

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

DICIEMBRE 2021

REVISTA Nº 112

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA

CONSEJERÍA DE TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA, INDUSTRIA, CONOCIMIENTO Y UNIVERSIDADES

Nº 112 - DICIEMBRE 2021

disponible en internet en:

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

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

EDITA:

Secretaría General de Economía

Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades

C/ Johannes Kepler, 1, Edif. Kepler, planta 1

41902 Sevilla

COMITÉ DIRECTOR:

Rogelio Velasco Pérez

CONSEJERO DE TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA, INDUSTRIA, CONOCIMIENTO Y UNIVERSIDADES

Lorena García de Izarra

VICECONSEJERA DE TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA, INDUSTRIA, CONOCIMIENTO Y UNIVERSIDADES

José Ignacio Castillo Manzano

SECRETARIO GENERAL DE ECONOMÍA

Esperanza Nieto Lobo

DIRECTORA GENERAL DE ANÁLISIS, PLANIFICACIÓN Y POLÍTICA ECONÓMICA

REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:

SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA

Moisés Fernández Martín

Prudencia Serrano Ruiz

Macarena Hernández Salmerón

Yolanda López Jiménez

Antonio Sánchez Gallardo

SE PROHÍBE LA REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL SIN CITAR SU PROCEDENCIA

LA RECEPCIÓN DE INFORMACIÓN ESTADÍSTICA PARA ELABORAR ESTA PUBLICACIÓN SE HA CERRADO EL **10 DE DICIEMBRE DE 2021**

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	5
1. ECONOMÍA INTERNACIONAL	7
2. ECONOMÍA NACIONAL	14
3. ECONOMÍA ANDALUZA	20
ACTIVIDAD PRODUCTIVA	24
AGREGADOS DE LA DEMANDA	28
SECTOR EXTERIOR	29
MERCADO DE TRABAJO	33
PRECIOS, SALARIOS Y COSTES	37
SISTEMA BANCARIO	40
ÍNDICE DE CUADROS	44
ÍNDICE DE GRÁFICOS	45

INTRODUCCIÓN

La economía andaluza recupera tasas positivas de crecimiento en 2021, impulsada por el levantamiento de las restricciones adoptadas para el control de la pandemia de la COVID-19 que ha permitido el avance del proceso de vacunación.

Según la última información publicada de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)*, elaborada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, la economía andaluza registra un aumento real del PIB en el tercer trimestre de 2021 del 3,1% interanual, 13,2 puntos menor que en el 2T (16,3%), el más afectado por la distorsión de tasas, ya que se compara con el 2T de 2020; un ritmo de aumento que es cuatro décimas superior a la media nacional (2,7%), si bien por debajo de los incrementos en la UE (4,1%) y la Zona Euro (3,9%).

Por el lado de la demanda, este crecimiento de la economía andaluza en el 3T es equilibrado y se sustenta tanto en la demanda interna como en el sector exterior. Concretamente, la demanda interna aporta al crecimiento económico 1,8 puntos, explicado por el incremento del consumo del 2,4% interanual, mientras que la inversión se reduce un -1,7% interanual, tras el repunte histórico registrado en el 2T (15%). El sector exterior recupera una contribución positiva al crecimiento agregado de 1,3 p.p., fruto de un aumento de las exportaciones de bienes y servicios del 16,7% interanual, casi seis puntos superior al de las importaciones (10,8%).

Desde la perspectiva de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza en el 3T se sustenta en las actividades de los servicios, correspondiendo las mayores tasas de crecimiento a las ramas de “Comercio, transporte y hostelería” (12,5%) y “Actividades artísticas, recreativas y otros servicios” (10,9), impulsados por el levantamiento de las restricciones. En el lado opuesto, la industria registra un descenso del -5,7% interanual, tras el fuerte repunte del trimestre anterior (19,8%), explicado por las caídas en las industrias extractivas y de suministros, mientras la industria manufacturera presenta un práctico estancamiento (0,1%); igualmente, desciende el sector construcción (-4% interanual) y el sector primario (-2,6% interanual), ambos en menor medida que a nivel nacional (-8,2% y -10%, respectivamente).

Con estos resultados, el balance de los tres primeros trimestres de 2021 es de un crecimiento real del PIB en An-

dalucía del 4,5% interanual, similar a la media nacional (4,6%), ocho décimas inferior al registrado en la Zona Euro (5,3%).

Los indicadores parciales de seguimiento de la demanda y la oferta más avanzados del 4T, reflejan un comportamiento diferenciado, mostrándose los de demanda afectados, de un lado, por los repuntes inflacionistas de los últimos meses, y de otro, por los cuellos de botella en las cadenas de suministro. De esta forma, en la demanda interna, las ventas minoristas registran en términos deflactados, una vez descontado el crecimiento de los precios, una caída del -3,1% en octubre, la primera tasa negativa desde febrero. Más intensa es la caída de las ventas en grandes superficies (-9,2% interanual en octubre en términos deflactados), debido sobre todo al descenso en las de no alimentación (-13,2%). De igual forma, en el consumo de bienes duraderos, la matriculación de turismos y vehículos de carga se reduce en octubre por cuarto mes consecutivo (-22,1% y -20,9% interanual, respectivamente), en línea con la media nacional, en parte explicado por la falta de microchips que está limitando la producción disponible.

Desde el punto de vista de la oferta productiva sin embargo, las opiniones de los empresarios apuntan una mejora de la actividad en la industria en el 4T, situándose el *grado de utilización de la capacidad productiva instalada* en el sector en el 76,8%, un punto por encima del trimestre anterior. Junto a ello, el *Índice de Producción Industrial (IPIAN)* crece en octubre por segundo mes consecutivo, un 1,8% interanual, en un contexto de caída en España (-3,3%). En la construcción, el consumo aparente de cemento crece en octubre por noveno mes consecutivo, alcanzando en los diez primeros meses del año la mayor cifra en igual período desde 2011; y la licitación oficial casi se duplica en el mismo período.

En los servicios, la *Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH)* del INE señala que Andalucía es en octubre la comunidad autónoma con mayor número de hoteles abiertos (2.187 hoteles), no obstante, un -13,1% menos que en prepandemia (2.517 hoteles abiertos en octubre de 2019).

En el tejido empresarial, el número de empresas inscritas en la Seguridad Social supera en el mes de noviembre (252.923 empresas) los niveles prepandemia.

De igual forma, en el mercado laboral, las cifras de afiliados a la Seguridad Social, paro registrado y trabajadores en ERTE reflejan que continúa la recuperación en Andalucía. El número de personas afiliadas a la Seguridad Social alcanza un máximo histórico en noviembre (3.213.177 personas) y se intensifica el ritmo de caída del paro registrado hasta el -17,2% interanual.

En cuanto a los trabajadores en situación de ERTE, la información disponible al cierre de octubre, del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, contabiliza 24.632 trabajadores en esta situación en Andalucía, la cifra más baja desde el inicio de la pandemia. Desde finales de abril de 2020 han salido de la situación de ERTE un total de 452.760 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -94,8% (-94,4% a nivel nacional). Dichos trabajadores en situación de ERTE en octubre representan el 1,1% de los afiliados al *Régimen General (sin incluir S.E. Agrario ni S.E. Empleados Hogar)*, por debajo de lo que representan en España (1,3%).

