

Nº 105/2021

# PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA



## **EQUIPO DE TRABAJO:**

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

Rafael López del Paso (Dirección)

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

### **ELABORACIÓN:**

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

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

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 25 de junio de 2021.

Documento disponible en:

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

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

© Analistas Económicos de Andalucía 2021



# Índice

04	PRESENTACIÓN
05	<b>I. RESUMEN EJECUTIVO</b>
08	<b>II. ENTORNO ECONÓMICO</b>
22	<b>III. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA</b>
23	Demanda y producción
32	Mercado de trabajo
37	Sector exterior
40	Sector público
41	Precios
43	<b>IV. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2021-2022</b>

# Presentación

*Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del Grupo Unicaja Banco, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad de la comunidad autónoma andaluza y su evolución en el contexto nacional e internacional.*

*En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 105. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional y de las expectativas a corto y medio plazo.*

*Este informe se divide en tres apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía andaluza y Previsiones económicas de Andalucía 2021-2022. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de Andalucía. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, salarios, entre otros), así como a la especialización productiva de la región. El último apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto y el empleo en Andalucía para el conjunto del año 2021 y 2022.*

# RESUMEN **EJECUTIVO**



# I. Resumen

## Ejecutivo

- Según el último informe publicado por la OCDE, las perspectivas de la **economía mundial** han mejorado, con una revisión al alza de las previsiones de crecimiento para las principales economías del mundo. Para este año, se estima un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial del 5,8%, en tanto que para 2022 se prevé un crecimiento del 4,4%.
- El ritmo de recuperación variará entre países. Las estrategias de salud pública, el ritmo de los procesos de vacunación, las medidas de política económica adoptadas y el comportamiento de sectores especialmente afectados, como el turismo, explicarían, en gran medida, los diferenciales existentes entre países.
- Las proyecciones de la Comisión Europea apuntan a que la **economía española** liderará el crecimiento en 2021 y 2022. Por su parte, el Banco de España prevé para este año un crecimiento del PIB del 6,2%, en su escenario central, 0,2 p.p. superior al estimado en marzo, justificada por los avances en la vacunación, la recuperación de los mercados de exportación y el continuado apoyo de las políticas económicas, incluido el programa europeo NGEU. En 2022, el PIB registraría un crecimiento del 5,8%, 0,5 p.p. más de lo previsto anteriormente, por el mayor impacto estimado de los fondos NGEU, alcanzando el nivel previo a la pandemia en el último tramo de 2022.
- En lo que respecta a la **economía andaluza**, en el primer trimestre de 2021 el PIB ha disminuido un 0,6% (-0,4% en España), frente al crecimiento del 0,3% en el trimestre anterior. Esta trayectoria ha venido condicionada, principalmente, por el empeoramiento de la situación sanitaria (tercera ola) y la reintroducción de restricciones para contener la pandemia. En términos interanuales, el descenso de la producción ha sido del 4,2% (similar al registrado en España).
- Desde la óptica de la **demand**a, los componentes internos han tenido una aportación negativa al crecimiento de 2,4 p.p., frente a los -6,9 p.p. del trimestre previo, debido al menor retroceso del gasto en consumo y la inversión. Únicamente se ha incrementado el gasto en consumo de las Administraciones Públicas (4,2% en términos interanuales), mientras que el consumo privado ha disminuido un 3,6% y la inversión un 7,7%. Por su parte, la contribución negativa del saldo exterior se ha mantenido en 1,8 p.p., registrándose un mayor descenso de las exportaciones de bienes y servicios (-19,0%) que de las importaciones (-12,7%).
- Por el lado de la **oferta**, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha aumentado únicamente en el sector servicios (0,1%), debido sobre todo a la mejora registrada por el comercio, el transporte y la hostelería. En términos interanuales, el descenso continúa siendo generalizado, con excepción del sector agrario (3,4%) y, dentro del sector servicios, las actividades financieras y de seguros (6,4%) y los servicios de no mercado (4,4%), con descensos de dos dígitos en comercio, transporte y hostelería (-12,5%), actividades profesionales (-10,4%) y actividades artísticas y recreativas (-24,6%).
- En lo que respecta al **mercado de trabajo**, la Encuesta de Población Activa (EPA) refleja una caída del empleo en términos interanuales en el primer trimestre similar a la del trimestre anterior. Por su parte, tanto los puestos de trabajo de la Contabilidad Regional como las cifras de afiliados a la Seguridad Social han registrado caídas algo más moderadas

que a finales de 2020. Hay que señalar que 70.665 trabajadores se encontraban en mayo en situación de ERTE en Andalucía, con una caída superior al 80% desde abril de 2020.

- Según la EPA, en el primer trimestre de 2021, el número de ocupados en Andalucía se situó en 3.052.300, lo que supone un descenso trimestral cercano a las 31.000 personas, que afectó a todos los sectores, exceptuando el agrario. En términos interanuales, el empleo ha disminuido un 1,8% (-2,4% en España), debido principalmente a la reducción en el sector servicios (especialmente destacable en comercio, transporte y hostelería, con 110.000 ocupados menos) y, en menor medida, la industria (19.900 ocupados menos). Por su parte, el número de parados ha crecido un 6,1% interanual y la tasa de paro se ha situado en el 22,5% (1,3 puntos superior a la del mismo trimestre de 2020).
- Por otro lado, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social se situó en mayo en 3.161.085, superando la cifra registrada en febrero de 2020 (antes del inicio de la pandemia). En el acumulado enero-mayo, el número de trabajadores ha crecido un 1,7% en términos interanuales, si bien es ligeramente inferior al del mismo periodo de 2019, debido sobre todo a los descensos en hostelería, actividades recreativas, inmobiliarias o comercio. Por el contrario, el número de afiliados es superior en la construcción, las actividades sanitarias, educativas, profesionales, administrativas o de información y comunicaciones.
- Respecto a las **previsiones de crecimiento para Andalucía**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB regional podría crecer en el conjunto de 2021 un 5,9%, 0,2 p.p. más de lo estimado en marzo, en un contexto marcado por los avances en el proceso de vacunación y la mejora del contexto internacional. Este crecimiento podría ser inferior, del 4,3%, en un escenario menos favorable, ya que persisten elementos de incertidumbre, asociados principalmente a la evolución de la pandemia, el comportamiento del consumo o la evolución de la demanda turística extranjera.
- Asimismo, se prevé que el número de ocupados aumente hasta los 3,07 millones en el promedio de 2021, lo que supondría un aumento anual del 1,6% (en tomo a 47.000 ocupados más). Por su parte, el número de parados podría incrementarse en un 4,6%, ascendiendo la tasa de paro hasta el 22,8% en el promedio del año (en tomo a 0,5 p.p. más que en 2020). En un escenario más adverso, la tasa de paro podría repuntar hasta el 23,5%, estimándose un aumento del empleo ligeramente inferior al 1%.
- En lo que respecta a las expectativas de crecimiento para 2022, nuestras estimaciones apuntan a que la economía andaluza podría registrar un crecimiento entre el 5,0%, en un escenario menos favorable, y el 6,2%, en el escenario base. Por su parte, el número de ocupados crecería entre el 2,1% y el 2,7%, situándose la tasa de paro entre el 22,0%, en el escenario base, y el 22,6%, en el menos favorable.

# ENTORNO **ECONÓMICO**



## II. Entorno Económico

Según el último informe de la OCDE, las perspectivas de la economía mundial han mejorado, pero la recuperación seguirá siendo dispar entre países. En gran parte de las economías avanzadas el proceso de vacunación avanza a buen ritmo, los estímulos de las Administraciones están contribuyendo a impulsar la demanda y las empresas se están adaptando mejor a las restricciones para contener la propagación del virus, pero en otras economías, entre ellas numerosas emergentes, con acceso a las vacunas y capacidad de apoyo de los gobiernos limitados, la recuperación será más moderada. La economía mundial habría vuelto ya a los niveles de actividad previos a la pandemia.

La OCDE ha revisado al alza sus proyecciones de crecimiento para las principales economías, estimando ahora un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial del 5,8% para este año, debido, en gran medida, al repunte propiciado por el estímulo fiscal en EE.UU., en tanto que para 2022 prevé un crecimiento del 4,4%. Las estrategias de salud pública, la velocidad en los procesos de vacunación, los niveles de apoyo fiscal y monetario y la importancia de sectores especialmente perjudicados, como el turismo, explicarían los diferenciales entre países.

### Perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %	2020	Proyecciones actuales (Mayo 2021)		Proyecciones anteriores (Marzo 2021)	
		2021	2022	2021	2022
		PIB mundial	-3,5	5,8	4,4
Australia	-2,5	5,1	3,4	4,5	3,1
Canadá	-5,4	6,1	3,8	4,7	4,0
<b>Zona Euro</b>	<b>-6,6</b>	<b>4,3</b>	<b>4,4</b>	<b>3,9</b>	<b>3,8</b>
Alemania	-4,8	3,3	4,4	3,0	3,7
Francia	-8,1	5,8	4,0	5,9	3,8
Italia	-8,9	4,5	4,4	4,1	4,0
<b>ESPAÑA</b>	<b>-10,8</b>	<b>5,9</b>	<b>6,3</b>	<b>5,7</b>	<b>4,8</b>
Japón	-4,7	2,9	2,0	2,7	1,8
Corea	-0,9	3,8	2,8	3,3	3,1
Reino Unido	-9,8	7,2	5,5	5,1	4,7
EE.UU.	-3,5	6,9	3,6	6,5	4,0
Argentina	-9,9	6,1	1,8	4,6	2,1
Brasil	-4,1	3,7	2,5	3,7	2,7
China	2,3	8,5	5,8	7,8	4,9
India	-7,7	9,9	8,2	12,6	5,4
Rusia	-2,6	3,5	2,8	2,7	2,6

Fuente: Economic Outlook N°109, OCDE y Eurostat.

En opinión de este organismo, mientras una gran proporción de la población mundial continúe sin estar vacunada y persista el riesgo de rebrotes, la recuperación será desigual y sujeta a incertidumbre, por lo que se necesita acelerar la producción y la distribución equitativa de

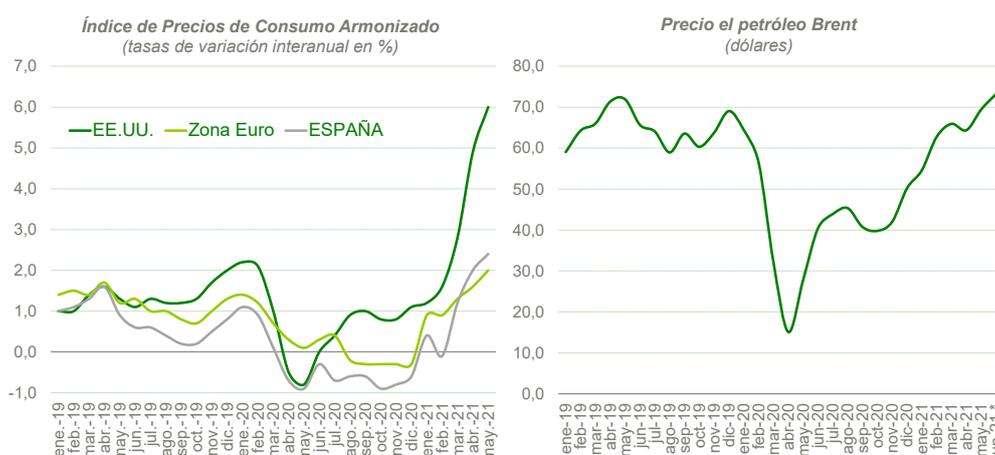
vacunas. Asimismo, el apoyo a los ingresos de ciudadanos y empresas debe continuar, pero debe evolucionar y adaptarse a la situación, de modo que conforme las medidas de contención se levanten habría que focalizar las ayudas (reciclaje profesional, inserción laboral, empresas viables,...). A este respecto, aunque el apoyo fiscal de las Administraciones durante la pandemia ha provocado un fuerte aumento de la deuda, la sostenibilidad de esta debería ser una prioridad cuando la recuperación esté consolidada, y las políticas deben reformarse en profundidad para afrontar los retos actuales y futuros, en ámbitos como la sanidad, la digitalización o la lucha contra el cambio climático.

Asimismo, el Banco Central Europeo (BCE) y la Comisión Europea han revisado al alza sus perspectivas de crecimiento tanto para 2021 como para 2022. En concreto, el BCE prevé tasas de crecimiento anual del PIB de la Eurozona del 4,6% en 2021 y del 4,7% en 2022, más de medio punto superiores a las estimadas en marzo. Tras la contracción del primer trimestre, se está produciendo una reapertura de la economía a medida que la situación de la pandemia mejora y las campañas de vacunación avanzan, por lo que se espera una aceleración de la actividad en la segunda mitad del año. El repunte del gasto en consumo, la demanda mundial y la orientación acomodaticia de las políticas fiscal y monetaria apoyarán esta recuperación.

La evolución de la pandemia y la forma en que responderá la economía tras la reapertura continúan condicionando estas proyecciones, aunque el BCE considera que los riesgos para las perspectivas de crecimiento en la Zona Euro están algo más equilibrados. Las mejores perspectivas de la demanda mundial podrían impulsar el crecimiento más de lo previsto, pero la evolución de la pandemia, incluida la propagación de nuevas variantes del virus, sigue representando riesgos a la baja. Por este motivo, la autoridad monetaria considera que el mantenimiento de unas condiciones de financiación favorables sigue siendo esencial para reducir la incertidumbre y respaldar la actividad económica, con un impacto positivo sobre la estabilidad de precios a medio plazo.

### Trayectoria reciente de la inflación y los precios del petróleo

Tasas de variación interanual en % y dólares



\* Dato correspondiente al 15 de junio.

Fuente: Eurostat y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

La inflación en la Eurozona ha aumentado en los últimos meses, situándose en el 2,0% en el mes de mayo, frente al 1,3% de marzo. Esta subida se ha debido fundamentalmente al fuerte

incremento en los precios de la energía (los precios del petróleo han alcanzado máximos en dos años), que refleja un importe efecto de base al compararse los precios con los meses del inicio de la pandemia, aunque también han aumentado los precios de los bienes industriales no energéticos. A este respecto, el BCE espera que la inflación siga aumentando en la segunda mitad del año, debido a restricciones de oferta temporales (interrupciones de cadenas de suministro causadas por el COVID-19) y a la recuperación de la demanda interna, y que vuelva a disminuir a principios de 2022 a medida que desaparezcan los factores transitorios y se moderen las presiones mundiales sobre los precios de la energía.

### Previsiones de crecimiento del PIB de la Comisión Europea

Tasas de variación anual en %				Previsión actual Primavera (mayo 2021)			Previsión anterior Invierno (febrero 2021)		
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2020	2021	2022
	Alemania	2,6	1,3	0,6	-4,9	3,4	4,1	-5,0	3,2
Francia	2,3	1,8	1,5	-8,1	5,7	4,2	-8,3	5,5	4,4
Italia	1,7	0,9	0,3	-8,9	4,2	4,4	-8,8	3,4	3,5
<b>ESPAÑA</b>	<b>3,0</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>5,9</b>	<b>6,8</b>	<b>-11,0</b>	<b>5,6</b>	<b>5,3</b>
Países Bajos	2,9	2,4	1,7	-3,7	2,3	3,6	-4,1	1,8	3,0
Polonia	4,8	5,4	4,7	-2,7	4,0	5,4	-2,8	3,1	5,1
Bélgica	1,6	1,8	1,8	-6,3	4,5	3,7	-6,2	3,9	3,1
Suecia	2,6	2,0	1,4	-2,8	4,4	3,3	-2,9	2,7	4,0
Austria	2,4	2,6	1,4	-6,6	3,4	4,3	-7,4	2,0	5,1
Irlanda	9,1	8,5	5,6	3,4	4,6	5,0	3,0	3,4	3,5
Dinamarca	2,8	2,2	2,8	-2,7	2,9	3,5	-3,5	2,9	3,6
Finlandia	3,2	1,3	1,3	-2,8	2,7	2,8	-3,1	2,8	2,0
Chequia	5,2	3,2	2,3	-5,6	3,4	4,4	-5,7	3,2	5,0
Rumanía	7,3	4,5	4,1	-3,9	5,1	4,9	-5,0	3,8	4,0
Portugal	3,5	2,8	2,5	-7,6	3,9	5,1	-7,6	4,1	4,3
<b>UE-27</b>	<b>2,8</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>-6,1</b>	<b>4,2</b>	<b>4,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>3,7</b>	<b>3,9</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>2,6</b>	<b>1,9</b>	<b>1,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>4,3</b>	<b>4,4</b>	<b>-6,8</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>

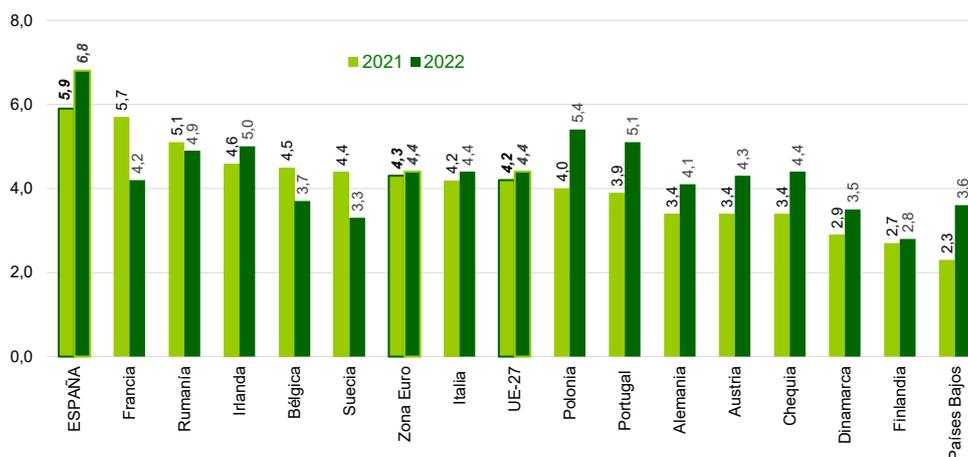
Fuente: Previsiones de Primavera, Comisión Europea. Mayo 2021.

