

Nº 110/2023

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^a Rosa Díaz Montañez, M^a Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía
c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2^a planta. 29015 Málaga
Tlfno.: 952225305
E-mail: 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 disponible en:

<https://www.analistaseconomicos.com>

<https://www.unicajabanco.com>

D.L.: MA-830-95

ISSN: 1698-7314

© Analistas Económicos de Andalucía 2023



Índice

04	PRESENTACIÓN
05	RESUMEN EJECUTIVO
08	I. ENTORNO ECONÓMICO
20	II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA
35	III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2023-2024
38	IV. ANÁLISIS PROVINCIAL
49	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del Grupo Unicaja Banco, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica. 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 110. Este documento, ahora de periodicidad semestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional y de las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe se divide en cuatro apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía andaluza, Previsiones económicas de Andalucía 2023-2024 y Análisis provincial. 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, entre otras), así como a la especialización productiva de la región. El tercer apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto y el empleo en Andalucía para el conjunto del año 2023 y 2024, en tanto que el último se centra en la trayectoria de las distintas provincias andaluzas, incluyendo estimaciones de crecimiento y perspectivas a corto plazo.

Por último, el informe incorpora un resumen ejecutivo y cuadros resumen con los principales indicadores económicos de las provincias andaluzas, Andalucía y España.

RESUMEN **EJECUTIVO**



Resumen Ejecutivo

- La OCDE ha revisado al alza la tasa de crecimiento previsto para la **economía mundial** para 2023, hasta el 2,6%. El mayor crecimiento esperado se sustenta en una mejora de la confianza empresarial y de los consumidores, la ralentización en el crecimiento del precio de los alimentos y la energía, y la reapertura de la economía china. Por otro lado, se prevé que las presiones inflacionistas vayan cediendo gradualmente, teniendo en cuenta el impacto de las medidas restrictivas de política monetaria y la disminución de los precios de la energía y de los precios de los alimentos a escala mundial.
- En lo que respecta a la **economía española**, las proyecciones del Banco de España apuntan a un aumento del PIB del 1,6% en 2023, sustentado en el consumo privado y las exportaciones, en tanto que en 2024 podría registrarse un crecimiento superior al 2%.
- Por su parte, al igual que las economías de referencia de las que forma parte, en la segunda mitad de 2022, la **economía andaluza** mostró una desaceleración en el crecimiento, registrando en el cuarto trimestre un aumento del PIB del 0,5% con respecto al trimestre anterior. En términos interanuales, el crecimiento fue del 2,4% (2,9% en España), sustentado en el consumo de los hogares y las exportaciones, mientras la inversión experimentó una disminución cercana al 1,5%. Por el lado de la oferta, el aumento del PIB en la segunda mitad de 2022 se basó, sobre todo, en el crecimiento del sector servicios.
- En el conjunto de 2022, la economía andaluza registró un crecimiento del 5,2%, 0,4 p.p. inferior al de 2021. Los sectores no agrarios crecieron con intensidad, destacando los servicios (6,6%). Por el lado de la demanda, destaca el comportamiento favorable de las exportaciones (15,3%), en tanto que el consumo privado y la inversión crecieron por encima del 4%.
- La información relativa al primer trimestre de 2023, refleja que el PIB andaluz creció un 0,7%, (0,5% en España), dada la aportación positiva de la demanda interna, donde el gasto de los hogares aumentó un 1,3%, revertiendo la tendencia del trimestre anterior. Por sectores, solo la industria registró una caída de la producción. Del resto de ramas, destaca el aumento del sector agrario, superior al 10%. En términos interanuales, el crecimiento ha sido del 3,6% (3,8% en España), recuperando la producción los niveles previos a la pandemia. Todos los componentes de la demanda han registrado incrementos, destacando, desde la perspectiva de la oferta, el crecimiento del sector servicios.
- En lo que respecta al **mercado de trabajo** en el tramo final de 2022 se ha registrado una desaceleración en el ritmo de crecimiento del empleo, tal y como refleja la Encuesta de Población Activa (EPA) y las estadísticas de Afiliación a la Seguridad Social. En los primeros meses de 2023 se ha intensificado el aumento de las afiliaciones, creciendo en el mes de abril el número de trabajadores en un 3% interanual.
- Según la EPA, en el cuarto trimestre de 2022, el número de ocupados descendió con respecto al trimestre anterior, pese al aumento estacional en el sector agrario, ligado a la campaña de recogida de la aceituna. En términos interanuales se registró un crecimiento del 0,4% (1,4% en España). Por su parte, los datos del primer trimestre de 2023 reflejan un incremento de 66.300 ocupados respecto al trimestre anterior, debido, principalmente, al aumento en los servicios, especialmente de no mercado, y en el sector agrario. En términos interanuales, el número de ocupados ha aumentado un 3,4% (1,8% en España), concentrándose, sobre todo, en el sector

servicios, principalmente de no mercado y actividades profesionales, y en la industria. El número de parados ha disminuido un 3,9%, al tiempo que la población activa ha crecido un 2%, situándose la tasa de paro en el 18,3% (13,3% en España), en torno a 1 p.p. por debajo de la registrada un año antes.

- En lo que respecta a los **precios**, la tasa de inflación se ha moderado, tras haber alcanzado valores máximos en julio de 2022, debido, principalmente, al descenso en los precios de los productos energéticos. En los dos primeros meses del año repuntó hasta el 6,6%, debido, sobre todo, a la subida de la electricidad (frente al descenso registrado el año anterior) y de los precios de los alimentos. En marzo, la tasa se situó por debajo del 4% por el efecto base derivado del comienzo de la guerra en Ucrania el pasado año, aumentado en abril hasta el 4,6%, como consecuencia, principalmente, de la evolución de los precios energéticos.
- Las **previsiones de crecimiento para Andalucía** realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que, en el conjunto de 2023, el PIB andaluz podría crecer un 1,3% (1,4% en España). No obstante, estas previsiones están sujetas a una elevada incertidumbre, dada la evolución de la inflación, el endurecimiento de la política monetaria, la guerra en Ucrania y las tensiones geopolíticas, así como las recientes tensiones financieras y la reapertura de China.
- En cuanto al empleo, el número de ocupados -según cifras de la EPA- en el promedio de 2023, podría crecer un 0,8%, hasta alcanzar los 3,29 millones de empleados, debido principalmente al crecimiento en el sector industrial y, especialmente, en el sector servicios. A su vez, el número de parados podría disminuir casi un 3,5% en el promedio del año, situándose la tasa de paro en el 18,4% (en torno a 6 p.p. por encima de la media española).
- Para 2024, las primeras estimaciones apuntan a que, tanto la producción como el empleo intensificarían su ritmo de crecimiento. La economía andaluza crecería un 2,1%, en línea con el conjunto nacional, mientras que el número de ocupados podría aumentar un 1,3%, situándose la tasa de paro del 17,6% en el promedio del año (en torno al 12% en España).
- Finalmente, en lo que respecta a las **provincias andaluzas**, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre del año, el crecimiento habría superado la media regional (2,4%), en Málaga (4,1%), Sevilla (2,8%) y Cádiz (2,7%).
- En el conjunto de 2022, según las cifras publicadas de la Contabilidad Provincial Anual de Andalucía del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, en todas las provincias andaluzas habría crecido la producción respecto a 2021, registrándose en Málaga (7,7%), Cádiz (6,3%) y Almería (5,6%) aumentos superiores al promedio de Andalucía (5,2%).
- Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de 2023 apuntan a que el crecimiento económico de las provincias andaluzas podría situarse entre el 0,1% de Jaén y el 2,2% de Málaga, creciendo también por encima de la media regional (1,3%) la provincia de Sevilla (2,0%).

ENTORNO **ECONÓMICO**



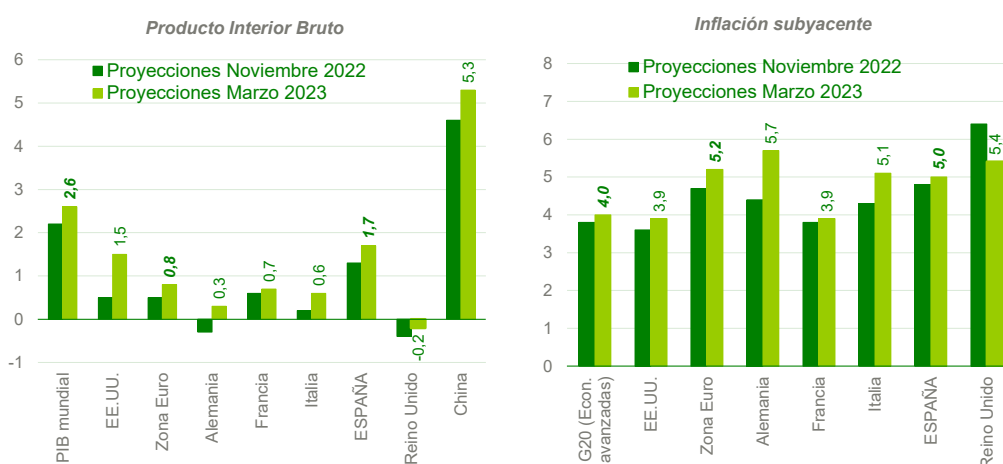
I. Entorno Económico

En su último informe de Perspectivas Económicas de mediados de marzo, la OCDE ha revisado al alza en 0,4 puntos porcentuales (p.p.) el crecimiento previsto para la economía mundial en 2023, hasta el 2,6%. Esta revisión al alza se sustenta en la mejora de la confianza empresarial y de los consumidores, la caída de los precios de los alimentos y de la energía, y el crecimiento del comercio internacional por la reapertura de la economía china. Para EE.UU. se estima un crecimiento del 1,5%, que se moderaría hasta el 0,9% en 2024, ya que el endurecimiento de la política monetaria enfriaría la demanda, en tanto que para la Zona Euro se prevé que el crecimiento se intensifique el próximo año, desde el 0,8% en 2023 al 1,5% en 2024, a medida que se modere el impacto de las presiones inflacionistas. En ambos casos, el crecimiento será inferior al de 2022, al contrario que en China, que sufrió el pasado año una ralentización peor de lo previsto por la política de “COVID cero” y el agravamiento de la crisis del sector inmobiliario.

En cuanto a los precios, se prevé que la inflación se module gradualmente en la mayoría de países del G20, debido a la política monetaria más restrictiva, a la disminución de los precios de la energía, tras un invierno suave en Europa, y al descenso en los precios mundiales de los alimentos, revisándose a la baja la inflación prevista para este año, especialmente en la Zona Euro. Sin embargo, la inflación subyacente se ha revisado al alza, debido a los fuertes incrementos en los precios de los servicios.

Previsiones de crecimiento de PIB e inflación subyacente para 2023

Tasas de variación anual en %



Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Marzo 2023.

Las perspectivas actuales son algo más optimistas que las anteriores, aunque los riesgos siguen sesgados a la baja. En este sentido, la incertidumbre sobre la guerra en Ucrania, el impacto del endurecimiento de la política monetaria o la reaparición de presiones en los mercados energéticos podrían limitar el crecimiento. En este contexto, este organismo considera que la política monetaria

debería mantener su rumbo hasta que haya señales claras de que las presiones inflacionarias subyacentes se reducen de forma permanente, si bien las recientes tensiones financieras pueden tener su impacto. Al mismo tiempo, las medidas de política fiscal deberían focalizarse, garantizando la necesaria sostenibilidad fiscal.

Perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en % y diferencias en p.p.	2022	2023		2024	
		Marzo 2023	Diferencia Noviembre 2022	Marzo 2023	Diferencia Noviembre 2022
PIB mundial	3,2	2,6	0,4	2,9	0,2
Australia	3,6	1,8	-0,1	1,5	-0,1
Canadá	3,4	1,1	0,1	1,4	0,1
Zona Euro	3,5	0,8	0,3	1,5	0,1
Alemania	1,9	0,3	0,6	1,7	0,2
Francia	2,6	0,7	0,1	1,3	0,1
Italia	3,8	0,6	0,4	1,0	0,0
ESPAÑA	5,5	1,7	0,4	1,7	0,0
Japón	1,0	1,4	-0,4	1,1	0,2
Corea	2,6	1,6	-0,2	2,3	0,4
Reino Unido	4,0	-0,2	0,2	0,9	0,7
EE.UU.	2,1	1,5	1,0	0,9	-0,1
Argentina	5,6	0,1	-0,4	1,8	0,0
Brasil	3,0	1,0	-0,2	1,1	-0,3
China	3,0	5,3	0,7	4,9	0,8
India	6,9	5,9	0,2	7,1	0,2
Rusia	-2,1	-2,5	3,1	-0,5	-0,3

Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Marzo 2023

Por su parte, las previsiones de primavera de la Comisión Europea estiman un crecimiento para este año para la Zona Euro del 1,1%, frente al 0,3% que se preveía en las previsiones de otoño. El descenso de los precios de la energía, las menores limitaciones en las cadenas de suministro y la fortaleza del mercado de trabajo habrían favorecido el crecimiento en el primer trimestre de 2023, disipando los temores de entrada en recesión, con una revisión al alza de las perspectivas de crecimiento. No obstante, los riesgos a la baja sobre estas perspectivas se han incrementado, como consecuencia, sobre todo, de la mayor persistencia de la inflación subyacente, que podría seguir limitando el poder adquisitivo de los hogares y forzar nuevas subidas de tipos de interés. Asimismo, persiste la incertidumbre derivada de la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

En este contexto, la Comisión presentó en marzo las orientaciones sobre la ejecución y la coordinación de la política fiscal para el próximo año. En general, en 2024 las políticas fiscales deben garantizar la sostenibilidad de la deuda a medio plazo y fomentar un crecimiento sostenible e inclusivo. En ese sentido, la cláusula general de salvaguardia del Pacto de Estabilidad y Crecimiento, que prevé una desviación temporal de los objetivos presupuestarios en caso de grave recesión, se desactivará a finales de 2023, lo que supondrá la reanudación de recomendaciones específicas por país cuantificadas y diferenciadas, además de orientaciones cualitativas sobre las medidas en materia de inversión y energía.

Comisión Europea: Previsiones de PIB e Inflación 2023-2024

Tasas de variación anual en %	Producto Interior Bruto						Índice de Precios de Consumo Armonizado					
	Previsión actual Primavera (mayo 2023)			Previsión Otoño (nov. 2022)			Previsión actual Primavera (mayo 2023)			Previsión Otoño (nov. 2022)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Alemania	1,8	0,2	1,4	1,6	-0,6	1,4	8,7	6,8	2,7	8,8	7,5	2,9
Francia	2,6	0,7	1,4	2,6	0,4	1,5	5,9	5,5	2,5	5,8	4,4	2,2
Italia	3,7	1,2	1,1	3,8	0,3	1,1	8,7	6,1	2,9	8,7	6,6	2,3
ESPAÑA	5,5	1,9	2,0	4,5	1,0	2,0	8,3	4,0	2,7	8,5	4,8	2,3
Países Bajos	4,5	1,8	1,2	4,6	0,6	1,3	11,6	4,9	3,3	11,6	4,2	3,9
Polonia	5,1	0,7	2,7	4,0	0,7	2,6	13,2	11,7	6,0	13,3	13,8	4,9
Suecia	2,6	-0,5	1,1	2,9	-0,6	0,8	8,1	6,0	1,9	8,1	6,6	1,8
Bélgica	3,2	1,2	1,4	2,8	0,2	1,5	10,3	3,4	3,5	10,4	6,2	3,3
Zona Euro	3,5	1,1	1,6	3,2	0,3	1,5	8,4	5,8	2,8	8,5	6,1	2,6
UE-27	3,5	1,0	1,7	3,3	0,3	1,6	9,2	6,7	3,1	9,3	7,0	3,0

Fuente: Previsiones Económicas de Primavera, Comisión Europea. Mayo 2023.

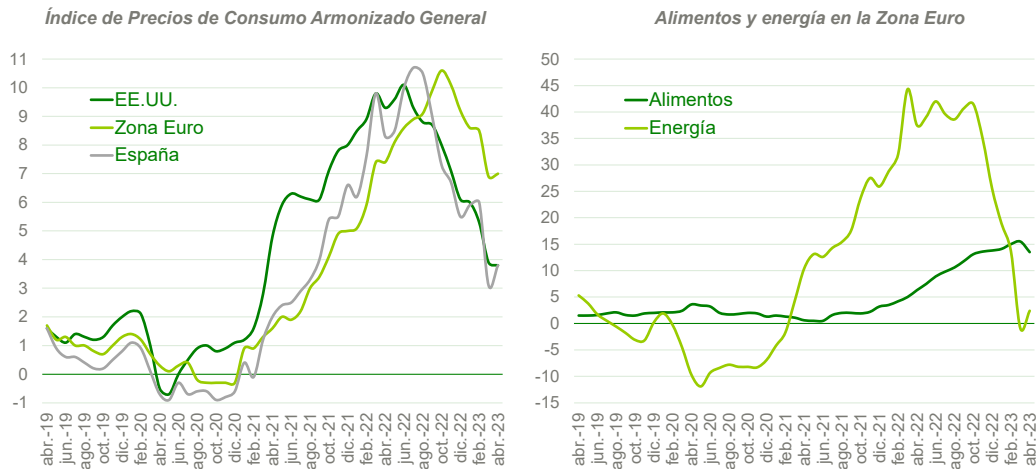
El Banco Central Europeo (BCE) proyecta también un crecimiento de la Eurozona en 2023 en torno al 1%, estimándose un crecimiento del 1,6%, tanto en 2024 como en 2025. En ambos casos, se ha producido una revisión a la baja, por la orientación más restrictiva de la política monetaria, estimándose que la economía se recupere en los próximos trimestres, tras el estancamiento registrado en el cuarto trimestre de 2022, gracias a la mejora de la producción industrial y de la confianza.

Estas previsiones se finalizaron a principios de marzo, antes de la aparición de tensiones en los mercados financieros, que suponen un elemento más de incertidumbre. La persistencia de estas tensiones, un debilitamiento de la economía mundial mayor de lo previsto o nuevas presiones al alza sobre los costes de la energía y los alimentos representan fuentes adicionales de riesgos a la baja. Por su parte, los riesgos para la inflación se inclinarían al alza, derivados de subidas salariales o márgenes de beneficios mayores de lo previsto o un repunte mayor de lo esperado de China.

