

# COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

DICIEMBRE 2024

REVISTA Nº 115

# COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

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

**Nº 115 - DICIEMBRE 2024**

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

**Álvaro Zarzoso Hernández**

DIRECTOR 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**

**Ana Silva Rolán**

SE PROHÍBE LA REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL SIN CITAR SU PROCEDENCIA

LA RECEPCIÓN DE INFORMACIÓN ESTADÍSTICA PARA ELABORAR ESTA PUBLICACIÓN SE HA CERRADO EL **11 DE DICIEMBRE DE 2024**

---

# ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	5
1. ECONOMÍA INTERNACIONAL	7
2. ECONOMÍA NACIONAL	13
3. ECONOMÍA ANDALUZA	19
ACTIVIDAD PRODUCTIVA	22
AGREGADOS DE LA DEMANDA	26
SECTOR EXTERIOR	27
MERCADO DE TRABAJO	30
PRECIOS, SALARIOS Y COSTES	34
SISTEMA BANCARIO	37
PREVISIONES	39
ÍNDICE DE CUADROS	41
ÍNDICE DE GRÁFICOS	42



## INTRODUCCIÓN

La economía andaluza registra una aceleración de su ritmo de crecimiento a medida que avanza el año 2024, superando las tasas registradas en la economía española y, en mayor medida, europea.

Según los últimos datos disponibles de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA), publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), la economía andaluza alcanzó un crecimiento del 3,5% interanual en el tercer trimestre, una décima por encima de la media nacional (3,4%), y más que triplicando el de la Zona Euro (0,9%) y la UE (1%); comparado con las principales economías europeas, superó ampliamente el observado en Francia (1,3%) e Italia (0,4%), y en contraste con la caída en Alemania (-0,2%).

Un crecimiento económico equilibrado tanto desde el punto de vista de la demanda agregada como de la oferta productiva; en esta última, destaca por su aportación los Servicios, el sector con más peso en la estructura productiva de Andalucía, con un incremento del 3,2% interanual, especialmente las ramas de Información y comunicaciones (10,1%) y Actividades inmobiliarias (5,8%). El segundo sector que más aporta al crecimiento es la Agricultura, ganadería y pesca, recuperándose tras la fuerte sequía padecida en los últimos dos años.

Por el lado de la demanda, todos los componentes presentan aumento, aportando la demanda interna al crecimiento económico 3,1 puntos, y 0,4 puntos el sector exterior, destacando el incremento de las exportaciones de bienes y servicios (5%) como el componente más dinámico del PIB.

En lo que respecta al tejido empresarial, el número de empresas inscritas en la Seguridad Social al cierre de noviembre en Andalucía se sitúa en 261.952, un máximo histórico en dicho mes. Comparado con noviembre de 2023 se contabilizan 6.124 empresas más, un 2,4%, casi el triple del crecimiento a nivel nacional (0,9%). Según el tamaño, se registran aumentos generalizados, correspondiendo los incrementos relativos más intensos a las empresas de mayor dimensión. Concretamente, las grandes empresas ( $\geq 250$  trabajadores) crecen un 7,1% interanual, medio punto por encima de la media nacional (6,6%).

En el mercado laboral, el número de personas afiliadas a la Seguridad Social en Andalucía se sitúa de media en noviembre en 3.436.099 personas, un máximo histórico en dicho mes, contabilizándose 84.928 afiliados más, la segunda ma-

yor subida de todas las CC.AA. En términos relativos mantiene su ritmo de crecimiento en el 2,5% interanual, una décima más que la media nacional (2,4%).

Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se reduce en 64.440 personas en Andalucía en el último año, siendo la comunidad autónoma con mayor reducción, representando más del cuarenta por ciento (43,3%) del descenso en España (-148.813 parados). En términos relativos, el paro registra una caída en noviembre del -9,1% interanual, casi cuatro puntos superior a la media nacional (-5,4%).

Todos estos resultados se producen en un contexto nominal en el que los indicadores de precios describen una trayectoria de contención a lo largo del año. Concretamente, la tasa de variación interanual del Índice de Precios al Consumo (IPC) se ha situado en el 1,5% en octubre, tres décimas inferior a la media nacional (1,8%), medio punto más baja que en la Zona Euro (2%) y por debajo del 2%, objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (BCE).

Con este comportamiento mostrado por la economía andaluza, la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos estima que el crecimiento real del PIB sea del 2,7% en el conjunto del año 2024, similar al del año anterior (2,6%), y prevé una tasa del 2,4% en 2025. Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía, avaladas por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), se van a situar por encima de las esperadas por los organismos oficiales para la UE y la Zona Euro, y permitirán continuar avanzando en el proceso de convergencia con el entorno europeo.

En cualquier caso, conviene hacer hincapié en las incertidumbres asociadas al escenario internacional entre las que destacan las tensiones geopolíticas, con la guerra de Ucrania enquistada y el conflicto en Oriente Próximo, con las implicaciones que tienen, especialmente, en los mercados energéticos y en el suministro de materias primas. Asimismo, cabe señalar como incertidumbre asociada a los cambios climáticos que atraviesa la economía mundial, la aparición de nuevos episodios de sequía, de especial incidencia para Andalucía, por las implicaciones que tiene para el complejo agroalimentario, con mayor peso relativo que a escala nacional.



# 1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial mantiene en 2024 una trayectoria de crecimiento similar a la registrada en el año anterior, si bien con ritmos muy diferenciados, destacando en las economías desarrolladas el mayor dinamismo de EE.UU. y mostrando la Zona Euro un aumento muy moderado por la debilidad de la industria manufacturera. Unos resultados condicionados por las altas dosis de incertidumbre asociadas principalmente a la persistencia y agravamiento de conflictos geopolíticos, como las guerras en Ucrania y la escalada del conflicto bélico en Oriente Próximo; y de otro lado, acompañados de una progresiva reducción de las tasas de inflación, que han permitido una cierta relajación de la política monetaria, lo que favorece el crecimiento.

Según la última publicación de perspectivas económicas del *Fondo Monetario Internacional (FMI)*, del 22 de octubre, el crecimiento del PIB mundial en 2024 será parecido al del año anterior (3,2%), con una evolución por áreas también similar. Para las *economías avanzadas* prevé un incremento del 1,8%, una décima superior al de 2023, destacando Estados Unidos por encima de la media (2,8%). Para las *economías emergentes y en desarrollo* el FMI apunta una ligera desaceleración de dos décimas, hasta el 4,2%, manteniéndose el liderazgo de las economías emergentes y en desarrollo de Asia (5,3%), con India (7%) creciendo más intensamente que China (4,8%).

Con la última información disponible, referida al tercer trimestre del año, en las **economías avanzadas**, Estados Unidos muestra una de las tasas de crecimiento más elevadas (cercana al 3%), mientras, en la Zona Euro, el incremento es inferior al 1%, si bien el más elevado en el último año y medio. Un moderado crecimiento lastrado por la evolución de Alemania, con una caída del -0,3% interanual en el tercer trimestre, acumulando cinco trimestres de tasas negativas. Por su parte, Japón recupera tasas positivas de crecimiento (0,2%), tras la contracción registrada en el primer semestre del año.

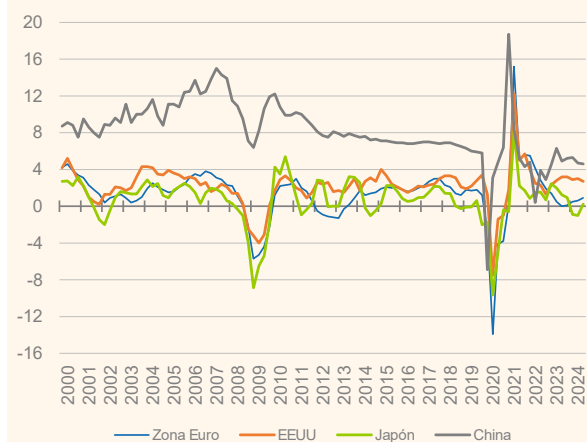
En las **economías emergentes**, se observa un perfil de ligera desaceleración, en particular en las principales economías asiáticas, que en cualquier caso siguen registrando tasas muy superiores a las de las economías avanzadas: en India, un 5,8% interanual en el tercer trimestre, frente al 8% en el primero, y en China, un 4,6% interanual, el más bajo desde inicios de 2023.

Por lo que respecta a los precios de las materias primas a nivel internacional, según el índice general que elabora *The Economist*, crecen un 2,9% interanual entre enero y octubre, recuperándose de la caída en el año anterior, con aumentos de los precios de las materias primas industriales (3,8%), y práctica estabilidad en los alimentos (0,1%).

GRÁFICO 1.1

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO

Tasas reales de variación interanual (%)



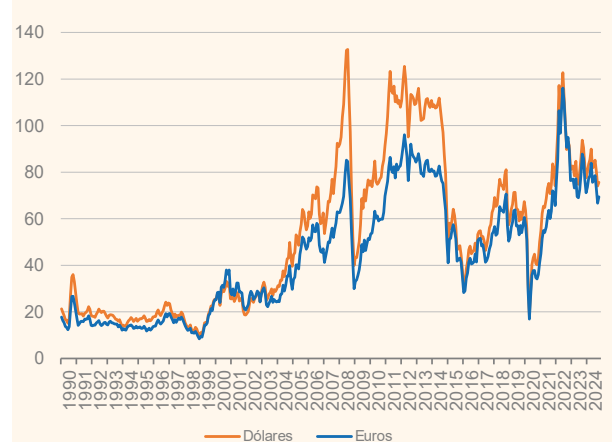
NOTA: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (20 miembros)

Fuente: OCDE; Eurostat

GRÁFICO 1.2

## PRECIO DEL PETRÓLEO

Precio del barril de petróleo Brent



Fuente: US Energy Information Administration; Banco de España  
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Mientras, los productos energéticos registran en lo que va de 2024 precios inferiores a los del año anterior. El barril de petróleo Brent ha cotizado de media entre enero y octubre a 81,8 dólares, un 1,3% por debajo del mismo período del año anterior (82,9 dólares). Y el gas natural ha cotizado a 32,7 €/MWh de media en los diez primeros meses del año, más de un veinte por ciento por debajo del mismo período de 2023 (41,8 €/MWh).

Esta evolución de los precios de la energía ha favorecido una trayectoria de reducción de las tasas de inflación, aproximándose al objetivo del 2%, aunque todavía los precios de los servicios muestran resistencia a bajar. En Estados Unidos los precios de consumo crecieron un 2,6% interanual en octubre, y en la Zona Euro un 2%.

En este contexto, las autoridades monetarias han comenzado a aplicar una política monetaria más laxa. El Banco Central Europeo (BCE) ha realizado desde el mes de junio tres bajadas del tipo de interés de las operaciones principales de financiación (OPF) de la Eurozona, que ha pasado del 4,5% al 3,40% en octubre.

Por su parte, la Reserva Federal de los EE.UU. ha reducido en septiembre y noviembre el tipo objetivo de los fondos federales en medio y un cuarto de punto, respectivamente, fijándolo en un rango entre el 4,50% y el 4,75%. El Banco de Inglaterra también estableció su tipo de intervención en el 4,75%, tras dos bajadas de un cuarto de punto en agosto y noviembre. Por el contrario, el Banco de Japón, y

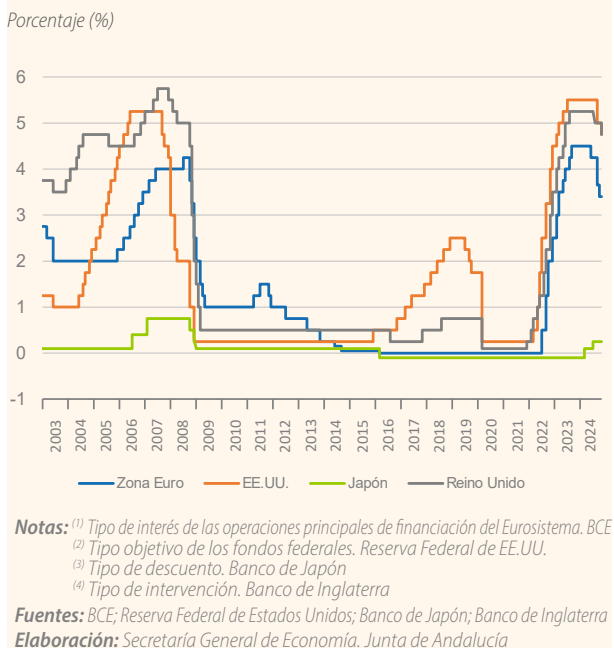
GRÁFICO 1.4  
TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



por primera vez desde 2016, decidió en el mes de marzo alterar el tipo de interés de referencia a corto plazo, pasando del -0,1% al 0,1%, elevándolo posteriormente en julio al 0,25%.

En los mercados de divisas, se observa una relativa estabilidad de la relación del dólar con el euro, una depreciación respecto a la libra y una fuerte revalorización frente al yen. En concreto, el dólar ha cotizado de media entre enero y octubre a 0,920 euros, un 0,6% menos que en mismo período del año anterior. Respecto a la libra esterlina, acumula en los diez primeros meses del año una depreciación del 3%, mientras que frente al yen es un 8,5% superior.

GRÁFICO 1.3  
TIPOS DE INTERVENCIÓN



Analizando en más detalle la evolución de las principales economías industrializadas, y centrando el análisis en los últimos datos disponibles, Estados Unidos destaca con un incremento real del PIB del 2,7% interanual en el tercer trimestre, si bien ligeramente más moderado que en el segundo (3%). Un crecimiento que viene explicado exclusivamente por la positiva aportación de la demanda interna (+3,2 puntos), con incrementos similares del consumo privado (3%), la inversión privada (3,2%), y el consumo e inversión públicas (3,4%). Por el contrario, la demanda externa restó medio punto, en un contexto de incremento relativamente más intenso de las importaciones de bienes y servicios que de las exportaciones (7,2% y 4,5%, respectivamente).

En el mercado laboral, a medida que avanza el año se asiste a una moderación del ritmo de creación de empleo, con un incremento prácticamente nulo de la población ocu-



CUADRO 1.1

**ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES**

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

	2022	2023	2024		
			1T	2T	3T
<b>PIB real <sup>(1)</sup></b>					
<b>OCDE</b>	<b>3,2</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>
Estados Unidos	2,5	2,9	2,9	3,0	2,7
Japón	1,2	1,7	-0,9	-1,0	0,2
<b>UE</b>	<b>3,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>3,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>
Alemania	1,4	-0,3	-0,1	-0,2	-0,3
Francia	2,6	0,9	1,4	0,9	1,2
España	6,2	2,7	2,6	3,2	3,4
<b>China</b>	<b>3,0</b>	<b>5,2</b>	<b>5,3</b>	<b>4,7</b>	<b>4,6</b>
<b>India</b>	<b>6,5</b>	<b>7,7</b>	<b>8,0</b>	<b>6,6</b>	<b>5,8</b>
<b>INFLACIÓN <sup>(2)</sup></b>					
<b>OCDE</b>	<b>9,4</b>	<b>6,0</b>	<b>5,8</b>	<b>5,6</b>	<b>4,4</b>
Estados Unidos	6,5	3,4	3,5	3,0	2,4
Japón	4,0	2,6	2,7	2,8	2,5
<b>UE</b>	<b>10,4</b>	<b>3,4</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>	<b>2,1</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>9,2</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>	<b>1,7</b>
Alemania	9,6	3,8	2,3	2,5	1,8
Francia	6,7	4,1	2,4	2,5	1,4
España	5,5	3,3	3,3	3,6	1,7
<b>China</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>
<b>India</b>	<b>5,5</b>	<b>4,9</b>	<b>4,2</b>	<b>3,7</b>	<b>4,2</b>
<b>TASA DE PARO</b>					
<b>OCDE</b>	<b>5,0</b>	<b>4,8</b>	<b>4,9</b>	<b>4,9</b>	<b>4,9</b>
Estados Unidos	3,6	3,6	3,8	4,0	4,2
Japón	2,6	2,6	2,5	2,6	2,5
<b>UE</b>	<b>6,2</b>	<b>6,1</b>	<b>6,1</b>	<b>6,0</b>	<b>5,9</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>6,8</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>	<b>6,4</b>	<b>6,3</b>
Alemania	3,2	3,1	3,3	3,5	3,5
Francia	7,3	7,3	7,5	7,5	7,5
España	13,0	12,2	11,8	11,6	11,3
<b>EMPLERO <sup>(3)</sup></b>					
<b>OCDE</b>	<b>3,0</b>	<b>1,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	-
Estados Unidos	3,7	1,7	0,5	0,2	0,1
Japón	0,1	0,4	0,6	0,3	0,5
<b>UE</b>	<b>2,4</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>0,9</b>	-
<b>Zona Euro</b>	<b>2,8</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,0</b>	-
Alemania	2,6	1,4	0,9	0,2	-
Francia	2,2	0,9	0,9	1,2	-
España	3,6	3,1	3,0	2,0	1,8

Notas: <sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario<sup>(2)</sup> Datos en el último mes de cada periodo. Índice de precios armonizado para la UE, Zona Euro, Alemania, Francia y España<sup>(3)</sup> Encuestas de Fuerza de Trabajo, datos desestacionalizados

Fuentes: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

pada en el tercer trimestre (0,1%), manteniéndose la tasa de paro en torno al 4%, en línea con el año anterior.

Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación prosigue su senda de corrección, situándose en octubre en el 2,6%, dos décimas más elevada que en el mes anterior, pero seis décimas más baja que en el mismo mes de 2023, favorecida por la caída de los precios energéticos; mientras, la inflación subyacente (sin energía y alimentos) se mantiene por segundo mes consecutivo en el 3,3%, con los precios de los servicios presionando al alza.

