

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

DICIEMBRE 2022

REVISTA Nº 113

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, HACIENDA Y FONDOS EUROPEOS

Nº 113 - DICIEMBRE 2022

disponible en internet en:

<https://lajunta.es/3m5lo>

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

EDITA:

Secretaría General de Economía
Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos
C/ Juan Antonio de Vizarrón s/n., Edif. Torretriana, planta 4 (Isla de la Cartuja)
41092 Sevilla

COMITÉ DIRECTOR:

Carolina España Reina

CONSEJERA DE ECONOMÍA, HACIENDA Y FONDOS EUROPEOS

Amelia Martínez Sánchez

VICECONSEJERA DE ECONOMÍA, HACIENDA Y FONDOS EUROPEOS

José Manuel Alba Torres

SECRETARIO GENERAL DE ECONOMÍA

Esperanza Nieto Lobo

DIRECTORA GENERAL DE PLANIFICACIÓN, POLÍTICA ECONÓMICA Y FINANCIERA

REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:

SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA

Moisés Fernández Martín

Prudencia Serrano Ruiz

Macarena Hernández Salmerón

Yolanda López Jiménez

Antonio Sánchez Gallardo

SE PROHÍBE LA REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL SIN CITAR SU PROCEDENCIA

LA RECEPCIÓN DE INFORMACIÓN ESTADÍSTICA PARA ELABORAR ESTA PUBLICACIÓN SE HA CERRADO EL **15 DE DICIEMBRE DE 2022**

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	5
1. ECONOMÍA INTERNACIONAL	7
2. ECONOMÍA NACIONAL	15
3. ECONOMÍA ANDALUZA	21
ACTIVIDAD PRODUCTIVA	25
AGREGADOS DE LA DEMANDA	29
SECTOR EXTERIOR	30
MERCADO DE TRABAJO	34
PRECIOS, SALARIOS Y COSTES	38
SISTEMA BANCARIO	41
PREVISIONES	43
ÍNDICE DE CUADROS	45
ÍNDICE DE GRÁFICOS	46

INTRODUCCIÓN

La evolución de la economía andaluza en 2022 viene condicionada, al igual que la economía española e internacional, por las repercusiones que está teniendo, en todos los órdenes, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, el 24 de febrero. Un conflicto bélico surgido cuando se estaba saliendo de la mayor crisis económica vivida en tiempos de paz, la crisis de la COVID-19, con consecuencias muy relevantes en materia energética y de precios, y que ha provocado un ajuste en las expectativas económicas y geopolíticas a nivel mundial.

De esta forma, y como consecuencia más inmediata, se ha profundizado en los problemas de suministro en las cadenas globales de producción, que ya se manifestaron en la segunda mitad del año 2021, y ha derivado en un agravamiento de la subida de los precios energéticos, llevando la inflación y la pérdida de poder adquisitivo de los salarios a registros que no se conocían en los últimos cuarenta años.

En este contexto, en base a la última información disponible de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA), elaborada por el IECA, el PIB de la economía andaluza crece a un ritmo del 3,9% interanual en el tercer trimestre de 2022, 2,4 puntos por debajo del registrado en el trimestre anterior (6,3%), en línea con la desaceleración que se observa en el entorno nacional y europeo; con todo, el crecimiento de la economía andaluza supera ligeramente la media en España (3,8%), y en mayor medida el registrado en la Eurozona y la UE (2,3% y 2,5% interanual, respectivamente).

Si se compara con el nivel prepandemia, del 4T de 2019, el PIB de Andalucía se encontraría un 1,4% por debajo de dicho nivel, mientras que el de España está un 2% por debajo; por tanto, Andalucía está más próxima de recuperar los niveles de antes de la pandemia, que el conjunto nacional.

Por el lado de la demanda, el crecimiento real del PIB del 3T del año se ha sustentado fundamentalmente en la demanda exterior, con un aumento de las exportaciones de bienes y servicios que duplica al de las importaciones; y en menor medida, en la demanda interna, debido a la desaceleración tanto del consumo como de la inversión.

Desde el lado de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza en el 3T de 2022 se sustenta en los sectores no agrarios, que aumentan un 5% interanual, un punto más que a nivel nacional, destacando la industria con la tasa más elevada. Mientras, el sector primario, afectado por la si-

tuación de sequía, registra un descenso del -8,3% interanual, muy superior a la caída media del sector en el conjunto de España (-1,4%) y la Zona Euro (-1,3%).

En el mercado laboral, sin embargo, la Encuesta de Población Activa (EPA) refleja una intensificación del ritmo de creación de empleo en el 3T en Andalucía, alcanzando un máximo histórico la cifra de población ocupada en la región, con 3.280.600 personas ocupadas. Junto a ello, se reduce el número de personas paradas (-141.000 personas paradas con respecto al mismo trimestre de 2021), y la tasa de paro se sitúa en su nivel más bajo en un 3T desde 2008, en el 19% de la población activa.

La última información disponible de la evolución del mercado laboral, referida al mes de noviembre, señala que la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social aumenta en 74.197 personas en Andalucía respecto al mismo mes de 2021, la tercera mayor subida de todas las CC.AA., con un crecimiento relativo del 2,3% interanual (2,7% en España); si bien continuando en ambos casos la trayectoria de ralentización que vienen describiendo en los últimos meses. Con todo, el número de personas afiliadas se sitúa de media en noviembre en 3.287.374 personas, un máximo histórico en dicho mes. Por otra parte, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo intensifica la trayectoria de reducción, con un descenso del -6,4% interanual en noviembre, cifrándose en 749.377 personas paradas al cierre del mes, su menor nivel desde enero de 2009.

En el tejido empresarial, el número de empresas inscritas en la Seguridad Social al cierre de noviembre en Andalucía se sitúa en 250.676, lo que supone 2.247 empresas menos que en el mismo mes de 2021, un -0,9% interanual. Una caída explicada fundamentalmente por el sector primario (-11,4%), superior a la media en España (-7,2%); mientras, en los sectores no agrarios crece el número de empresas un 1,4%, por encima de la media en España (0,6%).

Todos estos resultados se producen en un contexto nominal especialmente afectado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia en febrero de 2022, que ha venido a agravar la trayectoria de subida de los precios de la energía que se venía observando en la segunda mitad de 2021, y que se ha trasladado al resto de los precios de bienes y servicios, llevando la inflación a tasas que no se registraban en los últimos cuarenta años.

La tasa de inflación superó el diez por ciento en los meses de junio, julio y agosto, niveles que no se registraban desde 1984, moderándose a partir de agosto hasta situarse en el 7,3% interanual en el mes de noviembre en Andalucía, última información disponible, medio punto por encima de la media nacional (6,8%) y 2,7 puntos por debajo de la tasa avanzada para la Zona Euro (10%).

En este contexto de elevada inflación, el incremento de los salarios pactados en convenio hasta noviembre se sitúa en el 2,79% en Andalucía, ligeramente por encima de la media nacional (2,69%), aunque 4,5 puntos por debajo de la inflación general (7,3%), lo que supone una pérdida de poder adquisitivo de los trabajadores.

Con todo, el escenario macroeconómico de Andalucía de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos, elaborado en el mes de octubre de 2022, con motivo de su inclusión en el Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2023, prevé que el crecimiento real del PIB en el conjunto del año 2022 sea del 4,3%, en línea con lo que estiman de media los organismos nacionales para la economía española, y por encima de los últimos pronósticos de la OCDE y FMI para la Eurozona (3,1%).

Para 2023, la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos prevé una desaceleración del ritmo de crecimiento, en sintonía con el entorno internacional, con un crecimiento real de la economía andaluza del 1,9%, con todo, también por encima de la Eurozona (en torno al 0,5%).

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial muestra una trayectoria de desaceleración a medida que avanza 2022, en un contexto de crisis energética y de precios, con tasas de inflación alcanzando niveles históricamente elevados; una situación que está llevando a un rápido endurecimiento de las condiciones financieras, con efectos negativos sobre el poder adquisitivo de hogares y empresas. Todo ello genera un entorno de elevada incertidumbre, intensificado por la prolongación de la guerra en Ucrania y el aumento de las tensiones geopolíticas a nivel mundial.

Según la última publicación de perspectivas económicas del Fondo Monetario Internacional (FMI), realizadas en el mes de octubre, se prevé que el PIB mundial crezca de media en 2022 un 3,2%, casi la mitad que en el año anterior (6%), y 1,2 puntos menos de lo que se esperaba a principios de año (en las perspectivas publicadas en enero), antes de la invasión de Rusia a Ucrania; una desaceleración del crecimiento en 2022 que se espera tanto en las economías en desarrollo como en las avanzadas.

En concreto, el FMI estima un incremento del PIB en las economías avanzadas del 2,4%, casi tres puntos inferior al de 2021 (5,2%), destacando las menores perspectivas de crecimiento en Estados Unidos, un 1,6% en 2022 (5,7% en 2021), en un contexto de pérdida de poder adquisitivo de los hogares y una política monetaria más restrictiva. En Europa, condicionada por los efectos de la guerra en Ucrania, la dependencia de las importaciones de productos energéticos, y también las subidas de los tipos de interés para frenar la inflación, se prevé un aumento del PIB en la Zona Euro del 3,1%, 2,1 puntos menos que en 2021, con Alemania (1,5%) y Francia (2,5%) creciendo por debajo de la media.

Por su parte, para las economías emergentes y en desarrollo, el FMI estima un crecimiento del 3,7% en 2022, frente al 6,6% del año anterior, habiéndose revisado a la baja en 1,6 puntos la estimación de China, hasta el 3,2% (8,1% en 2021) debido a los confinamientos por la política de COVID cero y el agravamiento de la crisis del sector inmobiliario.

De esta forma, y tras un comienzo de año con fuertes crecimientos generalizados, se inició un perfil de desaceleración en el segundo trimestre, tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia, que se fue acentuando en el tercero, sobre todo en las economías avanzadas. Una de las eco-

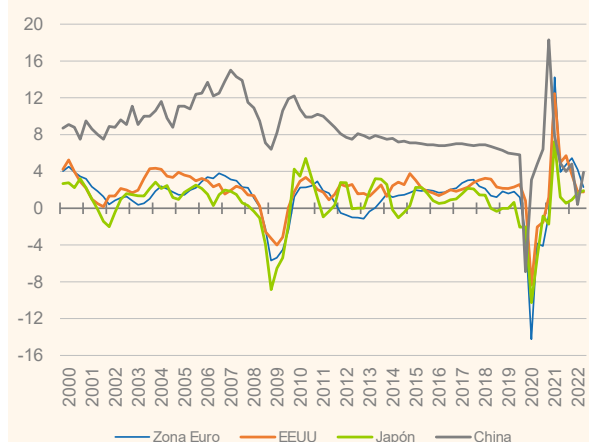
nomías más afectadas ha sido Estados Unidos, con un aumento real del PIB del 1,9% interanual en el tercer trimestre, similar al precedente, siendo el balance entre enero y septiembre de un incremento del 2,4%, menos de la mitad que en el conjunto del año anterior (5,9%). En Japón, el ritmo de crecimiento también ha sido del 1,9% interanual en el tercer trimestre, con un acumulado entre enero y septiembre del 1,4% (1,7% de media en 2021). En la UE y la Zona Euro el PIB ha crecido un 2,5% y un 2,3% interanual, respectivamente, en el tercer trimestre, mostrando en lo que va de año un incremento en torno al 4%, más de un punto inferior al promedio de 2021 (5,3% ambas).

En las economías emergentes la evolución ha sido más diferenciada. En los países asiáticos, China, tras crecer un 4,8% interanual en el primer trimestre, registró un aumento muy moderado en el segundo (0,4%), repuntando en el tercero hasta el 3,9%. Con ello, el balance hasta septiembre es de un incremento del 3%, frente al 8,1% de media en 2021. Mientras, en India, el crecimiento ha sido del 7,2% interanual entre enero y septiembre, igualmente por debajo del año anterior (8,7%). En América Latina, Brasil ha mostrado un crecimiento medio del 3,2% interanual hasta septiembre, superior al de México (2,8%). Y en los países europeos no comunitarios, destaca el aumento en Turquía, un 7,2% interanual en el primer semestre, última información disponible, aunque inferior al promedio de 2021 (11,6%), y el descenso en Rusia (-0,4%).

GRÁFICO 1.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO

Tasas reales de variación interanual (%)



NOTA: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (19 miembros)

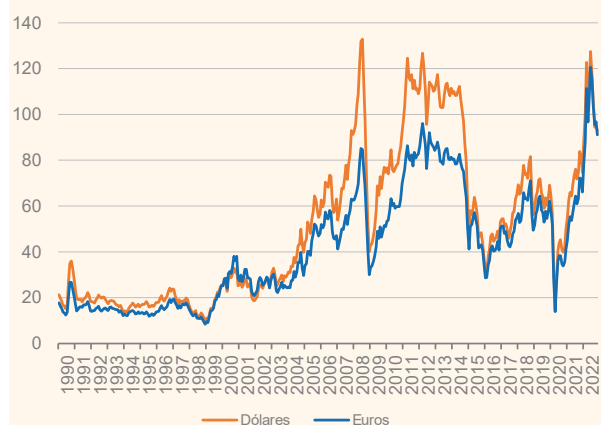
Fuente: OCDE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 1.2

PRECIO DEL PETRÓLEO

Precio del barril de petróleo Brent



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Esta desaceleración de la actividad económica a nivel mundial en 2022 se produce en un contexto de fuerte incremento del precio del petróleo en los mercados internacionales, intensificándose desde el inicio de la invasión de Rusia a Ucrania a finales del mes de febrero la trayectoria alcista que ya se venía observando desde el año anterior por la recuperación de la demanda tras la pandemia. La cotización media de barril de petróleo Brent entre enero y noviembre de 2022 ha sido de 105,5 dólares, un 49,1% superior a la del mismo período del año anterior, y la más elevada de los últimos nueve años. Por su parte, el precio del gas natural TTF Dutch se ha multiplicado por 3,3, pasando de 41 €/MWh de media entre enero y noviembre de 2021, a 134,5 €/MWh en el mismo período de 2022.

El resto de los precios de las materias primas registra subidas muy moderadas, un 0,6% interanual de media entre enero y noviembre, según el índice general que elabora *The Economist*, debido al descenso del precio de las materias primas industriales (-9,6%), más concretamente, las metálicas (-12,8%), ante la menor demanda de China. Por el contrario, los alimentos aumentan un 17,2%.

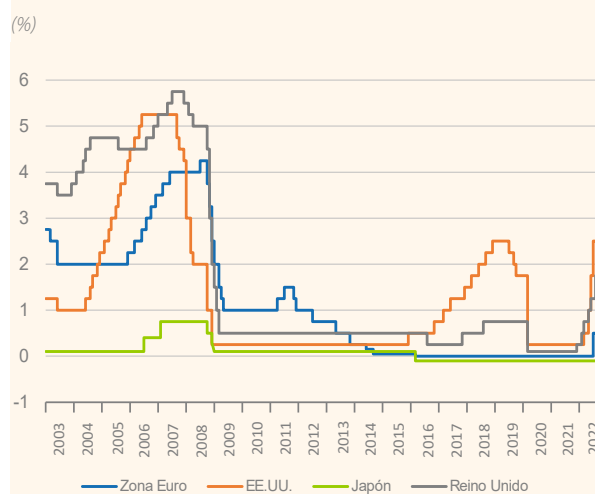
En el transporte marítimo, se observa una relajación de los cuellos de botella, habiéndose reducido a la mitad los costes de los fletes en lo que va de año, aunque aún son un sesenta por ciento superiores a los que existían antes de la pandemia. El World Container Index (WCI), que evalúa el coste de los fletes en las principales rutas hacia y desde Estados Unidos, ha pasado de situarse en 9.408,81 dólares por contenedor de 40 pies al comienzo del año, a 2.284,1 dólares a comienzos de diciembre, con todo un 60,5% más que de media en 2019 (1.423,4 dólares).

Estas subidas de precios han llevado a que las tasas de inflación se hayan situado en niveles históricamente elevados. En Estados Unidos la tasa de inflación alcanzó el 9,1% en el mes de junio, su mayor nivel desde noviembre de 1981, moderándose ligeramente en los meses siguientes, siendo en noviembre del 7,1%. En la Zona Euro se situó en octubre en el máximo histórico del 10,6%, reduciéndose al 10% en noviembre, según el indicador adelantado. En Japón fue del 3,8% en octubre, la más alta desde 1991.

En este contexto de elevadas tasas de inflación, las autoridades monetarias han procedido a un progresivo endurecimiento de sus políticas para tratar que el crecimiento de los precios vuelva al objetivo del 2% a medio plazo. La *Reserva Federal* ha efectuado siete subidas del tipo objetivo de los fondos federales: 0,25 puntos en marzo, 0,50 puntos en mayo, 0,75 puntos en los meses de junio, julio, septiembre y noviembre y 0,50 puntos en diciembre, habiendo pasado del rango 0%-0,25% en enero, al 4,25-4,5% en diciembre, nivel que no se registraba desde diciembre de 2007. En la misma línea, el *Banco Central Europeo (BCE)* subió en el mes de julio en 0,5 puntos el tipo de interés de referencia de la Eurozona, y posteriormente en 0,75 puntos en los meses de septiembre y octubre, y 0,50 puntos en diciembre, hasta situarlo en el 2,5%, el más elevado desde enero de 2009. El *Banco de Inglaterra* también ha venido elevando desde diciembre de 2021 su tipo de intervención, sumando ocho subidas en 2022, hasta situarlo en el 3,5% en diciembre, el más elevado desde finales de 2008. Por su parte, el *Banco de Japón* no ha alterado el tipo de descuento, que sigue desde marzo de 2016 en el -0,1%.

GRÁFICO 1.3

TIPOS DE INTERVENCIÓN



Notas: ⁽¹⁾ Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. BCE
⁽²⁾ Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de EE.UU.
⁽³⁾ Tipo de descuento. Banco de Japón
⁽⁴⁾ Tipo de intervención. Banco de Inglaterra

Fuentes: BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En cuanto a los mercados de divisas, **el dólar muestra una trayectoria de fuerte apreciación en 2022**. En concreto, ha cotizado a 0,952 euros de media entre enero y noviembre, un 13% por encima de su nivel en el mismo período de 2021, superando la paridad incluso en los meses de septiembre y octubre. Respecto a la libra esterlina, se ha cambiado de media en los once primeros meses del año a 0,810 libras esterlinas, un 11,8% por encima del mismo período del año anterior, y ha cotizado a 131,1 yenes, un 19,8% más que entre enero y noviembre de 2021.

Analizando en más detalle la **evolución de las principales economías industrializadas, en el tercer trimestre, en Estados Unidos el PIB ha aumentado un 1,9% interanual, retomando la senda de crecimiento intertrimestral, tras haber registrado caídas en los dos primeros**. Un incremento respecto al tercer trimestre de 2021 basado exclusivamente en la positiva aportación de la demanda interna (+1,9 puntos), con aumentos del consumo e inversión privadas (2,1% interanual ambos), mientras que el consumo e inversión públicas se redujeron ligeramente (-0,5%).

Por su parte, la demanda externa, que venía restando al crecimiento del PIB, ha tenido una nula aportación en el tercer trimestre, destacando el mayor dinamismo de las exportaciones de bienes y servicios (11,5% interanual), y la relativa moderación de las importaciones (7,4%).