En este sentido, las presiones inflacionistas siguen siendo intensas, aumentando en febrero la inflación excluidos la energía y los alimentos hasta el 5,6%, en tanto que la general disminuyó hasta el 8,5%, debido a la caída de los precios de la energía. Sin embargo, los precios de los alimentos han seguido aumentando, hasta el 15%, y el incremento en los costes energéticos y de otros insumos continúa transmitiéndose a los precios de consumo. Ya en marzo, la inflación general se situó por debajo del 7% (efecto base derivado del comienzo de la guerra en Ucrania). Las estimaciones del BCE apuntan a una tasa de inflación del 5,3% para este año, un punto porcentual inferior a la estimada el pasado diciembre, principalmente por una contribución de los precios de la energía menor de lo esperado anteriormente, si bien la inflación subyacente ha sido revisada al alza.

Trayectoria reciente de la inflación

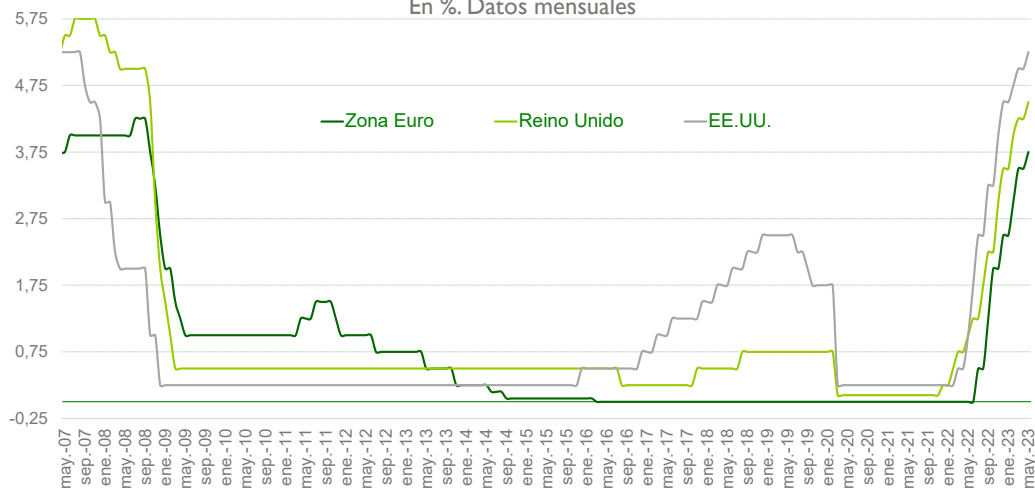
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Eurostat.

Tipos de intereses oficiales

En %. Datos mensuales



Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Dada la persistencia de una elevada inflación, el BCE mantuvo en marzo el ritmo de la normalización de su política monetaria a pesar de la inestabilidad en los mercados financieros desatada por las crisis de Silicon Valley Bank y Credit Suisse. Así, el Consejo de Gobierno decidió subir los tipos de interés oficiales en 50 puntos básicos (sexta subida consecutiva). También señaló que está preparado para responder a fin de mantener la estabilidad de precios y la estabilidad financiera en la Eurozona, al contar con los instrumentos necesarios para suministrar apoyo de liquidez al sistema financiero si fuese necesario. En mayo subió de nuevo los tipos en 0,25 p.p., por lo que el tipo de interés de las operaciones principales de financiación y los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito aumentan hasta el 3,75%, 4,00% y 3,25%, respectivamente. Asimismo, la Reserva Federal estadounidense ha subido los tipos hasta el rango del 5,00-5,25% en mayo.

La economía española será la que más crezca entre las principales de la UE, aunque coincidiendo con las estimaciones a nivel global se espera una desaceleración del crecimiento. Las proyecciones más recientes del Banco de España estiman que el crecimiento del PIB se moderará en 2023 hasta el 1,6%, sustentado en el consumo privado y las exportaciones, en tanto que en 2024 podría registrarse un crecimiento superior al 2%. El crecimiento previsto para 2023 es 0,3 p.p. superior al estimado en el mes de diciembre, lo que obedece, fundamentalmente, al efecto arrastre sobre la tasa media anual derivado de la revisión al alza en las tasas de crecimiento del PIB en la primera mitad de 2022 y al mejor comportamiento de lo previsto a finales de año.

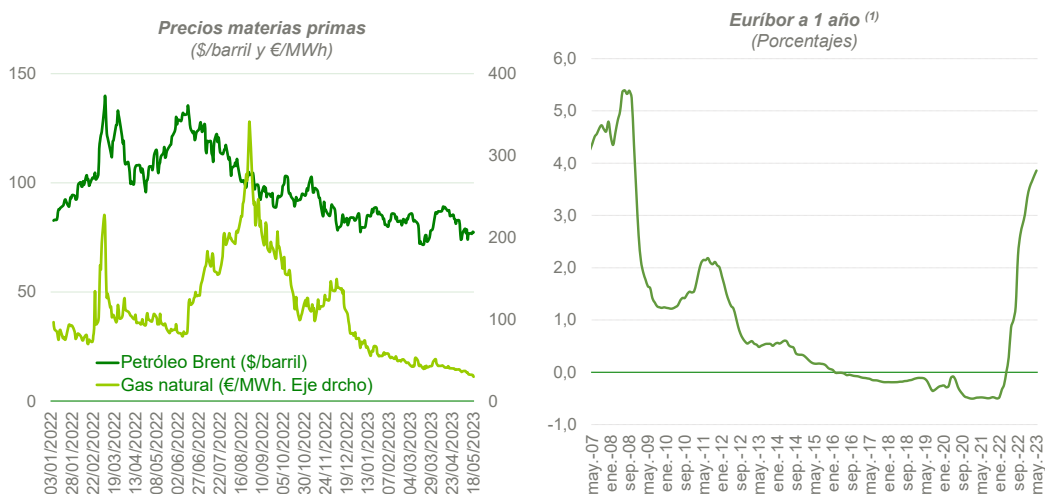
Proyecciones macroeconómicas para la economía española 2023-2025 ⁽¹⁾

Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB	2022	Proyecciones Marzo 2023			Proyecciones Diciembre 2022		
		2023	2024	2025	2023	2024	2025
PIB	5,5	1,6	2,3	2,1	1,3	2,7	2,1
Consumo privado	4,3	1,2	2,3	2,2	1,9	2,8	2,1
Consumo público	-0,9	0,5	0,8	1,2	0,3	0,9	1,2
Formación bruta de capital fijo	4,3	0,3	3,9	3,0	1,6	3,0	2,3
Exportaciones de bienes y servicios	14,9	3,1	2,9	3,0	3,8	3,0	3,1
Importaciones de bienes y servicios	7,7	1,8	3,1	3,1	4,3	2,5	2,9
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>2,9</i>	<i>1,0</i>	<i>2,3</i>	<i>2,1</i>	<i>1,4</i>	<i>2,4</i>	<i>1,9</i>
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>2,6</i>	<i>0,6</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,3</i>	<i>0,2</i>
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	8,3	3,7	3,6	1,8	4,9	3,6	1,8
Índice armonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos	3,8	3,9	2,2	1,8	3,4	2,2	1,8
Empleo (horas)	4,1	0,9	1,3	1,0	0,5	1,6	1,1
Tasa de paro (% población activa, media anual)	12,9	12,7	12,3	12,0	12,9	12,2	12,0
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	2,1	2,3	2,1	1,5	2,1	2,4	2,3
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-4,6	-4,1	-3,5	-4,4	-4,1	-3,7	-4,5
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	113,1	111,1	108,8	109,9	110,6	108,8	109,8

(1) Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: cuarto trimestre de 2022. Fecha de cierre de las proyecciones: 02 de marzo de 2023.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2023-2025). Banco de España. Marzo 2023.

Evolución de los precios de las materias primas energéticas y del euríbor a 1 año



* El dato de mayo corresponde al día 18.

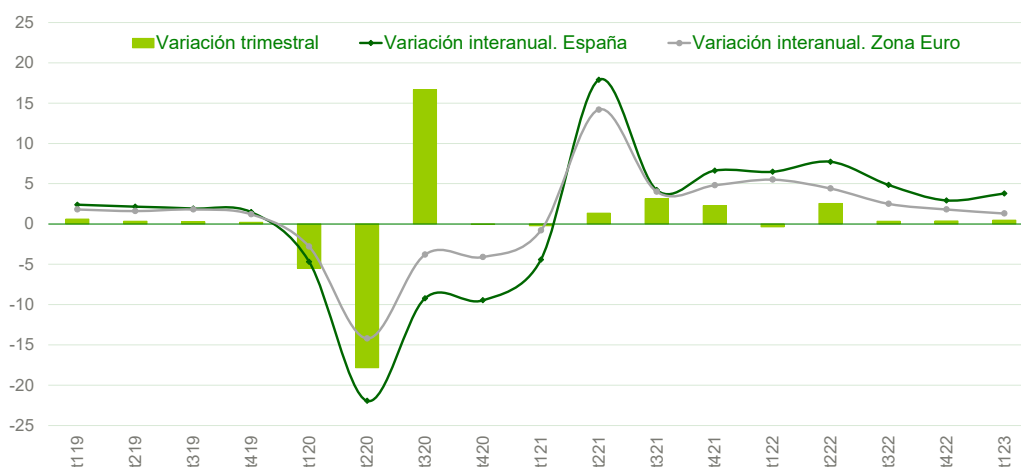
Fuente: Banco de España y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Por su parte, las previsiones de inflación para este año se han revisado a la baja, debido a la menor contribución del componente energético, consecuencia, tanto de los efectos base negativos (la comparativa interanual en los próximos meses se realizará con unos niveles que fueron muy elevados en 2022) como del abaratamiento esperado de las materias primas energéticas. Sin embargo, los precios de los alimentos y el componente subyacente incorporan una revisión al alza, aunque todo apunta a que la inflación subyacente comenzará a moderarse en torno a la primavera, al ir desapareciendo las distorsiones que persisten en las cadenas globales de suministro y al trasladarse la reducción de los costes energéticos a los precios del resto de bienes y servicios, sin olvidar el efecto del endurecimiento de la política monetaria.

En un contexto de elevada incertidumbre, los riesgos siguen orientados a la baja para la actividad económica. Las tensiones geopolíticas y la trayectoria de los mercados energéticos, como consecuencia de la guerra en Ucrania, los efectos de la reapertura de la economía china sobre la actividad y la inflación a nivel global, y el grado de traslación de la moderación de los precios energéticos al resto de componentes suponen algunas de las principales fuentes de incertidumbre, a lo que habría que unir las recientes tensiones financieras en caso de que persistan. Además, la incertidumbre sigue siendo elevada en torno al ritmo de ejecución de los proyectos asociados al programa europeo Next Generation EU y su capacidad para incrementar el crecimiento potencial de la economía.

Variación trimestral y anual del PIB en España

Tasas de variación en %



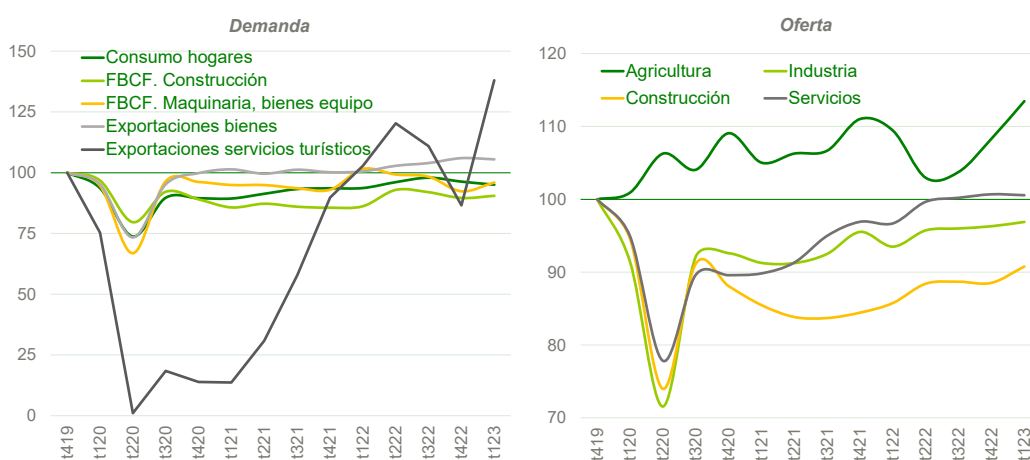
Fuente: Cuentas Nacionales (Eurostat e INE).

Atendiendo a la información que proporciona la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del Instituto Nacional de Estadística (INE), en la segunda mitad de 2022 la economía española registró una desaceleración en el ritmo de crecimiento, aumentando el PIB un 0,4% tanto en el tercer como en el cuarto trimestre del año, frente al 2,5% del segundo trimestre. La elevada inflación y las condiciones de financiación más restrictivas frenaron el consumo privado y la inversión (-1,7% y -3,7%, respectivamente, en términos intertrimestrales), sustentándose el crecimiento en el cuarto trimestre en la demanda externa, al descender con mayor intensidad las importaciones que las exportaciones, en un contexto de debilidad de la demanda interna.

En términos interanuales, el crecimiento del PIB se ha sustentado en la demanda nacional y en el sector exterior, moderándose la aportación positiva de la demanda interna en la segunda mitad del año. El INE ha revisado el PIB de los tres primeros trimestres de 2022, ligeramente a la baja el primero y al alza el segundo y tercero, finalizando el año con una variación de la producción del 2,9% (1,8% en la Zona Euro). El crecimiento del consumo privado se moderó hasta el 2,9% en el cuarto trimestre, al tiempo que el consumo público aumentó un 2,5%, después de cuatro descensos consecutivos. La formación bruta de capital también experimentó un menor dinamismo, disminuyendo la inversión en maquinaria y bienes de equipo. Destaca el incremento de las exportaciones, tanto de bienes como de servicios, aunque las de servicios turísticos experimentaron un descenso interanual del 3,6%.

PIB por el lado de la demanda y oferta en España

4º trimestre 2019=100



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

Pese a este descenso, las exportaciones de servicios turísticos se habrían duplicado en términos reales en el conjunto de 2022 y el conjunto de las exportaciones aumentó casi un 15%, siendo este el componente más dinámico del PIB por el lado de la demanda. Asimismo, tanto el consumo de los hogares como la inversión crecieron el pasado año más de un 4%, desacelerándose el primero y acelerándose la segunda respecto a 2021. De este modo, el crecimiento de la economía española habría sido del 5,5%, 2 p.p. superior a la media de la Zona Euro. Por el lado de la oferta, el crecimiento se apoyó en las actividades no agrarias, destacando el aumento del valor añadido en el sector servicios (6,5%).

En el primer trimestre de este año, según la estimación avance de la CNTR, el PIB ha registrado una variación intertrimestral del 0,5% (0,1% en la Zona Euro), 0,1 p.p. superior a la registrada en el trimestre anterior, sustentada de nuevo en la aportación positiva del saldo exterior neto. El consumo de los hogares ha disminuido un 1,3%, al tiempo que la inversión habría crecido casi un 2%, con un mayor aumento en maquinaria y bienes de equipo. Destaca, sobre todo, el crecimiento de las exportaciones de servicios, apoyadas en el crecimiento del turismo internacional. En términos interanuales, el PIB ha crecido un 3,8% (1,3% en la Eurozona), con una aportación positiva de la demanda nacional y del saldo exterior, situándose el volumen de producción muy cerca de recuperar el nivel previo a la pandemia (-0,2%; 2,5% en la Zona Euro). Por el lado de la demanda, destaca el aumento de las exportaciones, especialmente de servicios turísticos, mientras que, por el lado de la oferta, sobresale el crecimiento de la construcción y los servicios.