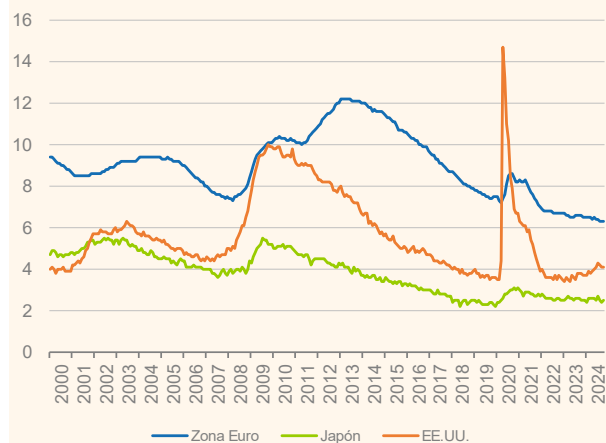
**Japón recupera una tasa ligeramente positiva de crecimiento en el tercer trimestre (0,2% interanual), tras la contracción registrada en la primera mitad del año,** vinculada a disrupciones de oferta temporales debido al cierre de una importante planta de automóviles en el primer trimestre y una débil inversión privada. Un incremento en el tercer trimestre que se ha sustentado exclusivamente en la demanda interna (+1 punto), con aumentos del consumo privado (0,7%), público (0,8%) y de la formación bruta de capital (1,3%). Por el contrario, la vertiente externa ha restado ocho décimas al crecimiento, por el mayor incremento relativo de las importaciones de bienes y servicios (4,9%) que de las exportaciones (1,2%).

Un resultado que se produce en un contexto en el que se mantiene un moderado aumento de la población ocupada en el tercer trimestre (0,4% interanual), y la tasa de paro se ha situado en octubre en el 2,5% de la población activa, próxima al mínimo histórico del 2,2%.

GRÁFICO 1.5

**TASA DE PARO**

Porcentaje de la población activa (%)



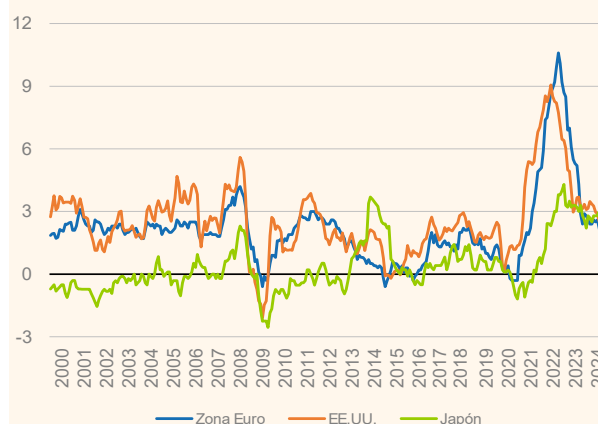
Fuente: OCDE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

GRÁFICO 1.6

**ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO**

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En materia de precios, la tasa de inflación rompe a partir de septiembre la trayectoria de aumento que venía describiendo a lo largo del año, situándose en el 2,3% en octubre, la más baja desde enero, igual que la subyacente.

**La Zona Euro y la UE experimentan una ligera aceleración de su ritmo de crecimiento a medida que avanza 2024, aunque con tasas aún muy moderadas.** En el tercer trimestre el incremento real del PIB ha sido del 0,9% y 1% interanual, respectivamente, tras haber crecido de media en el año anterior un 0,4%. Con información para veinticuatro países de la UE-27, se observan comportamientos muy diferenciados. De un lado, destacan con los mayores incrementos Malta (5,4%), Croacia (4,1%), Dinamarca (3,9%), Chipre (3,8%), España (3,4%), Lituania (2,3%) y Bulgaria (2,2%), creciendo cerca del dos por ciento Países Bajos. En el lado opuesto, se registran caídas en Letonia (-1,4%), Hungría (-0,7%), Estonia (-0,6%), Alemania (-0,3%), Rumanía, Irlanda (-0,2% las dos) y Austria (-0,1%). Francia, la segunda economía de la UE, ha registrado un crecimiento del 1,2%, e Italia, la tercera, del 0,4%.

**En el mercado laboral se mantiene la trayectoria de creación de empleo,** aunque a un ritmo más moderado, inferior al uno por ciento tanto en la UE como la Zona Euro, situándose la tasa de paro en octubre en mínimos históricos (5,9% en la UE; 6,3% en la Zona Euro).

**Por lo que respecta a la inflación de la Eurozona, se situó en el 2% en el mes de octubre,** tres décimas superior a la del mes anterior, pero casi un punto más baja que hace un año (2,9%), gracias a la caída de los precios de la ener-

gía (-4,6%). No obstante, todavía presentan crecimientos elevados los precios de los servicios (4%) y los alimentos elaborados, bebidas y tabaco (2,8%). Como resultado, la inflación subyacente (sin considerar energía y alimentos no elaborados) es más elevada que la general, un 2,7%, todavía por encima del objetivo del BCE (2%).

La evolución de la economía mundial a lo largo de 2024, por tanto, se ha mantenido sin grandes cambios respecto al año anterior, si bien se han agudizado los riesgos geopolíticos, con una escalada del conflicto en Oriente Próximo, que se suma a la cronificada guerra en Ucrania. Una situación que podría incrementar las tensiones comerciales y elevar los precios de las importaciones y de los productos energéticos.

Con todo ello, **las previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI)**, en su informe de Perspectivas de la Economía Mundial, publicado el 22 de octubre, **apuntan un crecimiento del PIB mundial del 3,2% en 2024, similar al del año anterior (3,3%)**.

En concreto, **en las economías avanzadas espera un ritmo de crecimiento del 1,8%**, no observándose comportamientos muy diferenciados respecto al año anterior, salvo en Japón, que reduciría su ritmo de crecimiento a menos de la mitad (0,3% frente a 1,7%), y Reino Unido, que por el contrario, ganaría dinamismo, con un aumento del 1,1%, frente al 0,3% en 2023. Por encima de la media sobresale Estados Unidos, con un aumento previsto del 2,8%, similar al del año anterior (2,9%). Para la Zona Euro apunta un crecimiento del 0,8% en 2024, el doble que en 2023, impulsado por la fortaleza de los servicios y el mejor comportamiento de la demanda externa, mientras que la industria seguiría débil, retrasando la recuperación en países como Alemania (0%) o Italia (0,7%).

**Para las economías emergentes y en desarrollo**, el FMI estima un aumento real del PIB del 4,2% en 2024, dos décimas menos que en el año anterior, correspondiendo los mayores incrementos a las *economías emergentes y en desarrollo de Asia* (5,3%), **destacando India (7%) y China (4,8%)**, aunque todos ellos con incrementos más moderados que en el año precedente. Le siguen, con tasas además similares a las de 2023, *los países del África Subsahariana* (3,6%) y *los países en desarrollo y emergentes de Europa* (3,2%). En los *países de Oriente Medio y Asia Central* las perspectivas se encuentran condicionadas por la producción de petróleo y los conflictos en la región, apuntan-

do el FMI un incremento real del PIB del 2,4%, tres décimas superior al del año anterior, recuperando Arabia Saudí tasas positivas (1,5% frente a -0,8% en 2023). Finalmente, para el conjunto de *América Latina y el Caribe* se espera un incremento del 2,1%, en línea con el de 2023 (2,2%), destacando Brasil (3%) por encima de la media, mientras que México reduciría a la mitad su ritmo de crecimiento (1,5%).

**En el comercio mundial**, tras haber mostrado un crecimiento muy moderado en 2023 (0,8%), **el FMI prevé un repunte hasta el 3,1% en el presente ejercicio, en línea con el crecimiento esperado para el PIB (3,2%)**. Señala además, que aunque han aumentado las restricciones transfronterizas al comercio, afectando a las relaciones comerciales entre bloques, se espera que la ratio de comercio mundial respecto al PIB se mantenga estable.

En relación a los precios, el FMI pronostica que la inflación mundial se reduzca del 6,7% medio anual en 2023 al 5,8% en 2024, en gran medida por la moderación en las economías avanzadas (2,6% en 2024 frente a 4,6% en 2023), favorecida por la bajada de los precios de la energía y el enfriamiento de los mercados de trabajo. En cambio, para las economías emergentes y en desarrollo la inflación sería del 7,9%, solo dos décimas inferior a la del año anterior.

**Para 2025, el FMI espera que el PIB mundial mantenga la misma tasa de crecimiento que el presente ejercicio, un 3,2%**; también por áreas, con un incremento del 4,2% en las economías emergentes y en desarrollo, y del 1,8% en las economías avanzadas. Resultados que se producirán **en un contexto en el que las tasas de inflación retornarán a los niveles promedio desde el inicio de siglo** (2% de media anual en las economías avanzadas y 5,9% en las emergentes y en desarrollo). No obstante, a los riesgos señalados anteriormente, especialmente los geopolíticos, habría que añadir las incertidumbres vinculadas a los nuevos cambios de gobierno en países que representan en torno a la mitad de la población mundial, entre ellos Estados Unidos y Alemania, que podrían introducir importantes cambios en las relaciones comerciales y la política fiscal.

CUADRO 1.2

**ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2023-2025**

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

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
<b>PIB</b>									
<b>MUNDO</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>
<b>PAÍSES EN DESARROLLO</b>	-	-	-	<b>4,4</b>	<b>4,2</b>	<b>4,2</b>	<b>4,4</b>	<b>4,3</b>	<b>4,4</b>
China	5,2	4,9	4,7	5,3	4,8	4,5	5,2	4,9	4,6
India	8,2	6,8	6,9	8,2	7,0	6,5	7,7	7,2	6,9
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	-	-	-	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>
EE.UU.	2,5	2,8	2,4	2,9	2,8	2,2	2,9	2,7	2,1
Japón	1,7	-0,3	1,5	1,7	0,3	1,1	1,7	0,2	1,2
Unión Europea	-	-	-	0,6	1,1	1,6	0,4	0,9	1,5
Zona Euro	0,5	0,8	1,3	0,4	0,8	1,2	0,4	0,8	1,3
España	2,7	3,0	2,3	2,7	2,9	2,1	2,7	3,0	2,3
<b>INFLACIÓN <sup>(1)</sup></b>									
<b>PAÍSES EN DESARROLLO</b>	-	-	-	<b>8,1</b>	<b>7,9</b>	<b>5,9</b>	-	-	-
China	0,3	0,4	1,1	0,2	0,4	1,7	-	-	-
India	5,4	4,8	4,2	5,4	4,4	4,1	-	-	-
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	-	-	-	<b>4,6</b>	<b>2,6</b>	<b>2,0</b>	-	-	-
EE.UU.	4,1	2,9	2,4	4,1	3,0	1,9	4,1	2,9	2,0
Japón	3,3	2,6	1,9	3,3	2,2	2,0	3,3	2,5	1,9
Unión Europea	-	-	-	6,3	2,6	2,3	6,4	2,6	2,4
Zona Euro	5,4	2,4	2,1	5,4	2,4	2,0	5,4	2,4	2,1
España	3,4	2,8	2,1	3,4	2,8	1,9	3,4	2,8	2,2
<b>TASA DE PARO <sup>(2)</sup></b>									
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	<b>4,8</b>	<b>4,9</b>	<b>4,9</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>	<b>4,7</b>	-	-	-
EE.UU.	3,6	4,0	4,1	3,6	4,1	4,4	3,6	4,1	4,4
Japón	2,6	2,5	2,4	2,6	2,5	2,5	2,6	2,6	2,6
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	6,1	6,1	5,9
Zona Euro	6,6	6,4	6,3	6,6	6,5	6,4	6,6	6,5	6,3
España	12,2	11,5	10,9	12,2	11,6	11,2	12,2	11,5	11,0
<b>EMPLEO</b>									
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	<b>1,7</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	-	-	-
EE.UU.	1,7	0,3	0,9	1,7	0,2	0,5	1,7	0,2	0,3
Japón	0,4	0,4	0,3	0,4	0,1	-0,3	0,4	0,2	0,1
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	1,1	0,8	0,6
Zona Euro	1,5	1,1	0,6	1,5	0,7	0,4	1,4	0,9	0,6
España	3,1	2,2	1,8	3,1	2,1	1,4	3,0	2,3	2,1
<b>COMERCIO MUNDIAL</b>									
Volumen	1,0	3,5	3,6	0,8	3,1	3,4	0,5	2,6	3,1

Notas: <sup>(1)</sup> Precios de consumo. Media anual  
<sup>(2)</sup> % sobre población activa

Fuente: OCDE (diciembre 2024); FMI (octubre 2024); Comisión Europea (noviembre 2024)

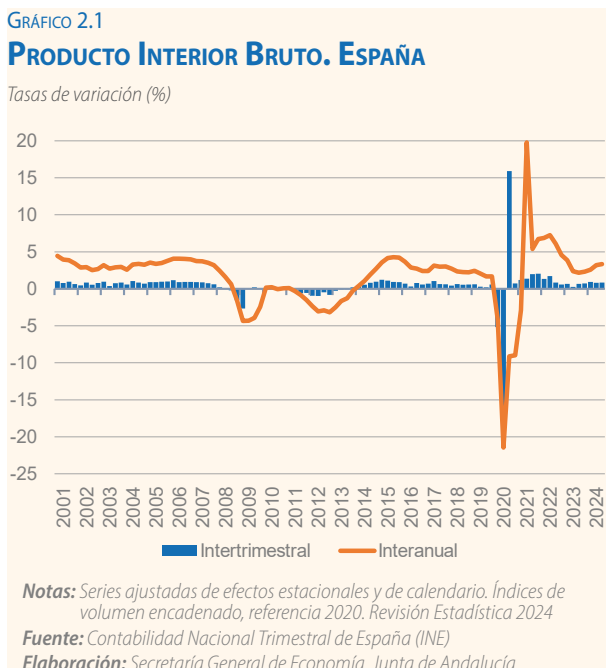
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

## 2. ECONOMÍA NACIONAL

De acuerdo con la estimación avance de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, publicada el 30 de octubre, **la economía española ha registrado en el 3T de 2024 un crecimiento real del PIB del 3,4% interanual**, dos décimas más que en el 2T (3,2%), en un contexto de menor crecimiento de la Zona Euro y la UE, según los datos de Eurostat (0,9% y 1%, respectivamente).

Desde la perspectiva de la **demanda agregada**, este crecimiento del PIB se explica mayormente por la aportación positiva de la demanda interna, con una contribución de 2,7 puntos, dos décimas más que en el trimestre precedente (+2,5 p.p.), resultado de un mayor crecimiento del consumo que de la inversión; junto a ello, el sector exterior ha mantenido su aportación positiva (+0,7 p.p.), igual que en el 2T, fruto de un mayor incremento de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones.

Más específicamente, el *gasto en consumo final* acelera



el ritmo de crecimiento hasta el 3,3% interanual en el 3T de 2024, con un incremento del *consumo de los hogares* del 2,8%, tres décimas más que en el 2T (2,5%). Más intensamente, el *consumo de las Administraciones Públicas* aumenta un 4,7%, siete décimas superior al 2T (4%); y con la tasa más elevada, el *consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares*, que sube un 5,6%.

Respecto a la inversión, la *formación bruta de capital* registra un crecimiento del 0,8% interanual en el 3T, cuatro décimas inferior al del 2T (1,2%). Un resultado que se explica por los incrementos de la inversión en *viviendas y otros edificios y construcciones* (3,2%); y más moderadamente, en la dirigida a *maquinaria, bienes de equipo, sistemas de armamento y recursos biológicos cultivados*, que aumenta un 1,2%. Por el contrario, se reduce la destinada a *productos de la propiedad intelectual* (-0,9%), tras seis trimestres con tasas positivas.

De otro lado, la demanda externa registra un aumento de las exportaciones de bienes y servicios 1,5 puntos superior al de las importaciones, siendo el balance de una contribución positiva al crecimiento del PIB de siete décimas porcentuales, igual que en el trimestre precedente, y sumando tres trimestres con aportación positiva.

A un mayor nivel de detalle, **las exportaciones de bienes y servicios** crecen un 5,1% interanual en el 3T, explicado mayormente por las *exportaciones de servicios*, que, impulsadas por el *turismo internacional*, aumentan un 13,4%, tres puntos más que en el 2T (10,4%); mientras, las *exportaciones de bienes* lo hacen un 1,3%. En menor medida, las *importaciones de bienes y servicios* crecen un 3,6%, debido, sobre todo, a las *de servicios*, que suben un 18,7%, mientras que las *de bienes* lo hacen muy moderadamente, un 0,6%.

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, muy por encima de la observada en igual período de 2023. En concreto, la balanza por *cuenta corriente* contabiliza hasta septiembre un saldo superavitario de 40.548 millones de euros, muy superior al registrado en el mismo período de 2023 (31.017 M€), explicado por la *balanza de bienes y servicios*, que presenta un superávit de 58.238 millones de euros (47.314 M€ hasta septiembre 2023), debido a un mayor saldo positivo de la sub-balanza de *servicios* y a un menor déficit en la de *bienes*; resultados parcialmente compensados por un déficit de la *balanza de rentas primaria y secundaria*, de -17.692 millones de euros (-16.296 M€ en el mismo período de 2023).

Respecto a la *cuenta de capital*, acumula hasta septiembre un superávit de 8.123 millones de euros, un -2% inferior al del mismo período de 2023 (8.292 M€).

En conjunto, el saldo de las *cuentas corriente y de capital* registra hasta septiembre una capacidad de financiación de 48.670 millones de euros, significativamente superior a la contabilizada en el mismo período de 2023 (39.309 M€).

Por el lado de la **oferta productiva**, se observan crecimientos en todos los sectores, destacando los servicios con la mayor aportación.

