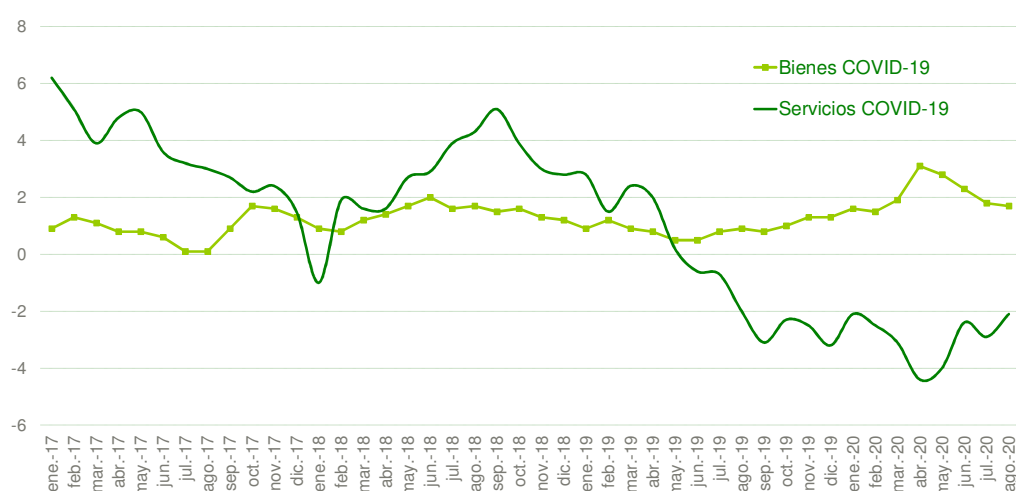


Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Hay que señalar que, tras la finalización del estado de alarma, todos los productos del IPC han estado disponibles para su adquisición por los hogares, por lo que en el IPC de agosto ha continuado la recogida presencial de los precios, manteniéndose por medios telemáticos cuando, por motivos de seguridad sanitaria, no ha sido posible o conveniente realizar la recogida de modo presencial. No obstante, se han continuado publicando los índices de los grupos especiales de bienes y servicios Covid-19, que han mostrado durante estos meses la evolución de los productos más consumidos por los hogares durante la pandemia, para permitir analizar la situación tras la finalización del estado de alarma.

### IPC en España: Componentes para el análisis de la COVID-19

Tasas de variación interanual en %



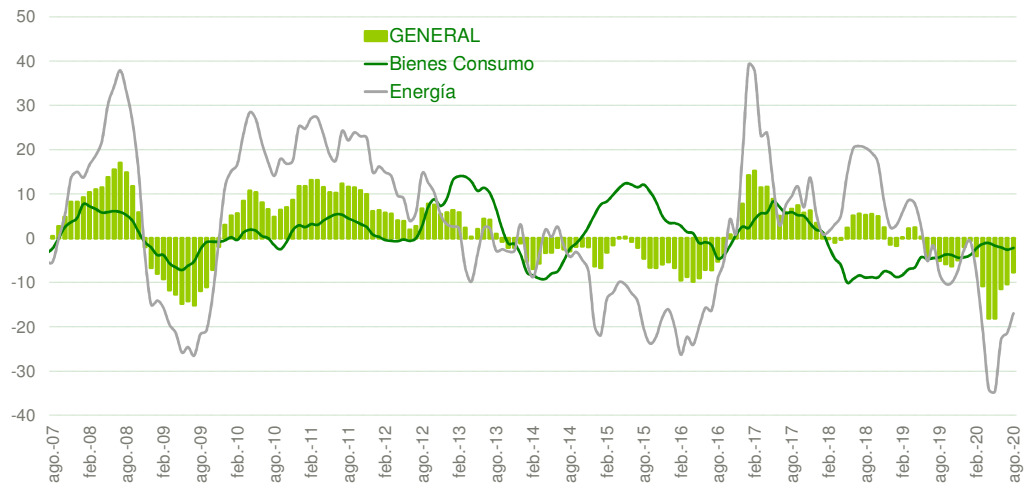
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

A este respecto, hay que señalar que la tasa de variación anual de los precios de los Bienes Covid-19 se ha situado en agosto en el 1,7%, 0,1 p.p. por debajo de la del mes anterior, con un menor descenso de los precios de las frutas frescas que en agosto de 2019, mientras que la variación anual de los Servicios Covid-19 ha aumentado en 0,8 p.p., hasta el -2,1%, debido al aumento en los precios de la electricidad.

Asimismo, el Índice de Precios Industriales continúa mostrando tasas de variación interanuales negativas, aunque el ritmo de descenso se ha moderado respecto a meses anteriores, hasta el -7,7%. Esta disminución de los precios obedece al descenso en los de bienes de consumo y, especialmente, en energía, aumentando los precios de bienes de equipo y bienes intermedios.