Todos estos resultados se producen en un contexto nominal caracterizado por una trayectoria ascendente de los precios, alcanzando la tasa de inflación en octubre el 5,3% interanual, la más elevada desde abril de 1995, impulsada por el fuerte aumento de los precios de la *electricidad, gas y otros combustibles* (54,6%) y los *carburantes y combustibles* (28,7%).

A esta evolución mostrada por la economía andaluza en 2021 se unen en los últimos meses algunos riesgos, entre otros, los derivados de la aparición de nuevas variantes de la COVID-19, la última la denominada *Ómicron*; los cuellos de botella en las cadenas de suministros, que están provocando desajustes entre la oferta y la demanda; los aumentos de los costes de transporte; los repuntes de las tasas de inflación, que de persistir podrían derivar en un endurecimiento de la política monetaria; y el retraso en el ritmo de asignación y ejecución de los fondos *Next Generation EU*.

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial gana dinamismo a medida que avanza el año 2021, en un contexto en el que surgen riesgos a la baja derivados de la aún no resuelta crisis sanitaria, las disrupciones en las cadenas de suministros y el repunte de las tasas de inflación. Todo ello, impulsado por el levantamiento de restricciones y la reapertura de las economías, debido al avance del proceso de vacunación, que han permitido la reactivación de la demanda y la actividad productiva. En cualquier caso, la recuperación está siendo muy heterogénea por países, condicionada por la evolución de la pandemia de la COVID-19 y el mayor o menor grado de inmunización de la población.

Un entorno que en los últimos meses presenta algunos riesgos, ante los repuntes de las tasas de inflación, debido a que la recuperación de la demanda a nivel global está provocando desajustes entre la oferta y la demanda de las materias primas, y subidas de los costes de transporte.

Según la última publicación de perspectivas económicas del Fondo Monetario Internacional (FMI), realizadas en el mes de octubre, las previsiones para el conjunto del año apuntan un incremento del PIB mundial en 2021 del 5,9% (5,6% según las previsiones de la OCDE publicadas a principios de diciembre), tras el descenso histórico del -3,1% registrado en 2020. Esto supone una revisión a la baja de una décima respecto a lo contemplado en el mes de julio (6%), debido al menor crecimiento esperado en las economías avanzadas, un 5,2% según el FMI, cuatro décimas menos que en la previsión anterior (5,6%). Esta revisión a la baja de las perspectivas ha afectado sobre todo a Estados Unidos, donde se espera un incremento del 6%, un punto menos que en julio; Canadá (5,7%), seis décimas menos; Alemania (3,1%) y España (5,7%), en ambos casos con un recorte de medio punto.

Para las economías emergentes y en desarrollo, el FMI pronostica un crecimiento del 6,4% en 2021, una décima más que lo esperado en julio, lideradas por las economías emergentes de Asia (7,2%), más concretamente China (8%) e India (9,5%).

Tras un primer trimestre marcado por el mantenimiento de restricciones ante la expansión de la variante Delta del coronavirus, los resultados del segundo trimestre de 2021 mostraron la recuperación de tasas positivas de crecimiento generalizadas en las economías avanzadas, después de cinco trimestres de continuados descensos, man-

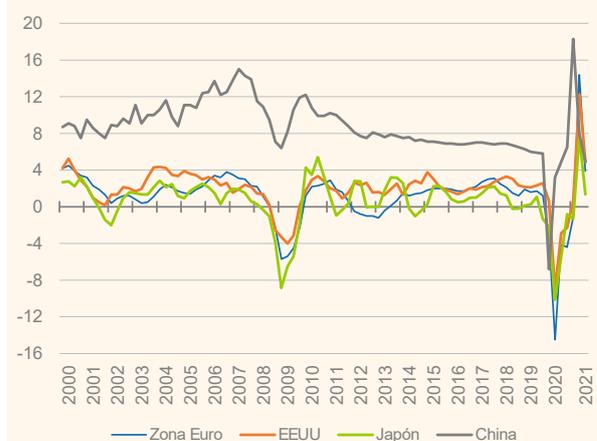
teniéndose un notable dinamismo en el tercero, aunque a un ritmo más moderado. En el conjunto de países de la OCDE el PIB se incrementa un 4,5% interanual en el tercer trimestre, siendo el balance del año de un aumento del 5,5% interanual, frente al -4,7% de caída en 2020.

Entre las economías avanzadas que se sitúan por encima del promedio de la OCDE en el tercer trimestre se encuentra Estados Unidos (4,9% interanual), con un balance acumulado en el año del 5,7%, tras la caída del -3,4% registrada en 2020. En la UE y la Zona Euro el PIB crece en torno al cuatro por ciento en el tercer trimestre (4,1% y 3,9% interanual, respectivamente), mostrando en lo que va de año un incremento ligeramente superior al 5%, no recuperándose, por tanto, de los descensos en 2020 (-5,9% y -6,4%, respectivamente). En Japón el crecimiento está siendo más moderado, con un avance del PIB del 1,3% interanual en el tercer trimestre y un incremento acumulado en el año del 2,4% (-4,7% de media en 2020).

En las economías emergentes la reactivación también se confirma a medida que avanza el año. Más específicamente, en los países asiáticos, China, que inició el proceso de recuperación mucho antes, ya que solo registró caída del PIB en el primer trimestre de 2020, muestra las mayores tasas de crecimiento, el 10,4% interanual entre enero y septiembre de 2021. No obstante, el crecimiento del ter-

GRÁFICO 1.1
PRODUCTO INTERIOR BRUTO

Tasas reales de variación interanual (%)



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

Fuente: OCDE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 1.2

PRECIO DEL PETRÓLEO

Precio del barril de petróleo Brent



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

cer trimestre en China es del 4,9% interanual, tres puntos más moderado que en el precedente. En India, el incremento en el primer semestre, última información disponible, ha sido del 10,2% interanual, tras la caída del -6,3% por término medio en 2020. En América Latina el ritmo de crecimiento es algo más moderado, siendo el aumento del PIB en Brasil del 7,1% interanual en la primera mitad del año y del 7,4% en México.

La reactivación de la actividad económica a nivel mundial en 2021 está impulsando la demanda de petróleo, trasladándose en significativos aumentos del precio. De esta forma, el barril de petróleo Brent ha pasado de cotizar a 54,6 dólares por término medio en el mes de enero, a 81,9 dólares en noviembre, prácticamente el doble que en noviembre del año anterior. Con ello, la cotización media en los once primeros meses de 2021 ha sido de 70,8 dólares, un 73,7% superior a la del mismo período del año anterior.

Junto a ello, el resto de los precios de las materias primas también registra subidas, un 69,3% interanual de media entre enero y octubre, según el índice general que elabora The Economist. Un resultado que viene explicado tanto por la subida de los precios de los alimentos (39,5%) como, y especialmente, las materias primas industriales (88,3% interanual hasta octubre), ante el desajuste entre la oferta y la demanda (cuellos de botella por la escasez de algunos bienes y componentes, desajustes en las cadenas globales de suministros,...), que se espera vayan desapareciendo progresivamente.