Concretamente, el sector primario registra un aumento real del VAB del 7,5% interanual en el 3T del año, sumando seis trimestres consecutivos de subida.

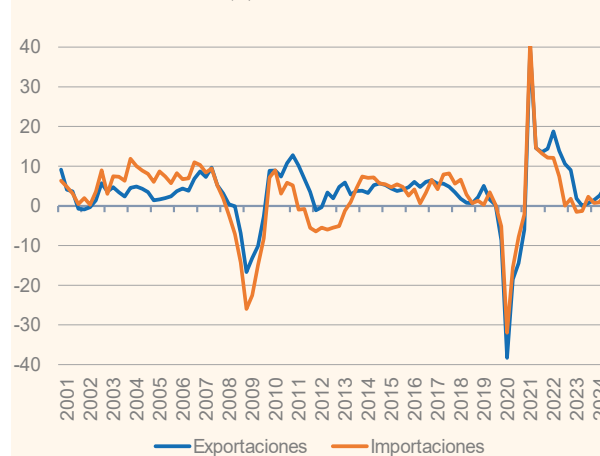
Le sigue el sector industrial, que crece un 4,1% interanual en el 3T, medio punto más que en el 2T (3,6%), siendo más intenso en la *industria manufacturera* (4,6%).

En tercer lugar, el sector servicios presenta una subida del 3,6% interanual, dos décimas menos que en el 2T (3,8%),

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 2020. Revisión Estadística 2024

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

destacando el incremento en *Actividades inmobiliarias* (6,8% en el 3T); siendo más moderados los incrementos

CUADRO 2.1

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	2022	2023	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 24	2T 24	3T 24	1T 24	2T 24	3T 24
<b>DEMANDA NACIONAL (*)</b>	<b>3,9</b>	<b>1,7</b>	<b>2,3</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>	-	-	-
<b>Gasto en consumo final</b>	<b>3,7</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>1,4</b>
Gasto en consumo final de los hogares	4,9	1,7	2,2	2,5	2,8	0,5	1,0	1,1
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,6	4,9	7,5	3,9	5,6	1,7	1,4	1,6
Gasto en consumo final de las AA.PP.	0,6	5,2	5,1	4,0	4,7	1,1	0,6	2,2
<b>Formación bruta de capital</b>	<b>4,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,7</b>
<b>Formación bruta de capital fijo</b>	<b>3,3</b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>	<b>2,3</b>	<b>1,8</b>	<b>1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,9</b>
Activos fijos materiales	2,2	2,4	1,4	2,7	2,5	1,6	0,4	-1,0
Viviendas y otros edificios y construcciones	2,2	3,0	1,8	2,6	3,2	2,9	0,5	-1,7
Maquinaria, bs. equipo, sist. arm. y cultivados	2,2	3,0	0,7	2,8	1,2	-0,7	0,2	0,2
Productos de la propiedad intelectual	7,7	1,0	4,2	0,6	-0,9	-0,8	0,5	-0,3
Variación de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)	0,4	-0,8	-0,4	-0,2	-0,2	-	-	-
<b>DEMANDA EXTERNA (*)</b>	<b>2,3</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	-	-	-
<b>Exportaciones de bienes y servicios</b>	<b>14,3</b>	<b>2,8</b>	<b>1,5</b>	<b>2,6</b>	<b>5,1</b>	<b>1,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>
Exportaciones de bienes	3,5	-1,0	-1,5	-1,0	1,3	0,9	-0,3	0,6
Exportaciones de servicios	48,9	12,2	8,1	10,4	13,4	3,6	2,6	1,6
<b>Importaciones de bienes y servicios</b>	<b>7,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>3,6</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>
Importaciones de bienes	5,8	-0,2	-1,1	-2,1	0,6	0,3	-0,1	1,4
Importaciones de servicios	17,9	3,0	9,6	16,2	18,7	1,9	3,7	0,7
<b>PIB p.m.</b>	<b>6,2</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>	<b>3,2</b>	<b>3,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>

Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y calendario. Índices de volumen encadenado, ref. 2020. Revisión Estadística 2024. (\*) Aportación al crecimiento del PIB en p.p.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía



en *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (4,1%), *Comercio, transporte y hostelería* (4%), *Información y comunicaciones* (3,5%) y *Administración pública, educación y sanidad* (3,2%). En el lado opuesto, *Actividades financieras y de seguros* y *Actividades artísticas, recreativas y otros servicios* registran ambos una caída del -0,8%.

Finalmente, la construcción registra el crecimiento del VAB más moderado, del 2,4%, igual que en el 2T, acumulando cuatro trimestres con tasas positivas.

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 1,8% interanual, dos décimas menos que en el trimestre precedente (2%)**.

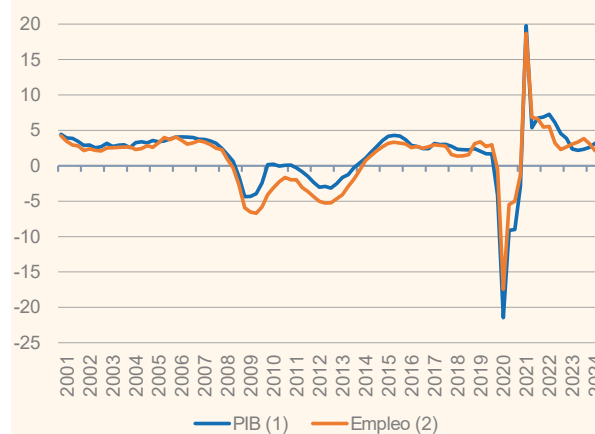
En el mismo sentido, si se consideran los datos de empleo en términos de *puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo* de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, se tiene que el incremento en el 3T de 2024 en España ha sido del 1,9% interanual (2,1% en el 2T). Mientras, **las horas efectivamente trabajadas aumentan en menor medida, un 0,9% interanual** en el 3T, inferior al crecimiento real del PIB (3,4%), resultando una subida de la *productividad por hora efectivamente trabajada* del 2,5%.

El crecimiento de la población ocupada, del 1,8% interanual según la *Encuesta de Población Activa (EPA)* en el

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. 2020. Revisión Estadística 2024

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

tercer trimestre, ha venido acompañado de un menor aumento de la población activa (1%). Como resultado, se ha producido una reducción del número de parados del -4,9% interanual y la tasa de paro se ha situado en el 11,2% en el 3T, siete décimas inferior a la del mismo período del año anterior (11,9%) y su nivel más bajo en un 3T desde 2008.

CUADRO 2.2

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

Tasas de variación (%)

	2022	2023	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 24	2T 24	3T 24	1T 24	2T 24	3T 24
<b>Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</b>	<b>-20,3</b>	<b>6,5</b>	<b>10,3</b>	<b>5,4</b>	<b>7,5</b>	<b>4,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,5</b>
<b>Industria</b>	<b>2,5</b>	<b>0,7</b>	<b>1,4</b>	<b>3,6</b>	<b>4,1</b>	<b>1,5</b>	<b>1,1</b>	<b>0,2</b>
Industria manufacturera	6,3	2,1	2,0	5,0	4,6	2,0	1,6	0,1
<b>Construcción</b>	<b>9,2</b>	<b>2,1</b>	<b>3,1</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,4</b>
<b>Servicios</b>	<b>8,5</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,1</b>
Comercio, transporte y hostelería	14,4	4,4	1,7	3,3	4,0	1,8	2,6	1,1
Información y comunicaciones	12,4	5,0	4,8	4,0	3,5	-3,7	2,2	0,9
Actividades financieras y de seguros	3,0	-0,5	2,4	3,0	-0,8	2,3	2,0	0,1
Actividades inmobiliarias	5,3	3,3	6,6	5,3	6,8	3,7	-1,7	-0,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	12,3	1,2	3,2	4,6	4,1	-2,2	2,0	2,0
Administración pública, educación y sanidad	1,3	3,0	3,1	3,0	3,2	-0,9	0,2	0,9
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	13,4	6,3	3,7	5,7	-0,8	0,1	2,0	4,5
<b>Impuestos menos subvenciones sobre los productos</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,3</b>	<b>-1,3</b>	<b>1,4</b>
<b>PIB p.m.</b>	<b>6,2</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>	<b>3,2</b>	<b>3,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Horas trabajadas</b>	<b>4,8</b>	<b>2,0</b>	<b>1,0</b>	<b>2,3</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>

Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2020. Revisión Estadística 2024

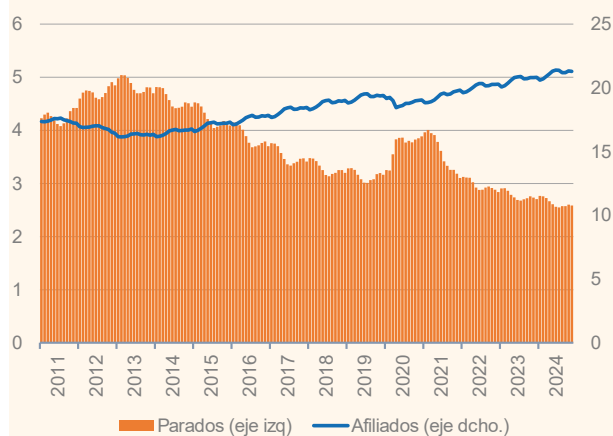
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 2.4

## AFILIADOS Y PARO REGISTRADO. ESPAÑA

Millones de personas



Fuentes: SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social);  
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 -5,4% interanual en noviembre**, y **crece la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 2,4% interanual**.

En materia de **precios**, la tasa de inflación muestra una trayectoria de contención a lo largo de 2024, debido mayormente a la caída de los precios energéticos y a la moderación de la subida de los alimentos. La tasa de inflación se situó en octubre en el 1,8% interanual, dos décimas inferior a la de la Zona Euro (2%), destacando los aumentos en *servicios* (3,3%) y *alimentos con elaboración, bebidas y tabacos* (2,5%); y por el contrario, los descensos en los *productos energéticos* (-3,7%), en particular, *combustibles* y *carburantes* (-9,6%). No obstante, **el indicador adelantado del IPC de noviembre apunta una subida, hasta el 2,4%, siendo igual la inflación subyacente**, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (*alimentos no elaborados y productos energéticos*).

En este entorno, según los datos del *Ministerio de Trabajo y Economía Social*, el **incremento salarial** pactado en convenio registra una subida del 3,06% hasta octubre, por encima de la inflación global (1,8% en dicho mes). Un aumento salarial pactado en los 3.436 convenios firmados en España hasta el mes de octubre, un 5,5% más que en el mismo período del año anterior, y a los que se han acogido 10.152.715 trabajadores, un -0,1% interanual menos, una cifra que representa algo más de la mitad (54,4%) de

la población asalariada en España (18.665.038 personas asalariadas).

En los **mercados financieros**, se asiste en 2024 a una relajación de la política monetaria, tras la contención de las tasas de inflación.

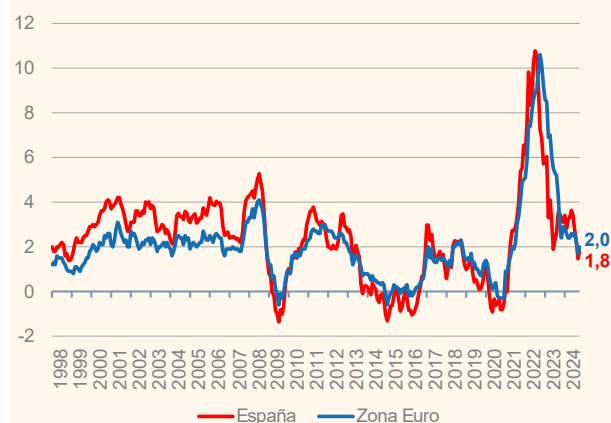
Concretamente, el *Banco Central Europeo (BCE)* llevó a cabo en junio de 2024 una primera rebaja del tipo de interés de las *operaciones principales de financiación*, de 0,25 puntos, hasta el 4,25%; seguida de otra de 0,60 puntos en septiembre, hasta el 3,65%; y más recientemente, en el mes de octubre, una adicional de 0,25 puntos, quedando situado el tipo de interés de las *operaciones principales de financiación* en el 3,40%.

En este contexto, **el Euribor a 1 año**, principal índice de referencia, entre otros aspectos, de los préstamos hipotecarios en España, se ha situado en el 2,51% de media el pasado mes de noviembre, el tipo de interés más bajo desde **septiembre de 2022** (2,23%), y un punto y medio por debajo del 4,02% que registraba en noviembre del año pasado.

GRÁFICO 2.5

## ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuentes: INE; Eurostat  
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En cuanto a los tipos de cambio, **el euro registra una depreciación frente al dólar estadounidense**, y cotiza a 1,06 dólares de media en noviembre, un -1,6% por debajo del mismo mes de 2023. En igual sentido, frente a la *libra esterlina* se deprecia un -4,2% interanual y cotiza a 0,83 libras por euro. Por el contrario, frente al *yen japonés* (163,2 yenes por euro) se aprecia ligeramente, un 0,9% interanual. En los mercados de deuda, la *prima de riesgo* española



comenzó 2024 por debajo de los 100 puntos básicos (92 p.p), reduciéndose esta cifra a lo largo del año hasta los 73 puntos al finalizar noviembre; y ello, con un perfil de rentabilidad del bono del Tesoro español a 10 años que, tras elevarse en la primera mitad del año hasta el 3,40% en junio, se modera ligeramente en el segundo semestre, hasta finalizar noviembre en el 2,84%.

Por lo que a la ejecución de las **Cuentas Públicas** se refiere, hasta septiembre el *Estado presenta un déficit acumulado de -34.290 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -2,16% del PIB*. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo positivo de 2.774 millones de euros, de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula hasta septiembre un déficit de -31.516 millones de euros, el -1,99% del PIB, casi medio punto superior al registrado en el mismo período de 2023 (-1,55% del PIB).

El subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit del -394 millones de euros, el -0,02% del PIB, en contraste con el superávit registrado en los nueve primeros meses de 2023 (+1.002 M€, +0,07% del PIB); un peor comportamiento que responde a un mayor aumento de los gastos (+14.311 M€) que de los ingresos (+12.915 M€).

Junto a ello, la *Administración Regional* contabiliza hasta septiembre un superávit de 6.017 millones de euros, el 0,38% del PIB, en contraste con el déficit contabilizado en el mismo período de 2023 (-3.398 M€).

En suma, el conjunto de la *Administración Central, Administración Regional y Fondos de la Seguridad Social* contabiliza un déficit de -25.893 millones de euros a finales de septiembre, el -1,63% del PIB, similar al registrado en igual período en 2023 (-25.604 M€ y -1,71% del PIB).

Esta evolución de la economía española en 2024 se viene produciendo en un contexto internacional marcado por las repercusiones de la persistencia y agravamiento de conflictos geopolíticos, como las guerras en Ucrania y la escalada del conflicto bélico en Oriente Próximo, unido a una relajación de la política monetaria del *Banco Central Europeo* ante la moderación de las presiones inflacionistas. En este entorno, los organismos nacionales e internacionales están llevando a cabo revisiones de sus **previsiones** macroeconómicas.

En este sentido, en el *Plan Fiscal y Estructural de medio plazo 2025-2028*, publicado el 15 de octubre 2024, el *Ministerio de Economía, Comercio y Empresa* prevé un crecimiento real del PIB español del 2,7% en 2024, igual al observado

en 2023 (2,7%), revisando al alza tres décimas su pronóstico de julio (2,4%).

En términos similares, el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* en su informe *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado el 22 de octubre, prevé que el PIB español crezca un 2,9% en 2024, medio punto por encima de su pronóstico del informe intermedio publicado en el mes de julio (2,4%); y más recientemente, la OCDE ha publicado el 4 de diciembre una mejora de su previsión de crecimiento para el PIB español, situándolo en el 3%, dos décimas más que lo que preveía en septiembre (2,8%).

En cuanto al mercado de trabajo, el Ministerio estima un aumento del empleo, medido en *personas*, del 2,6% en 2024, cuatro décimas inferior al observado en 2023 (3%). Con todo, prevé una tasa de paro del 11,2% de la población activa para 2024, un punto inferior a la registrada en 2023 (12,2%).

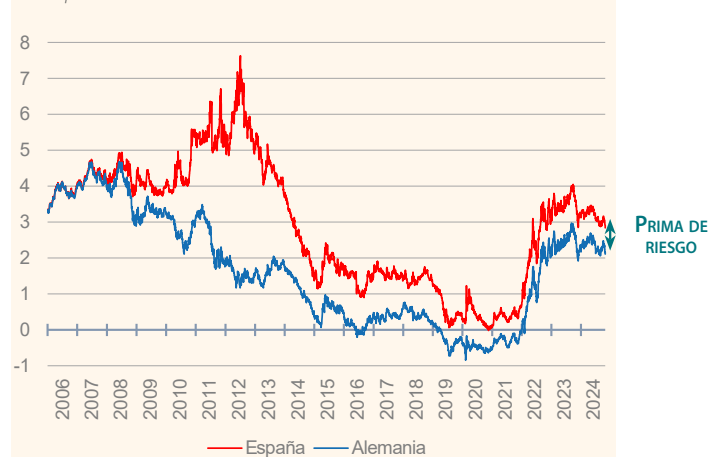
En materia de precios, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa prevé un contexto de progresivo descenso de tasas de inflación, con un crecimiento del deflactor del PIB en 2024 del 3,1%, la mitad del observado en 2023 (6,2%). Por su parte, el FMI prevé una subida de los precios de consumo del 2,8% de media en el año, siete décimas menos que el año anterior (3,5%).

Finalmente, respecto a las cuentas del sector público, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa estima que el déficit público pase del -3,5% del PIB en 2023 al -3% en 2024, igual a la previsión del FMI y la OCDE.

