

Nº 5/2024

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE EXTREMADURA



Analistas
Económicos
de Andalucía



Unicaja

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 - 2ª 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.

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

Documento disponible en:

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

D.L.: MA-993-2022
ISSN: 2952-1564

© Analistas Económicos de Andalucía 2024

Índice

04	PRESENTACIÓN
05	RESUMEN EJECUTIVO
09	I. ENTORNO ECONÓMICO
18	II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA EXTREMEÑA
31	III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE EXTREMADURA 2024-2025
34	IV. ANÁLISIS PROVINCIAL
40	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

Unicaja publica el quinto número de “Previsiones Económicas de Extremadura”, que incluye los datos del conjunto de 2023 y previsiones para 2024 y 2025. Esta publicación, de carácter semestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura económica regional, prestando atención a las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe ha sido realizado por Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del grupo Unicaja. Esta sociedad se creó a comienzos de 1995 con el objetivo de promover la investigación y difusión de estudios de carácter socioeconómico, que apoyen la toma de decisiones y contribuyan a mejorar la competitividad de la economía.

Este informe se divide en cuatro apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía extremeña, Previsiones económicas de Extremadura 2024-2025 y Análisis provincial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de la economía regional. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía extremeña, 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 Extremadura para el conjunto del año 2024 y 2025, en tanto que el último se centra en la trayectoria de las dos provincias extremeñas, 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 dos provincias extremeñas, el conjunto de Extremadura y España.

RESUMEN **EJECUTIVO**



Resumen Ejecutivo

- El último informe de la OCDE apunta a que el crecimiento de la **economía mundial** El último informe de la OCDE apunta a que el crecimiento de la economía mundial continuará a un ritmo moderado hasta 2025, siendo desigual por países y áreas, al tiempo que la inflación seguirá disminuyendo gradualmente. Este organismo estima un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial del 2,9%, para 2024, y del 3,0%, para 2025. Para EE.UU. se proyecta un crecimiento del 2,1% y 1,7%, respectivamente, mientras que en la Zona Euro el crecimiento sería del 0,6% y 1,3%, estimándose que la actividad será moderada a corto plazo, repuntando posteriormente a medida que mejoren los ingresos reales.
- La **economía española** será la que más crezca entre las principales de la Zona Euro. El Banco de España ha revisado al alza en 0,3 puntos porcentuales (p.p.) el crecimiento del PIB para 2024, hasta el 1,9%, manteniendo en el 1,9% y 1,7%, respectivamente, para 2025 y 2026. Esta revisión se explica, fundamentalmente, por el efecto arrastre que supone el mayor crecimiento de lo esperado en el cuarto trimestre de 2023, así como el impacto de los menores precios de la energía y la retirada de las medidas para mitigar el impacto de la inflación. La demanda interna será el motor del crecimiento, apoyada en el consumo privado.
- Según los datos del Instituto de Estadística de Extremadura (IEEX), el ritmo de crecimiento de la **economía extremeña** se intensificó a finales de 2023,, creciendo el PIB un 0,9% en el cuarto trimestre del año (0,6% en España), frente al 0,5% del trimestre anterior. En términos interanuales, se estima un crecimiento del 3,1% (2,0% en España).
- Atendiendo a la composición del PIB, desde la óptica de la **demanda**, el consumo privado mantiene su atonía, si bien algunos indicadores muestran una ligera mejora en el tramo final de 2023. En el conjunto del año, se han reducido las ventas minoristas, así como la matriculación de turismos y la producción industrial de bienes de consumo. En cuanto a la inversión, la producción industrial de bienes de equipo presenta un descenso en 2023, reduciéndose también las compraventas de viviendas.
- En lo referente al comercio exterior, el valor de las exportaciones de bienes se ha incrementado un 1,3% en 2023 (-1,0% en España). Este aumento se debe, fundamentalmente, al mayor valor exportado de conservas de verdura o fruta, así como de preparaciones alimentarias diversas.

- Desde la óptica de la **oferta**, la subida trimestral de la producción en el cuarto trimestre de 2023 responde a los aumentos en la agricultura (2,9%), la industria (1,5%) y los servicios (0,9%), aunque es este último el que supone una mayor aportación al crecimiento, dado su peso en la estructura productiva. En términos interanuales, el crecimiento por sectores ha sido generalizado y más destacado en la agricultura (17,7%) y la industria (5,2%).
- En cuanto al conjunto de 2023, la economía extremeña ha registrado un crecimiento del 1,9% (2,5% en España). Por sectores, el crecimiento ha sido generalizado, con tasas que oscilan entre el 1,6%, para la industria y el 7,3%, para el sector agrario. No obstante, es el sector servicios el que supone una mayor contribución al crecimiento, dado que representa el 64,0% del PIB regional.
- En lo que respecta al **mercado de trabajo**, el empleo ha mostrado un comportamiento algo más dinámico a finales de 2023, atendiendo tanto a las cifras de la Encuesta de Población Activa como a las de la afiliación a la Seguridad Social. En el promedio de 2023, el número de afiliados ha aumentado un 1,1%, frente al 2,7% del conjunto nacional, debido principalmente al mayor descenso en el sector agrario y el menor dinamismo en servicios. En cuanto a 2024, el crecimiento se ha moderado ligeramente desde enero, hasta el 0,9% (2,6% en España).
- Según la EPA, en el cuarto trimestre de 2023, el número de ocupados se redujo en 6.800 personas respecto al trimestre anterior, hasta los 414.900, debido, principalmente, a la caída del empleo en el sector agrario y la industria. En términos interanuales, el empleo creció un 2,2%, debido al aumento en los servicios de mercado, destacando el aumento en las ramas de comercio, transporte y hostelería. Por su parte, el número de parados se ha reducido un 7,0%, situándose la tasa de paro en el 16,3% (11,8% en España).
- En cuanto a los **precios**, la tasa de variación anual del IPC se situó a finales de 2023 en el 2,4% (3,1% en España), frente al 6,5% de diciembre de 2022, debido, en gran medida, a la evolución de los precios energéticos, sobre todo de la electricidad, gas y otros combustibles. La inflación subyacente también se redujo a lo largo del año, hasta el 3,1%. En cuanto a 2024, la inflación ha repuntado hasta situarse en el 3,6% en marzo.
- En lo que se refiere a las **previsiones de crecimiento para Extremadura**, las estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía señalan que el PIB podría crecer en el conjunto de 2024 un 1,7%, una tasa algo inferior a la media española. El crecimiento aún débil del consumo privado y el menor dinamismo de la inversión, en un contexto de mayores tipos de interés, así como el mayor peso del sector agrario podrían explicar este menor crecimiento respecto al conjunto nacional.

- Para 2025, el crecimiento del PIB sería del 1,9%, muy similar al promedio nacional. Las tensiones geopolíticas (Gaza, Ucrania) y sus repercusiones sobre las cadenas de suministro y los precios, así como el impacto de la subida de tipos sobre la actividad o el ajuste de las cuentas públicas son algunos de los factores que generan incertidumbre en torno a las perspectivas de crecimiento, en un contexto internacional algo más desfavorable, aunque se espera una mejora progresiva de la demanda europea.
- En cuanto al empleo, el número de ocupados -según la EPA- se situaría en torno a los 421.700 en el promedio de 2024, lo que supone un aumento del 1,8% respecto a 2023, sustentado en el crecimiento en los sectores no agrarios, especialmente servicios. El número de parados podría descender en torno a un 5%, en tanto que la población activa crecería a menor ritmo, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 16,4%. Esta tasa podría reducirse hasta el 15,4% en 2025, manteniéndose por encima del promedio nacional, mientras que el número de ocupados crecería alrededor de un 2%.
- Finalmente, y en lo referente a **las provincias extremeñas**, la producción habría intensificado su ritmo de crecimiento en la segunda mitad de 2023, especialmente en el último trimestre. Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad Económica de Analistas Económicos de Andalucía, en el cuarto trimestre de 2023, Badajoz y Cáceres habrían crecido un 3,3% y 2,8%, respectivamente, en términos interanuales.
- En el conjunto de 2023, el crecimiento habría sido del 1,9% en las dos provincias extremeñas. En cuanto a 2024, las previsiones de Analistas Económicos de Andalucía apuntan a un crecimiento del 1,6% en Badajoz y del 1,9% en Cáceres.

ENTORNO **ECONÓMICO**



I. Entorno Económico

En 2023, el crecimiento de la economía mundial ha sido mayor de lo esperado. Los menores precios de la energía y la disminución de las presiones en las cadenas de suministro contribuyeron a reducir la inflación más rápido de lo previsto, aunque los indicadores más recientes reflejan una cierta moderación en el ritmo de crecimiento. Así, el último informe publicado por la OCDE apunta a que el crecimiento de la producción mundial continuará a un ritmo moderado hasta 2025, si bien con diferencias entre países y áreas, al tiempo que la inflación seguirá disminuyendo gradualmente hacia los objetivos fijados por los bancos centrales, a medida que se moderen las presiones sobre los costes.

Este organismo estima que el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial se desacelerará hasta el 2,9% en 2024, para situarse en el 3,0% en 2025. Para EE.UU. se proyecta un crecimiento del 2,1% en 2024 y del 1,7% en 2025, apoyado en el consumo privado. Mientras, en la Zona Euro el crecimiento previsto es menor (0,6% y 1,3%, respectivamente), estimándose que la actividad será moderada a corto plazo, en un contexto de condiciones crediticias restrictivas, repuntando posteriormente a medida que mejoren los ingresos reales.

Perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %	2023	2024		2025	
		Feb. 2024	Diferencia Noviembre 2023	Feb. 2024	Diferencia Noviembre 2023
PIB mundial	3,1	2,9	0,2	3,0	0,0
Zona Euro	0,5	0,6	-0,3	1,3	-0,2
Alemania	-0,1	0,3	-0,3	1,1	-0,1
Francia	0,9	0,6	-0,2	1,2	0,0
Italia	0,7	0,7	0,0	1,2	0,0
ESPAÑA	2,5	1,5	0,1	2,0	0,0
EE.UU.	2,5	2,1	0,6	1,7	0,0
Reino Unido	0,3	0,7	0,0	1,2	0,0
Japón	1,9	1,0	0,0	1,0	-0,2
China	5,2	4,7	0,0	4,2	0,0
India	6,7	6,2	0,1	6,5	0,0

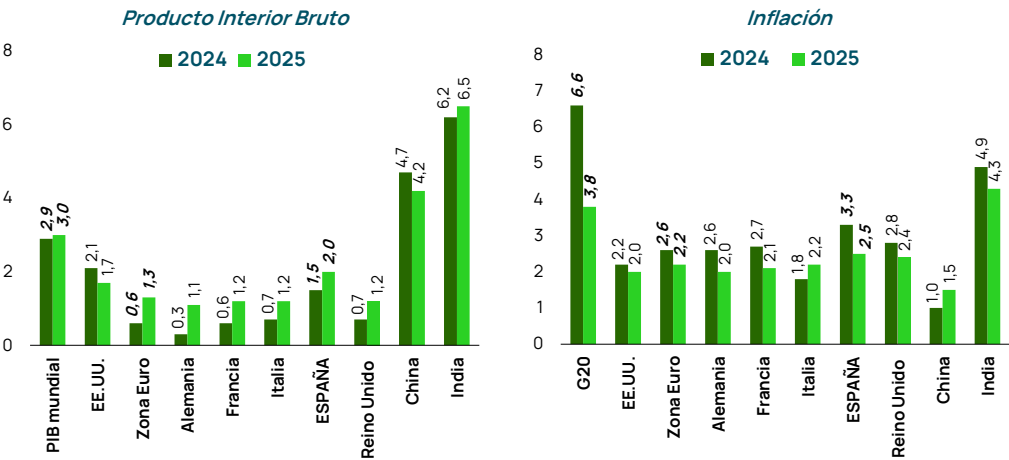
Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Febrero 2024.

Las tensiones geopolíticas continúan siendo una fuente clave de incertidumbre, y han aumentado como resultado del conflicto en Oriente Medio. Las amenazas al transporte marítimo en el Mar Rojo han incrementado los costes de envío y los tiempos de entrega de proveedores, de forma que una escalada podría provocar

nuevas presiones sobre los precios y poner en riesgo la recuperación económica. Por otro lado, la política monetaria debe seguir siendo prudente para garantizar que las presiones sobre los precios se reduzcan de forma duradera, pudiendo reducirse los tipos de interés a lo largo del año siempre que continúe la moderación de los precios, en tanto que la política fiscal debe adaptarse para hacer frente a los distintos desafíos para el crecimiento (elevada deuda pública, mejora de resultados educativos o cambio climático). Revitalizar el comercio mundial también resulta esencial para fortalecer las perspectivas de crecimiento.

Proyecciones de crecimiento de PIB e inflación

Tasas de variación anual en %



Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Febrero 2024.

Comisión Europea: Previsiones de PIB e Inflación 2024-2025

Tasas de variación anual en %	Producto Interior Bruto						Índice de Precios de Consumo Armonizado					
	Previsiones Invierno (feb. 2024)			Previsiones Otoño (nov. 2023)			Previsiones Invierno (feb. 2024)			Previsiones Otoño (nov. 2023)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Alemania	-0,3	0,3	1,2	-0,3	0,8	1,2	6,0	2,8	2,4	6,2	3,1	2,1
Francia	0,9	0,9	1,3	1,0	1,2	1,4	5,7	2,8	2,0	5,8	3,0	2,0
Italia	0,6	0,7	1,2	0,7	0,9	1,2	5,9	2,0	2,3	6,1	2,7	2,3
ESPAÑA	2,5	1,7	2,0	2,4	1,7	2,0	3,4	3,2	2,1	3,6	3,4	2,1
Países Bajos	0,2	0,4	1,6	0,6	1,1	1,7	4,1	2,6	2,0	4,6	3,7	2,0
Polonia	0,2	2,7	3,2	0,4	2,7	3,2	10,9	5,2	4,7	11,1	6,2	3,8
Bélgica	1,5	1,4	1,5	1,4	1,4	1,5	2,3	3,5	2,3	2,4	4,2	1,9
Suecia	-0,1	0,2	1,6	-0,5	-0,2	1,3	5,9	1,7	1,9	5,7	1,8	2,2
Irlanda	-1,9	1,2	3,2	-0,9	3,0	3,4	5,2	2,2	1,9	5,3	2,7	2,1
UE-27	0,5	0,9	1,7	0,6	1,3	1,7	6,3	3,0	2,5	6,5	3,5	2,4
Zona Euro	0,5	0,8	1,5	0,6	1,2	1,6	5,4	2,7	2,2	5,6	3,2	2,2

Fuente: Previsiones Económicas de Invierno. Comisión Europea, Febrero 2024.