En el mercado laboral, se ha moderado el ritmo de creación de empleo a medida que avanza el año, aumentando la población ocupada un 3,5% interanual en el tercer trimestre, casi un punto menos que en el anterior; en

GRÁFICO 1.4

TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR

Unidades por dólar



Nota: Yen (escala izquierda); Euro y Libra esterlina (escala derecha)

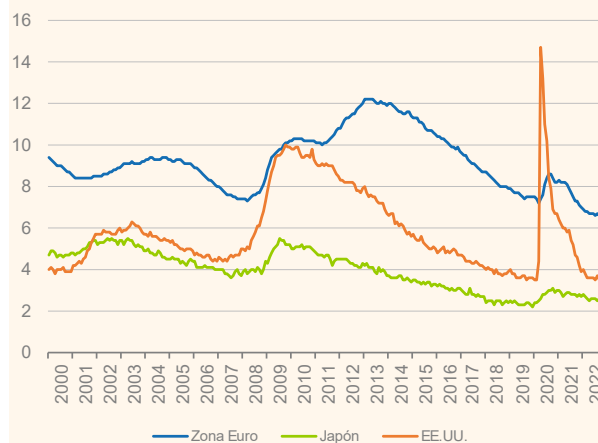
Fuente: Banco Central Europeo y OCDE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

GRÁFICO 1.5

TASA DE PARO

Porcentaje de la población activa (%)



Fuente: OCDE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

cualquier caso, un ritmo superior al del PIB, y **situándose la tasa de paro en el 3,7% de la población activa en noviembre de 2022, volviendo prácticamente a los niveles de 2019, antes de la pandemia**.

Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación muestra desde mediados del año anterior un perfil alcista, alcanzando en junio de 2022 el 9,1%, un máximo desde 1981, moderándose posteriormente hasta situarse en el 7,71 en noviembre, nivel en cualquier caso históricamente elevado. Un aumento que se explica fundamentalmente por las subidas de los precios de la energía (13,1% interanual) y los alimentos (10,6%), pero que también se ha ido trasladando al resto de bienes y servicios, siendo la inflación subyacente del 6% en noviembre.

En Japón, en cambio, el ritmo de crecimiento del PIB ha ido acelerándose a medida que avanza el año, favorecido por el levantamiento de las restricciones impuestas por la COVID-19. En el tercer trimestre el PIB ha aumentado un 1,9% interanual, tres décimas más que en el segundo, siendo el balance en lo que va de año de un incremento del 1,4%, ligeramente inferior al promedio en 2021 (1,7%).

El crecimiento del PIB en el tercer trimestre en Japón se ha basado exclusivamente en la demanda interna (2,9 puntos), y más concretamente en el consumo privado (4,3% interanual), siendo más moderado el aumento del consumo público (0,9%) y la formación bruta de capital fijo (1%). De otro lado, la demanda externa ha restado un punto al crecimiento, siendo el incremento de las exportaciones de bienes y servicios (5,6%) prácticamente la mitad que las importaciones (10,6%).

CUADRO 1.1

ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES

Tasas de variación interanual (%), salvo tasa de paro (porcentaje sobre población activa)

	2020	2021	2022		
			1T	2T	3T
PIB real ⁽¹⁾					
OCDE	-4,5	5,6	4,6	3,3	-
Estados Unidos	-2,8	5,9	3,7	1,8	1,9
Japón	-4,6	1,7	0,9	1,6	1,9
UE	-5,8	5,3	5,6	4,3	2,5
Zona Euro	-6,3	5,3	5,5	4,2	2,3
Alemania	-4,1	2,6	3,5	1,7	1,3
Francia	-7,9	6,8	4,8	4,2	1,0
España	-11,3	5,5	6,7	6,8	3,8
China	2,2	8,1	4,8	0,4	3,9
India	-5,5	8,7	3,9	12,7	5,6
INFLACIÓN ⁽²⁾					
OCDE	1,2	6,6	8,8	10,3	10,5
Estados Unidos	1,4	7,0	8,5	9,1	8,2
Japón	-1,2	0,8	1,2	2,3	3,0
UE	0,3	5,3	7,8	9,6	10,9
Zona Euro	-0,3	5,0	7,4	8,6	9,9
Alemania	-0,7	5,7	7,6	8,2	10,9
Francia	0,0	3,4	5,1	6,5	6,2
España	-0,6	6,6	9,8	10,0	9,0
China	4,5	1,5	1,5	2,5	2,8
India	3,7	5,6	5,4	6,2	6,5
TASA DE PARO					
OCDE	8,1	5,4	3,8	3,6	3,6
Estados Unidos	2,8	2,8	2,7	2,6	2,6
Japón	7,2	7,0	6,2	6,1	6,0
UE	8,0	7,7	6,8	6,7	6,6
Zona Euro	3,7	3,6	3,3	2,9	3,0
Alemania	8,0	7,9	7,5	7,3	7,5
Francia	15,5	14,8	13,7	13,3	12,5
España	14,1	15,5	15,6	15,4	14,8
EMPLERO ⁽³⁾					
OCDE	-3,8	2,7	4,0	3,6	-
Estados Unidos	-6,2	3,2	5,0	4,4	3,5
Japón	-0,2	0,0	-0,4	0,3	0,2
UE	-1,4	1,4	2,8	2,4	1,6
Zona Euro	-1,5	1,4	3,1	2,7	1,7
Alemania	-0,7	0,1	1,5	1,4	1,0
Francia	-1,5	3,5	3,8	2,8	-
España	-2,9	3,0	4,6	4,0	2,6

Notas: ⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario⁽²⁾ Datos en el último mes de cada periodo. Índice de precios armonizado para la UE, Zona Euro, Alemania, Francia y España⁽³⁾ Para Estados Unidos, empleo no agrícola. Para Zona Euro y UE, datos corregidos de la CNTR. Para Francia empleo asalariado, datos desestacionalizados

Fuentes: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En el mercado laboral, el empleo ha registrado un práctico estancamiento en el tercer trimestre (0,2%) en Japón, situándose la tasa de paro en el 2,6% de la población activa en octubre, ligeramente por encima de la que había antes de la pandemia (2,4% en septiembre de 2019).

En materia de precios, la inflación describe un perfil alcista, alcanzando en octubre el 3,8%, la más elevada desde enero de 1991, y repuntando la subyacente hasta el 3,5%, su mayor nivel en cuarenta años.

Las economías europeas han mostrado en el tercer trimestre una significativa moderación de su ritmo de crecimiento, con tasas del 2,5% interanual en la UE y del 2,3% en la Zona Euro, casi la mitad que en el trimestre precedente (4,3% y 4,2%, respectivamente), con una desaceleración prácticamente generalizada en todos los Estados miembros.

Más concretamente, las mayores tasas de crecimiento han correspondido a Irlanda (10,6%), Croacia (5,5%), Chipre (5,4%) y Malta (5,2%), seguidos de Portugal, Rumanía, Polonia y Hungría, con ritmos superiores al 4%, superan-

do también a la media países como España (3,8%) e Italia (2,6%). En el lado opuesto, Estonia (-2,3%) y Letonia (-0,4%) han registrado caídas, y Francia (1%), Finlandia y Alemania (1,3% ambos) han sido los que menos han crecido.

Centrando el análisis en la Eurozona, y desde el punto de vista de la demanda, el crecimiento en el tercer trimestre se ha sustentado en la positiva contribución de los componentes internos (3,3 puntos), destacando el fuerte incremento de la formación bruta de capital (10,6% interanual), casi el doble que en el trimestre anterior, mientras que el consumo de los hogares se moderó hasta el 1,7%, tras haber crecido un 5,4% en el segundo trimestre, y el gasto en consumo de las Administraciones Públicas mostró una subida muy ligera (0,4%). Frente a ello, la vertiente externa ha tenido una aportación negativa de un punto, con un incremento relativamente más intenso de las importaciones de bienes y servicios que de las exportaciones (7,7% y 10,8%, respectivamente).

Por el lado de la oferta, destacan los servicios, con un aumento del 2,8% interanual en el tercer trimestre, en

CUADRO 1.2

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

Tasas de variación (%)

	2020	2021	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 22	2T 22	3T 22	1T 22	2T 22	3T 22
DEMANDA AGREGADA								
Gasto en consumo final	-5,3	3,9	6,4	4,0	1,4	0,0	0,7	0,7
Gasto en consumo final de hogares e ISFLSH	-7,7	3,8	7,9	5,4	1,7	0,0	1,0	0,9
Gasto en consumo final de AA.PP.	1,0	4,3	3,0	0,7	0,4	0,0	-0,1	0,1
Formación Bruta de Capital	-7,4	5,0	3,1	5,6	10,6	-1,7	1,9	4,1
Formación Bruta de Capital Fijo	-6,2	3,6	3,6	2,7	7,4	-0,7	0,9	3,6
Demanda interna*	-5,6	4,0	5,3	4,2	3,3	-0,4	0,9	1,5
Exportación de bienes y servicios	-8,9	10,5	8,7	7,9	7,7	1,4	1,7	1,7
Importación de bienes y servicios	-8,5	8,3	9,3	8,4	10,8	-0,7	2,2	4,3
OFERTA AGREGADA								
Ramas agraria y pesquera	0,2	0,0	-0,5	-1,7	-1,3	-0,9	-0,7	0,3
Ramas industriales y energéticas	-6,4	7,0	1,8	2,1	2,3	0,5	0,6	0,7
Construcción	-5,7	5,3	4,6	1,6	0,2	2,4	-0,7	-1,7
Ramas de los servicios	-6,0	4,8	6,5	5,2	2,8	-1,5	2,1	1,9
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	-6,9	6,3	6,7	3,8	0,6	-1,7	1,9	-2,7
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	-6,1	5,3	5,5	4,2	2,3	0,6	0,8	0,3

Notas: * Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

Tasas de variación interanual de los Índices de volumen encadenado. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

Fuente: Eurostat.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

particular los vinculados al turismo como *ocio y entretenimiento* (6,8%) y *comercio, transporte y hostelería* (4,5%), junto con *información y comunicaciones* (5,1%) y *actividades profesionales, científicas y técnicas* (3,3%). Le siguen las ramas industriales y energéticas (2,3%), que muestran una trayectoria de aceleración a medida que avanza el año, mientras que la construcción registra un práctico estancamiento (0,2%). Por el contrario, las ramas agrarias se han reducido (-1,3%).

En el mercado laboral, también se asiste a una **ralentización del ritmo de creación de empleo**, aumentando la población ocupada en el tercer trimestre un 1,5% en la UE (1,7% en la Zona Euro), casi un punto menos que en el segundo (2,3% y 2,6%, respectivamente). Con todo, la tasa de paro se mantiene en niveles mínimos históricos, situándose en octubre en el 6% en la UE (6,5% en la Zona Euro).

Estos resultados se han producido en un contexto de fuertes presiones inflacionistas, alcanzando el índice de precios de consumo armonizado publicado por Eurostat para la Zona Euro, un incremento del 10,6% interanual en el mes de octubre, un máximo desde la configuración de la Zona Euro, impulsado por la subida de los precios de la energía (41,5%) y, en menor medida, de alimentos, bebidas y tabaco (13,1%), siendo la inflación subyacente del 6,4%, igualmente un máximo. **El dato avanzado de la inflación para la Eurozona para noviembre apunta a una ligera contención hasta el 10%.**

De este modo, a los riesgos que ya se vislumbraban a finales del año anterior (nuevos brotes de la pandemia, los

problemas del sector inmobiliario en China, la persistencia de los desajustes de oferta y demanda y los elevados precios de la energía), se ha unido en 2022 la invasión de Ucrania por parte de Rusia el 24 de febrero, derivando, entre otros, en la reducción de la oferta de gas y alimentos, especialmente cereales, presionando aún más al alza los precios, y aumentando las incertidumbres por las repercusiones que pueda tener una guerra larga para el comercio y cooperación internacionales. Un deterioro de la economía mundial que se espera se extienda a 2023.

El *Fondo Monetario Internacional (FMI)*, en su última actualización del informe de **Perspectivas de la Economía Mundial**, publicado el 11 de octubre, estima un crecimiento del PIB mundial del 3,2% en 2022, casi la mitad que en el año anterior (6%), y 1,2 puntos menos de lo que preveía en enero, antes de la invasión a Ucrania (4,4%).

Estos pronósticos del FMI suponen una **reducción de las perspectivas de crecimiento** para el presente ejercicio, tanto para las **economías avanzadas**, como para las **emergentes**. Las primeras, tras el incremento real del PIB del 5,2% en 2021, podrían aumentar un 2,4% en 2022, tasa que se espera sea inferior incluso en Estados Unidos, un 1,6%. En la Zona Euro, sería del 3,1%, mostrando Alemania (1,5%) y Francia (2,5%) aumentos por debajo de la media. En Reino Unido y Canadá los crecimientos podrían situarse en el entorno del 3,5%, mientras que para Japón se estima un 1,7%.

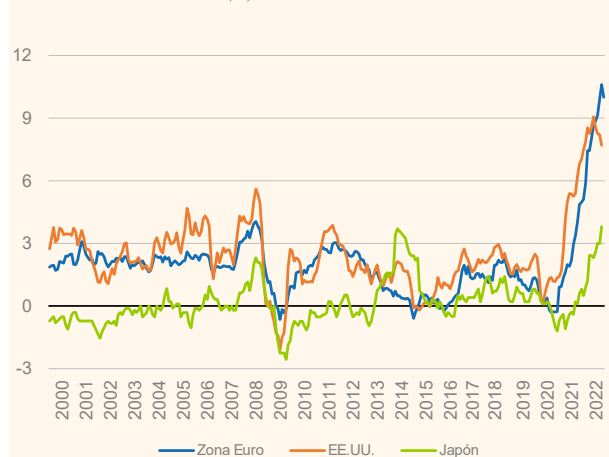
En el mercado laboral, sin embargo, se espera un favorable comportamiento en las economías avanzadas, previendo el FMI un incremento del empleo en estas economías del 2,3%, superior al del año anterior, y una **reducción de la tasa de paro hasta el mínimo histórico del 4,5%**, situándose también en niveles históricamente bajos en las principales economías, como Estados Unidos (3,7%) y la Zona Euro (6,8%).

Para las **economías emergentes y en desarrollo**, el FMI prevé un incremento real del PIB del 3,7%, muy por debajo del registrado en 2021 (6,6%), destacando las revisiones a la baja de China (-1,6 puntos respecto a enero) e India (-1,4 puntos respecto a enero). En concreto, **para China se prevé un crecimiento del 3,2%**, el más bajo en más de cuatro décadas (sin incluir el año 2020), debido principalmente a los brotes de COVID-19 y los confinamientos, y en India del 6,8%, tras un peor comportamiento en el segundo trimestre del año y una menor demanda del exterior. Como resultado, el PIB en el conjunto de las **economías emergentes y en desarrollo de Asia** pasaría de aumentar un 7,2% en contemplado anteriormente en el mes de julio.

GRÁFICO 1.6

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 1.3

ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2021-2023

Tasas de variación interanual (%), salvo indicación en contrario

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
PIB									
MUNDO	5,9	3,1	2,2	6,0	3,2	2,7	6,0	3,1	2,5
PAISES EN DESARROLLO	-	-	-	6,6	3,7	3,7	6,3	3,4	3,8
China	8,1	3,3	4,6	8,1	3,2	4,4	8,1	3,4	4,5
India	8,7	6,6	5,7	8,7	6,8	6,1	8,3	6,9	6,0
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	5,2	2,4	1,1	5,6	2,7	0,9
EE.UU.	5,9	1,8	0,5	5,7	1,6	1,0	5,9	2,7	0,9
Japón	1,6	1,6	1,8	1,7	1,7	1,6	1,7	1,7	1,6
Unión Europea	-	-	-	5,4	3,2	0,7	5,4	3,3	0,3
Zona Euro	5,2	3,3	0,5	5,2	3,1	0,5	5,3	3,2	0,3
España	5,5	4,7	1,3	5,1	4,3	1,2	5,5	4,5	1,0
INFLACIÓN ⁽¹⁾									
PAISES EN DESARROLLO	-	-	-	5,9	9,9	8,1	-	-	-
China	0,8	2,0	2,2	0,9	2,2	2,2	-	-	-
India	5,5	6,8	5,0	5,5	6,9	5,1	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	3,1	7,2	4,4	-	-	-
EE.UU.	4,7	8,0	3,9	4,7	8,1	3,5	4,7	7,9	3,4
Japón	-0,2	2,3	2,0	-0,2	2,0	1,4	-0,2	2,5	3,1
Unión Europea	-	-	-	2,9	9,1	6,8	2,9	9,3	7,0
Zona Euro	2,6	8,3	6,8	2,6	8,3	5,7	2,6	8,5	6,1
España	3,0	8,6	4,8	3,1	8,8	4,9	3,0	8,5	4,8
TASA DE PARO ⁽²⁾									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	6,2	5,0	5,3	5,6	4,5	5,0	-	-	-
EE.UU.	5,4	3,7	4,2	5,4	3,7	4,6	5,3	3,7	4,1
Japón	2,8	2,6	2,5	2,8	2,6	2,4	2,8	2,7	2,5
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	7,0	6,2	6,5
Zona Euro	7,7	6,8	7,1	7,7	6,8	7,0	7,7	6,8	7,2
España	14,8	12,9	12,9	14,8	12,7	12,3	14,8	12,7	12,7
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	1,8	2,3	0,2	-	-	-
EE.UU.	3,2	3,8	0,0	3,2	3,8	-0,2	3,4	3,8	-0,2
Japón	0,0	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,0	0,2	0,2
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	1,4	1,8	0,0
Zona Euro	-	-	-	1,4	2,0	0,1	1,4	1,8	0,1
España	3,0	3,4	0,4	3,0	3,3	1,0	2,5	3,1	0,8
COMERCIO MUNDIAL ⁽³⁾									
Volumen	10,0	5,4	2,9	10,1	4,3	2,5	10,0	5,0	2,7

Notas: ⁽¹⁾ Precios de consumo. Media anual⁽²⁾ % sobre población activa⁽³⁾ Exportaciones en el caso de la Comisión Europea

Fuente: OCDE (noviembre 2022); FMI (octubre 2022); Comisión Europea (noviembre 2022)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Con un incremento ligeramente superior se situarían los *países de Oriente Medio y Asia Central* (5%), donde sobresale Arabia Saudí (7,6%), beneficiada por los elevados precios de los combustibles fósiles. En los *países del África Subsahariana* se estima un incremento del 3,6% y en *América Latina y el Caribe*, del 3,5%, registrando sus dos principales economías México (2,1%) y Brasil (2,8%), aumentos más moderados. Finalmente, para los *países en desarrollo y emergentes de Europa* se prevé un nulo crecimiento, en gran medida explicado por la **contracción de Rusia (-3,4%), con todo, menor que la estimada anteriormente (-6% en julio), debido a la fortaleza de las exportaciones de petróleo y la demanda interna, apoyada en la política fiscal y monetaria.**

En este contexto de desaceleración de la economía mundial, el comercio de mercancías presentará una significativa contención, siendo el **aumento esperado del volumen de comercio mundial de bienes y servicios del 4,3% en 2022, frente al 10,1% en 2021**, observándose una ralentización especialmente intensa en las economías emergentes y en desarrollo (2,4% en 2022 frente al 11,8% en 2021).

En relación a la inflación, el FMI prevé se sitúe de media en 2022 en el 7,2% en las economías avanzadas, más del doble que en el año anterior (3,1%), y en el 9,9% en los países emergentes y en desarrollo, cuatro puntos superior a la de 2021.

En este entorno, las principales autoridades monetarias están acordando subidas de los tipos de interés para tratar de contener la inflación, lo que va a dejar un menor espacio a la política fiscal y un aumento del coste de la deuda, en un contexto de elevada incertidumbre. El FMI estima que el déficit público se sitúe en las economías avanzadas en el -3,6% del PIB, la mitad que en el año anterior (-7,2%), mientras que en las economías emergentes y en desarrollo aumentaría ocho décimas, hasta situarse en el -6,1%, en gran medida, por los mayores déficits previstos en China y Rusia.

Adicionalmente, el FMI pronostica que la deuda pública en las economías avanzadas sea del 112,4% del PIB en

2022, 5,5 puntos inferior a la de 2021 (117,9%), pero casi el doble que en las emergentes y en desarrollo, donde se estima pase del 63,7% del PIB en 2021, al 64,5% en 2022.