GRÁFICO 2.6

## RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS

Puntos porcentuales



Fuente: Financial Times

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

PRIMA DE RIESGO

Para el año 2025, las previsiones de evolución de la economía española contemplan una reducción de su ritmo de crecimiento, oscilando en un intervalo entre el 2,4% y el 2,1%. Concretamente, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa prevé un crecimiento del PIB del 2,4%, tres décimas menos del estimado para el presente año (2,7%), y siendo más moderados los pronósticos del resto de organismos internacionales (2,3% la OCDE y Comisión Europea, y 2,1% el FMI).

En consonancia, en el mercado laboral se espera una moderación en el ritmo de creación de empleo, con un inter-

valo de previsión que va desde el 2,5% del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa al 1,4% del FMI. Con todo, se espera una reducción de la tasa de paro, que podría situarse entre el 10,3%, que prevé el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, y el 11,2%, del FMI.

Y en cuanto al déficit público, la previsión es que disminuya medio punto hasta el -2,5% del PIB, según el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, igual que el esperado por la OCDE, siendo menos optimistas las previsiones del FMI (-2,8%) y la Comisión Europea (-2,6%).

CUADRO 2.3

**ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS**

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	Ministerio Economía, Comercio y Empresa		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
PIB	2,7	2,4	3,0	2,3	3,0	2,3	2,9	2,1
Consumo privado	2,2	2,1	2,5	2,2	2,7	2,4	2,2	2,0
Empleo	2,6	2,5	2,3	2,1	2,2	1,8	2,1	1,4
Tasa de paro <sup>(1)</sup>	11,2	10,3	11,5	11,0	11,5	10,9	11,6	11,2
Inflación <sup>(2)</sup>	3,1	2,7	3,1	2,4	2,8	2,1	2,8	1,9
Déficit público <sup>(3)</sup>	-3,0	-2,5	-3,0	-2,6	-3,0	-2,5	-3,0	-2,8

Notas: <sup>(1)</sup> Porcentaje sobre la población activa

<sup>(2)</sup> Ministerio de Economía, Comercio y Empresa: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo

<sup>(3)</sup> Porcentaje sobre el PIB

Fuentes: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (octubre 2024); Comisión Europea (noviembre 2024); OCDE (diciembre 2024); FMI (octubre 2024)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

### 3. ECONOMÍA ANDALUZA

La economía andaluza registra una aceleración de su ritmo de crecimiento a medida que avanza el año 2024, superando las tasas contabilizadas en la economía española y, en mayor medida, europea.

Según los últimos datos disponibles de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)*, publicada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, la economía andaluza registró un aumento real del PIB del 1% en el tercer trimestre de 2024 respecto al precedente, dos décimas más que en España (0,8%, según el INE) y más del triple que en la UE (0,3%, según Eurostat).

Con respecto al mismo trimestre del año anterior, el ritmo de crecimiento se acelera tres décimas, hasta el 3,5% interanual, en un entorno en el que en España y la economía europea el repunte ha sido menor (dos décimas), mostrando Andalucía un mayor incremento que la media nacional (3,4%), y más que triplicando el de la Zona Euro (0,9%) y la UE (1%). Comparado con las principales economías del área del euro, el crecimiento de la economía andaluza en el tercer trimestre ha superado ampliamente el observado en Francia (1,3%) e Italia (0,4%), y contrasta con la caída en Alemania (-0,2%).

Un crecimiento económico que ha sido equilibrado tanto desde el punto de vista de la demanda agregada como de

la oferta productiva, con aumentos en todos los sectores y componentes de la demanda. En la oferta, destaca por su aportación los *Servicios*, el sector con más peso en la estructura productiva de Andalucía, con un incremento del 3,2% interanual en el 3T, especialmente las ramas de *Información y comunicaciones*, que crecen un 10,1% en Andalucía, casi el doble que en España (5,5%), y *Actividades inmobiliarias* (5,8%). El segundo sector que más ha aportado ha sido la *Agricultura, ganadería y pesca*, recuperándose tras la fuerte sequía padecida en los últimos dos años; seguido de la *Construcción*; y con el aumento más moderado, el *Sector industrial*, lastrado por la caída de la producción de *energía eléctrica*, mientras la *industria manufacturera* muestra un mayor dinamismo.

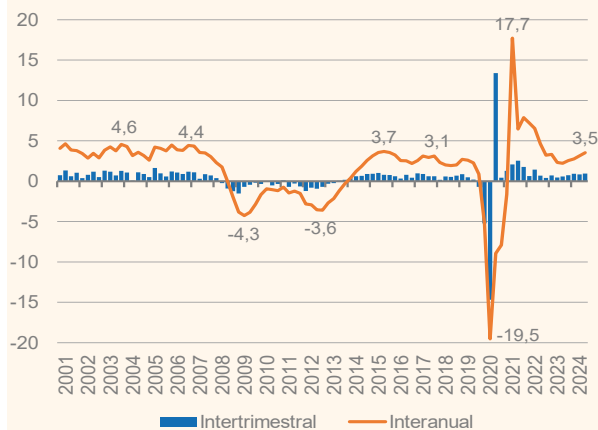
Por el lado de la demanda, el aumento real del PIB se ha sustentado, de un lado, en la *demanda interna*, que ha aportado al crecimiento económico 3,1 puntos, cuatro décimas más que en España (+2,7 p.p.); y de otro, en la *demanda exterior* (+0,4 p.p), con un incremento de las exportaciones (5%) más intenso que el de importaciones (3,6%), manteniéndose las exportaciones de bienes y servicios como el componente más dinámico del PIB.

En lo que respecta al tejido empresarial, el número de *empresas inscritas en la Seguridad Social al cierre de noviembre en Andalucía se sitúa en 261.952, un máximo histórico*

GRÁFICO 3.1

#### PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA

Tasas de variación (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2020. Revisión estadística 2024

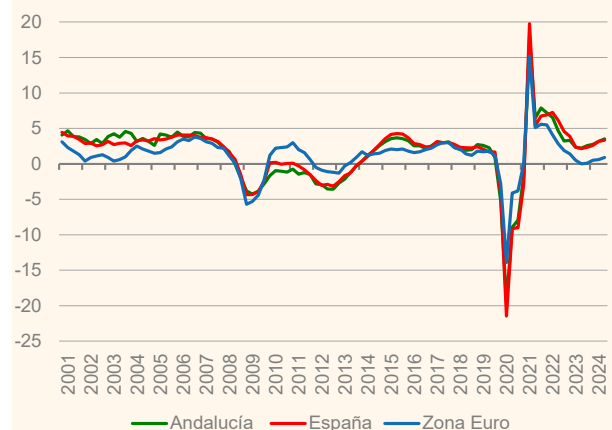
Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

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 2020

Fuente: IECA; INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

co en dicho mes. Comparado con noviembre de 2023 se contabilizan 6.124 empresas más, un 2,4%, casi el triple del crecimiento a nivel nacional (0,9%). Según el tamaño, se registran aumentos generalizados, correspondiendo los incrementos relativos más intensos a las empresas de mayor dimensión. Concretamente, *las grandes empresas (≥250 trabajadores) crecen un 7,1% interanual, medio punto por encima de la media a nivel nacional (6,6%)*.

En el mercado laboral, con la información más avanzada disponible, *la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social en noviembre* aumenta en 84.928 personas en Andalucía respecto a noviembre de 2023, la segunda mayor subida de todas las CC.AA. En términos relativos *mantiene su ritmo de crecimiento en el 2,5% interanual, una décima más que la media nacional (2,4%)*. Y ello, a pesar de la mayor caída relativa en el sistema especial agrario, tres décimas superior a la registrada en España (-1,7% y -1,4%, respectivamente); mientras que en el resto de regímenes los afiliados crecen un 3,1% interanual en Andalucía, seis décimas por encima de la media nacional (2,5%). Tras dicho aumento, el número de personas afiliadas a la Seguridad Social se sitúa de media en noviembre en 3.436.099 personas, un máximo histórico en dicho mes.

Junto a ello, *el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* se reduce en 64.440 personas en

Andalucía en el último año, siendo la comunidad autónoma con mayor reducción, representando más del cuarenta por ciento (43,3%) de la caída en España (-148.813 parados). En términos relativos, el paro registra una caída en noviembre del -9,1% interanual, casi cuatro puntos superior a la media nacional (-5,4%). Con ello, el número de personas paradas se sitúa en 646.313, su menor nivel en un mes de noviembre desde 2007.

Todos estos resultados se producen en un contexto nominal en el que *los indicadores de precios en Andalucía describen una trayectoria de contención a lo largo del año 2024*, de tal forma que la tasa de inflación se ha situado en los meses de septiembre y octubre por debajo del 2%, objetivo de estabilidad de precios fijado por el BCE.

Concretamente, *la tasa de variación interanual del Índice de Precios al Consumo (IPC) se ha situado en el 1,5% en octubre, tres décimas inferior a la media nacional (1,8%), y medio punto más baja que la registrada en la Zona Euro (2%)*.

Por *grupos de gasto*, en líneas generales se observa una moderación del ritmo de crecimiento en prácticamente todos. Destaca especialmente la caída de los precios en *transporte* (-3,3% interanual en octubre), de forma que presenta una aportación negativa de -0,49 p.p. a la tasa

CUADRO 3.1

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	2022	2023	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 2024	2T 2024	3T 2024	1T 2024	2T 2024	3T 2024
Agricultura, ganadería y pesca	-20,6	1,0	25,2	14,6	17,2	14,7	-7,9	3,4
Industria	2,0	-2,4	-0,5	0,1	0,1	0,6	0,9	-1,0
Construcción	10,5	2,4	3,1	5,1	6,4	1,7	1,9	1,3
Servicios	8,6	3,9	2,0	3,3	3,2	0,3	1,6	0,9
<b>VAB a precios básicos</b>	<b>5,8</b>	<b>2,8</b>	<b>3,2</b>	<b>3,7</b>	<b>3,9</b>	<b>1,4</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>
Impuestos netos sobre los productos	1,5	0,5	-1,6	-2,3	-0,4	-3,8	1,4	1,3
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>5,4</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>	<b>3,2</b>	<b>3,5</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
<b>Demanda regional <sup>(1)</sup></b>	<b>4,5</b>	<b>2,1</b>	<b>1,8</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>1,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>
Gasto en consumo final regional	4,5	1,7	2,1	2,7	3,4	1,6	0,3	0,9
Hogares	5,9	0,4	1,4	2,3	3,1	1,6	0,5	0,5
AA,PP. e ISFLSH	0,9	5,1	4,0	3,7	4,3	1,8	-0,2	1,8
Formación bruta de capital	4,6	4,0	-0,4	0,6	1,0	-0,3	1,3	-0,1
<b>Demanda exterior <sup>(1)</sup></b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
Exportaciones de bienes y servicios	11,1	-0,9	4,3	5,1	5,0	0,3	0,4	1,1
Importaciones de bienes y servicios	8,3	-1,4	1,8	3,0	3,6	1,1	-0,3	0,5

**Notas:** Series ajustadas de efectos estacionales y calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2020. Revisión estadística 2024. <sup>(1)</sup> Aportación al crecimiento del PIB

**Fuente:** Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

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

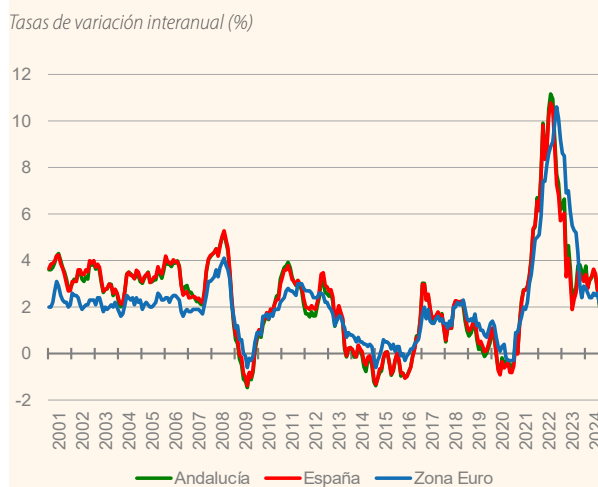
de inflación, por el descenso de precios en *carburantes y combustibles* (-10,9% interanual).

En el lado opuesto, las mayores aportaciones positivas corresponden a *restaurantes y hoteles*, con un crecimiento de los precios del 4,4% interanual en octubre, y una repercusión de 0,66 p.p. en el IPC, de forma que supone casi la mitad (45%) de la inflación global. Le sigue *vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles*, con un crecimiento de los precios del 5,3% interanual, siendo su repercusión en el índice general de 0,56 p.p. (39% de la tasa de inflación); en tercer lugar, *alimentos y bebidas no alcohólicas*, con un crecimiento de los precios del 1,3%, y una repercusión positiva de 0,26 p.p. (18% de la inflación), donde destacan el aumento del precio de *carnes de ovino* (9%), *preparados de legumbres y hortalizas* (5,9%), *pescado fresco y congelado* (5,6%) y el *café, cacao e infusiones* (5,4%), frente a la reducción de *frutas frescas* (-6,4%).

El componente más estructural de los precios de consumo, la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los *alimentos no elaborados* ni los *productos*

GRÁFICO 3.4

## IPC. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO



**Nota:** IPC para Andalucía y España; IPC armonizado para la Zona Euro

**Fuentes:** INE; Eurostat

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

*energéticos*, ha seguido reduciéndose, situándose en el 2,2% interanual en octubre, la más baja desde diciembre de 2021, y tres décimas por debajo de la media en España (2,5%).

En este contexto de evolución de los precios, el incremento de los salarios pactados en convenio hasta octubre ha sido del 2,88% en Andalucía (3,06% en España), según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, favoreciendo por tanto una recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores.

Con este comportamiento mostrado por la economía andaluza, la *Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos* estima que el crecimiento real del PIB sea del 2,7% en Andalucía en el conjunto del año 2024, similar al del año anterior (2,6%), y prevé una tasa del 2,4% en 2025. Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía, avaladas por la *Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)*, se van a situar por encima de lo esperado para la UE y la Eurozona, y permitirán continuar avanzando en el proceso de convergencia con el entorno europeo.

## ACTIVIDAD PRODUCTIVA

La economía andaluza ha registrado en el tercer trimestre del año un crecimiento del 3,5% interanual, una décima superior al de la economía española (3,4%), con tasas positivas en todos los sectores productivos, destacando por su aportación los *servicios*, el sector con más peso en la estructura productiva de Andalucía; especialmente, las ramas más dinámicas han sido las de *información y comunicaciones* y *actividades inmobiliarias*. El segundo sector que más ha aportado ha sido la *agricultura, ganadería y pesca*, seguido de la *construcción* y, con el aumento más moderado, el *sector industrial*.

Concretamente, el **Sector primario** ha registrado un crecimiento del **Valor Añadido Bruto (VAB)** del 17,2% interanual en Andalucía en el 3T, casi diez puntos más que la media del sector en España (7,5%), continuando en 2024 con el proceso de recuperación tras la fuerte sequía padecida en los últimos dos años.

Por subsectores, en la *Agricultura*, según los datos del *Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural*, correspondiente al mes de octubre, última información disponible, y en un contexto de mejora de las condiciones hídricas, se registran subidas generalizadas de producción respecto a la campaña anterior, salvo en “*Flores y plantas ornamentales*” (-4,7%). Destacan los incrementos en “*Cereales*”, cuya producción aumenta un 142,8%, con una recuperación en el arroz, cuya producción multiplica por diez la de la anterior campaña, que estuvo limitada por las restricciones para la siembra, así como el trigo (117,6%) y la cebada (172%); le

GRÁFICO 3.5

### PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Estimaciones disponibles en octubre de 2024.

Producciones valoradas en toneladas, excepto flores y plantas (unidades) y Vino y mosto (hectólitros)

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

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

siguen “*Aceite de oliva*”, con un incremento del 75,3%, volviendo al entorno del millón de toneladas; “*Leguminosas en grano*” (66,7%); “*Aceitunas de mesa y almazara*” (54,4%); “*Cultivos industriales herbáceos*” (19%), donde destacan los incrementos en la producción de *algodón* y *girasol*; “*Cítricos*” (16,9%); “*Cultivos forrajeros*” (14,5%); y “*Frutales no cítricos*” (11,8%). Junto a ello, “*Vino y mosto*” (7,4%), “*Tubérculos de consumo humano*” (7,3%) y “*Hortalizas*” (7,1%), siendo el aumento más moderado en “*Uva de mesa y vinificación*” (1,4%).

CUADRO 3.2

### PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

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

	2022	2023	2024		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	-20,6	1,0	25,2	14,6	17,2
Pesca comercializada en lonja (Tn)	-5,2	-6,6	-2,9	-0,3	7,5
Población Ocupada	-10,9	-2,3	-4,6	1,0	10,9
Tasa de paro	25,1	24,6	20,6	22,8	28,1
Paro registrado <sup>(2)</sup>	-19,6	-13,9	-14,3	-16,6	-17,8
Deflactor del VAB p.b.	16,0	15,7	1,2	3,0	3,6

Notas: <sup>(1)</sup> Índices de volumen encadenados referencia 2020. Revisión estadística 2024

<sup>(2)</sup> 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



De otro lado, en el *subsector pesquero*, la pesca comercializada en lonjas de Andalucía contabiliza en el 3T un incremento del 7,5% interanual, después de dos años de reducción.

En el **Sector industrial**, el VAB registra un moderado aumento (0,1% interanual en el 3T), lastrado por la caída de la producción de *energía eléctrica*, mientras *la industria manufacturera presenta un incremento del 2,4% en el 3T*.