A ello se le une los problemas en el transporte marítimo, donde la escasez de contenedores y el fuerte incremento

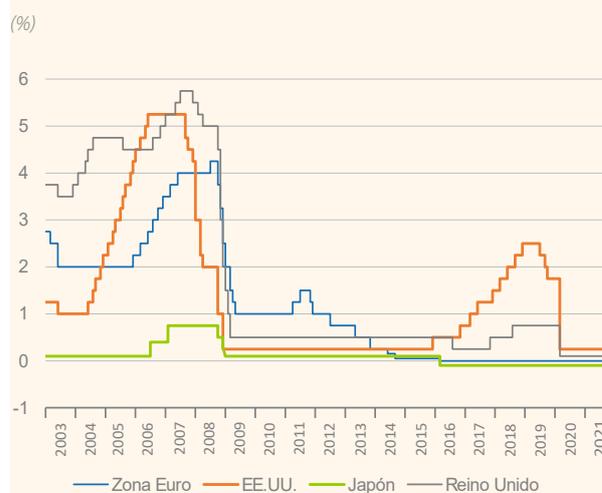
de los fletes está provocando sobrecostes y retrasos en las entregas, que también están afectando a los precios. El World Container Index (WCI), que evalúa el coste de los fletes en las principales rutas hacia y desde Estados Unidos, se sitúa a principios de diciembre en 9.262 dólares por contenedor de 40 pies, casi el triple que hace un año (3.451 dólares, el 10 de diciembre de 2020).

Como consecuencia de estas subidas de los precios, fundamentalmente energía y alimentos, las tasas de inflación experimentan una trayectoria alcista en la mayoría de los países industrializados, especialmente intensa en Estados Unidos (6,8% en el mes de noviembre), la más elevada desde junio de 1982, en un contexto de fuerte repunte del consumo, escasez de factores productivos y estímulos fiscales. En la Zona Euro la tasa de inflación alcanza en noviembre el máximo histórico del 4,9%, según el avance de Eurostat; y en Japón, los precios aumentan en octubre por segundo mes consecutivo (0,1%), tras doce meses de caídas.

En este contexto de progresiva recuperación económica, muy condicionada todavía por el desarrollo de la pandemia, y tasas de inflación afectadas por factores transitorios que se espera desaparezcan, las autoridades monetarias mantienen el tono expansivo de sus políticas, con tipos de intervención que siguen situándose en torno al 0%. Adicionalmente, han continuado con sus medidas de estímulo, si bien anunciando que van a ir reduciendo los ritmos de sus programas de compras de activos. La Reserva

GRÁFICO 1.3

TIPOS DE INTERVENCIÓN



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

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

Federal ha dejado el tipo objetivo de los fondos federales sin cambios en el rango 0%-0,25% desde marzo de 2020. También desde esa fecha el *Banco de Inglaterra* mantiene el tipo de intervención en el mínimo histórico del 0,10%, y el *Banco de Japón* no ha alterado el tipo de descuento desde marzo de 2016 (-0,1%). En esta misma línea, el *Banco Central Europeo (BCE)* ha seguido situando el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0% fijado en marzo de 2016.

En cuanto a los mercados de divisas, el dólar muestra en el balance del año una trayectoria de depreciación frente al euro y la libra, y ligera apreciación frente al yen. Más concretamente, respecto al euro, rompe en agosto el perfil de depreciación que venía describiendo desde julio de 2020, registrando en los últimos cuatro meses una apreciación. Con todo, entre enero y noviembre el dólar cotiza a 0,842 euros de media, un 4,6% por debajo de su nivel en el mismo período de 2020. Mientras, respecto a la libra ha continuado depreciándose a lo largo de los once primeros meses del año, cambiándose de media 0,725 libras esterlinas, un 7,5% por debajo de la media en el mismo período del año anterior. En cambio, frente al yen, se aprecia, cambiándose a 109,4 yenes, un 2,2% por encima de su cotización entre enero y noviembre de 2020.

Analizando en más detalle la **evolución de las principales economías industrializadas, en el tercer trimestre Estados Unidos registra un crecimiento del PIB del 4,9% interanual**, destacando como una de las más dinámicas. Un incremento basado en la positiva aportación de la demanda interna (+6,4 puntos), con intensas subidas tanto del

GRÁFICO 1.4
TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



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

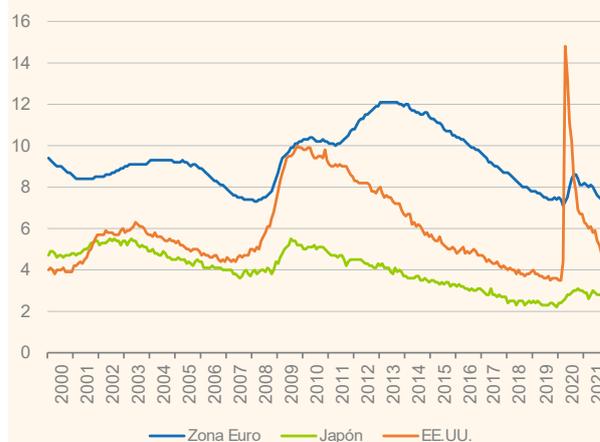
Fuente: Banco Central Europeo y OCDE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

GRÁFICO 1.5

TASA DE PARO

Porcentaje de la población activa (%)



Fuente: OCDE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

consumo (7% interanual) como de la inversión privadas (6,9%), siendo muy moderado el aumento del consumo e inversión públicas (0,6%). Mientras, la demanda externa resta 1,6 puntos al crecimiento del PIB, en un contexto en el que las importaciones de bienes y servicios crecen significativamente por encima de las exportaciones (13% y 5,7% interanual, respectivamente).

El favorable comportamiento de la actividad económica se refleja en el mercado laboral, con un incremento de la población ocupada del 4,9% interanual en el tercer trimestre, sumando dos trimestres de tasas positivas. Junto a ello, la tasa de paro en Estados Unidos se reduce progresivamente, situándose en noviembre en el 4,2%, la más baja desde febrero de 2020 (3,8%).

En materia de precios, la tasa de inflación repunta en noviembre alcanzado su mayor nivel desde junio de 1982, situándose en el 6,8%, seis décimas superior a la del mes de octubre. También se eleva la subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni la energía, concretamente tres décimas, hasta el 4,9%, su mayor nivel desde junio de 1991.