Para 2023, se espera que la economía mundial acentúe su trayectoria de desaceleración, previéndose un crecimiento del PIB de 2,7% según el FMI (2,2% según la OCDE), con una probabilidad del 25% de que este incremento sea incluso inferior al 2%. Entre los factores negativos que pueden lastrar el crecimiento en el próximo año el FMI destaca: una política monetaria más restrictiva de lo necesario para frenar la inflación; una mayor apreciación del dólar; nuevos shocks de precios de la energía y alimentos; el endurecimiento de las condiciones de financiación, que podría generar tensiones en los mercados de deuda de países emergentes; la paralización del suministro de gas de Rusia a Europa; nuevos brotes de la COVID-19 o una nueva pandemia global; o el empeoramiento del mercado inmobiliario en China, que podría provocar una crisis bancaria en este país, y extenderse a otras economías.

La desaceleración del ritmo de crecimiento en 2023 será generalizada. **En las economías avanzadas el FMI pronostica un incremento del 1,1%, menos de la mitad que en el anterior (2,4%),** con ritmos inferiores a la media en Estados Unidos (1%), la UE (0,7%) y la Zona Euro (0,5%). Las últimas previsiones de la Comisión Europea, del mes de noviembre, se muestran incluso más pesimistas, con un incremento esperado en la UE y la Zona Euro del 0,3% ambas, con caídas en Alemania (-0,6%), Suecia (-0,6%) y Letonia (-0,3%).

De otro lado, **el FMI prevé que en las economías emergentes el PIB aumente un 3,7%, igual que en 2022, correspondiendo el mayor incremento a las economías emergentes de Asia (4,9%), con China (4,4%) creciendo por debajo del promedio por segundo año consecutivo, y casi dos puntos menos que India (6,1%).** Le siguen los *países del África Subsahariana* (3,7%) y *Oriente Medio y Asia Central* (3,6%), siendo más moderado en *América Latina y Caribe* (1,7%) y *Europa emergente* (0,6%).

2. ECONOMÍA NACIONAL

De acuerdo con la estimación avance de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española registró en el 3T de 2022 una desaceleración del ritmo de crecimiento real del PIB, hasta el 3,8% interanual, tres puntos menos que en el 2T (6,8%); en cualquier caso, 1,5 y 1,3 puntos, respectivamente, por encima de los registrados en la Zona Euro (2,3%) y la UE (2,5%).

Desde la óptica de la **demanda agregada**, este crecimiento del PIB se explica en mayor medida por la aportación positiva del sector exterior, que ha contribuido con tres puntos, casi dos puntos menos que en el trimestre precedente (4,9 p.p), resultado de un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios casi el doble que el de las importaciones; junto a ello, la demanda interna tiene una contribución de ocho décimas, la mitad que en el trimestre anterior, resultado de un crecimiento muy moderado del consumo y en mayor medida de la inversión, ambos con un perfil de desaceleración.



Más específicamente, el *gasto en consumo final* modera el ritmo de crecimiento hasta el 0,3% interanual en el 3T de 2022, con un aumento del *consumo de los hogares* del 1,5% interanual, un punto inferior al registrado en el trimestre precedente. Por el contrario, disminuye el *consumo de las Administraciones Públicas*, un -2,7%, sumando

cuatro trimestres con tasas negativas; y más moderadamente, cae el *consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares* (-1,9%).

En cuanto a la inversión, la *formación bruta de capital* registra un aumento del 2,9% interanual en el 3T, 2,8 puntos menor que en el 2T (5,7%). Un resultado que se explica por los incrementos de la inversión en todos sus componentes, destacando la destinada a *maquinaria, bienes de equipo, sistemas de armamento y recursos biológicos cultivados*, que crece un 6,9% interanual, 2,6 puntos más que en el trimestre anterior. Le sigue la dirigida a *productos de la propiedad intelectual*, que aumenta un 6,3%, siete décimas menos que en el 2T; y la destinada a *viviendas y otros edificios y construcciones*, con una subida del 5,8% en el 3T, 1,4 puntos superior a la registrada en el precedente.

En la demanda externa el aumento registrado en las exportaciones de bienes y servicios casi dobla al de las importaciones, siendo el balance de una contribución positiva al crecimiento del PIB de tres puntos porcentuales, si bien 1,9 puntos menor a la del trimestre precedente (4,9 p.p.).

En concreto, las *exportaciones de bienes y servicios* crecen un 18% interanual en el 3T, explicado sobre todo por las *exportaciones de servicios* (64,6%), impulsadas por el *turismo internacional*, y, en menor medida, por el incremento de las *exportaciones de bienes*, que suben un 2,7%; más moderadamente aumentan las *importaciones*, un 9,8%, debido en mayor medida al crecimiento en las de *servicios* (27,4%), mientras que las de *bienes* lo hacen un 6,6%.

En términos de la **balanza de pagos**, según los datos del Banco de España, en los nueve primeros meses del año se registra un superávit en la balanza por cuenta corriente y de capital, siendo el saldo agregado de ambas, que mide la *capacidad o necesidad de financiación* de la economía, de una capacidad de financiación, por debajo de la observada en igual período de 2021. En concreto, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta septiembre un saldo superavitario de 1.376 millones de euros, un -77,9% inferior al registrado en el mismo período de 2021 (6.224 M€), explicado por la *balanza de bienes y servicios*, que presenta un superávit de 11.438 M€, un -19,6% menor que hasta septiembre 2021; parcialmente compensado por un déficit de la *balanza de rentas primaria y secundaria*, de -10.062 M€, un 25,8% más que en el mismo período de 2021.

En cuanto a la cuenta de capital, acumula hasta septiembre un superávit de 7.373 millones de euros, un 26,2% superior al del mismo período de 2021 (5.841 M€).

En conjunto, el saldo de las cuentas corriente y de capital registra hasta septiembre una capacidad de financiación de 8.748 millones de euros, un -27,5% inferior a la contabilizada en el mismo período de 2021 (12.065 M€).

Desde el lado de la **oferta productiva**, el crecimiento de la economía española en el 3T de 2022 se explica por los resultados positivos de todos los sectores, salvo el primario, destacando la construcción con el mayor incremento, seguida de los servicios y el sector industrial.

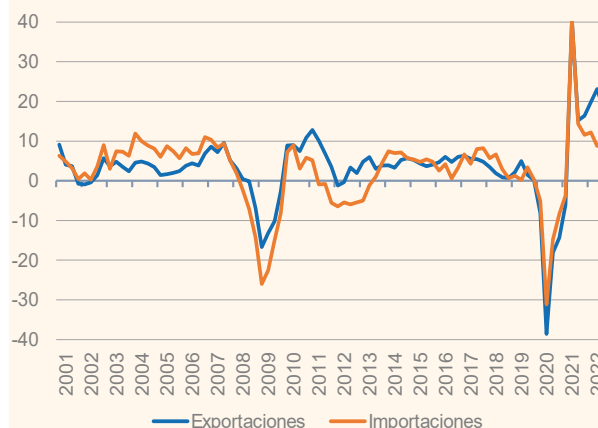
Concretamente, la construcción presenta una subida real del VAB del 5,2% interanual en el 3T, una décima más que en el trimestre anterior (5,1%) y sumando tres trimestres consecutivos con tasas positivas.

En segundo lugar, el sector servicios crece un 4,2% interanual, 3,5 puntos menos que en el 2T (7,7%), destacando los incrementos en Comercio, transporte y hostelería

GRÁFICO 2.2

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015. Revisión Estadística 2019

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

(13,3%) y Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (11,9%). En el lado opuesto, destacan los descensos en

CUADRO 2.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	2020	2021	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 22	2T 22	3T 22	1T 22	2T 22	3T 22
DEMANDA NACIONAL (*)	-9,1	5,2	3,8	1,9	0,8	-	-	-
Gasto en consumo final	-8,4	5,1	2,1	0,9	0,3	-0,9	0,5	1,0
Gasto en consumo final de los hogares	-12,4	6,0	3,5	2,5	1,5	-1,2	1,2	1,1
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-3,5	2,5	-0,8	-1,1	-1,9	-1,3	0,5	-0,2
Gasto en consumo final de las AA.PP.	3,5	2,9	-1,0	-2,9	-2,7	-0,3	-1,3	0,6
Formación bruta de capital	-13,2	5,9	10,9	5,7	2,9	-5,0	0,8	1,4
Formación bruta de capital fijo	-9,7	0,9	3,5	4,9	6,3	3,3	2,5	0,6
Activos fijos materiales	-11,1	0,1	2,6	4,4	6,3	3,3	2,9	0,5
Viviendas y otros edificios y construcciones	-10,2	-3,7	-0,2	4,4	5,8	0,0	6,5	-0,1
Maquinaria, bs. equipo, sist. arm. y cultivados	-12,6	6,5	7,0	4,3	6,9	8,6	-2,3	1,3
Productos de la propiedad intelectual	-2,5	4,7	7,4	7,0	6,3	3,2	0,4	1,0
Variación de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)	-0,8	1,0	1,4	0,2	-0,6	-	-	-
DEMANDA EXTERNA (*)	-2,2	0,3	2,8	4,9	3,0	-	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	-19,9	14,4	19,9	23,1	18,0	5,2	4,9	1,3
Exportaciones de bienes	-8,8	10,6	-0,2	1,8	2,7	1,0	0,2	2,6
Exportaciones de servicios	-43,3	27,0	102,7	97,9	64,6	17,2	14,9	-1,2
Importaciones de bienes y servicios	-14,9	13,9	12,2	8,8	9,8	1,0	2,8	3,7
Importaciones de bienes	-11,3	13,8	9,5	5,1	6,6	1,3	0,9	3,9
Importaciones de servicios	-29,8	14,4	27,4	28,9	27,4	0,3	12,5	2,9
PIB p.m.	-11,3	5,5	6,7	6,8	3,8	-0,2	1,5	0,2

Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y calendario. Índices de volumen encadenado, ref. 2015. Revisión Estadística 2019. (*) Aportación al crecimiento del PIB en p.p.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Actividades financieras y de seguros (-5,3% en el 3T), acumulando cinco trimestres de caída; Administración pública, educación y sanidad (-4,7%); y Actividades inmobiliarias (-2,2%).

Le sigue el sector industrial, con un crecimiento del VAB del 3,1% interanual en el 3T, 1,4 puntos inferior al del trimestre anterior, siendo más moderado en la industria manufacturera (2,7%).

Por el contrario, el sector primario registra un descenso del -1,4% interanual en el 3T del año, dos décimas mayor al del 2T (-1,2%).

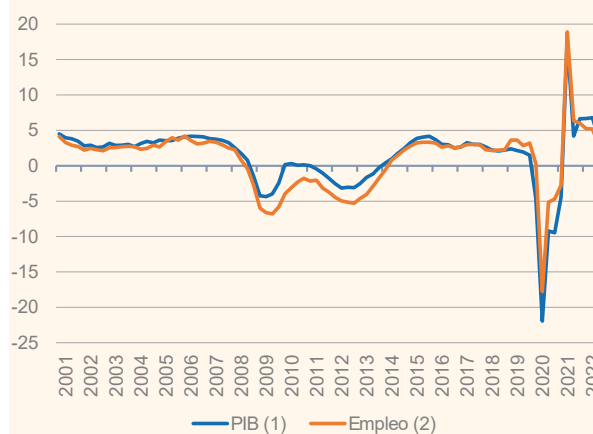
Estos resultados de la demanda y oferta productiva se trasladan al **mercado laboral**. Según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, la población ocupada registra un aumento en el 3T del año del 2,6% interanual, 1,4 puntos más moderado que en el trimestre precedente (4%).

En el mismo sentido, si se consideran los datos de empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, se tiene que el incremento en el 3T de 2022 en España ha sido del 2,9% interanual, 2,3 puntos menos que en el 2T. Considerando las horas efectivamente trabajadas, éstas aumentan un 3,3% interanual en el 3T, al igual que en el trimestre anterior.

GRÁFICO 2.3

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario

(1) Índices de volumen encadenado, ref. 2015. Revisión Estadística 2019

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El crecimiento de la población ocupada, del 2,6% interanual según la *Encuesta de Población Activa (EPA)* en el 3T, ha venido acompañado de un ligero aumento de la población activa, el 0,3% interanual. Como resultado, se ha producido una reducción del número de parados del -12,8% interanual y la tasa de paro se ha situado en el 12,7% en el 3T, casi dos puntos inferior a la del mismo período del año anterior (14,6%) y su nivel más bajo en un 3T desde 2008.

CUADRO 2.2

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

Tasas de variación (%)

	2020	2021	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 22	2T 22	3T 22	1T 22	2T 22	3T 22
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,5	2,1	3,9	-1,2	-1,4	-1,7	-3,8	0,2
Industria	-13,1	6,6	2,7	4,5	3,1	-1,9	1,7	0,1
Industria manufacturera	-15,4	8,9	4,9	5,5	2,7	-1,5	1,4	0,8
Construcción	-13,2	-3,0	0,6	5,1	5,2	1,8	2,5	-0,1
Servicios	-11,4	6,0	7,8	7,7	4,2	-0,1	1,6	0,7
Comercio, transporte y hostelería	-25,5	15,6	21,1	23,4	13,3	0,6	5,2	1,3
Información y comunicaciones	-4,6	7,1	9,6	10,7	8,9	-1,7	4,2	-0,1
Actividades financieras y de seguros	5,0	0,8	-6,7	-5,4	-5,3	-4,9	0,8	-1,4
Actividades inmobiliarias	0,0	0,4	3,4	1,0	-2,2	1,7	-2,3	-2,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-13,8	7,2	8,4	8,6	6,7	-0,2	2,4	1,6
Administración pública, educación y sanidad	-1,4	1,1	-1,9	-5,5	-4,7	-0,8	-3,6	0,1
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-21,7	2,6	14,2	18,7	11,9	-0,1	10,7	7,6
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	-10,8	6,7	9,5	7,2	3,0	1,3	1,2	-2,3
PIB p.m.	-11,3	5,5	6,7	6,8	3,8	-0,2	1,5	0,2
Horas trabajadas	-11,4	7,2	7,0	3,3	3,3	2,0	1,1	-0,1

Notas: Índices de volumen encadenado referencia 2015. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

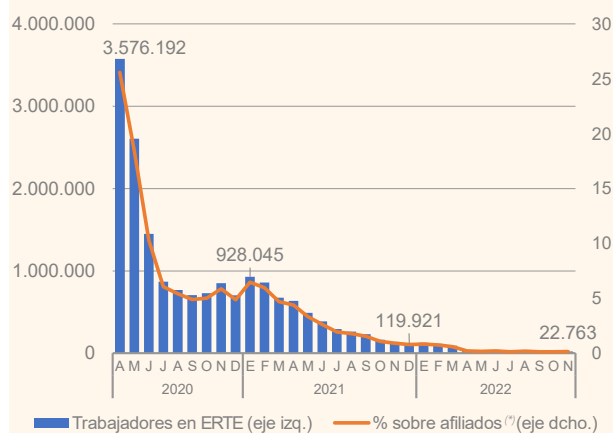
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 2.4

TRABAJADORES AFECTADOS POR ERTE. ESPAÑA

Número de trabajadores y % sobre afiliados



Notas: (*) Afiliados último día a la Seguridad Social al Régimen General (sin incluir S.E. Agrario ni S.E. Empleados Hogar)

Fuentes: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

La información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el Ministerio de Trabajo y Economía Social y el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, señala que el paro registrado disminuye a un ritmo del -9,5% interanual en noviembre, y crece la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 2,7% interanual.

Por otro lado, el número de trabajadores en situación de ERTE se sitúa a finales de noviembre en 22.763 trabajadores, un 13,9% más que en el mes anterior, representando el 0,1% de los afiliados al Régimen General (sin incluir S.E. Agrario ni S.E. Empleados Hogar). Comparado con la situación a finales de abril de 2020, el mes más afectado por la pandemia y las restricciones a la actividad económica, el número de trabajadores en ERTE es inferior en 3.364.022 personas, suponiendo una caída del -99,3%.

En materia de precios, la invasión de Ucrania por parte de Rusia en febrero de 2022 ha derivado, entre otros aspectos, en la intensificación de la subida de los precios de los productos energéticos y su traslado al resto de bienes y servicios, que ha elevado la tasa de inflación a registros de hace cuarenta años, superando el 10% en los meses de junio, julio y agosto, moderándose posteriormente. Concretamente, la tasa de inflación en noviembre se sitúa en el 6,8% interanual, medio punto por debajo del mes anterior (7,3%) y 3,2 puntos inferior a la de la Zona Euro (10%). Por grupos destacan los aumentos en alimentación y bebidas no alcohólicas (15,3%) y transporte (8,3%), por la subida de carburantes y combustibles (14,2%).

En términos de *inflación subyacente*, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (alimentos no elaborados y productos energéticos), el crecimiento de los precios se eleva una décima hasta el 6,3%.

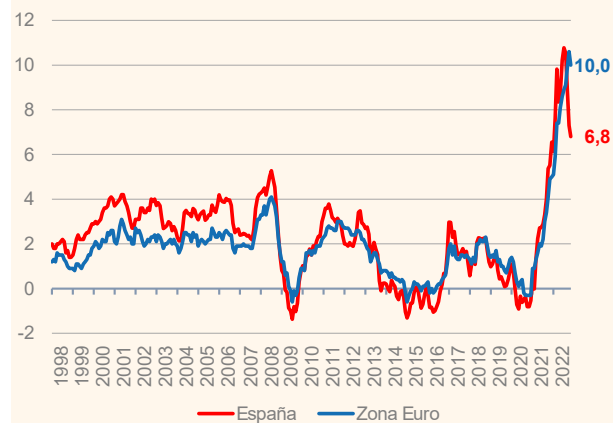
En este entorno, según los datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social, el incremento salarial pactado en convenio registra una subida del 2,69% hasta noviembre, muy por debajo de la inflación global (6,8% en dicho mes), lo que supone una pérdida de poder adquisitivo de más de cuatro puntos. Un aumento salarial pactado en los 2.957 convenios firmados en España hasta el mes de noviembre, un 7,3% más que en el mismo período del año anterior, y a los que se han acogido 8.407.953 trabajadores, un 14,6% más, una cifra que representa casi la mitad (48,3%) de la población asalariada en España.

En los mercados financieros, en este contexto de elevadas tasas de inflación, las autoridades monetarias están llevando a cabo un progresivo endurecimiento de sus políticas para controlar los precios y que la inflación vuelva al objetivo del 2% establecido a medio plazo.

GRÁFICO 2.5

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuentes: INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Concretamente, el Banco Central Europeo (BCE) ha llevado a cabo desde julio de 2022 cuatro subidas del tipo de interés de referencia de la Eurozona, elevándolo desde su mínimo histórico del 0% al 2,5% en diciembre, su nivel más elevado desde enero de 2009.

No obstante la progresiva retirada de sus medidas de estímulo, anunció que, para seguir manteniendo unas con-

diciones de amplia liquidez, prevé seguir reinvertiendo íntegramente el principal de los valores adquiridos en el marco del *Programa de compras de activos (APP)* que vayan venciendo durante un período prolongado; y que actuará con flexibilidad en la reinversión del principal de los valores de la cartera del *Programa de Compras de Emergencia para la Pandemia (PEPP)*.

Respecto a los tipos de cambio, el euro continúa su trayectoria de depreciación frente al dólar, y cotiza a 0,98 dólares de media en octubre, un -15,3% por debajo del mismo mes de 2021. Por el contrario, frente al yen (144,7 yenes por euro) se aprecia un 10,3% interanual; y respecto a la libra esterlina cotiza a 0,87 libras por euro, con una apreciación del 2,8%.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española comenzó 2022 en torno a los 70 puntos básicos, creciendo progresivamente en los meses siguientes hasta situarse por encima de los 100 puntos básicos (106 p.p); y ello, con un perfil de elevación paulatina de la rentabilidad del bono del Tesoro español a diez años, que, tras situarse a comienzos de enero en el 0,60%, repunta hasta el 3,3% en noviembre.