Las previsiones de marzo del Banco Central Europeo, así como las de invierno de la Comisión Europea, han revisado a la baja las perspectivas de crecimiento de la Eurozona para 2024. Después de entrar en recesión técnica en la segunda mitad de 2023, en un contexto de pérdida de poder adquisitivo de los hogares, de endurecimiento de la política monetaria, retirada parcial de las ayudas fiscales y caída de la demanda externa, la economía europea ha iniciado 2024 con mayor atonía de lo previsto, aunque se prevé que el crecimiento ganará fuerza a lo largo del año. El consumo debería mejorar por el descenso de la inflación, el crecimiento de los salarios reales y la resistencia del mercado laboral, en tanto que la inversión se beneficiará de la flexibilización gradual de las condiciones crediticias y de la ejecución del Mecanismo de Recuperación, al tiempo que el comercio exterior podría normalizarse.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2024-2026

Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB	2023	Proyecciones de marzo de 2024			Proyecciones de diciembre de 2023		
		2024	2025	2026	2024	2025	2026
PIB	2,5	1,9	1,9	1,7	1,6	1,9	1,7
Consumo privado	1,8	2,3	1,9	1,7	2,3	1,7	1,5
Consumo público	3,8	1,2	1,7	1,5	0,8	1,5	1,3
Formación bruta de capital fijo	0,6	0,4	2,7	1,9	2,7	2,7	1,8
Exportaciones de bienes y servicios	2,4	1,7	3,0	2,9	0,3	3,0	2,9
Importaciones de bienes y servicios	0,3	2,1	3,4	3,0	1,3	3,0	2,7
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>1,7</i>	<i>2,0</i>	<i>1,9</i>	<i>1,6</i>	<i>2,0</i>	<i>1,8</i>	<i>1,5</i>
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>0,8</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,4</i>	<i>0,1</i>	<i>0,2</i>
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	3,4	2,7	1,9	1,7	3,3	2,0	1,9
IAPC sin energía ni alimentos	4,1	2,2	1,9	1,8	1,9	1,9	1,8
Empleo (horas)	1,9	1,8	1,1	0,9	1,3	1,1	0,9
Tasa de paro (% población activa, media anual)	12,1	11,6	11,5	11,3	11,7	11,4	11,3
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	3,6	3,4	3,5	3,6	2,9	3,0	3,0
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-3,8	-3,5	-3,5	-3,5	-3,4	-3,6	-3,6
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	107,7	106,5	107,2	108,4	106,3	107,2	108,4

Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: cuarto trimestre de 2023.

Fecha de cierre de las proyecciones: 22 de febrero de 2024.

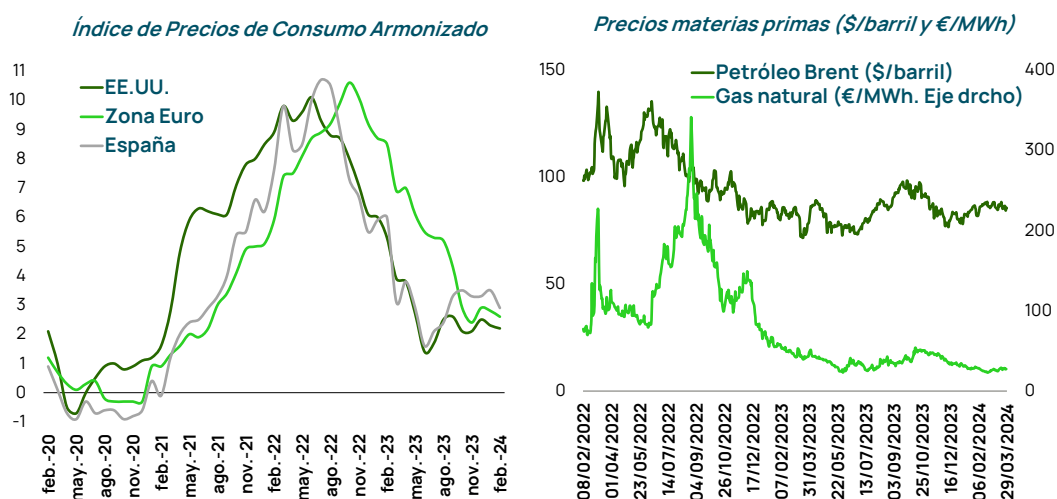
Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2024-2026). Banco de España. Marzo 2024.

Se prevé que la economía española será la que más crezca entre las principales economías de la Zona Euro. En sus previsiones de marzo, el Banco de España ha revisado al alza en 0,3 puntos porcentuales (p.p.) el crecimiento del PIB estimado para 2024, hasta el 1,9%, manteniendo en el 1,9% y 1,7%, respectivamente, para 2025 y 2026. La revisión para este año se explica, fundamentalmente, por el efecto arrastre que supone el mayor crecimiento de lo esperado en el cuarto trimestre de 2023 y las revisiones al alza en los dos trimestres anteriores, así como por los menores precios de la energía en los últimos meses y la retirada más gradual de lo anticipado de las medidas desplegadas para mitigar el impacto de la inflación.

Destaca el menor crecimiento estimado ahora para la inversión (0,4% frente al 2,7% de diciembre), que se verá compensado por una revisión al alza del consumo público y de las exportaciones, en tanto que el consumo de los hogares crecería a una tasa similar a la estimada el pasado mes de diciembre (2,3%). Así, la demanda interna será el motor de crecimiento en todo el horizonte de proyección, apoyada fundamentalmente en el consumo privado, favorecido por el aumento de las rentas reales, dada la moderación de la inflación, los incrementos salariales y el crecimiento del empleo. A partir de 2025 la inversión contribuiría de forma significativa al crecimiento, impulsada por los fondos europeos y el menor impacto asociado al endurecimiento monetario.

Trayectoria reciente de la inflación y precios de las materias primas

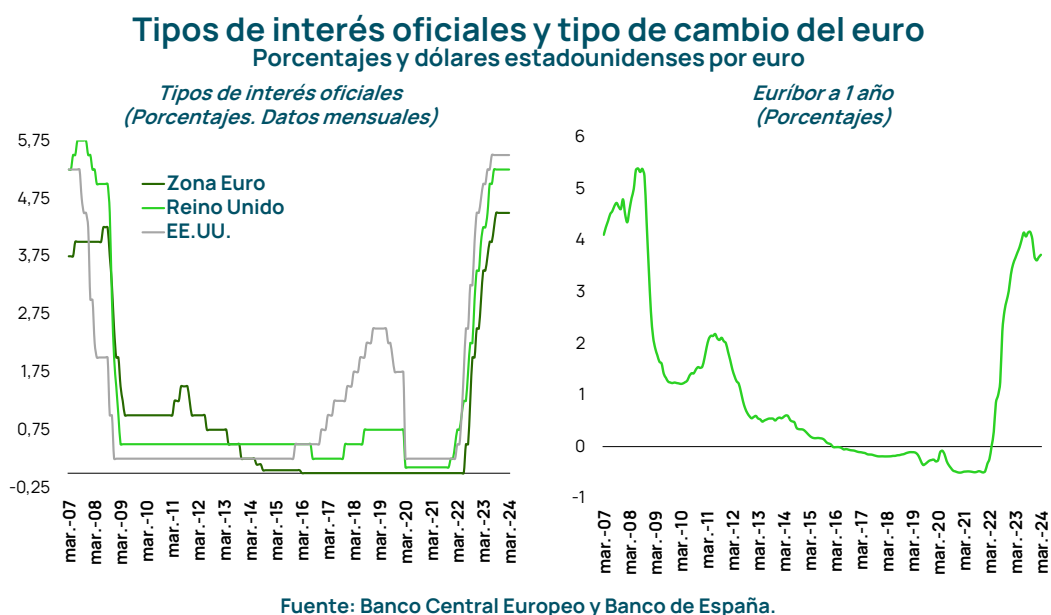
Tasas de variación interanual en %, dólares/barril Brent y euros/MWh



Fuente: Eurostat y Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Los supuestos técnicos que subyacen a estas proyecciones anticipan unos precios futuros para el petróleo, el gas natural y la electricidad menores que los que se incorporaron en el anterior ejercicio de proyecciones de diciembre (especialmente en el caso del gas y electricidad), si bien estos permanecerán por encima de los niveles previos a la pandemia. Los tipos de interés también serían menores, aunque permanecerán en niveles relativamente elevados a lo largo de todo el horizonte de

proyección, en tanto que la recuperación de los mercados exteriores será más débil, por el menor dinamismo de la Zona Euro en el tramo final de 2023.

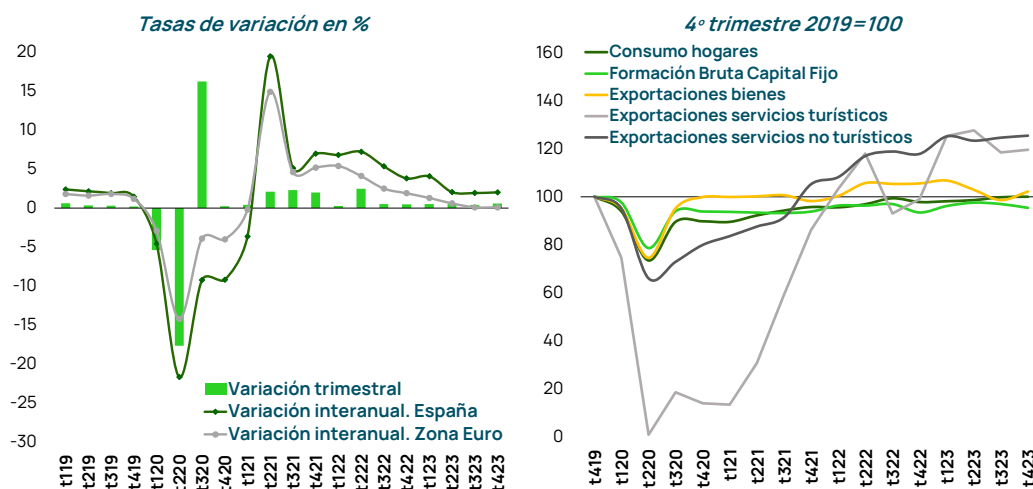


Al igual que en las previsiones de finales de 2023, el Banco de España considera que los riesgos sobre el crecimiento se orientan a la baja, principalmente como consecuencia de una eventual escalada de los conflictos bélicos en Ucrania y en la Franja de Gaza. Respecto a este último, las tensiones en la zona del mar Rojo han provocado un repunte de los costes de transporte marítimo, aunque el impacto sobre la inflación y la actividad estaría siendo limitado por ahora. Por otro lado, el impacto sobre la actividad y los precios del endurecimiento de la política monetaria supone otra fuente de incertidumbre, por la posibilidad de una transmisión de dicha política más intensa de lo esperado, sin olvidar los efectos de segunda vuelta sobre la inflación, el despliegue de los fondos NGEU, la reactivación de las reglas fiscales a escala europea o un menor dinamismo de la actividad económica global (por una mayor desaceleración de la economía china).

Como se ha señalado anteriormente, el crecimiento de la producción en el tramo final de 2023 ha sido mayor de lo esperado, aumentando el PIB un 0,6% respecto al tercer trimestre y un 2,0% respecto al cuarto trimestre de 2022, según la última información disponible de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del Instituto Nacional de Estadística. A diferencia de los trimestres segundo y tercero, la demanda externa ha supuesto una aportación positiva al crecimiento, debido al menor aumento de las importaciones que de las exportaciones, destacando el mayor crecimiento de las exportaciones de bienes. No obstante, son las exportaciones de servicios las que han crecido más de un 20% respecto a los niveles previos a la pandemia, algo más incluso en el caso de los servicios no turísticos.

Variación trimestral y anual del PIB en España

Tasas de variación en % e índices

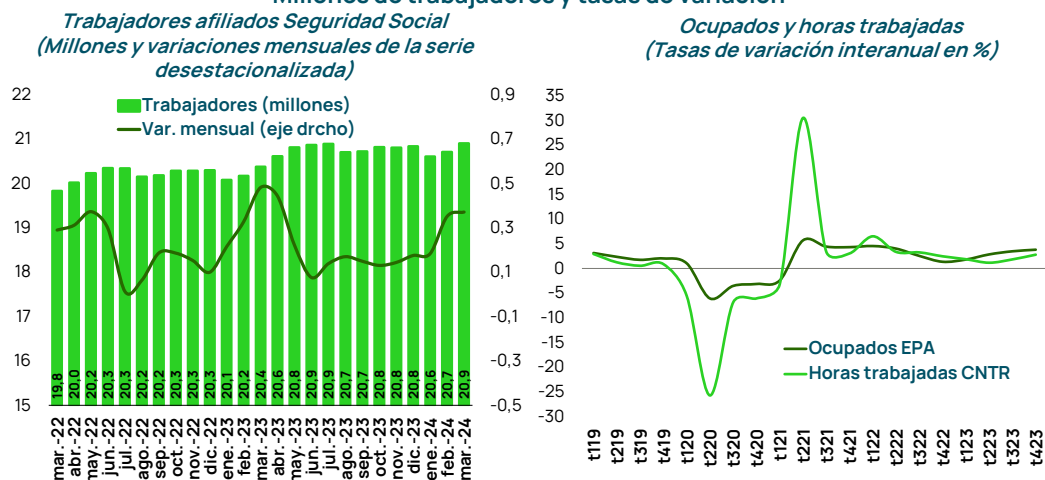


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de las Cuentas Nacionales (Eurostat e INE).