A diferencia de lo observado en el resto de las principales economías industrializadas, el PIB en Japón se reduce un 0,8% en el tercer trimestre respecto al precedente, afectado por el impacto en las exportaciones y las expectativas de inversión de las disrupciones en las cadenas de suministro, y el establecimiento del cuarto estado de emergencia debido al repunte de contagios. En términos interanuales, el crecimiento de Japón es muy moderado, el 1,3% en el

CUADRO 1.1

ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES

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

	2019	2020	2021		
			1T	2T	3T
PIB real ⁽¹⁾					
OCDE	1,7	-4,7	-0,3	13,2	4,5
Estados Unidos	2,3	-3,4	0,5	12,2	4,9
Japón	0,0	-4,7	-1,3	7,7	1,3
UE	1,8	-5,9	-1,1	13,8	4,1
Zona Euro	1,6	-6,4	-1,1	14,4	3,9
Alemania	1,1	-4,9	-3,0	10,0	2,6
Francia	1,8	-8,0	1,5	18,8	3,3
España	2,1	-10,8	-4,2	17,5	2,7
China	6,1	2,3	18,3	7,9	4,9
India	4,5	-6,3	3,7	18,8	-
INFLACIÓN ⁽²⁾					
OCDE	2,2	1,2	2,4	4,0	4,6
Estados Unidos	2,3	1,4	2,6	5,4	5,4
Japón	0,8	-1,2	-0,4	-0,4	0,2
UE	1,6	0,3	1,7	2,2	3,6
Zona Euro	1,3	-0,3	1,3	1,9	3,4
Alemania	1,5	-0,7	2,0	2,1	4,1
Francia	1,6	0,0	1,4	1,9	2,7
España	0,8	-0,6	1,2	2,5	4,0
China	4,5	0,2	0,4	1,1	0,7
India	9,6	3,7	5,7	5,6	4,4
TASA DE PARO					
OCDE	5,4	7,2	6,7	6,5	-
Estados Unidos	3,7	8,1	6,2	5,9	5,1
Japón	2,4	2,8	2,8	2,9	2,8
UE	6,7	7,1	7,5	7,3	6,8
Zona Euro	7,6	7,9	8,1	8,0	7,5
Alemania	3,1	3,8	3,9	3,6	3,4
Francia	8,4	8,0	8,0	8,2	7,9
España	14,1	15,5	15,6	15,4	14,8
EMPLERO ⁽³⁾					
OCDE	0,8	-3,7	-2,5	6,2	-
Estados Unidos	1,1	-6,2	-4,6	10,1	4,9
Japón	0,9	-0,7	-0,7	0,3	0,3
UE	1,1	-1,4	-1,6	2,0	2,0
Zona Euro	1,3	-1,5	-1,8	1,9	1,9
Alemania	0,9	-0,7	-1,5	0,0	0,5
Francia	1,3	-1,7	1,1	-	-
España	2,6	-7,6	-2,4	18,9	6,2

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

Fuentes: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

3T, sustentado tanto en la demanda interna (+0,8 puntos) como externa (0,6 puntos). Más concretamente, destaca el incremento del consumo público (2,4% interanual), mientras que el privado aumenta muy ligeramente (0,7%) y la inversión registra un crecimiento nulo (0%). Por su parte, las exportaciones de bienes y servicios muestran un incremento relativamente más intenso que las importaciones (15,5% y 11,6% interanual, respectivamente), aunque casi la mitad que en el trimestre anterior (26,8%).

En el mercado laboral, el empleo crece un 0,3% interanual en el tercer trimestre, igual que en el precedente, y la tasa de paro se sitúa en octubre en el 2,7%, tres décimas superior a la que se registraba antes de la pandemia (octubre 2019).

En lo que se refiere a los precios, la inflación vuelve a ser ligeramente positiva en el mes de septiembre (0,2%), tras doce meses consecutivos de tasas negativas, situándose en el 0,1% en octubre, la mitad que la subyacente (0,2%).

Las economías europeas también han continuado con el proceso de recuperación en el tercer trimestre. En la UE y la Zona Euro se registran crecimientos del PIB del 4,1% interanual y del 3,9%, respectivamente, con incrementos generalizados en todos los Estados miembros, si bien con muy distintas intensidades.

Con tasas de dos dígitos destacan Croacia (15,5% interanual), Grecia (13,4%) e Irlanda (11,4%), seguidos de Malta (9,8%), Estonia (9,2%) y Rumanía (8,1%). Con tasas superiores al 5% se encuentran Hungría, Lituania, Chipre,

Austria, Polonia, Luxemburgo y Letonia. En el lado opuesto, la tasa más moderada corresponde a Eslovaquia (1,3%). Las principales economías de la Zona Euro han mostrado un dinamismo inferior al promedio: Alemania (2,6%), España (2,7%) y Francia (3,3%), situándose en torno a la media Italia (3,9%).

El crecimiento del PIB en la Zona Euro se explica, por el lado de la oferta, por la subida de todos los sectores productivos, excepto el primario (-2,7% interanual), destacando con los mayores aumentos Comercio, transporte y hostelería (6,5%) y Actividades profesionales, científicas y técnicas (6,1%). Por el lado de la demanda, destaca la aportación positiva de los componentes internos (3,6 puntos), especialmente la formación bruta de capital, que crece un 8,2% interanual en el tercer trimestre.

En el mercado laboral, la evolución está siendo favorable. La población ocupada aumenta en el tercer trimestre un 2,1% en la Eurozona, sumando dos trimestres de tasas positivas. Por su parte, la tasa de paro viene registrando desde hace un año una trayectoria de suave moderación, habiéndose situado en octubre en el 7,3% de la población activa en la Zona Euro, la más baja desde abril de 2020.

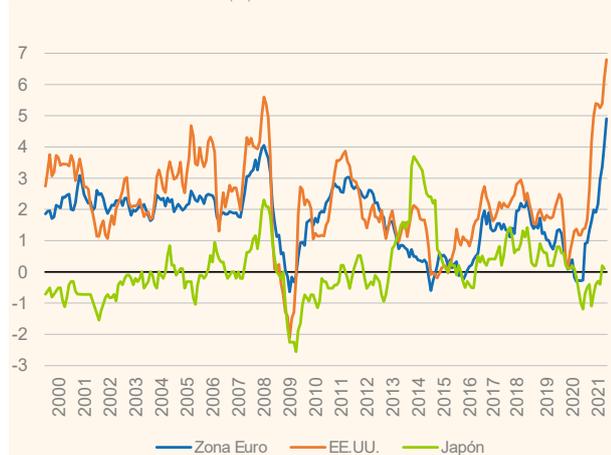
En cuanto a los precios, la tasa de inflación muestra igualmente en la Zona Euro un perfil alcista, alcanzando un máximo histórico en noviembre (4,9%, según avance de Eurostat), ocho décimas superior a la del mes anterior. Un incremento que viene explicado fundamentalmente por los precios de la energía, que crecen un 27,4% interanual. Por su parte, la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) repunta dos décimas hasta el 2,1% en el mes de octubre, la más elevada desde diciembre de 2008.

En este escenario, las previsiones apuntan una recuperación de la economía mundial en 2021, si bien con riesgos a la baja. En el conjunto del año se espera un notable crecimiento, impulsado por los estímulos monetarios y fiscales y especialmente el avance del proceso de vacunación, sobre todo en las economías desarrolladas, que ha permitido la reapertura de fronteras y el desarrollo de las actividades que habían estado más limitadas; todo ello, en un contexto en el que siguen apareciendo nuevos brotes y variantes del coronavirus, la última Ómicron, que ponen en riesgo la solidez de la recuperación. De otro lado, se están produciendo desajustes entre la oferta y la demanda de determinadas materias primas, lo que está derivando en repuntes de las tasas de inflación, que pueden llevar a un giro en la política monetaria expansiva, y podrían frenar el ritmo de recuperación.