Por su parte, la Comisión Europea, aunque estima una recuperación de la actividad generalizada para 2021 y 2022, señala que las tasas de crecimiento seguirán siendo dispares dentro de la UE, si bien espera que las economías de los Estados miembros vuelvan a finales de 2022 a los niveles anteriores a la crisis. En este sentido, el crecimiento se verá apoyado por los fondos del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia, pieza clave del instrumento NextGenerationEU, estimando la Comisión que la inversión pública como porcentaje del PIB alcance en 2022 su nivel más alto en más de una década.

Las proyecciones de la Comisión apuntan a que la economía española liderará el crecimiento en 2021 y 2022, con tasas del 5,9% y 6,8%, respectivamente, 0,3 y 1,5 puntos porcentuales (p.p.) superiores a las estimadas el pasado mes de febrero, proyectándose una progresiva aceleración en el crecimiento de la producción a lo largo de este y el próximo año. En 2022, el Plan de Recuperación incidirá en un mayor dinamismo de la demanda interna, a lo que se unirá la contribución positiva de la demanda externa, con la normalización del turismo.

### Previsiones de crecimiento de la Comisión Europea 2021-2022

Tasas de variación del PIB en volumen en %



Fuente: Previsiones de Primavera, Comisión Europea. Mayo 2021.

Estas tasas de crecimiento previstas por la Comisión para 2021 y 2022 son algo inferiores a las estimadas por el Gobierno de España (actualización del Programa de Estabilidad 2021 y 2024). El Gobierno prevé un crecimiento del PIB del 6,5% en 2021, 0,7 p.p. inferior al proyectado en octubre del pasado año, en tanto que para 2022 estima un aumento del 7,0%, de forma que a finales del próximo año podría alcanzarse el nivel de producción registrado en el cuarto trimestre de 2019. El impacto de la tercera ola de la pandemia y de la borrasca Filomena ha ralentizado el crecimiento en el primer trimestre de este año, aunque se apunta a una fuerte recuperación en el segundo semestre de 2021, trasladándose a 2022 parte del impacto sobre el crecimiento de las inversiones del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia.

A mediados de junio, la Comisión Europea ha aprobado el Plan de Recuperación de España, que supondrá el mayor esfuerzo inversor desde el ingreso hace más de 30 años en la Comunidad Económica Europea. El Plan, centrado en cuatro ejes principales (transición ecológica, transformación digital, igualdad de género y cohesión social y territorial) posibilitará la recepción de más de 19.000 millones de euros en 2021, de los que 9.000 millones corresponden a anticipos y 10.000 a hitos y objetivos ya cumplidos. Se pretende alcanzar, entre otros objetivos, la digitalización de más de un millón de pymes, la formación de más de 2,6 millones de personas en competencias digitales, la extensión de la banda ancha al 100% de la población, la rehabilitación de más de un millón de viviendas, el impulso de 165 destinos turísticos sostenibles, así como el desarrollo de los corredores ferroviarios Atlántico y Mediterráneo.

Por su parte, el Banco de España prevé para este año un crecimiento del PIB del 6,2%, 0,2 p.p. superior al estimado en marzo, lo que respondería a los avances en la vacunación, la recuperación de los mercados de exportación y el continuado apoyo de las políticas económicas, incluidos el programa europeo NGEU y la política monetaria aplicada por el BCE. En 2022, el PIB registraría un crecimiento del 5,8%, 0,5 p.p. más de lo previsto anteriormente, por el mayor impacto estimado de los fondos NGEU, alcanzando el nivel previo a la pandemia en el último tramo de 2022.

## Escenario Macroeconómico del Gobierno 2021-2024

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2020	2021 (P)	2022 (P)	2023 (P)	2024 (P)
Gasto en consumo hogares e ISFLSH	-12,1	7,3	6,9	2,8	1,7
Gasto en consumo AA.PP.	3,8	2,5	1,5	0,6	0,0
Formación bruta de capital fijo	-11,4	10,3	12,3	8,8	1,7
<i>Demanda nacional<sup>(1)</sup></i>	-8,8	6,7	6,7	3,6	1,4
Exportaciones bienes y servicios	-20,2	9,2	10,3	2,8	2,5
Importaciones bienes y servicios	-15,8	10,3	10,0	3,3	0,4
<i>Saldo exterior<sup>(1)</sup></i>	-2,0	-0,2	0,2	-0,1	0,7
<b>PIB real</b>	<b>-10,8</b>	<b>6,5</b>	<b>7,0</b>	<b>3,5</b>	<b>2,1</b>
Precios. Deflactor del consumo privado	0,2	0,8	1,1	1,5	1,5
Empleo total <sup>(2)</sup>	-7,5	4,0	2,7	1,1	0,9
Tasa de paro (% población activa)	15,5	15,2	14,1	13,2	12,7
Cap (+) / Nec (-) financiación AA.PP.	-11,0	-8,4	-5,0	-4,0	-3,2

(1) Contribución al crecimiento del PIB en p.p.

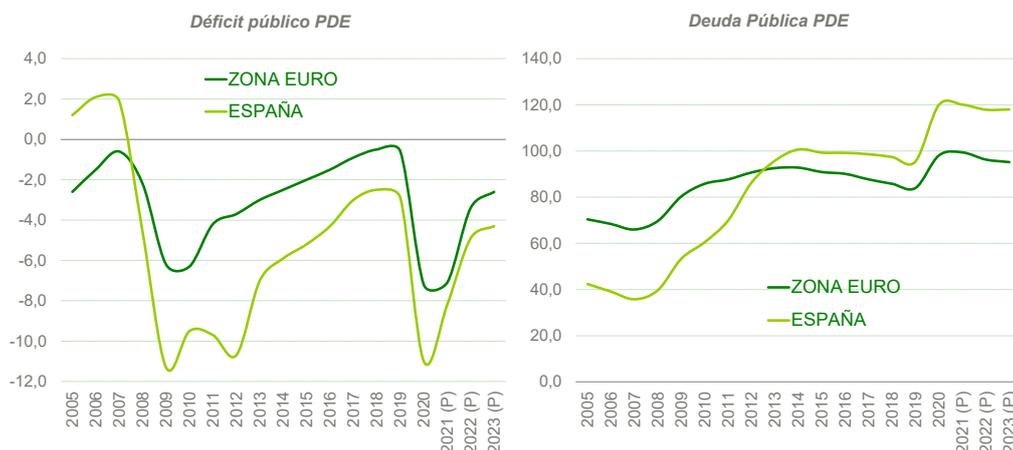
(2) Empleo equivalente a tiempo completo.

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (30 de abril de 2021).

En lo que se refiere al mercado laboral, las horas trabajadas retomarán una senda ascendente a partir del segundo trimestre. Asimismo, a lo largo del horizonte de proyección se espera una mejora sustancial del déficit público, aunque permanecerá en cotas todavía elevadas, reduciéndose la deuda pública en términos de PIB en torno a 2 p.p. en el horizonte de proyección.

### Déficit y deuda pública en España y la Zona Euro: Previsiones 2021-2023

Porcentajes del PIB

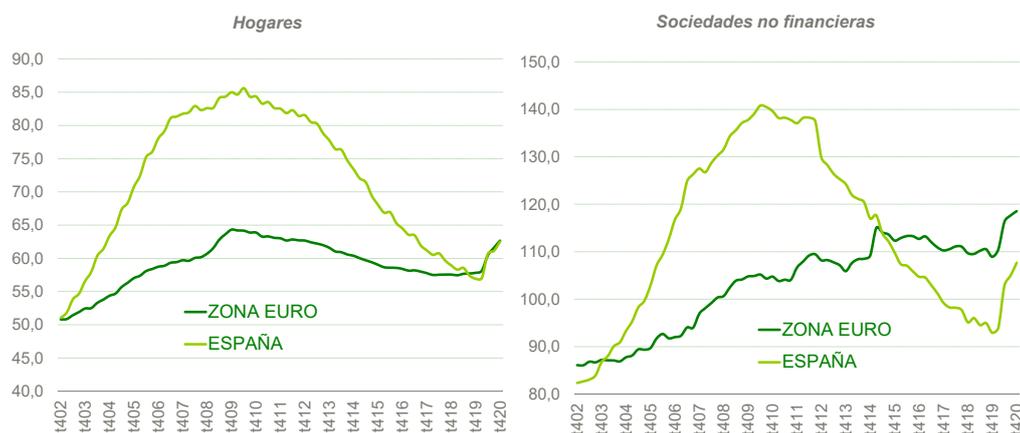


Fuente: Boletín estadístico del Banco de España. Previsiones del Banco de España y Banco Central Europeo.

Respecto a la deuda de empresas y hogares, en el cuarto trimestre de 2020 (últimos datos disponibles), la deuda bruta alcanzó los 1.909,1 miles de millones de euros, lo que representa el 170,2% del PIB (147,4% en términos consolidados), en torno a 20 p.p. más que finales de 2019. El aumento se ha debido al crecimiento de la deuda de las sociedades no financieras, ya que la de los hogares se ha reducido en torno a un 1% en términos interanuales. Así, la deuda de los

hogares (701,3 mil millones) representa el 62,5% del PIB y la de las sociedades no financieras (1.207,8 miles de millones en términos brutos) el 107,7% del PIB (84,9% si se excluye la deuda interempresarial), lo que supone aumentos de 5,6 y 14,8 p.p., respectivamente, con respecto a finales de 2019.

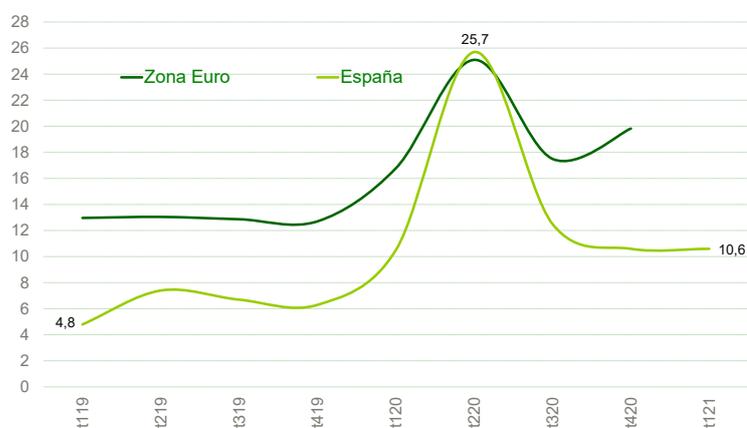
### Deuda bruta de los hogares y sociedades no financieras Porcentajes del PIB



Fuente: Bases de datos del Banco de España y Banco Central Europeo.

Las perspectivas económicas siguen sujetas a un elevado grado de incertidumbre, aunque esta se habría reducido con respecto a meses anteriores. Además de la evolución de la situación sanitaria, persisten otros elementos de riesgo relacionados con el ritmo y el alcance de la recuperación del consumo de los hogares (tras un periodo de crecimiento en sus niveles de ahorro), la reactivación del flujo de turistas extranjeros, la ejecución y el impacto multiplicador sobre la actividad de los proyectos del NGEU o el alcance de las políticas para paliar las secuelas de la crisis e impulsar las reformas estructurales de la economía.

### Tasas de ahorro de los hogares en España y la Zona Euro Porcentajes sobre renta disponible (tasas ajustadas de estacionalidad)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de Eurostat e INE (Cuentas Trimestrales no Financieras de los Sectores Institucionales).

## Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2021-2023 <sup>(1)</sup>

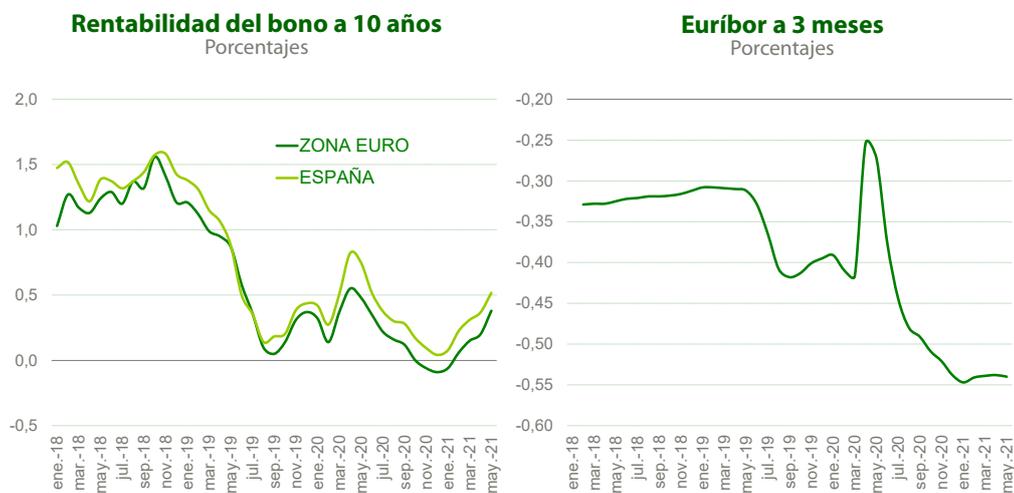
Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB	2020	Escenario favorable			Escenario central			Escenario adverso		
		2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
PIB	-10,8	6,8	7,0	2,2	6,2	5,8	1,8	4,6	5,2	1,7
Consumo privado	-12,1	7,6	7,3	2,4	7,1	5,7	1,7	5,9	5,4	1,3
Consumo público	3,8	1,8	0,1	0,8	1,9	0,3	0,9	2,0	0,4	0,8
Formación bruta de capital fijo	-11,4	8,2	9,4	1,7	8,1	9,3	1,6	7,0	8,8	1,4
Exportaciones de bienes y servicios	-20,2	13,4	10,7	4,3	11,9	9,5	4,3	8,5	6,4	4,1
Importaciones de bienes y servicios	-15,8	11,8	8,8	3,6	11,6	8,4	3,4	10,4	6,3	2,4
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	-8,8	6,1	6,2	1,9	5,9	5,3	1,4	5,0	5,2	1,2
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	-2,0	0,7	0,8	0,3	0,3	0,5	0,4	-0,4	0,0	0,5
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	-0,3	1,9	1,3	1,3	1,9	1,2	1,2	1,9	1,1	1,1
Índice armonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos	0,5	0,3	1,1	1,3	0,3	1,0	1,1	0,2	0,8	1,0
Empleo (horas)	-10,4	7,2	6,4	2,1	6,7	5,4	1,8	5,4	4,9	1,8
Tasa de paro (% población activa, media anual)	15,5	15,2	13,7	12,8	15,6	14,7	13,7	16,2	15,7	14,6
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	1,1	1,9	3,7	3,7	1,5	3,1	3,1	0,8	2,1	2,3
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-11,0	-7,8	-4,1	-3,3	-8,2	-4,9	-4,3	-8,9	-5,9	-5,4
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	120,0	119,0	114,7	113,3	120,1	117,9	118,0	122,6	122,1	123,4

(1) Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: primer trimestre de 2021. Fecha de cierre de las proyecciones: 27 de mayo de 2021.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2021-2023). Banco de España. Junio de 2021.