La demanda interna es la que ha supuesto una mayor contribución al crecimiento trimestral del PIB en el cuarto trimestre de 2023 (0,4 p.p.), debido, sobre todo, a la aportación del consumo público, que ha supuesto algo más de un tercio del crecimiento del PIB. Por su parte, el aumento del consumo de los hogares se ha ralentizado hasta el 0,2%, en tanto que la inversión ha disminuido un 1,6%, destacando el descenso en maquinaria y bienes de equipo. De hecho, en el conjunto del año, la inversión ha registrado un débil crecimiento (0,8%), en tanto que el incremento del consumo privado se ha ralentizado hasta el 1,8%, repuntando, por el contrario, el consumo público. De este modo, la economía española ha crecido un 2,5% en 2023 (0,4% en la Zona Euro).

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.

PIB por principales componentes de la demanda y la oferta en España

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

	2022	2023	Variación trimestral				Variación interanual			
			IT 2023	IIT 2023	IIIT 2023	IVT 2023	IT 2023	IIT 2023	IIIT 2023	IVT 2023
<i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i>	2,9	1,7	0,2	0,7	0,8	0,4	1,4	1,9	1,4	2,1
Gasto en consumo final de los hogares	4,8	1,8	0,3	0,5	1,2	0,2	2,7	1,8	0,4	2,3
Gasto en consumo final de las AA.PP.	-0,2	3,8	0,1	1,3	1,6	1,0	1,8	4,5	4,7	4,1
Formación bruta de capital fijo	2,4	0,8	2,9	1,4	-0,6	-1,6	-0,2	1,3	0,0	2,1
Viviendas, edificios y construcción	2,6	2,3	1,1	3,4	-2,6	-0,3	3,1	3,5	1,1	1,6
Maquinaria, b. equipo y armamento	1,9	-1,6	7,7	-2,9	2,3	-4,7	-4,2	-1,8	-1,9	1,9
Exportaciones de bienes y servicios	15,2	2,3	4,7	-2,5	-3,6	2,7	9,7	0,0	-1,0	1,0
Exportaciones de bienes	4,5	-1,6	1,1	-3,6	-4,2	3,6	6,4	-2,6	-6,4	-3,2
Exportaciones de servicios	48,6	12,0	13,4	-0,1	-2,3	0,8	17,8	6,6	12,4	11,5
Gasto de los hogares no residentes	117,8	18,7	26,5	1,9	-7,2	1,0	21,1	8,2	27,3	20,8
Importaciones de bienes y servicios	7,0	0,3	4,5	-2,3	-2,8	2,5	2,3	-0,3	-2,4	1,7
Producto Interior Bruto	5,8	2,5	0,5	0,5	0,4	0,6	4,1	2,0	1,9	2,0
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	-19,8	-1,9	2,6	-2,9	-4,2	5,3	-7,1	-2,1	1,7	0,4
Industria	2,6	1,8	1,2	-1,2	-0,6	2,3	4,3	0,9	0,5	1,8
Industria manufacturera	4,4	3,3	2,0	-1,0	0,8	1,1	5,1	2,2	2,9	2,9
Construcción	3,2	2,3	0,5	0,9	-0,7	1,2	4,0	2,2	1,0	1,9
Servicios	8,0	3,2	0,2	1,0	1,0	0,1	5,0	2,9	2,7	2,3
Comercio, transporte y hostelería	16,3	4,6	2,2	1,2	0,0	-0,5	8,7	4,0	3,2	2,9
Información y comunicaciones	9,5	5,5	-2,9	2,8	1,0	4,3	5,4	5,9	5,7	5,2
Actividades financieras y de seguros	2,9	6,3	2,9	3,6	4,1	-7,3	5,1	6,6	10,4	2,9
Actividades inmobiliarias	4,4	-2,2	-0,5	-3,1	-1,2	1,6	-0,2	-2,1	-3,5	-3,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	8,7	1,7	-1,0	1,0	-0,2	1,2	3,7	2,0	0,5	0,9
Admón. pública, educación y sanidad	-0,2	2,8	-2,0	1,7	1,0	2,7	2,4	2,7	2,9	3,3
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	14,1	8,9	2,0	3,0	11,8	-7,5	12,1	6,3	8,6	8,8
Impuestos menos subvenciones a los productos	4,1	-0,2	1,5	0,6	-0,9	-0,3	-0,1	-1,3	-0,3	0,8

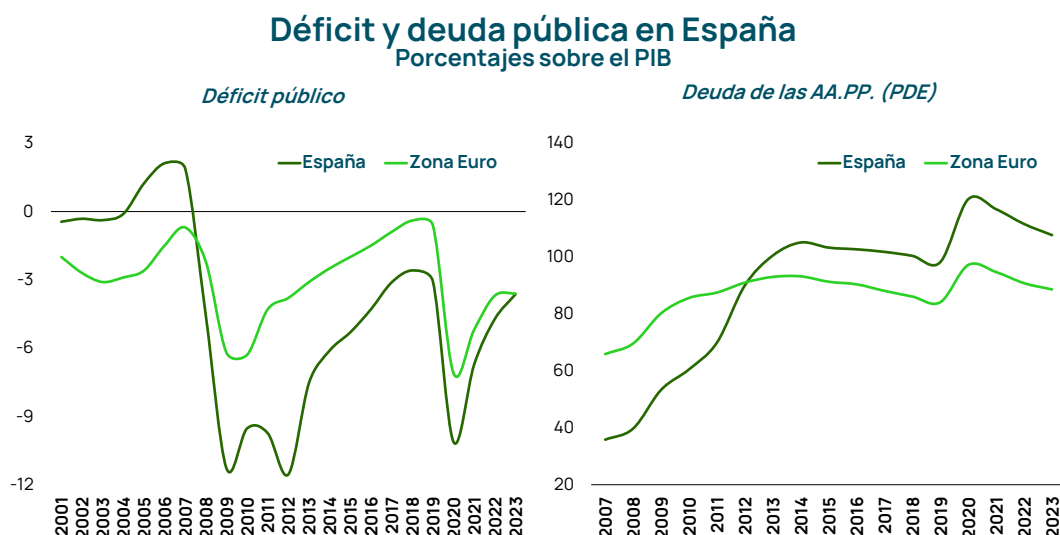
Datos publicados el 26-03-2024.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Aunque la creación de empleo se desaceleró en la segunda mitad de 2023, el mercado laboral mantiene su dinamismo, acelerándose el crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social en los primeros meses de 2024 en términos desestacionalizados. Por su parte, los últimos datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) muestran un descenso del 0,1% en el número de ocupados, a consecuencia de la disminución en el sector servicios, si bien eliminando los efectos estacionales el empleo habría crecido un 0,6%. A lo largo del año, el número de ocupados ha aumentado en casi 785.000, alrededor del 80% en el sector servicios. Asimismo, las horas trabajadas han aumentado un 2,8% en términos interanuales, alrededor de un punto más que en el trimestre anterior, disminuyendo la productividad por hora efectivamente trabajada un 0,8%.

Por otro lado, en 2023, la capacidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos) se situó en 53.942 millones de euros, frente a los 20.746 millones del año anterior. Por componentes, el superávit de la balanza por cuenta corriente fue de 38.004 millones (8.239 millones en 2022), compensando la reducción del déficit de bienes y la ampliación del superávit de turismo y viajes y de servicios no turísticos el mayor saldo negativo de las rentas primaria y secundaria.

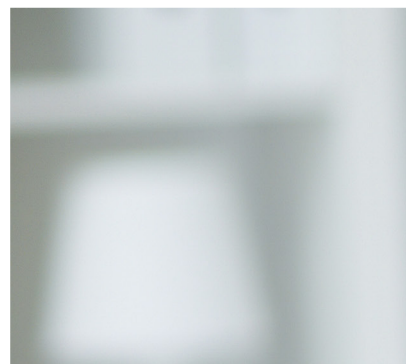
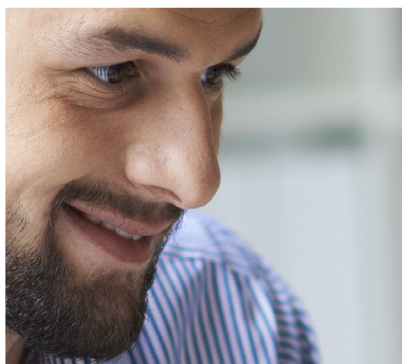
En lo que respecta a las cuentas públicas, en 2023, el déficit de las administraciones públicas (Administración Central, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y Fondos de la Seguridad Social) ha sido de 53.159 millones de euros, un 16,6 inferior al del ejercicio anterior, debido al mayor incremento de los ingresos públicos. Esto supone el -3,6% del PIB, frente al -4,7% del año anterior. A su vez, la deuda según Protocolo de Déficit Excesivo superó en el cuarto trimestre de 2023 los 1,57 billones de euros (4,7% más que un año antes), lo que supone el 107,7% del PIB, 4 p.p. menos que un año antes.



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

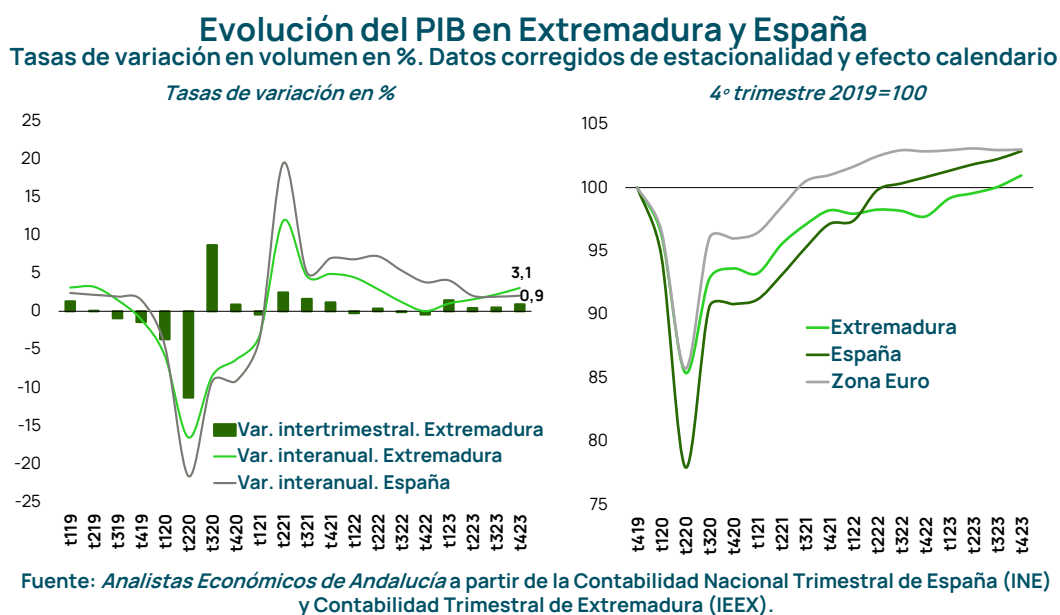
En cuanto a los indicadores disponibles para los primeros meses de 2024, parece que la actividad podría estar registrando una evolución algo más favorable de lo esperado, sorprendiendo positivamente la afiliación a la Seguridad Social. En cuanto a los indicadores cualitativos, el indicador adelantado de actividad de la OCDE continúa mejorando, aunque se encuentra aún algo por debajo de su media de largo plazo. Asimismo, el índice PMI (de gestores de compras) se sitúa en zona de expansión (por encima de 50), al contrario que en la Eurozona, sobre todo por la mejora en el sector servicios, aunque también la producción manufacturera se ha situado en zona de expansión después de casi un año.

EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA EXTREMEÑA**



II. Evolución reciente de la economía extremeña

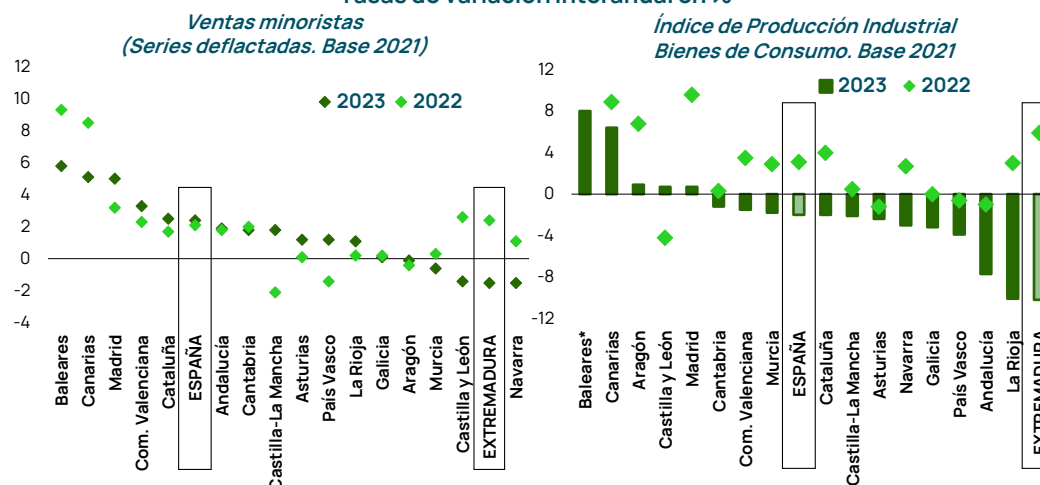
Según los datos de la Contabilidad Trimestral del Instituto de Estadística de Extremadura (IEEX), el ritmo de crecimiento se intensificó en el tramo final de 2023, creciendo el PIB un 0,9% en el cuarto trimestre del año, frente al 0,5% del trimestre anterior. En términos interanuales, el crecimiento de la economía extremeña se estima en el 3,1% (2,0% en España), siendo el nivel de producción un 1,0% superior al de finales de 2019, antes de la crisis sanitaria (2,9% en España). En cuanto al conjunto de 2023, el PIB habría crecido un 1,9% (2,5% en España), apoyado en un crecimiento generalizado de los sectores, con tasas más elevadas en el sector agrario y la construcción, aunque es el sector servicios el que supone una mayor aportación al crecimiento, por su peso en la estructura productiva regional.