GRÁFICO 1.6

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 1.2

ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2020-2022

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

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
PIB									
MUNDO	-3,4	5,6	4,5	-3,1	5,9	4,9	-3,4	5,7	4,5
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	-2,1	6,4	5,1	-2,5	6,0	4,8
China	2,3	8,1	5,1	2,3	8,0	5,6	2,3	7,9	5,3
India	-7,3	9,4	8,1	-7,3	9,5	8,5	-7,0	9,0	7,8
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-4,7	5,3	3,9	-4,5	5,2	4,5	-4,4	5,3	4,1
EE.UU.	-3,4	5,6	3,7	-3,4	6,0	5,2	-3,4	5,8	4,5
Japón	-4,6	1,8	3,4	-4,6	2,4	3,2	-4,8	2,4	2,3
Unión Europea	-	-	-	-5,9	5,1	4,4	-5,9	5,0	4,3
Zona Euro	-6,5	5,2	4,3	-6,3	5,0	4,3	-6,4	5,0	4,3
España	-10,8	4,5	5,5	-10,8	5,7	6,4	-10,8	4,6	5,5
INFLACIÓN ⁽¹⁾									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	5,1	5,5	4,9	-	-	-
China	2,5	0,8	1,7	2,4	1,1	1,8	-	-	-
India	6,2	6,4	4,8	6,2	5,6	4,9	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	0,7	2,8	2,3	-	-	-
EE.UU.	1,2	4,6	4,8	1,2	4,3	3,5	1,2	4,3	3,3
Japón	0,0	-0,2	0,8	0,0	-0,2	0,5	0,0	-0,5	0,2
Unión Europea	-	-	-	0,7	2,4	1,9	0,7	2,6	2,5
Zona Euro	0,3	2,4	2,7	0,3	2,2	1,7	0,3	2,4	2,2
España	-0,3	2,9	3,2	-0,3	2,2	1,6	-0,3	2,8	2,1
TASA DE PARO ⁽²⁾									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	7,1	6,2	5,5	6,6	5,8	5,0	-	-	-
EE.UU.	8,1	5,4	3,8	8,1	5,4	3,5	8,1	5,5	4,2
Japón	2,8	2,8	2,6	2,8	2,8	2,4	3,0	2,8	2,6
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	7,1	7,1	6,7
Zona Euro	7,9	7,7	7,2	7,9	8,0	8,1	7,9	7,9	7,5
España	15,5	15,0	14,2	15,5	15,4	14,8	15,5	15,2	14,3
Francia	9,0	9,0	8,5	9,0	9,0	8,5	9,0	9,0	8,5
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-3,7	2,5	2,1	-2,8	1,4	2,2	-	-	-
EE.UU.	-6,2	3,1	2,8	-6,2	3,3	4,6	-5,8	3,1	3,0
Japón	-0,7	0,0	0,4	-0,7	0,2	0,5	-2,0	0,6	0,6
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	-1,4	0,8	1,0
Zona Euro	-1,4	1,0	1,6	-1,4	0,3	0,9	-1,5	0,8	1,0
España	-2,9	3,0	2,4	-2,9	1,9	1,4	-4,1	2,3	1,7
COMERCIO MUNDIAL ⁽³⁾									
Volumen	-8,4	9,3	4,9	-8,2	9,7	6,7	-8,2	9,1	6,1

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

Fuente: OCDE (diciembre 2021); FMI (octubre 2021); Comisión Europea (noviembre 2021)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En su última actualización del informe de Perspectivas de la Economía Mundial, publicado el 12 de octubre, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima un crecimiento del PIB mundial del 5,9% en 2021, algo más moderado (5,6%), según la OCDE.

Por áreas, el FMI prevé un crecimiento del 5,2% en las **economías avanzadas** en 2021, recuperándose globalmente de la caída del -4,5% en 2020; cuatro décimas inferior al contemplado anteriormente en el mes de julio. Destaca Estados Unidos, con un incremento esperado del 6%, habiéndose revisado un punto a la baja esta previsión debido a los efectos de las disrupciones de oferta y al menor consumo privado. En cambio, en la UE y la Zona Euro el crecimiento se situará en torno al 5%, cuatro décimas superior al previsto en julio, compensando las revisiones al alza en países como Francia (6,3%) o Italia (5,8%), los recortes en otros como Alemania (3,1%) o España (5,7%). Mientras, la recuperación será mucho más moderada en Japón, con un incremento esperado del 2,4%.

La recuperación de la actividad económica en las economías avanzadas se va a trasladar al mercado laboral, aunque de forma parcial, previendo el FMI que la tasa de paro se mantenga en niveles elevados, el 5,8% de la población activa, en cualquier caso ocho décimas por debajo de la de 2020. Destaca especialmente la bajada en Estados Unidos, con una tasa de paro estimada para 2021 del 5,4%, 2,7 puntos por debajo de la del año anterior. En la Zona Euro podría repuntar una décima en 2021, hasta el 8%, manteniéndose estable en Japón, en el 2,8%.

Para las **economías emergentes y en desarrollo** el FMI prevé en su informe del mes de octubre un incremento real del PIB del 6,4%, tras haber caído un -2,1% en 2020. Esto supone una décima más que lo que estimaba en julio, debido a las mejores perspectivas en todas las áreas, salvo en las *economías emergentes de Asia*, donde se recorta tres décimas, afectada por repuntes de la pandemia; en cualquier caso los mayores ritmos de crecimiento van a corresponder a las economías asiáticas (7,2%), lideradas por China (8%) e India (9,5%). Le sigue América Latina y el Caribe, con un incremento esperado del 6,3% en 2021; para sus principales economías el FMI pronostica un crecimiento del 6,2% en México y del 5,2% en Brasil. En los países en desarrollo y emergentes de Europa el crecimiento se estima en el 6%; en Oriente Medio y Asia Central en el 4,1%, siendo la previsión para los países del África Subsahariana del 3,7%.

En este contexto de crecimiento económico mundial, se prevé también una recuperación del comercio de mercan-

cías, a pesar de los trastornos de suministro a corto plazo, siendo previsiblemente más tardía en el de servicios, debido a que los viajes internacionales seguirán estando afectados hasta que la transmisión del virus disminuya a niveles bajos en todo el mundo. Con todo, el FMI estima un aumento del volumen de comercio mundial de bienes y servicios del 9,7% en 2021, tras haberse reducido un -8,2% en el año anterior, muy superior al incremento esperado del PIB (5,9%).

En materia de inflación, pronostica una tasa media en el año del 2,8% en las economías avanzadas, cuatro veces más que en el año anterior (0,7%), y del 5,5% en los países emergentes y en desarrollo, cuatro décimas superior a la de 2020.

Al proceso de recuperación de la economía mundial están contribuyendo las medidas de política fiscal implementadas, lo que tiene su reflejo en las finanzas públicas. El FMI prevé que el déficit fiscal medio mundial se sitúe en 2021 en el -7,9% del PIB, tras haber alcanzado el -10,2% en 2020, en cualquier caso más del doble que antes de la pandemia (-3,6% en 2019). Como resultado, la deuda pública mundial, que se aproximó al 100% del PIB en 2020 (98,6%), un máximo histórico, se proyecta que se modere ligeramente en 2021 (97,8%), siendo en las economías avanzadas casi el doble que en las emergentes y en desarrollo (121,6% y 64,3% del PIB en 2021, respectivamente).