PIB por principales componentes de la demanda y la oferta en España ⁽¹⁾

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

	2021	2022	Variación trimestral					Variación interanual				
			IT 2022	IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	IT 2023	IT 2022	IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	IT 2023
Demanda nacional ⁽²⁾	5,2	3,1	-1,0	1,6	1,3	-0,8	-0,8	4,7	3,8	2,9	1,0	1,3
Gasto en consumo final de los hogares	6,0	4,5	0,1	2,6	1,9	-1,7	-1,3	4,8	5,2	5,0	2,9	1,5
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,9	-0,7	-0,4	-0,8	1,7	2,0	-1,6	-1,1	-2,6	-1,4	2,5	1,3
Formación bruta de capital fijo	0,9	4,6	3,6	3,2	-0,5	-3,7	1,9	3,8	6,0	6,3	2,4	0,8
Viviendas, edificios y construcción	-3,7	4,7	0,7	7,8	-1,0	-2,6	1,0	0,6	6,5	6,9	4,7	5,0
Maquinaria, b. equipo y armamento	6,3	4,0	9,2	-2,2	-0,9	-6,1	3,9	7,0	4,6	5,1	-0,7	-5,5
Exportaciones de bienes y servicios	14,4	14,4	2,9	4,8	0,4	-1,0	5,8	17,1	20,2	14,2	7,1	10,2
Exportaciones de bienes	10,6	2,7	0,4	2,3	1,1	1,9	-0,5	-0,8	3,3	2,7	5,8	4,9
Exportaciones de servicios	27,0	51,6	10,5	10,3	-1,0	-7,2	21,4	91,1	79,2	49,3	12,0	23,0
Gasto de los hogares no residentes	77,0	119,0	14,5	17,0	-7,8	-22,0	59,6	654,8	289,9	91,9	-3,6	34,3
Importaciones de bienes y servicios	13,9	7,9	1,3	2,3	3,0	-4,3	3,1	12,5	8,5	8,9	2,2	4,0
Producto Interior Bruto	5,5	5,5	-0,4	2,5	0,4	0,4	0,5	6,5	7,7	4,8	2,9	3,8
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	2,1	-1,1	-1,4	-5,9	0,8	4,4	4,8	4,2	-3,1	-2,7	-2,4	3,7
Industria	6,6	3,0	-2,1	2,4	0,3	0,3	0,6	2,4	4,9	3,8	0,8	3,6
Industria manufacturera	8,9	3,8	-1,9	2,2	0,9	0,5	1,2	4,4	6,0	3,3	1,7	5,0
Construcción	-3,0	4,1	1,6	3,1	0,3	-0,2	2,5	0,3	5,5	5,9	4,8	5,8
Servicios	6,0	6,5	-0,2	3,1	0,5	0,5	-0,1	7,6	9,1	5,5	3,9	4,0
Comercio, transporte y hostelería	15,6	16,5	0,7	6,2	1,0	-0,5	2,7	21,3	24,9	14,2	7,6	9,7
Información y comunicaciones	7,1	9,5	-1,0	3,8	-0,2	4,6	-2,0	10,4	11,1	9,3	7,3	6,2
Actividades financieras y de seguros	0,8	-5,7	-4,8	0,9	-1,7	0,1	-7,2	-6,6	-5,3	-5,4	-5,6	-7,9
Actividades inmobiliarias	0,4	0,5	1,1	-1,1	-2,7	2,2	-1,4	2,8	1,7	-1,8	-0,5	-2,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	7,2	7,8	0,3	2,7	1,8	0,4	0,3	8,9	9,4	7,7	5,3	5,2
Admón. pública, educación y sanidad	1,1	-1,4	-1,7	0,4	0,3	1,9	-1,7	-2,8	-2,5	-1,4	1,0	1,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,6	13,8	0,3	10,7	6,9	-7,0	1,8	14,8	19,2	11,7	10,4	11,9
Impuestos menos subvenciones a los productos	6,7	4,6	0,8	1,0	-0,9	-0,9	2,4	8,9	6,4	3,6	0,0	1,6

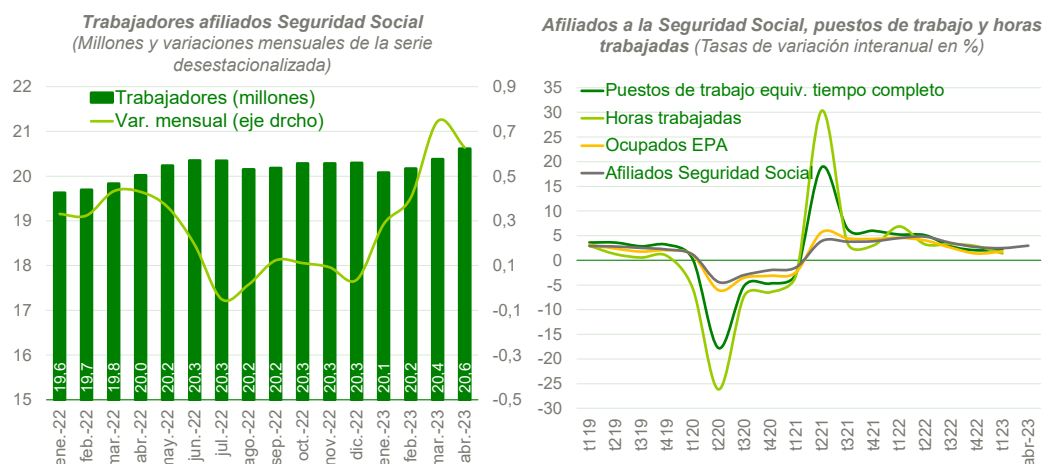
(1) Avance publicado el 28-04-2023.

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Evolución reciente del empleo en España

Millones de trabajadores y tasas de variación



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa (INE), Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

La creación de empleo se moderó en la segunda mitad de 2022, tal y como reflejan tanto las cifras de la Contabilidad Trimestral como las de la Encuesta de Población Activa (EPA) o la afiliación a la Seguridad Social. Sin embargo, en los primeros meses de 2023 el ritmo de crecimiento de la afiliación se habría intensificado ligeramente con relación al cierre del pasado año, con un aumento que habría superado las expectativas, registrándose casi 20,6 millones de trabajadores en el mes de abril, casi 596.000 más que un año antes.

Según los datos de la EPA, en el cuarto trimestre de 2022 se estimaron casi 20,5 millones de ocupados en España, manteniéndose estable el empleo en la segunda mitad del año en términos desestacionalizados. En términos interanuales, el número de ocupados creció en casi 280.000 personas, un 1,4%, desde tasas superiores al 4% en el primer semestre del año. Por sectores, el crecimiento del empleo fue generalizado, con la excepción del sector agrario. Por su parte, se produjo un crecimiento de los activos cercano al 1%, más intenso que en los dos trimestres anteriores, frenándose el descenso del desempleo en la segunda mitad del año.

Respecto al primer trimestre de 2023, el número de ocupados se ha situado en 20.452.800 personas, lo que supone un descenso de 11.100 personas con respecto al trimestre anterior, si bien el empleo habría crecido un 1,2% atendiendo a las cifras corregidas de estacionalidad. Con relación al primer trimestre de 2022, la ocupación ha aumentado en 368.000 personas, debido al crecimiento en la industria y los servicios. Por otro lado, el aumento del empleo se ha debido únicamente al incremento en el número de asalariados con contrato indefinido, de forma que la tasa de temporalidad se ha reducido en 7,0 p.p. en el último año, hasta el 17,3% (en torno al 14,5% en la Zona Euro). Asimismo, la población activa ha crecido un 1,4%, reduciéndose la cifra de parados en un 1,5%, lo que ha situado la tasa de paro en el 13,3%, alrededor de 0,5 p.p. por debajo de la registrada a principios de 2021, duplicando la media de la Zona Euro.

Principales indicadores del mercado de trabajo en España

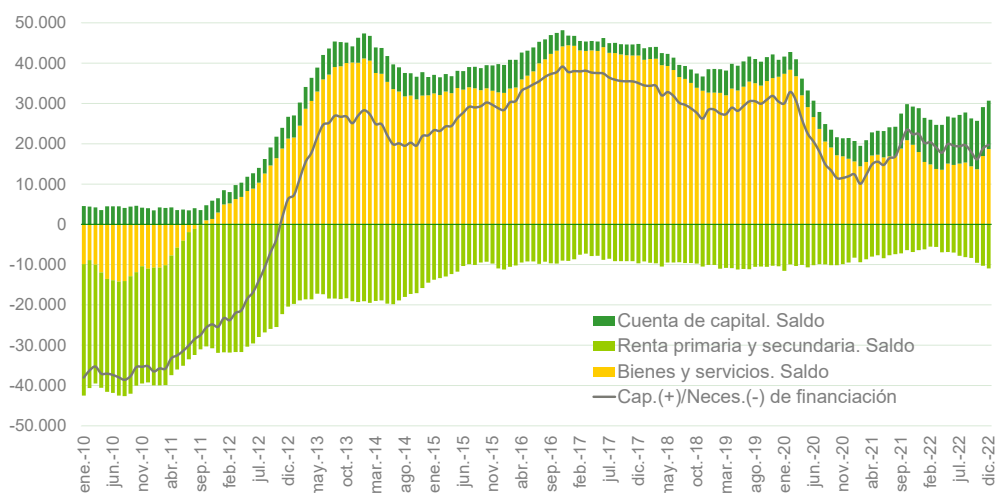
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2020	2021	2022	2022				2023
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.
Población activa	-1,3	2,1	0,9	1,7	0,7	0,3	0,9	1,4
Tasa de actividad (%)	57,4	58,5	58,6	58,5	58,7	58,9	58,5	58,6
Población ocupada	-2,9	3,0	3,1	4,6	4,0	2,6	1,4	1,8
Variación anual absoluta (miles Personas)	-576,9	571,2	617,0	877,9	796,3	514,7	279,0	368,0
No asalariados	-0,5	1,8	-0,3	1,7	0,0	0,9	-3,7	-1,6
Asalariados	-3,4	3,2	3,8	5,1	4,8	2,9	2,3	2,5
Asal. contrato indefinido	-0,5	1,8	9,2	4,5	8,7	11,0	12,6	11,9
Asal. contrato temporal	-11,4	7,6	-12,6	7,0	-6,8	-20,2	-27,7	-26,9
Asal. sector privado	-4,7	2,8	4,5	5,9	6,0	3,5	2,6	2,7
Asal. sector público	2,3	4,6	1,1	2,1	0,4	0,6	1,5	1,6
Tiempo completo	-2,2	3,2	3,5	4,6	4,8	3,4	1,3	2,2
Tiempo parcial	-6,9	1,7	0,6	4,2	-0,6	-2,8	1,6	-0,1
Agricultura	-4,0	4,9	-3,5	3,7	-2,7	-4,3	-10,3	-9,6
Industria	-2,3	0,1	2,6	2,1	4,2	3,0	1,3	3,5
Construcción	-2,6	3,8	2,3	4,3	1,0	2,7	1,2	-1,4
Servicios	-3,0	3,3	3,6	5,1	4,7	2,8	2,1	2,4
Servicios de mercado	-4,7	2,5	4,1	6,0	5,7	2,8	2,0	2,1
Servicios no mercado	1,1	5,2	2,7	3,1	2,4	2,9	2,2	3,2
Tasa de temporalidad (%)	24,0	25,1	21,2	24,2	22,3	20,2	17,9	17,3
Tasa de parcialidad (%)	14,1	13,9	13,6	14,0	13,8	12,8	13,6	13,7
Población parada	8,7	-2,9	-11,8	-13,1	-17,6	-12,8	-2,6	-1,5
Tasa de paro (%)	15,5	14,8	12,9	13,7	12,5	12,7	12,9	13,3
Paro larga duración (% sobre total parados)	38,1	47,7	45,0	47,4	47,8	42,2	42,4	41,7

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

Por otra parte, en diciembre de 2022, la capacidad de financiación de la economía española se situó en 19.745 millones de euros, casi 2.700 millones inferior al de 2021. El superávit de la balanza por cuenta corriente fue inferior al del año anterior, ya que la mejora del saldo de turismo y viajes, que aumentó en 48.900 millones, se compensó con los descensos del saldo de bienes y servicios no turísticos y de las rentas primaria y secundaria. Por otro lado, el superávit de la cuenta de capital se incrementó hasta los 11.976 millones de euros.

Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación de la economía española

Cifras acumuladas de los últimos 12 meses. Millones de euros

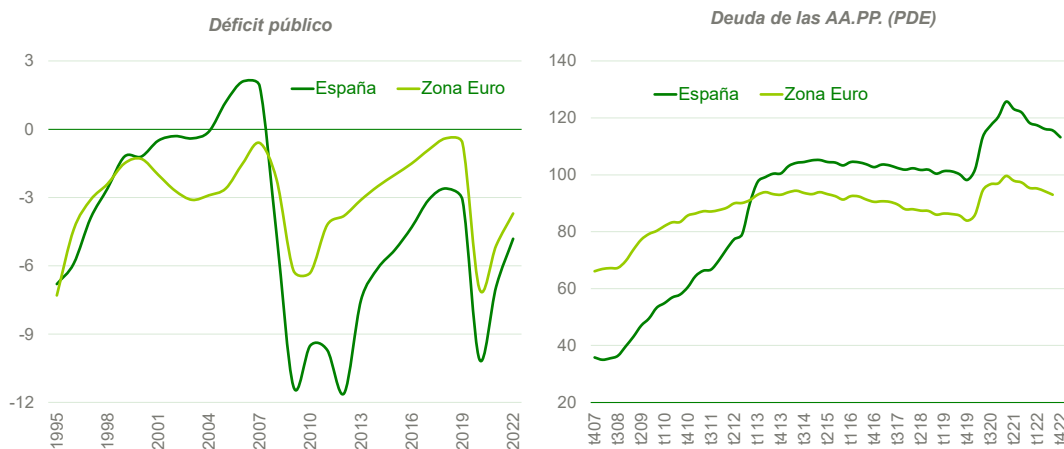


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Balanza de Pagos, Banco de España.

En lo que respecta a las cuentas públicas, en 2022, el déficit del agregado de las administraciones públicas (Administración Central, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y Fondos de la Seguridad Social) fue de 63.776 millones de euros, inferior en un 23,1% al del ejercicio 2021, derivado del mayor incremento de los ingresos públicos. En términos de PIB, la ratio se situó en el 4,81%, frente al 6,87% del año anterior. A su vez, la deuda pública superó en el cuarto trimestre de 2022 los 1,5 billones de euros (5,3% más que un año antes), lo que supone el 113,2% del PIB, alrededor de 5 p.p. menos que en 2021.

Déficit y deuda pública en España

Porcentajes sobre el PIB

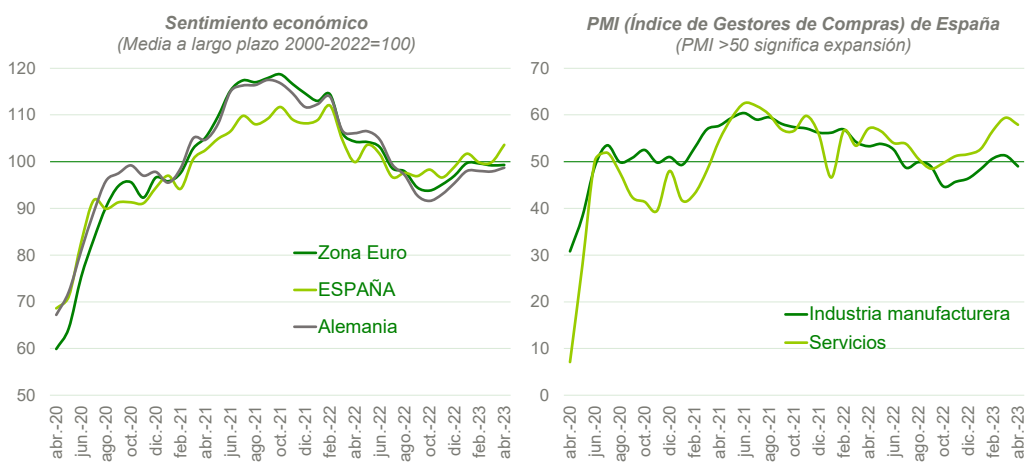


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Banco de España y Ministerio de Hacienda.

El indicador de sentimiento económico ha aumentado de forma significativa en abril en España, registrando mejoras en todos sus componentes (servicios, construcción, industria y confianza del consumidor), aunque la industria y la confianza del consumidor no han alcanzado todavía los niveles registrados en los meses previos al inicio de la guerra en Ucrania. Sin embargo, el PMI compuesto (índice de gestores de compras) ha disminuido casi 2 puntos en abril, lastrado sobre todo por el sector manufacturero, ya que el sector servicios continúa presentando una notable expansión (valor superior a 50), pese a la moderación del último mes. Por su parte, el indicador adelantado de actividad de la OCDE se mantiene prácticamente estable, aunque se encuentra aún por debajo de su media a largo plazo.

Sentimiento económico e Índice de Gestores de Compras

Valores índices



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

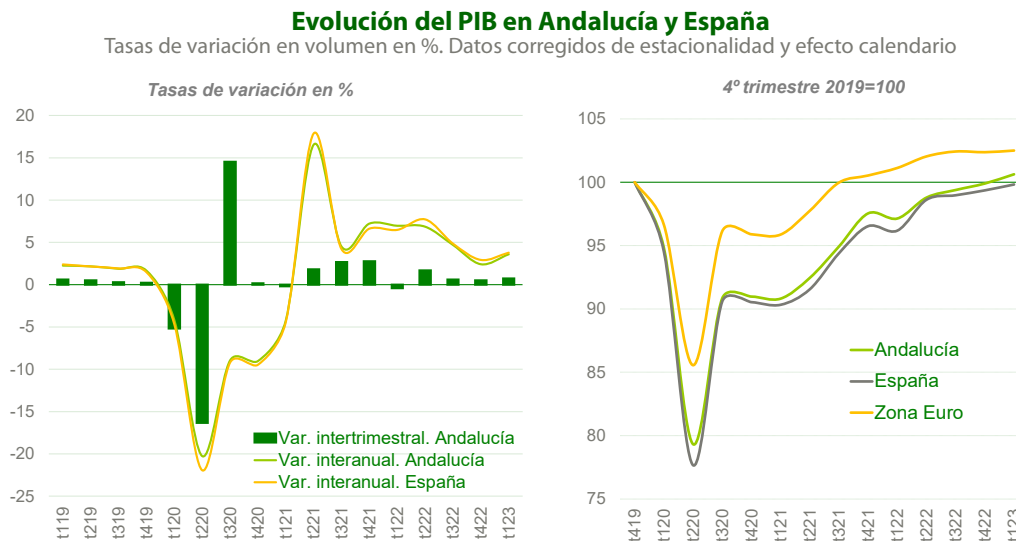
EVOLUCIÓN
RECIENTE DE LA
ECONOMÍA
ANDALUZA



II. Evolución reciente de la economía andaluza

El ritmo de crecimiento de la economía andaluza también se desaceleró en la segunda mitad de 2022. Según los datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el PIB creció en el cuarto trimestre del año un 0,5%, 0,1 p.p. menos que en el trimestre anterior y en torno a 1,2 p.p. menos que en el segundo trimestre, tras la revisión al alza registrada en este último periodo. A diferencia de la economía española, el crecimiento del PIB regional se apoyó en la demanda interna, compensando el aumento de la inversión y el consumo público el descenso en el consumo de los hogares, influido por la pérdida de capacidad adquisitiva derivada de la elevada inflación. Por el contrario, el saldo exterior tuvo una aportación negativa al crecimiento, al descender con mayor intensidad las exportaciones que las importaciones.

En términos interanuales, sin embargo, tanto la demanda interna como el sector exterior han contribuido positivamente al crecimiento del cuarto trimestre, incrementándose el PIB un 2,4%, desde el 7,0% del primer trimestre del año (la recuperación de la actividad tras la pandemia se inició de forma más intensa en la segunda mitad de 2021). Así, a finales de 2022, el volumen de producción se encontraba cerca de recuperar los niveles previos a la pandemia (-0,1% respecto al cuarto trimestre de 2019 en Andalucía y -0,6% en España).