En cuanto a la ejecución de las **Cuentas Públicas**, hasta el mes de septiembre el *Estado* presenta un déficit acumulado de -16.537 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -1,26% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo positivo de 1.683 millones de euros, de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula hasta septiembre un déficit de -14.854 millones de euros, el -1,13% del PIB, casi cuatro puntos inferior al registrado en el mismo período de 2021 (-4,89% del PIB).

El subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit del -213 millones de euros, el -0,02% del PIB, muy inferior al registrado hasta septiembre de 2021 (-6.780 M€); un mejor comportamiento que responde a un aumento de los ingresos del 3,3% y a una reducción de los gastos del -1,1%.

Por su parte, la *Administración Regional* contabiliza en los nueve primeros meses del año un déficit de -5.879 millones de euros, el -0,45% del PIB, en contraste con el superávit del mismo período de 2021 (8.323 M€).

En suma, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* contabiliza un déficit de -20.946 millones de euros a finales de septiembre, un -63,5% menos que en el mismo período

de 2021 (-57.435 M€). En porcentaje del PIB, pasa de un -4,76% en septiembre de 2021 al -1,60% en septiembre de 2022.

Esta evolución de la economía española en 2022 se viene produciendo en un contexto internacional marcado por las repercusiones que en todos los órdenes está teniendo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, especialmente en la elevación de los precios de los productos energéticos y de los alimentos, que han llevado a las tasas de inflación a niveles de hace cuarenta años y al *Banco Central Europeo* al endurecimiento de su política monetaria. En este entorno, los organismos nacionales e internacionales están llevando a cabo revisiones de sus **previsiones** macroeconómicas.

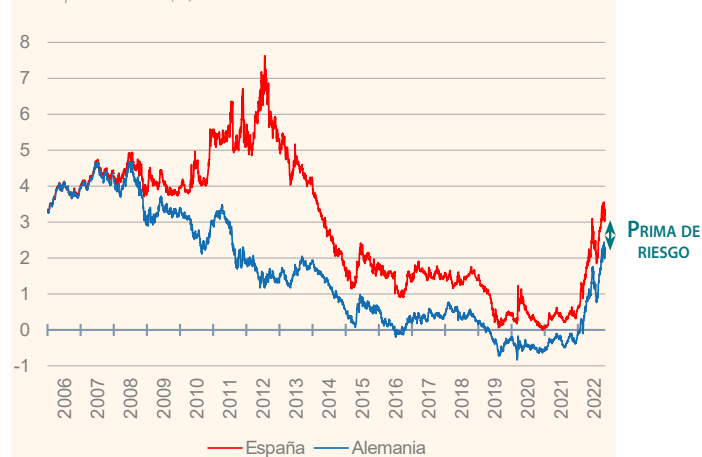
En este sentido, en el *Escenario macroeconómico 2022-2023* presentando el 4 de octubre 2022, que se incluye en el *Proyecto de Ley de los Presupuestos Generales del Estado para el año 2023*, el *Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital* prevé un crecimiento real del PIB español del 4,4% en 2022, 1,1 puntos porcentuales inferior al observado en 2021 (5,5%) y más de dos puntos por debajo de lo que preveía en octubre de 2021 en el *Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2022* (7%). En términos similares, el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* en su informe *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado el 11 de octubre, prevé que el PIB español crezca un 4,3% en 2022, más de dos puntos inferior a lo que estimaba en octubre de 2021 (6,4%).

En relación con el mercado de trabajo, el Ministerio prevé un aumento del empleo, medido en *puestos de trabajo*

GRÁFICO 2.6

RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS

Puntos porcentuales (%)



Fuente: Financial Times

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

equivalentes a tiempo completo, del 2,9% en 2022, menos de la mitad del observado en 2021 (6,6%). Esta previsión supone una revisión a la baja de ocho décimas respecto a la estimación anterior del mes de julio (3,7%). Con todo, mantiene la previsión de la tasa de paro en el 12,8% de la población activa para 2022, dos puntos inferior a la registrada en 2021 (14,8%).

En materia de precios, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital prevé un contexto de inflación elevada y persistente, con un crecimiento del deflactor del PIB en 2022 del 4%, prácticamente el doble que en 2021 (2,3%); en igual sentido, el FMI ha revisado al alza su previsión de subida de los precios de consumo hasta el 8,8% de media en el año, frente al 3,1% del año anterior.

Por último, respecto a las cuentas del sector público, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital estima que el déficit público pasaría del -6,9% del PIB en 2021 al -5% en 2022, siendo la previsión del FMI similar (-4,9%).

Para el año 2023, las previsiones de crecimiento para la economía española de los organismos nacionales e internacionales contemplan una reducción a menos de la mitad de su ritmo de crecimiento, oscilando en un intervalo entre el 2,1% y el 1%. Concretamente, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital prevé un crecimiento del PIB del 2,1%, menos de la mitad del estimado para el presente año (4,4%) y siendo los pronósticos de la OCDE, FMI y Comisión Europea más moderados (1,3%, 1,2% y 1%, respectivamente).

En consonancia, en el mercado laboral se espera una moderación en el ritmo de creación de empleo, pronosticando el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital un crecimiento del 0,6% del *empleo equivalente a tiempo completo*, casi la quinta parte del registrado en 2022, reduciéndose la tasa de paro seis décimas hasta el 12,2%.

Y en cuanto al déficit público, la previsión es que disminuya 1,1 puntos hasta el -3,9% del PIB, según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, menor al esperado por el resto de organismos.

CUADRO 2.3

ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
PIB	4,4	2,1	4,5	1,0	4,7	1,3	4,3	1,2
Consumo privado	1,2	1,3	1,5	0,6	2,0	1,3	3,0	1,7
Empleo	2,9	0,6	3,3	0,9	3,4	0,4	3,3	1,0
Tasa de paro ⁽¹⁾	12,8	12,2	12,7	12,7	12,9	12,9	12,7	12,3
Inflación ⁽²⁾	4,0	3,8	8,5	4,8	8,6	4,8	8,8	4,9
Déficit público ⁽³⁾	-5,0	-3,9	-4,6	-4,3	-4,9	-4,2	-4,9	-4,4

Notas: ⁽¹⁾ Porcentaje sobre la población activa

⁽²⁾ Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo

⁽³⁾ Porcentaje sobre el PIB

Fuentes: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (octubre 2022); Comisión Europea (noviembre 2022); OCDE (noviembre 2022); FMI (octubre 2022)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

3. ECONOMÍA ANDALUZA

La economía andaluza muestra en 2022 un crecimiento ligeramente superior a la media española y, sobre todo, europea, si bien moderando su trayectoria de aumento conforme ha ido avanzado el año, al igual que la economía española e internacional, condicionada por las repercusiones que está teniendo, en todos los órdenes, la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

Según la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)*, publicada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, la economía andaluza registra un aumento real del PIB en el 3T de 2022 del 0,3% respecto al trimestre anterior, una décima más que en España (0,2%) y al igual que la Zona Euro (0,3%).

En términos interanuales, el ritmo de crecimiento del PIB se sitúa en el 3,9% en el 3T de 2022, una décima superior a la media en España (3,8%), y en torno a 1,5 puntos superior a la Eurozona y UE (2,3% y 2,5%, respectivamente).

Si se compara con el nivel prepandemia, del 4T de 2019, el PIB de Andalucía se encontraría un 1,4% por debajo de dicho nivel, mientras que el de España está un 2% por debajo; por tanto, Andalucía está más próxima de recuperar los niveles de antes de la pandemia que el conjunto nacional.

Por el lado de la demanda, el crecimiento real del PIB del 3T del año se ha sustentado, mayormente, en la demanda

exterior, con un aumento de las exportaciones de bienes y servicios que duplica al de las importaciones; y, en menor medida, en la demanda interna, debido a la desaceleración tanto del consumo como de la inversión. Concretamente, la demanda interna aporta al crecimiento económico 0,8 puntos, con un aumento del *gasto en consumo final* del 0,2% interanual.

Mientras, la *formación bruta de capital* registra un incremento del 3,4% interanual.

En la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios crecen un 15,8% interanual, el doble que las importaciones (7,6%), determinando una contribución positiva del sector exterior al crecimiento agregado de 3,1 p.p.

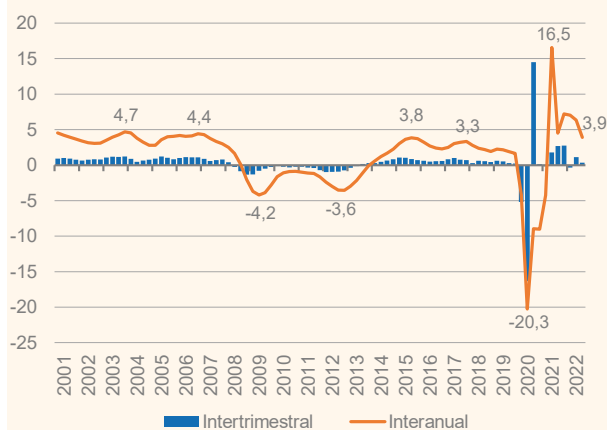
Por el lado de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza en el 3T de 2022 se sustenta en las actividades de los sectores no agrarios, que aumentan un 5% interanual, un punto más que a nivel nacional, destacando la *industria* con la tasa más elevada. Mientras, el *sector primario*, afectado por la situación de sequía, registra un descenso del -8,3% interanual en el 3T, muy superior a la caída media del sector en el conjunto de España (-1,4%) y la Zona Euro (-1,3%).

El *sector industrial* destaca con la tasa de crecimiento más elevada, un 6,7% interanual, más del doble que en España

GRÁFICO 3.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA

Tasas de variación (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015. Revisión estadística 2019

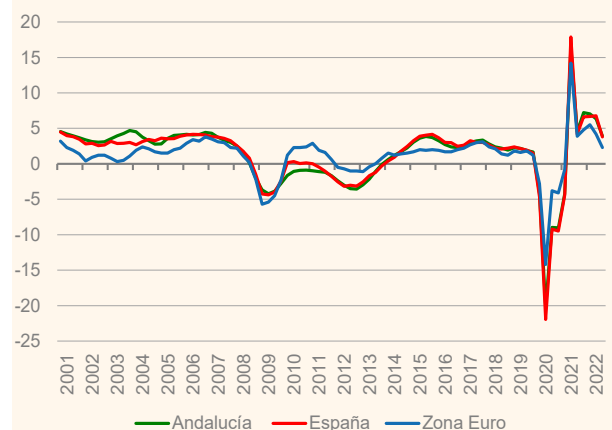
Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.2

PIB. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015

Fuente: IECA; INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

(3,1%) y el triple que en la Zona Euro (2,3%). Junto a ello, el sector *construcción* registra un crecimiento del 5,1% interanual, en línea con el sector en España (5,2%) y en un contexto de práctico estancamiento en la Zona Euro (0,2%); y finalmente, el sector *servicios* crece un 4,7% interanual, medio punto superior al observado en el ámbito nacional (4,2%) y dos puntos más que en la Zona Euro (2,7%).

Los indicadores parciales de seguimiento de la actividad productiva y la demanda más avanzados sobre los que se dispone de información reflejan, en parte, que continúa la trayectoria de contención, en mayor medida del consumo. Así, *las ventas minoristas registran un incremento en términos interanuales del 9,9% en octubre a precios corrientes, 1,5 puntos por debajo del mes anterior*; igualmente, *las ventas en grandes superficies muestran un aumento del 4,4% interanual en octubre a precios corrientes, 2,2 puntos inferior al registrado en septiembre*. De otro lado, *la matriculación de turismos registra un incremento en Andalucía del 7,9% interanual en octubre, casi la mitad que en el mes anterior, aumentando, sin embargo, en mayor medida la matriculación de vehículos de carga, un 16,4%*.

En la industria, *el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) registra en el mes de octubre un crecimiento del 5,2% interanual, tres puntos superior a la subida registrada a nivel nacional (2,2%)*.

En el sector construcción, *el consumo aparente de cemento cae ligeramente en octubre (-0,6% interanual) y se cifra en 2.556.025 toneladas en los diez primeros meses del año, con una caída del -4,3% interanual*. Mientras, el subsector de obra pública, *la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía alcanza hasta octubre 2.872,9 millones de euros, su mayor nivel en igual período desde 2009, con un crecimiento del 5,9% interanual (24,8% a nivel nacional)*.

En el subsector turístico, *la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE señala que en Andalucía se contabilizan 2.402 hoteles abiertos en octubre, siendo la comunidad autónoma con más hoteles abiertos, aunque por debajo de los 2.517 hoteles de octubre de 2019, antes de la pandemia*. Asimismo, es la segunda comunidad autónoma con más viajeros alojados en hoteles (1,69 millones de viajeros en octubre), un 18,2% más que en el mismo mes del año anterior; no obstante, un -5,2% por debajo de octubre de 2019.

En el tejido empresarial, *el número de empresas inscritas en la Seguridad Social al cierre de noviembre en Andalucía se sitúa en 250.676*, lo que supone 2.247 empresas menos que en noviembre del año anterior, un -0,9% interanual, explicado fundamentalmente por la caída en el sector primario (-11,4%), superior a la media en España (-7,2%);

CUADRO 3.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO Y SUS COMPONENTES

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	2020	2021	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 2022	2T 2022	3T 2022	1T 2022	2T 2022	3T 2022
Agricultura, ganadería y pesca	5,8	3,7	2,3	-3,3	-8,3	0,1	-6,4	0,6
Industria	-14,0	4,4	7,4	4,4	6,7	-1,2	4,0	-3,2
Construcción	-13,7	-1,8	5,0	5,4	5,1	0,5	-0,4	5,6
Sevicios	-11,0	6,3	7,3	7,4	4,7	-0,3	1,4	0,7
VAB a precios básicos	-10,6	5,4	6,8	6,2	4,0	-0,3	1,1	0,5
Impuestos netos sobre los productos	-11,0	6,8	9,5	7,4	3,0	-0,8	1,3	-1,2
PIB a precios de mercado	-10,6	5,6	7,0	6,3	3,9	-0,3	1,1	0,3
Demanda regional ⁽¹⁾	-9,2	5,9	3,6	1,8	0,8	-	-	-
Gasto en consumo final regional	-8,3	6,7	2,3	0,8	0,2	0,4	-0,7	-0,1
Hogares	-12,6	7,8	3,2	2,3	1,4	1,2	-0,4	-0,4
AA.PP. e ISFLSH	2,9	4,3	0,2	-2,5	-2,4	-1,5	-1,5	0,8
Formación bruta de capital	-10,9	-0,1	9,2	6,3	3,4	-2,9	1,7	-2,3
Demanda exterior ⁽¹⁾	-1,4	-0,3	3,4	4,5	3,1	-	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	-22,6	9,7	30,1	27,7	15,8	-1,1	2,2	8,2
Importaciones de bienes y servicios	-17,4	9,0	16,4	12,4	7,6	-0,3	-1,1	6,0

Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015. ⁽¹⁾ Aportación al crecimiento del PIB

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

mientras, en los sectores no agrarios crece un 1,4%, por encima de la media en España (0,6%).

En el mercado laboral, la última información disponible, referida al mes de noviembre, señala que la *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social* aumenta en 74.197 personas en Andalucía respecto al mismo mes de 2021, la tercera mayor subida de todas las CC.AA., con un crecimiento relativo del 2,3% interanual (2,7% en España), continuando en ambos casos la trayectoria de ralentización que vienen describiendo en los últimos meses. Con todo, el número de personas afiliadas se sitúa de media en noviembre en 3.287.374 personas, un máximo histórico en dicho mes. Por otra parte, el *paro registrado* en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* intensifica la trayectoria de reducción, con un descenso del -6,4% interanual en noviembre (-9,5% a la media nacional). Con ello, se contabilizan 50.871 personas paradas menos en la región que en noviembre de 2021, situándose en un total de 749.377 personas, su menor nivel desde enero de 2009.

Y con respecto a los trabajadores en situación de *ERTE* (por causas Económicas, Técnicas, Organizativas o de Producción; por fuerza mayor; y acogidos al mecanismo RED sectorial de agencias de viajes) al cierre del mes de noviembre se sitúa en Andalucía en 1.907 personas, representando el 0,08% de los *afiliados al Régimen General (sin incluir S.E. Agrario ni S.E. Empleados Hogar)*, habiéndose reducido en 475.485 personas respecto a abril de 2020, el mes más afectado por la pandemia, un -99,6% (-99,3% en España).

Todos estos resultados se producen en un **contexto nominal de fuerte subida de los precios**.

Desde el punto de vista de la producción, el *deflactor del PIB* registra un aumento del 5,4% interanual en el 3T del año, 1,7 puntos por encima de la media en el conjunto nacional (3,7%).

Por el lado de la demanda, la tasa de variación del *Índice de Precios al Consumo (IPC)* superó el diez por ciento en los meses de junio, julio y agosto, niveles que no se registraban desde 1984, moderándose a partir de agosto hasta situarse en el 7,3% interanual en el mes de noviembre en Andalucía, última información disponible, medio punto por encima de la media nacional (6,8%) y 2,7 puntos por debajo de la tasa avanzada para la Zona Euro (10%).

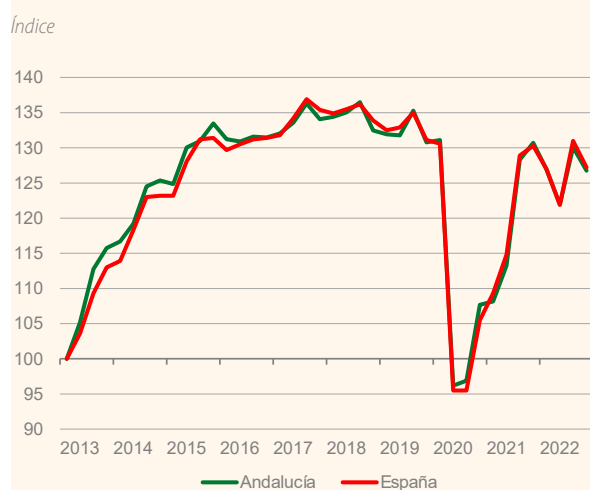
Destacan los aumentos en *alimentos con elaboración, bebidas y tabacos* (14,8%), *alimentos sin elaboración* (14,2%) y *combustibles* (12,9%), reflejo este último de

la **subida del precio del barril de petróleo Brent en los mercados internacionales**, cuya cotización media en noviembre fue de 92,9 dólares, un 13,4% más que en noviembre de 2021.

Por su parte, el componente más estructural de los precios de consumo, que no tiene en cuenta los precios de los *alimentos no elaborados* ni los *productos energéticos*, la *inflación subyacente*, se sitúa en el 7% interanual en noviembre, la mayor tasa de la serie histórica.

Este escenario de elevada inflación se produce en un contexto en el que el incremento de los *salarios pactados en convenio* hasta noviembre se sitúa en el 2,79% en Andalu-

GRÁFICO 3.3
ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



Nota: Base 2013 (1T 2013 = 100)

Fuente: INE, IECA

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

cia, una décima por encima de la media nacional (2,69%), 4,5 puntos por debajo de la inflación general (7,3%), lo que supone una pérdida de poder adquisitivo de los trabajadores.

Esta evolución de la economía andaluza en 2022 viene condicionada, al igual que la economía española e internacional, por las repercusiones que está teniendo, en todos los órdenes, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, el 24 de febrero. Un conflicto bélico surgido cuando se estaba saliendo de la mayor crisis económica vivida en tiempos de paz, la crisis de la COVID-19, con consecuencias muy relevantes en materia energética y de precios, y que ha provocado un ajuste en las expectativas económicas y geopolíticas a nivel mundial. De esta forma, y como consecuencia más inmediata, se ha profundizado en los problemas de suministro en las cadenas globales de pro-

ducción, que ya se manifestaron en la segunda mitad del año 2021, y ha derivado en un agravamiento de la subida de los precios energéticos, llevando la inflación y la pérdida de poder adquisitivo de los salarios a registros que no se conocían en los últimos cuarenta años.