Para 2022, la previsión es de un crecimiento del PIB mundial del 4,9% según el FMI (4,5% según la OCDE), un punto inferior al del presente ejercicio, impulsado por la ampliación del proceso de vacunación en países de menor renta y el mantenimiento de políticas acomodaticias, si bien con riesgos a la baja, entre los que se encuentran la aparición de nuevas variantes, los problemas del sector inmobiliario en China, la persistencia de los desajustes de oferta y demanda y los elevados precios de la energía, que pueden hacer repuntar las tasas de inflación.

La desaceleración del ritmo de crecimiento en 2022 será generalizada. En las economías avanzadas el FMI pronostica un incremento del 4,5%, destacando Estados Unidos (5,2%), y en las economías emergentes del 5,1%, mostrando China un ritmo algo superior a la media (5,6%).

2. ECONOMÍA NACIONAL

Según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española registra en el 3T de 2021 un crecimiento real del PIB del 2,7% interanual, casi quince puntos menos que en el 2T (17,5%), el más afectado por la distorsión de tasas, ya que se compara con el 2T de 2020, en el que se registraron las mayores restricciones a la actividad. Un incremento más de un punto inferior al registrado en la Zona Euro (3,9%) y la UE (4,1%).

Por el lado de la **demanda agregada**, este crecimiento del PIB se explica por la aportación positiva tanto de la demanda interna, cifrada en 1,5 puntos, como del sector exterior, que ha contribuido con 1,2 puntos, siendo superior el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones.

A un mayor nivel de detalle, en los componentes internos, se registran aumentos moderados tanto en el consumo como en la inversión. En concreto, el *gasto en consumo final* crece un 1,6% interanual en el 3T de 2021, siendo más

de los hogares aumenta un 1,1% interanual tras haber repuntado un 23,4% en el trimestre precedente.

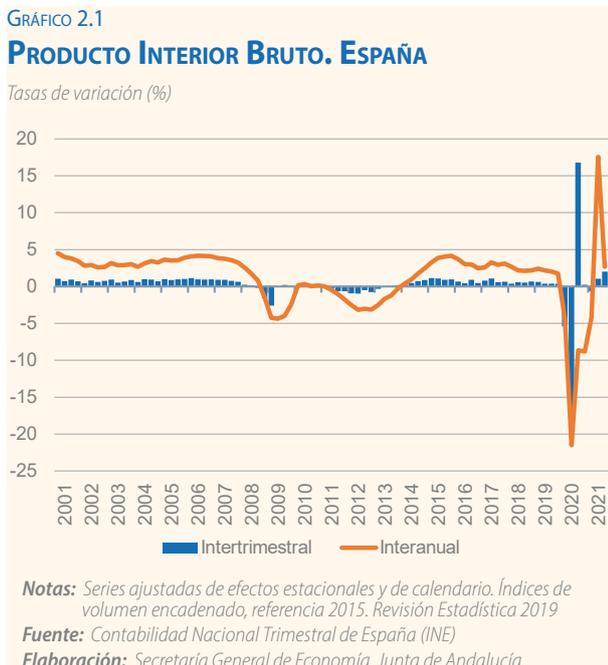
Respecto a la inversión, la *formación bruta de capital* registra un aumento del 1,3% interanual en el 3T, tras la histórica subida en el 2T del año (18,9%). Un resultado que se explica por el incremento de la inversión destinada a *bienes de equipo y activos cultivados*, que registra un crecimiento del 6,7% interanual, y a *productos de la propiedad intelectual*, que aumenta un 5,5% interanual. Por el contrario, la destinada a *viviendas y otros edificios y construcciones* presenta una caída del -6,2% en el 3T, en contraste con la subida del 9,2% registrado en el trimestre anterior.

En la demanda externa se registra un aumento de las exportaciones de bienes y servicios superior al de las importaciones, siendo el balance de una contribución positiva al crecimiento del PIB en el 3T de 1,2 puntos porcentuales, un punto más que en el trimestre precedente (0,2 p.p.).

Más específicamente, *las exportaciones de bienes y servicios crecen un 13,7% interanual en el 3T*, explicado por el fuerte incremento de las exportaciones de *bienes*, que suben un 6,8%, y sobre todo de *servicios* (41,2%), impulsadas por el turismo internacional; *más moderadamente aumentan las importaciones, un 10,2%*, debido en mayor medida al crecimiento en las de *servicios* (21,6%), mientras las de *bienes* lo hacen un 8,4%.

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, superior a la observada en igual período de 2020. En concreto, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta septiembre un saldo superavitario de 7.748 millones de euros, un 81,7% superior al registrado en el mismo período de 2020, explicado por la *balanza de bienes y servicios*, que presenta un superávit de 16.755 M€, un 41,5% mayor que hasta septiembre de 2020; parcialmente compensado por un déficit de la *balanza de rentas primaria y secundaria*, de -9.006 M€, un 18,8% más que en el mismo período de 2020.

Respecto a la cuenta de capital, acumula hasta septiembre un superávit de 6.192 millones de euros, un 161,9% superior al del mismo período de 2020 (2.364 M€).



elevado el incremento del *consumo de las Administraciones Públicas*, del 2,9% interanual, continuando con la política expansiva del gasto público. Más moderadamente, crece el *consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares*, un 2,5% en el 3T de 2021, sumando tres trimestres con tasas positivas. Finalmente, el *consumo*

En conjunto, el saldo de las cuentas corriente y de capital registra hasta septiembre una capacidad de financiación de 13.939 millones de euros, sensiblemente superior a la contabilizada en el mismo período de 2020 (6.632 M€).

Por el lado de la **oferta productiva**, el crecimiento de la economía española en el 3T de 2021 se explica por los resultados positivos de los servicios y, más moderadamente, el sector industrial; mientras, el sector primario y la construcción presentan fuertes descensos.

El sector servicios presenta la mayor subida, el 4,8% interanual en el 3T, destacando los incrementos en Comercio, transporte y hostelería (10,6%) y Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (8,8%); en ambos casos, las ramas más favorecidas por la relajación de las medidas adoptadas para el control de la pandemia. Por el contrario, se registra un descenso en Actividades inmobiliarias (-1,1% en el 3T), después de cuatro trimestres con tasas positivas.

Le sigue el sector industrial, con un crecimiento del VAB del 0,4% interanual en el 3T, siendo más intenso en la industria manufacturera (1,2%).