Con información más adelantada del *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)* en octubre, la rama de *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado* muestra una caída del -19% interanual, que, dado su peso relativo en el índice (19,3%), supone una repercusión negativa de -3,71 puntos porcentuales. Mientras, destaca la *Industria manufacturera*, que aumenta un 3% y aporta 2,13 puntos, sobresaliendo por sus resultados positivos *Fabricación de otros productos minerales no metálicos (+14,8%)*; *Fabricación de productos metálicos (+8,2%)*; *Fabricación de otro material de transporte (+8,5%)*, donde se incluye el sector *aeronáutico*; así como *Fabricación de muebles*; *Fabricación de vehículos de motor*; y la *Industria de la alimentación*, que recupera tasas positivas. De igual forma, registra aumento la producción en las *Industrias extractivas*, que crece un 8,3%.

Por su parte, el **Sector construcción** contabiliza un aumento real del VAB del 6,4% interanual en el 3T en Andalucía, dos puntos por encima de la media del sector en el

conjunto de España (4,4%).

Este mayor dinamismo relativo del sector en Andalucía se observa en indicadores como el *consumo aparente de cemento*, que acelera 5,5 puntos su ritmo de crecimiento en octubre, hasta el 15,2% interanual, por encima del registrado en España (14,8%). En términos acumulados, hasta octubre el consumo de cemento se sitúa en 2,68 millones de toneladas, equivalente a más de la quinta parte (21,8%) del total nacional.

Respecto a la oferta residencial, *Andalucía registra hasta el mes de agosto 24.898 proyectos de viviendas visados por los Colegios de Arquitectos Técnicos, con un crecimiento del 23,8% interanual, más de ocho puntos por encima de la media a nivel nacional (15,4%)*, y la mayor cifra en igual período desde 2008 (43.729 visados).

Desde el punto de vista de la demanda, la bajada del tipo de interés se está reflejando en la compraventa de viviendas, que, según la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad (ETDP)* del INE, ha aumentado en el 3T un 15,9% interanual, en línea con el crecimiento en España; igualmente, también se observa un fuerte incremento en el número de *hipotecas* constituidas sobre viviendas en Andalucía en el 3T, del 23,2% interanual, así como en el capital prestado (25,3%).

Esta evolución se produce en un contexto en el que los precios de la vivienda continúan creciendo. Concretamen-

CUADRO 3.3

## PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

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

	2022	2023	2024		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	2,0	-2,4	-0,5	0,1	0,1
IPIAN	4,5	-4,5	-3,6	-3,3	-1,9
Industria extractiva	-0,7	-5,1	-7,0	-10,2	6,0
Industria manufacturera	-1,0	0,0	-2,6	0,8	1,3
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	26,6	-17,8	-5,3	-14,6	-13,1
Suministro agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	1,4	-2,0	-7,6	-7,3	2,8
Índices de cifras de negocios en la industria	26,0	-6,5	7,3	13,4	4,9
Población Ocupada	2,2	1,7	-2,2	6,7	5,8
Tasa de paro	7,9	7,0	7,1	6,1	5,8
Paro registrado <sup>(2)</sup>	-10,5	-9,0	-7,1	-6,6	-8,2
Deflactor del VAB p.b.	16,7	0,9	-2,3	-1,5	-0,5

Notas: <sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2020. Revisión estadística 2024

<sup>(2)</sup> Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

te, el *precio del metro cuadrado de la vivienda libre* en Andalucía registra un incremento en el 3T de 2024 del 6,4% interanual, situándose en 1.598 euros/m<sup>2</sup>, el nivel más alto desde el 1T de 2010 y equivalente al 83,2% de la media nacional (1.921 €/m<sup>2</sup>). Una subida que viene explicada por el crecimiento del precio del metro cuadrado de la *vivienda de más de 5 años* de antigüedad (6,3%) y, en mayor medida, por la *vivienda nueva* (8%).

En cuanto al subsector de obra pública, *la licitación oficial aprobada por el conjunto de AA.PP. en Andalucía alcanza hasta el mes de octubre los 2.903,1 millones de euros, la segunda cifra más elevada en igual período desde 2009.*

Por tipo de obra, el 60,7% corresponde a obra civil y el 39,3% restante a edificación.

Por administraciones, la aprobada por la *Administración Local*, se cifra en 1.059,3 M€ entre enero y octubre de 2024; le sigue la aprobada por la *Administración Central* (995 M€) y la *Junta de Andalucía* (848,8 M€).

El **Sector servicios**, con el mayor peso relativo en la estructura productiva de Andalucía, registra un incremento del 3,2% interanual en el 3T. Destaca especialmente el aumento en las ramas de *información y comunicaciones*, que crecen un 10,1% en Andalucía, casi el doble que en España (5,5%); *actividades inmobiliarias* (5,8%); y *actividades artísticas y recreativas* (3,3%), que recuperan tasas de crecimientos positivas y superiores a la media del sector.

Le siguen *administración pública, sanidad y educación* con un aumento del 3%, *actividades profesionales* (2,7%) y *comercio, transporte y hostelería* (2,3%). Mientras, se registra un descenso en las *actividades financieras*, del -1%.

En lo que al subsector turístico se refiere, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA)*, *el número de turistas que visitó Andalucía en el 3T de 2024 alcanzó los 12,55 millones, un máximo histórico*, tras crecer un 4,1% respecto al mismo trimestre del año anterior y situándose un 9,9% por encima del 3T de 2019, nivel prepandemia (11,43 millones). Este incremento ha sido consecuencia tanto del aumento del turismo *nacional* (1,6% interanual) como, y más intensamente, del *extranjero* (9,6%).

Con información más adelantada, la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)* cifra la entrada de turistas internacionales hasta octubre en Andalucía en 12,14 millones, un máximo histórico en el período, y casi tanto como en todo el año 2023 (12,19 millones), tras registrar un crecimiento del 11,9% interanual, 1,1 puntos por encima del aumento en España (10,8%). Según el país de procedencia, *Reino Unido sigue siendo el principal país emisor de turistas internacionales a Andalucía, con 2,56 millones de visitantes hasta octubre*, el 21,1% del total, y un incremento del 7,6% interanual. Le siguen Francia (1.292.510 turistas) y un aumento del 10% interanual; y Alemania (1.027.880 turistas; +11,3%).

Considerando el tipo de alojamiento, y según la *Encuesta*

CUADRO 3.4

**PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA**

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

	2022	2023	2024		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	10,5	2,4	3,1	5,1	6,4
Viviendas libres iniciadas	0,4	5,4	1,2	18,3	-
Transmisiones de derechos de propiedad	14,1	-12,4	-11,8	-0,3	15,9
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	17,5	-9,0	-15,5	7,5	-
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	5,5	5,8	6,1	7,5	6,4
Licitación Oficial <sup>(2)</sup>	6,4	4,6	-21,6	-4,9	4,9
Población ocupada	2,1	-0,1	9,2	14,2	11,8
Tasa de paro	11,5	10,8	13,5	7,7	7,6
Paro registrado <sup>(3)</sup>	-10,8	-7,0	-2,5	-5,9	-7,7
Deflactor del VAB p.b.	2,9	5,8	3,8	3,7	1,6

**Notas:** <sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2020. Revisión estadística 2024

<sup>(2)</sup> Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines oficiales

<sup>(3)</sup> Datos en el último mes de cada período

**Fuentes:** IECA; Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana; SEOPAN; INE; SEPE

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía



de Ocupación Hotelera (EOH) del INE, Andalucía ha sido la comunidad autónoma con más hoteles abiertos en octubre, 2.599 establecimientos, 22 hoteles más que en octubre de 2023. En términos acumulados, hasta el mes de octubre el número de viajeros en hoteles en Andalucía ha crecido un 2,8% interanual y las pernoctaciones un 5%, destacando el crecimiento del turismo de procedencia extranjera que supera en más de 1,7 millones de pernoctaciones los niveles prepandemia. Con todo ello, el número de viajeros alojados en hoteles en Andalucía alcanza casi los 18 millones, y las pernoctaciones por ellos realizadas superan los 51 millones, situándose en ambos casos en máximos históricos.

Igualmente, y con información hasta el mes de octubre, se contabilizan en establecimientos no hoteleros de Andalucía (apartamentos, campings, alojamientos de turismo rural y albergues) máximos históricos de viajeros y pernoctaciones (4,79 millones y 18,4 millones, respectivamente). En términos relativos, se ha registrado un aumento interanual en el número de viajeros del 1,7% y en las pernoctaciones del 5,8%, por encima estos últimos de la media en España (3,3%).

CUADRO 3.5

**PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA**

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

	2022	2023	2024		
			1T	2T	3T
<b>VAB (p.b.)<sup>(1)</sup></b>	<b>8,6</b>	<b>3,9</b>	<b>2,0</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>
Comercio, transporte y hostelería	13,4	4,2	1,6	3,5	2,3
Información y comunicaciones	17,8	5,4	0,2	6,8	10,1
Actividades financieras y de seguros	4,1	0,2	2,3	3,6	-1,0
Actividades Inmobiliarias	5,7	3,4	4,4	6,2	5,8
Actividades profesionales, científicas y técnicas	15,6	9,2	0,8	2,1	2,7
Administración pública, sanidad y educación	1,4	2,8	2,8	2,6	3,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	18,6	3,0	-3,1	-2,4	3,3
<b>Índice de cifra de negocios</b>	<b>17,1</b>	<b>4,4</b>	<b>3,4</b>	<b>6,2</b>	<b>3,0</b>
<b>Número de turistas</b>	<b>135,6</b>	<b>21,8</b>	<b>18,7</b>	<b>11,4</b>	<b>9,4</b>
<b>Pernoctaciones hoteleras</b>	<b>66,7</b>	<b>8,1</b>	<b>18,5</b>	<b>5,2</b>	<b>0,7</b>
Españoles	26,9	-1,2	7,8	0,1	-3,9
Extranjeros	150,5	18,0	29,0	9,1	5,6
<b>Índice de Precios Hoteleros<sup>(2)</sup></b>	<b>4,3</b>	<b>13,1</b>	<b>12,9</b>	<b>7,9</b>	<b>6,3</b>
<b>Población ocupada</b>	<b>6,0</b>	<b>4,3</b>	<b>1,2</b>	<b>1,1</b>	<b>1,8</b>
<b>Tasa de paro</b>	<b>9,4</b>	<b>9,9</b>	<b>10,0</b>	<b>7,9</b>	<b>7,7</b>
<b>Paro registrado<sup>(2)</sup></b>	<b>-6,4</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-5,4</b>	<b>-8,8</b>
<b>Deflactor del VAB p.b.</b>	<b>3,2</b>	<b>5,7</b>	<b>4,4</b>	<b>3,5</b>	<b>3,0</b>

Notas: <sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2020. Revisión estadística 2024

<sup>(2)</sup> 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 de la economía andaluza en el tercer trimestre ha sido generalizado en todos sus componentes, de forma que el aumento real del PIB se ha sustentado en la demanda interna y en el sector exterior, destacando las exportaciones de bienes y servicios como el componente más dinámico del PIB.

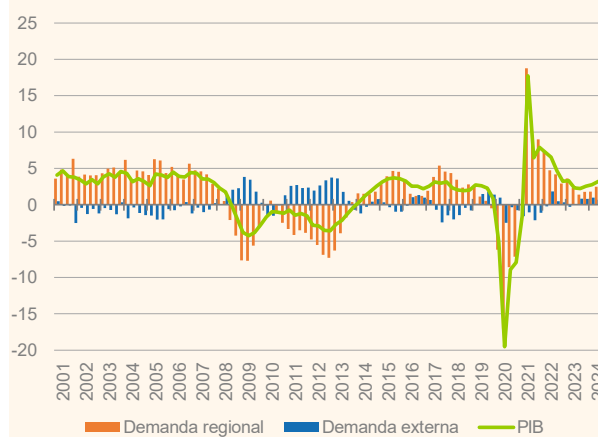
Más específicamente, la **demanda interna** ha aportado al crecimiento económico 3,1 puntos, cuatro décimas más que en España (+2,7 p.p.), y más de medio punto por encima del trimestre anterior (+2,5 p.p.). Este comportamiento se explica por la aceleración tanto del consumo como de la formación bruta de capital.

En concreto, el gasto en consumo final ha crecido un 3,4% interanual en el 3T en Andalucía, una décima más que la media en España (3,3%), con un incremento del gasto en consumo de los hogares del 3,1% interanual (2,8% en España), en un contexto de contención de la inflación, lo

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 (%)

	2022	2023	2024		
			1T	2T	3T
<b>CONSUMO PRIVADO</b>					
IPIAN bienes de consumo	-1,0	-7,7	-6,0	2,3	-0,1
Población ocupada total	3,9	3,3	0,9	2,4	3,3
Matriculación de turismos	0,1	8,5	2,3	13,7	13,4
Consumo de gasolina	9,8	6,2	8,9	7,9	8,6
Consumo de gasóleo	-1,5	-2,6	1,2	2,9	0,4
Recaudación por IVA	7,3	8,9	13,0	11,4	3,7
Índice de comercio al por menor:					
Precios corrientes	12,0	9,3	7,0	5,6	3,4
Precios constantes	1,8	1,9	3,9	2,8	3,0
Índice de ventas en grandes superficies:					
Precios corrientes	7,8	7,0	11,5	6,9	4,2
Precios constantes	-1,9	-0,2	8,2	4,0	3,8
Importación de bienes de consumo <sup>(1)</sup>	21,8	7,1	-1,8	8,4	-24,4
<b>INVERSIÓN</b>					
IPIAN bienes de equipo	2,4	13,9	-5,9	-2,7	1,9
Matriculación de vehículos de carga	-2,3	15,5	2,8	15,5	-0,4
VAB <sub>pb</sub> de la construcción <sup>(2)</sup>	10,5	2,4	3,1	5,1	6,4
Licitación Oficial <sup>(3)</sup>	6,4	4,6	-21,6	-5,0	4,6
Crédito al sector privado <sup>(4)</sup>	-0,3	-2,3	-1,9	-1,2	-
Importación de bienes de capital <sup>(1)</sup>	3,5	25,8	-2,6	5,9	-28,6

Notas: <sup>(1)</sup> Datos 2024 y 2023 provisionales. Tasas de variación de 2023 calculadas con datos provisionales de 2022.

<sup>(2)</sup> Índices de volumen encadenados referencia 2020. Revisión Estadística 2024. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

<sup>(3)</sup> Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines

<sup>(4)</sup> Las tasas de variación anuales corresponden a las del último trimestre del año

Fuentes: IECA; INE; Andalucía TRADE; Ministerio del Interior; SEOPAN; Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

que está favoreciendo una recuperación del 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* ha aumentado un 4,3% interanual, cuatro décimas por debajo de lo observado en el ámbito nacional (4,7%).

Por otra parte, la formación bruta de capital ha registrado un aumento del 1% interanual, superando en cuatro décimas el ritmo de crecimiento del trimestre anterior, en un entorno de cierto alivio de los costes de financiación por las primeras caídas de tipos de interés.

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo y la inversión más avanzados sobre los que se dispone de información muestran ritmos de crecimiento elevados, más intensos que a nivel nacional.

Así, las *ventas minoristas* registran un incremento en términos interanuales del 5,9% en octubre a precios corrientes, 1,2 puntos más que en el conjunto de la economía española (4,7%). En términos deflactados, es decir, descontada la variación de los precios, presenta un aumento más elevado, del 7,1% (5,4% en España).

En igual sentido, las *ventas en grandes superficies* muestran un crecimiento del 10,3% interanual en octubre a precios corrientes, más del doble de la media nacional (4,6%), debido a las subidas tanto en las ventas de productos de *alimentación* (9,5%) como de *no alimentación* (10,4%). Corregido por la evolución de los precios registra un incremento superior (11,6%), casi el triple que en el conjunto

de la economía española (3,7%).

De otro lado, la *matriculación de turismos* registra un incremento en Andalucía del 5,9% interanual en octubre, aumentando en mayor medida la *matriculación de vehículos de carga* (12%), en ambos casos por encima de la media nacional.

En cuanto a la **demanda externa**, las *exportaciones de bienes y servicios* registran un incremento real del 5% interanual en el 3T, mayor que el de las *importaciones* (3,6%), determinando una contribución positiva del sector exterior al crecimiento agregado de 0,4 p.p.

## SECTOR EXTERIOR

A un mayor nivel de detalle, en lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según datos de *Andalucía TRADE*, las *exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero en los nueve primeros meses del año se han cifrado en 30.279 millones de euros, la segunda mayor cifra en igual período, tras el máximo histórico de 2022*. Comparado con el mismo período de 2023, las exportaciones crecen un 6,2%, en un contexto de ligera caída en España (-0,3%).

Un aumento explicado, en mayor medida, por el incremento de las exportaciones *no energéticas* (6,7%), y, en menor medida, por las *energéticas* (4,3%). Con ello, *Andalucía se sitúa como la tercera comunidad autónoma más exportadora de España, por detrás de Cataluña y Madrid*.

De otro lado, las importaciones de mercancías crecen más moderadamente, un 2,3% interanual hasta septiembre, en contraste con el descenso en España (-1%), resultado de una subida tanto de las importaciones *energéticas* (2% interanual), en un contexto de ligero aumento del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del 0,5% en dólares (+0,2% en euros); como de las *no energéticas*, que se incrementan un 2,5%.