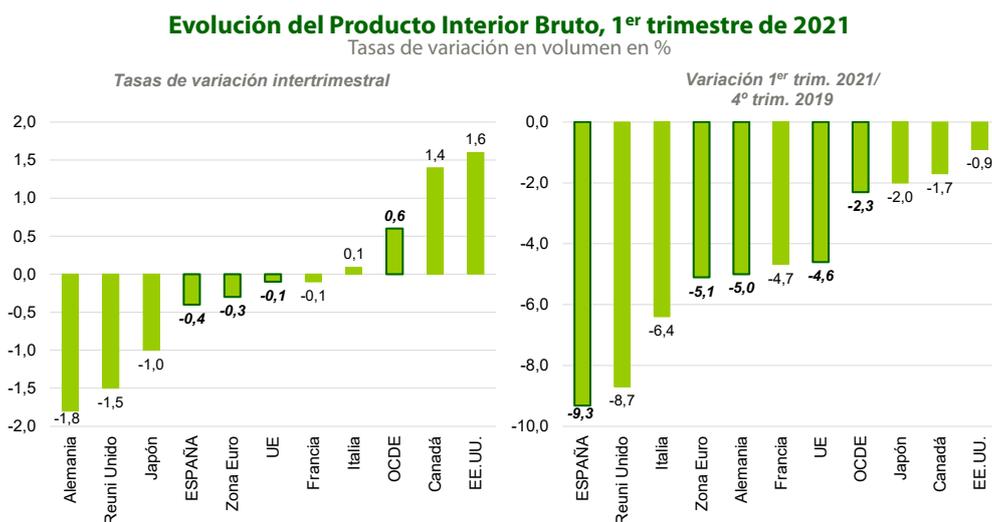
Por este motivo, el Banco de España ha optado de nuevo por complementar este escenario principal de las proyecciones con otros dos alternativos, en función de la resolución más o menos rápida de la crisis sanitaria (sin descartar la posibilidad de nuevos repuntes en los contagios asociados a nuevas variantes) y los efectos persistentes de la crisis sobre el crecimiento potencial. Bajo el escenario central, se anticipa que los avances en el proceso de inmunización de la población permitirán una reducción gradual de las medidas de contención de la pandemia en los próximos trimestres, hasta su plena desaparición a finales de 2021, en tanto que los flujos de turismo procedentes del resto del mundo no alcanzarían una normalización casi plena hasta 2022.

En cuanto a los supuestos utilizados para la realización de estas proyecciones en el escenario central, la evolución proyectada para los mercados de exportación es ahora más favorable que hace tres meses, al tiempo que los precios del petróleo son algo más elevados, dado el repunte que están experimentando en 2021 en línea con la recuperación de la demanda mundial. En cuanto a otros supuestos, las variaciones respecto a marzo son menos significativas. Este es el caso del tipo de cambio del euro, que se encuentra ahora ligeramente más apreciado que hace tres meses, o las rentabilidades de la deuda a diez años, que han mantenido una tendencia ligeramente ascendente en los últimos meses, por lo que presentarían niveles algo superiores respecto a las previsiones de marzo, en tanto que a corto plazo el euríbor a tres meses se elevaría ligeramente, desde el -0,5% en 2021 hasta el -0,3% en 2023.



Fuente: Indicadores Económicos del Banco de España.

En lo que respecta a los primeros datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) para este año, la estimación para el primer trimestre, publicada por el INE el pasado 24 de junio, señala que el PIB ha disminuido un 0,4% en el primer trimestre (0,1 p.p. menos de lo señalado en el avance de abril), una tasa similar a la del conjunto de la Zona Euro (-0,3%), que contrastan con el incremento estimado en el conjunto de la OCDE (0,6%), destacando el aumento en EE.UU. (1,6%). Esta caída de la producción en los primeros meses del año vendría explicada principalmente por la incidencia de la tercera ola de la pandemia y la reintroducción de restricciones para contenerla, aunque también habría tenido un cierto impacto negativo la borrasca Filomena.



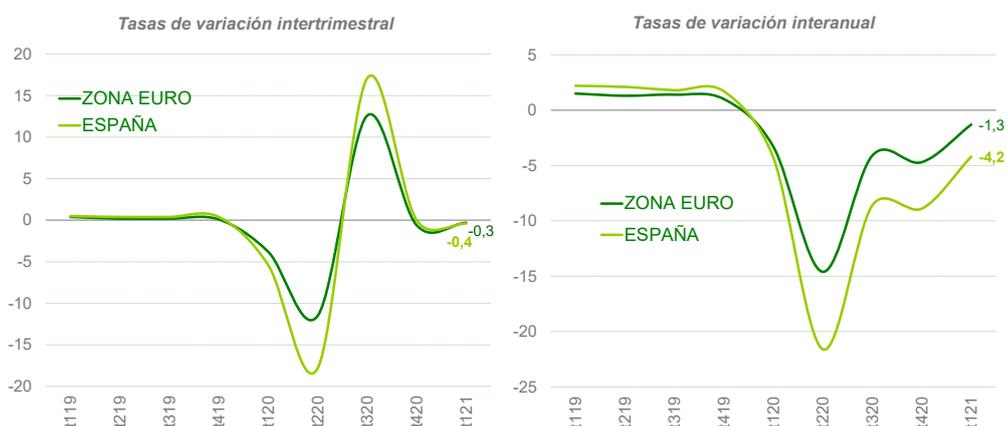
Fuente: Eurostat, OCDE y Contabilidad Nacional Trimestral del INE para España.

Por componentes, el consumo de los hogares descendió un 0,6% en el primer trimestre y la formación bruta de capital fijo casi un 1%, debido al retroceso de la inversión en construcción

(-3,2%), mientras la inversión en maquinaria y bienes de equipo ha aumentado un 1,4%. El consumo público se habría estabilizado, en tanto que las exportaciones han disminuido en torno a un 1,5%. Por el lado de la oferta, destaca la caída del Valor Añadido Bruto (VAB) en la construcción (-4,3%), aunque también ha disminuido el VAB en la industria y el sector agrario.

### Evolución reciente del Producto Interior Bruto en España y la Zona Euro

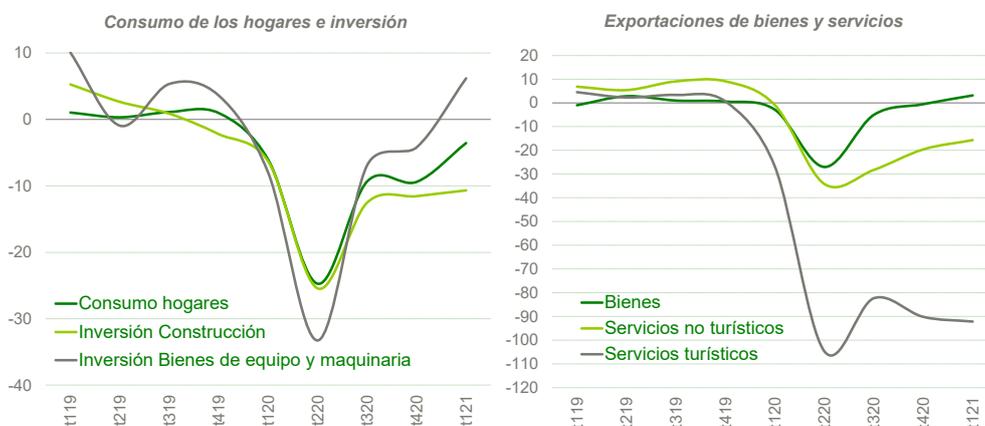
Tasas de variación en volumen en %



Fuente: Eurostat.

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

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



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

Por el contrario, el valor añadido en el sector servicios ha aumentado un 0,3%, en gran medida a consecuencia de la mejora registrada en comercio, transporte y hostelería (1,2%).

En términos interanuales, esta última rama es una de las que experimenta un mayor descenso (-12,5%), junto a la de actividades artísticas y recreativas (-26,5%), las más afectadas por las medidas de distanciamiento social, y la construcción (-10,1%). Por el contrario, el sector agrario, las actividades financieras y los servicios de no mercado han continuado creciendo, al tiempo que la actividad industrial ha repuntado. Desde el lado de la demanda, el consumo privado y la inversión han disminuido más de un 3%, con una caída superior al 10% en la inversión en

construcción, mientras que las exportaciones siguen disminuyendo, por la caída en los servicios, especialmente los turísticos. De este modo, el PIB ha retrocedido un 4,2% (-1,3% en la Zona Euro), desde el -8,9% del cuarto trimestre de 2020, dado el mayor retroceso que se produjo a principios de 2020 en comparación con el de este año.

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

Datos ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2015. Tasas de variación en %	2019	2020	Variación trimestral				Variación interanual					
			IT 2020	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IT 2020	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021
<b>Demanda nacional <sup>(2)</sup></b>	1,4	-8,8	-4,7	-15,6	15,9	0,4	-0,4	-4,0	-18,4	-6,7	-6,2	-2,2
Gasto en consumo final de los hogares	0,9	-12,4	-6,6	-20,1	21,4	0,0	-0,6	-6,1	-24,7	-9,3	-9,4	-3,5
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,3	3,8	1,1	0,6	1,3	1,3	-0,1	3,5	3,3	4,0	4,5	3,2
Formación bruta de capital fijo	2,7	-11,4	-4,9	-20,5	21,5	1,0	-0,8	-5,1	-24,3	-9,0	-7,2	-3,2
Viviendas, edificios y construcción	1,6	-14,0	-4,2	-20,7	16,7	-0,2	-3,2	-6,3	-25,4	-12,5	-11,5	-10,7
Maquinaria, b. equipo y armamento	4,4	-13,0	-8,5	-28,3	44,5	1,0	1,4	-8,0	-33,3	-6,9	-4,2	6,2
<b>Demanda externa <sup>(2)</sup></b>	0,6	-2,0	--	--	--	--	-	-0,3	-3,2	-1,9	-2,7	-2,0
Exportaciones de bienes y servicios	2,3	-20,2	-7,5	-34,0	31,1	4,6	-1,4	-5,8	-38,7	-19,8	-16,3	-10,7
Exportaciones de bienes	0,8	-8,9	-4,1	-23,2	29,3	4,3	-0,5	-2,9	-27,0	-5,1	-0,6	3,1
Exportaciones de servicios	5,5	-43,7	-14,6	-58,9	38,7	5,8	-4,9	-11,9	-63,7	-50,6	-48,5	-42,6
Gasto de los hogares no residentes	2,7	-75,9	-26,3	-106,3	-478,0	-44,3	-41,3	-26,8	-104,7	-82,3	-90,2	-92,2
Importaciones de bienes y servicios	0,7	-15,8	-5,8	-28,6	26,8	6,2	-1,3	-5,3	-32,6	-15,7	-9,4	-5,2
<b>Producto Interior Bruto</b>	<b>2,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>-5,4</b>	<b>-17,8</b>	<b>17,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-4,3</b>	<b>-21,6</b>	<b>-8,6</b>	<b>-8,9</b>	<b>-4,2</b>
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	-2,3	5,3	2,3	3,7	-1,4	3,4	-2,9	1,0	7,6	4,6	8,2	2,7
Industria	1,7	-9,6	-6,6	-19,4	26,4	1,3	-2,3	-5,4	-24,3	-5,0	-3,6	0,9
Industria manufacturera	1,2	-10,7	-7,5	-22,8	31,9	2,2	-3,2	-6,2	-27,8	-5,4	-3,7	0,7
Construcción	4,3	-14,5	-7,0	-22,6	24,8	-2,8	-4,3	-6,8	-28,3	-10,2	-12,7	-10,1
Servicios	2,2	-11,1	-4,8	-18,3	15,5	0,3	0,3	-3,4	-21,5	-9,6	-10,0	-5,1
Comercio, transporte y hostelería	2,8	-24,4	-10,2	-39,3	42,3	0,1	1,2	-8,6	-44,7	-21,8	-22,3	-12,5
Admón. pública, educación y sanidad	1,2	1,5	-0,2	-0,1	1,1	2,6	0,6	0,9	0,1	1,3	3,5	4,2
Impuestos menos subvenciones a los productos	0,1	-12,9	-8,4	-14,8	16,9	-3,2	0,4	-8,9	-22,2	-9,0	-11,7	-3,2

(1) Datos de la Contabilidad Nacional Trimestral publicados el 24-06-2021.

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

### Evolución reciente del empleo en España

Miles de ocupados, tasas de variación interanual en % y miles de horas trabajadas

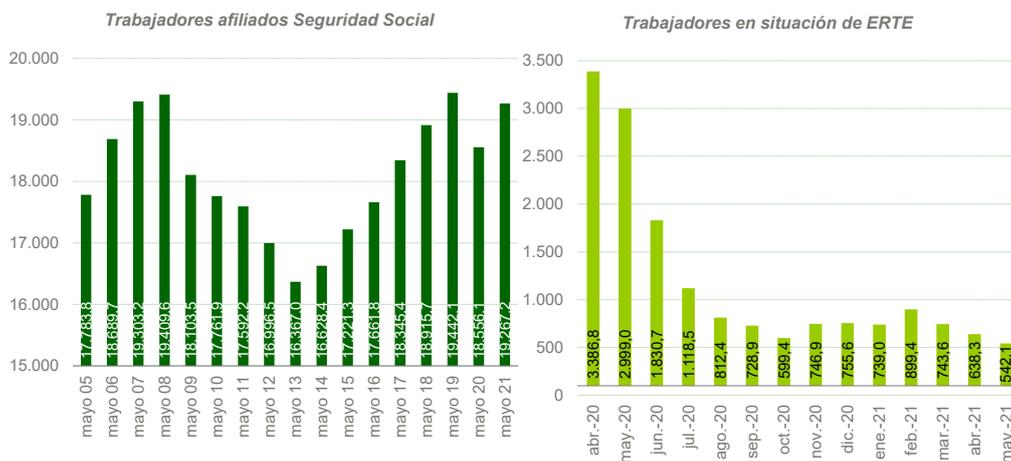


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

En lo que respecta al empleo, las cifras de la Contabilidad Nacional Trimestral arrojan un descenso cercano al 2% del empleo equivalente a tiempo completo con relación al primer trimestre de 2020. Por su parte, la Encuesta de Población Activa (EPA) señala que el número de ocupados disminuyó un 0,7% en el primer trimestre del año (creció un 0,5% en términos desestacionalizados), situándose la tasa de variación interanual en el -2,4% (19.206.800 ocupados), desde el -3,1% del trimestre anterior. Hay que tener en cuenta que esta comparación se realiza con relación al primer trimestre de 2020, ya afectado por la pandemia, registrándose a principios de este año alrededor de 760.000 ocupados menos que en el último trimestre de 2019. También el descenso interanual en las horas trabajadas se ha moderado hasta el -3,5%, aunque el descenso trimestral contrasta con el incremento registrado en este primer trimestre entre los años 2017 y 2019.

### Trabajadores afiliados a la Seguridad Social y en situación de ERTE

Miles de trabajadores

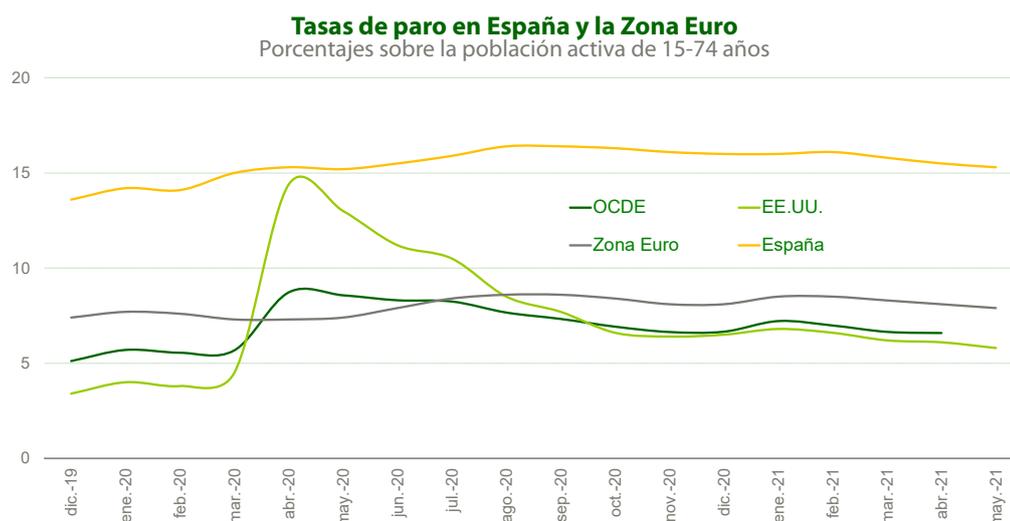


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Cabe señalar que el número de ocupados que no trabajaron en la semana de referencia alcanzó las 1.964.700 personas, superando la cifra del trimestre anterior, aunque las ausencias ocasionadas por razones técnicas o económicas o debidas a la suspensión por ser objeto de un ERTE (Expedientes de Regulación Temporal de Empleo) se han reducido. En este sentido, el número de trabajadores incluidos en ERTE a finales de mayo era de 542.142, lo que supone en torno a 2,8 millones menos que en abril de 2020 (al comienzo de la pandemia). Este número también está incluido en la cifra de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, que en mayo se ha situado en 19.267.221, una cifra superior a la de febrero de 2020 (antes de la pandemia) pero inferior a la del mismo mes de 2019.