### Índice de Precios Industriales en Andalucía

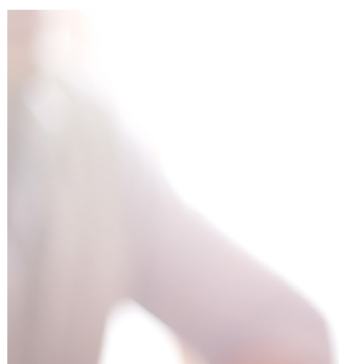
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.



PREVISIONES  
ECONÓMICAS DE  
**ANDALUCÍA**  
**2020-2021**



## IV. Previsiones Económicas de Andalucía 2020-2021

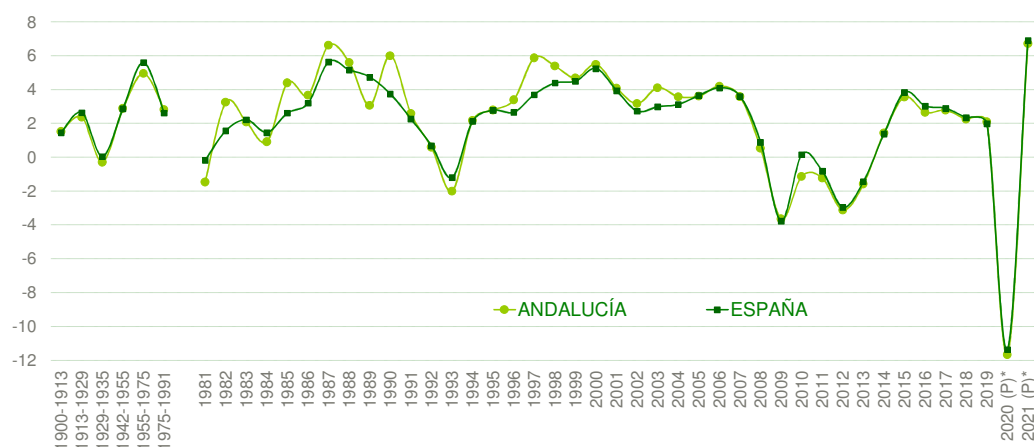
Como hemos señalado anteriormente, la pandemia de coronavirus y las medidas de contención adoptadas se han traducido en una reducción significativa de la actividad económica. Según datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral, el PIB de Andalucía habría disminuido más de un 15% en el segundo trimestre, y casi un 21% en términos interanuales. A excepción del consumo público, por el lado de la demanda, y del sector agrario, por el de la oferta, todos los componentes del PIB han experimentado un fuerte descenso, con una caída que ha llegado a superar el 40% en la rama de comercio, transporte y hostelería.

No obstante, desde los mínimos registrados el pasado mes de abril, tras la declaración del estado de alarma, la actividad ha registrado una mejora, coincidiendo con la flexibilización de las medidas de contención de la pandemia, si bien los rebrotes y las nuevas restricciones parecen haber frenado la recuperación de la actividad, sobre todo en el mes de agosto. No hay que olvidar tampoco las restricciones desde finales de julio de los principales países emisores de turistas, de forma que los establecimientos hoteleros andaluces apenas han recibido en agosto una quinta parte de los viajeros extranjeros que tuvieron en el mismo mes de 2019.

La incertidumbre continúa siendo extremadamente elevada y las perspectivas económicas continúan muy condicionadas por la evolución de la pandemia. En principio, parece poco probable que el repunte de los rebrotes pueda llevar a un confinamiento total de la población, como ocurrió tras la declaración del estado de alarma, pero sí pueden producirse confinamientos parciales, como de hecho ya está ocurriendo en algunas zonas, que afectarán a los desplazamientos y la actividad en aquellas ramas sujetas a una mayor interacción humana, caso de la restauración o las actividades de ocio. En este contexto, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* para este año apuntan a un descenso del PIB de Andalucía entre el 11,7% y el 13,9%, en tanto que para 2021 se registraría un crecimiento del 6,7%, que podría ser algo más moderado (5,4%) en un escenario más desfavorable. La pérdida de empleo y de ingresos, junto con el posible aumento del ahorro por motivo precaución seguirán limitando el consumo, en tanto que la elevada incertidumbre continuará teniendo un elevado impacto sobre la inversión.

### Estimaciones del PIB en Andalucía en 2020-2021

Tasas de variación anual en %



\* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía (escenario base).

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, base de datos del IECA (Estadísticas del siglo XX en Andalucía) y Contabilidad Regional de Andalucía y Nacional de España (IECA e INE).