GRÁFICO 2.2

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA

Tasas de variación interanual (%)



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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En el lado opuesto, la construcción muestra una caída real del VAB del -8,2% interanual en el 3T, después del máximo

CUADRO 2.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	2019	2020	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 21	2T 21	3T 21	1T 21	2T 21	3T 21
DEMANDA NACIONAL (*)	1,6	-8,6	-3,0	17,3	1,5	-	-	-
Gasto en consumo final	1,2	-8,2	-3,5	17,0	1,6	-1,4	3,5	-0,3
Gasto en consumo final de los hogares	0,9	-12,2	-6,2	23,4	1,1	-2,2	4,7	-0,5
Gasto en consumo final de las ISFLSH	7,4	-1,5	1,9	2,3	2,5	1,4	0,0	0,1
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,0	3,3	3,8	3,9	2,9	0,4	0,9	0,1
Formación bruta de capital	3,2	-11,4	-1,6	18,9	1,3	2,2	-3,1	2,0
Formación bruta de capital fijo	4,5	-9,5	-2,7	18,8	-0,2	0,1	-2,2	1,3
Activos fijos materiales	5,8	-10,5	-2,9	21,2	-1,3	0,1	-2,6	1,5
Viviendas y otros edificios y construcciones	7,1	-9,6	-9,6	9,2	-6,2	-3,1	-1,5	0,0
Maquinaria, bienes de equipo y cultivados	3,7	-12,1	8,6	44,4	6,7	5,2	-4,3	3,6
Productos de la propiedad intelectual	-1,5	-4,3	-1,3	8,4	5,5	0,2	-0,2	0,4
Variación de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)	-0,2	-0,5	0,2	0,1	0,3	-	-	-
DEMANDA EXTERNA (*)	0,5	-2,2	-1,2	0,2	1,2	-	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	2,5	-20,1	-7,3	38,9	13,7	0,3	0,9	6,4
Exportaciones de bienes	1,1	-9,2	4,7	36,6	6,8	1,0	-0,5	1,5
Exportaciones de servicios	5,5	-43,2	-36,2	48,1	41,2	-2,0	6,1	24,4
Importaciones de bienes y servicios	1,2	-15,2	-3,9	38,4	10,2	0,4	4,2	0,7
Importaciones de bienes	-0,3	-11,4	0,8	37,8	8,4	1,7	2,6	1,0
Importaciones de servicios	8,1	-30,8	-24,4	42,3	21,6	-6,5	13,8	-0,5
PIB p.m.	2,1	-10,8	-4,2	17,5	2,7	-0,6	1,1	2,0

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

histórico contabilizado el trimestre anterior (11,7%); junto a ello, el sector primario registra el descenso más intenso, el -10% en el 3T del año, el mayor desde el 2T de 2012, y sumando tres trimestres consecutivos de reducción.

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 4,5% interanual**, 1,2 puntos más moderado que en el trimestre precedente (5,7%). En estos resultados de la EPA no figuran las entradas y salidas de los trabajadores en *Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE)*, dado que según la metodología de la Encuesta, las personas afectadas por la suspensión temporal de empleo siguen formando parte de las plantillas de las empresas mientras existe una garantía de reincorporación al puesto de trabajo, una vez finalizado el período de suspensión; asimismo, los trabajadores afectados por un ERTE con reducción de jornada son ocupados, reflejándose dicha reducción en las horas de trabajo realizadas.

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 2021 en España ha sido del 6,2% interanual, más del doble que el crecimiento real del PIB (2,7%). De otro lado, **las horas efectivamente trabajadas aumentan un 3,3% interanual, en línea con la evolución real del PIB.**

GRÁFICO 2.3

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario

⁽¹⁾ Índices de volumen encadenado, ref. 2015. Revisión Estadística 2019⁽²⁾ Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El crecimiento de la población ocupada, del 4,5% interanual según la *Encuesta de Población Activa (EPA)* en el 3T, ha venido acompañado de un aumento inferior de la población activa, el 2,4% interanual, sumando dos trimestres de subida, tras el fin de las restricciones a la búsqueda activa de empleo establecidas en los estados de alarma. Como resultado, se ha producido una reducción del número de parados del -8,2% interanual, situándose la tasa

CUADRO 2.2

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

Tasas de variación (%)

	2019	2020	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 21	2T 21	3T 21	1T 21	2T 21	3T 21
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-2,5	4,3	-2,5	-6,7	-10,0	-7,6	-0,8	-5,5
Industria	1,4	-10,1	0,0	23,7	0,4	-1,5	-1,0	2,0
Industria manufacturera	0,7	-12,1	-0,6	29,2	1,2	-2,5	-1,0	3,4
Construcción	5,3	-11,3	-10,7	11,7	-8,2	-5,5	-2,5	1,8
Servicios	2,3	-11,5	-5,0	17,6	4,8	-0,1	1,4	3,2
Comercio, transporte y hostelería	2,3	-25,7	-11,6	46,9	10,6	2,6	-0,4	7,9
Información y comunicaciones	4,9	-6,5	-4,4	12,6	4,9	-1,0	5,0	-0,6
Actividades financieras y de seguros	-3,5	6,1	11,1	10,0	4,2	2,3	1,4	-1,1
Actividades inmobiliarias	2,7	1,6	0,2	6,7	-1,1	-0,7	0,6	-0,6
Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,4	-16,3	-10,0	21,0	2,7	-6,1	0,7	4,0
Administración pública, educación y sanidad	1,3	-0,1	3,6	4,9	3,0	0,2	1,6	-0,6
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,6	-24,7	-27,3	19,3	8,8	-1,5	11,2	18,6
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	1,1	-11,0	-1,2	20,8	1,5	2,4	4,9	-4,5
PIB p.m.	2,1	-10,8	-4,2	17,5	2,7	-0,6	1,1	2,0

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 2.4

TRABAJADORES AFECTADOS POR ERTE. ESPAÑA

Número de trabajadores y % sobre afiliados



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

Fuentes: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

de paro en el 14,6% en el 3T, 1,7 puntos inferior a la del mismo período del año anterior (16,3%).

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 -17,4% interanual en noviembre, y crece la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 3,8% interanual.

La vuelta progresiva a la nueva normalidad se refleja también en el mercado laboral en las cifras de ERTE. El número de trabajadores en situación de ERTE se sitúa a finales de octubre, última información disponible, en su nivel más bajo desde el inicio de la pandemia. Concretamente, al cierre del mes de octubre, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, se contabilizan 190.718 trabajadores en situación de ERTE en España, la cifra más baja desde el inicio de la pandemia, un -20,3% menos que en el mes anterior, representando el 1,3% de los afiliados al Régimen General (sin incluir S.E. Agrario ni S.E. Empleados Hogar). Comparado con la situación a finales de abril de 2020, el mes más afectado por la pandemia y las restricciones a la actividad económica, el número de trabajadores en ERTE es inferior en 3.196.067 personas, suponiendo una caída del -94,4%.

En materia de precios, la recuperación de la actividad y la demanda en 2021 se está reflejando en un crecimiento de los precios tanto desde el punto de vista de la producción como de consumo. Concretamente, por el lado de la pro-

ducción, el *deflactor del PIB* crece un 1,5% interanual en el 3T, cuatro décimas más que en el trimestre anterior (1,1%).

Desde el lado de la demanda, la tasa de inflación en octubre se situó en el 5,4% interanual, 1,3 puntos mayor que la de la Zona Euro (4,1%), destacando los aumentos en *Vivienda* (20,5%), sobre todo *electricidad, gas y otros combustibles* (49,6%); y *Transporte* (12,3%), por la subida de *carburantes y combustibles* (28,1%).

En términos de *inflación subyacente*, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (*alimentos no elaborados y productos energéticos*), el crecimiento de los precios fue del 1,4%.