Por sectores, se ha producido una mejora del empleo en la agricultura y los servicios de no mercado, registrándose crecimientos interanuales del 1,7% y 3,6%, respectivamente, mientras que en los servicios de mercado el empleo muestra un descenso cercano al 5%, y se mantiene alrededor de un 7% por debajo de los niveles pre-pandemia. Asimismo, la caída del empleo en la industria y la construcción se ha acentuado a principios de año.

Por su parte, la población activa disminuyó en algo más de 200.000 personas, interrumpiéndose la recuperación de los dos trimestres anteriores y registrándose una variación en términos interanuales del -0,6%. Coincidiendo con este descenso, el incremento del desempleo se ha moderado hasta el 10,3% en términos interanuales, registrándose 462.000 parados más que a finales de 2019 (casi 3,7 millones en el primer trimestre). A su vez, la tasa de paro se ha situado en el 16,0%, alrededor de 1,5 p.p. por encima de la registrada un año antes y algo más de 2 puntos superior a la de finales de 2019.



Fuente: Base de datos de la OCDE.

### Principales indicadores del mercado de trabajo

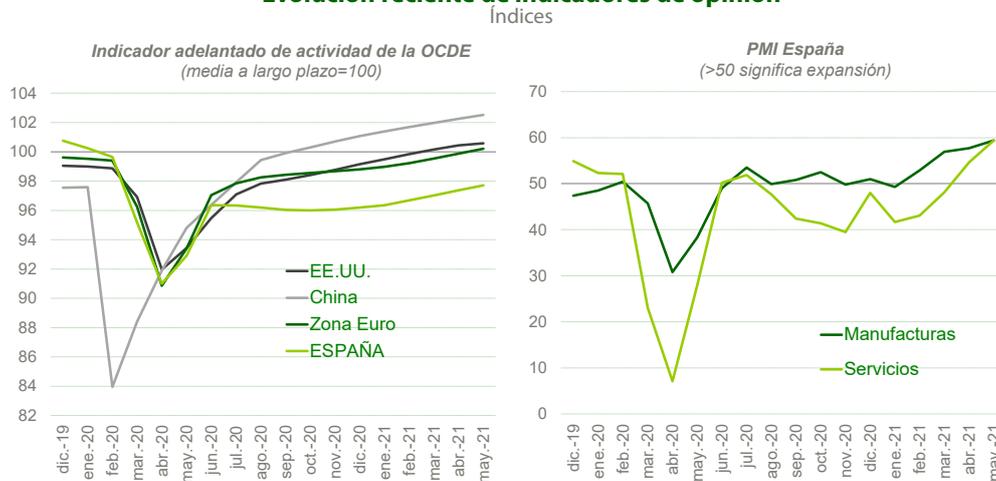
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2018	2019	2020	2019				2020				2021
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.
Población activa	0,3	1,0	-1,3	0,7	0,9	1,0	1,3	0,7	-4,6	-0,8	-0,4	-0,6
Tasa de actividad (en %)	58,6	58,6	57,4	58,4	58,7	58,7	58,7	58,2	55,5	57,8	58,2	57,7
Ocupados	2,7	2,3	-2,9	3,2	2,4	1,8	2,1	1,1	-6,0	-3,5	-3,1	-2,4
Variación anual absoluta (en miles personas)	502,9	451,6	-576,9	597,0	461,0	346,0	402,3	210,2	-1.197,7	-697,4	-622,6	-474,5
Asalariados	3,3	2,7	-3,4	3,6	2,7	2,2	2,4	1,2	-7,0	-4,1	-3,6	-2,8
Indefinidos	3,1	3,5	-0,5	3,9	3,3	3,3	3,4	2,4	-1,9	-0,8	-1,7	-1,2
Temporales	3,8	0,6	-11,4	2,7	1,0	-0,7	-0,5	-2,2	-21,1	-13,0	-9,0	-7,5
No Asalariados	-0,5	0,5	-0,5	1,0	1,0	-0,3	0,3	0,3	-1,2	-0,5	-0,6	-0,6
<i>Por ramas de actividad</i>												
Agricultura	-0,8	-1,9	-4,0	0,7	-1,6	-2,9	-3,8	-6,5	-5,7	-2,0	-1,5	1,7
Industria	2,3	2,0	-2,3	1,2	1,5	3,3	2,0	2,2	-4,4	-4,5	-2,5	-4,6
Construcción	8,3	4,6	-2,6	11,2	5,0	2,4	0,3	-0,3	-8,4	-1,6	-0,3	-1,3
Servicios	2,5	2,4	-3,0	3,0	2,5	1,7	2,5	1,4	-6,2	-3,5	-3,6	-2,3
De mercado	1,9	2,3	-4,7	2,6	2,4	1,5	2,7	1,4	-8,2	-5,8	-6,0	-4,8
De no mercado	4,0	2,8	1,1	4,0	2,9	2,1	2,2	1,4	-1,3	1,9	2,2	3,6
Tasa de temporalidad (en %)	26,8	26,3	24,0	25,9	26,4	26,7	26,1	25,0	22,4	24,2	24,6	23,8
Tasa de parcialidad (en %)	15,8	15,8	14,9	16,1	16,0	15,1	15,9	15,5	14,2	14,5	15,3	14,9
Parados	-11,2	-6,6	8,7	-11,6	-7,4	-3,4	-3,4	-1,2	4,3	15,8	16,5	10,3
Tasa de paro (en %)	15,3	14,1	15,5	14,7	14,0	13,9	13,8	14,4	15,3	16,3	16,1	16,0

Fuente: Banco de España.

Ya a finales del primer trimestre se produjo una cierta mejora de la actividad, debido al descenso de la incidencia de la pandemia y la relajación gradual de las medidas de contención, y la información disponible más reciente apunta a que esta recuperación se habría intensificado a lo largo del segundo trimestre, coincidiendo con la evolución más favorable de la pandemia y los progresos en la campaña de vacunación (el estado de alarma finalizó el pasado 9 de mayo). De este modo, se espera que el PIB experimente en el segundo trimestre un crecimiento del 2,2%, según estimaciones del Banco de España, aunque la información relativa al trimestre es aún escasa.

La producción industrial habría crecido en abril al mayor ritmo en nueve meses, en tanto que la afiliación efectiva a la Seguridad Social (descontando los trabajadores en ERTE) ha seguido mejorando, si bien las ventas en grandes empresas y las compraventas de viviendas han tenido una evolución más desfavorable, con descensos respecto al mes anterior. En cuanto a indicadores cualitativos, la confianza del consumidor se ha situado en mayo en niveles previos a la pandemia y el indicador compuesto adelantado de actividad habría seguido al alza, al igual que en el conjunto de la Zona Euro, donde se sitúa por encima de su media a largo plazo. Por su parte, el PMI compuesto aumentó en España hasta el valor 59,2, en línea con las mejoras en el resto de la Eurozona, impulsado sobre todo por el sector servicios, que se sitúa en zona de expansión (por encima de 50) por segundo mes consecutivo.

### Evolución reciente de indicadores de opinión



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

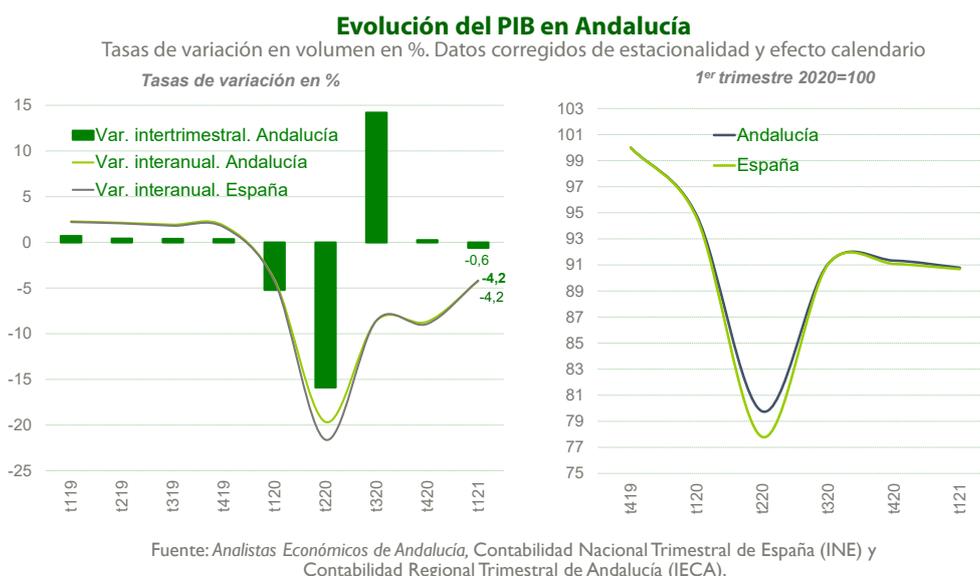
# EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA** **ANDALUZA**



# III. Evolución reciente de la economía andaluza

## Demanda y producción

Según los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, en el primer trimestre de 2021 el PIB ha disminuido un 0,6% (-0,4% en España), frente al crecimiento del 0,3% que se produjo en el trimestre anterior. Esta trayectoria ha venido condicionada, principalmente, por el empeoramiento de la situación sanitaria (tercera ola) y la reintroducción de restricciones para contener la pandemia. En términos interanuales, el descenso de la producción se ha moderado hasta el 4,2%, desde el -8,7% del último trimestre de 2020, ya que el descenso del PIB en los primeros meses del pasado año (ya afectado por la crisis sanitaria) fue más acusado, y el nivel de producción es aún en torno a un 9% inferior al de finales de 2019, en términos reales.



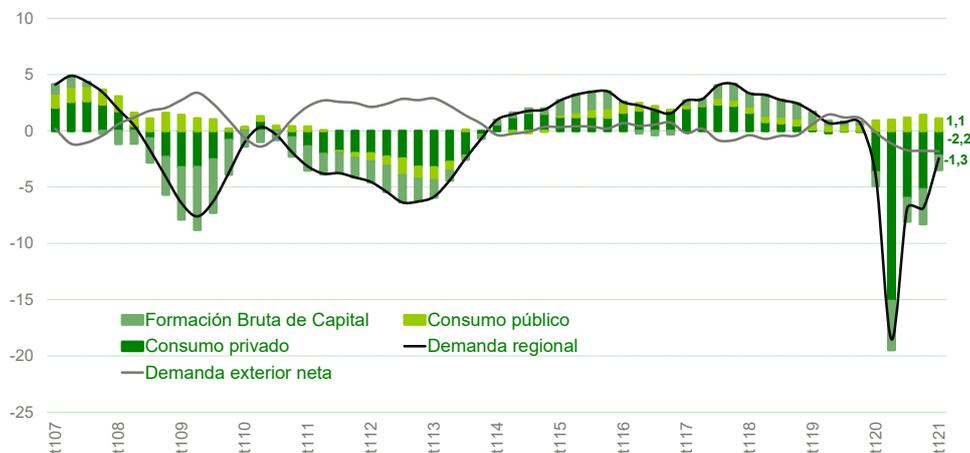
La demanda interna ha restado 2,4 p.p. al crecimiento regional en el primer trimestre de 2021, frente a la contribución negativa cercana a los 7 p.p. del trimestre previo, debido al menor ritmo de descenso del gasto en consumo y la inversión. Por su parte, la aportación negativa del saldo exterior se ha mantenido en los 1,8 p.p., registrándose un mayor descenso de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones. Solo el gasto en consumo de las Administraciones Públicas ha crecido con relación a los tres primeros meses de 2020.

En concreto, el consumo público ha crecido un 1% en el primer trimestre del año, una tasa similar a la del trimestre anterior, mientras que, por el contrario, el gasto en consumo de los hogares ha disminuido en un 1,2%. En términos interanuales, la caída del consumo privado se ha moderado hasta el 3,6%, restando 2,2 p.p. al crecimiento regional, aunque hay que tener en cuenta que la comparativa se realiza con el primer trimestre de 2020, ya afectado por la

pandemia. Asimismo, la tasa de crecimiento del gasto en consumo de las Administraciones Públicas se ha reducido en 1,6 p.p., hasta el 4,2%.

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

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB

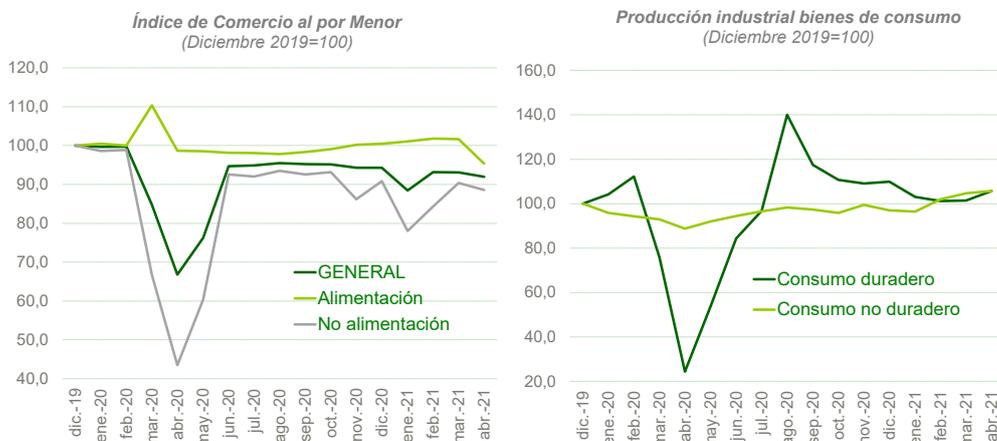


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Las ventas minoristas acentuaron a principios de año su caída, registrando una cierta mejora a partir de enero, aunque los datos de abril han vuelto a mostrar un descenso en las ventas (-1,2% respecto a marzo), más acentuado en el caso de la alimentación. En términos interanuales, el aumento del comercio minorista supera el 30%, al compararse con el mínimo registrado en abril de 2020, de modo que en el acumulado hasta abril las ventas han crecido un 4,5% (7,0% en España), debido al crecimiento superior al 10% en no alimentación, ya que las de alimentos disminuyeron un 2,3%, frente al crecimiento cercano al 3% registrado hasta abril de 2020. Por su parte, la matriculación de turismos ha crecido en torno a un 37% hasta mayo, aunque continúa siendo alrededor de un 35% inferior a la cifra alcanzada hasta mayo de 2019. De igual modo, la producción industrial de bienes de consumo ha mejorado desde enero, acumulando hasta abril un crecimiento cercano al 14%, más acusado en el caso de los bienes de consumo duradero.

### Indicadores de consumo en Andalucía

Índices. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario



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

Por otra parte, y en lo referente al gasto en servicios, la demanda nacional en establecimientos hoteleros ha registrado en los tres primeros meses del año una caída similar a la del último trimestre de 2020, en torno al 66%, coincidiendo con la tercera ola de la pandemia. Entre abril y mayo, se han alojado en hoteles andaluces casi 780.000 viajeros residentes en España, frente a los 13.535 del mismo periodo de 2020, si bien este número sigue siendo casi un 57% inferior al de abril-mayo de 2019. Hay que recordar que durante abril de 2020 la actividad turística en los hoteles fue nula, debido al cierre de los establecimientos al público determinado por el estado de alarma. Asimismo, la demanda acumulada hasta mayo es alrededor de un 20% y 65% inferior a la del mismo periodo de 2020 y 2019, respectivamente (-9,3% y -61,6% en España).