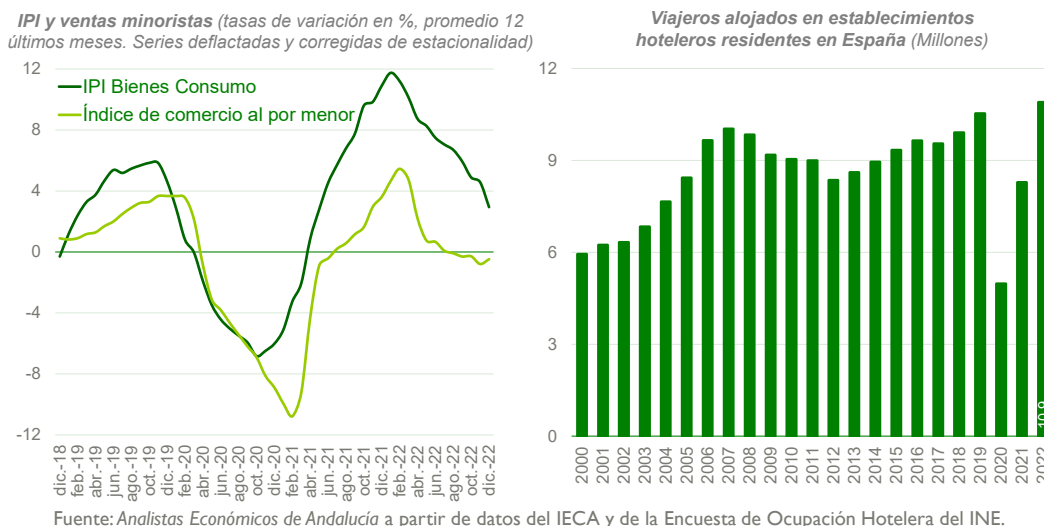
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de las Cuentas Nacionales (Eurostat e INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

El gasto en consumo creció en el cuarto trimestre de 2022 un 0,6%, 0,3 p.p. más que en el trimestre anterior, debido al crecimiento del consumo de las administraciones públicas, ya que el consumo privado descendió un 0,2%, moderándose el crecimiento en términos interanuales hasta el 3,0%. Las ventas minoristas disminuyeron en el acumulado del año un 0,5%, aunque si se descuentan las estaciones de servicio el descenso es del 1,5%, debido sobre todo a la caída de las ventas en alimentación, que se ha mantenido en enero, repuntando con fuerza las de no alimentación (periodo

de rebajas). Por su parte, la producción industrial de bienes de consumo mostró un menor dinamismo en la segunda mitad del año, cerrando 2022 con un crecimiento de casi el 3%. Por otro lado, la matriculación de turismos habría mejorado en el segundo semestre, cerrando el año con un número muy similar al de 2021, tras tres descensos anuales consecutivos, una mejora que se ha mantenido en los primeros meses del año.

Indicadores de consumo en Andalucía

Tasas de variación en % y millones de viajeros

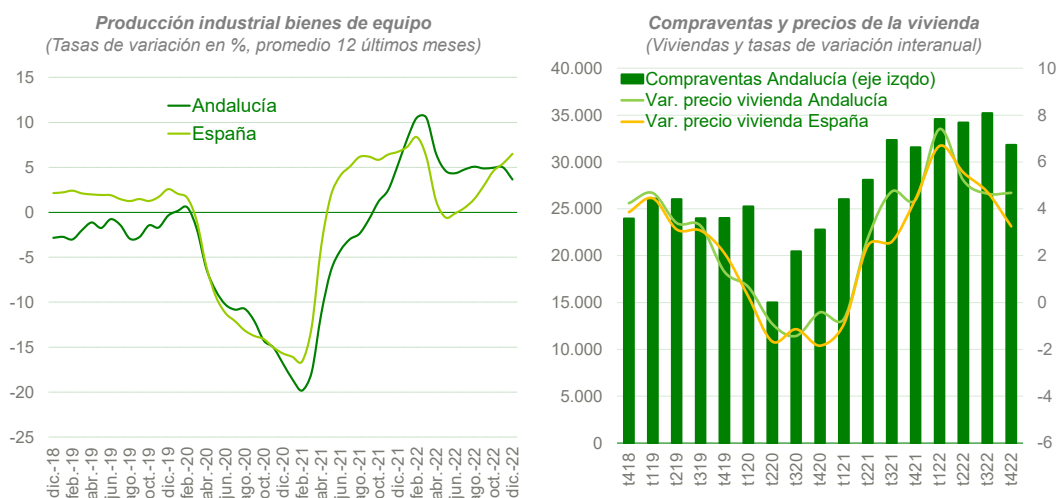


Por otro lado, y en lo relativo al gasto en servicios, cabe destacar que la demanda nacional en establecimientos hoteleros ha recuperado los niveles previos a la pandemia, con un crecimiento más moderado en la segunda mitad del año en términos interanuales, si bien no hay que olvidar que los crecimientos del primer semestre se comparan con un periodo de 2021 más afectado por la pandemia y las restricciones. La región alojó en sus establecimientos casi 11 millones de viajeros, la cifra más elevada de la serie histórica y alrededor de una quinta parte del total nacional, siendo la comunidad autónoma que recibe más viajeros nacionales. Este buen comportamiento se ha mantenido en los primeros meses de 2023.

La formación bruta de capital cerró 2022 con un crecimiento trimestral del 1,4%, tras descender casi un 2% en el tercer trimestre del año. En términos interanuales, la inversión registró un descenso cercano al 1,5%, moderándose el ritmo de crecimiento a medida que avanzó el año. La inversión empresarial habría perdido dinamismo en la segunda mitad del año, en consonancia con el deterioro de la confianza y la evolución de la producción industrial de bienes de equipo. Asimismo, la inversión en vivienda se habría ralentizado a medida que avanzó el año, tal y como apuntan las compraventas de viviendas. Aunque las operaciones han superado los niveles prepandemia, con un total cercano a las 136.000, el más elevado desde el año 2007, se aprecia un menor ritmo de crecimiento en la segunda mitad del año, con una mayor desaceleración en el segmento de vivienda nueva, que se ha mantenido en los primeros meses de 2023. Por su parte, los precios también muestran una ligera moderación en el ritmo de aumento.

Indicadores de inversión en Andalucía

Tasas de variación en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del IECA, INE y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía ⁽¹⁾

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

	2021	2022	Tasa intertrimestral					Tasa interanual				
			IT 22	IIT 22	IIIT 22	IVT 22	IT 23	IT 22	IIT 22	IIIT 22	IVT 22	IT 23
Gasto en consumo final regional	6,7	2,7	1,3	0,3	0,3	0,6	0,7	3,2	2,8	2,5	2,4	1,9
Hogares	7,8	4,2	2,6	0,6	0,0	-0,2	1,3	4,6	4,8	4,3	3,0	1,7
AA.PP. e ISFLSH	4,3	-0,4	-1,7	-0,4	1,0	2,4	-0,7	0,0	-1,6	-1,4	1,3	2,3
Formación bruta de capital	-0,1	5,0	-1,7	0,9	-1,9	1,4	0,2	10,6	6,8	4,3	-1,3	0,6
Demanda regional ⁽²⁾	5,9	3,3	0,8	0,4	-0,1	0,7	0,7	4,7	3,7	3,0	1,9	1,8
Exportaciones	9,7	15,3	-4,4	2,0	11,0	-5,6	2,3	25,7	23,1	14,4	2,1	9,2
Importaciones	9,0	9,1	-1,1	-0,9	8,4	-4,8	2,0	15,4	11,7	9,3	1,2	4,3
Producto Interior Bruto	5,6	5,2	-0,4	1,7	0,6	0,5	0,7	7,0	6,9	4,7	2,4	3,6
Agricultura, ganadería y pesca	3,7	-7,7	-1,9	-6,8	-1,9	-2,0	10,3	0,2	-5,8	-12,9	-12,1	-1,2
Industria	4,4	5,0	-1,4	4,3	-2,2	-0,1	-3,7	7,3	4,5	7,9	0,5	-1,9
Ind. manufacturera	7,2	3,0	-2,1	5,7	-2,3	-0,4	-3,5	4,6	4,7	2,2	0,7	-0,7
Construcción	-1,8	4,6	0,5	0,6	5,2	-4,7	0,6	5,1	6,4	5,7	1,3	1,4
Servicios	6,3	6,6	-0,1	2,3	0,9	1,2	1,0	7,4	8,5	6,1	4,4	5,5
Comercio, transporte y hostelería	16,6	14,9	3,1	2,0	-0,8	-0,4	8,5	21,5	23,4	12,8	3,9	9,4
Información y comunicaciones	7,2	14,7	4,3	3,4	3,3	4,0	1,3	13,6	13,7	15,8	15,8	12,4
Actividades financieras y de seguros	1,1	-5,7	-1,7	-1,6	-0,8	-1,9	-3,7	-6,0	-5,3	-5,6	-5,8	-7,7
Actividades inmobiliarias	1,4	2,7	0,3	2,2	-0,9	0,6	-1,4	3,2	3,1	2,4	2,1	0,4
Actividades profesionales	6,1	7,0	-8,3	6,7	7,0	5,0	-5,5	2,2	6,4	9,1	10,0	13,4
Admón. pública, sanidad y educación	2,5	-0,7	-2,5	0,6	-0,2	3,9	-2,5	-1,7	-1,7	-1,1	1,7	1,7
Actividades artísticas, recreativas y otros	0,1	20,7	6,3	9,2	13,3	-5,5	-2,1	18,5	20,6	19,3	24,3	14,5
Valor Añadido Bruto	5,4	5,2	-0,3	1,8	0,6	0,5	0,8	6,7	6,9	4,9	2,6	3,8
Impuestos netos sobre productos	6,8	4,6	-1,3	0,8	0,3	0,8	-0,3	9,0	6,2	3,3	0,5	1,5

(1) Datos publicados el 12-05-2023.

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

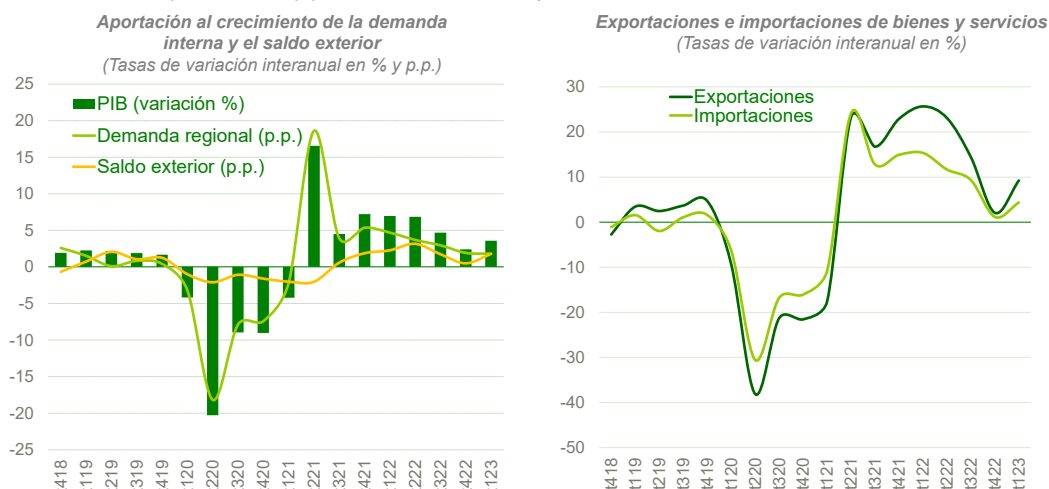
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

En lo relativo al sector exterior, las exportaciones de bienes y servicios disminuyeron en el último trimestre de 2022, tras el fuerte incremento del tercer trimestre, de modo que a finales de 2022 se registró una tasa de crecimiento interanual del 2,1%, frente a las tasas superiores al 20% del primer semestre, moderándose la aportación del saldo exterior neto al crecimiento. Esta evolución estaría ligada, en gran medida, a la recuperación de las exportaciones de servicios turísticos. Andalucía recibió alrededor de 10 millones de turistas internacionales en 2022, más del doble que el año

anterior, aunque casi un 17% menos que en 2019. Sin embargo, el gasto (casi 12.000 millones de euros) se encuentra más cerca de los niveles prepandemia, ya que el gasto medio por turista se ha acercado a los 1.200 euros, el más elevado de la serie histórica.

Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Andalucía

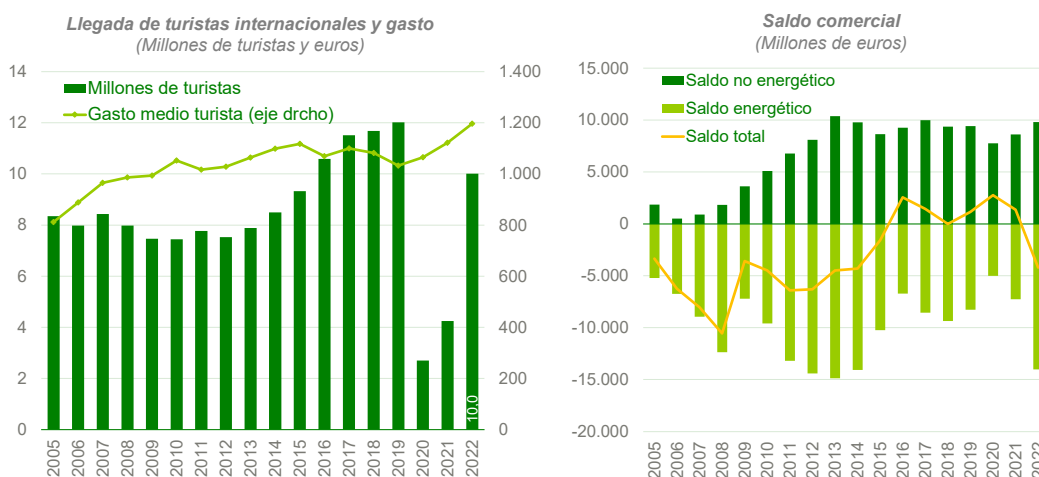
Aportación en p.p. al crecimiento del PIB y tasas de variación interanual en %



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

Exportaciones de bienes y servicios turísticos en Andalucía

Millones de turistas, euros y millones de euros



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

También las exportaciones de bienes crecieron a un fuerte ritmo en 2022, aunque en los meses finales del año se produjo una cierta ralentización, estando ligado gran parte de este aumento al incremento de los precios (habrían aumentado más de un 15% aproximados por los Índices de Valor Unitario). Así, el valor de las exportaciones andaluzas de bienes registró un nuevo máximo histórico en 2022, acercándose a los 43.000 millones de euros, lo que supone un aumento anual cercano al 25%, destacando los incrementos en las ventas de productos energéticos (principalmente petróleo y derivados) y bienes de equipo (aeronaves y buques). El principal sector exportador continúa siendo el agroalimentario, que concentra alrededor de un tercio de las exportaciones

andaluzas y una quinta parte del total nacional, con un incremento cercano al 30% en las ventas de aceites y grasas. Asimismo, por países destaca el aumento de las exportaciones a EE.UU., superior al 60%, quinto destino comercial de Andalucía, tras Alemania, Italia, Francia y Portugal.

Exportaciones de bienes en Andalucía y España. Año 2022

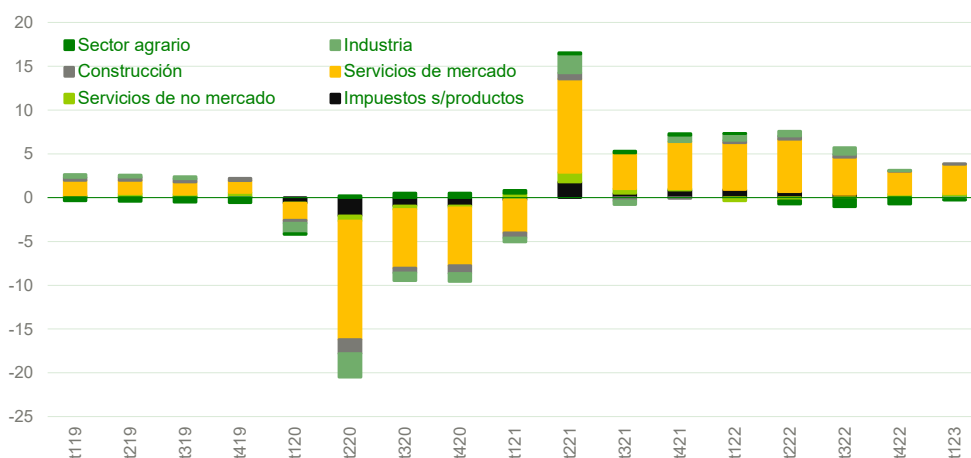
Millones de euros y %	ANDALUCÍA			ESPAÑA			% Andalucía/España
	Millones de €	% s/Total	Var. 2022/2021 (%)	Millones de €	% s/Total	Var. 2022/2021 (%)	
Alimentación, bebidas y tabaco	13.930,8	32,4	14,0	64.248,4	16,5	12,8	21,7
Frutas, hortalizas	7.721,0	18,0	8,6	21.811,7	5,6	4,2	35,4
Grasas y aceites	3.779,5	8,8	27,2	7.051,1	1,8	32,2	53,6
Productos cármicos	634,6	1,5	2,7	11.459,7	2,9	11,9	5,5
Productos energéticos	8.161,2	19,0	50,0	38.262,7	9,8	80,1	21,3
Petróleo y derivados	7.592,7	17,7	49,3	29.048,4	7,5	66,7	26,1
Gas	564,6	1,3	63,0	2.124,9	0,5	97,5	26,6
Materias primas	2.400,6	5,6	10,7	9.631,4	2,5	15,9	24,9
Semimanufacturas	9.282,6	21,6	18,5	115.094,1	29,6	28,9	8,1
Bienes de equipo	5.805,7	13,5	39,2	67.976,0	17,5	15,7	8,5
Aeronaves	2.131,8	5,0	39,0	5.127,4	1,3	29,2	41,6
Buques	831,9	1,9	2.533,2	2.124,9	0,5	97,5	39,1
Sector automóvil	261,8	0,6	5,7	44.739,4	11,5	10,6	0,6
Bienes consumo duradero	323,3	0,8	3,4	6.238,5	1,6	16,9	5,2
Manufacturas de consumo	1.057,0	2,5	-14,8	34.302,1	8,8	12,6	3,1
Otras mercancías	1.734,7	4,0	87,9	8.716,3	2,2	50,2	19,9
TOTAL	42.957,7	100,0	24,3	389.208,9	100,0	22,9	11,0

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

El incremento de las importaciones ha sido aún más elevado, superando el 40% en el conjunto del año, hasta casi los 47.200 millones de euros, registrándose así un déficit comercial superior a los 4.000 millones. Este déficit se debe, sobre todo, a la evolución del comercio de productos energéticos, ya que descontando estos productos se registraría un superávit cercano a los 10.000 millones de euros, frente al déficit que seguiría manteniendo la economía española, aunque bastante menor.