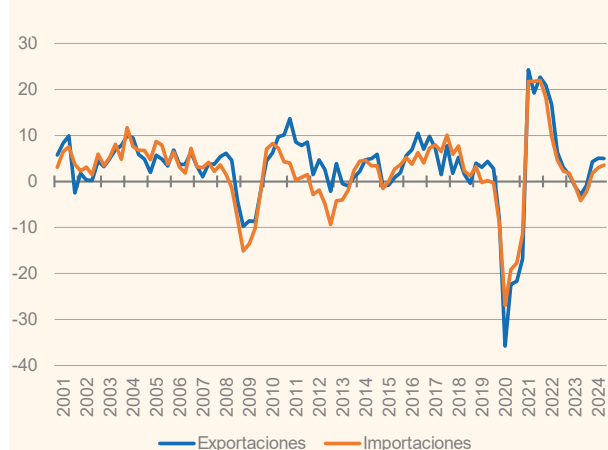
Como resultado, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (30.279 M€) se sitúa por debajo de las importaciones realizadas (30.988 M€), contabilizando Andalucía un déficit de la balanza comercial de mercancías hasta septiembre de -709 M€, un 60,5% menor que en el mismo período de año anterior, en un contexto de mayor déficit en España (-27.091 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. 2020. Revisión Estadística 2024

Fuente: IECA

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

gético, que registra un déficit de -7.713 M€, que anula el superávit de la balanza comercial *no energética* de 7.004 M€ hasta septiembre; mientras, a nivel nacional se registra déficit tanto en la balanza comercial *energética* (-22.238 M€) como *no energética* (-4.853 M€).

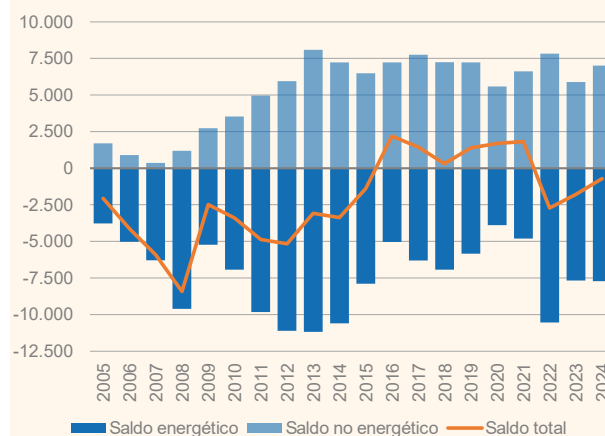
Diferenciando por **áreas geográficas**, las exportaciones dirigidas a la UE, representativas del 57,1% del total, crecen un 8% interanual hasta septiembre. Por su importancia cuantitativa, destacan las subidas de las exportaciones destinadas a Eslovaquia (85,3%), Chipre (53,5%), Irlanda (78,2%), Bélgica (47,4%), Alemania (11,8%), Grecia (11%), Italia (7,2%) y Francia (6,2%). Por el contrario, sobresalen las caídas en las dirigidas a Polonia (-4,8%) y Suecia (-2,6%).

Fuera de la UE, destacan los aumentos de las exportaciones a Australia (70,5%), India (55,8%), Canadá (35%), China (28,4%), México (23,7%) y Marruecos (21%); en el lado opuesto, sobresalen los descensos de las dirigidas

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: Andalucía TRADE; Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

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

	2022	2023	2024			
			1T	2T	3T	Ene-Sep
<b>Tasas de variación interanual (%)</b>						
<b>Exportaciones</b>						
Energéticas	49,2	-18,1	-4,7	26,7	-3,9	4,3
No energéticas	17,9	-8,5	2,2	10,2	8,2	6,7
<b>Totales</b>	<b>22,8</b>	<b>-10,3</b>	<b>1,0</b>	<b>12,5</b>	<b>5,6</b>	<b>6,2</b>
<b>Importaciones</b>						
Energéticas	74,9	-22,4	-4,9	16,2	-3,2	2,0
No energéticas	20,4	-3,7	-8,1	3,1	13,6	2,5
<b>Totales</b>	<b>41,1</b>	<b>-12,4</b>	<b>-6,7</b>	<b>8,1</b>	<b>6,4</b>	<b>2,3</b>
<b>Millones de euros</b>						
<b>Exportaciones</b>						
Energéticas	8.154,2	6.686,1	1.647,1	1.724,4	1.779,8	5.151,3
No energéticas	34.525,5	31.850,9	8.836,4	9.128,2	7.162,8	25.127,5
<b>Totales</b>	<b>42.679,6</b>	<b>38.536,9</b>	<b>10.483,5</b>	<b>10.852,7</b>	<b>8.942,6</b>	<b>30.278,8</b>
<b>Importaciones</b>						
Energéticas	22.251,8	17.213,6	4.466,8	4.381,9	4.015,3	12.864,0
No energéticas	24.997,7	24.082,1	5.552,2	6.255,9	6.315,5	18.123,5
<b>Totales</b>	<b>47.249,4</b>	<b>41.295,7</b>	<b>10.019,0</b>	<b>10.637,8</b>	<b>10.330,8</b>	<b>30.987,5</b>
<b>Saldo</b>						
Energético	-14.097,6	-10.527,5	-2.819,7	-2.657,5	-2.235,5	-7.712,7
No energético	9.527,8	7.768,8	3.284,2	2.872,4	847,4	7.004,0
<b>Total</b>	<b>-4.569,8</b>	<b>-2.758,8</b>	<b>464,5</b>	<b>214,9</b>	<b>-1.388,1</b>	<b>-708,7</b>

Notas: Datos 2023 y 2024 provisionales. Tasas de variación de 2023 calculadas con los datos provisionales de 2022

Fuentes: Andalucía TRADE, Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

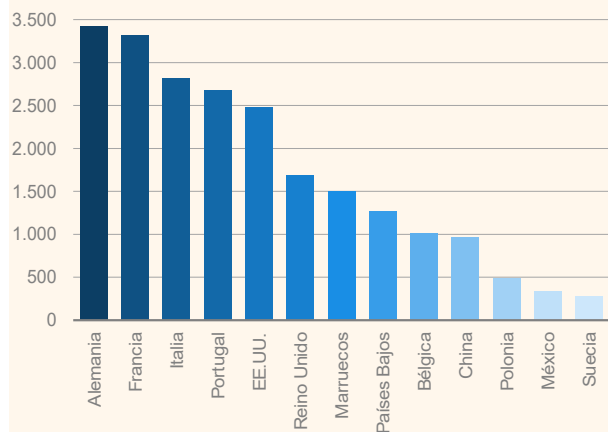
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.9

### PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA

ENERO-SEPTIEMBRE 2024

Millones de euros



Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre

Fuente: Andalucía TRADE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

a Brasil (-35,6%), Japón (-21,2%) y Turquía (-4,4%). Por su importancia cuantitativa, Alemania es el principal destino de las exportaciones andaluzas, con 3.423 millones de euros hasta septiembre. Le siguen Francia (3.324 M€), Italia (2.817 M€), Portugal (2.681 M€), EE.UU. (2.486 M€), Reino Unido (1.685 M€), Marruecos (1.507 M€), Países Bajos (1.273 M€) y Bélgica (1.016 M€).

En cuanto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP presentan un aumento del 7,6% interanual hasta septiembre, en un contexto de práctica estabilidad del precio del barril de petróleo (+0,5% en dólares, +0,2% en euros). Destaca el crecimiento de las importaciones procedentes de Nigeria (27,5%), mientras que caen las de Argelia (-8,7%), que, no obstante, sigue siendo el principal proveedor.

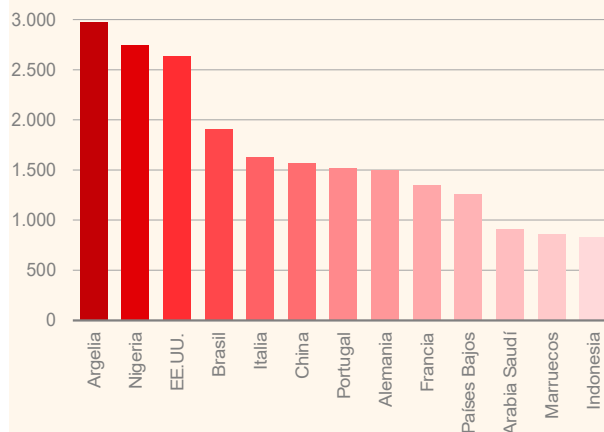
Respecto al saldo comercial, destacan los superávits comerciales de Andalucía con Francia (+1.974 millones de euros en los nueve primeros meses del año) y Alemania (+1.926 M€), seguidos de los registrados con Reino Unido (+1.222 M€), Italia (+1.185 M€) y Portugal (+1.164 M€). En el lado opuesto, los mayores déficits se registran con los países suministradores de energía: Argelia (-2.965 M€), Nigeria (-2.727 M€), Brasil (-1.688 M€), Indonesia (-819 M€) y Arabia Saudí (-775 M€), siendo igualmente destacable el mantenido con China (-611 M€).

GRÁFICO 3.10

### PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA

ENERO-SEPTIEMBRE 2024

Millones de euros



Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre

Fuente: Andalucía TRADE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Distinguiendo por productos, son relevantes los crecimientos de las exportaciones de "Aeronaves", con una subida del 50,1% interanual hasta el mes de septiembre, y una representatividad del 6,1% del total de las ventas al extranjero; "Grasas y aceites animales o vegetales" (+46,7%), con el 13,3% del global; "Cobre y sus manufacturas" (+15,3%); "Frutas y frutos comestibles" (+6,5%); y "Combustibles y aceites minerales", con un aumento del 3,5%, manteniéndose como la partida más importante (15,7% del total).

En el lado opuesto, las exportaciones de "Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos alimenticios", representativas del 9,5% del total, se reducen un -4%.

Y por lo que a los productos importados se refiere, destaca el crecimiento de "Combustibles y aceites minerales", que, representando el 41,5% del total de compras al extranjero, experimenta un incremento en términos nominales del 2% interanual en los nueve primeros meses del año, en el contexto de ligero aumento del precio del petróleo en el período comentado anteriormente, del 0,5% en dólares (+0,2% en euros).

## MERCADO DE TRABAJO

En el mercado laboral se observa una intensificación del ritmo de creación de empleo a medida que avanza el año, superando la población ocupada en Andalucía en el tercer trimestre de 2024 por primera vez la cifra de tres millones y medio de personas, y reduciéndose la tasa de paro hasta situarse en su nivel más bajo desde 2008.

Concretamente, y según los datos de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan 3.503.416 **personas ocupadas** en Andalucía en el 3T del año, la mayor cifra de la serie histórica.

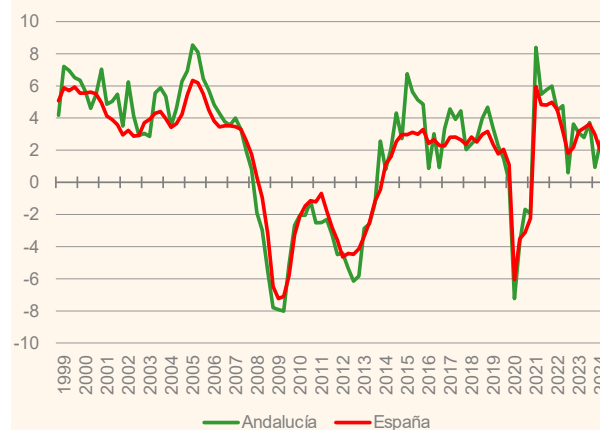
En términos interanuales, se registran 112.952 ocupados más que en el 3T del año anterior, el mayor aumento de todas las CC.AA. y que representa el treinta por ciento del aumento en el conjunto nacional (+376.570 ocupados). El ritmo interanual de crecimiento de la población ocupada se ha acelerado casi un punto, hasta el 3,3% en Andalucía, prácticamente duplicando la media nacional (1,8%).

De igual forma, según 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 3% interanual, 1,1 puntos superior al registrado en España (1,9%), y medio punto por debajo del crecimiento del PIB (3,5%), lo que supone avances de productividad.

GRÁFICO 3.11

### POBLACIÓN OCUPADA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Atendiendo a los resultados de la EPA, el aumento de la población ocupada en el 3T del año ha sido generalizado por sectores productivos, por grupos de edad, por sexo y por nacionalidad. De otro lado, destaca el aumento de los asalariados con contrato indefinido; de los ocupados con mayor cualificación; y del empleo a tiempo completo.

CUADRO 3.8

### INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA. TERCER TRIMESTRE DE 2024

	Miles de personas		Variaciones interanuales			
			Absolutas		Relativas (%)	
	Andalucía	España	Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	7.314,7	41.629,6	78,0	572,5	1,1	1,4
Activos	4.173,8	24.577,1	-0,2	236,1	-0,0	1,0
Ocupados	3.503,4	21.823,0	113,0	376,6	3,3	1,8
Agricultura	211,9	733,7	20,7	9,6	10,9	1,3
Industria	312,0	2.912,6	17,2	65,3	5,8	2,3
Construcción	248,4	1.479,2	26,3	61,9	11,8	4,4
Servicios	2.731,1	16.697,5	48,7	239,7	1,8	1,5
Parados	670,4	2.754,1	-113,1	-140,4	-14,4	-4,9
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	57,1	59,0	-0,6	-0,2	-	-
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	16,1	11,2	-2,7	-0,7	-	-

Notas: <sup>(1)</sup> Porcentaje sobre población 16 años o más

<sup>(2)</sup> Porcentaje sobre población activa

Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

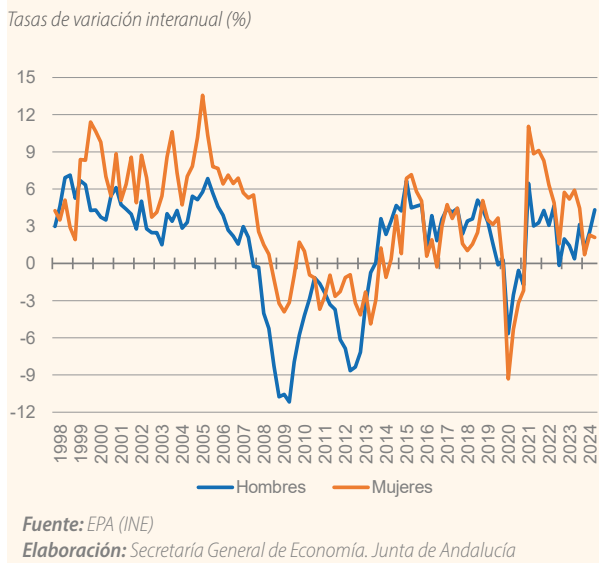


Más específicamente, por sectores, todos registran crecimientos interanuales del empleo, superiores además a la media nacional. Así, el empleo en la construcción aumenta un 11,8% interanual en el 3T, 7,4 puntos por encima de la media en España (4,4%); y en el sector primario, la subida ha sido del 10,9%, frente a un 1,3% a nivel nacional.

Le sigue el sector industrial con un incremento de la ocupación del 5,8% interanual en el 3T, más del doble del registrado en el conjunto de España (2,3%); y de forma más moderada los servicios, con un aumento del 1,8%, tres décimas por encima de la media nacional (1,5%).

En cuanto al sexo, la creación de empleo ha sido generalizada en hombres y mujeres, si bien relativamente superior en los primeros (4,3% interanual, frente a un aumento del 2,1% en las mujeres). Con todo, el número de mujeres ocupadas en Andalucía se sitúa en el 3T en 1.551.136, representando el 44,3% del empleo total.

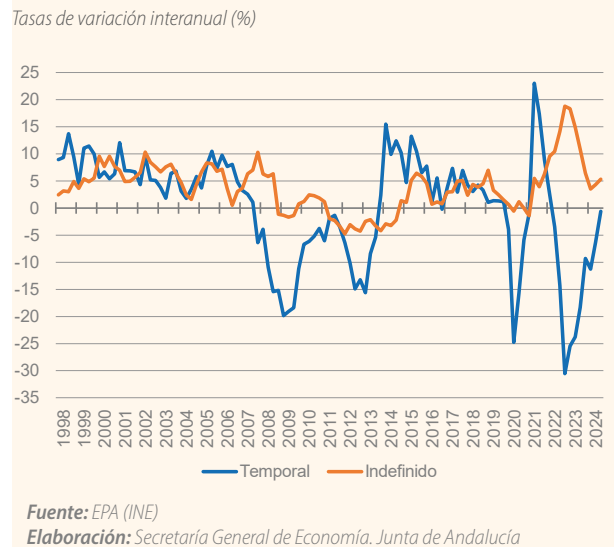
GRÁFICO 3.12  
POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA



Distinguiendo por grupos de edad, la creación de empleo ha beneficiado especialmente a los más jóvenes, menores de 25 años, entre los que el empleo ha aumentado un 5,8% interanual, 2,6 puntos por encima del observado en los mayores de dicha edad (3,2%).

Según la situación profesional, el empleo ha aumentado en el colectivo de asalariados un 4% interanual, frente a un práctico estancamiento en los trabajadores por cuenta propia (-0,1% interanual). Cabe destacar, en este punto, que el aumento del empleo se ha centrado en los asalariados con contrato indefinido (5,3%), reduciéndose por el contrario los asalariados temporales (-0,6%).

GRÁFICO 3.13  
POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA



Por otro lado, se ha registrado un mayor crecimiento del empleo entre los trabajadores a jornada completa (3,6%) que en los de tiempo parcial (1,8%).

En función de la nacionalidad, el empleo ha aumentado un 8,5% interanual en la población extranjera y un 2,7% en la nacional. Como resultado, la población ocupada extranjera ha aumentado su participación en el total hasta el 10,7% en la región, no obstante, 3,6 puntos por debajo del promedio nacional (14,9%).

Atendiendo al nivel de formación, se registran crecimientos de los ocupados con mayor formación, con un aumento del 4,2% interanual en los que cuentan con estudios secundarios, y del 3,9% en los que tienen estudios universitarios; por el contrario, se produce descensos en los ocupados con hasta estudios primarios (-8,9%) y sin estudios (-5,7%).

Esta evolución del empleo ha venido acompañada de un mantenimiento de la población activa, que alcanza la cifra de 4.173.770 personas en el 3T, prácticamente el mismo nivel que en el 3T de 2023, que fue un máximo histórico.