### Viajeros residentes alojados en establecimientos hoteleros de Andalucía

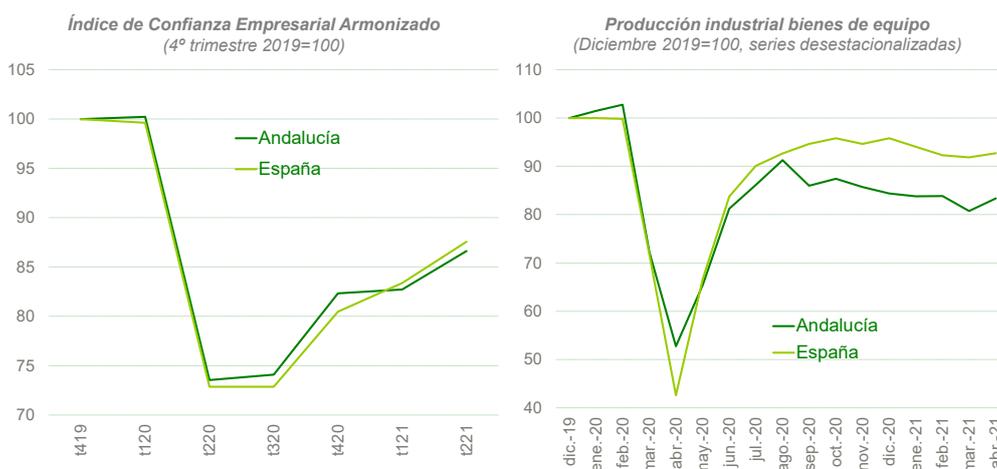
Miles de viajeros. Acumulados en cada mes



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

### Confianza empresarial y producción industrial de bienes de equipo en Andalucía

Índices



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del IECA.

La inversión ha registrado un mejor comportamiento en el primer trimestre del año, creciendo un 3,1% con relación al último trimestre de 2020, moderándose la caída en términos interanuales hasta el -7,7%, desde el -17,8% del trimestre previo, debido al descenso trimestral superior al 8% que se produjo en los primeros meses de 2020. Esta trayectoria coincide con una mejora de la confianza empresarial, que ha aumentado casi un 5% en el segundo trimestre respecto al anterior, con un aumento más destacado en transportes y hostelería.

Los últimos datos relativos a la producción industrial de bienes de equipo reflejan una cierta recuperación, aunque el crecimiento acumulado hasta abril no llega a superar el 1%, frente a casi el 4% del conjunto de la producción industrial. No obstante, en abril, la producción de bienes de equipo ha crecido algo más de un 3% respecto a marzo, el doble que la producción general, atendiendo a la serie desestacionalizada y corregida de efectos de calendario. También la matriculación de vehículos de carga ha crecido desde principios de año, acumulando un aumento del 70,9% respecto al mismo periodo de 2020, aunque la cifra de matriculaciones es aún más baja que la registrada en el mismo periodo de 2019 (-5,2%).

Respecto a la inversión residencial, las transacciones inmobiliarias han crecido más de un 20% en el primer trimestre del año en términos interanuales, según las cifras del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, y superan a las operaciones realizadas en el mismo periodo de 2019. Esta evolución se ha debido al crecimiento de las operaciones de españoles (residentes y no residentes en España), ya que las de extranjeros han disminuido en torno a un 3,5% respecto al primer trimestre de 2020.

### Transacciones inmobiliarias por nacionalidad y antigüedad en Andalucía

Número de operaciones



\* Incluye un número pequeño de operaciones en las que se desconoce la nacionalidad.

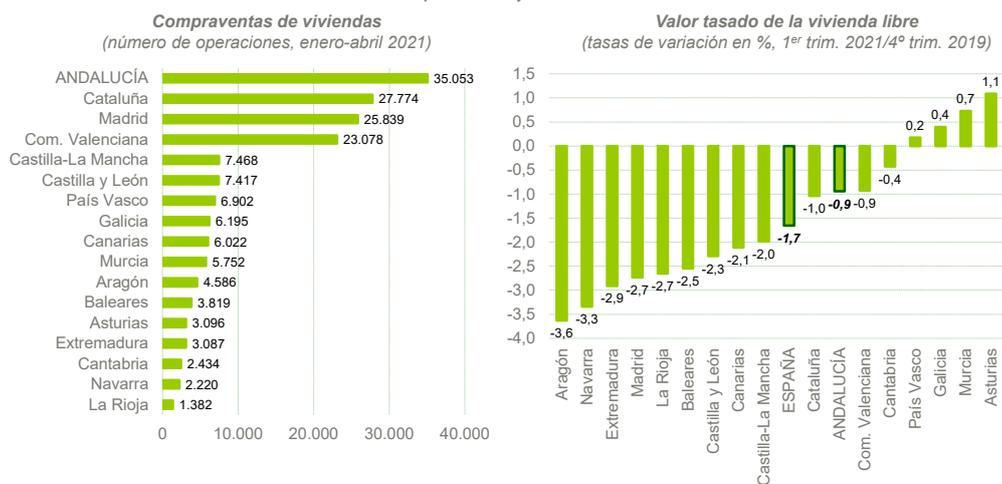
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (INE) y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Igualmente, las cifras del INE de compraventas de viviendas reflejan un crecimiento en las operaciones, y hasta abril las transacciones han crecido un 14,5% respecto al mismo periodo del año anterior (12,5% en España), superando la cifra registrada en el mismo periodo de 2019, con 35.053 operaciones (una quinta parte del total nacional), de las que casi el 80% son viviendas usadas, aunque el crecimiento es mayor entre las nuevas.

Los precios de la vivienda han mostrado un perfil ligeramente descendente desde principios de 2020, con excepción del último trimestre del año, disminuyendo en el primer trimestre de 2021 un 0,5% respecto al trimestre previo (0,2% de crecimiento en España). En términos interanuales, el valor tasado de la vivienda ha disminuido por cuarto trimestre consecutivo tanto en Andalucía como en España (-0,7% y -0,9%, respectivamente), hasta situarse en los 1.303,1 euros por metro cuadrado, y acumulando un descenso cercano al 1% desde finales de 2019.

### Compraventas y precios de la vivienda por Comunidades Autónomas

Número de compraventas y tasas de variación en %



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

### Aportación trimestral de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Andalucía

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



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

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

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

	2019	2020	Tasa intertrimestral				Tasa interanual					
			IT 20	IIT 20	IIIT 20	IVT 20	IT 21	IT 20	IIT 20	IIIT 20	IVT 20	IT 21
<i>Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta</i>												
Gasto en consumo final regional	0,6	-7,3	-3,6	-14,0	14,0	1,3	-0,5	-3,2	-16,2	-5,5	-4,4	-1,3
Hogares	-0,1	-11,8	-6,1	-19,8	20,1	1,4	-1,2	-5,8	-23,9	-9,4	-8,3	-3,6
AA.PP. e ISFLSH	2,3	4,6	2,6	-0,2	2,4	0,9	1,0	3,8	4,1	4,8	5,8	4,2
Formación bruta de capital	2,7	-15,5	-8,2	-19,4	18,2	-6,1	3,1	-7,1	-25,3	-12,0	-17,8	-7,7
<i>Demanda regional <sup>(2)</sup></i>	<i>1,0</i>	<i>-9,0</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>-4,0</i>	<i>-18,5</i>	<i>-6,9</i>	<i>-6,9</i>	<i>-2,4</i>
Exportaciones	2,6	-23,2	-11,4	-30,1	24,8	-2,5	-4,8	-8,3	-37,7	-21,6	-24,6	-19,0
Importaciones	0,1	-18,4	-9,1	-26,1	24,3	-2,4	-2,6	-7,1	-31,9	-15,8	-18,5	-12,7
<i>Saldo exterior <sup>(2)</sup></i>	<i>1,1</i>	<i>-1,2</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>-0,1</i>	<i>-1,1</i>	<i>-1,7</i>	<i>-1,8</i>	<i>-1,8</i>
<b>Producto Interior Bruto a precios mercado</b>	<b>2,1</b>	<b>-10,3</b>	<b>-5,2</b>	<b>-15,9</b>	<b>14,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,1</b>	<b>-19,7</b>	<b>-8,6</b>	<b>-8,7</b>	<b>-4,2</b>
Agricultura, ganadería y pesca	-5,7	6,1	5,3	3,9	3,2	-3,2	-0,4	0,9	5,3	9,0	9,4	3,4
Industria	1,9	-12,1	-6,3	-12,7	17,8	-4,5	-0,7	-11,2	-22,1	-6,6	-8,1	-2,6
Ind. Manufacturera	1,9	-10,7	-7,4	-16,0	22,2	-1,8	-1,6	-8,1	-22,9	-4,8	-6,7	-0,9
Construcción	6,3	-15,4	-11,6	-17,2	20,9	-5,3	-2,7	-9,2	-25,5	-10,9	-16,2	-7,7
Servicios	2,7	-10,4	-4,4	-18,0	13,8	1,8	0,1	-2,1	-20,3	-9,8	-9,3	-5,0
Comercio, transporte y hostelería	3,8	-23,2	-7,7	-39,5	38,1	2,5	2,2	-6,2	-43,5	-22,0	-20,9	-12,5
Información y comunicaciones	4,0	-3,2	-1,4	-10,0	10,0	0,4	-0,5	1,7	-10,2	-2,2	-2,0	-1,2
Actividades financieras y de seguros	0,2	2,5	1,0	-0,1	4,3	-0,2	2,4	0,5	0,0	4,4	5,0	6,4
Actividades inmobiliarias	2,4	-2,9	-1,9	-4,2	2,8	0,5	-0,8	-0,3	-5,2	-3,2	-2,9	-1,8
Actividades profesionales	5,5	-16,6	-6,9	-29,0	22,3	2,6	0,6	-1,1	-31,2	-16,9	-17,1	-10,4
Admón. Pública, sanidad y educación	1,6	1,6	-1,6	-0,7	2,6	2,8	-0,4	1,5	0,0	1,9	3,1	4,4
Actividades artísticas, recreativas y otros	0,6	-24,4	-9,1	-36,1	30,0	-1,6	-7,8	-8,1	-41,0	-23,1	-25,6	-24,6
Valor Añadido Bruto	2,3	-9,9	-4,5	-15,9	13,8	0,2	-0,2	-3,5	-19,3	-8,3	-8,5	-4,3
Impuestos netos sobre productos	0,3	-13,3	-11,0	-15,2	18,1	0,4	-4,1	-9,2	-22,9	-10,7	-10,5	-3,6
<b>Precios corrientes. Renta</b>												
Remuneración de los asalariados	4,9	-4,9	-1,7	-14,8	11,8	5,2	-1,2	1,0	-14,4	-4,9	-1,5	-1,0
Excedente de explotación bruto/ Renta mixta bruta	1,3	-11,0	-5,7	-14,0	12,4	-3,9	3,6	-5,1	-18,2	-8,5	-12,3	-3,7
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	1,1	-21,2	-8,2	-39,9	46,2	-1,7	5,7	-6,5	-41,8	-16,3	-20,7	-8,7

(1) Series publicadas el 14-05-2021.

(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.

Desde el punto de vista de la oferta, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha disminuido tanto en el sector agrario como en la industria y la construcción, especialmente en este último caso (-2,7%), aumentando ligeramente en el sector servicios (0,1%), debido sobre todo a la mejora registrada en comercio, transporte y hostelería. En términos interanuales, el descenso continúa siendo generalizado, con excepción del sector agrario (3,4%) y, dentro del sector servicios, las actividades financieras y de seguros (6,4%) y los servicios de no mercado (4,4%), con descensos de dos dígitos en comercio, transporte y hostelería, actividades profesionales y actividades artísticas y recreativas.

Como consecuencia de esta evolución, el conjunto del sector servicios disminuyó un 5,0% en el primer trimestre, en términos interanuales, desde el -9,3% del trimestre anterior. De este modo, el sector ha restado 3,4 p.p. al crecimiento, frente a los 6,3 puntos del trimestre anterior, destacando la aportación negativa de la rama de comercio, transporte y hostelería, que ha restado en torno a 2,6 p.p. al crecimiento regional, pasando de representar el 31,6% del VAB del sector en el primer trimestre de 2019 al 27,3% de este año.

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

Tasas de variación interanual en %

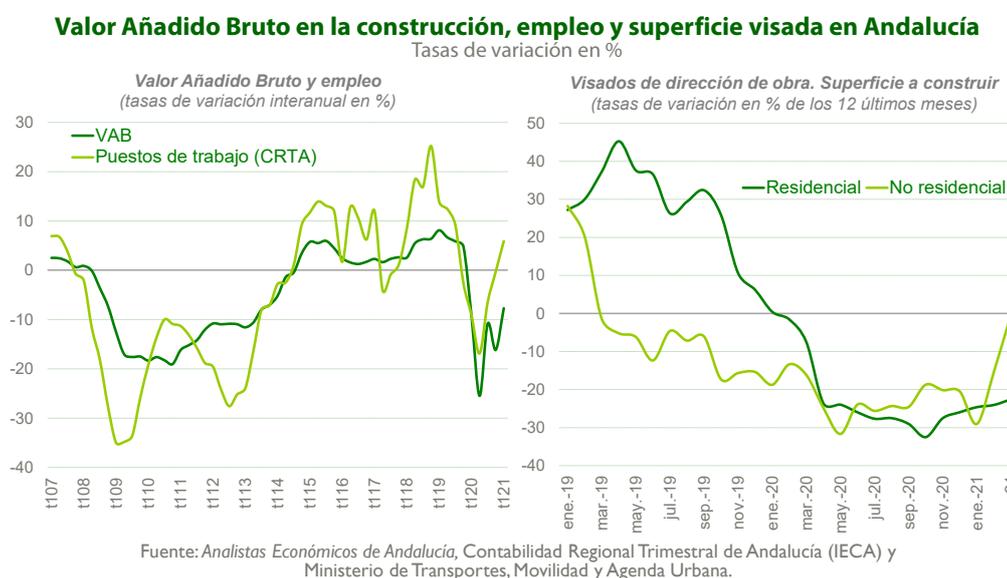


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Indicadores de Actividad del Sector Servicios, IECA.

Asimismo, la caída del empleo (medido en puestos de trabajo) en esta última rama prácticamente duplica la del conjunto del sector (-13,0% y -5,9%, respectivamente, en términos interanuales), destacando también la pérdida de empleo en las actividades artísticas (-13,2%). En el caso concreto de la hostelería, es la actividad que continúa mostrando el mayor descenso en la cifra de negocios, acumulando hasta abril un caída del 23,6%, frente al 6,3% de crecimiento en la facturación del conjunto del sector servicios.

Con excepción de las actividades artísticas y recreativas, la construcción ha sido la rama de actividad que ha experimentado un mayor descenso del VAB en el primer trimestre del año (-2,7%), aunque la caída interanual del sector se ha moderado hasta el 7,7%, desde el -16,2% del trimestre anterior, restando 0,5 p.p. al crecimiento regional. Sin embargo, los puestos de trabajo en el sector han aumentado casi un 6% interanual, el primer crecimiento desde el tercer trimestre de 2019, mientras que en el conjunto de la economía se ha producido un descenso algo superior al 4%.

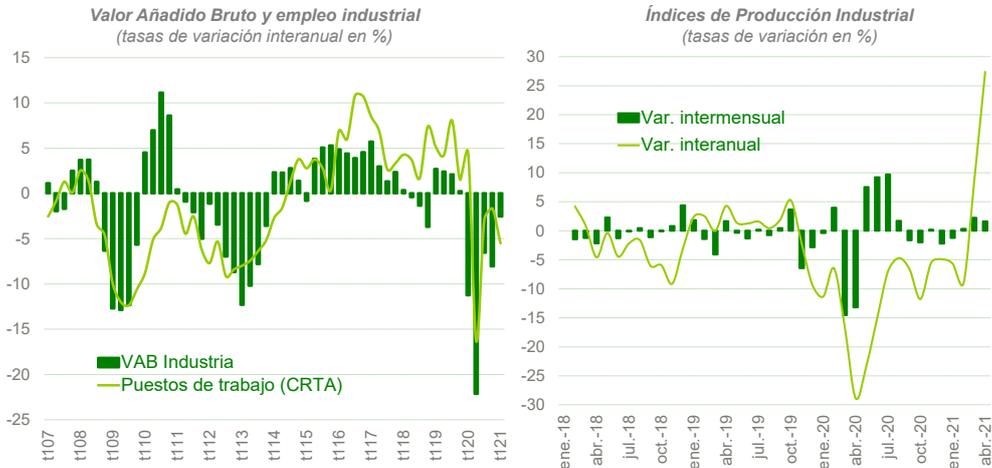
Las primeras cifras de visados de dirección de obra anticipan una mejora de la actividad en los próximos meses, teniendo en cuenta que la superficie a construir se ha incrementado en torno a un 8,5% con relación al primer trimestre de 2020, aunque es inferior en algo más de un 10% a la registrada en los primeros meses de 2019. Este crecimiento obedece al aumento de la superficie no residencial, cercano al 60%, en especial de la superficie dedicada a servicios comerciales y almacenes y, en menor medida, a uso industrial, de forma que en el acumulado de los doce últimos meses la superficie visada no residencial se ha mantenido prácticamente estable. Por el contrario, la superficie destinada a uso residencial ha disminuido alrededor de un 3% interanual, siendo también en torno a un 22% inferior a la del primer trimestre de 2019, aunque la destinada a viviendas unifamiliares aisladas se ha incrementado en más de un 20% en términos interanuales, superando también la superficie visada en el mismo periodo de 2019.