Por el lado de la demanda, el consumo privado mantiene su atonía, si bien algunos indicadores muestran una ligera mejora a finales de 2023, sobre la base de un comportamiento más favorable del empleo. Las ventas minoristas disminuyeron en el conjunto del año un 1,5%, frente al incremento superior al 2% en el conjunto de España, aunque han repuntado en los primeros meses de 2024. Por su parte, las matriculaciones de turismos, descendieron un 0,9% en 2023, el quinto descenso anual consecutivo. A su vez, la producción industrial de bienes de consumo experimentó a lo largo del pasado año un descenso del 10,2% (-2,0% en España), tras el notable aumento registrado en 2022, debido a la disminución en bienes de consumo no duradero.

Indicadores de consumo

Tasas de variación interanual en %



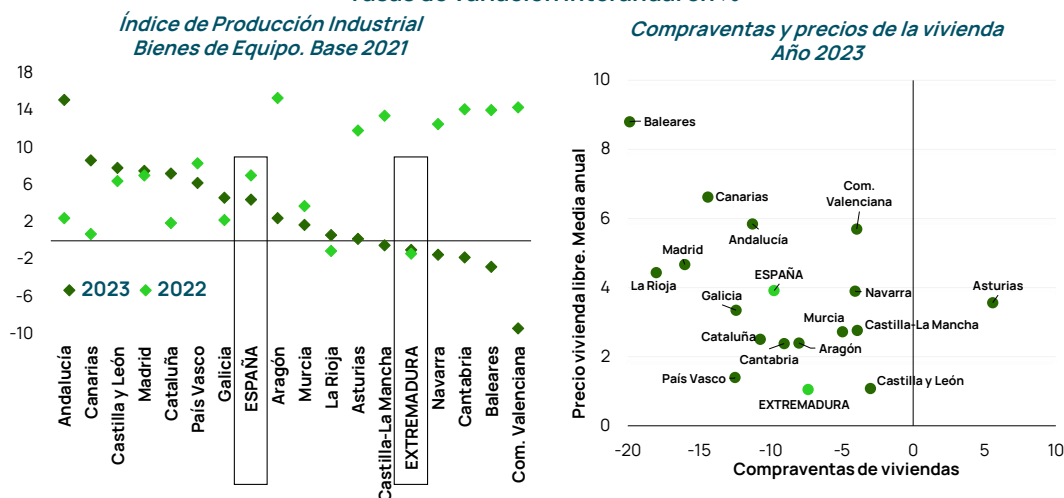
* En 2022 la variación en Baleares fue del 24,1%.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE (Índice de Comercio al por Menor e Índice de Producción Industrial).

En cuanto a la inversión, la producción industrial de bienes de equipo refleja un descenso en 2023 (-1,0%), mientras que en el conjunto nacional se ha registrado un aumento superior al 4%. Asimismo, la mejora de la confianza empresarial se trunció en el cuarto trimestre del año, mejorando de cara a los primeros meses de 2024. Respecto a la inversión residencial, se ha registrado una disminución de las compraventas de viviendas en 2023 (-7,4%), menos intensa que a escala nacional (-9,7%), destacando el descenso en operaciones de vivienda nueva (-11,1%), si bien las usadas representan el 88,0% del total. Por su parte, el ritmo de aumento de los precios se ha moderado a lo largo de 2023, si bien en el cuarto trimestre el crecimiento interanual del valor tasado de la vivienda libre se intensificó hasta el 2,2% (5,3% en España).

Indicadores de inversión

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE y Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

Respecto al comercio exterior, el valor de las exportaciones de bienes se ha incrementado un 1,3% en 2023, produciéndose, por el contrario, una caída de las ventas en el conjunto nacional (-1,0%). Este aumento se debe, fundamentalmente, al mayor valor exportado de conservas de verdura o fruta, así como de preparaciones alimentarias diversas, disminuyendo, por el contrario, las exportaciones de fundición de hierro y acero. Las importaciones, por su parte, se han reducido (un 4,4% respecto a 2022), pese al incremento de las compras de máquinas y aparatos mecánicos, que representan en torno a la cuarta parte de las compras al exterior realizadas por la región.

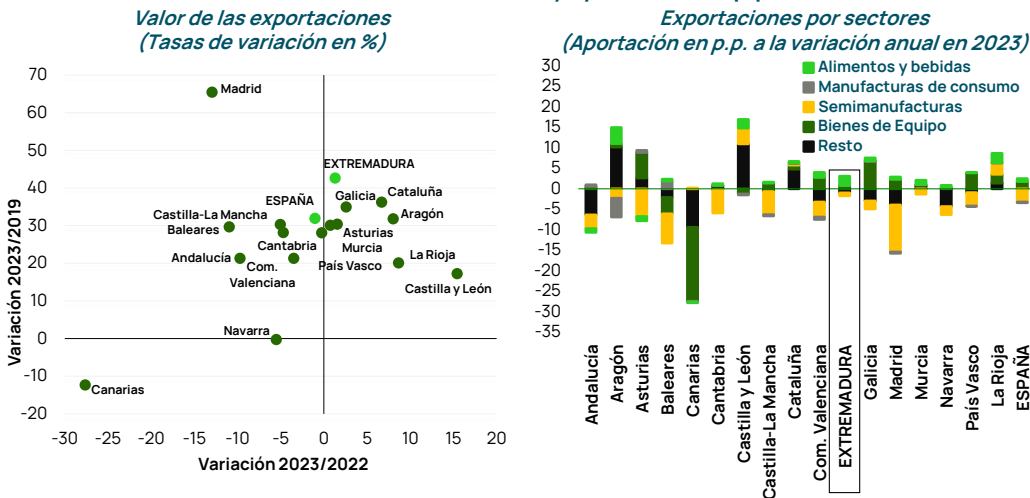
Evolución de los principales productos exportados por Extremadura. Año 2023

	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total
Conservas de verdura o fruta	552,7	20,0	18,3	93,4	51,2	4,2
Fundición de hierro y acero	244,1	-16,0	8,1	199,3	-2,0	9,0
Frutas y frutos sin conservar	237,2	-13,2	7,8	13,1	-16,2	0,6
Corcho y sus manufacturas	206,8	-1,7	6,8	80,9	3,2	3,6
Preparaciones alimentarias diversas	144,9	35,8	4,8	11,1	3,3	0,5
Aluminio y sus manufacturas	131,4	-16,6	4,3	44,5	-60,9	2,0
Máquinas y aparatos mecánicos	125,9	-15,1	4,2	560,2	4,9	25,2
Caucho y sus manufacturas	124,9	9,6	4,1	118,7	16,3	5,3
TOTAL	3021,9	1,3	100,0	2220,0	-4,4	100,0

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

Exportaciones de bienes por CC.AA.

Tasas de variación en % y aportación en p.p.



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

Atendiendo a la composición del PIB desde la óptica de la oferta, la subida trimestral de la producción en el cuarto trimestre de 2023 (0,9%) responde al aumento del Valor Añadido Bruto (VAB) en la agricultura (2,9%), la industria (1,5%) y los servicios (0,9%), aunque es este último el que supone una mayor aportación al crecimiento trimestral (0,6 p.p.) por su mayor peso en la estructura productiva. En términos interanuales, el crecimiento por sectores ha sido generalizado, registrándose avances más destacados en la agricultura (17,7%) y la industria (5,2%).

A finales de 2023, el VAB de la actividad agraria mostró un comportamiento muy positivo, intensificándose el ritmo de crecimiento hasta el 2,9%, registrándose una variación interanual cercana al 18%. Por el contrario, el empleo ha experimentado una desfavorable trayectoria, ya que según datos de la EPA el número de ocupados se ha vuelto a reducir en términos interanuales por séptimo trimestre consecutivo.

Producto Interior Bruto por el lado de la oferta en Extremadura

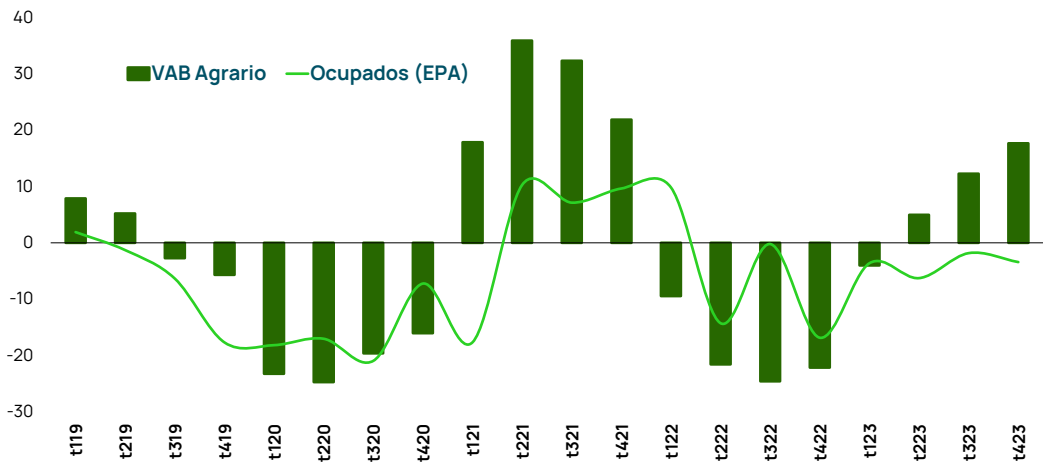
Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2015. Índices de volumen encadenado	2022	2023	Tasa intertrimestral					Tasa interanual				
			IVT 22	IT 23	IIT 23	IIIT 23	IVT 23	IVT 22	IT 23	IIT 23	IIIT 23	IVT 23
Producto Interior Bruto a precios												
mercado	2,1	1,9	-0,4	1,5	0,4	0,5	0,9	0,0	1,0	1,5	2,2	3,1
Agricultura	-19,6	7,3	-1,8	8,6	2,8	2,4	2,9	-22,2	-4,0	5,0	12,3	17,7
Industria	-7,0	1,6	-1,1	3,6	-1,2	1,3	1,5	-5,5	0,5	-1,7	2,5	5,2
Construcción	2,5	2,6	1,9	1,2	-0,7	0,5	-0,8	1,7	3,7	3,6	2,9	0,3
Servicios	7,0	1,7	-0,4	0,3	0,7	0,2	0,9	3,5	2,2	1,7	0,8	2,1

Datos publicados el 15-04-2024.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Trimestral de Extremadura, IEEX.

Valor Añadido Bruto en el sector agrario y empleo en Extremadura

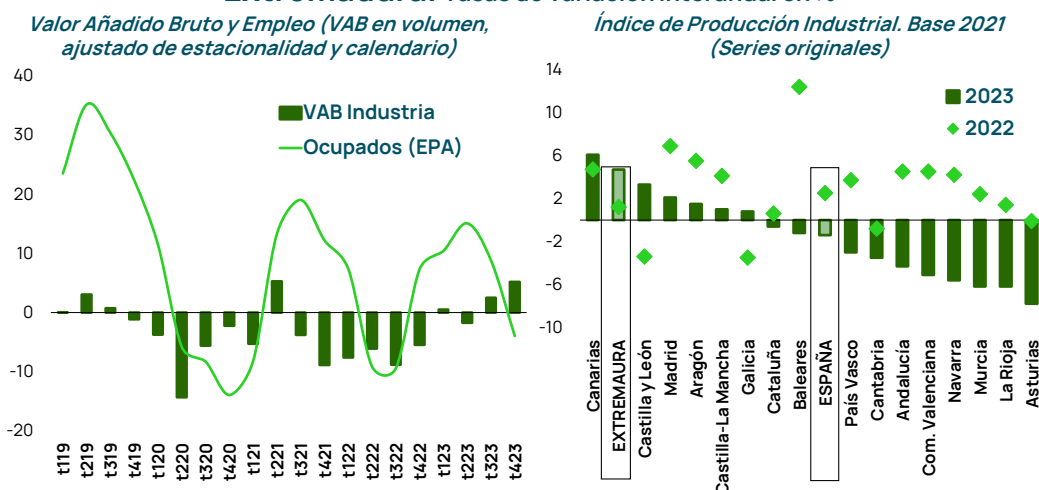
Tasas de variación interanual en %, VAB en volumen, ajustado de estacionalidad y calendario



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Trimestral de Extremadura (IEEX) y la Encuesta de Población Activa (INE).

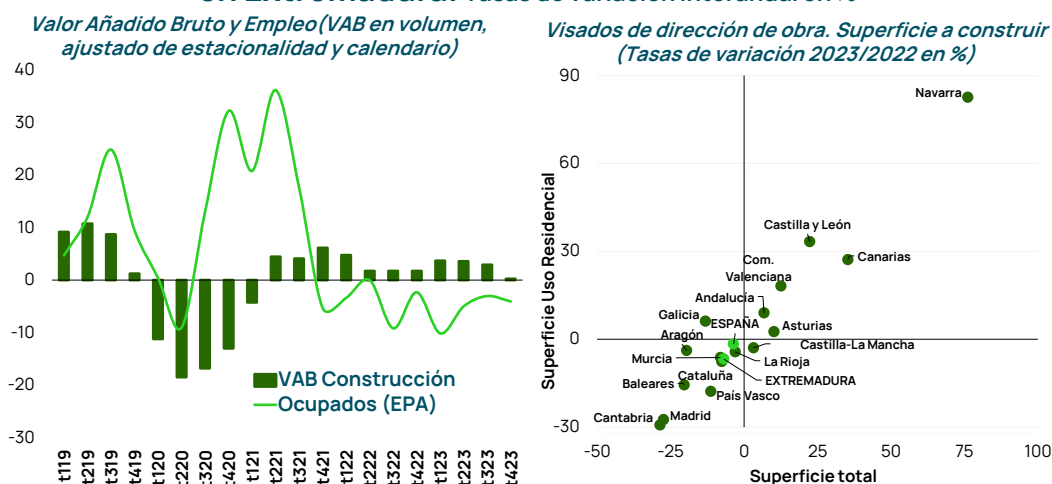
En cuanto a la industria, el ritmo de crecimiento del VAB se ha acelerado en el cuarto trimestre de 2023, algo que no sucede en términos de empleo, ya que el número de ocupados disminuye un 4,0% en términos interanuales (1,0% en España). A su vez, la producción industrial registra un aumento del 4,7% en el pasado año, debido sobre todo al aumento en energía, lo que supone un crecimiento más intenso que el registrado en 2022 y que contrasta con el descenso en el conjunto nacional.