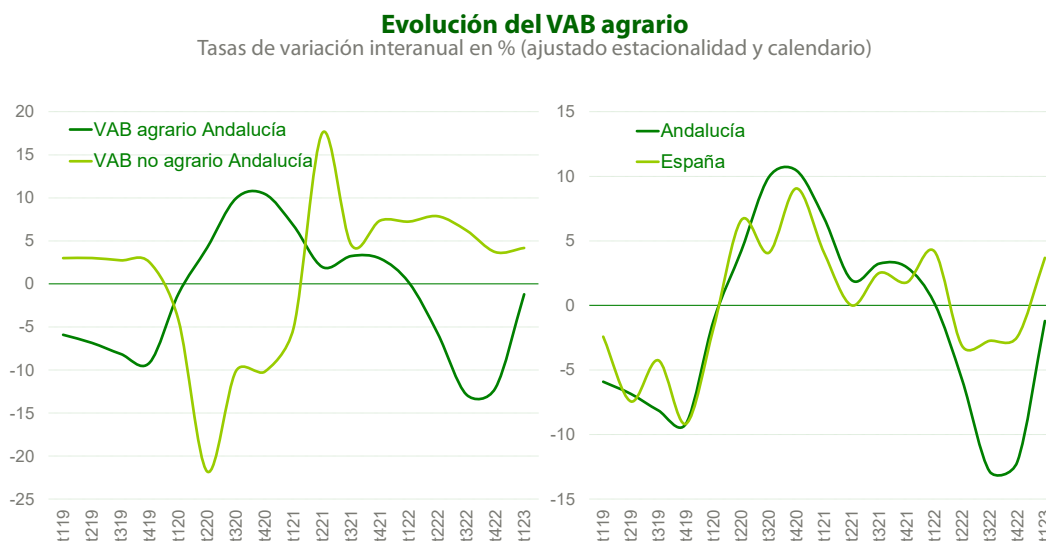
Aportación de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Andalucía

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB (ajustado de estacionalidad y calendario)



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

En lo que respecta a la composición del PIB desde el lado de la oferta, el aumento del PIB en la segunda mitad de 2022 se sustentó, sobre todo, en el crecimiento del sector servicios, único sector que registró un incremento en el Valor Añadido Bruto (VAB) en el cuarto trimestre, si bien dentro de este hay ramas, como la de comercio, transporte y hostelería o de actividades artísticas o recreativas, que mostraron descensos respecto al tercer trimestre. En términos interanuales, el crecimiento del valor añadido en el tramo final del año fue prácticamente generalizado, con las excepciones del sector agrario y, dentro del sector servicios, las actividades financieras y de seguros.



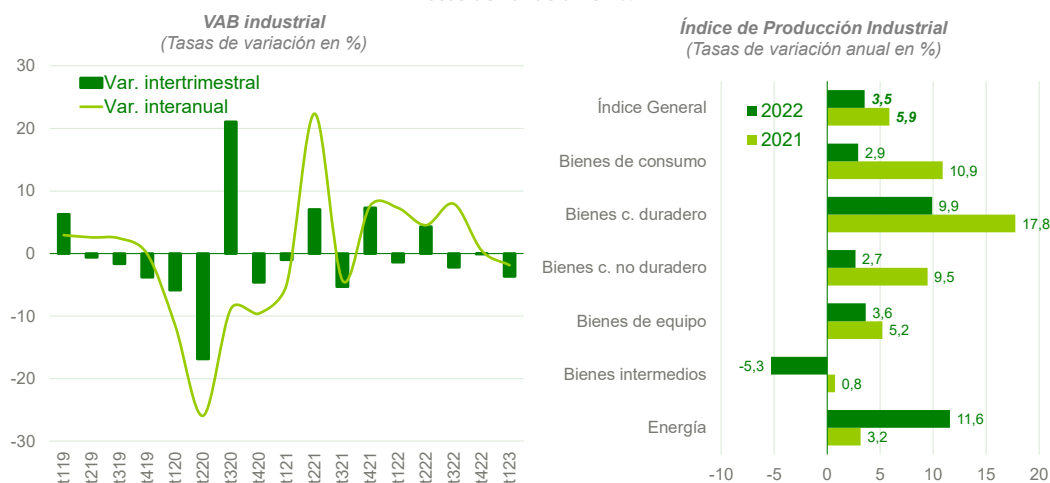
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

El sector agrario registró una evolución negativa en 2022, disminuyendo el valor añadido a lo largo de todo el año y registrándose caídas interanuales superiores al 10% tanto en el tercer como en el cuarto trimestre, más intensas que en el conjunto nacional y que restaron alrededor de 0,7 p.p. al crecimiento del PIB regional en la segunda mitad del año. La sequía ha provocado un descenso generalizado de las principales cosechas, afectando de forma significativa a la campaña de aceituna, de gran importancia para la región, apuntando las primeras estimaciones a una producción de aceituna de almazara en la campaña 2022/2023 en torno a un 50% inferior a la anterior, estando muy marcada la campaña por las altas temperaturas de final de primavera y verano y un importante déficit hídrico.

La actividad industrial mostró un menor dinamismo en la segunda mitad de 2022, aunque el descenso del VAB se moderó en los tres últimos meses del año, hasta el 0,1%, frente a la caída superior al 2% registrada el trimestre anterior. En términos interanuales, el crecimiento se moderó desde casi el 8% del tercer trimestre al 0,5% en el cuarto. Los índices de producción industrial reflejan igualmente esta desaceleración de la actividad, registrándose en el cuarto trimestre del año un descenso de la producción, más intenso en el caso de la energía, aunque es esta la que acumula un mayor crecimiento en 2022, cercano al 12%. En conjunto, la producción industrial habría crecido un 3,5%, alrededor de 0,7 p.p. más que la media española.

Trayectoria del VAB y la producción industrial en Andalucía

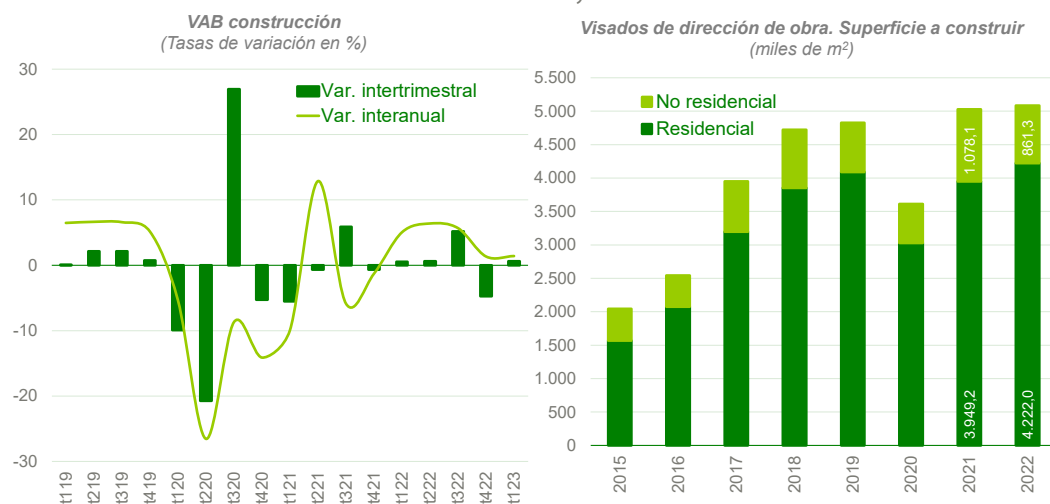
Tasas de variación en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Índices de Producción Industrial (IECA).

Valor Añadido Bruto en la construcción y superficie visada en Andalucía

Tasas de variación en % y miles de m²



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

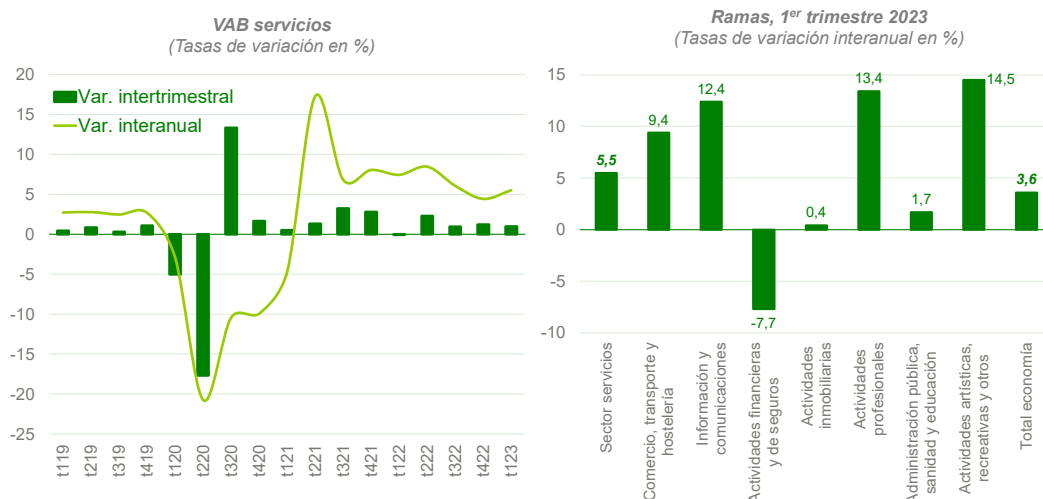
El sector de la construcción cerró 2022 con un descenso del VAB del 4,7%, el más intenso entre los distintos sectores, moderándose el crecimiento en términos interanuales hasta el 1,3%, desde los aumentos superiores al 5% de los tres trimestres anteriores. También se produjo un descenso del empleo en el último trimestre del año. Por su parte, la superficie a construir según los visados de dirección de obra nueva (indicador adelantado de actividad) creció ligeramente en el pasado año, por el incremento del segmento residencial.

Como se ha señalado anteriormente, el crecimiento de la economía en el segundo semestre de 2022 se apoyó fundamentalmente en el sector servicios, que creció un 0,9% en el tercer trimestre y un 1,2% en el cuarto. Las ramas de actividad que más se habían recuperado tras la mejora de la situación sanitaria, caso del comercio, transporte y hostelería o las actividades artísticas, registraron un descenso del VAB en los meses finales del año, mientras que el crecimiento de los servicios de no mercado se intensificó a finales de año. En términos interanuales, a finales de 2022 solo el VAB

de la rama de actividades financieras y de seguros registró un descenso, oscilando las tasas de crecimiento entre el 1,3% de los servicios de no mercado y el 23,1% de las actividades artísticas.

Evolución del VAB del sector servicios

Tasas de variación en %

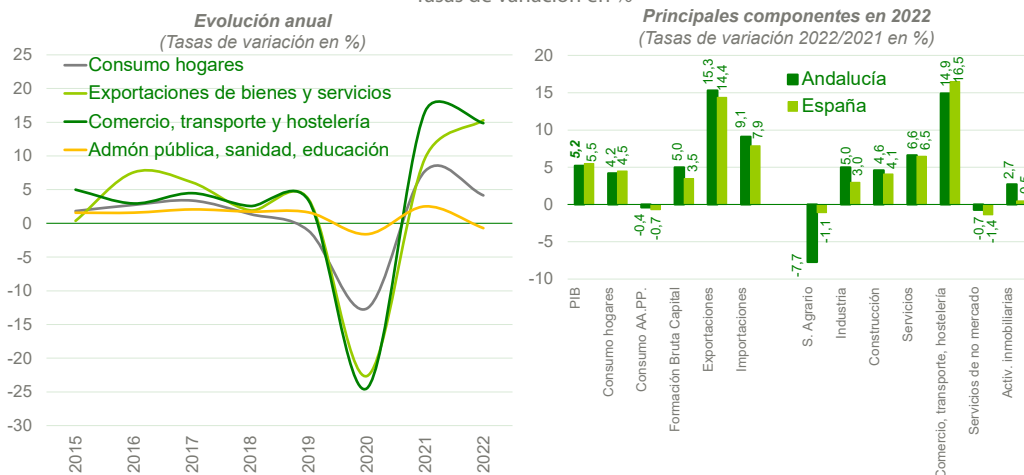


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

En cuanto al conjunto de 2022 (agregación de los cuatro trimestres del año), la economía andaluza ha registrado un crecimiento del 5,2% en términos reales, 0,4 p.p. inferior al de 2021 y 0,3 p.p. inferior al crecimiento de la economía española. Este diferencial se explica principalmente por la evolución del sector agrario, con un mayor peso en la estructura productiva andaluza y un descenso más intenso que el registrado en el conjunto nacional (-7,7% y -1,1% respectivamente). Por su parte, los sectores no agrarios crecieron con intensidad, destacando el incremento en los servicios (6,6%), muy especialmente en las ramas de comercio, transporte y hostelería. Por el lado de la demanda, el crecimiento más destacado corresponde a las exportaciones (15,3%), creciendo el consumo privado y la inversión más de un 4%, aunque el primero moderó su aumento respecto a 2021.

Evolución del PIB por principales componentes en Andalucía

Tasas de variación en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

Por su parte, el deflactor implícito de la economía se estima en torno al 6%, alrededor de 2 p.p. superior al de 2021, de forma que el PIB en términos corrientes habría alcanzado los 189.852 millones de euros (en torno a un 14% del PIB de España), lo que supone un aumento anual algo superior al 11%. Este aumento unido al ligero crecimiento de la población ha propiciado un crecimiento del PIB per cápita superior al 10%, que habría superado los 22.000 euros según las cifras del IECA, una cifra que se sitúa en torno a un 20% por debajo de la media española.

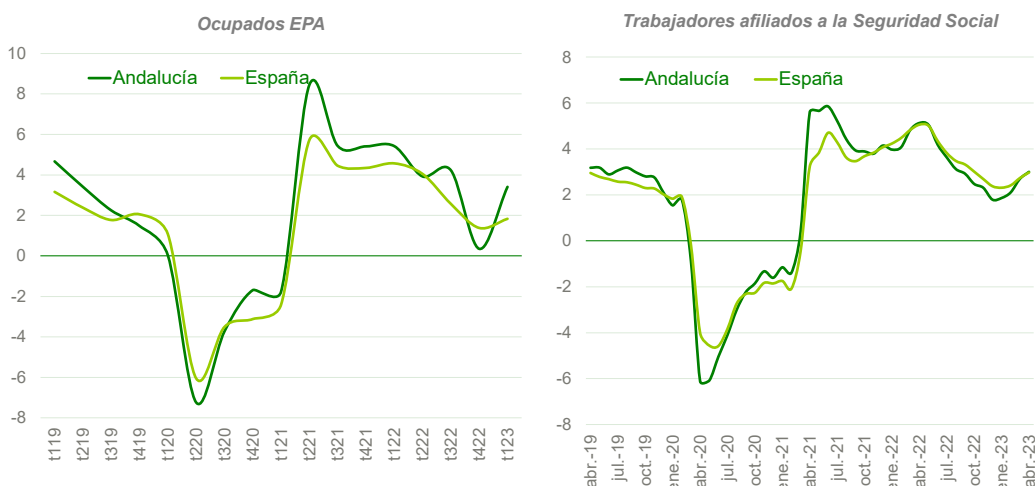
Por otro lado, y atendiendo a la información más reciente que proporciona la Contabilidad Regional Trimestral, relativa al primer trimestre de 2023, el PIB habría crecido más de lo previsto, aumentando un 0,7% en el primer trimestre (0,5% en España), sustentado en la aportación positiva de la demanda interna. El gasto en consumo de los hogares ha crecido un 1,3%, tras descender a finales de 2022, si bien el aumento de la inversión ha sido más moderado. Por su parte, las exportaciones han crecido de nuevo en los primeros meses de 2023 (2,3%). Por sectores, solo el VAB industrial ha disminuido a comienzos de año, destacando el aumento del sector agrario, superior al 10%.

Con relación al primer trimestre de 2022, sin embargo, el sector agrario registra una variación interanual del -1,2%, disminuyendo también el VAB industrial (-1,9%). Por el contrario, la construcción y los servicios han crecido un 1,4% y 5,5%, respectivamente, en términos interanuales, destacando dentro de este último los aumentos en las ramas de comercio, transporte y hostelería, información y comunicaciones, actividades profesionales y actividades artísticas. De este modo, el PIB andaluz habría crecido un 3,6% en el primer trimestre (3,8% en España), recuperando el volumen de producción los niveles previos a la pandemia (0,6%; -0,2% en España).

En lo que respecta al mercado de trabajo, el ritmo de crecimiento del empleo se desaceleró en el tramo final de 2022, tal y como apuntan las cifras de la EPA o la de trabajadores afiliados a la Seguridad Social. No obstante, el aumento de las afiliaciones se ha intensificado en los primeros meses de 2023, creciendo el número de trabajadores afiliados un 3% en términos interanuales en el mes de abril.

Evolución del empleo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

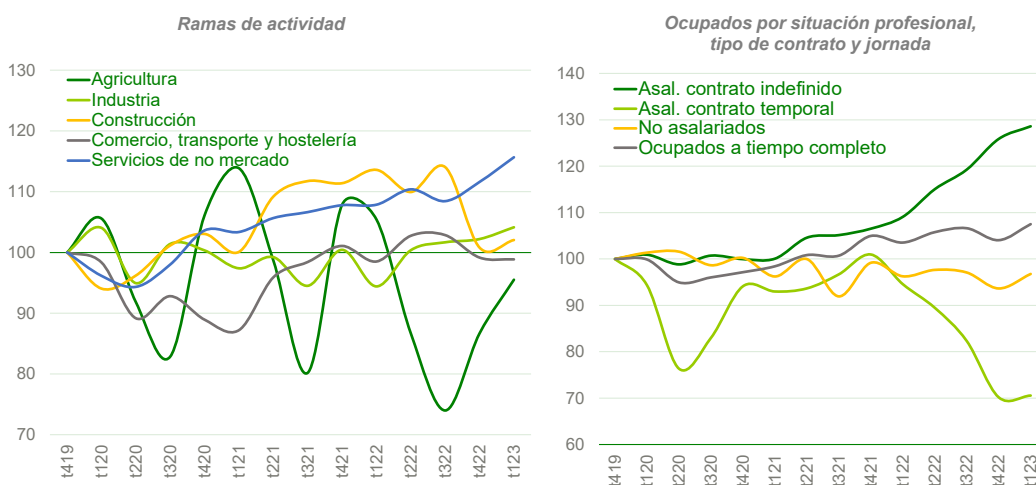


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE y del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Centrando la atención en los datos de la EPA, el número de ocupados en Andalucía se situó en 3.261.200 en el cuarto trimestre de 2022, disminuyendo casi en 20.000 personas respecto al trimestre anterior, pese al aumento estacional en el sector agrario ligado a la campaña de recogida de la aceituna (casi 35.000 ocupados más que en el tercer trimestre). Este aumento en las actividades agrarias, así como en los servicios de no mercado y, en menor medida, la industria no pudo compensar el descenso en la construcción y en los servicios de mercado, especialmente en comercio, transporte y hostelería.