En lo que respecta a la industria, el descenso trimestral del VAB se ha moderado hasta el 0,7% entre enero y marzo, siendo más intenso en la industria manufacturera (-1,6%), aunque en ambos casos la caída ha sido algo inferior a la de los tres primeros meses de 2020. De este modo, la tasa de variación interanual se ha situado en el -2,6%, desde el -8,1% del trimestre anterior, siendo inferior al 1% la caída en la industria manufacturera. Sin embargo, la disminución del empleo se ha intensificado, reduciéndose los puestos de trabajo un 5,5% en el conjunto de la industria y un 7,0% en la industria manufacturera, que concentra algo más del 80% del empleo en el sector industrial andaluz.

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

Tasas de variación en %, series corregidas de efectos estacionales y de calendario

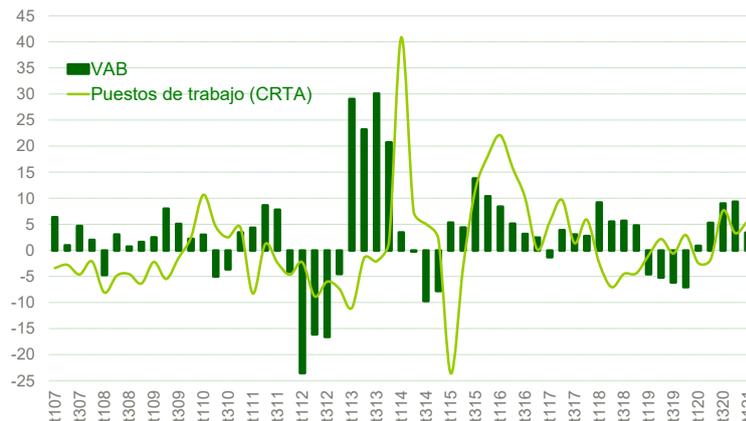


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Índices de Producción Industrial (IECA).

Por el contrario, los últimos datos publicados del Índice de Producción Industrial reflejan una cierta mejora de la actividad en los primeros meses del año, creciendo el índice general en abril por tercer mes consecutivo (1,6% respecto a marzo si se eliminan efectos estacionales y de calendario). En términos interanuales, el crecimiento alcanza el 27,4% (no hay que olvidar el efecto base), de forma que en lo que va de año la producción industrial habría crecido casi un 4% en Andalucía con relación a los cuatro primeros meses de 2020, un crecimiento más moderado que a nivel nacional (11,2%), destacando el crecimiento superior al 10% de la producción de bienes de consumo y disminuyendo únicamente la producción de energía (-0,9%).

## VAB y empleo en el sector agrario en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



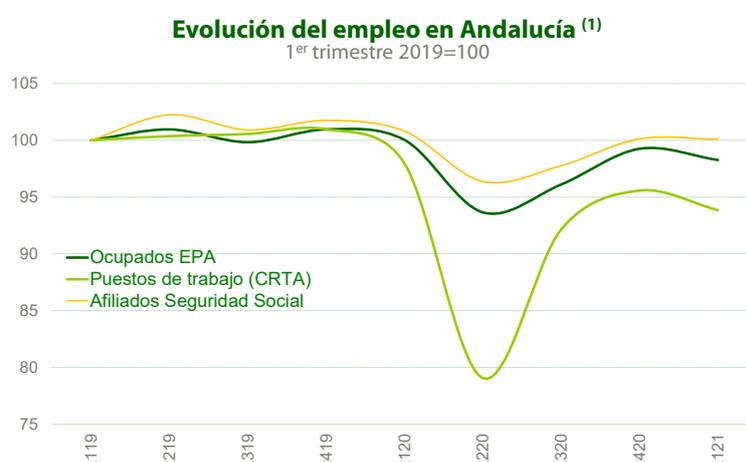
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Por segundo trimestre consecutivo, el VAB del sector agrario ha descendido en términos intertrimestrales (-0,4%), aunque la disminución ha sido menos acusada que en los meses finales de 2020. Sin embargo, con relación al primer trimestre del pasado año el sector ha crecido un 3,4% (9,4% en el trimestre precedente). Asimismo, los puestos de trabajo han disminuido,

aunque en relación al primer trimestre de 2020 el empleo ha aumentado en casi un 6%, al contrario que ha ocurrido en el conjunto de la economía (-4,2%).

## Mercado de trabajo

En el primer trimestre del año, la Encuesta de Población Activa ha mostrado un descenso del empleo del 1,8% en términos interanuales (-2,4% en España), similar al del trimestre anterior, realizándose esta comparativa con un trimestre ya afectado por la pandemia (el primero de 2020). Por su parte, tanto las cifras de puestos de trabajo de la Contabilidad Regional como las de afiliados a la Seguridad Social han registrado caídas interanuales algo más moderadas que las registradas a finales de 2020, y el número de trabajadores afiliados en el promedio del primer trimestre ha sido ligeramente superior al registrado a principios de 2019.

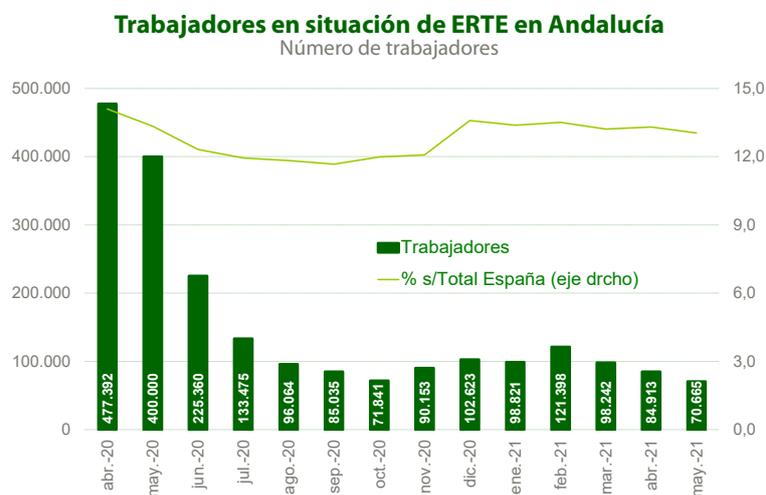


(1) Los puestos de trabajo excluyen a las personas que no trabajan temporalmente en la empresa pero tienen vínculo formal, caso de los ERTE, mientras que en ocupados y afiliados sí estarían incluidos.  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA), Encuesta de Población Activa (INE) y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En concreto, el número de ocupados en Andalucía se situó en 3.052.300 en el primer trimestre de 2021 (el 15,9% del total nacional), lo que representa un descenso cercano a las 31.000 personas con relación al trimestre anterior (-1,0% en términos relativos). Con respecto al cuarto trimestre de 2020, aumentan los ocupados que no trabajaron la semana de referencia, debido principalmente a las vacaciones o días de permiso y por enfermedad, accidente o incapacidad laboral. Por el contrario, disminuyen los que se encontraban en paro parcial por razones técnicas o económicas (7.800 menos) y los que estaban en Expediente de Regulación de Empleo (2.400 menos).

Hay que recordar que en las cifras de ocupados de la EPA se incluye a los trabajadores en situación de ERTE con suspensión de empleo, siguiendo la metodología de la Oficina Estadística de la UE (Eurostat) y de la Organización Internacional del Trabajo (OIT). En Andalucía, el número de trabajadores incluidos en ERTE, a 31 de mayo de 2021, asciende a 70.665, lo que representa el 13,0% del total nacional, tras Cataluña, Madrid y Canarias. Esta cifra se ha reducido desde febrero, disminuyendo en algo más de un 40% entre febrero y mayo, y en más de un 80%

desde abril de 2020, cuando se encontraban en ERTE más de 475.000 trabajadores (casi 3,4 millones en España). Además, se han solicitado casi 110.400 prestaciones extraordinarias para autónomos en Andalucía, resolviéndose favorablemente el 87,3% de estas.



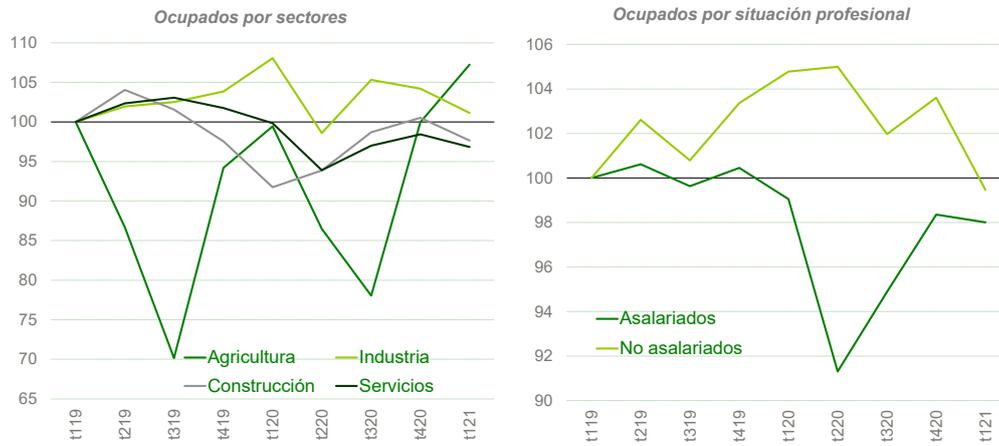
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

A excepción del sector agrario (21.100 ocupados más que en el cuarto trimestre de 2020), el empleo disminuyó en los tres primeros meses de 2021 en el resto de sectores, especialmente en los servicios de mercado (35.100 ocupados menos), como consecuencia de la reducción de la ocupación en actividades artísticas y recreativas, y en comercio, transporte y hostelería (40.700 y 17.000 ocupados menos, respectivamente), coincidiendo con la tercera ola de la pandemia y la reintroducción de restricciones para contenerla. En cuanto a la situación profesional de los ocupados, destaca la mayor caída del empleo entre los no asalariados (22.000 menos) y entre los asalariados con contrato temporal (10.300 menos), mientras que los asalariados con contrato indefinido han aumentado en 1.600 personas.

Como se ha señalado anteriormente, el empleo ha disminuido casi un 2% en términos interanuales, una tasa similar a la del cuarto trimestre de 2020 y algo inferior a la media española, situándose el número de ocupados en Andalucía por debajo del registrado en el mismo trimestre de 2019 (53.900 ocupados menos). Con relación al primer trimestre de 2020, el descenso es similar (54.900 ocupados menos), y se ha debido principalmente a la reducción del empleo en el sector servicios (especialmente destacable en comercio, transporte y hostelería, con 110.000 ocupados menos) y, en menor medida, la industria (19.900 ocupados menos). En la agricultura y la construcción se han producido aumentos del empleo, registrándose niveles de empleo superiores a los del primer trimestre de 2019 en el sector agrario y la industria. Por otra parte, el descenso ha sido similar entre asalariados y no asalariados (26.700 y 28.200 ocupados menos que un año antes, respectivamente).

## Ocupados por sectores y situación profesional en Andalucía

1<sup>er</sup> trimestre 2019=100

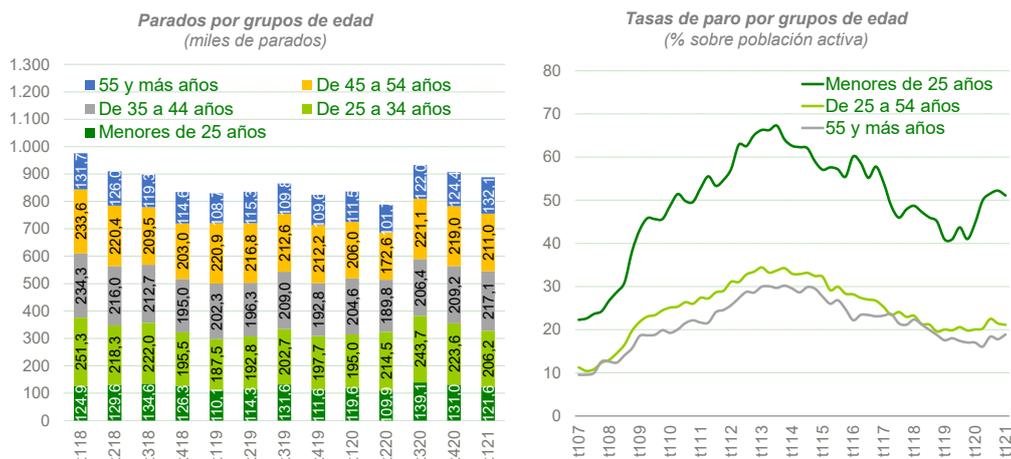


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

Pese al descenso del empleo en el primer trimestre del año, el número de parados también se ha reducido, en casi 20.000 personas, coincidiendo con la reducción de la población activa (50.100 activos menos que a finales de 2020). Este descenso trimestral del paro se ha debido especialmente a la reducción entre los parados de 25 a 34 años (17.400 parados menos) y entre 16 y 19 años (14.200 menos). En términos interanuales, el desempleo se ha reducido únicamente en este último tramo de edad, destacando el aumento más intenso entre los mayores de 55 años, de forma que el número de parados ha aumentado hasta los 887.900, un 6,1% más que en el primer trimestre de 2020. De este modo, la tasa de paro se ha situado en el 22,5% (0,2 p.p. por debajo de la del trimestre anterior y 1,3 puntos superior a la del mismo periodo del año anterior), superando el 50% entre los menores de 25 años.

## Evolución del desempleo por tramos de edad en Andalucía

Miles de parados y porcentajes



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

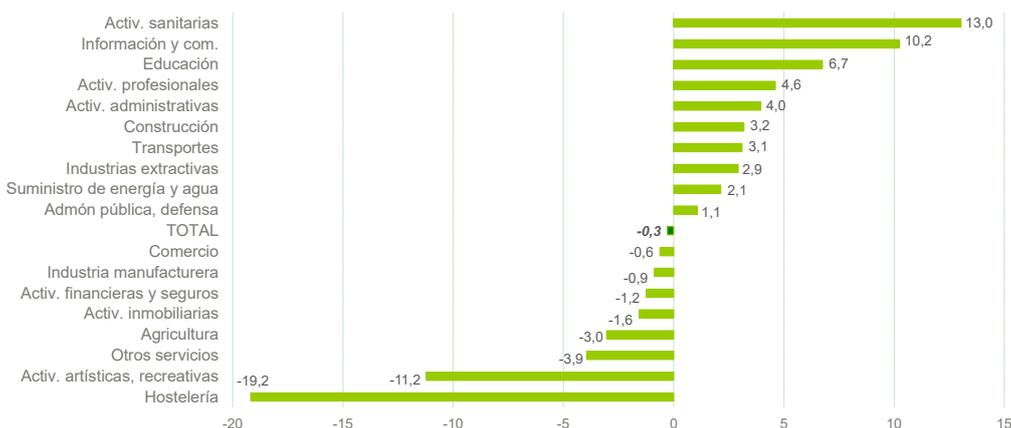
Los datos más recientes de afiliación a la Seguridad Social continúan reflejando la mejora del empleo, de forma que el número de trabajadores afiliados en mayo (3.161.085) ha superado al

registrado en febrero de 2020 (antes del inicio de la pandemia), al igual que en España, aunque continúa siendo inferior al del mismo mes de 2019 (3.185.712). En términos interanuales, el empleo registra crecimientos superiores al 5% tanto en abril como en mayo, aunque no hay que obviar el efecto base, al realizar la comparativa con los peores meses de la crisis en 2020.