Trayectoria del VAB, la producción y el empleo industrial en Extremadura. Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Trimestral de Extremadura (IEEX), Índices de Producción Industrial (INE) y Encuesta de Población Activa (INE).

Valor Añadido Bruto en la construcción, empleo y superficie visada en Extremadura. Tasas de variación interanual en %

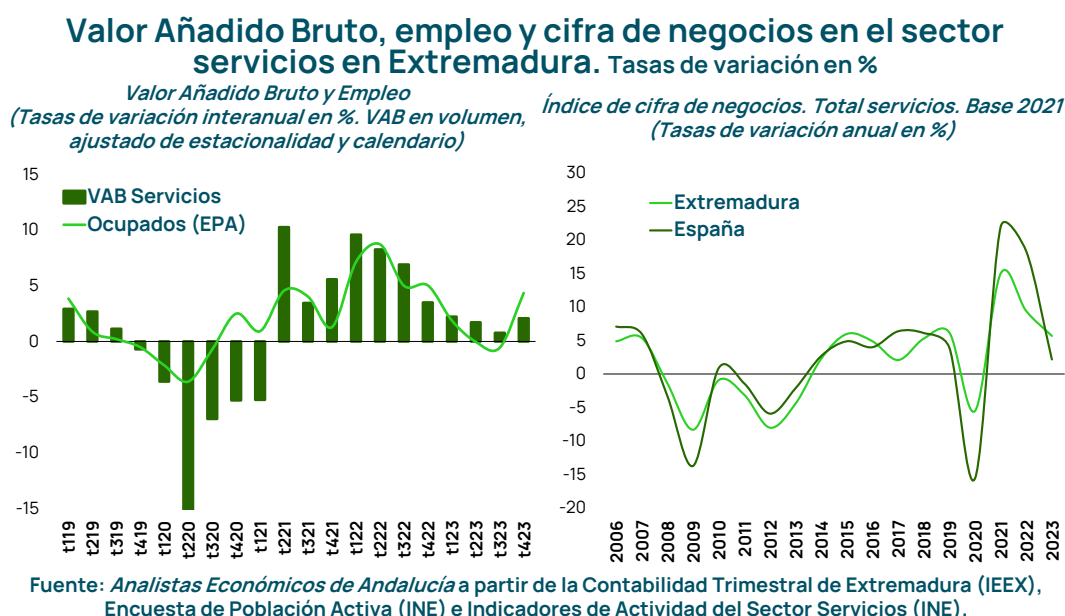


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Trimestral de Extremadura (IEEX), Encuesta de Población Activa (INE) y Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

Respecto a la construcción, se ha registrado una caída del VAB a finales de año (-0,8%), lo que se ha traducido en una moderación del incremento de la producción en términos interanuales (0,3%). En cuanto al empleo, en 2023 ha disminuido a un

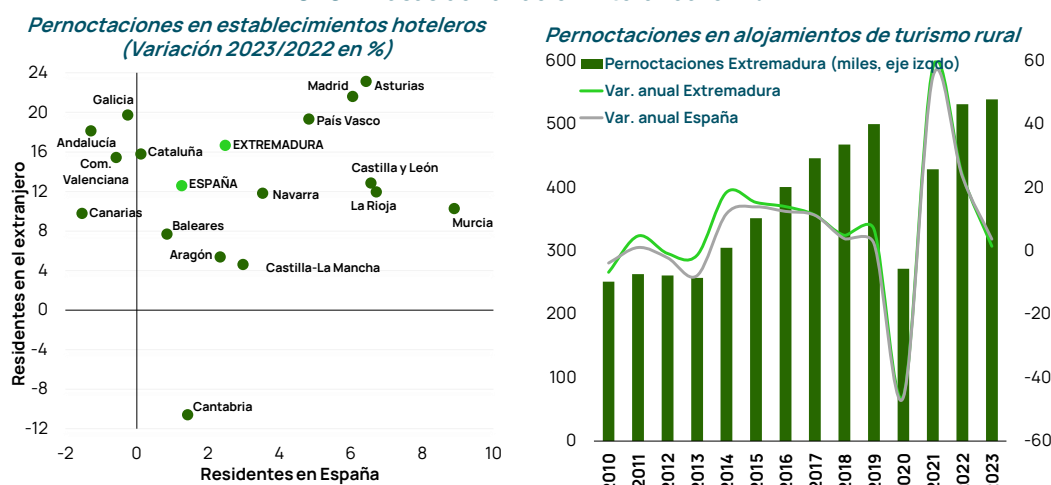
fuerte ritmo, más intenso en la primera mitad del año, con una tasa interanual del -4,1% en el cuarto trimestre. Por su parte, la superficie a construir según visados de dirección de obra, que se considera un indicador adelantado de actividad, ha disminuido un 6,9% en el último año (-3,6% en España), debido al descenso tanto de la superficie destinada a uso residencial como no residencial (servicios comerciales, uso industrial y servicios de transporte), mientras que la licitación oficial se ha reducido en 2023, tanto por la caída de la inversión en edificación como en obra civil.

El sector servicios ha registrado a finales de 2023 un comportamiento muy positivo tanto en términos de VAB como de empleo, con alrededor de 12.900 ocupados más que un año antes, acaparando todo el empleo creado en la región. Por otra parte, la cifra de negocios ha seguido creciendo en el último año, aunque con menor intensidad que en el anterior, aumentando la facturación en el sector servicios un 5,7% (2,2% en España).



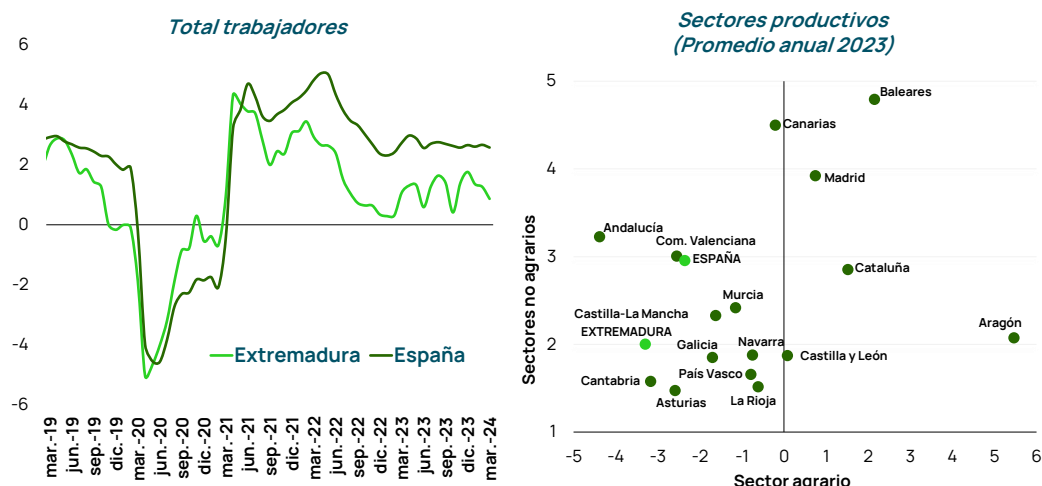
En cuanto a la actividad turística, se ha observado una evolución favorable en 2023, alojándose en torno a 1,4 millones de viajeros en los establecimientos hoteleros de la región, que han realizado cerca de 2,6 millones de pernoctaciones, lo que supone un 4,3% más que en 2022 (8,3% en España). Este aumento ha sido del 16,6% en el caso de la demanda extranjera, si bien la demanda nacional supone alrededor del 85% de las pernoctaciones totales (35,0% en España), y esta ha crecido con menor intensidad (2,5%), aunque por encima de la media española (1,3%). En cuanto al turismo rural, se ha registrado un incremento más moderado de las pernoctaciones (1,4%), destacando el crecimiento superior al 10% en la demanda extranjera.

Demanda en establecimientos hoteleros y alojamientos de turismo rural. Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (Encuestas de Ocupación Hotelera y Alojamientos de Turismo Rural).

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social Tasas de variación interanual en %

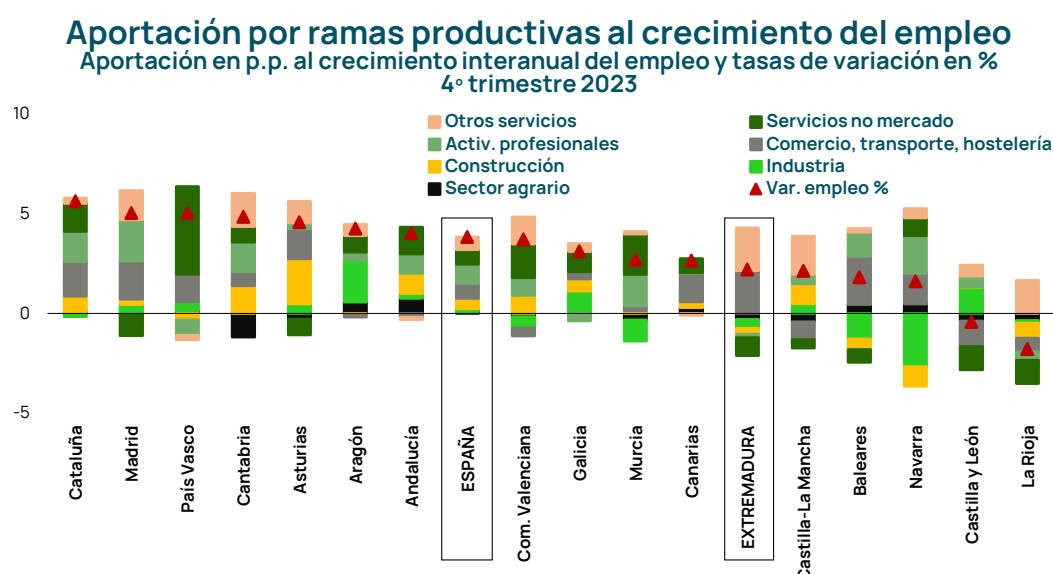


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE y del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En lo que respecta al mercado de trabajo, el empleo ha mostrado un comportamiento más dinámico a finales de 2023, atendiendo tanto a las cifras de la EPA como a las de la afiliación a la Seguridad Social. En el promedio de 2023, el número de trabajadores afiliados ha aumentado un 1,1%, frente al 2,7% del conjunto nacional, debido principalmente al mayor descenso en el sector agrario y el menor dinamismo en servicios. En cuanto a 2024, los primeros datos reflejan que el ritmo de aumento del empleo se ha moderado ligeramente desde el mes de enero, hasta el 0,9% (2,6% en España).

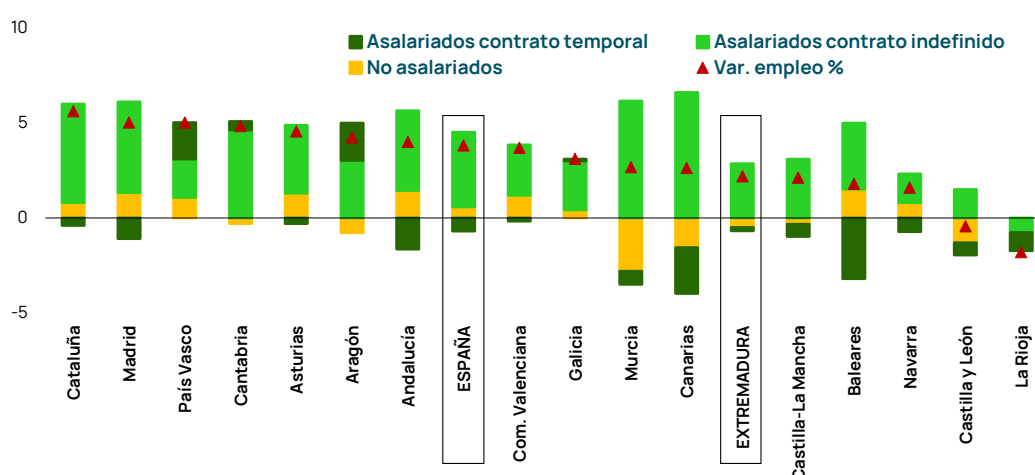
Según datos de la EPA, en el cuarto trimestre de 2023, el número de ocupados en Extremadura se situó en 414.900, lo que supone un descenso de 6.800 personas

respecto al trimestre anterior, debido, principalmente, a la caída del empleo en agricultura e industria. En términos interanuales, por el contrario, se ha incrementado el empleo en el último trimestre del año (8.900 ocupados más), debido únicamente al aumento en servicios de mercado, destacando el crecimiento en comercio, transporte y hostelería. Asimismo, destaca el aumento entre los asalariados con contrato indefinido, disminuyendo la contratación temporal así como el número de trabajadores por cuenta propia. Asimismo, el aumento del empleo se ha debido al incremento en la ocupación a tiempo completo.



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

Aportación del empleo asalariado-no asalariado al crecimiento del empleo. Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en % 4º trimestre 2023



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

Por otro lado, el número de parados (80.700 en el cuarto trimestre de 2023) se ha reducido en términos interanuales en torno a 6.100 personas. Así, la tasa de paro se

ha situado en el 16,3% (11,8% en España), 1,3 p.p. por debajo de la registrada un año antes. En la misma línea, se ha registrado un significativo descenso de la tasa de paro entre menores de 25 años, que se sitúa en el 31,4% (28,4% en España), mientras que los parados de larga duración suponen más del 45% del desempleo total en la región. Por su parte, la población activa ha aumentado a lo largo de 2023, en mayor medida por el aumento de la población extranjera, aunque el crecimiento se ha moderado a finales de año (0,6%), situándose la tasa de actividad en el 55,6% (59,0% en España).