### Previsiones económicas para Andalucía 2020-2021

| Tasas de variación anual en % | Escenario base |          |          | Escenario menos favorable |          |          |
|-------------------------------|----------------|----------|----------|---------------------------|----------|----------|
|                               | 2019           | 2020 (P) | 2021 (P) | 2019                      | 2020 (P) | 2021 (P) |
| Producto Interior Bruto       | 2,1            | -11,7    | 6,7      | 2,1                       | -13,9    | 5,4      |
| Empleo                        | 2,9            | -5,5     | 3,1      | 2,9                       | -8,1     | 3,3      |
| Tasa de paro (%)              | 21,2           | 25,0     | 25,2     | 21,2                      | 25,9     | 26,5     |

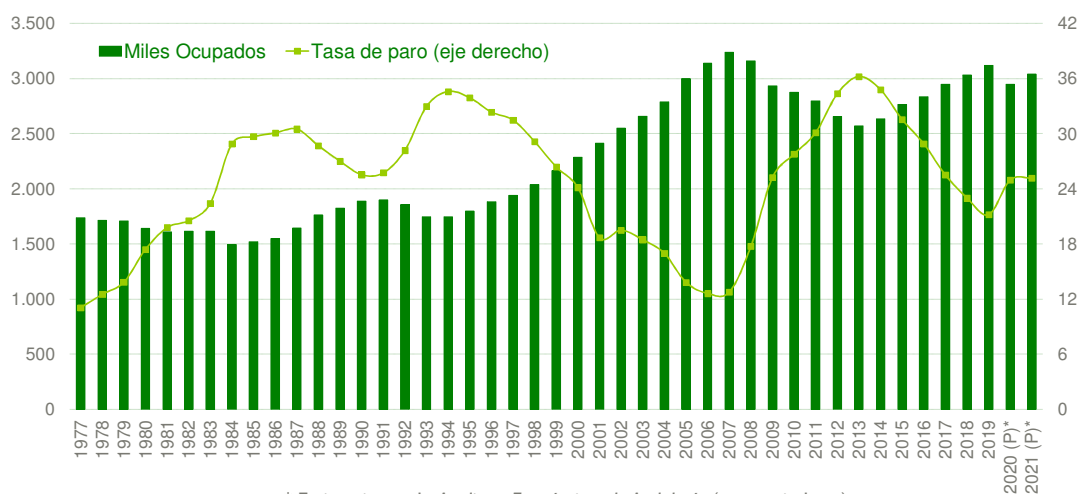
Fecha de cierre: 18 de septiembre de 2020.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Regional de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

En lo que respecta al mercado laboral, se prevé que el número de ocupados disminuya en el promedio de este año 2020 un 5,5%, menos de lo previsto a principios de julio, tras registrarse en el segundo trimestre una menor caída del empleo de lo estimado, lo que estaría ligado a las medidas puestas en marcha para paliar los efectos de esta crisis (ERTE, prestaciones extraordinarias por cese de actividad para autónomos). De este modo, el número de ocupados podría situarse en torno a los 2,9 millones, lo que supondría alrededor de 172.000 ocupados menos que en el promedio de 2019, registrándose un incremento en la cifra de parados de más del 15%, que situaría la tasa de paro en el 25,0% de la población activa. No obstante, el empleo podría descender a mayor ritmo (-8,1%) y la tasa de paro ascender hasta el 25,9% en el promedio del año en un escenario menos favorable, pudiendo llegar a superar el 30% en la segunda mitad del año. En cuanto a 2021, el empleo crecería algo más de un 3%, según nuestras estimaciones, situándose la tasa de paro entre el 25,2% y el 26,5% de la población activa.

## Impacto del Covid-19 sobre el empleo y la tasa de paro en Andalucía: Previsiones 2020-2021

Miles de ocupados y % de parados sobre población activa

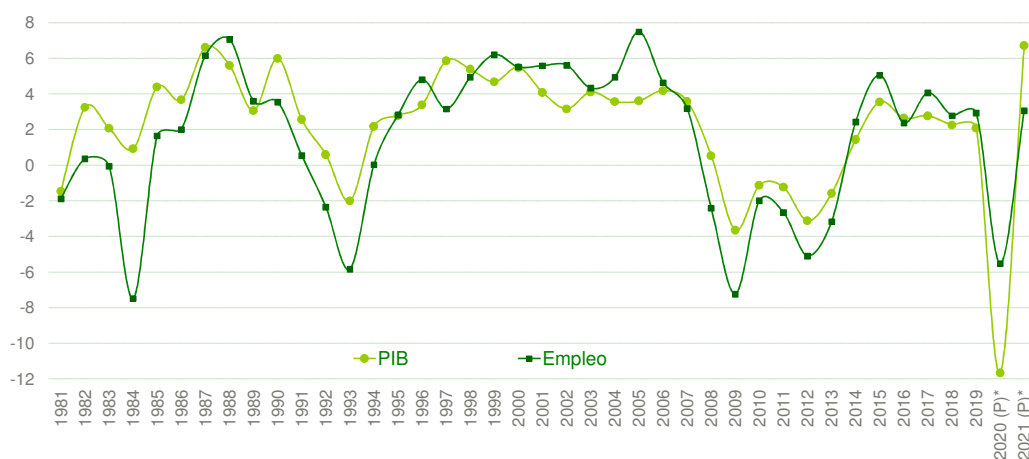


\* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía (escenario base).

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (INE).

## Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2020-2021

Tasas de variación anual en %



\* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía (escenario base).

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).



**Analistas  
Económicos  
de Andalucía**

---



**Unicaja Banco**

---