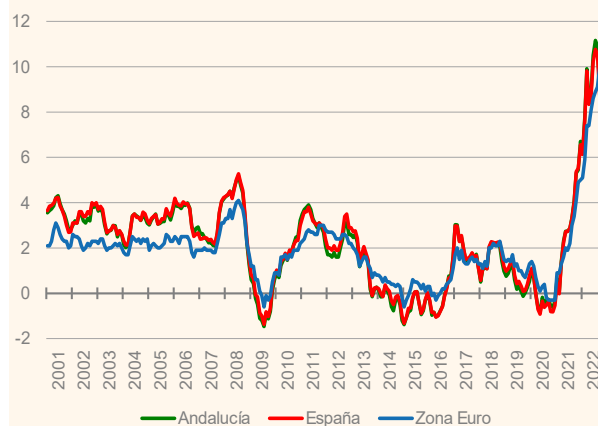
Con todo, el *escenario macroeconómico de Andalucía* de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos, elaborado en el mes de octubre de 2022, con motivo de su inclusión en el *Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2023*, prevé que el crecimiento real del PIB en el conjunto del año 2022 sea del 4,3%, en línea con lo que estiman de media los organismos nacionales para la economía española, y por encima de los últimos pronósticos de la OCDE y FMI para la Eurozona (3,1%).

Para 2023, la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos prevé una desaceleración en sintonía con el entorno internacional, con un crecimiento real de la economía andaluza del 1,9%, con todo, también por encima de la Zona Euro (en torno al 0,5%).

GRÁFICO 3.4

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuentes: INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

ACTIVIDAD PRODUCTIVA

Por el lado de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza en el 3T de 2022 se sustenta en las actividades de los sectores no agrarios, que aumentan un 5% interanual, un punto más que a nivel nacional, destacando la industria con la tasa más elevada.

Mientras, el **sector primario**, afectado por la situación de sequía, registra un descenso real del *Valor Añadido Bruto (VAB)* del -8,3% interanual en Andalucía en el 3T, cinco puntos más que en el 2T (-3,3%), muy superior a la caída media del sector en el conjunto de España (-1,4%) y la Zona Euro (-1,3%).

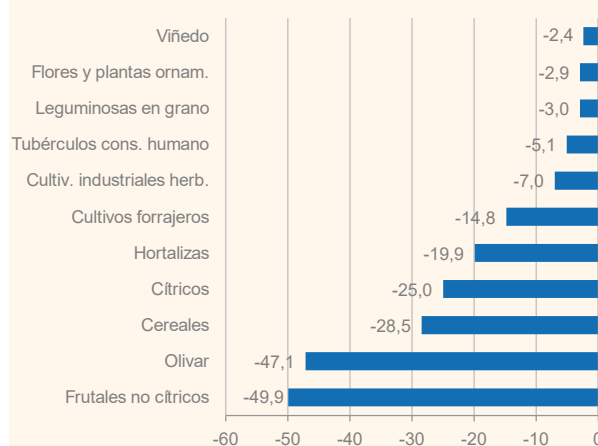
Diferenciando por subsectores, en la agricultura, según los datos del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural, hasta el mes de octubre, última información disponible, se registran caídas generalizadas. Los descensos más moderados se dan en “*Viñedo*”, que se contrae un -2,4%; “*Flores y plantas ornamentales*” (-2,9%); “*Leguminosas en grano*” (-3%); “*Tubérculos*” (-5,1%); y “*Cultivos industriales herbáceos*” (-7%). Con caídas de dos dígitos les siguen “*Cultivos forrajeros*” (-14,8%), “*Hortalizas*” (-19,9%), “*Cítricos*” (-25%) y “*Cereales*” (-28,5%). Finalmente, con descensos cercanos al 50% se sitúan “*Frutales no cítricos*”, cuya producción disminuye un -49,9%; y “*Olivar*” (-47,1%), con una reducción de la producción de aceituna del -49% respecto a la campaña anterior y del -46,8% en la producción de aceite de oliva.

Junto a ello, en el subsector pesquero, la pesca comercializada en lonjas de Andalucía contabiliza en el 3T un des-

GRÁFICO 3.5

PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Estimaciones disponibles en octubre de 2022.

Producciones valoradas en Tn, excepto flores y plantas (unidades)

Fuente: Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

censo del -4,5% interanual, la mitad de la registrada en la primera mitad del año (-8,7%).

En el lado opuesto, el **sector industrial** destaca con la tasa de crecimiento más elevada en el 3T, un 6,7% interanual, más del doble que en España (3,1%) y el triple que en la Zona Euro (2,3%), siendo 2,3 puntos superior a la registrada en el trimestre anterior (4,4%).

Para el 4T del año, según la *Encuesta de Coyuntura Indus-*

CUADRO 3.2

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanuales (%), salvo tasa de paro (en nivel)

	2020	2021	2022		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	5,8	3,7	2,3	-3,3	-8,3
Pesca comercializada en lonja (Tn)	2,5	2,4	-7,8	-9,2	-4,5
Población Ocupada	3,7	3,7	-7,4	-12,2	-7,7
Tasa de paro	28,9	27,8	21,6	24,7	31,1
Paro registrado ⁽²⁾	38,8	-18,6	-15,8	-16,2	-3,2
Deflactor del VAB p.b.	4,3	3,2	1,1	6,1	4,8

Notas: ⁽¹⁾ Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

trial (ECI) del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el grado de utilización de la capacidad productiva instalada en la industria que señalan los empresarios es del 72,5%, ligeramente por debajo del trimestre anterior (72,9%). Con todo, de media en el conjunto del año 2022 el grado de utilización de la capacidad productiva en la industria se ha situado en un promedio del 73,7%, 5,5 puntos mayor que en el año anterior (68,2%).

Por otro lado, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) en octubre crece a una tasa del 5,2% interanual, tres puntos superior a la subida registrada a nivel nacional (2,2%), aunque dos puntos más moderado que en el mes anterior (7,2%). En términos acumulados, en los diez primeros meses del año la producción industrial en Andalucía aumenta un 6,4% interanual, casi el doble que en España (3,3%), explicado por los aumentos de Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (32,1%) e Industria manufacturera (2,3%). De otro lado, Suministro de agua registra un crecimiento prácticamente nulo (0,1%), mientras que cae la Industria extractiva (-15,1%).

El sector construcción registra por tercer trimestre consecutivo tasas de crecimiento superiores al 5%. En concreto, contabiliza un aumento real del VAB del 5,1% interanual en el 3T en Andalucía, en línea con el conjunto del sector en España (5,2%) y en un contexto de práctico estancamiento en la Zona Euro (0,2%). Un crecimiento, no obstante, algo más moderado que en el trimestre anterior (5,4%).

Los indicadores de seguimiento de la edificación residencial y la obra pública muestran una cierta desaceleración conforme ha ido avanzando el año.

El consumo aparente de cemento cae en el 3T un -6,2% interanual, moderando en octubre esta caída (-0,6%). Hasta el mes de octubre el consumo aparente de cemento se cifra en 2.556.025 toneladas en Andalucía, con una caída del -4,3% interanual, cuatro puntos por encima de la registrada a nivel nacional (-0,3%).

Junto a ello, desde la óptica de la demanda de viviendas, según la Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad (ETDP) del INE, la compraventa de viviendas crece un 8,8% en el 3T, muy por debajo del crecimiento en la primera mitad del año (27,5%). Con todo, hasta septiembre la compraventa de viviendas sube un 20,5% interanual en Andalucía, 2,2 puntos más que a nivel nacional (18,3%), con 104.169 viviendas vendidas en Andalucía en los nueve primeros meses del año, un máximo en igual período desde 2007.

En línea con este comportamiento, el número de hipotecas constituidas sobre viviendas en Andalucía en los nueve primeros meses del año crece un 11,3% interanual y el capital prestado un 19%, observándose una moderación igualmente en el 3T. Algo que también se refleja en el precio del m² de la vivienda libre en Andalucía, que registra un incremento en el 3T de 2022 del 4,6% interanual (4,7% en España), seis décimas inferior al del trimestre precedente

CUADRO 3.3

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%), salvo tasa de paro y utilización de la capacidad productiva (en nivel)

	2020	2021	2022		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-14,0	4,4	7,4	4,4	6,7
IPIAN	-11,8	5,0	6,7	3,3	9,8
Industria extractiva	-2,8	-26,0	-14,9	-10,7	-17,7
Industria manufacturera	-10,4	6,6	4,8	1,9	0,5
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	-20,8	3,3	21,7	13,6	60,5
Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	-6,5	-0,5	1,2	-1,3	0,3
Índices de cifras de negocios en la industria	-15,1	26,9	28,9	37,4	27,7
Población Ocupada	1,9	-2,3	-3,1	1,1	7,6
Tasa de paro	8,6	7,6	8,6	7,4	8,2
Paro registrado ⁽²⁾	18,0	-16,0	-16,2	-14,0	-4,7
Deflactor del VAB p.b.	1,1	16,0	30,2	17,7	16,5

Notas: ⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

(5,2%), situándose en 1.414,3 euros/m², con todo, el más elevado desde el 4T de 2011. Una subida que viene explicada por el crecimiento tanto del precio del m² de la vivienda nueva (5,4%) como por la de más de 5 años de antigüedad (4,7%).

En cuanto al *subsector de obra pública*, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía se cifra hasta octubre en 2.872,9 millones de euros, su mayor nivel en igual período desde 2009, con un crecimiento del 5,9% interanual (24,8% a nivel nacional). Este aumento se centra en edificación (23,9%), mientras que se reduce un -3,2% en obra civil. Teniendo en cuenta la administración licitante, la *local* concentra el 46,3% del total de la licitación aprobada en Andalucía, mostrando un crecimiento respecto al año anterior del 21,2%. Le sigue la *administración central*, con 788,2 millones de euros licitados hasta octubre, un 14,1% interanual más; finalmente, la licitación oficial aprobada por la *Junta de Andalucía*, que alcanza los 753,7 millones de euros hasta octubre, el 26,2% del total, un -18,4% menos que en el mismo período del año anterior.

El **sector servicios** crece en el 3T en Andalucía un 4,7% interanual, medio punto superior al observado en el ámbito nacional (4,2%) y dos puntos más que en la Zona Euro (2,7%), aunque menos que en la primera mitad del año (7,3%). **Destacan con las mayores tasas de crecimiento: "Actividades artísticas, recreativas y otros servicios" (18,8%),**

"Información y comunicaciones" (13,8%) y "Comercio, transporte y hostelería" (13,1%). Les siguen **"Actividades profesionales, científicas y técnicas" (7,1%)** y **"Actividades inmobiliarias" (0,9%)**. Por el contrario, se registran descensos en **"Actividades financieras y de seguros" (-5%)** y **"Administración pública, sanidad y educación" (-4%)**.

En el *subsector turismo*, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA)*, el número de turistas que visitó Andalucía en el 3T de 2022 alcanzó los 11,1 millones, un 14,8% más que en el mismo trimestre del año anterior, pero un -2,6% menos que en el 3T de 2019 (11,4 millones), antes de la pandemia. Este incremento ha sido consecuencia tanto del aumento del turismo nacional (1,2% interanual) como, más intensamente, del extranjero (73,8%). Con todo, **el turismo nacional en Andalucía supera los niveles prepandemia (+9,1%),** pero el extranjero se encuentra un -23,5% por debajo.

En este mismo sentido señala la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)*, que cifra la entrada de turistas internacionales hasta octubre en Andalucía en 8,9 millones, un 159% más que en el mismo período del año anterior (153,7% en España). Según el país de procedencia, los turistas de Reino Unido ocupan el primer lugar, con 2,2 millones de turistas, casi cuatro veces más que en el mismo período de 2021, y representando el 24,5% del total de turistas internacionales en Andalucía; les siguen los provenientes de Francia, con 990.307 de turistas y un

CUADRO 3.4

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%), salvo tasa de paro (en nivel)

	2020	2021	2022		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-13,7	-1,8	5,0	5,4	5,1
Viviendas iniciadas	-33,0	55,7	21,7	-16,8	-
Transmisiones de derechos de propiedad	-16,6	41,3	33,7	21,8	8,8
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	0,3	31,3	38,5	12,7	-
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	-0,5	2,8	7,4	5,2	4,6
Licitación Oficial ⁽²⁾	-15,2	58,8	-3,7	20,2	-4,9
Población ocupada	-4,5	9,6	13,5	0,7	2,0
Tasa de paro	15,5	14,4	10,3	12,3	10,0
Paro registrado ⁽³⁾	16,5	-16,0	-10,6	-13,2	-5,9
Deflactor del VAB p.b.	0,4	6,7	5,8	3,0	4,0

Notas: ⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

⁽²⁾ Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines oficiales

⁽³⁾ Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; Ministerio de Fomento; SEOPAN; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

aumento del 106,1% interanual; Alemania (761.012 turistas; +117,8%), Países Bajos (630.659 turistas; +126,5%), Bélgica (435.342 turistas; +83,8%) e Italia (406.007 turistas; +188,7%).

De otro lado, la *Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH)* del INE señala que **en Andalucía se contabilizan 2.402 hoteles abiertos en octubre, siendo la comunidad autónoma con más hoteles abiertos**, aunque por debajo de los 2.517 hoteles de octubre de 2019. Asimismo, es la segunda comunidad autónoma con más viajeros alojados en hoteles (1,69 millones de viajeros en octubre), un 18,2% más que en el mismo mes del año anterior; estos viajeros han realizado 4,60 millones de pernoctaciones (3,81 en octubre de 2021), un 20,7% más. No obstante, cifras un -5,2% y -4%, respectivamente, por debajo de los viajeros y pernoctaciones en octubre de 2019.

En términos acumulados, **el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía hasta el mes de octubre crece un 70,6% interanual y las pernoctaciones un 73,9%**, algo menos que en el conjunto de España (79,1% y 98,1%, respec-

tivamente), alcanzado la cifra de 16,2 millones de viajeros y 45,3 millones de pernoctaciones.

En igual sentido, con información para el mes de octubre, el número de establecimientos no hoteleros abiertos en Andalucía (apartamentos turísticos, campings, alojamientos de turismo rural y albergues turísticos) se ha cifrado en 21.725 establecimientos, un -5,1% inferior a octubre de 2021 y un -6,3% por debajo del nivel prepandemia (23.174 establecimientos en octubre de 2019), siendo la tercera comunidad autónoma con más establecimientos abiertos, por detrás de Canarias y C. Valenciana. En estos establecimientos de Andalucía se han alojado 356.225 viajeros, que han realizado 1,3 millones de pernoctaciones, un 6,8% más que en octubre del año anterior.

Hasta octubre, los viajeros alojados en establecimientos extrahoteleros han superado los cuatro millones, con un crecimiento del 50,4% interanual en Andalucía, y han realizado 15,8 millones de pernoctaciones, con un aumento del 49,9%, superando en ambos casos los niveles prepandemia.

CUADRO 3.5

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%), salvo tasa de paro (en nivel)

	2020	2021	2022		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-11,0	6,3	7,3	7,4	4,7
Comercio, transporte y hostelería	-24,5	16,6	20,3	23,2	13,1
Información y comunicaciones	-3,9	7,2	13,1	13,1	13,8
Actividades financieras y de seguros	5,0	1,1	-6,0	-5,3	-5,0
Actividades Inmobiliarias	-0,2	1,4	3,8	2,8	0,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-16,6	6,1	2,5	5,5	7,1
Administración pública, sanidad y educación	-1,6	2,5	-1,5	-4,1	-4,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-21,2	0,1	18,3	18,3	18,8
Índice de cifra de negocios	-13,5	14,5	17,1	21,8	18,4
Número de turistas	-58,8	49,6	274,7	132,2	14,8
Pernoctaciones hoteleras	-69,3	78,8	435,3	210,7	19,6
Españoles	-55,7	80,0	275,6	91,2	-6,9
Extranjeros	-81,2	76,4	1.007,9	605,0	85,7
Índice de Precios Hoteleros ⁽²⁾	-9,5	10,1	22,9	31,4	10,8
Población ocupada	-4,4	4,8	7,6	6,4	5,1
Tasa de paro	12,9	10,2	9,4	8,9	9,0
Paro registrado ⁽²⁾	22,8	-18,1	-17,3	-13,7	-2,5
Deflactor del VAB p.b.	1,4	0,7	1,3	2,6	3,6

Notas: ⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

AGREGADOS DE LA DEMANDA

Por el lado de la demanda, el crecimiento real del PIB del 3T del año se ha sustentado, mayormente, en la demanda exterior, con un aumento de las exportaciones que duplica al de las importaciones; y en menor medida, en la demanda interna, debido a la desaceleración tanto del consumo como de la inversión.

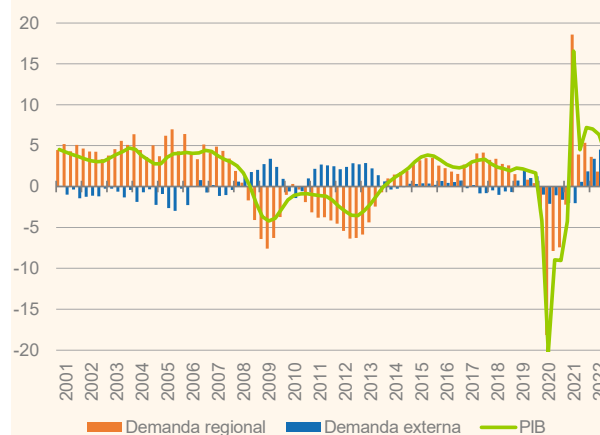
Más específicamente, la **demanda interna** aporta al crecimiento económico 0,8 puntos, igual que en España y un punto menos que en el trimestre anterior. Este comportamiento se explica por la desaceleración tanto del consumo final de los hogares como de la formación bruta de capital.

En concreto, el gasto en consumo final crece un 0,2% interanual en el 3T en Andalucía, una décima menos que la media en España (0,3%), con un aumento del gasto en consumo de los hogares del 1,4% interanual (1,5% en España), casi un punto por debajo del 2T, en un contex-

GRÁFICO 3.6

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA

(Puntos porcentuales)



Notas: Índices de volumen encadenados ref. 2015. Revisión Estadística 2019

Fuente: IECA

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.6

PRINCIPALES INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

	2020	2021	2022		
			1T	2T	3T
CONSUMO PRIVADO					
IPIAN bienes de consumo	-9,6	13,0	-0,2	8,0	5,6
Población ocupada total	-3,2	4,3	5,4	3,9	4,2
Matriculación de turismos	-29,9	-0,3	0,4	-1,6	1,5
Consumo de gasolina	-20,9	23,9	25,0	14,6	0,1
Consumo de gasóleo	-14,9	13,0	2,1	2,5	-6,2
Recaudación por IVA	-10,0	16,3	19,0	9,2	12,1
Índice de comercio al por menor:					
Precios corrientes	-9,2	8,2	10,8	16,1	10,8
Precios constantes	-8,3	3,2	-0,7	3,0	-3,0
Índice de ventas en grandes superficies:					
Precios corrientes	-9,7	12,2	10,0	8,8	8,4
Precios constantes	-8,9	7,0	-0,9	-3,2	-4,9
Importación de bienes de consumo ⁽¹⁾	-11,6	17,5	17,9	27,7	27,7
INVERSIÓN					
IPIAN bienes de equipo	-17,0	4,3	13,5	3,0	1,7
Matriculación de vehículos de carga	-18,9	11,5	-7,5	-6,7	-1,2
VAB _{pb} de la construcción ⁽²⁾	-13,7	-1,8	5,0	5,4	5,1
Licitación Oficial ⁽³⁾	-17,3	59,1	-3,7	23,0	-4,9
Crédito al sector privado ⁽⁴⁾	2,5	1,4	-0,1	1,5	-
Importación de bienes de capital ⁽¹⁾	-6,0	21,5	25,1	14,0	6,8

Notas: ⁽¹⁾ Datos 2022 y 2021 provisionales. Tasas de variación de 2021 calculadas con datos provisionales de 2020.