Principales indicadores del mercado de trabajo en Extremadura

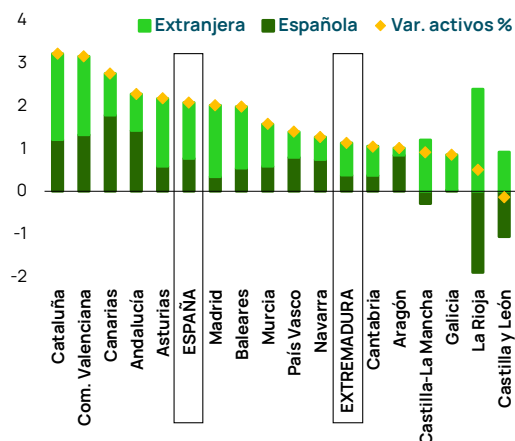
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2021	2022	2023	2023				
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	IV Tr. España
Población activa	1,3	0,6	1,1	2,2	0,9	0,9	0,6	2,5
Tasa de actividad (%)	55,2	55,6	56,2	56,3	56,4	56,7	55,6	59,0
Población ocupada	4,2	3,4	1,1	1,4	0,5	0,1	2,2	3,8
Variación anual absoluta (miles personas)	16,1	13,4	4,3	5,7	2,1	0,6	8,9	783,0
No asalariados	-9,9	-1,6	-2,0	1,7	-5,2	-1,4	-2,9	3,8
Asalariados	8,1	4,5	1,7	1,4	1,8	0,5	3,2	3,8
Asal. contrato indefinido	10,9	11,3	4,9	6,4	6,1	2,6	4,7	5,6
Asal. contrato temporal	2,7	-9,2	-6,2	-10,3	-8,6	-4,8	-0,8	-4,5
Asal. sector privado	11,2	1,1	1,7	0,0	0,5	2,7	3,6	4,3
Asal. sector público	1,2	12,6	1,7	4,2	4,5	-4,3	2,7	1,9
Tiempo completo	4,8	3,0	1,8	0,4	0,6	1,6	4,5	3,9
Tiempo parcial	1,1	5,9	-2,9	7,6	0,2	-8,0	-10,4	3,1
Agricultura	2,5	-6,5	-3,8	-3,6	-6,3	-1,8	-3,4	2,3
Industria	8,8	-1,6	7,4	10,5	15,1	8,8	-4,0	1,0
Construcción	15,3	-3,8	-5,5	-10,1	-5,0	-3,0	-4,1	8,3
Servicios	2,7	6,5	1,4	1,9	0,0	-0,6	4,4	4,0
Servicios de mercado	3,1	1,2	7,1	5,7	4,7	7,7	10,4	4,5
Servicios no mercado	2,3	13,5	-5,4	-2,5	-5,7	-10,4	-2,7	3,0
Tasa de temporalidad (%)	33,0	28,8	26,5	26,2	26,3	27,8	25,8	16,5
Tasa de parcialidad (%)	14,4	14,7	14,1	15,4	13,6	14,0	13,5	13,5
Población parada	-9,2	-11,0	1,5	5,2	2,8	5,2	-7,0	-6,4
Tasa de paro (%)	19,5	17,3	17,3	19,5	17,1	16,5	16,3	11,8
Paro larga duración (% sobre total parados)	43,6	41,8	44,1	40,7	47,8	42,7	46,0	40,3

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa. Base 2011 (INE).

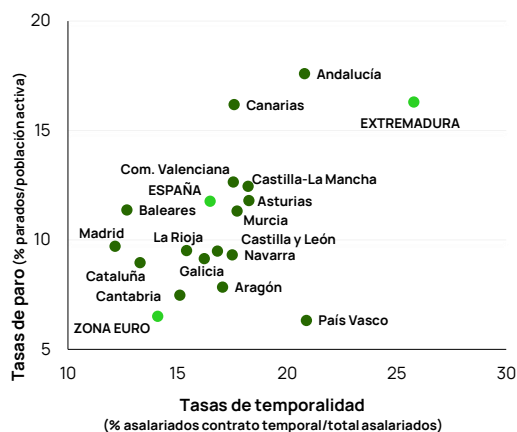
Población activa, tasas de paro y tasas de temporalidad

Aportación en p.p. a la variación interanual del número de activos y porcentajes

Población activa por nacionalidad
(Aportación en p.p., promedio anual 2023)



Tasas de temporalidad y tasas de paro
(Porcentajes, 4º trimestre 2023)

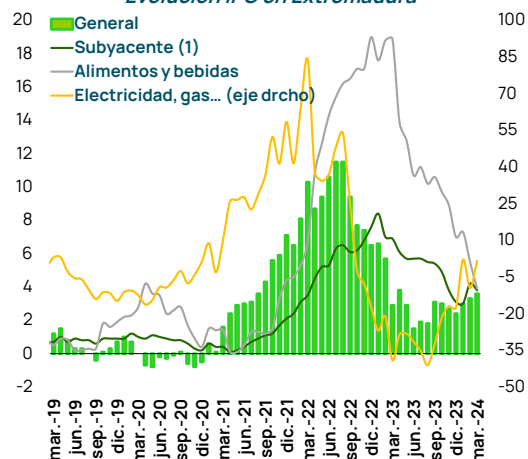


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

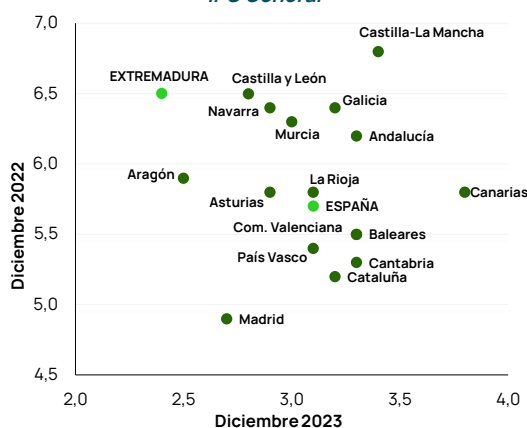
IPC General e inflación subyacente

Tasas de variación interanual en %

Evolución IPC en Extremadura



IPC General

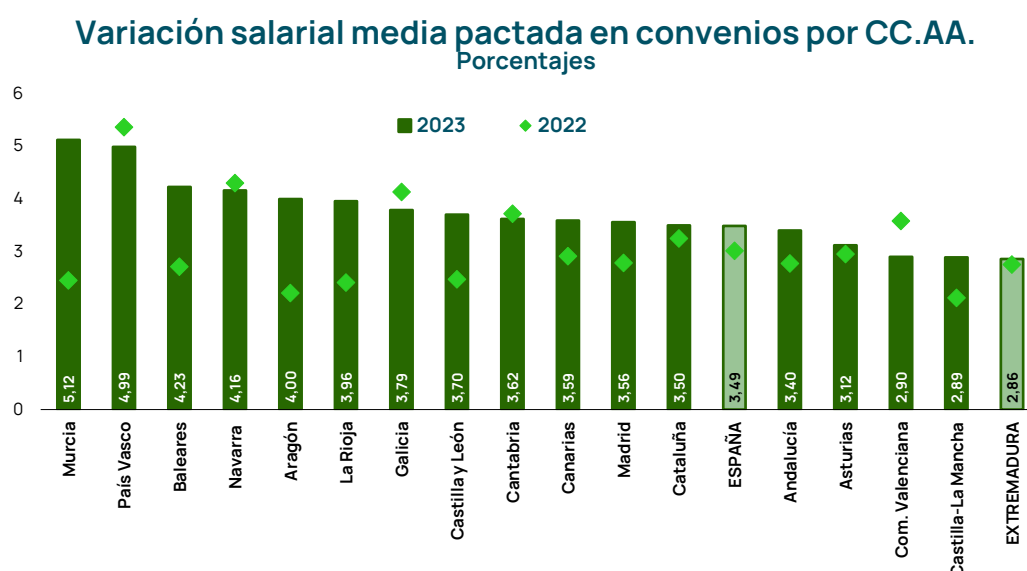


(1) General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.

Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

En lo que se refiere a los precios, la tasa de variación anual del IPC se situó a finales de 2023 en el 2,4% (3,1% en España), frente al 6,5% de diciembre de 2022, que se ha debido, en gran medida, a la evolución de los precios energéticos, sobre todo de la electricidad, gas y otros combustibles, que registraron un descenso cercano al 18% en diciembre. También se moderó el crecimiento de los precios de los alimentos, si bien en el caso de los alimentos frescos el crecimiento a finales de año era del 7,6%. La inflación subyacente también se redujo a lo largo del año, hasta el 3,1% en diciembre, aunque el incremento de los precios de alimentos elaborados fue cercano al 7%. En cuanto a 2024, la inflación ha repuntado hasta situarse en el 3,6% en marzo.

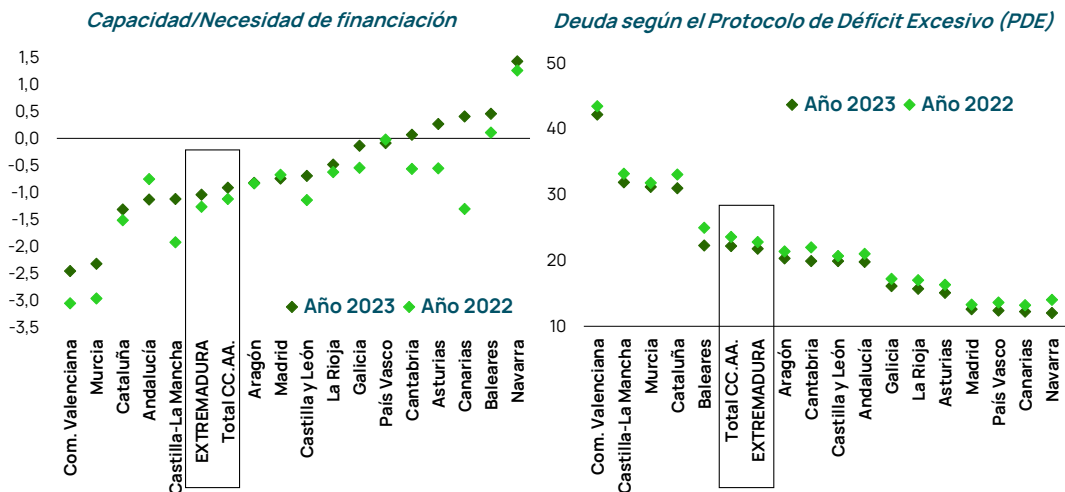
Por su parte, los salarios continúan mostrando un crecimiento relativamente contenido, y en diciembre el incremento salarial medio pactado en convenios se situó en el 2,9%, aumento similar al registrado en 2022 y algo por debajo de la media nacional (3,5%). Los primeros datos relativos a 2024 apuntan a aumentos salariales pactados algo inferiores (2,5% en marzo en Extremadura y 2,9% en España), que se encuentran en línea con la referencia del V Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva, aunque el aumento supera el 4% en los convenios de nueva firma en España, si bien este afecta a menos de 400.000 trabajadores. Por otro lado, los datos de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral arrojan un incremento en torno al 1% interanual en el cuarto trimestre de 2023, más moderado que en los anteriores, fundamentándose esta subida en los costes no salariales (principalmente cotizaciones sociales, pero también percepciones no salariales), siendo Extremadura la única CC.AA. en la que disminuye el coste salarial a finales de 2023.



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

Por último, en lo relativo al sector público, la Administración regional registró en 2023 un déficit de 13.254 millones de euros, lo que supone el -0,91% del PIB, frente al -1,12% registrado en 2022. En Extremadura, se estima una necesidad de financiación de 254 millones de euros, el -1,04% del PIB, frente al déficit del -1,26% registrado el año anterior. Por su parte, la deuda pública se situó en los 5.322,2 millones de euros en el cuarto trimestre de 2023, un 3,6% más que un año antes, cuantía que representa el 21,8% del PIB regional (1,0 p.p. menos que el año anterior) y se sitúa por debajo del promedio de las comunidades autónomas (22,2%).

Evolución del déficit público y la deuda por CC.AA. Porcentajes sobre el PIB



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

PREVISIONES ECONÓMICAS DE **EXTREMADURA** **2024 -2025**



III. Previsiones Económicas de Extremadura 2024-2025

Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB de Extremadura podría crecer en 2024 un 1,7%, una tasa algo inferior a la media española. El crecimiento aún débil del consumo privado y el menor dinamismo de la inversión, en un contexto de mayores tipos de interés, así como el mayor peso del sector agrario podrían explicar este menor crecimiento respecto al conjunto nacional.

Previsiones económicas para Extremadura 2024-2025

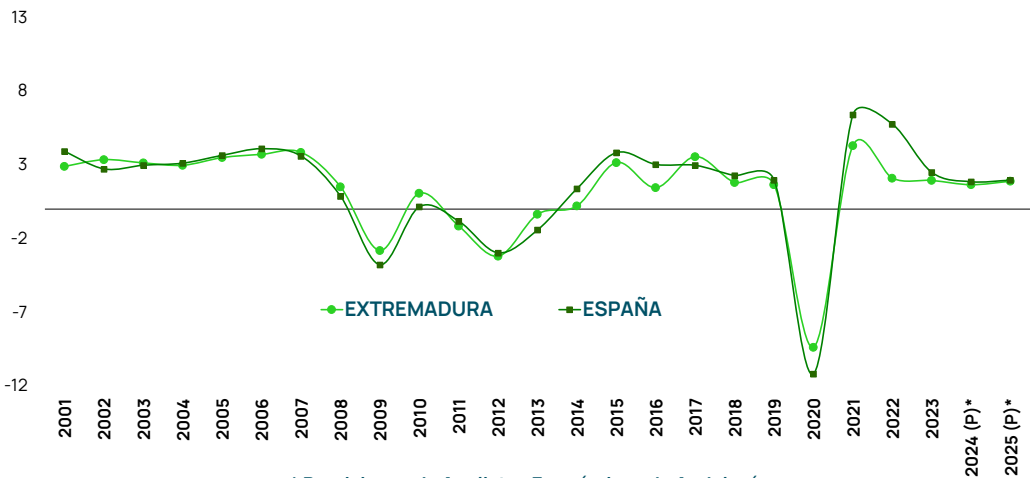
Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2021	2022	2023	2024 (P)	2025 (P)
Producto Interior Bruto	4,3	2,1	1,9	1,7	1,9
Empleo	4,2	3,4	1,0	1,8	1,9
Tasa de paro (%)	19,5	17,3	17,3	16,4	15,4

Fecha de cierre: 18 de abril de 2024.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Trimestral de Extremadura (IEEX) y la Encuesta de Población Activa (INE).