Esta estabilidad mostrada por la población activa ha sido resultado de un moderado incremento en los hombres, de 20.544 personas (0,9% interanual), y un descenso en las mujeres, un -1,1% (-20.709 personas).

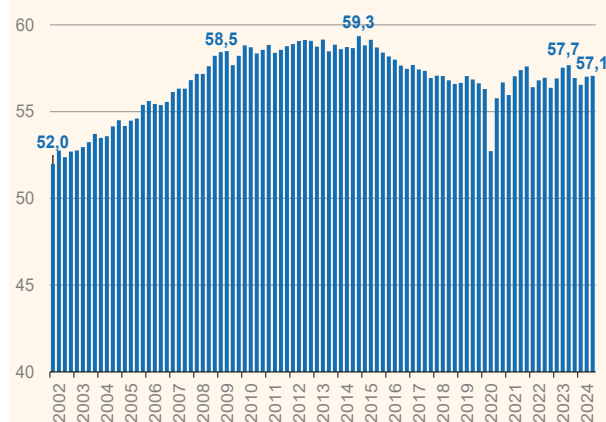
Por grupos de edad, ha aumentado la población activa en el colectivo de mayores de 25 años un 0,3% interanual, frente al descenso en los menores de dicha edad (-3,1%).

El aumento de la población ocupada junto al mantenimiento de la población activa ha determinado que el número de **personas paradas** disminuya en 113.116 personas respecto al mismo trimestre de 2023, siendo Andalucía la comunidad autónoma con mayor reducción, representando el ochenta por ciento del descenso global en España (-140.400 personas paradas).

En términos relativos, **el ritmo de caída del paro se ha intensificado cuatro puntos, hasta el -14,4%, el triple que en España (-4,9%)**. Por sexo, se han registrado fuertes caídas tanto en las mujeres (-52.721 personas y -12,7% interanual), como, de manera algo más intensa, en los hombres (-60.395 personas, un -16,4% interanual).

Como resultado, **la tasa de paro se ha reducido casi tres puntos, situándose en el 16,1% de la población activa en el 3T, la más baja desde el primer trimestre de 2008**, y acortando el diferencial con la tasa de paro española (11,2%) hasta los 4,9 puntos, un mínimo desde 2007.

GRÁFICO 3.14

**TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA**Porcentaje de activos / población  $\geq 16$  años

Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Diferenciando por sexo, la tasa de paro es del 13,6% en los hombres, tras haber descendido casi -3 p.p. respecto al 3T de 2023; y del 18,9% en las mujeres, después de haberse reducido -2,5 p.p. en el último año.

CUADRO 3.9

**INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA**

Tasas de variación interanual (%)

	2022	2023	2024		
			1T	2T	3T
Población $\geq 16$ años	1,0	1,1	0,8	1,0	1,1
Activos	0,4	2,2	0,2	0,1	-0,0
Ocupados	3,9	3,3	0,9	2,4	3,3
Agricultura	-10,9	-2,3	-4,6	1,0	10,9
Industria	2,2	1,7	-2,2	6,7	5,8
Construcción	2,1	-0,1	9,2	14,2	11,8
Servicios	6,0	4,3	1,2	1,1	1,8
Parados	-12,2	-2,5	-3,1	-10,5	-14,4
Agricultura	-23,1	-4,9	-3,8	-10,6	-13,7
Industria	5,0	-11,9	-7,4	-26,8	-20,4
Construcción	-22,1	-6,7	10,3	-17,2	-20,1
Servicios	-4,0	10,6	-1,4	-18,0	-21,8
No clasificados	-14,7	-9,9	-5,5	-2,6	-7,7
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	56,6	57,3	56,5	57,0	57,1
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	19,1	18,2	17,8	16,3	16,1
Trab. afiliados S.S. en alta laboral <sup>(3) (4)</sup>	1,8	1,9	2,0	2,1	2,1
Paro Registrado <sup>(3) (5)</sup>	-7,5	-4,4	-4,7	-6,3	-9,1

Notas: <sup>(1)</sup> % sobre población 16 años o más. <sup>(2)</sup> % sobre población activa. <sup>(3)</sup> Datos referidos al último mes de cada período. <sup>(4)</sup> Datos referidos a la media mensual  
<sup>(5)</sup> Datos referidos al último día del mes

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

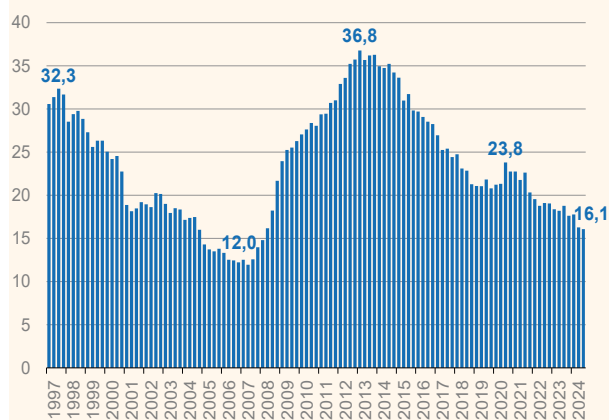
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía



GRÁFICO 3.15

**TASA DE PARO. ANDALUCÍA**

Porcentaje de 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

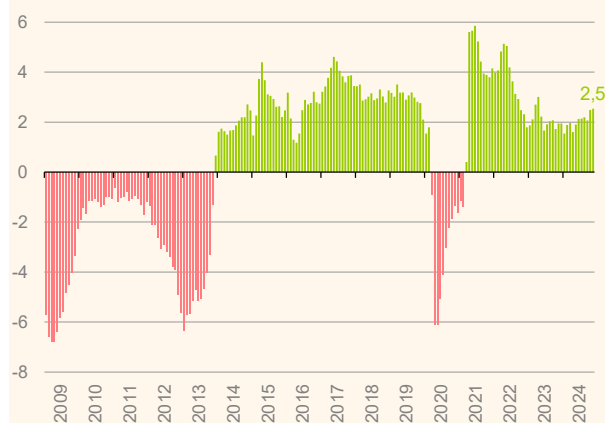
Con la información más avanzada disponible de la evolución del mercado laboral, referida al mes de noviembre, la **afiliación de trabajadores a la Seguridad Social** aumenta en 84.928 personas en Andalucía respecto a noviembre de 2023, la segunda mayor subida de todas las CC.AA.

En términos relativos mantiene su ritmo de crecimiento en el 2,5% interanual, una décima más que la media nacional (2,4%). Y ello, a pesar de la mayor caída relativa en el *sistema especial agrario*, tres décimas superior a la registrada en España (-1,7% y -1,4%, respectivamente); mientras que en el resto de regímenes los afiliados crecen un

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

3,1% interanual en Andalucía, seis décimas por encima de la media nacional (2,5%).

Tras dicho aumento, el número de personas afiliadas a la Seguridad Social se sitúa de media en noviembre en 3.436.099 personas, un máximo histórico en dicho mes.

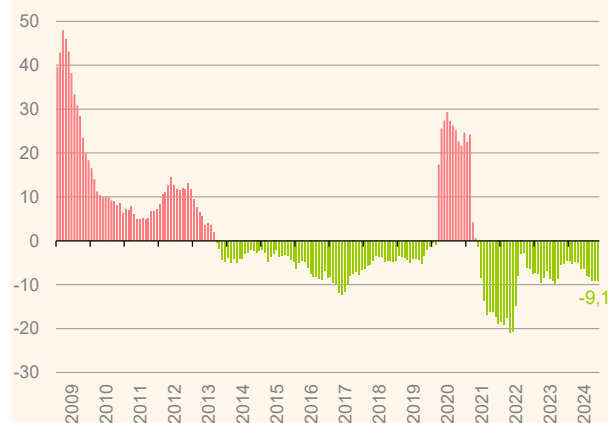
Junto a ello, el **paro registrado** en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* se reduce en 64.440 personas en Andalucía en el último año, siendo la comunidad autónoma con mayor reducción, representando más del cuarenta por ciento (43,3%) de la caída en España (-148.813 parados).

En términos relativos, el paro registrado muestra una caída en noviembre del -9,1% interanual, casi cuatro puntos superior a la media nacional (-5,4%). Con ello, el número de personas paradas se sitúa en 646.313, su menor nivel en un mes de noviembre desde 2007.

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

Los indicadores de **precios** en Andalucía describen una trayectoria de contención a lo largo del año 2024, situándose la tasa de inflación en los meses de septiembre y octubre por debajo del 2%, objetivo de estabilidad de precios fijado por el BCE.

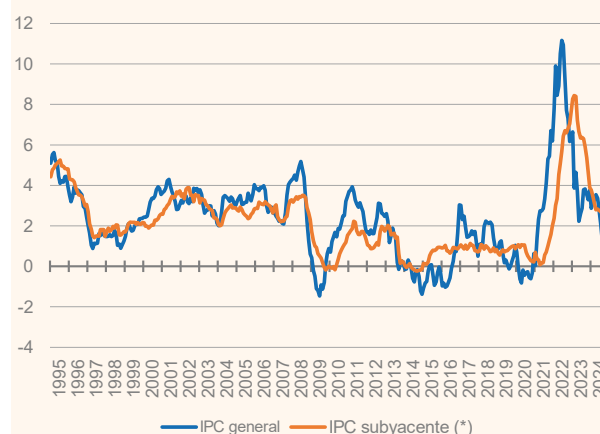
Concretamente, en lo referente a los precios de producción, **el Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB) de Andalucía aumenta un 3,1% interanual en el tercer trimestre del año, casi la mitad que de media en 2023 (5,9%), y una décima por debajo del promedio en España (3,2% en el 3T).** Por sectores, el mayor incremento corresponde al **sector primario (3,6%),** tras registrar subidas de dos dígitos en 2022 y 2023, seguido de los **servicios (3%)** y la **construcción (1,6%),** ambos por debajo de la media; mientras que, por el contrario, se reducen los precios de producción en la **industria un -0,5%,** en un contexto de aumento a nivel nacional (0,4%).

Desde la perspectiva de la demanda, **la tasa de inflación describe una trayectoria de contención, situándose en septiembre y octubre por debajo del objetivo de estabilidad de precios fijado por el BCE en el 2%,** favorecida por la evolución a la baja de los precios de la energía. De este modo, la tasa de inflación, que inició el año en el 3,8%

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

interanual en el mes de enero, se sitúa en el 1,5% en octubre, última información disponible por CC.AA. Esta tasa es tres décimas inferior a la media nacional (1,8% en octubre), y medio punto más baja que la registrada en la Zona Euro (2%).

CUADRO 3.10

### INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

	2022	2023	2024		
			1T	2T	3T
<b>Deflactor del PIB p.m.</b>	<b>5,0</b>	<b>5,9</b>	<b>3,6</b>	<b>3,2</b>	<b>3,1</b>
Primario	16,0	15,7	1,2	3,0	3,6
Industria	16,7	0,9	-2,3	-1,5	-0,5
Construcción	2,9	5,8	3,8	3,7	1,6
Servicios	3,2	5,7	4,4	3,5	3,0
<b>IPC General <sup>(1)</sup></b>	<b>6,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>	<b>1,3</b>
Sin alimentos no elaborados ni energía	7,7	3,9	3,1	2,8	2,3
<b>Coste Laboral por trabajador y mes</b>	<b>4,3</b>	<b>5,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>	-
Coste salarial	5,0	5,0	1,2	1,8	-
Otros costes <sup>(2)</sup>	2,7	7,0	4,2	5,3	-
<b>Aumento salarial en convenio <sup>(1)(3)</sup></b>	<b>2,81</b>	<b>3,39</b>	<b>2,56</b>	<b>2,65</b>	<b>2,87</b>

Notas: <sup>(1)</sup> Datos en el último mes de cada período

<sup>(2)</sup> Percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social

<sup>(3)</sup> 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

Por *grupos de gasto*, en líneas generales se observa una moderación del ritmo de crecimiento en prácticamente todos. Destaca especialmente la caída de los precios en *transporte* (-3,3% interanual en octubre), de forma que presenta una aportación negativa de -0,49 p.p. a la tasa de inflación, por el descenso de precios en *combustibles y carburantes* (-10,9% interanual).

En el lado opuesto, las mayores aportaciones positivas corresponden a *restaurantes y hoteles*, con un crecimiento de los precios del 4,4% interanual en octubre, y una repercusión de 0,66 p.p. en el IPC, de forma que supone casi la mitad (45%) de la inflación global. Le sigue *vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles*, con un crecimiento de los precios del 5,3% interanual, siendo su repercusión en el índice general de 0,56 p.p., (39% de la tasa de inflación); en tercer lugar, *alimentos y bebidas no alcohólicas*, con un crecimiento de los precios del 1,3%, y una repercusión positiva de 0,26 p.p. (18% de la inflación), donde destacan el aumento de del precio de *carnes de ovino* (9%), *preparados de legumbres y hortalizas* (5,9%), *pescado fresco y congelado* (5,6%) y el *café, cacao e infusiones* (5,4%), frente a la reducción de *frutas frescas*, del -6,4% interanual.

En lo referente a la *inflación subyacente*, 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*, se sitúa en el 2,2% interanual en octubre, tres décimas por debajo de la media en España (2,5%).

En este contexto de evolución de los precios, el incremento de los salarios pactados en convenio hasta octubre ha

GRÁFICO 3.19

## COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) en octubre de 2024



Fuente: INE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

sido del 2,88% en Andalucía (3,06% en España), según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, por encima del crecimiento de los precios, favoreciendo una recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores. Un aumento salarial pactado en los 489 convenios firmados en Andalucía en los diez primeros meses del año, un 3,8% más que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 1.172.231 trabajadores, representativos del 39,7% de la población ocupada en Andalucía.

En materia de costes, según la *Encuesta Trimestral del Coste*

CUADRO 3.11

## DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA

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

	2021	2022	2023	Octubre 2024	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
<b>Subyacente</b>	<b>2,0</b>	<b>7,7</b>	<b>3,9</b>	<b>2,2</b>	<b>84,3</b>
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	3,3	16,8	5,8	2,2	18,6
Bienes industriales sin productos energéticos	1,3	5,3	1,7	-0,2	22,0
Servicios	1,8	4,6	4,2	3,4	43,7
<b>Residual</b>	<b>25,9</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>15,7</b>
Alimentos sin elaboración	7,3	13,6	8,5	0,1	6,5
Productos energéticos	42,2	-9,4	-5,7	-3,9	9,3
<b>ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO</b>	<b>6,7</b>	<b>6,2</b>	<b>3,3</b>	<b>1,5</b>	<b>100,0</b>

Nota: Datos anuales referidos al mes de diciembre

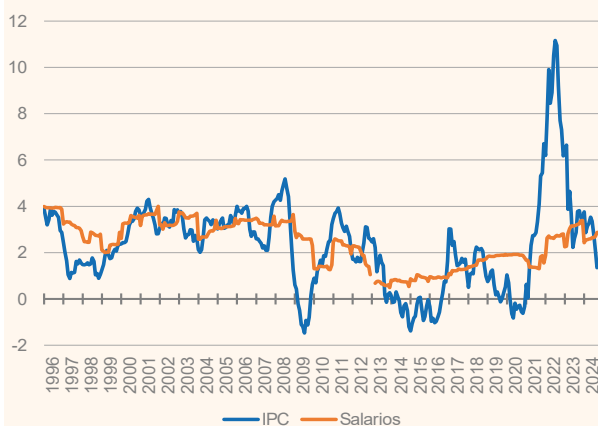
Fuente: IECA; INE; Ministerio de Trabajo y Economía Social

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.20

## IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



**Nota:** Salarios nominales se refieren al aumento salarial pactado en convenio

**Fuente:** INE; Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

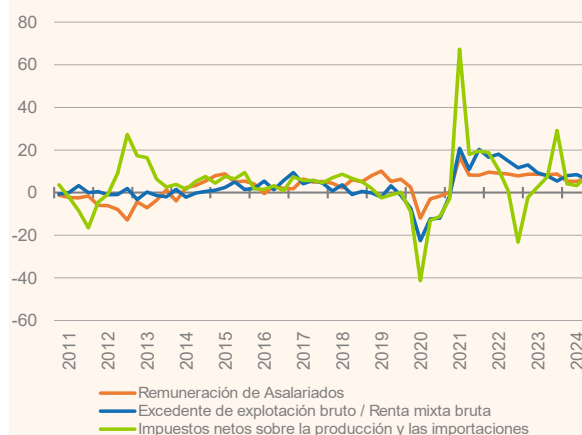
Laboral (ETCL) del INE, el *coste laboral por trabajador y mes* en el conjunto de sectores no agrarios en Andalucía con información para el primer semestre, creció un 2,4% interanual, la mitad que en el año anterior (5,6%) y 1,6 puntos por debajo de la subida a nivel nacional (4%). Esta subida en Andalucía se explica por el aumento del *coste laboral por hora*, un 2,6% interanual (4,6% en España), hasta los 20,38€ por hora en el primer semestre de 2024 (23,39 €/h de media nacional); por el contrario, las *horas trabajadas* se redujeron ligeramente, un -0,3% (-0,6% en España).

Atendiendo a sus componentes, el incremento del coste por trabajador y mes en Andalucía en la primera mitad de 2024 ha sido resultado del crecimiento tanto del componente *salarial* (1,5% interanual) como, y más intensamente, del *no salarial* (4,8%), donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal. A nivel sectorial, destacaron las subidas de

GRÁFICO 3.21

## DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



**Notas:** Series ajustadas de estacionalidad y calendario. Precios corrientes

**Fuente:** IECA

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

costes registradas en *industria* (7,1%), seguida de los *servicios* (1,9%), mientras que disminuyen ligeramente en la *construcción* (-0,3%). El *coste laboral se situó en el primer semestre del año en 2.681€ por trabajador y mes, equivalente al 86,9% de la media nacional (3.086 €)*.