⁽²⁾ Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión Estadística 2019. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

⁽³⁾ Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines

⁽⁴⁾ Las tasas de variación anuales corresponden a las del último trimestre del año

Fuentes: IECA; INE; Extenda; M^o Interior; M^o Industria, Comercio y Turismo; SEOPAN; Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

to de elevada inflación que afecta al poder adquisitivo de los consumidores; junto a ello, el consumo realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* cae un -2,4% interanual, tres décimas por debajo de lo que lo hace en el ámbito nacional (-2,7%).

Por otra parte, la **formación bruta de capital registra un aumento del 3,4% interanual en el 3T**, casi tres puntos menos que en el trimestre precedente (6,3%), en un entorno de incremento de los costes de financiación por las subidas de tipos de interés.

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo y la inversión más avanzados sobre los que se dispone de información reflejan, en parte, que continúa la trayectoria de contención, en mayor medida del consumo.

Así, las *ventas minoristas* registran un incremento en términos interanuales del 9,9% en octubre a precios corrientes, 1,5 puntos por debajo del mes anterior. En términos deflactados, es decir, descontada la subida de los precios, presenta un ligero incremento, del 0,4%.

Igualmente, las *ventas en grandes superficies* muestran un aumento del 4,4% interanual en octubre a precios corrientes, 2,2 puntos inferior al registrado el mes anterior, debido a los incrementos tanto en las ventas de productos de *alimentación* (7,6%) como, y más moderadamente, de *no alimentación* (3,2%). Corregido por la evolución de los precios registra un descenso del -4,7%.

De otro lado, la *matriculación de turismos* registra un incremento en Andalucía del 7,9% interanual en octubre, casi la mitad que en el mes anterior (14,7%), aumentando en mayor medida la *matriculación de vehículos de carga*, un 16,4%.

En la **vertiente externa**, las *exportaciones de bienes y servicios* registran un crecimiento real en el 3T del 15,8% interanual, el doble que las *importaciones* (7,6%), determinando una contribución positiva del sector exterior al crecimiento agregado de 3,1 p.p., una décima más que a nivel nacional (3 p.p.) y 1,4 puntos más moderada que en el 2T.

SECTOR EXTERIOR

A un mayor nivel de detalle, en lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según datos de la *Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda)*, las *exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero en los nueve primeros meses del año se han cifrado en 32.541,6 millones de euros, un máximo histórico en igual período*. Comparado con el mismo período de 2021, las exportaciones crecen un 29,7%, cinco puntos por encima de la media en España (24,7%), superando en casi 8.500 M€ la cifra de exportación de antes de la pandemia (24.067,6 M€ entre enero y septiembre de 2019).

Un crecimiento explicado, sobre todo, por la subida de las exportaciones *energéticas* (65,6%), y en menor medida por las *no energéticas* (23,3%). Con ello, Andalucía se sitúa como la tercera comunidad autónoma más exportadora de España, por detrás de Cataluña y Madrid.

Por su parte, las importaciones de mercancías se incrementan un 52,8% interanual hasta septiembre, trece puntos por encima de la media nacional (39,8%), resultado de un aumento de las importaciones *energéticas* del 95,7% interanual, más del triple que las *no energéticas* (27,3%), en un contexto de fuerte aumento del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del 58,8% en dólares (78,8% en euros).

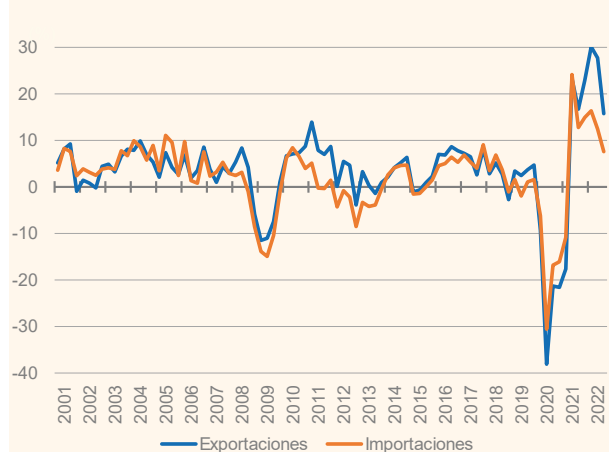
Como resultado, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (32.541,6 M€) se sitúa por debajo de las importaciones realizadas (35.254,7 M€), contabilizando Andalucía un déficit de la balanza comercial de mercancías hasta septiembre de -2.713,1 millones de euros, en un contexto de mayor déficit en España (-53.437,1 M€).

Este saldo negativo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero viene explicado por el componente *ener-*

GRÁFICO 3.7

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Índices de volumen encadenados ref. 2015. Revisión Estadística 2019

Fuente: IECA

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

gético, que registra un déficit de -10.544,9 millones de euros, que anula el superávit de la balanza comercial *no energética* (7.831,8 M€); mientras, a nivel nacional se registra déficit tanto en la balanza comercial *energética* (-40.056,6 M€) como *no energética* (-13.380,5 M€).

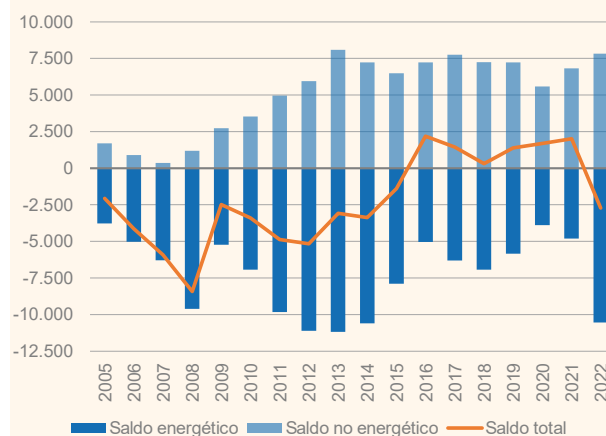
Por **áreas geográficas**, las exportaciones dirigidas a la UE representan el 53,4% del total, y registran un crecimiento del 23,8% interanual hasta septiembre. Por su importancia cuantitativa, destacan las subidas de las exportaciones destinadas a Países Bajos (50,3%), Portugal (43,7%), Italia (27%), Alemania (20,9%), Polonia (15,1%), Bélgica (13,5%) y Francia (11,2%). Por el contrario, las dirigidas a Grecia caen un -26,6%.

Fuera de la UE, destacan los aumentos de las exportaciones a Arabia Saudí (520,8%), Turquía (87,6%), EE.UU. (67,9%), Brasil (41,1%), India (39,8%), Marruecos (31,5%) y China (26,4%); en el lado opuesto, destacan los descensos

GRÁFICO 3.8

SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA ENERO-SEPTIEMBRE

(Millones de euros)



Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre en cada uno de los años

Fuente: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.7

COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) y millones de euros

	2020	2021	2022			
			1T	2T	3T	Ene-Sep
Tasas de variación interanual (%)						
Exportaciones						
Energéticas	-38,5	76,1	85,2	80,7	43,1	65,6
No energéticas	-7,3	17,4	20,9	20,6	28,9	23,3
Totales	-12,2	23,9	28,1	29,4	31,7	29,7
Importaciones						
Energéticas	-39,1	57,0	109,5	110,0	76,3	95,7
No energéticas	-1,7	20,3	33,1	28,5	21,2	27,3
Totales	-18,0	32,1	59,6	57,2	44,0	52,8
Millones de euros						
Exportaciones						
Energéticas	3.088,5	5.439,6	1.658,4	2.335,1	2.340,7	6.334,3
No energéticas	24.794,3	29.112,4	8.540,7	9.148,5	8.518,2	26.207,3
Totales	27.882,8	34.551,9	10.199,1	11.483,6	10.858,9	32.541,6
Importaciones						
Energéticas	8.087,2	12.697,9	4.790,3	5.687,9	6.401,0	16.879,2
No energéticas	17.034,6	20.495,7	5.727,2	6.406,0	6.242,3	18.375,5
Totales	25.121,7	33.193,6	10.517,5	12.093,9	12.643,3	35.254,7
Saldo						
Energético	-4.998,7	-7.258,4	-3.131,9	-3.352,8	-4.060,2	-10.544,9
No energético	7.759,7	8.616,7	2.813,5	2.742,4	2.275,9	7.831,8
Total	2.761,0	1.358,3	-318,4	-610,4	-1.784,4	-2.713,1

Notas: Datos 2021 y 2022 provisionales. Tasas de variación de 2021 calculadas con los datos provisionales de 2020

Fuentes: Extenda, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.8

ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) y millones de euros

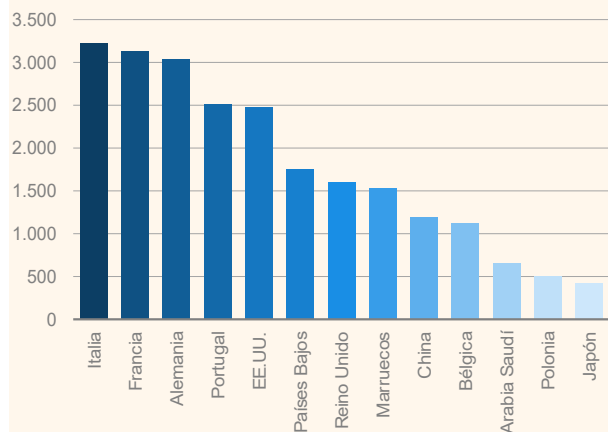
	Tasas de variación interanual			Millones €	% s/ total
	2020	2021	2022 Ene-Sep	2022 Ene-Sep	2022 Ene-Sep
EXPORTACIONES					
Continentes					
Europa	-10,1	21,8	20,1	20.152,8	61,9
UE	-7,3	22,8	23,8	17.371,5	53,4
Zona Euro	-4,8	22,3	23,9	15.794,8	48,5
Resto Europa	-21,8	17,2	1,2	2.781,3	8,5
Asia	-19,3	32,0	29,0	3.356,3	10,3
China	-9,4	18,2	26,4	1.192,8	3,7
Arabia Saudí	37,5	-8,3	520,8	653,5	2,0
América	-9,2	25,3	37,5	3.630,9	11,2
América del Norte	-8,4	18,3	51,4	2.659,3	8,2
EE.UU.	-14,0	21,3	67,9	2.475,4	7,6
América Central y Sur	-10,9	40,6	9,7	971,6	3,0
África	-11,7	24,4	17,3	2.250,5	6,9
Marruecos	-16,7	33,1	31,5	1.530,4	4,7
Oceanía	5,5	-1,9	17,7	150,6	0,5
Otros (*)	-35,7	46,5	197,0	3.000,5	9,2
Agrupaciones					
OCDE	-6,2	22,6	22,0	23.154,5	71,2
BRICS	-3,6	22,3	15,3	1.707,2	5,2
OPEP	-28,0	15,9	67,7	934,2	2,9
Resto de países	-33,2	33,4	65,8	6.745,7	20,7
TOTAL	-12,2	24,1	29,7	32.541,6	100,0
IMPORTACIONES					
Continentes					
Europa	-11,6	25,5	35,7	10.601,7	30,1
UE	-5,3	23,5	42,0	8.824,1	25,0
Zona Euro	-4,2	23,1	39,2	7.848,5	22,3
Resto Europa	-31,8	34,5	11,2	1.777,6	5,0
África	-34,0	52,6	74,9	10.887,5	30,9
Nigeria	-36,0	46,7	67,5	4.271,2	12,1
Argelia	-37,7	85,3	106,1	3.815,1	10,8
Marruecos	-7,0	20,7	3,3	857,7	2,4
Asia	-26,5	34,0	65,1	7.440,3	21,1
China	11,3	17,4	53,2	2.095,3	5,9
Arabia Saudí	-61,3	58,2	134,9	1.620,9	4,6
Irak	-54,3	119,3	65,6	1.019,5	2,9
América	14,9	27,4	39,0	5.997,4	17,0
América del Norte	-8,7	15,0	111,9	2.672,9	7,6
EE.UU.	-9,5	14,2	125,1	2.580,3	7,3
América Central y Sur	36,1	34,9	8,9	3.324,4	9,4
Brasil	129,1	14,5	16,2	1.225,7	3,5
Oceanía	-30,4	115,6	33,7	172,6	0,5
Otros (*)	-42,6	65,8	94,9	155,2	0,4
Agrupaciones					
OCDE	-11,0	24,9	47,2	13.750,6	39,0
OPEP	-45,7	68,5	89,9	11.808,6	33,5
BRICS	20,7	27,5	26,5	4.078,0	11,6
Resto de países	-0,5	22,5	31,2	5.617,5	15,9
TOTAL	-18,0	34,5	52,8	35.254,7	100,0

Notas: Datos 2021 y 2022 provisionales. Tasas de variación de 2021 calculadas con los datos provisionales de 2020. (*) Mayormente avituallamiento, combustible y territorios no determinados. BRICS: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica

Fuentes: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.9

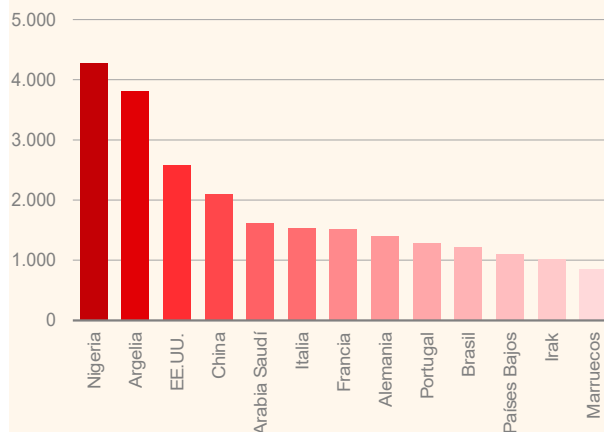
PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA**ENERO-SEPTIEMBRE 2022***(Millones de euros)**Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre**Fuente: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo**Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía*

de las dirigidas a Japón (-11,6%) y Reino Unido (-4,8%). Por su importancia cuantitativa, **Italia es el principal destino de las exportaciones andaluzas, con 3.228 millones de euros hasta septiembre**. Le siguen Francia (3.128 M€), Alemania (3.041 M€), Portugal (2.512 M€), EE.UU. (2.475 M€), Países Bajos (1.759 M€) y Reino Unido (1.601 M€).

En cuanto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP presentan un aumento del 89,9% interanual hasta septiembre, en un contexto de fuerte subida del precio del barril de petróleo (58,8% en dólares, 78,8% en euros). Destacan los incrementos de las importaciones procedentes de los dos principales proveedores: Argelia (106,1%) y Nigeria (67,5%).

Respecto al saldo comercial, Andalucía presenta los mayores superávits comerciales con los países del entorno europeo, destacando Italia con 1.703 millones de euros en los nueve primeros meses del año, seguida de Alemania (+1.644 M€), Francia (+1.604 M€), Portugal (1.220 M€) y Reino Unido (1.168 M€). En el lado opuesto, los mayores déficits se registran con los países suministradores de materias primas: Nigeria (-4.246 M€), Argelia (-3.757 M€), Irak

GRÁFICO 3.10

PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA**ENERO-SEPTIEMBRE 2022***(Millones de euros)**Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre**Fuente: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo**Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía*

(-1.004 M€), Brasil (-981 M€) y Arabia Saudí (-967 M€), siendo igualmente destacable el mantenido con China (-903 M€).

Si se diferencia por **productos**, destacan los crecimientos de las exportaciones de **"Combustibles y aceites minerales"**, con una subida del 58,4% y una representatividad del 18% del total de las ventas al extranjero; **"Productos de las industrias químicas"**, que, concentrando el 5% del total de las exportaciones, se incrementan un 50,8%; **"Aeronaves"**, con un crecimiento del 36,3%, suponiendo el 4% del total; y **"Grasas y aceites animales o vegetales"** (28,5%), representativa del 9,1% del total de exportaciones.

En cuanto a los productos importados se refiere, destaca el aumento de **"Combustibles y aceites minerales"**, que, representando casi la mitad (47,9%) del total de compras al extranjero, experimentan un incremento en términos nominales del 95,7% interanual en los nueve primeros meses del año, en el contexto de subida del precio del petróleo en el período comentado anteriormente, del 58,8% en dólares (78,8% en euros).

MERCADO DE TRABAJO

El mercado laboral en Andalucía registra en el tercer trimestre de 2022 una intensificación del ritmo de creación de empleo, alcanzando un máximo histórico la cifra de **población ocupada en la región**. Junto a ello, se reduce el número de personas paradas y la tasa de paro respecto al mismo trimestre de 2021, situándose en sus niveles más bajos en un tercer trimestre desde 2008.

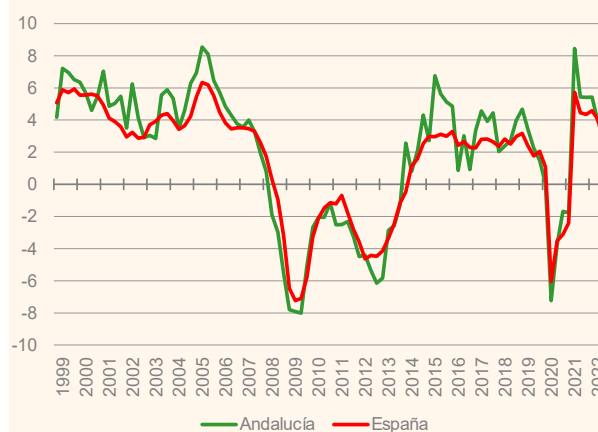
Concretamente, y según los datos de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan **3.280.580 personas ocupadas** en Andalucía en el 3T del año, la mayor cifra de la serie histórica.

En términos interanuales Andalucía es la comunidad autónoma que registra el mayor aumento absoluto del empleo, 133.039 personas ocupadas más, lo que representa más de la cuarta parte (25,8%) del empleo generado en España (514.724 ocupados). El ritmo de crecimiento se intensifica en Andalucía hasta el 4,2%, tres décimas más que en el trimestre precedente y 1,6 puntos más elevado que la media nacional (2,6%), donde por el contrario se desacelera. Como resultado, **el balance hasta el mes de septiembre es de un crecimiento del empleo en Andalucía del 4,5% interanual, casi un punto superior al registrado en España (3,7%)**.

GRÁFICO 3.11

POBLACIÓN OCUPADA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Considerando los datos de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)* el aumento del empleo, en términos de puestos de trabajo, en el 3T es del 4% interanual, por segundo trimestre consecutivo, en sintonía con el crecimiento del PIB (3,9%), y por encima de la media nacional (2,9%).