Estimaciones del PIB en Extremadura en 2024-2025

Tasas de variación anual en %



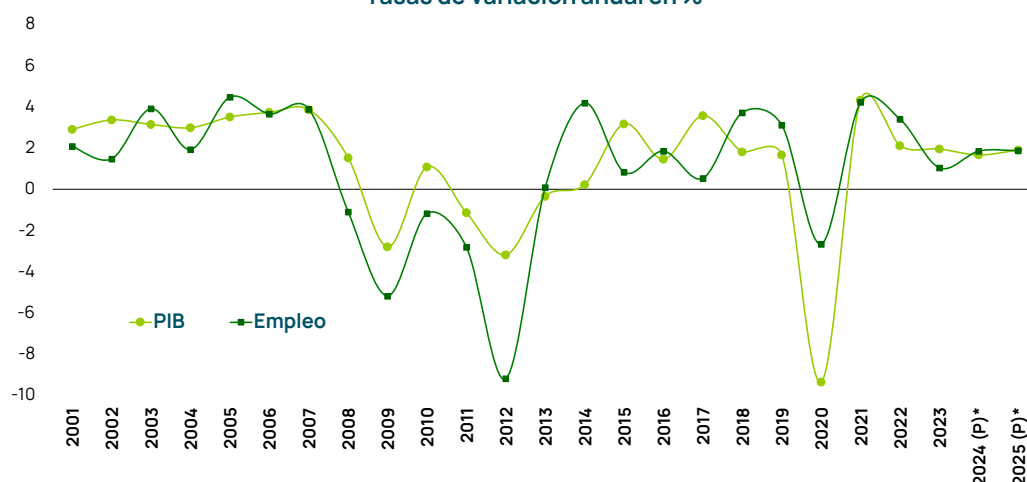
* Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Trimestral de Extremadura (IEEX) y Contabilidad Nacional de España (INE).

Para el próximo año 2025, nuestras estimaciones apuntan a un crecimiento del PIB del 1,9%, superior al registrado en 2024 y muy similar al promedio nacional. Las tensiones geopolíticas (Gaza, Ucrania) y sus repercusiones sobre las cadenas de suministro y los precios, así como el impacto de la subida de tipos sobre la actividad o el ajuste de las cuentas públicas son algunos de los factores que generan incertidumbre en torno a las perspectivas de crecimiento, en un contexto internacional algo más desfavorable, aunque se espera una mejora progresiva de la demanda europea.

Estimaciones del PIB y el empleo en Extremadura en 2024-2025

Tasas de variación anual en %



* Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Trimestral de Extremadura (IEEX) y Encuesta de Población Activa (INE).

En lo que respecta al mercado de trabajo, el número de ocupados según la EPA rondaría los 421.700 en el promedio de 2024, lo que supone un aumento del 1,8% con relación al año anterior, apoyado en el crecimiento en los sectores no agrarios, especialmente los servicios. El número de parados podría registrar un descenso en torno al 5%, en tanto que la población activa crecería a menor ritmo que el pasado año, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 16,4%. Esta tasa podría reducirse hasta el 15,4% en 2025, en media anual, manteniéndose por encima del promedio nacional, en tanto que el número de ocupados crecería alrededor de un 2%.

ANÁLISIS **PROVINCIAL**

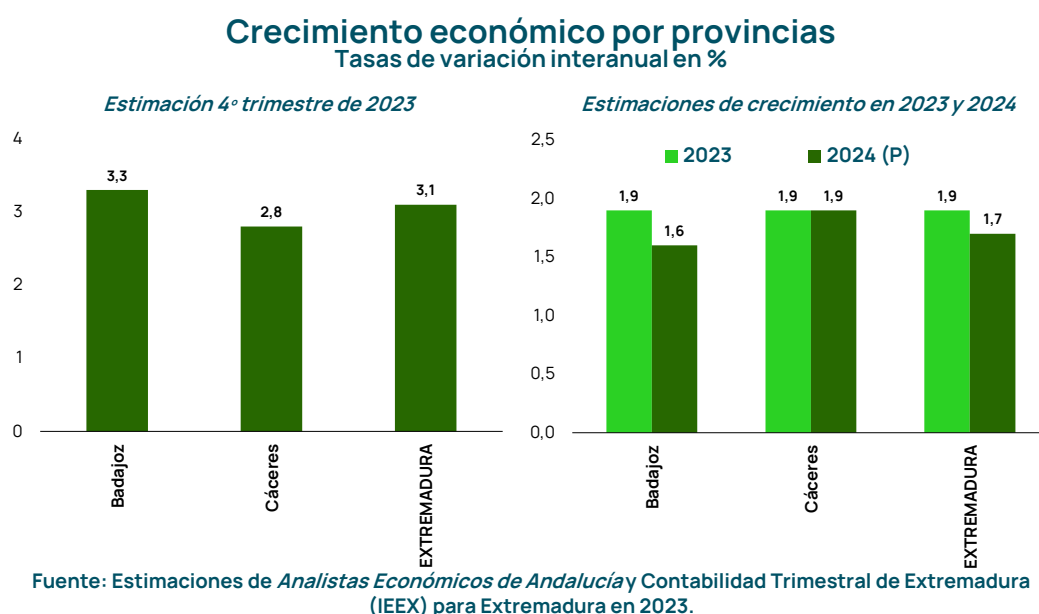


IV. Análisis Provincial

Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad Económica de *Analistas Económicos de Andalucía*, la producción habría intensificado su ritmo de crecimiento en la segunda mitad del pasado año, especialmente en el último trimestre. Así, en el cuarto trimestre de 2023, se estima un crecimiento interanual del 3,3% y el 2,8%, en Badajoz y Cáceres respectivamente.

En términos globales, el crecimiento de la economía en 2023 ha sido mayor de lo esperado, por los menores precios de la energía y la disminución de las presiones en las cadenas de suministro. Según nuestras estimaciones, las dos provincias habrían registrado un crecimiento en 2023 del 1,9% respecto al año anterior.

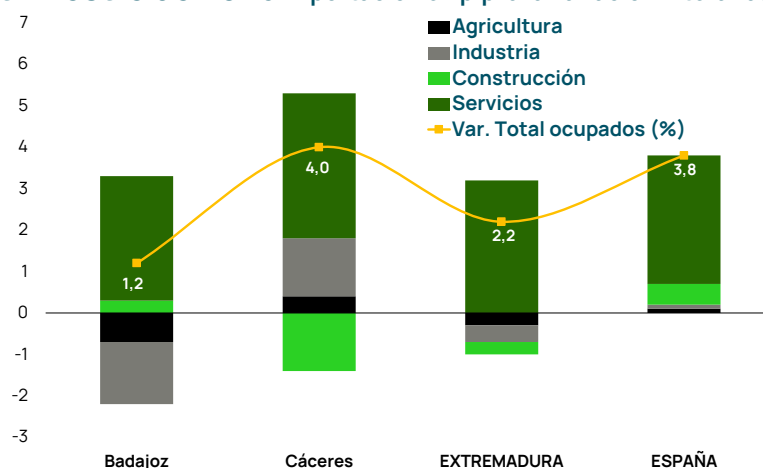
En 2024 se espera que la inflación continúe reduciéndose gradualmente a medida que se moderen las presiones sobre los costes, apoyándose el crecimiento principalmente en la demanda interna, aunque el contexto internacional sería algo más desfavorable, especialmente en la Zona Euro. Así, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento algo más moderado en Extremadura (1,7%), con aumentos del 1,6% en Badajoz y del 1,9% en Cáceres.



Atendiendo a los datos de la EPA, el número de ocupados en Extremadura disminuyó en el cuarto trimestre de 2023 respecto al anterior (-1,6%), por el descenso estimado en Badajoz (-2,7%), relacionado con la caída del empleo en el sector agrario y la industria, mientras que en Cáceres se ha estimado un ligero aumento del número de ocupados (0,3%), por la positiva trayectoria en los servicios y la industria.

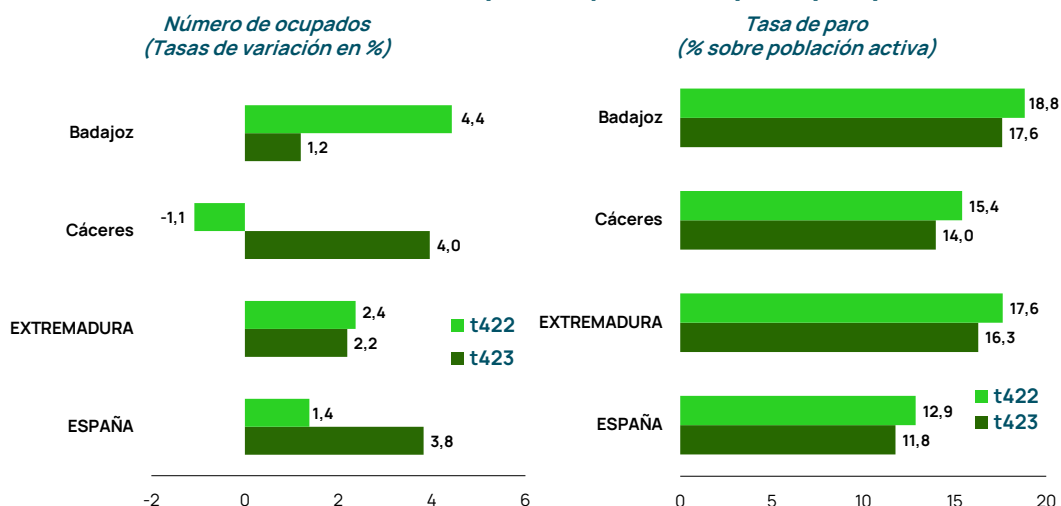
En términos interanuales, el empleo ha crecido tanto en Badajoz (1,2%) como en Cáceres (4,0%). En la primera han sido los aumentos del número de ocupados en los servicios y, en menor medida en la construcción, los que han contribuido positivamente a este incremento. En el caso de la provincia cacereña han sido los servicios, la industria y, de forma más moderada, el sector agrario, los que han propiciado la creación de empleo a finales de 2023.

Ocupados por sectores y provincias en el cuarto 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.

Evolución del número de ocupados y tasa de paro por provincias



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

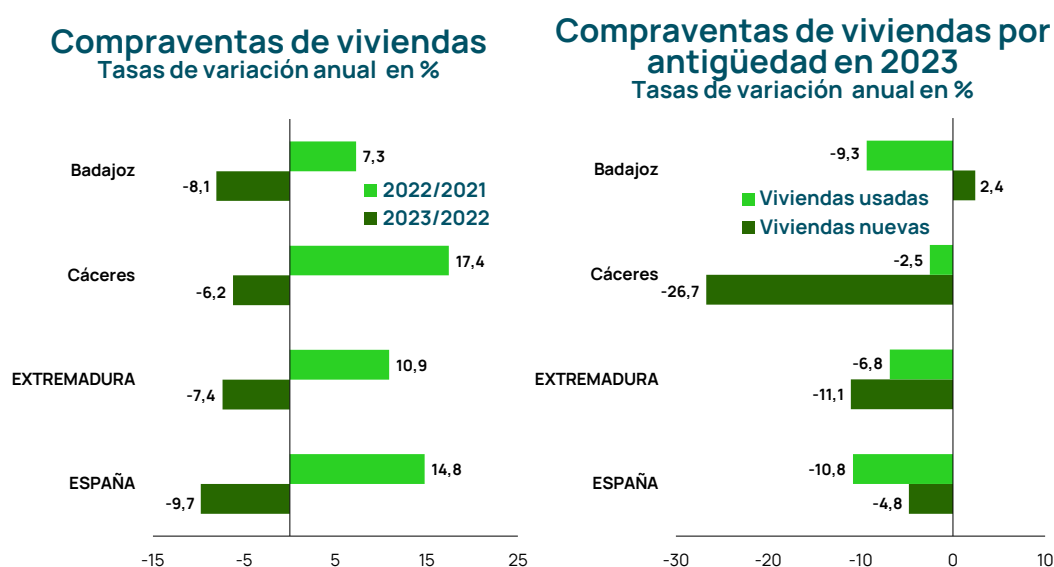
En términos de desempleo, las tasas de paro en el último trimestre de 2023 se sitúan en el 17,6% y 14,0%, en Badajoz y Cáceres, respectivamente. Respecto al tercer trimestre, esta ratio se ha incrementado en Cáceres en 2,3 p.p., mientras que en

Badajoz ha disminuido (-1,4 p.p.). Respecto al cuarto trimestre de 2022, en ambas provincias se ha reducido la tasa de paro en 1,2 y 1,5 p.p., respectivamente.

En cuanto a la afiliación a la Seguridad Social, en el promedio de 2023, el número medio de trabajadores afiliados creció respecto a 2022 un 1,3% en Badajoz y un 0,7% en Cáceres. En 2024, los datos disponibles para el primer trimestre muestran un crecimiento de la afiliación media en términos interanuales en las dos provincias del 1,2%.

Continuando con la actividad residencial, y según los datos del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, el indicador adelantado de viviendas visadas ha registrado un descenso en el último año en Badajoz (-22,7%), mientras que el número de viviendas ha aumentado en Cáceres (5,4%).