Para finalizar, y según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA, el *crecimiento nominal del PIB en el 3T del año ha sido del 6,7% interanual, con aumentos generalizados en todos los componentes de la distribución primaria de las rentas que se generan en el proceso productivo*. El mayor incremento ha correspondido a los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones (7,8%)*; seguido de la *remuneración del conjunto de los asalariados (6,9%)*, con subidas tanto del número de personas asalariadas (3%), como de la remuneración por persona asalariada (3,5%); y, en menor medida, al *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta (6,4%)*.

## SISTEMA BANCARIO

En 2024 se asiste a una relajación de la política monetaria por parte de las autoridades monetarias, tras la contención de las tasas de inflación.

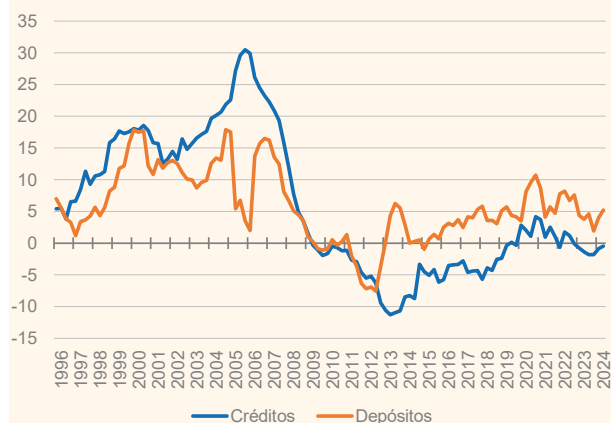
En el ámbito de la Eurozona, el *Banco Central Europeo (BCE)* llevó a cabo en junio de 2024 una primera rebaja del tipo de interés de las operaciones principales de financiación, de 0,25 puntos, hasta el 4,25%, seguida de otra de 0,60 puntos en septiembre, hasta el 3,65%; y más recientemente, en el mes de octubre, una adicional de 0,25 puntos, quedando situado el tipo de interés de las operaciones principales de financiación en el 3,40%.

Adicionalmente, en marzo de 2024, el BCE revisó el marco operativo con el que implementa sus decisiones de política monetaria. Los cambios, según la propia institución, afectan al modo en que proporcionará la liquidez el banco central, en un contexto de reducción gradual del exceso de liquidez en el sistema bancario, aunque seguirá siendo significativo en los próximos años. El Consejo de Gobierno del BCE continuará guiando la orientación de la política monetaria a través del tipo de interés de la facilidad de depósito, que en octubre ha recortado en 0,25 puntos, hasta situarlo en el 3,25%; de esta forma, el diferencial entre el tipo de la facilidad de depósitos y el de las operaciones principales de financiación se ha reducido a 15 puntos bá-

GRÁFICO 3.22

### CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

sicos en octubre de 2024, frente a 50 puntos básicos en el que estaba en el mes de marzo. La entidad considera que este cambio dejará margen para la actividad en los mercados monetarios y ofrecerá incentivos para que las entidades de crédito busquen soluciones de financiación basadas en los mercados.

CUADRO 3.12

### INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

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

	2022	2023	2024	
			1T	2T
<b>CRÉDITOS</b>				
Total	-0,1	-1,8	-0,9	-0,5
Al sector público	4,9	8,9	25,8	15,5
Al sector privado	-0,3	-2,3	-1,9	-1,2
<b>DEPÓSITOS</b>				
Total	7,6	1,9	4,0	5,2
Al sector público	17,2	-0,5	-3,8	0,4
Al sector privado	6,9	2,1	4,6	5,6
A la vista	6,1	-4,0	-1,3	0,9
A plazo	-7,0	154,0	98,0	59,9

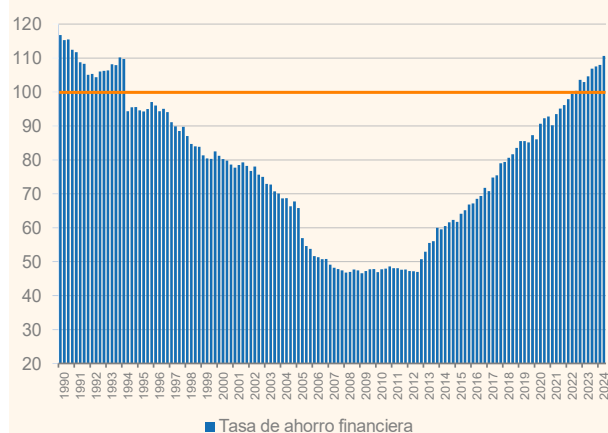
Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.23

**TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA**

Relación entre el saldo de depósitos y el de créditos del sistema bancario (%)



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

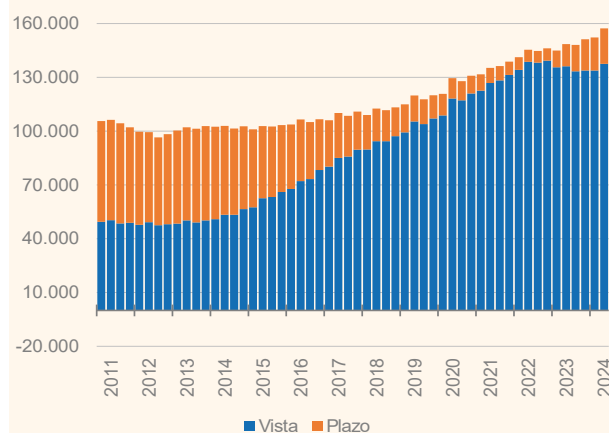
**Fuente:** Banco de España

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.24

**DEPÓSITOS A LA VISTA Y A PLAZO. ANDALUCÍA**

Millones de euros



**Nota:** Saldos a la finalización de cada período

**Fuente:** Banco de España

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En lo que al resto de mecanismos de financiación se refiere, el tamaño de la cartera de valores adquiridos en el marco del *Programa de compras de activos (APP)* está reduciéndose a un ritmo mesurado y predecible, dado que el Eurosistema ha dejado de reinvertir el principal de los valores que van venciendo.

En este nuevo marco operativo, el *Euribor a 1 año*, principal índice de referencia, entre otros aspectos, de los préstamos hipotecarios en España, se ha situado en el 2,51% de media el pasado mes de noviembre, el tipo de interés más bajo desde septiembre de 2022, y 1,5 puntos por debajo del 4,02% que registraba en noviembre del año pasado.

Con este escenario menos restrictivo para la financiación de hogares y empresas, según la última información publicada por el Banco de España, referida a junio de 2024, **el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía continuó moderando su ritmo de caída, con un descenso del -0,5% interanual al cierre de la primera mitad del año**, en un contexto de mayor reducción a nivel nacional (-1,3%); tras esta evolución, se sitúa en un nivel de 153.780 millones de euros.

La ligera caída del saldo de créditos viene explicada por el saldo de los créditos concedidos al sector privado, que, representando el 94,8% del total, registran una reducción del -1,2% interanual al cierre del primer semestre en Andalucía, igual a la registrada en el conjunto de la economía española, sumando siete trimestres consecutivos con tasas negativas; mientras, se han incrementado los créditos concedidos al sector público, un 15,5% en Andalucía.

Por su parte, **el saldo de depósitos registra un crecimiento del 5,2% interanual al finalizar el 2T**, en un entorno de mayor subida en España (8%), y acumulando tasas positivas de crecimiento desde el 2T de 2015. En términos absolutos, el saldo de depósitos en Andalucía se eleva **hasta los 170.085 millones de euros en junio de 2024, 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% del total, suben un 5,6% interanual; como, aunque en menor medida, al incremento que se registra en los depósitos del *sector público* (0,4%).

Distinguiendo entre depósitos a la vista y a plazo, se observa un crecimiento en el saldo de *depósitos a la vista* del 0,9% interanual, tras cuatro trimestres con tasas negativas, y un fuerte aumento de los *depósitos a plazo*, del 59,9% interanual, como se viene registrando desde 2023, impulsado por la mejora de la remuneración ofertada.

Con todo ello, la **tasa de ahorro financiero** en Andalucía, esto es, **el cociente entre el saldo de depósitos y créditos, se sitúa por octavo trimestre consecutivo por encima del 100%; concretamente, el 110,6% al cierre del 2T, nivel de que no registraba desde 1991**, y seis puntos por encima del 2T de 2023 (104,6%). Un resultado que pone de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz es suficiente para cubrir la demanda de créditos.

## PREVISIONES ECONÓMICAS

El contexto internacional en el que se desenvuelve la economía andaluza en 2024 se caracteriza por una trayectoria de crecimiento de la economía mundial similar a la registrada en el año anterior, si bien con ritmos muy diferenciados, destacando en las economías desarrolladas el mayor dinamismo de EE.UU., y mostrando la Zona Euro un aumento muy moderado, aunque al alza. Unos resultados condicionados, de un lado, por las **altas dosis de incertidumbre asociadas principalmente a la persistencia y agravamiento de conflictos geopolíticos, y de otro lado, la progresiva reducción de las tasas de inflación, que permiten una cierta relajación de la política monetaria, lo que favorece el crecimiento.**

De esta forma, **los diferentes organismos e instituciones que realizan previsiones**, tanto en el ámbito regional como en el nacional e internacional, **han venido realizan-**

**do revisiones al alza de sus estimaciones de crecimiento económico para el presente año**, en particular, en comparación con las que se esperaban hace un año, por el mejor comportamiento observado de la economía en la primera mitad de 2024 respecto a las expectativas que se tenían.

De acuerdo con la última publicación de *Perspectivas económicas* del Fondo Monetario Internacional (FMI), del 22 de octubre, el crecimiento del PIB mundial en 2024 será parecido al del año anterior (3,2%), superior al que preveía en su informe de 2023 (2,9%); para los países industrializados el crecimiento esperado es del 1,8% (1,4% en su informe de octubre de 2023).

Respecto a la economía española, todos los pronósticos de los organismos oficiales se han visto revisados al alza. En este sentido, en el *Plan Fiscal y Estructural de medio*

CUADRO 3.13

### ESCENARIO MACROECONÓMICO. ANDALUCÍA

	2023	2024	2025
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO</b>			
Millones de euros	207.943	217.739	228.218
Variación nominal (%)	8,6	6,0	4,8
Variación real (%)	2,6	2,7	2,4
Deflactor del PIB (%)	5,9	3,3	2,4
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Ocupados EPA	3.383.850	3.462.250	3.534.450
Variación (nº)	108.093	78.400	72.200
Variación (%)	3,3	2,3	2,1
Tasas de paro (% de la población activa)	18,2	16,7	15,5

*Notas:* Año 2023: datos observados; años 2024 y 2025: previsiones

*Fuentes:* INE, IECA y Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos

*Elaboración:* Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

#### PRO-MEMORIA

Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza	2024	2025
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (dic-2024)	2,7	2,3
Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (oct-2024)	2,7	2,5
BBVA (oct-2024)	2,7	2,7
CaixaBank (oct-2024)	2,6	2,2
CEPREDE (nov-2024)	3,1	2,2
FUNCAS (jul-2024)	2,4	-
HISPALINK (jun-2024)	2,2	2,4
Observatorio Económico de Andalucía (nov-2024)	3,0	2,4
Universidad Loyola (oct-2024)	2,8	2,3



plazo 2025-2028, publicado el 15 de octubre de 2024, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa prevé un crecimiento real del PIB español del 2,7% en 2024, igual al observado en 2023 (2,7%), revisando al alza en tres décimas su pronóstico de julio (2,4%).

En este contexto, en el *escenario macroeconómico de Andalucía del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía 2025*, la *Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos* estima que el crecimiento real del PIB sea del 2,7% en Andalucía en 2024, lo que supone una revisión al alza de siete décimas respecto a la previsión del mes de octubre de 2023 (2%), y del 2,4% para el año 2025. Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía han sido avaladas por la *Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)*, en cumplimiento del artículo 14 de la *Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, de creación de la AIReF*.

En comparación con el entorno europeo, el crecimiento previsto para la economía andaluza en 2024 estaría casi dos puntos por encima del estimado por la Comisión Europea para el conjunto de la Zona Euro (0,8%), lo que daría continuidad al proceso de convergencia económica con Europa retomado tras los años de pandemia.

El crecimiento de la economía andaluza en 2024 se va a trasladar, en el ámbito laboral, en un aumento de la población ocupada, estimado en el 2,3% de media en el año, lo que supondrá la creación de unos 78.400 empleos en media anual.

Para 2025, la *Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos* prevé un crecimiento real de la economía andaluza del 2,4%, con una cierta moderación del ritmo de crecimiento respecto a 2024, como asimismo señala la mayoría de los organismos oficiales y las instituciones privadas para la economía española.

Comparado con el entorno europeo, el crecimiento previsto sería nuevamente superior al esperado para el conjunto de la Unión Europea en prácticamente un punto (1,5% según las últimas previsiones publicadas por la Comisión Europea), lo que permitiría continuar avanzando en el proceso de convergencia económica con Europa.

El crecimiento de la economía andaluza en 2025 se espera que sea nuevamente equilibrado, sustentado, desde la perspectiva de la demanda, en la aportación positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior, especialmente de la primera, en la que se prevé un mayor impulso de la inversión, que crecerá por encima del con-

sumo. Por su parte, la contribución del sector exterior al crecimiento vendría explicada por un aumento mayor de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones, animadas por el mayor crecimiento relativo que se espera para el conjunto de países de la Eurozona y para el comercio mundial.

Por el lado de la oferta, se prevé que en 2025 también todos los sectores contribuyan positivamente al crecimiento de la economía andaluza, con una cierta mayor intensidad en el avance de los sectores primario e industrial.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2025 vendrá acompañado de un crecimiento de los precios más moderado que en 2024, con una previsión de aumento del deflactor del PIB del 2,4%.

Con esa evolución esperada para el deflactor del PIB y el crecimiento real previsto, la economía andaluza registraría en 2025 un crecimiento del PIB del 4,8% en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma por encima de los 228.000 millones de euros.

En el ámbito laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2025 se espera venga acompañado de un aumento de la población ocupada estimado del 2,1%, lo que supondría crear unos 72.200 empleos. Con ello, se prevé una reducción de la tasa de paro en más de un punto, hasta situarse en el 15,5% de la población activa.

De esta forma, el crecimiento real del PIB volvería a ser superior al del empleo, lo que favorecería aumentos de productividad, al igual que en 2024.

Con todo, conviene hacer hincapié en las incertidumbres asociadas al escenario internacional derivadas de la evolución de diferentes riesgos, entre los que destacan las tensiones geopolíticas, con la guerra de Ucrania enquistada, y el conflicto en Oriente Próximo, con las implicaciones que tienen, especialmente, en los mercados energéticos y en el suministro de materias primas. Asimismo, cabe señalar como incertidumbre, asociada a los cambios climáticos que atraviesa la economía mundial, la aparición de nuevos episodios de situación de sequía, de especial incidencia para Andalucía por las implicaciones que tiene para el complejo agroalimentario, con mayor peso relativo que a escala nacional.



---

# ÍNDICE DE CUADROS

## 1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES	9
CUADRO 1.2. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS	12

## 2. ECONOMÍA NACIONAL

CUADRO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA	14
CUADRO 2.2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA	15
CUADRO 2.3. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS	18

## 3. ECONOMÍA ANDALUZA

CUADRO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES	20
CUADRO 3.2. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA	22
CUADRO 3.3. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA	23
CUADRO 3.4. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA	24
CUADRO 3.5. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA	25
CUADRO 3.6. PRINCIPALES INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA	26
CUADRO 3.7. COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	28
CUADRO 3.8. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA	30
CUADRO 3.9. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA	32
CUADRO 3.10. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA	34
CUADRO 3.11. DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA	35
CUADRO 3.12. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA	37
CUADRO 3.13. ESCENARIO MACROECONÓMICO. ANDALUCÍA	39

---

# ÍNDICE DE GRÁFICOS

## 1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

GRÁFICO 1.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO	7
GRÁFICO 1.2. PRECIO DEL PETRÓLEO	7
GRÁFICO 1.3. TIPOS DE INTERVENCIÓN	8
GRÁFICO 1.4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR	8
GRÁFICO 1.5. TASA DE PARO	10
GRÁFICO 1.6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	10

## 2. ECONOMÍA NACIONAL

GRÁFICO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA	13
GRÁFICO 2.2. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA	14
GRÁFICO 2.3. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA	15
GRÁFICO 2.4. AFILIADOS Y PARO REGISTRADO. ESPAÑA	16
GRÁFICO 2.5. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	16
GRÁFICO 2.6. RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS	17

## 3. ECONOMÍA ANDALUZA

GRÁFICO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA	19
GRÁFICO 3.2. PIB. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO	19
GRÁFICO 3.3. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA	21
GRÁFICO 3.4. IPC. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO	21
GRÁFICO 3.5. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA	22
GRÁFICO 3.6. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA	26
GRÁFICO 3.7. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA	27
GRÁFICO 3.8. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	28
GRÁFICO 3.9. PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA	29
GRÁFICO 3.10. PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA	29
GRÁFICO 3.11. POBLACIÓN OCUPADA	30
GRÁFICO 3.12. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA	31
GRÁFICO 3.13. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA	31
GRÁFICO 3.14. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA	32
GRÁFICO 3.15. TASA DE PARO. ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.16. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.17. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.18. INFLACIÓN. ANDALUCÍA	34
GRÁFICO 3.19. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA	35
GRÁFICO 3.20. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA	36
GRÁFICO 3.21. DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA	36
GRÁFICO 3.22. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA	37
GRÁFICO 3.23. TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA	38
GRÁFICO 3.24. DEPÓSITOS A LA VISTA Y A PLAZO. ANDALUCÍA	38