CUADRO 3.9

INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA. TERCER TRIMESTRE DE 2022

	Miles de personas		Variaciones interanuales			
			Absolutas		Relativas (%)	
	Andalucía	España	Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	7.112,1	39.969,1	48,7	319,8	0,7	0,8
Activos	4.048,8	23.525,9	-8,0	78,2	-0,2	0,3
Ocupados	3.280,6	20.545,7	133,0	514,7	4,2	2,6
Agricultura	202,8	729,0	-17,0	-32,5	-7,7	-4,3
Industria	303,9	2.809,8	21,4	81,7	7,6	3,0
Construcción	228,1	1.328,8	4,5	35,2	2,0	2,7
Servicios	2.545,8	15.678,2	124,1	430,4	5,1	2,8
Parados	768,3	2.980,2	-141,0	-436,5	-15,5	-12,8
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	56,9	58,9	-0,5	-0,3	-	-
Tasa de Paro ⁽²⁾	19,0	12,7	-3,4	-1,9	-	-

Notas: ⁽¹⁾ Porcentaje sobre población 16 años o más

⁽²⁾ Porcentaje sobre población activa

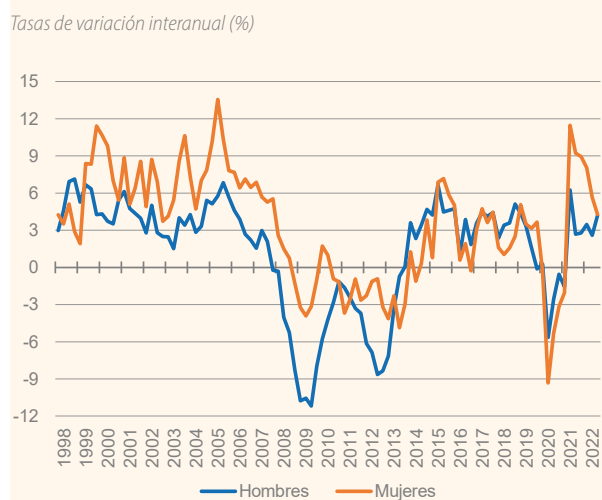
Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Centrando el análisis en los resultados de la EPA, el aumento de la población ocupada en el 3T del año ha sido similar entre mujeres y hombres, y también por tramos de edad; de otro lado, ha sido relativamente más intenso en los trabajadores extranjeros que en los nacionales, en el sector privado, en los no asalariados y en los ocupados con mayor formación. Cabe destacar, asimismo, que el aumento del empleo se ha centrado en los asalariados con contrato indefinido y en los trabajadores con jornada a tiempo completo; y a nivel sectorial, en los sectores no agrarios, destacando especialmente la industria y los servicios.

Concretamente, por sectores productivos, el crecimiento del empleo en los sectores no agrarios compensan la caída estacional del 3T en la agricultura. **Destaca la industria con el mayor incremento del empleo, concretamente, del 7,6% interanual en el 3T, más del doble que a nivel nacional (3%) y con 21.413 personas ocupadas más; le sigue los servicios, con un aumento del 5,1% interanual, más de**

GRÁFICO 3.12
POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

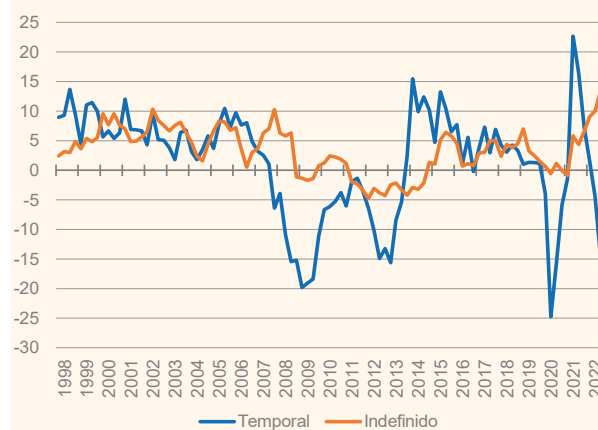
dos puntos por encima del registrado en España (2,8%) y con la mayor subida en términos absolutos (124.139 personas); y por último, con el aumento más moderado, la construcción, con un crecimiento del 2% interanual (2,7% en España). En el lado opuesto, el empleo cae en la agricultura en el 3T del año, un -7,7%, con mayor intensidad que de media a nivel nacional (-4,3%).

Distinguiendo por sexo, la creación de empleo ha sido similar en las mujeres (4,3% interanual) y en los hombres (4,2%). Con ello, **el número de mujeres ocupadas en Andalucía se sitúa en el 3T en 1.430.765, representando el**

GRÁFICO 3.13

POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

43,6% del empleo total, el porcentaje más elevado desde el 2T de 2015.

Igualmente, ha beneficiado de forma similar a los distintos grupos de edad, con un aumento del 4,4% interanual en los menores de 25 años y del 4,2% en los mayores de dicha edad.

Según la situación profesional, el empleo ha aumentado en mayor medida en el colectivo de trabajadores por cuenta propia (5,6% interanual) que en el de asalariados (4%). Cabe destacar en este punto que **el aumento del empleo se ha centrado en los asalariados con contrato indefinido (13,4%) y en los trabajadores con jornada a tiempo completo (5,9%), reduciéndose por el contrario los asalariados temporales (-14,9%) y los ocupados a tiempo parcial (-5,1%).**

En cuanto a la nacionalidad, el aumento del empleo ha sido más intenso en la población de nacionalidad extranjera (12,2% interanual en el 3T) que en la nacional (3,4%). Como resultado, la población ocupada extranjera ha aumentado su participación en el total hasta el 9,7% en la región, no obstante, tres puntos por debajo del promedio nacional (12,8%).

Por último, atendiendo al nivel de formación, **el aumento del empleo ha sido más intenso en los ocupados con mayor formación, concretamente, el 4,4% interanual en las personas con estudios secundarios y/o superiores; y más moderado en el colectivo con menor formación (hasta estudios primarios), con un incremento del 1,3%, siendo**

este colectivo el menos numeroso, representando el 6,1% del total de los ocupados en Andalucía.

Esta evolución del empleo ha venido acompañada de un descenso de la **población activa** de 7.969 personas, un -0,2% interanual, en un contexto de ligero aumento en el conjunto de España (0,3%). Con ello, la población activa alcanza la cifra de 4.048.849 personas en el 3T.

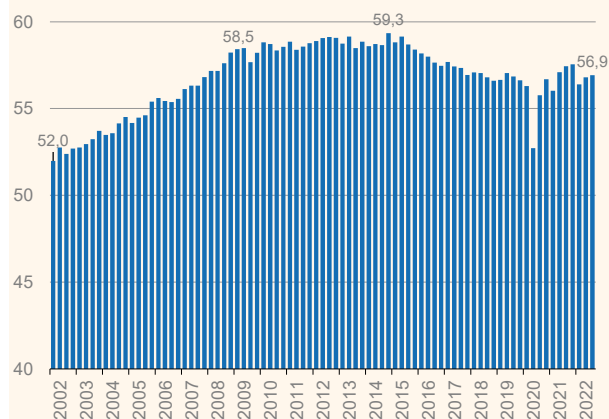
Esta reducción de la población activa se ha debido a la caída experimentada en los hombres (-0,7% interanual), mientras que en las mujeres se incrementa en 6.870 personas (0,4%); y por grupos de edad, al descenso en el colectivo menor de 25 años (-5%), mientras que aumenta ligeramente en los activos mayores de dicha edad (0,2%).

El incremento de la población ocupada junto a la reducción de la activa ha determinado que el número de **personas paradas** se reduzca en 141.008 personas con respecto al mismo trimestre de 2021, siendo Andalucía la comunidad autónoma con mayor descenso, casi la tercera parte (32,3%) de la reducción en España. En términos relativos se acelera el ritmo de caída hasta el -15,5% interanual, superior al registrado en el conjunto nacional (-12,8%), donde, por el contrario, se modera. De esta forma, **se con-**

GRÁFICO 3.14

TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA

(% activos / población ≥ 16 años)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

tabilizan 768.269 personas paradas en Andalucía, su nivel más bajo en un 3T desde 2008.

Asimismo, **la tasa de paro ha disminuido 3,4 puntos respecto al 3T de 2021, casi el doble que en España (-1,9 puntos), situándose en el 19% de la población activa en el 3T,**

CUADRO 3.10

INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual

	2020	2021	2022		
			1T	2T	3T
Población ≥ 16 años	0,7	0,5	0,7	0,7	0,7
Activos	-1,8	3,5	1,4	0,2	-0,2
Ocupados	-3,2	4,3	5,4	3,9	4,2
Agricultura	3,7	3,7	-7,4	-12,2	-7,7
Industria	1,9	-2,3	-3,1	1,1	7,6
Construcción	-4,5	9,6	13,5	0,7	2,0
Servicios	-4,4	4,8	7,6	6,4	5,1
Parados	3,3	0,6	-12,6	-13,2	-15,5
Agricultura	-4,9	-1,9	-23,7	-25,9	-27,4
Industria	7,3	-14,6	-14,5	7,0	27,5
Construcción	-1,4	0,6	-19,8	-8,0	-38,2
Servicios	18,2	-20,0	-15,9	5,0	-9,1
No clasificados	-5,3	21,8	-6,8	-20,7	-16,1
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	55,4	57,0	56,4	56,8	56,9
Tasa de Paro ⁽²⁾	22,3	21,7	19,4	18,7	19,0
Trab. afiliados S.S. en alta laboral ^{(3) (4)}	-1,6	4,1	4,8	4,2	2,9
Paro Registrado ^{(3) (5)}	24,6	-19,0	-17,6	-14,8	-2,7

Notas: ⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más. ⁽²⁾ % sobre población activa. ⁽³⁾ Datos referidos al último mes de cada período. ⁽⁴⁾ Datos referidos a la media mensual

⁽⁵⁾ Datos referidos al último día del mes

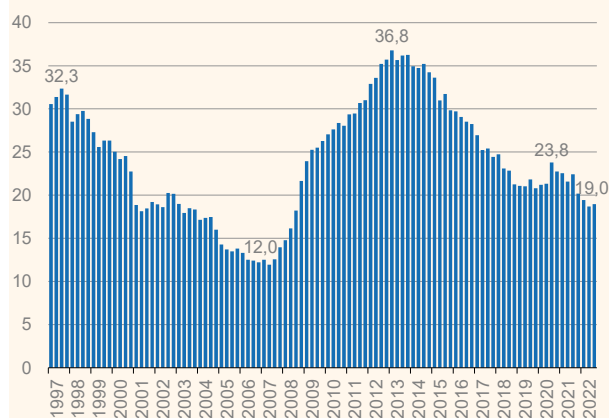
Fuentes: EPA (INE); Ministerio de Trabajo y Economía Social; Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.15

TASA DE PARO. ANDALUCÍA

(% parados / activos)



Nota: A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de paro

Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

también la más baja en un 3T desde 2008 (12,7% en España). Diferenciando por sexo, la tasa de paro es del 15,5% en los hombres, después de haberse reducido -3,9 p.p. respecto al 3T de 2021; y del 23,1% en las mujeres (-2,9 p.p.).

La última información disponible de la evolución del mercado laboral, referida al mes de noviembre, señala que la **afiliación de trabajadores a la Seguridad Social** aumenta en 74.197 personas en Andalucía respecto al mismo mes de 2021, la tercera mayor subida de todas las CC.AA., con un crecimiento relativo del 2,3% interanual (2,7% en

España), continuando en ambos casos la trayectoria de ralentización que vienen describiendo en los últimos meses. Con todo, **el número de personas afiliadas se sitúa de media en noviembre en 3.287.374 personas, un máximo histórico en dicho mes.**

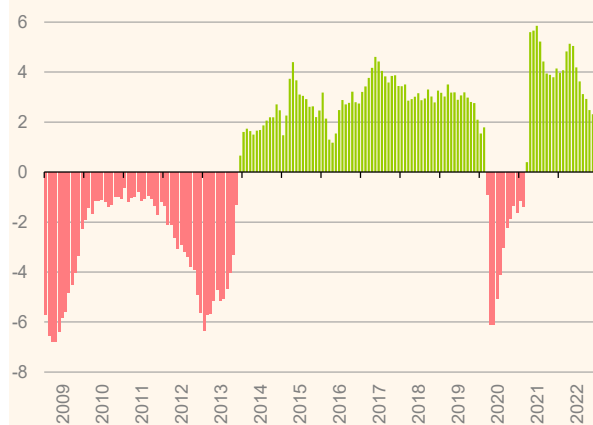
Por otra parte, **el paro registrado** en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* cae **al cierre de noviembre** respecto al mes anterior, siendo Andalucía la segunda comunidad autónoma con mayor descenso, contabilizándose 11.169 personas paradas menos que en octubre (-33.512 personas paradas a nivel nacional). En términos interanuales, el paro **intensifica la trayectoria de reducción, con un descenso del -6,4%**, aunque inferior a la media nacional (-9,5%). Con ello, se contabilizan 50.871 personas paradas menos en la región que en noviembre de 2021, situándose en un total de 749.377 personas, su menor nivel desde enero de 2009.

Y con respecto a los trabajadores en situación de ERTE (por causas Económicas, Técnicas, Organizativas o de Producción; por fuerza mayor; y acogidos al mecanismo RED sectorial de agencias de viajes) al cierre del mes de noviembre se sitúa en Andalucía en 1.907 personas. Estos trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 0,08% de los afiliados al Régimen General (sin considerar el sistema especial agrario ni el de los empleados de hogar), siendo este porcentaje del 0,14% en España. Respecto a abril de 2020, el mes más afectado por la pandemia, se han reducido en 475.485 personas, un -99,6% (-99,3% en España).

GRÁFICO 3.16

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



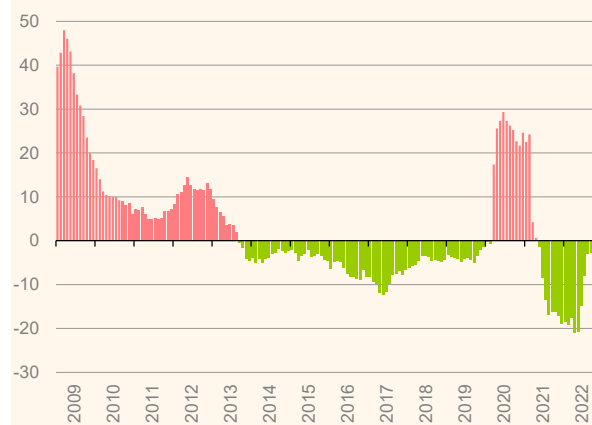
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.17

PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

PRECIOS, SALARIOS Y COSTES

La invasión de Ucrania por parte de Rusia a principios de año vino a agravar la trayectoria de subida de los **precios** de la energía, que se venía observando en la segunda mitad de 2021, y se ha trasladado al resto de los precios de bienes y servicios, llevando la inflación a tasas que no se registraban en los últimos cuarenta años.

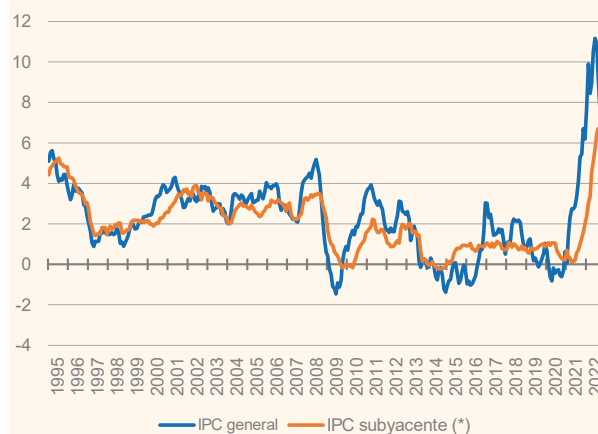
Desde el punto de vista de la producción, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* de Andalucía ha crecido un 5,4% interanual en el tercer trimestre del año, casi dos puntos por encima del observado en el conjunto del año 2021 (3,7%). Por sectores, destaca sobre todo el crecimiento en la industria, con un aumento del deflactor del 16,5% interanual, recogiendo las subidas de los precios de las materias primas industriales; le sigue el primario, con un crecimiento del 4,8%; la construcción, con un incremento del deflactor del 4% interanual en el 3T, y finalmente los servicios, con una subida del 3,6%.

Por el lado de la demanda, la **tasa de inflación superó el diez por ciento en los meses de junio, julio y agosto**, niveles que no se registraban desde 1984, **moderándose a partir de agosto hasta situarse en el 7,3% interanual en el mes de noviembre** en Andalucía, última información disponible, medio punto por encima de la media nacional

GRÁFICO 3.18

INFLACIÓN. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) del IPC



Nota: (*) IPC general sin alimentos no elaborados ni energía

Fuente: INE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

(6,8%) y 2,7 puntos por debajo de la tasa avanzada para la Zona Euro (10%).

Destacan los aumentos en *alimentos con elaboración, bebidas y tabacos* (14,8%), *alimentos sin elaboración* (14,2%) y

CUADRO 3.11

INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual

	2020	2021	2022		
			1T	2T	3T
Deflactor del PIB p.m.	0,8	3,7	5,3	5,0	5,4
Primario	4,3	3,2	1,1	6,1	4,8
Industria	1,1	16,0	30,2	17,7	16,5
Construcción	0,4	6,7	5,8	3,0	4,0
Servicios	1,4	0,7	1,3	2,6	3,6
IPC General ⁽¹⁾	-0,3	6,7	9,9	10,5	9,2
Sin alimentos no elaborados ni energía	0,2	2,0	3,3	5,7	6,6
Coste Laboral por trabajador y mes	-0,7	4,7	5,3	4,3	4,0
Coste salarial	-0,8	4,5	6,3	5,4	4,0
Otros costes ⁽²⁾	-0,3	5,4	2,8	1,0	4,1
Aumento salarial en convenio ⁽¹⁾⁽³⁾	1,77	1,69	2,72	2,61	2,72

Notas: ⁽¹⁾ Datos en el último mes de cada período

⁽²⁾ Percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social

⁽³⁾ Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda

Fuente: IECA; INE; Ministerio de Trabajo y Economía Social

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

carburantes y combustibles (12,9%), reflejando este último la subida del precio del barril de petróleo Brent en los mercados internacionales, cuya cotización media en noviembre fue de 92,9 dólares, un 13,4% más que en noviembre de 2021.

Por su parte, el componente más estructural de los precios de consumo, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, la **inflación subyacente se sitúa en el 7% interanual en noviembre, la mayor tasa de la serie histórica, siete décimas por encima de la observada en el conjunto de España (6,3%) y acercándose al IPC general.**

De los doce grupos de gasto que componen el IPC, diez de ellos presentan tasas positivas, con las excepciones de “comunicaciones” (-2% interanual) y “vivienda” (-1,8%). Con los mayores aumentos relativos destaca “alimentos y bebidas no alcohólicas” (16,2%) donde sobresalen los incrementos de los precios del azúcar (51,9%), aceites y grasas (34%), leche (30,8%), huevos (26,6%), patatas y sus preparados (24,8%), cereales y sus derivados (22,8%) y productos lácteos (22,5%); seguidos de los precios del resto de alimentos como la carne, el pescado, las legumbres y hortalizas y frutas, todos ellos por encima del 10%. Le sigue “menaje” y “hoteles, cafés y restaurantes”, que suben un 9% en ambos casos; “transporte” (8,6%), vinculado al incremento de carburantes y combustibles. Con crecimientos más moderados se sitúan el resto de componentes: “bebidas alcohólicas y tabaco” (4,1%); “ocio y cultura” (2,8%); “enseñanza” (2,7%); “sanidad” (0,5%) y, finalmente, “vestido y calzado”, donde los precios se mantienen prácticamente estables (0,1%).

GRÁFICO 3.19

COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) en noviembre de 2022



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En este contexto de elevada inflación, según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, **el incremento de los salarios pactados en convenio hasta noviembre se sitúa en el 2,79% en Andalucía, ligeramente por encima de la media nacional (2,69%), y 4,5 puntos por debajo de la inflación general (7,3%),** lo que supone una pérdida de poder adquisitivo de los trabajadores. Un aumento salarial pactado en los 471 convenios firmados en Andalucía en los once primeros meses del año, un 11,6% más que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 957.777 trabajadores, un 33,5% más, representativos del 34,9% de la población ocupada en Andalucía.