Desde la óptica de la demanda inmobiliaria, las compraventas de viviendas han disminuido en 2023 en toda la región. En este sentido, las transacciones de viviendas descendieron un 8,1% en el último año en Badajoz y un 6,2% en Cáceres. En Badajoz, este descenso se ha debido a la negativa trayectoria de las compraventas de viviendas usadas (-9,3%), en tanto que las de viviendas nuevas se han incrementado un 2,4%. En la provincia de Cáceres, se han producido descensos en ambos casos, si bien la disminución de las operaciones de viviendas con una antigüedad menor a cinco años ha sido más acusada que la de las usadas (-26,7% y -2,5%, respectivamente), teniendo en cuenta el mayor peso de las segundas.



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

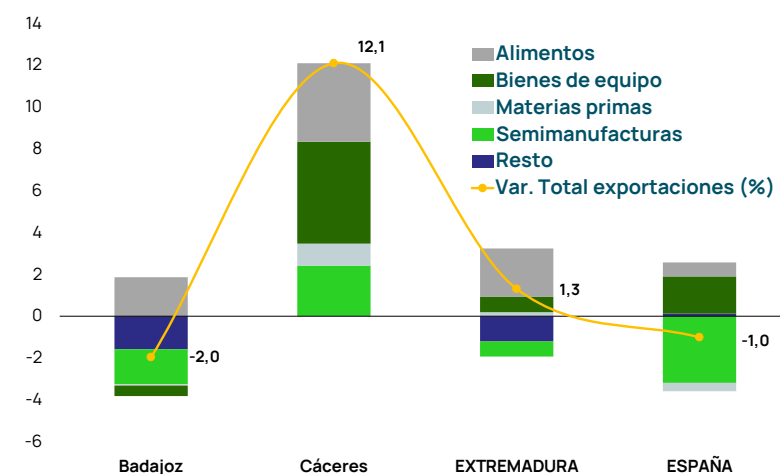
Por otro lado, el precio de la vivienda se ha incrementado a lo largo de 2023 en la región extremeña. Así, en el cuarto trimestre, el precio medio de la vivienda libre se ha situado en 908,4 y 849,7 euros/m² en Badajoz y Cáceres, respectivamente, lo que

denota un aumento del 3,2% y 0,9%, respectivamente, con relación al mismo periodo de 2022.

En lo que concierne a los indicadores de demanda, en 2023, en Badajoz han aumentado tanto las matriculaciones de turismos como las de vehículos de carga, registrándose una tasa relativa más acusada en el segundo caso (4,3% y 16,4%, respectivamente). Por el contrario, en Cáceres, han disminuido ambas variables (-14,5% y -22,9%, respectivamente).

En cuanto a la demanda exterior, el valor de las exportaciones extremeñas ha aumentado un 1,3% en 2023 con relación a 2022 por la positiva trayectoria registrada en Cáceres, donde el valor de los bienes vendidos al exterior han aumentado en torno al 12%, incrementándose en volumen en menor cuantía. Por sectores, este incremento está relacionado con la positiva evolución de las ventas de bienes de equipo, alimentos y semimanufacturas, principalmente. En el caso de Badajoz, las exportaciones se han reducido un 2,0%, ya que el aumento en el valor de las ventas de alimentos no ha compensado la caída en el resto de sectores.

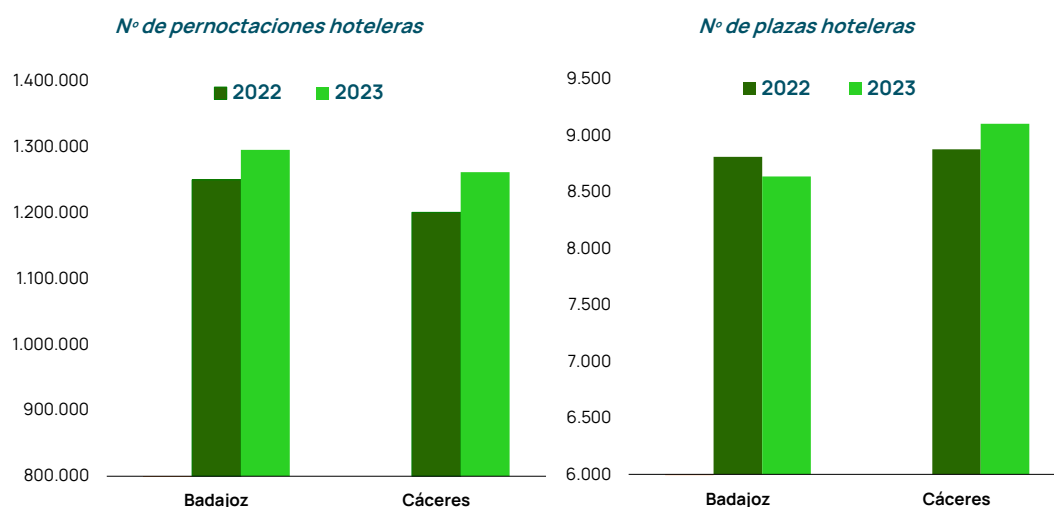
Exportaciones por provincias y sectores en 2023 Aportación en p.p. a la variación interanual



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

Respecto al sector turístico, y en lo referente a la demanda hotelera, en 2023, el número de pernoctaciones ha moderado su crecimiento respecto a 2022, con aumentos del 3,6% y 5,1% en Badajoz y Cáceres, respectivamente. Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, y sin obviar el mayor peso de la demanda nacional en ambas provincias, en Badajoz, el número de pernoctaciones de viajeros extranjeros ha aumentado un 23,2% con relación a 2022, mientras que las de origen nacional han mostrado cierto estancamiento. En el caso de Cáceres, las pernoctaciones de extranjeros han aumentado cerca del 10% y las de los residentes en España un 4,4%.

Actividad hotelera por provincias



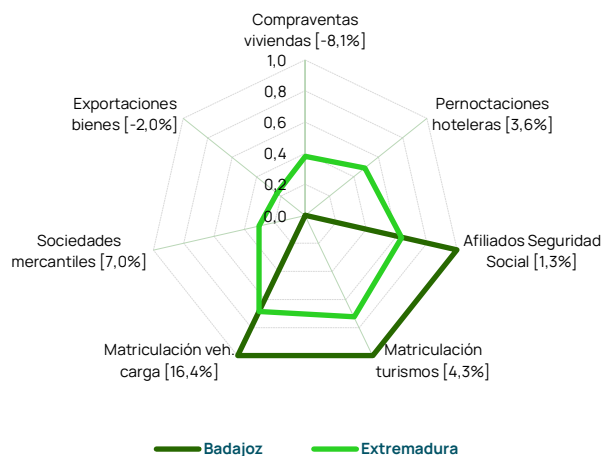
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Desde el punto de vista de la oferta hotelera, se ha observado un comportamiento dispar entre las provincias en 2023, ya que mientras que en Badajoz ha disminuido el número de plazas hoteleras estimadas (-2,0%), en Cáceres se ha incrementado (2,6%). De este modo, el grado de ocupación hotelera (porcentaje de pernoctaciones sobre el número de plazas estimadas) en el promedio de 2023 ha sido del 40,6% en Badajoz, mientras que en Cáceres ha sido algo superior al 37%, en ambas provincias por encima del porcentaje estimado en el promedio de 2022.

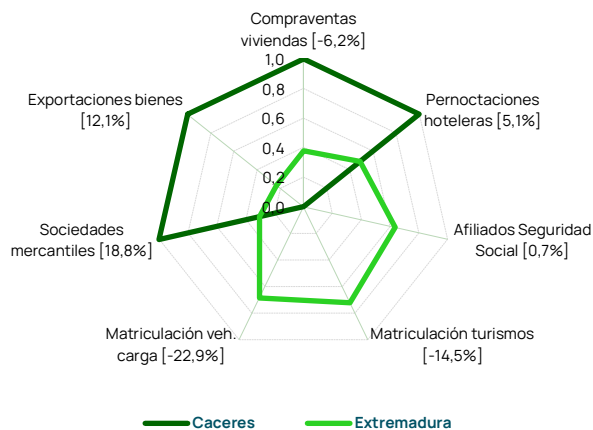
En cuanto al tejido empresarial y según los datos del INE, en 2023 se crearon 1.232 sociedades mercantiles en Extremadura, lo que supone un incremento del 10,6% con relación a 2022, cuando se contabilizó una caída del 5,9%. En torno al 67% de estas nuevas sociedades corresponden a Badajoz, donde se ha registrado un aumento del 7,0%, siendo más acusado el incrementado estimado en Cáceres, con un aumento anual que ronda el 19%.

Principales indicadores económicos por provincias

Badajoz



Cáceres



Tasas de variación anual en % (2023/2022)
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).

Principales Indicadores Económicos: Comparativa por provincias. Variaciones 2023/2022

	Periodo	España		Extremadura		Badajoz		Cáceres	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Licitación pública (millones de euros)	ene-dic 23	27.615,8	-1,4	525,9	-20,1	253,6	-27,8	255,9	-14,6
Obra civil	ene-dic 23	16.970,1	-1,7	378,4	-8,0	164,2	-15,7	200,4	-4,2
Compraventas de viviendas (número)	ene-dic 23	586.913,0	-9,7	9.621,0	-7,4	5.936,0	-8,1	3.685,0	-6,2
Precio vivienda libre (euros/m²)	4º trim. 23	1.842,3	5,3	883,6	2,2	908,4	3,2	849,7	0,9
Viviendas nuevas visadas	ene-dic 23	107.934,0	-0,9	1.307,0	-9,4	590,0	-22,7	717,0	5,4
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-dic 23	112.007,9	8,9	1.403,2	1,5	715,2	-0,8	688,0	4,0
Residentes España	ene-dic 23	54.642,0	2,5	1.170,1	-0,8	585,4	-4,4	584,7	3,0
Residentes extranjero	ene-dic 23	57.366,0	15,7	233,0	15,1	129,7	19,4	103,3	10,1
Pernoctaciones hoteleras (miles)	ene-dic 23	347.073,3	8,3	2.557,3	4,3	1.295,6	3,6	1.261,7	5,1
Residentes España	ene-dic 23	121.551,8	1,3	2.183,1	2,5	1.093,0	0,7	1.090,1	4,4
Residentes extranjero	ene-dic 23	225.521,5	12,6	374,2	16,6	202,6	23,2	171,6	9,7
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	ene-dic 23	58,7	3,6	38,9	1,5	40,6	2,3	37,3	0,9
Plazas estimadas estab. hoteleros (miles)	ene-dic 23	1.533,1	3,0	17,7	0,3	8,6	-2,0	9,1	2,6
Población > 16 años (miles)	4º trim. 23	40.818,9	1,7	892,1	0,3	561,1	0,0	331,0	0,9
Inactivos (miles)	4º trim. 23	16.741,5	0,6	396,5	0,1	242,7	0,5	153,8	-0,6
Activos (miles)	4º trim. 23	24.077,4	2,5	495,6	0,6	318,5	-0,3	177,1	2,2
Ocupados (miles)	4º trim. 23	21.246,9	3,8	414,9	2,2	262,5	1,2	152,4	4,0
Sector agrario	4º trim. 23	770,7	2,3	33,8	-3,4	21,8	-7,6	12,0	5,3
Sector industrial	4º trim. 23	2.829,8	1,0	43,5	-4,0	25,3	-13,1	18,2	12,3
Sector construcción	4º trim. 23	1.409,1	8,3	28,4	-4,1	16,0	5,3	12,4	-13,9
Sector servicios	4º trim. 23	16.237,2	4,0	309,1	4,4	199,3	4,0	109,8	5,0
Parados (miles)	4º trim. 23	2.830,6	-6,4	80,7	-7,0	56,0	-6,8	24,7	-7,5
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim. 23	11,8	-1,1	16,3	-1,3	17,6	-1,2	14,0	-1,5
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	4º trim. 23	59,0	0,5	55,6	0,1	56,8	-0,2	53,5	0,7
Paro registrado (miles)	ene-dic 23	2.766,9	-6,6	79,8	-9,3	52,4	-8,9	27,4	-9,9
Contratos iniciales (miles)	ene-dic 23	14.953,4	-11,9	393,1	-14,5	273,4	-15,9	119,6	-11,0
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-dic 23	20.642,6	2,7	410,0	1,1	260,7	1,3	149,3	0,7
Índice de Precios de Consumo	dic-23	113,3	3,1	113,6	2,4	114,3	2,5	112,5	2,3
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	dic-23	3,5	0,7	2,9	0,0	2,5	-0,1	3,4	0,5
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽²⁾	4º trim. 23	1.413.514,2	0,2	22.224,1	2,2	13.334,9	2,8	8.889,2	1,3
Créditos al sector privado (millones de euros)	4º trim. 23	1.126.785,2	-3,4	15.030,3	-1,2	10.590,3	-0,6	4.440,1	-2,5
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-dic 23	1.040.428,0	13,7	9.548,0	-0,9	7.254,0	4,3	2.294,0	-14,5
Matriculación de vehículos de carga	ene-dic 23	206.899,0	24,1	2.255,0	4,1	1.732,0	16,4	523,0	-22,9
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Número	ene-dic 23	381.560,0	-17,8	6.212,0	-19,0	4.337,0	-15,7	1.875,0	-25,9
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe (millones de euros)	ene-dic 23	54.209,6	-19,4	551,2	-19,4	386,6	-13,2	164,6	-30,9
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe medio (euros)	ene-dic 23	142.073,7	-2,0	88.730,0	-0,4	89.138,3	2,9	87.785,6	-6,7
Sociedades mercantiles. Número	ene-dic 23	108.091,0	9,1	1.232,0	10,6	828,0	7,0	404,0	18,8
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-dic 23	6.289,9	21,2	96,1	72,1	73,3	75,5	22,8	61,8
Sociedades mercantiles disueltas. Número	ene-dic 23	24.764,0	-5,6	326,0	-3,8	231,0	2,7	95,0	-16,7
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-dic 23	383.688,6	-1,0	3.021,9	1,3	2.244,8	-2,0	777,1	12,1
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-dic 23	424.248,7	-7,6	2.220,0	-4,4	1.268,8	-6,6	951,2	-1,2

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

(2) No se incluyen los depósitos correspondientes a la banca electrónica.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Banco de España, Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, Ministerio de Trabajo y Economía Social, Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana y SEOPAN.