Ocupados por ramas de actividad, situación profesional y jornada en Andalucía

4º trimestre 2019=100



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

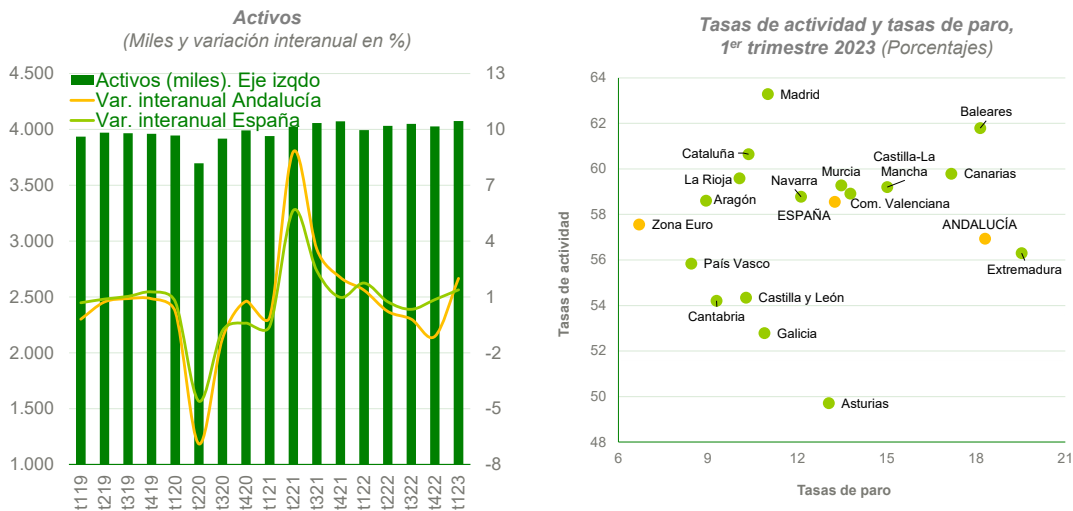
En términos interanuales, sin embargo, el empleo creció a menor ritmo que en los trimestres anteriores (0,4%; 1,4% en España), debido principalmente al descenso en el sector agrario (campaña de aceituna muy inferior a la del pasado año) y la construcción. Por otro lado, el aumento del empleo en el último trimestre de 2022 se produjo por el crecimiento registrado en el sector privado, y más concretamente por el incremento en el número de trabajadores por cuenta ajena con contrato indefinido. Por su parte, el número de parados continuó disminuyendo, reduciéndose en casi 57.000 personas en el último año, en parte como consecuencia también de la evolución de la población activa, que se redujo a finales de 2022 por segundo trimestre consecutivo.

La información más reciente de la EPA, correspondiente al primer trimestre de 2023, muestra un incremento de 66.300 ocupados respecto al trimestre anterior, debido principalmente al aumento en los servicios, especialmente de no mercado, y en el sector agrario. En términos interanuales, la región cuenta con alrededor de 110.000 ocupados más (3,4% frente al 0,4% del trimestre previo), un aumento que se concentra, sobre todo, en el sector servicios (principalmente en servicios de no mercado y actividades profesionales) y en la industria. Por el contrario, el volumen de empleo en la agricultura, la construcción y las actividades inmobiliarias es inferior al del primer trimestre de 2022. Destaca el aumento entre los asalariados con contrato indefinido, de forma que la tasa de temporalidad se ha reducido en 9,1 p.p. en el último año, hasta el 23,1% (17,3% en España), afectada por los cambios derivados de la reforma laboral, destacando el diferencial con la media española en el sector agrario y la construcción.

En cuanto al desempleo, el número de parados ha disminuido un 3,9% con relación al primer trimestre de 2022. Por su parte, la tasa de paro se ha situado en el 18,3% (13,3% en España), en torno a 1 p.p. por debajo de la registrada un año antes, aunque entre los menores de 25 años continúa por encima del 25%. Asimismo, el porcentaje de parados de larga duración (un año o más buscando empleo) supera el 40%, registrando una disminución de 7,5 p.p. en el último año.

Población activa, tasa de actividad y tasa de paro en Andalucía

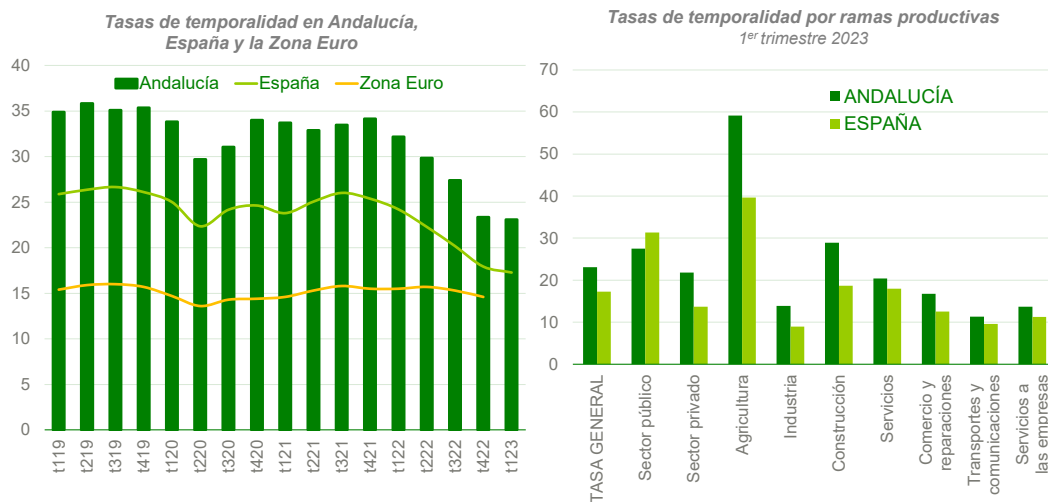
Miles de activos, tasas de variación interanual en % y porcentajes



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

Evolución de las tasas de temporalidad en Andalucía y España

Porcentaje de asalariados con contrato temporal sobre total asalariados



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa (Eurostat, IECA e INE).

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2020	2021	2022	2022				I Tr. 2023	
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	Andalucía	España
Población activa	-1,8	3,5	0,1	1,4	0,2	-0,2	-1,1	2,0	1,4
Tasa de actividad (%)	55,4	57,0	56,6	56,4	56,8	56,9	56,4	56,9	58,6
Población ocupada	-3,2	4,3	3,4	5,4	3,9	4,2	0,4	3,4	1,8
Variación anual absoluta (miles personas)	-98,6	130,0	108,5	165,5	123,8	133,1	11,4	280,0	368,0
No asalariados	2,1	-3,6	-0,7	0,0	-2,3	5,6	-5,6	0,5	-1,6
Asalariados	-4,3	6,1	4,3	6,5	5,2	4,0	1,5	4,0	2,5
Asal. contrato indefinido	0,3	4,0	12,7	9,0	10,0	13,4	18,2	17,9	11,9
Asal. contrato temporal	-12,7	10,5	-12,4	1,7	-4,5	-14,9	-30,5	-25,4	-26,9
Asal. sector privado	-4,7	5,3	5,1	7,7	6,1	4,5	2,2	3,5	2,7
Asal. sector público	-2,7	8,8	1,7	2,7	2,6	2,3	-0,6	5,8	1,6
Tiempo completo	-2,3	4,4	3,7	5,2	4,9	5,9	-0,9	3,8	2,2
Tiempo parcial	-7,6	3,9	1,8	6,7	-1,6	-5,1	7,8	0,9	-0,1
Agricultura	3,7	3,7	-11,9	-7,4	-12,2	-7,7	-19,6	-9,4	-9,6
Industria	1,9	-2,3	1,8	-3,1	1,1	7,6	1,8	10,3	3,5
Construcción	-4,5	9,6	1,4	13,5	0,7	2,1	-9,5	-10,2	-1,4
Servicios	-4,4	4,8	5,6	7,6	6,4	5,1	3,5	5,4	2,4
Servicios de mercado	-6,0	3,3	6,6	9,2	7,4	6,8	3,5	4,5	2,1
Servicios no de mercado	-0,9	8,0	3,5	4,3	4,5	1,7	3,6	7,2	3,2
Tasa de temporalidad (%)	32,1	33,5	28,2	32,2	29,8	27,4	23,4	23,1	17,3
Tasa de parcialidad (%)	14,7	14,7	14,4	14,5	14,3	13,6	15,2	14,1	13,7
Población parada	3,3	0,6	-12,2	-12,6	-13,2	-15,5	-6,9	-3,9	-1,5
Tasa de paro (%)	22,3	21,7	19,0	19,4	18,7	19,0	19,0	18,3	13,3
Paro larga duración (% sobre total parados)	39,8	49,4	46,2	50,2	49,3	42,4	42,8	42,8	41,7

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

En lo que se refiere a los precios, la tasa de inflación general se ha moderado desde el máximo alcanzado en julio de 2022, situándose en el 6,2% en diciembre (5,7% en España). Esta moderación se ha debido principalmente al descenso de los precios de los productos energéticos, registrándose un descenso cercano al 10% con relación a diciembre de 2021, desde tasas superiores al 30% hasta agosto. Esta evolución se explica en gran medida por el descenso en los precios de la electricidad, a causa del abaratamiento del gas utilizado en la producción eléctrica, aunque también se ha moderado el crecimiento de los precios de combustibles y carburantes, en consonancia con el descenso observado en los precios del petróleo.

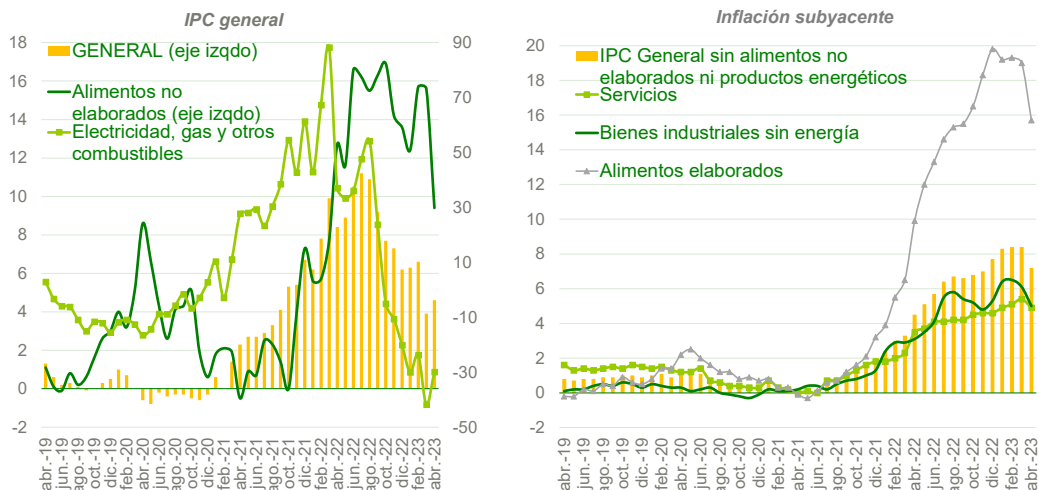
Sin embargo, los precios de los alimentos se han acelerado y en diciembre registraban una tasa de crecimiento interanual del 17,3%. Mientras que el ritmo de aumento de los precios de los alimentos frescos se moderó ligeramente desde el máximo alcanzado en junio, la tasa de variación de los alimentos elaborados repuntó hasta casi el 20%, intensificándose también el crecimiento de los precios de los servicios, en tanto que los de bienes industriales no energéticos mantuvieron un crecimiento más estable. De este modo, la inflación subyacente (que descuenta alimentos frescos y productos energéticos) se aceleró hasta el 7,7% (7,0% en España) en diciembre.

Esta tasa repuntó hasta el 8,4% en febrero de este año (7,6% en España), en tanto que la tasa general se situó en el 6,6%, 0,4 p.p. por encima de la registrada a finales de 2022, debido, sobre todo, a la subida de la electricidad (frente al descenso registrado el año anterior) y de los precios de los alimentos y bebidas, con un aumento destacado de los precios de las legumbres y hortalizas frescas. El efecto base derivado del comienzo de la guerra en Ucrania el pasado año ha provocado que la tasa de inflación bajase del 4% en marzo, repuntando en abril hasta el 4,6% (4,1% en España),

como consecuencia principalmente de la evolución de los precios energéticos, que han disminuido menos que en el mismo mes de 2022. También han descendido los precios de las legumbres y hortalizas frescas, frente al incremento del año anterior.

IPC General e inflación subyacente en Andalucía

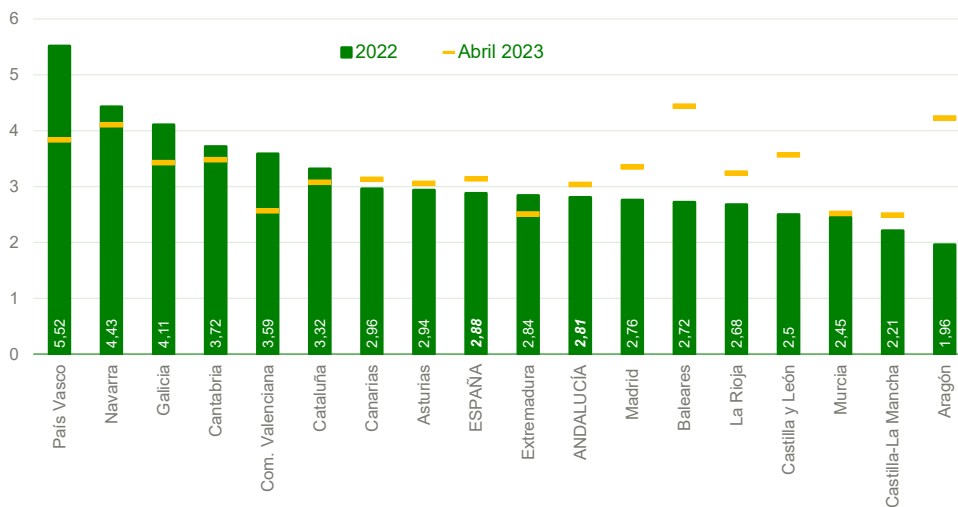
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Variación salarial media pactada en convenios por CC.AA.

Porcentajes



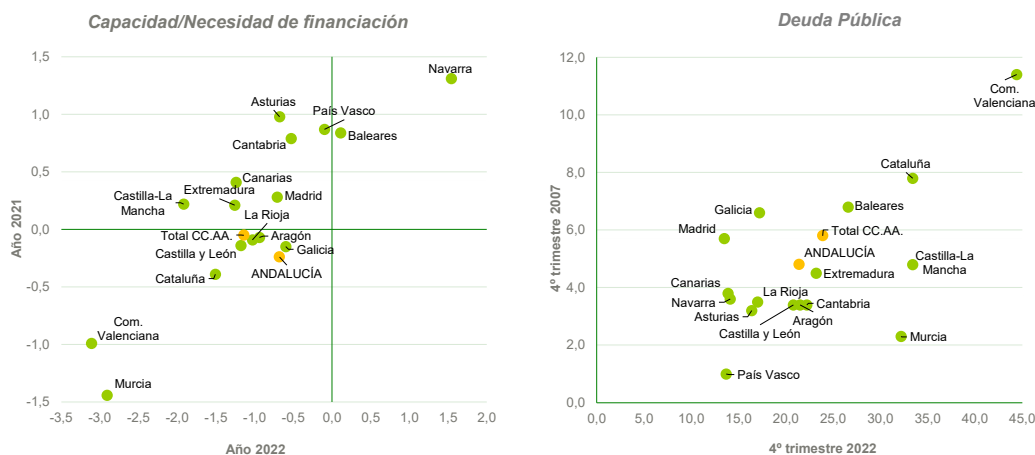
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

En este contexto, la información referida a convenios refleja por el momento un incremento contenido de los salarios, registrándose en 2022 una variación media pactada del 2,8%, similar a la media española y en torno a un punto superior a la del año anterior. Este incremento ha sido algo superior en los convenios registrados hasta abril, en concreto del 3,0%, ligeramente por debajo de la media nacional, afectando a 956.000 trabajadores (algo menos del 30% de la población ocupada). Por su parte, la Encuesta Trimestral de Coste Laboral refleja un aumento a lo largo de 2022, registrándose una variación interanual del coste laboral de las empresas por trabajador y mes del 3,8% en el cuarto trimestre (4,2% en España), en tanto que el coste por hora efectiva creció un

2,3% (3,7% en España), como consecuencia del crecimiento en las horas trabajadas (1,4% en Andalucía y 0,6% en España).

Evolución del déficit y la deuda pública por CC.AA.

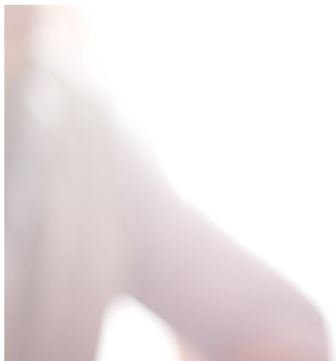
Porcentajes sobre el PIB



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Banco de datos del Ministerio de Hacienda y Boletín Estadístico del Banco de España.

Finalmente, y en lo relativo al sector público, la Administración registró en 2022 un déficit de 15.085 millones de euros, lo que supone el 1,14% del PIB, frente al 0,05% registrado en 2021. En Andalucía, la necesidad de financiación asciende a 1.206 millones de euros, lo que representa el -0,68% del PIB, frente al -0,24% del año anterior. Por su parte, la deuda pública de Andalucía se situó en torno a los 37.900 millones de euros en el cuarto trimestre de 2022 (1,6% más que un año antes), representando el 21,4% del PIB regional (23,9% en el conjunto de las CC.AA.), alrededor de 2 p.p. menos que un año antes, dado el mayor crecimiento del PIB en términos corrientes.