CUADRO 3.12

DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%), salvo indicación en contrario

	2019	2020	2021	Noviembre 2022	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
Subyacente	0,9	0,2	2,0	7,0	79,3
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	0,4	0,7	3,3	14,8	18,5
Bienes industriales sin productos energéticos	0,3	-0,1	6,1	4,8	24,6
Servicios	1,5	0,3	1,8	4,6	36,2
Residual	-0,9	-2,6	25,9	7,8	20,7
Alimentos sin elaboración	3,0	0,6	7,3	14,2	8,9
Productos energéticos	-3,3	-4,6	42,2	2,4	11,8
Índice de precios al consumo	0,5	-0,3	6,7	7,3	100,0

Nota: Datos anuales referidos al mes de diciembre

Fuente: IECA; INE; Ministerio de Trabajo y Economía Social

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.20

IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA

Incremento salarial pactado en convenio y variación interanual del IPC (%)

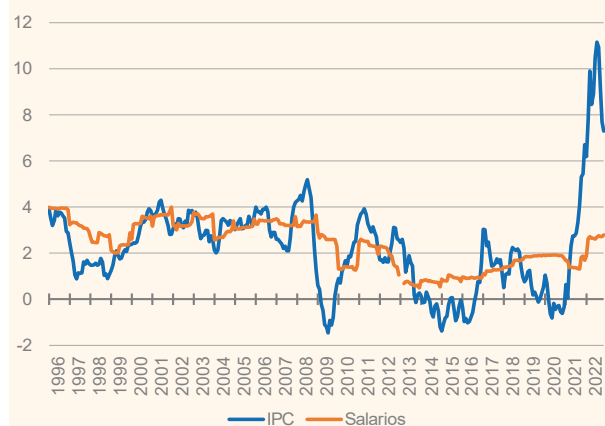
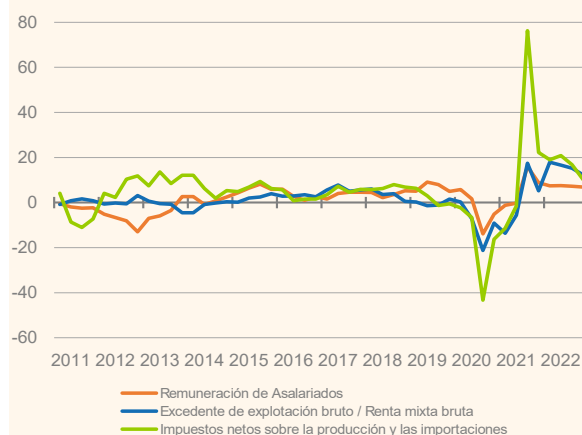
**Nota:** La serie de salarios tiene una ruptura en enero y febrero de 2013**Fuente:** INE; Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.21

DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

**Nota:** Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Precios corrientes**Fuente:** IECA**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Por otra parte, según la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral (ETCL)* del INE, **el coste laboral por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía crece a un ritmo del 4% interanual en el 3T**, igual a la subida a nivel nacional. Esta subida en Andalucía se explica tanto por el aumento de las *horas trabajadas*, del 1,4% interanual (1% en España); como por el *coste laboral por hora*, que crece un 2,6% (3% en España), hasta situarse en 19,9€ por hora en el 3T de 2022 (22,5 €/h de media nacional).

Atendiendo a su composición, el incremento del coste por trabajador y mes en Andalucía en el 3T de 2022 ha sido resultado del crecimiento tanto del componente *salarial* (4%) como *no salarial* (4,1%). Por sectores, destacaron las subidas de costes registradas en los *servicios* (4,4%), la *industria* (4,1%), y de forma más moderada en la *construcción* (0,8%). El coste laboral total se sitúa en 2.480,2€ por trabajador y mes en Andalucía, equivalente al 90% de la media nacional (2.754,8 €).

Para concluir, según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA y en lo referente a la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, **el crecimiento nominal del PIB en el 3T del año ha sido del 9,5% interanual**, explicado por el aumento registrado en todos sus componentes, especialmente el *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta* (12,3%), seguido de los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones* (10,2%); y finalmente, el aumento más moderado ha correspondido a la remuneración del conjunto de los asalariados, con un incremento del 6,8% en el 3T del año, explicado por la subida del número de personas asalariadas (4,2%), aumentando la remuneración por persona asalariada en menor medida (2,6%).

SISTEMA BANCARIO

En un contexto de elevadas tasas de inflación, que alcanzan niveles que no se registraban hace cuarenta años, debido a la intensificación del incremento de los precios energéticos como consecuencia de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y su traslación al resto de precios de bienes y servicios, las autoridades monetarias están llevando a cabo un progresivo endurecimiento de sus políticas para controlar los precios y que la inflación vuelva al objetivo del 2% establecido a medio plazo.

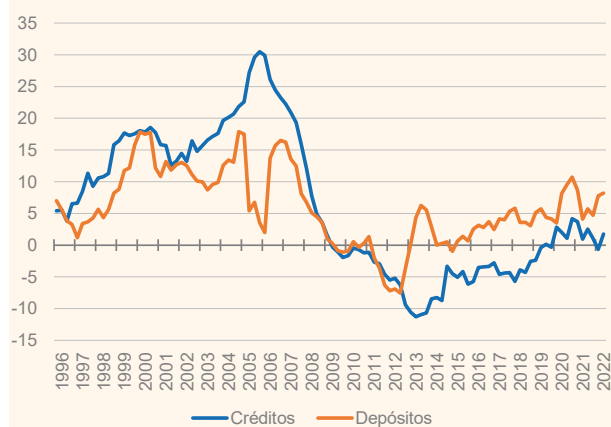
En el contexto europeo, el Banco Central Europeo (BCE) ha elevado a lo largo de 2022 hasta en cuatro ocasiones el tipo de interés de referencia de la Eurozona, que había permanecido en su mínimo histórico del 0% desde 2016. Concretamente, elevó el tipo de interés en 0,50 puntos en julio de 2022, dos subidas adicionales de 0,75 puntos en septiembre y octubre, y otra de 0,50 puntos en diciembre, hasta situarlo en el 2,5%, su nivel más elevado desde enero de 2009.

Junto a ello, ha anunciado en diciembre la modificación de ciertos mecanismos de financiación al objeto de contrarrestar los riesgos para el mecanismo de transmisión de la política monetaria. A estos efectos, prevé seguir reinvertiendo íntegramente el principal de los valores adquiridos en el marco del Programa de compras de activos (APP) que vayan venciendo hasta el final de febrero de 2023. Pero a partir de entonces, el tamaño de la cartera del APP des-

GRÁFICO 3.22

CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

cenderá a un ritmo medurado y predecible, dado que el Eurosistema no reinvertirá íntegramente el principal de los valores que vayan venciendo. El descenso será, en promedio, de 15.000 millones de euros mensuales hasta el final del 2T de 2023 y, a partir de entonces, su ritmo se determinará con posterioridad.

De otro lado, se mantiene sin cambios el Programa de Compras de Emergencia para la Pandemia (PEPP), previen-

CUADRO 3.13

INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) a la finalización del período

	2020	2021	2022	
			1T	2T
CRÉDITOS				
Total	4,2	1,1	-0,7	1,8
Al sector público	62,8	-6,1	-13,1	7,2
Al sector privado	2,5	1,4	-0,1	1,5
DEPÓSITOS				
Total	10,7	4,7	7,8	8,2
Al sector público	30,5	-3,7	16,7	18,3
Al sector privado	9,5	5,4	7,2	7,6

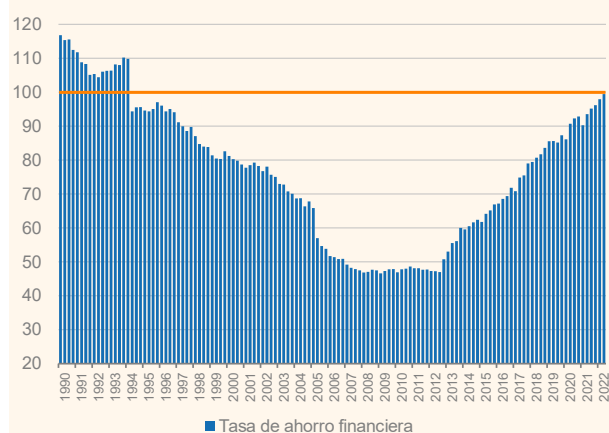
Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.23

TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA

Relación entre los depósitos y créditos del sistema bancario (%)



Nota: $(\text{Saldo de depósitos} / \text{Saldo de créditos}) \times 100$ a la finalización de cada período

Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

do reinvertir el principal de los valores adquiridos en este marco conforme vayan venciendo, al menos hasta el final de 2024.

Asimismo, continuará proporcionando liquidez a través de sus *operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO)*, lo que favorecerá el crédito bancario a las empresas y a los hogares, si bien ajustando los tipos de interés aplicables desde el 23 de noviembre de 2022 y ofreciendo a las entidades de crédito fechas adicionales para los reembolsos anticipados voluntarios de esas operaciones.

En este entorno, según la última información publicada por el Banco de España, referida a junio de 2022, **el saldo de créditos** concedidos por el sistema bancario en Andalucía crece un 1,8% interanual, tras caer un -0,7% en el 1T,

en un contexto de estabilidad a nivel nacional (0%), y se sitúa en los 156.665 millones de euros, la mayor cifra desde el 1T de 2017.

El crecimiento del saldo de créditos se debe tanto al incremento en el saldo de los créditos concedidos al *sector público*, del 7,2% interanual, como al *sector privado*, que, representando el 95,9% del total, registran un aumento del 1,5% interanual al cierre del primer semestre en Andalucía.

Junto a ello, **el saldo de depósitos** intensifica su crecimiento hasta el 8,2% interanual al finalizar el primer semestre, casi el doble que en España (4,4%), acumulando tasas positivas de crecimiento desde el 2T de 2015. En términos absolutos, el saldo de depósitos en Andalucía se eleva hasta los 155.771 millones de euros en junio de 2022, un máximo histórico.

Diferenciando entre sector público y privado, el aumento de los depósitos es consecuencia tanto del crecimiento en los del *sector privado*, que, suponiendo el 93,4% del total, suben un 7,6% interanual; como, y más intensamente, del incremento que se registra en los depósitos del *sector público* (18,3%).

Con este crecimiento superior del saldo de depósitos respecto al de los créditos la **tasa de ahorro financiero** en Andalucía, esto es, **el cociente entre el saldo de depósitos y créditos**, se sitúa en el 99,4% al cierre del 2T, la tasa más elevada desde comienzos de 1994, y casi seis puntos por encima del 2T de 2021 (93,5%). Un resultado que pone de manifiesto, en cualquier caso, que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz continúa siendo insuficiente para cubrir la demanda de créditos.

PREVISIONES ECONÓMICAS

La evolución de la economía andaluza en 2022 viene condicionada, al igual que la economía española e internacional, por las repercusiones que está teniendo, en todos los órdenes, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, el 24 de febrero. Un conflicto bélico surgido cuando se estaba saliendo de la mayor crisis económica vivida en tiempos de paz, la crisis de la COVID-19, con consecuencias muy relevantes en materia energética y de precios, y que ha provocado un ajuste en las expectativas económicas y geopolíticas a nivel mundial.

De esta forma, y como consecuencia más inmediata, se ha profundizado en los problemas de suministro en las cadenas globales de producción, que ya se manifestaron en la segunda mitad del año 2021, y ha derivado en un agravamiento de la subida de los precios energéticos, llevando la inflación y la pérdida de poder adquisitivo de los salarios a registros que no se conocían en los últimos cuarenta años.

Las consecuencias económicas para Andalucía del conflicto bélico en Ucrania son difíciles de cuantificar. En cualquier caso, los efectos vienen más por la vía del impacto que el conflicto está teniendo en variables monetarias, como los precios y tipos de interés, y su traslación en un freno del proceso de recuperación económica, que por la vía del impacto en los ingresos por cuenta corriente (comercio y turismo), dada la limitada exposición que la economía andaluza tiene a las economías rusa y ucraniana (el turismo ruso representa el 2,8% del gasto turístico internacional en Andalucía, y las exportaciones a Rusia y Ucrania menos del 1% del total).

En este contexto, en base a la última información disponible de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)*, elaborada por el IECA, el PIB de la economía andaluza crece a un ritmo del 3,9% interanual en el 3T de 2022, 2,4 puntos por debajo del registrado en el trimestre ante-

CUADRO 3.14

ESCENARIO MACROECONÓMICO. ANDALUCÍA

	2022	2023
PRODUCTO INTERIOR BRUTO		
Millones de euros	183.962	195.893
Variación nominal (%)	8,0	6,5
Variación real (%)	4,3	1,9
Deflactor del PIB (%)	3,5	4,5
MERCADO DE TRABAJO		
Ocupados EPA	3.251.886	3.320.186
Variación (nº)	100.800	68.300
Variación (%)	3,2	2,1
Tasas de paro (% de la población activa)	19,8	18,8
<i>Notas: Año 2021: datos observados; años 2022 y 2023: previsiones. Elaborado en octubre de 2022</i>		
<i>Fuentes: INE, IECA y Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos</i>		
<i>Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía</i>		
PRO-MEMORIA		
Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza	2022	2023
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (jun-2022)	4,2	-
BBVA (ago-2022)	4,2	2,0
CEPREDE (sep-2022)	4,4	2,6
FUNCAS (may-2022)	4,4	-
HISPALINK (abr-2022)	4,7	3,4
Observatorio Económico de Andalucía (sep-2022)	3,8	2,0
Universidad Loyola Andalucía (jul-2022)	4,0	1,9
<i>Escenario del Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía 2023 (Octubre 2022)</i>		

rior (6,3%), en línea con la desaceleración que se observa en el entorno nacional y europeo; con todo, el crecimiento de la economía andaluza supera ligeramente la media en España (3,8%), y en mayor medida en la Eurozona y la UE (2,3% y 2,5% interanual, respectivamente).

Si se compara con el nivel prepandemia, del 4T de 2019, el PIB de Andalucía se encontraría un 1,4% por debajo de dicho nivel, mientras que el de España está un 2% por debajo; por tanto, Andalucía está más próxima de recuperar los niveles de antes de la pandemia, que el conjunto nacional.

En este contexto, [el escenario macroeconómico de Andalucía de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos](#), elaborado en el mes de octubre de 2022, con motivo de su inclusión en el *Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2023*, prevé que el crecimiento real del PIB en el conjunto del año 2022 sea del 4,3%, lo que supone una desaceleración respecto al 5,6% registrado en 2021.

Este crecimiento real de la economía andaluza en 2022 se produce en un contexto nominal de subida de los precios de producción, esperándose un crecimiento del deflactor del PIB del 3,5%, según lo previsto por el Banco de España para la economía española en su conjunto.

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registraría en 2022 un crecimiento del PIB del 8%, en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma próximo a los 184.000 millones de euros, superando ampliamente el máximo alcanzado en 2019 (173.030 millones de euros).

[El crecimiento de la economía andaluza en 2022 se va a traducir](#), en el ámbito laboral, en un aumento de la población ocupada estimado en el 3,2% de media en el año, 1,1 puntos por debajo del observado en 2021 (4,3%), con [la creación de unos 100.800 empleos](#), quedando la población ocupada próxima a los 3.252.000 personas, por encima del máximo registrado en 2007, antes de la *Gran Recesión*.

[Para 2023](#), la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos prevé un crecimiento real de la economía andaluza del 1,9%, 2,4 puntos inferior al esperado para el presente año (4,3%).

El crecimiento real de la economía andaluza en 2023 se produciría en un contexto nominal de subida de los precios, con un aumento del deflactor del PIB de un 4,5%, que es lo esperado por el Banco de España para el conjunto de la economía española.

Con esa evolución esperada para el deflactor del PIB y el crecimiento real previsto, la economía andaluza registraría en 2023 un crecimiento del PIB del 6,5%, [en términos corrientes](#), que [situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma próximo a los 195.900 millones de euros](#).

[En el ámbito laboral](#), el crecimiento de la economía andaluza en 2023 se traduciría en un aumento de la población ocupada estimado en el 2,1%, lo que supondría crear unos 68.300 empleos, quedando la población ocupada próxima a los 3.320.200 personas. Este aumento de la ocupación [reduciría un punto porcentual la tasa de paro hasta situarse por debajo del 19% de la población activa](#).

Conviene hacer hincapié en el alto grado de incertidumbre que acompaña este escenario macroeconómico de Andalucía 2022-2023. Incertidumbre asociada a la evolución de diferentes riesgos, entre los que destaca especialmente la duración y el desenlace que pueda tener la guerra en Ucrania tras la invasión rusa. Y unido a esto, la mayor o menor persistencia de las tensiones inflacionistas, y con ello de la continuidad o no de la política monetaria restrictiva de los bancos centrales, con las consecuencias que ello tiene para la política fiscal y la solvencia financiera de las empresas.

Hay que tener en cuenta también las incertidumbres vinculadas a la evolución de la pandemia de la COVID-19, aún no del todo resuelta, ya que, aunque la incidencia de la enfermedad se ha visto reducida considerablemente hasta el punto de levantarse prácticamente todas las restricciones, el riesgo no ha desaparecido. Tanto es así, que en China se están produciendo confinamientos tras la aparición de brotes del virus en determinadas zonas, lo que está afectando a la producción industrial del país y su comercio exterior, y por tanto a los suministros en el resto de países.

Adicionalmente, hay que señalar las incertidumbres también derivadas del ritmo en la asignación y ejecución de los *fondos Next Generation EU*, y sus efectos multiplicadores reales en la actividad económica.

ÍNDICE DE CUADROS

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES	10
CUADRO 1.2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO	11
CUADRO 1.3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS	13

2. ECONOMÍA NACIONAL

CUADRO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA	16
CUADRO 2.2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA	17
CUADRO 2.3. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS	20

3. ECONOMÍA ANDALUZA

CUADRO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO Y SUS COMPONENTES	22
CUADRO 3.2. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA	25
CUADRO 3.3. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA	26
CUADRO 3.4. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA	27
CUADRO 3.5. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA	28
CUADRO 3.6. PRINCIPALES INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA	29
CUADRO 3.7. COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	31
CUADRO 3.8. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL. ANDALUCÍA	32
CUADRO 3.9. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA	34
CUADRO 3.10. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA	36
CUADRO 3.11. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA	38
CUADRO 3.12. DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA	39
CUADRO 3.13. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA	41
CUADRO 3.14. ESCENARIO MACROECONÓMICO. ANDALUCÍA	43

ÍNDICE DE GRÁFICOS

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

GRÁFICO 1.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO	7
GRÁFICO 1.2. PRECIO DEL PETRÓLEO	8
GRÁFICO 1.3. TIPOS DE INTERVENCIÓN	8
GRÁFICO 1.4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR	9
GRÁFICO 1.5. TASA DE PARO	9
GRÁFICO 1.6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	12

2. ECONOMÍA NACIONAL

GRÁFICO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA	15
GRÁFICO 2.2. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA	16
GRÁFICO 2.3. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA	17
GRÁFICO 2.4. TRABAJADORES AFECTADOS POR ERTE. ESPAÑA	18
GRÁFICO 2.5. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	18
GRÁFICO 2.6. RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS	19

3. ECONOMÍA ANDALUZA

GRÁFICO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA	21
GRÁFICO 3.2. PIB. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO	21
GRÁFICO 3.3. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA	23
GRÁFICO 3.4. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	24
GRÁFICO 3.5. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA	25
GRÁFICO 3.6. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA	29
GRÁFICO 3.7. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA	30
GRÁFICO 3.8. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	31
GRÁFICO 3.9. PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.10. PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.11. POBLACIÓN OCUPADA	34
GRÁFICO 3.12. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA	35
GRÁFICO 3.13. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA	35
GRÁFICO 3.14. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA	36
GRÁFICO 3.15. TASA DE PARO. ANDALUCÍA	37
GRÁFICO 3.16. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA	37
GRÁFICO 3.17. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA	37
GRÁFICO 3.18. INFLACIÓN. ANDALUCÍA	38
GRÁFICO 3.19. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA	39
GRÁFICO 3.20. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA	40
GRÁFICO 3.21. DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA	40
GRÁFICO 3.22. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA	41
GRÁFICO 3.23. TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA	42