De este modo, en el acumulado enero-mayo, el número de trabajadores afiliados habría crecido de media un 1,7% respecto al mismo periodo de 2020 (0,5% en España), si bien es ligeramente inferior al del mismo periodo de 2019 (-0,3% en Andalucía y -0,5% en España). El número de afiliados es superior al del periodo enero-mayo 2019 en la construcción (3,2%), en tanto que en el sector servicios la cifra de trabajadores es levemente superior (0,1%), debido al fuerte aumento en las actividades sanitarias, educativas, profesionales, administrativas o de información y comunicaciones. Por el contrario, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en hostelería es aún casi un 20% inferior al de los cinco primeros meses de 2019.

### Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía por ramas de actividad. Variación enero-mayo 2021/enero-mayo 2019

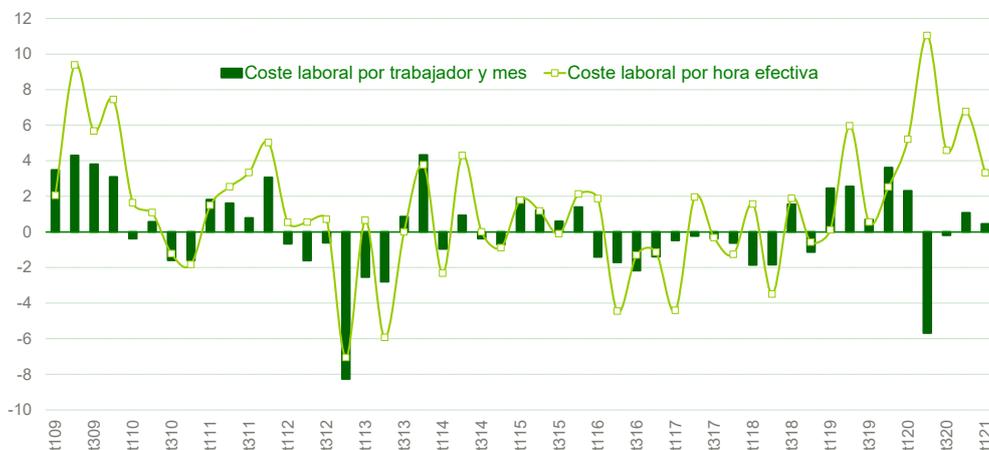
Tasas de variación interanual en %. Afiliados media mensual



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

### Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



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

Por último, hay que señalar que el coste laboral de las empresas se sitúa en Andalucía en 2.273,5 euros por trabajador y mes en el primer trimestre, lo que supone un crecimiento del 0,5% en términos interanuales (1,4% en España), destacando el crecimiento de otros costes, especialmente percepciones no salariales. Sin embargo, el coste laboral por hora efectiva ha aumentado un 3,3% (una tasa similar al promedio nacional), debido al menor número de horas trabajadas respecto al primer trimestre de 2020 (-2,8% en Andalucía y -2,1% en España). Hay que recordar que los trabajadores acogidos a un ERTE continúan perteneciendo a la plantilla de sus empresas pero son remunerados con prestaciones aportadas directamente por el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) y, en algunos casos, complementadas por las propias empresas y las cotizaciones sociales a cargo de los empleadores tienen exoneraciones.

### Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA							ESPAÑA		
	Miles			Tasas de variación interanual				Miles	Tasas de variación interanual	
	1 <sup>er</sup> trim. 2021	Dif. intertrimestral	Dif. interanual	2 <sup>o</sup> trim. 2020	3 <sup>er</sup> trim. 2020	4 <sup>o</sup> trim. 2020	1 <sup>er</sup> trim. 2021	1 <sup>er</sup> trim. 2021	4 <sup>o</sup> trim. 2020	1 <sup>er</sup> trim. 2021
<b>Encuesta de Población Activa (EPA) <sup>(1)</sup></b>										
Población > 16 años	7.033,0	-6,4	27,6	0,7	0,7	0,7	0,4	39.627,4	0,5	0,3
Población inactiva	3.092,8	43,7	31,2	10,9	3,2	0,6	1,0	16.766,7	1,9	1,5
Población activa	3.940,2	-50,1	-3,6	-6,9	-1,2	0,8	-0,1	22.860,7	-0,4	-0,6
Tasa de actividad (%) <sup>(2)</sup>	56,0	-0,7	-0,3	-4,3	-1,1	0,1	-0,3	57,7	-0,6	-0,5
Población ocupada	3.052,3	-30,8	-54,9	-7,2	-3,7	-1,7	-1,8	19.206,8	-3,1	-2,4
No asalariados	528,5	-22,0	-28,2	2,3	1,2	0,2	-5,1	3.102,5	-0,6	-0,6
Asalariados	2.523,8	-8,7	-26,7	-9,2	-4,8	-2,1	-1,0	16.104,3	-3,6	-2,8
Asal. contrato indefinido	1.673,3	1,6	-14,4	-0,6	1,2	0,0	-0,8	12.272,1	-1,7	-1,2
Asal. contrato temporal	850,5	-10,3	-12,3	-24,8	-15,7	-5,9	-1,4	3.832,1	-9,0	-7,5
Asal. sector privado	1.940,7	-7,1	-69,7	-9,4	-6,0	-3,7	-3,5	12.706,8	-5,4	-4,5
Asal. sector público	583,1	-1,6	43,0	-8,7	-0,4	3,6	8,0	3.397,4	3,9	4,6
Tiempo completo	2.615,1	33,8	-39,1	-4,6	-3,2	-2,8	-1,5	16.510,6	-2,8	-1,9
Tiempo parcial	437,2	-64,6	-15,8	-21,3	-6,6	4,8	-3,5	2.696,1	-4,9	-5,3
Agricultura	312,1	21,1	22,6	-0,2	11,2	6,1	7,8	797,9	-1,5	1,7
Industria	291,1	-8,8	-19,9	-3,3	2,7	0,3	-6,4	2.642,2	-2,5	-4,6
Construcción	200,2	-5,9	12,1	-9,8	-2,8	3,1	6,4	1.261,8	-0,3	-1,3
Servicios	2.248,9	-37,2	-69,7	-8,2	-5,9	-3,3	-3,0	14.504,9	-3,6	-2,3
Servicios de mercado	1.487,9	-35,1	-122,8	-9,9	-8,4	-6,4	-7,6	9.893,9	-6,0	-4,8
Servicios de no mercado	761,1	-2,0	53,0	-4,5	-0,1	3,6	7,5	4.610,9	2,2	3,6
Población parada	887,9	-19,3	51,3	-5,6	7,7	10,1	6,1	3.653,9	16,5	10,3
Tasa de paro (%) <sup>(3)</sup>	22,5	-0,2	1,3	0,3	2,0	1,9	1,3	16,0	2,4	1,6
<b>SEPE y Tesorería General Seguridad Social</b>										
Afiliados Seguridad Social (media mes)	3.097,1	-1,4	-22,4	-5,7	-3,1	-1,6	-0,7	18.866,8	-2,0	-1,4
Paro registrado	991,7	24,5	138,9	27,4	26,3	23,0	16,3	3.974,3	21,2	18,7
Contratos registrados	1.079,2	-86,4	-96,6	-48,5	-20,4	-16,1	-8,2	3.918,8	-24,0	-15,1

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

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

(3) Porcentaje de parados sobre la población activa.

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

## Sector exterior

Según los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el descenso de las exportaciones de bienes y servicios se ha intensificado en el primer trimestre del año, disminuyendo un 4,8%, casi el doble que en el tramo final de 2020. No obstante, en términos interanuales, la caída de las exportaciones se ha moderado en torno a 5,5 p.p., hasta el -19,0%, dado que a principios de 2020 se produjo un descenso más acusado. Este descenso interanual de las exportaciones es aún más intenso que el registrado por las importaciones (-12,7%), de forma que el saldo exterior neto habría restado 1,8 p.p. al crecimiento regional, al igual que en el trimestre anterior.

### Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



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

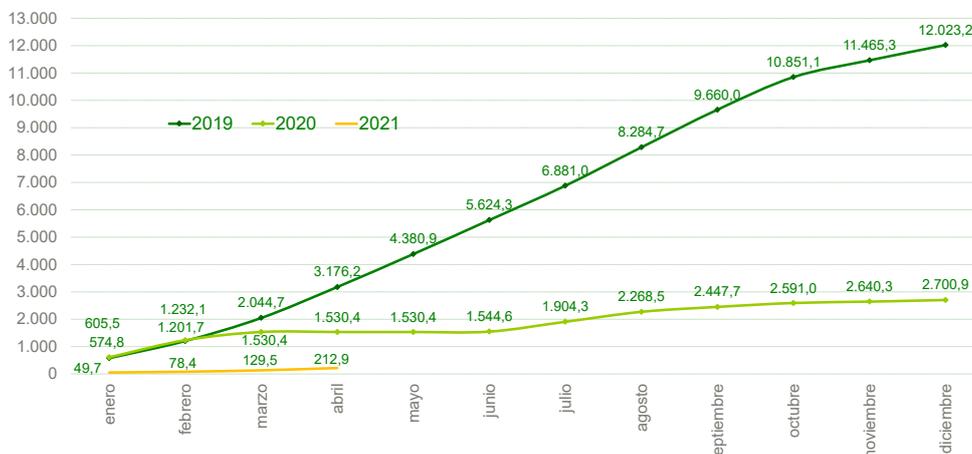
Esta caída de las exportaciones de bienes y servicios sigue estando muy condicionada por la desfavorable trayectoria del sector turístico y su incidencia en las exportaciones de servicios. Así, entre enero y abril de 2021, el número de turistas internacionales entrados por frontera no ha alcanzado los 213.000 en Andalucía, frente a los 1,5 millones del mismo periodo de 2020 (en abril no hubo flujo de visitantes por el estado de alarma) y los casi 3,2 millones de 2019, registrándose con relación a 2020 una caída algo más intensa que en España (-86,1% y -82,6%). Del mismo modo, el gasto de los turistas internacionales ha disminuido con mayor intensidad en Andalucía (-87,2% con relación a enero-abril de 2020), hasta los 215 millones de euros, el 11,0% del total nacional.

Por su parte, el número de viajeros residentes en el extranjero alojados en establecimientos hoteleros andaluces ha mostrado una trayectoria similar, registrándose entre enero y mayo de este año menos de 300.000 viajeros, un 77,4% menos que en el mismo periodo del año anterior, y bastante lejos de las cifras alcanzadas en el mismo periodo de 2019 (3,5 millones). Esta caída ha sido algo más acentuada que la registrada en el conjunto de España (-71,2%), y la demanda extranjera ha pasado de representar casi el 48% del total de viajeros en Andalucía entre enero y mayo de 2019 al 17,4% en el mismo periodo de 2021. En los meses de abril y mayo, las cifras se han recuperado notablemente respecto a 2020 (185.339 viajeros frente a

apenas 1.000), ya que en abril de 2020 se suspendió el flujo de visitantes extranjeros, pero las cifras siguen muy alejadas de los casi 2 millones del mismo periodo de 2019.

### Llegada de turistas internacionales a Andalucía

Miles de turistas. Acumuladas en cada mes

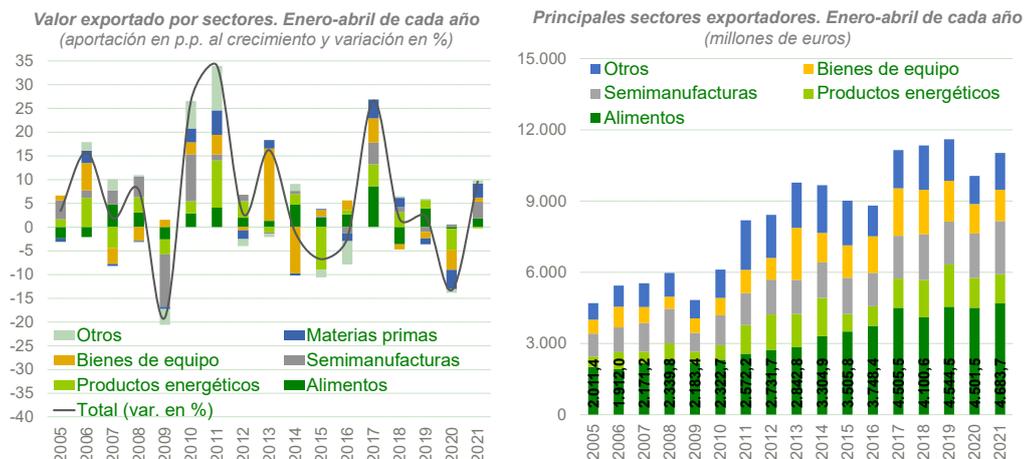


Nota: El flujo de visitantes internacionales fue nulo en abril y mayo de 2020 debido al cierre de las fronteras determinado por el estado de alarma. Desde el 11 de mayo se podían abrir al público los hoteles y alojamientos turísticos.  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Estadística de Movimientos Turísticos en Fronteras, INE.

La evolución del comercio de bienes ha sido algo más favorable, aumentando el valor de las exportaciones un 1,0% en el primer trimestre del año, en términos interanuales y corrientes, tras siete trimestres consecutivos de descensos, si bien con relación al mismo periodo de 2019 se registra un descenso cercano al 6%. Asimismo, en el acumulado enero-abril, el valor exportado por Andalucía ha crecido un 9,6% (16,9% en España), hasta los 11.025,5 millones de euros, alrededor del 11,2% del total nacional. Por el contrario, las importaciones de mercancías han registrado un leve descenso del 0,5%, frente al incremento del 10,3% en el conjunto de España, debido, en gran medida, al menor valor importado de productos energéticos.

### Evolución del valor de las exportaciones andaluzas por sectores

Aportación en p.p. al crecimiento del valor exportado, tasas de variación interanual en % y millones de euros



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 del valor exportado en lo que va de año se ha debido, especialmente, al aumento de las exportaciones de semimanufacturas (productos químicos, metales no ferrosos,...), materias primas (menas y minerales), alimentos y bienes de equipo, que suponen conjuntamente el 81,2% de las exportaciones andaluzas. Las exportaciones agroalimentarias han experimentado un aumento más moderado (4,0%) que otros sectores, si bien han alcanzado el mayor valor de la serie histórica en el periodo enero-abril. Dentro de estas, las ventas de productos hortofrutícolas (dos tercios de las exportaciones agroalimentarias) han sido similares a las de 2020, en tanto que las exportaciones de grasas y aceites y productos cármicos han crecido más de un 15%.

### Exportaciones e importaciones de Andalucía. Enero-abril 2021

Millones de euros y %	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	Millones de €	% s/Total	Var. 2021/2020 (%)	Millones de €	% s/Total	Var. 2021/2020 (%)
Alimentación, bebidas y tabaco	4.683,7	42,5	4,0	1.411,2	15,8	-1,7
Frutas, hortalizas	3.116,7	28,3	-0,2	412,0	4,6	0,7
Grasas y aceites	913,9	8,3	19,9	330,8	3,7	-17,7
Productos cármicos	217,8	2,0	15,9	55,7	0,6	3,3
Productos energéticos	1.238,4	11,2	-2,2	3.051,9	34,1	-15,1
Petróleo y derivados	1.200,7	10,9	-2,6	2.406,4	26,9	-11,6
Materias primas	725,5	6,6	68,0	987,4	11,0	27,9
Menas y minerales	597,0	5,4	81,3	870,4	9,7	32,2
Semimanufacturas	2.232,4	20,2	19,4	1.623,5	18,2	20,8
Productos químicos	993,0	9,0	18,7	1.040,3	11,6	17,0
Bienes de equipo	1.312,4	11,9	6,6	1.125,2	12,6	-8,8
Aeronaves	400,3	3,6	-14,3	219,4	2,5	-42,6
Sector automóvil	82,8	0,8	14,1	111,5	1,2	42,1
Bienes consumo duradero	113,3	1,0	51,3	151,1	1,7	40,4
Manufacturas de consumo	399,1	3,6	46,6	462,0	5,2	18,1
Otras mercancías	237,8	2,2	-30,2	20,5	0,2	-30,6
<b>TOTAL</b>	<b>11.025,5</b>	<b>100,0</b>	<b>9,6</b>	<b>8.944,2</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,5</b>

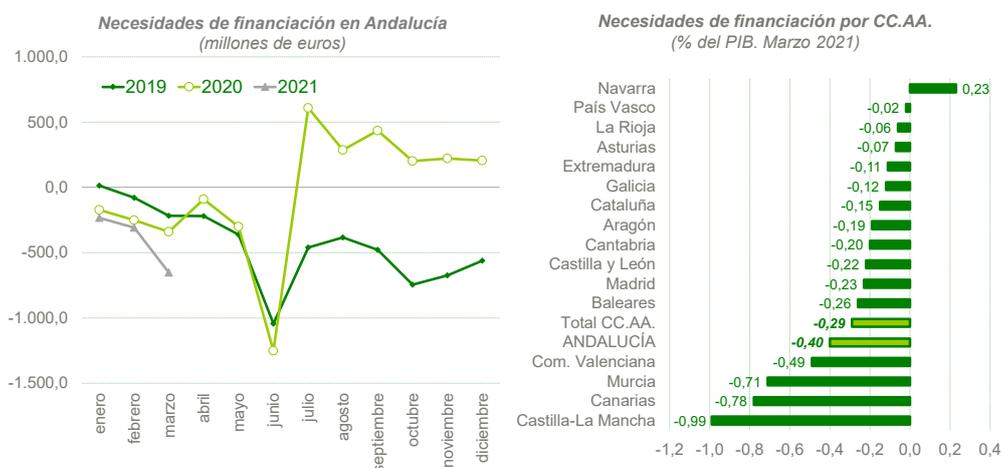
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

## Sector público

En el caso de Andalucía, la necesidad de financiación ascendía en marzo a 652 millones de euros, que representan el 0,40% del PIB (-0,23% hasta marzo de 2020), registrándose un incremento de los ingresos del 0,5% en términos interanuales y un aumento de los gastos del 5,1%. Destaca el incremento superior al 10% en los ingresos derivados de los impuestos sobre la producción y las importaciones, en tanto que los de impuestos sobre la renta y patrimonio han descendido casi un 3%, y entre los gastos el aumento del 7,5% en la remuneración de asalariados, que representa la mitad de los gastos.