PREVISIONES
ECONÓMICAS DE
ANDALUCÍA
2023-2024



III. Previsiones Económicas de Andalucía 2023-2024

Las perspectivas económicas han mejorado en los dos primeros meses del año, lo que ha llevado a los organismos internacionales que realizan proyecciones de crecimiento a revisar al alza las expectativas de crecimiento para 2023. En general, la mejora de la confianza, la caída de los precios de la energía y la reapertura de la economía china habrían favorecido esta revisión, si bien el crecimiento será inferior al registrado en 2022 y los riesgos continúan sesgados a la baja, en un contexto de elevada incertidumbre.

Se espera que la inflación general retroceda gradualmente en la mayoría de las economías desarrolladas, como consecuencia de la política monetaria más restrictiva y la disminución de los precios de la energía. Sin embargo, los costes de la energía continúan siendo elevados y la inflación subyacente tardará más en moderarse, lo que junto al endurecimiento de la política monetaria está afectando al consumo privado y la inversión. Precisamente, el impacto de la subida de tipos de interés y la evolución de la inflación, junto a la guerra en Ucrania y las tensiones geopolíticas, las tensiones financieras o el impacto de la reapertura de China en el crecimiento e inflación global continúan reflejando una coyuntura excepcionalmente incierta.

La ralentización del crecimiento en la segunda mitad de 2022 fue menor de lo previsto, y tanto la economía andaluza como la española evitaron la contracción. La reducción de los precios energéticos, la evolución del mercado de trabajo o las medidas de apoyo fiscal habrían contribuido a que la evolución de la actividad fuese mejor de lo esperado. En los próximos trimestres la inflación y el endurecimiento de la política monetaria seguirán impactando a la demanda interna, aunque la actividad podría mejorar apoyada en la disminución de las presiones inflacionistas, la relajación de los cuellos de botella en las cadenas de suministro o el despliegue de los fondos del programa europeo NGEU, si bien el contexto sigue siendo inusualmente incierto.

Previsiones económicas para Andalucía 2023-2024

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2020	2021	2022	2023 (P)	2024 (P)
Producto Interior Bruto	-10,6	5,6	5,2	1,3	2,1
Empleo	-3,2	4,3	3,4	0,8	1,3
Tasa de paro (%)	22,3	21,7	19,0	18,4	17,6

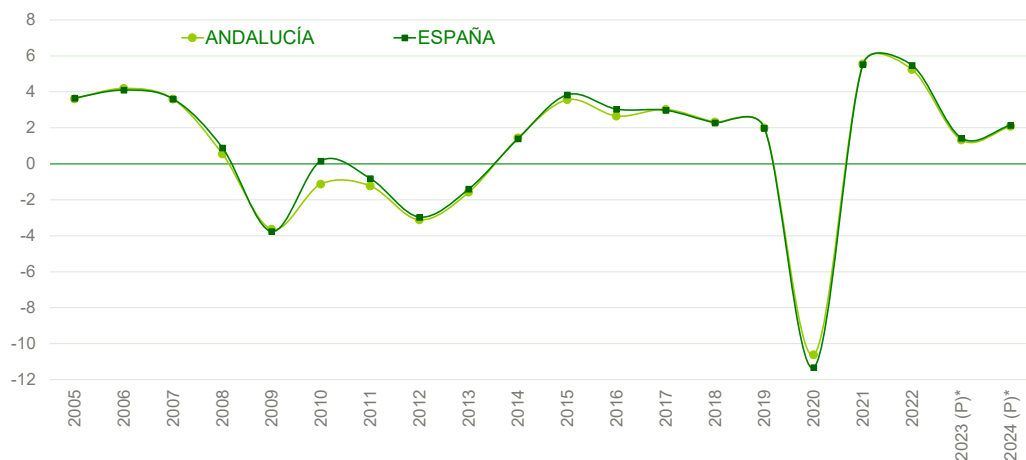
Fecha de cierre: 27 de marzo de 2023.

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

En este contexto, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan que el PIB andaluz podría crecer en el conjunto de 2023 un 1,3%, ligeramente inferior al promedio nacional (1,4%) y en torno a 4 p.p. por debajo del crecimiento estimado en 2022. Para el próximo año 2024, las primeras estimaciones apuntan a un crecimiento de la economía andaluza del 2,1%, una tasa similar a la media española.

Estimaciones del PIB en Andalucía en 2023-2024

Tasas de variación anual en %



* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía.

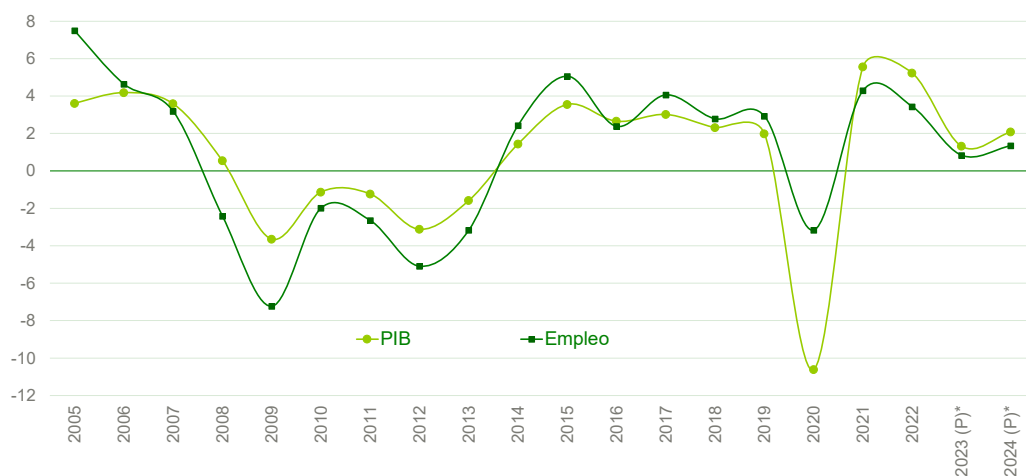
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía y Nacional de España (IECA e INE).

En lo que respecta al mercado de trabajo, el número de ocupados -según cifras de la EPA- podría crecer un 0,8% en el promedio de 2023, hasta los 3,29 millones, debido principalmente al crecimiento en el sector industrial y, especialmente, en el sector servicios, en tanto que la construcción y el sector agrario mostrarían un menor dinamismo, tras registrar ya en la segunda mitad de 2022 un peor comportamiento de lo previsto. Por su parte, el número de parados podría disminuir casi un 3,5% en el promedio del año, situándose la tasa de paro en el 18,4% (en torno a 6 p.p. por encima de la media española).

En cuanto al próximo año, las estimaciones señalan que el número de ocupados podría aumentar un 1,3%, sustentado, sobre todo, en las actividades no agrarias y, especialmente, en el sector servicios. Asimismo, la cifra de parados seguiría disminuyendo, estimándose una tasa de paro del 17,6% en el promedio del año (en torno al 12% en España).

Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2023-2024

Tasas de variación anual en %



* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía.

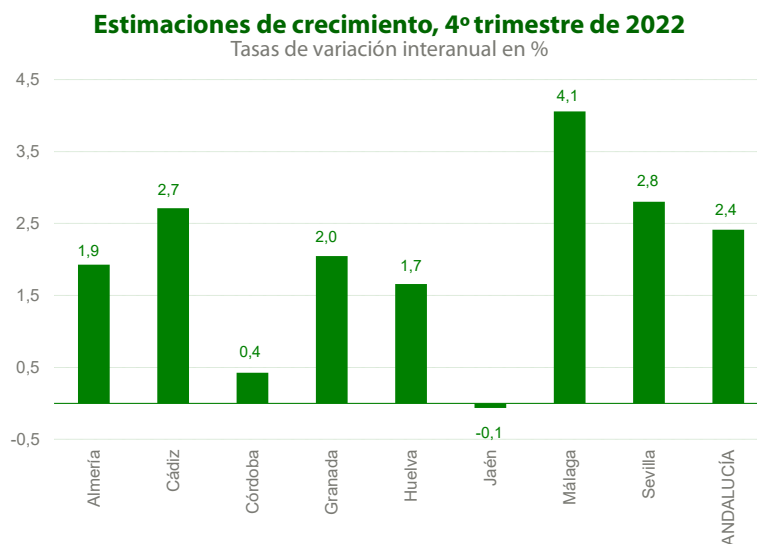
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

ANÁLISIS **PROVINCIAL**



IV. Análisis Provincial

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la producción habría moderado su crecimiento en la segunda mitad de 2022 en todo el territorio andaluz. En Málaga (4,1% en términos interanuales), Sevilla (2,8%) y Cádiz (2,7%) el crecimiento en el cuarto trimestre del año habría superado la media regional (2,4%), estimándose tasas en torno al 2% en Granada y Almería.



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

Pese a la moderación del ritmo de crecimiento de la economía en la segunda mitad del año, el crecimiento en 2022 ha estado marcado por la evolución del primer semestre. La retirada de las restricciones tras la pandemia, la fortaleza del mercado de trabajo y las medidas fiscales de apoyo habrían impulsado la actividad y amortiguado el impacto de la guerra en la primera mitad del año, a lo que se uniría el auge del turismo en el tercer trimestre.

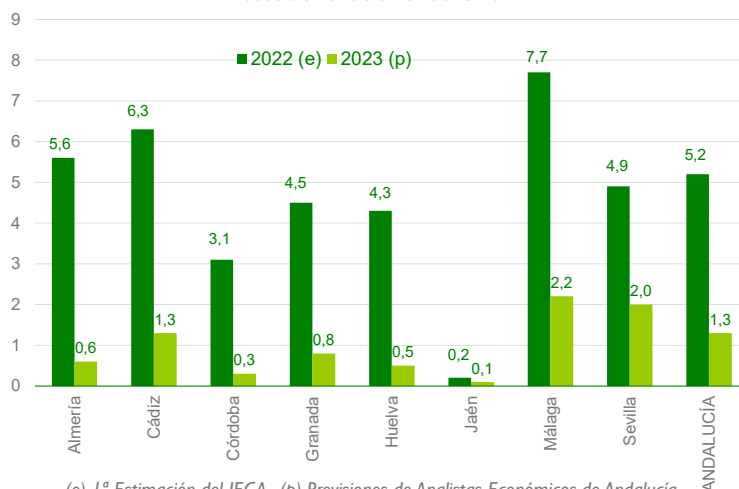
Así, en el conjunto de 2022, y según la Contabilidad Provincial Anual de Andalucía del IECA, en todas las provincias andaluzas habría crecido la producción respecto a 2021, estimándose en Málaga (7,7%), Cádiz (6,3%) y Almería (5,6%) aumentos superiores al promedio de Andalucía (5,2%).

Las proyecciones para 2023 anticipan una moderación del crecimiento del PIB. El impacto de la inflación en el poder adquisitivo de los hogares, el deterioro de la confianza de empresas y consumidores, la pérdida de impulso de la demanda de servicios, el debilitamiento de la demanda exterior y la orientación más restrictiva de la política monetaria limitarían el crecimiento.

En este sentido, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de 2023 apuntan a que el crecimiento económico de las provincias andaluzas podría situarse entre el 0,1% de Jaén y el 2,2% de Málaga, creciendo también por encima de la media regional (1,3%) la provincia de Sevilla (2,0%), en tanto que Cádiz crecería a un ritmo similar a la media andaluza.

Crecimiento económico por provincias

Tasas de variación anual en %



(e) 1ª Estimación del IECA. (p) Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía del IECA (serie publicada el 23-03-2023).

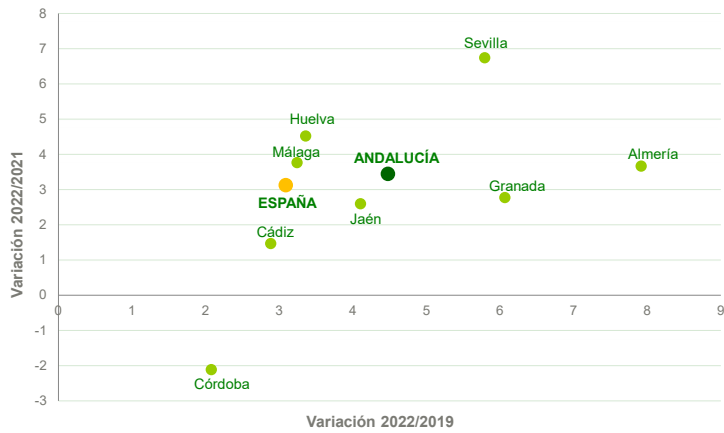
Atendiendo a los datos de la EPA, el número de ocupados en Andalucía disminuyó en el cuarto trimestre de 2022 un 0,6% respecto al trimestre anterior, por el descenso estimado en las provincias de Cádiz (-5,5%), Málaga (-3,7%), Huelva (-3,5%) y Jaén (-0,3%). Por el contrario, el número de ocupados aumentó en Almería (6,9%), Córdoba (4,1%), Granada (1,5%) y Sevilla (0,3%), destacando la favorable trayectoria del empleo agrario en todas ellas, principalmente en Almería. El empleo en el sector servicios ha evolucionado favorablemente en tres de ellas, con la excepción de Granada, donde sí ha crecido el número de ocupados en la construcción.

En términos interanuales, el crecimiento del empleo en Andalucía se moderó a finales de 2022 hasta el 0,4%, siendo Sevilla la provincia con un crecimiento relativo del número de ocupados más acusado, concretamente del 4,9%. El empleo también creció en las provincias de Granada, Málaga y Cádiz, pero de forma más moderada (en torno al 0,3% en todas ellas). En el resto de provincias, el número ocupados ha disminuido, registrándose en Córdoba y Huelva los descensos más acusados (-4,5% y -3,8%, respectivamente).

En el promedio del año, el empleo ha seguido una positiva trayectoria en la mayoría de las provincias respecto a 2021, salvo en Córdoba (-2,1%). En Sevilla (6,8%), Huelva (4,5%), Málaga (3,8%) y Almería (3,7%) se han estimado aumentos por encima del promedio de la región (3,4%). En 2022 en todas las provincias andaluzas el empleo ha sido superior al nivel anterior a la pandemia, destacando el comportamiento registrado en Almería (7,9%), Granada (6,1%) y Sevilla (5,8%), donde se estiman aumentos superiores al promedio de la región (4,5%) en la comparativa con 2019.

Variación del número de ocupados por provincias

Tasas de variación anual en %



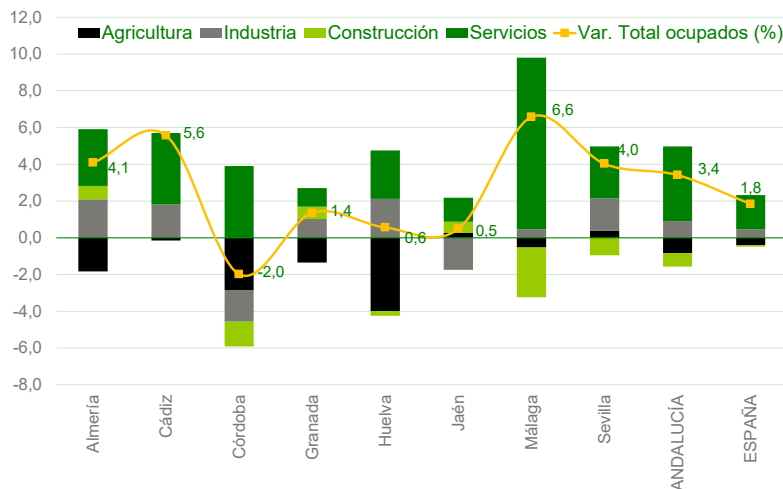
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Los datos correspondientes al primer trimestre de 2023 revelan un aumento del empleo generalizado entre las provincias andaluzas respecto a finales de 2022, estimándose los aumentos más acusados en Almería (5,6%), Huelva (4,5%) y Jaén (3,6%). En términos interanuales, el número de ocupados ha aumentado en el primer trimestre en casi todas las provincias salvo en Córdoba (-2,0%), creciendo por encima de la media andaluza (3,4%) en Málaga (6,6%), Cádiz (5,6%), Almería (4,1%) y Sevilla (4,0%).

Entre los grandes sectores, los servicios han desempeñado un importante papel en el crecimiento del empleo de todas las provincias, destacando su comportamiento en la provincia de Málaga. La contribución positiva del empleo industrial ha destacado en Almería, Cádiz y Sevilla, en tanto que en Córdoba y Jaén se ha estimado un descenso del empleo en el sector. En lo que respecta a la construcción, el número de ocupados se ha incrementado en el primer trimestre en Almería, Granada y Jaén. El empleo agrario solo ha aumentado en Jaén y Sevilla.

Ocupados por sectores y provincias en el primer trimestre de 2023

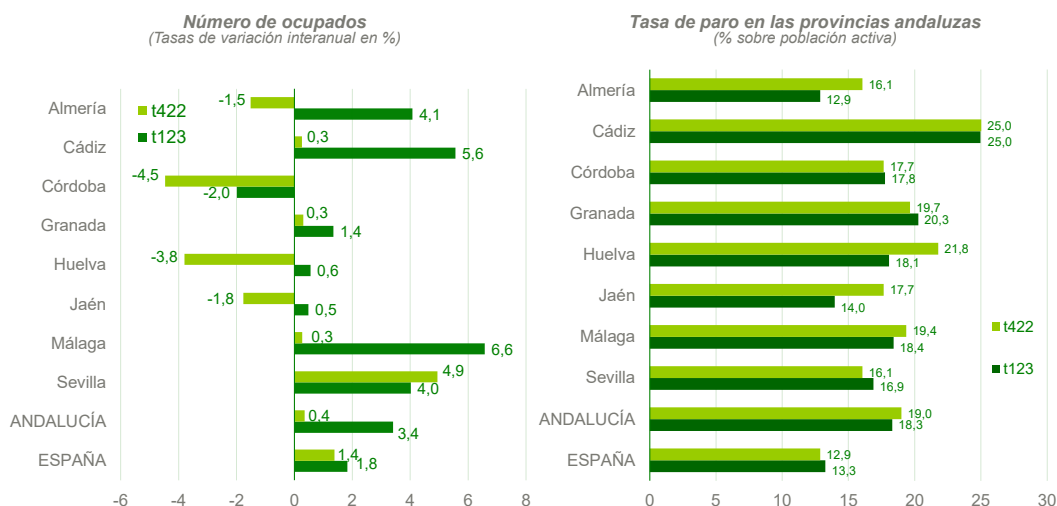
Aportación en p.p. a la variación interanual



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

En términos de desempleo, en Cádiz se registra la tasa de paro más elevada de la región (25,0%), superándose también la media regional (18,3%) en Granada y Málaga. En el resto de provincias, las tasas de paro son inferiores, estimándose en Almería la más baja (en torno al 13%). Respecto al primer trimestre de 2022 en Granada y Córdoba se ha incrementado la tasa de desempleo, en tanto que en el resto de las provincias andaluzas se ha reducido.

Evolución del número de ocupados y tasa de paro en las provincias andaluzas



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

Continuando con el análisis del mercado de trabajo, los datos sobre afiliación de trabajadores a la Seguridad Social muestran un aumento generalizado en la región en 2022 respecto a 2021, salvo en el caso de Jaén (-0,7%). Por el contrario, Málaga registró el aumento relativo más acusado, con un aumento anual cercano al 7%, gracias al incremento experimentado en los trimestres centrales del año, en tanto que a finales de 2022 disminuyó la afiliación, registrándose también un menor dinamismo en el resto de provincias. En 2023, los primeros datos disponibles muestran una positiva trayectoria de la afiliación media en casi todas las provincias. Únicamente en Jaén, el número de afiliados ha disminuido hasta abril, creciendo por encima de la media regional (2,4% en términos interanuales) en Málaga, Cádiz, Sevilla y Almería.

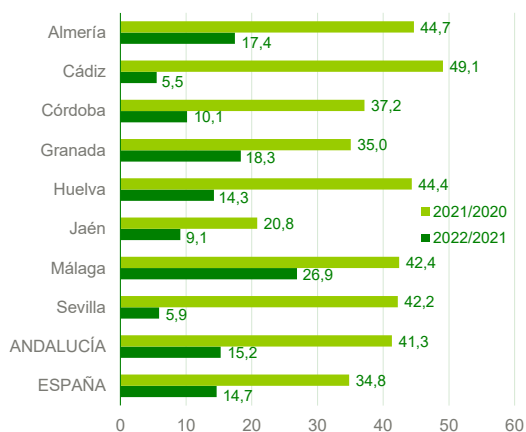
En lo que respecta a la actividad residencial, y según los datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, el indicador adelantado de viviendas visadas mostró en 2022 una evolución positiva para Andalucía, gracias al aumento en Málaga, Granada y Sevilla.

Desde el punto de vista de la demanda inmobiliaria, las compraventas de viviendas mostraron signos de moderación a finales de 2022, en un contexto de subidas de tipos de interés. No obstante, la existencia de una demanda fuerte ha llevado en el conjunto del año a alcanzar cifras récord desde la burbuja inmobiliaria en todas las provincias. En este sentido, en Málaga (26,9%), Granada (18,3%) y Almería (17,4%) las transacciones de vivienda crecieron por encima de la media andaluza (15,2%). Atendiendo a la antigüedad de las viviendas, las compraventas de viviendas usadas aumentaron en el último año en todas las provincias, mientras que las de viviendas nuevas se incrementaron en Granada, Jaén y Almería a tasas superiores al 20,0%, siendo más moderada la tasa registrada en Málaga (1,2%).

En 2023, los datos disponibles confirman el menor número de operaciones en la mayoría de las provincias andaluzas. Así, el número de compraventas de viviendas en Andalucía se ha reducido un 4,8% hasta abril en términos interanuales, por las caídas experimentadas en Málaga, Córdoba, Sevilla, Huelva y Granada.

Compraventas de viviendas

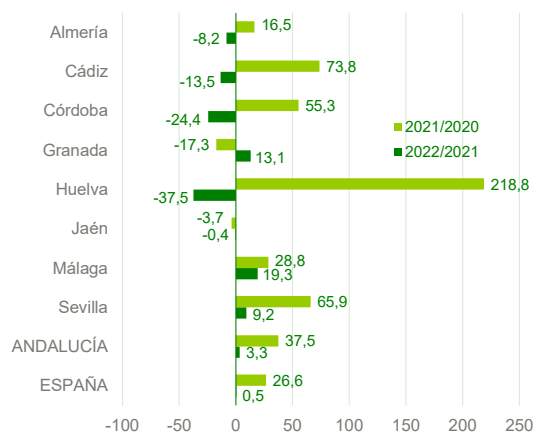
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

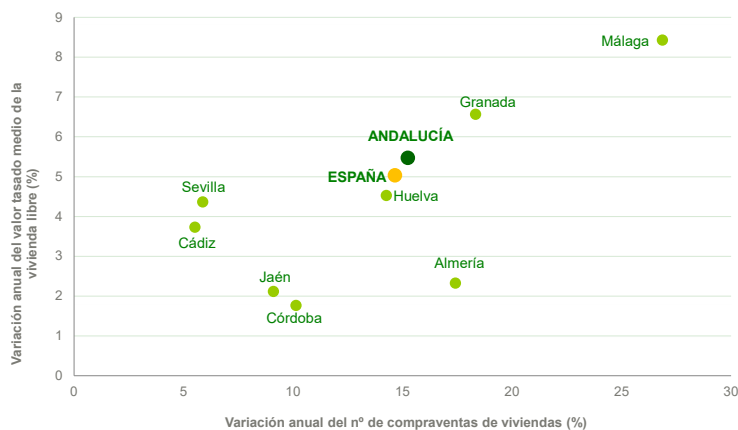
Viviendas visadas de obra nueva

Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Evolución de la actividad residencial en 2022

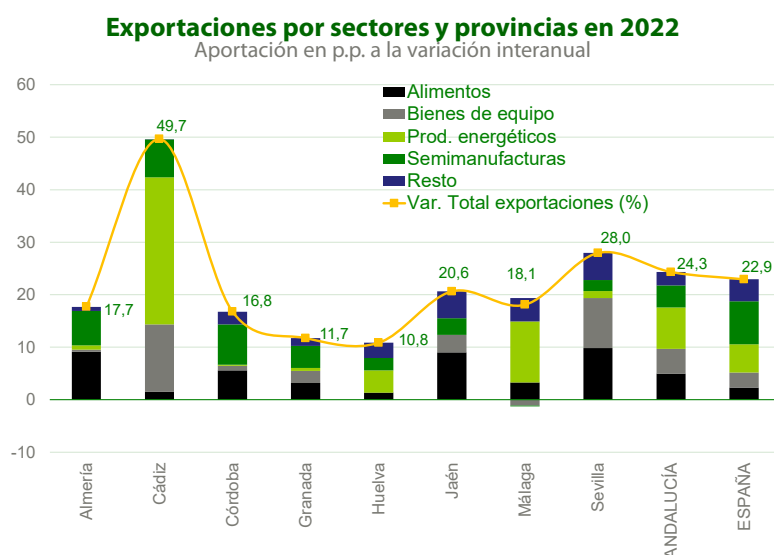


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE y del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana

El precio de la vivienda ha aminorado el ritmo de crecimiento a lo largo de 2022, si bien, en términos generales, la desaceleración ha sido más suave de lo previsto a mediados de año. Así, en el cuarto trimestre, salvo en Almería, el precio medio de la vivienda libre ha aumentado en todas las provincias en términos interanuales, creciendo en Málaga (7,8%) y Granada (5,5%) por encima de la media regional (4,7%). A finales de 2022, los precios oscilaban entre los 793,3 euros/m² de Jaén y los 2.072,4 de Málaga.

En cuanto a los indicadores de demanda, la matriculación de turismos mostró en 2022 un estancamiento en la región, ya que el aumento registrado en Huelva, Jaén, Granada y Málaga se contrarrestó con el descenso experimentado en el resto de provincias, pese a que en términos generales se observó una mejor trayectoria en la segunda mitad del año, que se ha mantenido en el primer cuatrimestre de 2023. En el caso de las matriculaciones de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales), estas aumentaron en 2022 en Huelva, Córdoba y Almería, disminuyendo en el resto del territorio andaluz. No obstante, los datos de 2023 revelan una positiva evolución en los cuatro primeros meses en términos interanuales en casi todas las provincias, a excepción de Almería y Cádiz.

Por otro lado, y respecto a la demanda externa, las exportaciones de bienes andaluzas crecieron notablemente en 2022, aunque desde el verano se observó cierta ralentización. Cádiz ha registrado el aumento más intenso, con una tasa anual en torno al 50% relacionado con las ventas al exterior de productos energéticos. De igual modo, las exportaciones sevillanas han crecido un 28,0%, por encima de la media de la región (24,3%), debido, principalmente, a las ventas del sector aeronáutico y de alimentos, más concretamente de aceite de oliva, cuyas exportaciones también se han incrementado notablemente en Jaén.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

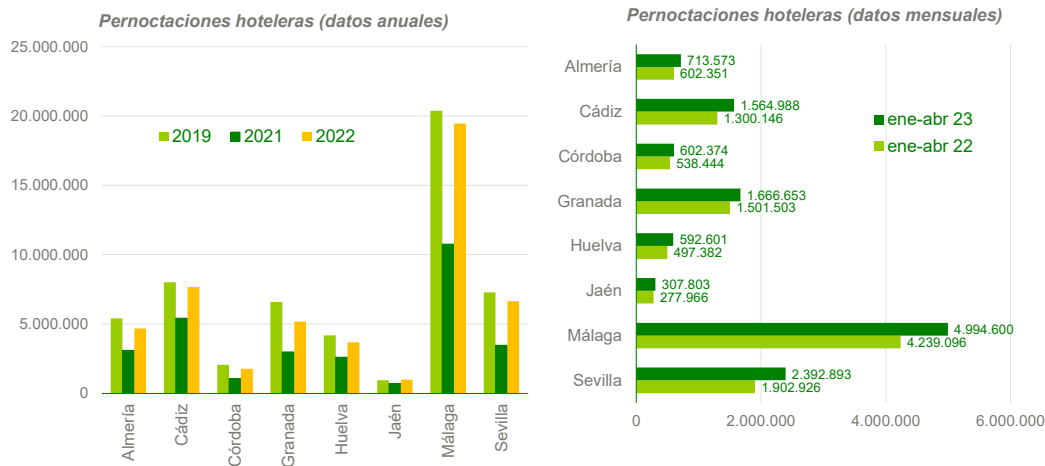
El sector turístico, pese al escenario macroeconómico actual, ha repuntado tras dos años de restricciones a la movilidad. La actividad hotelera ha crecido notablemente en 2022 a tenor de los datos de demanda. En este sentido, y según el número de pernотaciones hoteleras, en todas las provincias se ha observado un intenso aumento, con tasas superiores a la media regional (66,5%) en Málaga, Sevilla y Granada. Las pernотaciones de extranjeros han aumentado de forma más intensa que las de nacionales en todas las provincias.

En términos generales, no se han recuperado los niveles previos a la pandemia salvo en el caso de Jaén, donde gracias a la demanda nacional se ha superado el dato de 2019. De igual modo, en Sevilla, Málaga y Cádiz la demanda nacional ya supera los niveles estimados en 2019. Sin embargo, en el caso de la demanda extranjera aún no se han alcanzado. No obstante, los datos disponibles hasta febrero

muestran de nuevo un mayor crecimiento de la demanda extranjera que de la nacional, salvo en Almería.

Demanda hotelera por provincias

Número de pernoctaciones

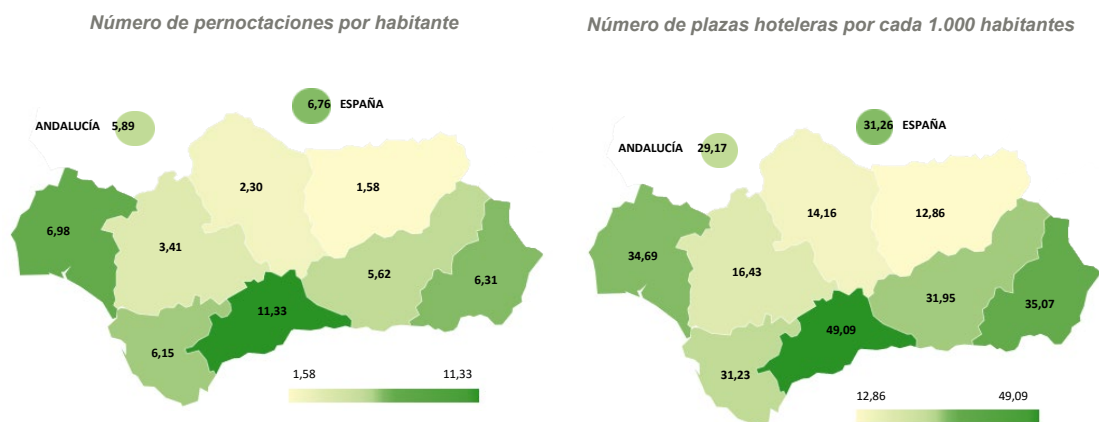


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Utilizando la ratio de pernoctaciones respecto a la población residente, Málaga es la provincia andaluza con mayor densidad turística, seguida, de Huelva, Almería, Cádiz y Granada, todas por encima del valor medio andaluz. Asimismo, Málaga y Huelva muestran una ratio superior a la del agregado nacional.

En 2023, los datos para el primer cuatrimestre muestran un aumento interanual de la demanda hotelera (pernoctaciones) en Andalucía del 18,2%, tasa menos acusada que la estimada en los cuatro primeros meses de 2022 cuando tuvo lugar la recuperación postpandemia. Entre las provincias el aumento de la demanda hotelera ha sido generalizado, aumentando por encima de la media regional en Sevilla, Cádiz, Huelva y Almería.

Pernoctaciones y plazas hoteleras en 2022



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

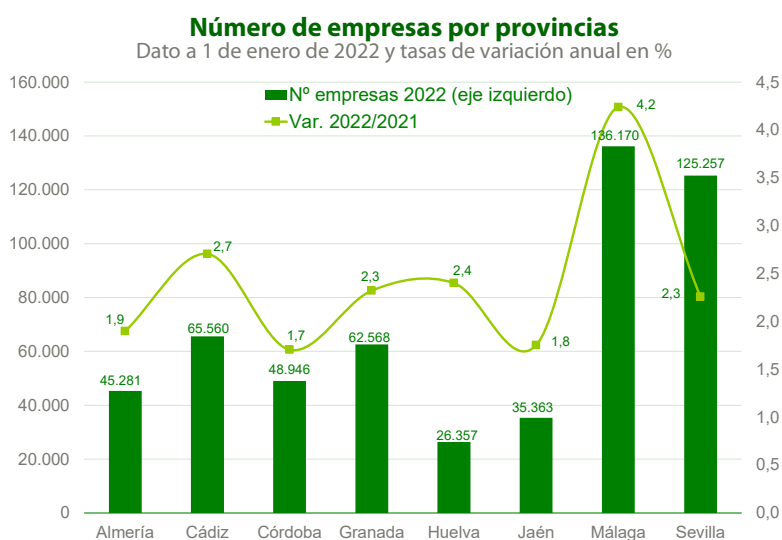
Por otra parte, la oferta hotelera ha crecido a un fuerte ritmo en el último año en todo el territorio andaluz. De forma más detallada, en Andalucía se han estimado en torno a 248.000 plazas hoteleras, de las que más de un tercio se encuentran en la provincia de Málaga, seguida de Sevilla, Granada y Almería. Respecto a 2021, se han observado variaciones positivas en todas las provincias, creciendo en Huelva, Málaga, Almería, Sevilla y Granada por encima del promedio andaluz (35,8%).

Del mismo modo que con la demanda, en la comparativa con la población residente, se observa como por cada 1.000 habitantes residentes en Andalucía hay algo más de 29 plazas hoteleras. A la cabeza se sitúa Málaga con cerca de 50 plazas por cada 1.000 habitantes, seguida de Almería, Huelva, Granada y Cádiz que superan las 30.

En 2023, los datos del primer cuatrimestre revelan un aumento del número de plazas hoteleras estimadas en Andalucía del 6,0%. Solo en Granada se ha estimado un ligero descenso (-0,2%), mientras que en el resto de provincias andaluzas han aumentado respecto al mismo periodo del año anterior, destacando Almería y Huelva, con aumentos del 19,1% y 17,6%, respectivamente.

De igual modo, la demanda de apartamentos turísticos también ha crecido notablemente en el último año. De forma más detallada, en Andalucía, el número de pernотaciones en este tipo de alojamientos se aproxima a los 10 millones, si bien todavía por debajo de la cifra estimada en 2019 (antes de la pandemia). Esta cuantía supone un incremento alrededor del 50%, creciendo por encima de este porcentaje las pernотaciones en Sevilla, Málaga y Córdoba. Las pernотaciones de viajeros extranjeros han crecido de forma más intensa que las de viajeros nacionales.

En el primer trimestre de 2023, la demanda de apartamentos turísticos se ha incrementado en Andalucía, a tenor de los datos de pernотaciones, que han aumentado un 32,0% en términos interanuales, debido a los aumentos estimados en Granada, Sevilla, Cádiz, Málaga y Córdoba, mientras que en el resto de provincias ha disminuido.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Directorio Central de Empresas, INE.

En lo que concierne al tejido empresarial y según los datos del Directorio Central de Empresas (DIRCE), en Andalucía, el número de empresas a 1 de enero de 2022 era de 545.502, lo que supone un incremento del 2,7% respecto al 1 de enero de 2021, algo superior al registrado en el conjunto nacional (1,9%) donde se han registrado 3.430.663 empresas. La provincia de Málaga concentra la cuarta parte del total de empresas andaluzas, seguida de Sevilla (23,0%), Cádiz (12,0%) y Granada (11,5%). En términos interanuales, el aumento ha sido generalizado entre las provincias, mostrando Málaga el comportamiento más dinámico (4,2%).

Principales indicadores económicos por provincias



Tasas de variación anual en % (2022/2021)
 Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).



**Analistas
Económicos
de Andalucía**



Unicaja Banco