### Evolución del déficit público en Andalucía

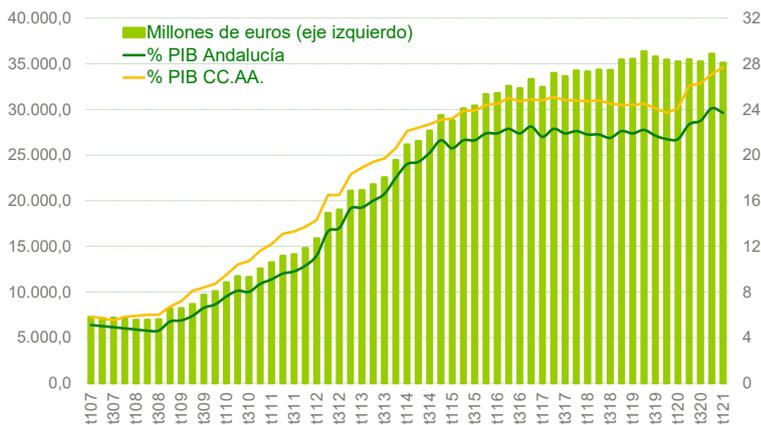
Datos acumulados a final de cada mes. Millones de euros y % del PIB



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

### Deuda pública de la Comunidad Autónoma andaluza según Protocolo de Déficit Excesivo

Millones de euros y % del PIB



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Banco de España.

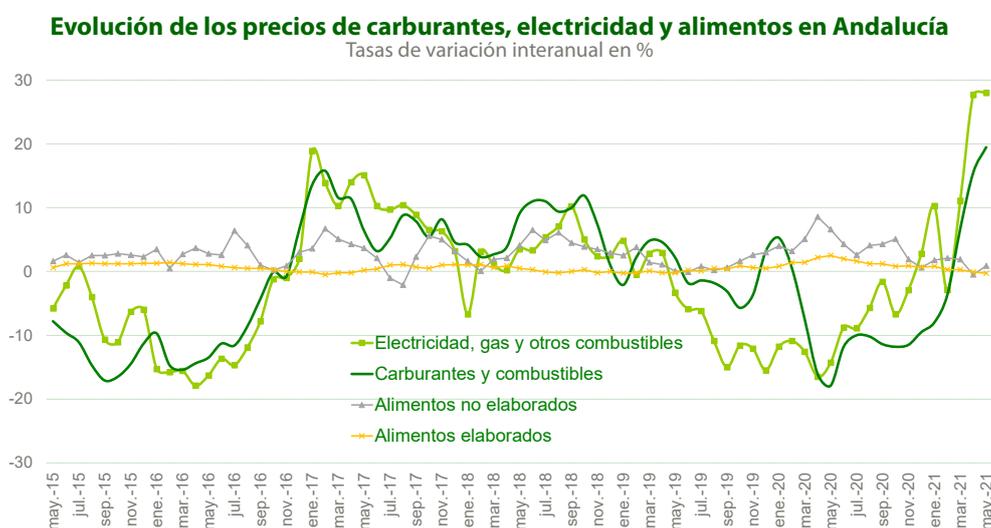
En lo referente a la deuda de las Administraciones Públicas, en el primer trimestre de 2021 alcanzó los 1,39 billones de euros, según el Protocolo de Déficit Excesivo, de forma que la ratio deuda/PIB se ha situado en el 125,3%, casi 30 puntos por encima de la ratio registrada a finales de 2019. En el caso de las Comunidades Autónomas, la deuda alcanza los 307.316 millones de

euros, lo que supone el 27,7% del PIB. Esta ratio continúa siendo inferior en Andalucía (23,7%), cuya deuda asciende a 35.098 millones de euros, registrando esta ratio un aumento algo menor que en el conjunto de las Comunidades Autónomas (2,3 y 4,0 p.p., respectivamente, con relación a finales de 2019).

## Precios

En los primeros meses de 2021, los precios de consumo se han incrementado de forma significativa, registrándose en los meses de abril y mayo aumentos interanuales del Índice de Precios de Consumo (IPC) superiores al 2%, tras las tasas negativas de 2020. En concreto, en Andalucía la tasa de variación del IPC se ha situado en mayo en el 2,7%, la misma que a nivel nacional, frente a las tasas inferiores al 1% que se registraron en enero y febrero.

Esto se ha debido, en gran medida, al encarecimiento de los carburantes y combustibles, que han aumentado en mayo en torno a un 2% mientras que en el mismo mes de 2020 descendieron, y la tasa de variación interanual se sitúa cerca del 20%. Pero también los precios de la electricidad han experimentado un fuerte repunte, con tasas interanuales cercanas al 30% en los meses de abril y mayo. Asimismo, habría que reseñar la moderación en el descenso de los precios de ocio y cultura. En cuanto a los alimentos, los precios de los no elaborados han repuntado ligeramente entre abril y mayo, y los de alimentos elaborados muestran un leve descenso.

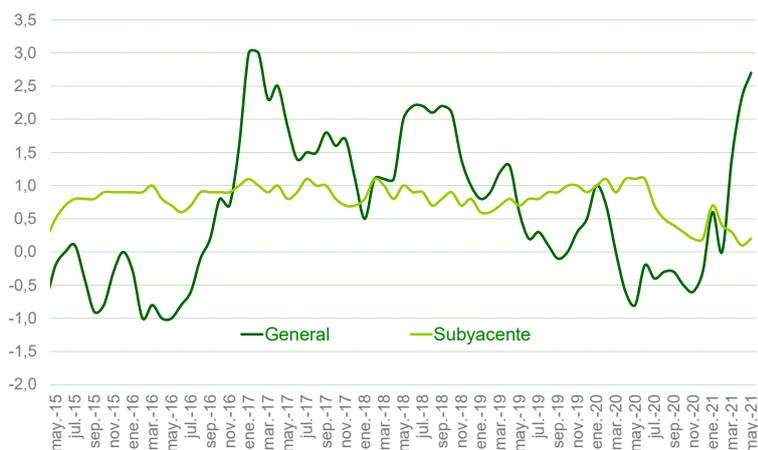


Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Sin embargo, la inflación subyacente (que descuenta alimentos no elaborados y productos energéticos) se ha moderado a lo largo del año, situándose en mayo en el 0,2% en tasa anual (0,1% en el mes anterior). El crecimiento de los precios de los servicios es de solo un 0,1%, y los precios de los alimentos elaborados han experimentado descensos en los meses de abril y mayo. Por el contrario, los precios de los bienes industriales sin energía sí han repuntado en los últimos meses, mostrando un aumento del 4,2% en mayo en términos interanuales.

### Evolución del IPC en Andalucía: Índice General y Subyacente

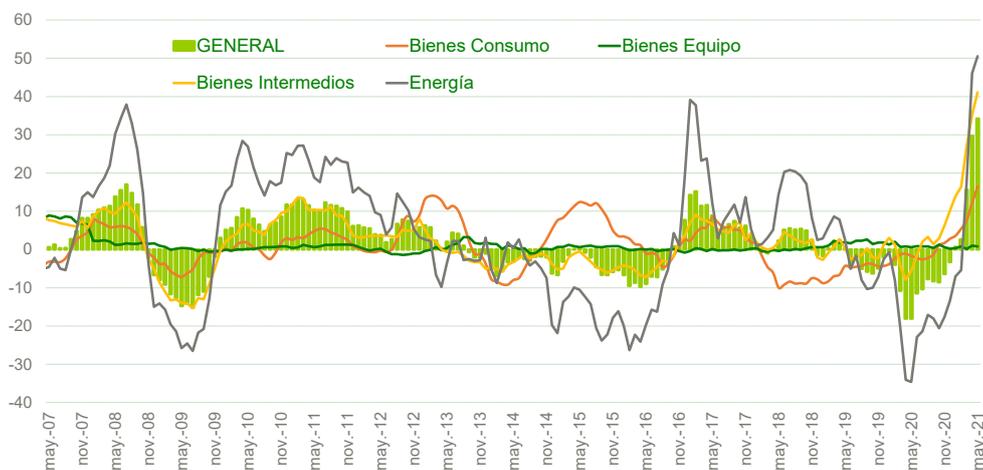
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

### Índice de Precios Industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

Del mismo modo, el Índice de Precios Industriales registra un repunte desde principios de año, situándose la tasa interanual en mayo en Andalucía en el 34,2%, la subida más acusada de la serie desde 2003 (serie estrictamente comparable) y superior a la registrada en España (15,3%). Por destino económico de los bienes, el incremento de los precios es generalizado (sin olvidar el efecto base por la aparición de la pandemia en 2020), destacando el aumento de la energía (50,5%), aunque también los precios de los bienes intermedios han crecido más de un 40%. Los bienes de equipo, sin embargo, muestran un crecimiento inferior al 1%.

PREVISIONES  
ECONÓMICAS DE  
**ANDALUCÍA**  
**2021-2022**



## IV. Previsiones Económicas de Andalucía 2021-2022

En Andalucía, las cifras provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral reflejan una caída del PIB del 0,6% en el primer trimestre del año (-4,2% en términos interanuales), frente al crecimiento de finales de 2020, lo que ha venido condicionado, principalmente, por la tercera ola de la pandemia y la reintroducción de restricciones para contener los rebrotes.

No obstante, algunos de los principales indicadores disponibles mostraban una cierta mejora a finales del trimestre, coincidiendo con una evolución más favorable de la pandemia y la relajación de las restricciones y los avances en la campaña de vacunación. Así, se espera que la producción crezca en el segundo trimestre, registrándose un aumento en términos interanuales que podría superar el 15% (no hay que olvidar el efecto base al comparar con el fuerte descenso de 2020) y que el crecimiento se intensifique en la segunda mitad del año.

### Previsiones económicas para Andalucía 2021-2022

Tasas de variación anual en %	Escenario base			Escenario menos favorable		
	2020	2021 (P)	2022 (P)	2020	2021 (P)	2022 (P)
Producto Interior Bruto	-10,3	5,9	6,2	-10,3	4,3	5,0
Empleo	-3,2	1,6	2,7	-3,2	0,9	2,1
Tasa de paro (%)	22,3	22,8	22,0	22,3	23,5	22,6

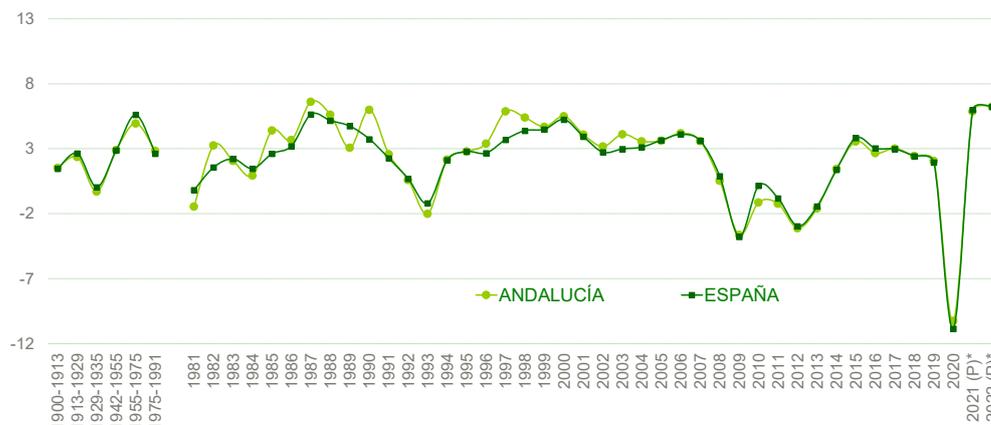
Fecha de cierre: 18 de junio de 2021.

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

Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB regional podría crecer en el conjunto de 2021 un 5,9%, 0,2 p.p. más de lo estimado en marzo, en un contexto marcado por los avances en el proceso de vacunación y la mejora del entorno exterior. Este crecimiento podría ser inferior, del 4,3%, en un escenario menos favorable, dada la persistencia de elementos de incertidumbre, asociados principalmente a la evolución de la pandemia y las posibles variantes, el comportamiento del consumo o la demanda turística extranjera.

### Estimaciones del PIB en Andalucía en 2021 y 2022

Tasas de variación anual en %



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

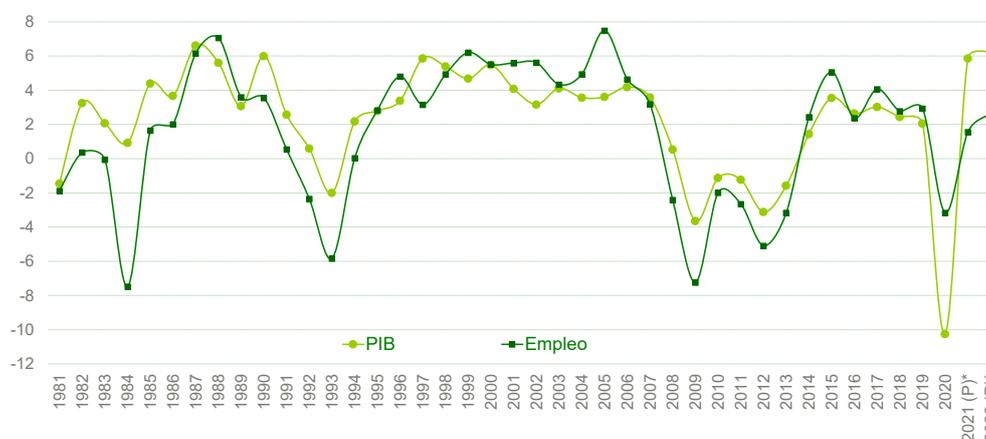
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, base de datos del IECA (Estadísticas del siglo XX en Andalucía) y Contabilidad Regional de Andalucía y Nacional de España (IECA e INE).

En cuanto al mercado de trabajo, se prevé que el número de ocupados aumente hasta los 3,07 millones en el promedio de 2021, lo que supondría un aumento del 1,6% con relación al año anterior (en torno a 47.000 ocupados más). Por su parte, el número de parados podría incrementarse en torno a un 4,6%, hasta los 906.300, y la tasa de paro ascendería hasta el 22,8% en el promedio del año, aumentando en torno a 0,5 p.p. con relación a 2020. En un escenario más adverso, la tasa de paro podría repuntar hasta el 23,5%, estimándose un aumento del empleo ligeramente inferior al 1%.

En lo que respecta a las expectativas de crecimiento para 2022, se espera que continúe la recuperación de la producción y el empleo, y nuestras primeras estimaciones apuntan a que la economía andaluza podría registrar un crecimiento entre el 5,0%, en un escenario menos favorable, y el 6,2%, en el escenario base. Por su parte, el número de ocupados crecería entre el 2,1% y el 2,7%, situándose la tasa de paro entre el 22,0%, en el escenario base, y el 22,6%, en el menos favorable.

### Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2021 y 2022

Tasas de variación anual en %



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

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

### Empleo y tasa de paro en Andalucía: Previsiones 2021 y 2022

Miles de ocupados y % de parados sobre población activa



\* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía (escenario base).  
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa (INE).



**Analistas  
Económicos  
de Andalucía**

---



**Unicaja Banco**

---