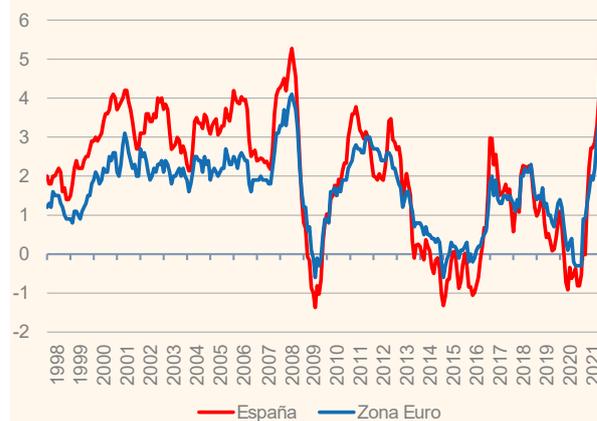
El indicador adelantado de noviembre anticipa una tasa de inflación del 5,6% interanual, la más elevada desde septiembre de 1992, repuntando la subyacente hasta el 1,7%, la más alta desde 2013.

En este entorno, los **salarios**, según los datos de incremento salarial pactado en convenio, registran una subida del 1,55% hasta octubre, muy por debajo de la inflación

GRÁFICO 2.5

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuentes: INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

global (5,4% en dicho mes), lo que supone una pérdida de poder adquisitivo de casi cuatro puntos. Un aumento salarial pactado en los 2.603 convenios firmados en España hasta el mes de octubre, un -8,9% menos que en el mismo período del año anterior, y a los que se han acogido 6.502.378 trabajadores, un -10,7% menos, una cifra que representa casi el 40% de la población asalariada en España (38,4%).

En los **mercados financieros**, las autoridades monetarias han mantenido el tono expansivo de sus políticas.

Concretamente, **el Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico (0%) y ha continuado con sus medidas de estímulo**; no obstante, en septiembre anunció una desaceleración del ritmo de compras de activos del *Programa de Compras de Emergencia para la Pandemia (PEPP)*. Asimismo, en julio de 2021 presentó sus conclusiones sobre la revisión de la estrategia de política monetaria para lograr la estabilidad de precios, fijando un objetivo de inflación simétrico del 2% a medio plazo, considerando que las desviaciones positivas y negativas de este objetivo son igualmente indeseadas.

Para evaluar la consecución del objetivo de estabilidad de precios se seguirá utilizando el *Índice Armonizado de Precios de Consumo (IAPC)*. Sin embargo, reconoce que la inclusión de los costes relacionados con la vivienda en régimen de propiedad en el IAPC representaría mejor la inflación relevante para los hogares y que dicha inclusión es un proyecto de varios años. Hasta entonces, tendrá en cuenta en sus evaluaciones de política monetaria medidas de inflación que incorporen estimaciones iniciales del coste de la vivienda en propiedad.

En cuanto a los tipos de cambio, el euro continúa en octubre, última información disponible, su trayectoria de depreciación frente al dólar, y cotiza a 1,16 dólares de media, un -1,5% por debajo del mismo mes de 2020. Respecto a la libra esterlina cotiza a 0,85 libras por euro, con una depreciación del -6,7% interanual. Por el contrario, frente al yen (131,2 yenes por euro), se aprecia un 5,9%.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española inició 2021 por debajo de los 70 puntos básicos, permaneciendo estable en esos valores en los meses siguientes, aunque con una elevación paulatina de la rentabilidad del bono a diez años que, tras situarse a comienzos de enero en el 0,03%, muy próximo a su mínimo histórico (-0,01% en diciembre de 2020), repuntó hasta situarse por encima del 0,6% en mayo. Desde entonces, **la prima de riesgo española se ha mantenido en el entorno de los 70 puntos básicos hasta comienzos del mes de noviembre**, mientras que la rentabilidad del bono español a 10 años ha descendido un par de décimas hasta situarse en el 0,4%.

Respecto a la ejecución de las **Cuentas Públicas**, los resultados también reflejan el proceso de control de la pandemia. Hasta el mes de septiembre, el *Estado* presenta un déficit acumulado de -53.350 millones de euros en términos

de contabilidad nacional, equivalente al -4,41% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo negativo de -33 millones de euros, de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula hasta septiembre un déficit de -53.383 millones de euros, el -4,41% del PIB, 0,74 puntos inferior al registrado en el mismo período de 2020 (-5,15% del PIB).

El subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit del -7.053 millones de euros, el -0,58% del PIB, un tercio del registrado hasta septiembre de 2020 (-21.410 M€); un mejor comportamiento que responde a un aumento de los ingresos del 4,8% y a una disminución del gasto del -4,7%, consecuencia del menor gasto COVID-19.

Por su parte, la *Administración Regional* contabiliza en los nueve primeros meses del año un superávit de 9.238 millones de euros, el 0,76% del PIB, casi seis veces más que en el mismo período de 2020 (1.608 M€).

En suma, **el conjunto de la Administración Central, Administración Regional y Fondos de la Seguridad Social contabiliza un déficit de -51.198 millones de euros a finales de septiembre, un 34% inferior al del mismo período de 2020 (-77.621 M€)**. En porcentaje del PIB, pasa de un -6,92% en septiembre de 2020 al -4,23% en septiembre de 2021. El gasto consolidado asociado a la COVID-19 a finales de septiembre de 2021 asciende a 22.293 millones de euros, un 30% inferior que en el mismo período del año anterior. Esta evolución de la economía española en 2021 se viene produciendo en un contexto internacional donde se va consolidando el proceso de recuperación, si bien de forma heterogénea por países, condicionado por la evolución de

GRÁFICO 2.6

RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS

Puntos porcentuales (%)



Fuente: Financial Times

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

la pandemia y el mayor o menor grado de inmunización de la población derivado del proceso de vacunación. Un entorno que en los últimos meses presenta algunos riesgos, entre otros, los vinculados a la aparición de nuevas variantes de la Covid-19, y los repuntes de las tasas de inflación, por desajustes entre la oferta y la demanda y aumentos de los costes de transporte, que si persisten podrían derivar en un endurecimiento de la política monetaria.

Con todo, tras la histórica caída del PIB de la economía española en 2020 (-10,8%), las **previsiones** de los distintos organismos nacionales e internacionales pronostican una recuperación del crecimiento en 2021.

El Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital mantiene para 2021 la previsión de aumento real del PIB del 6,5%, en la actualización del *Escenario Macroeconómico 2021-2022* de 13 octubre. Por el contrario, el FMI, en su informe de *Perspectivas de la economía mundial*, publicado el 12 de octubre, prevé que el PIB español crezca un 5,7% en 2021, medio punto menos de lo que estimaba en julio (6,2%). Y más recientemente, la OCDE ha pronosticado en diciembre una rebaja de 2,3 puntos en sus previsiones de crecimiento para la economía española en 2021, hasta el 4,5%.

En el mercado laboral, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital estima un crecimiento del empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, del 4% en 2021, y un recorte de tres décimas de la tasa de paro, hasta el 15,2% de media en el año 2021.

En materia de precios, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital prevé que el deflactor del PIB registre en 2021 un incremento del 1,2%, mientras que la OCDE ha revisado al alza su previsión de subida de los precios de consumo medio punto hasta el 2,9%.

Respecto a las cuentas de las Administraciones Públicas, tras el déficit del -10,09% del PIB alcanzado en 2020, se espera una reducción en 2021. En concreto, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital estima que se sitúe en el -8,4% del PIB, siendo la previsión de la OCDE tres décimas inferior, -8,1% del PIB.

Para el año 2022, las previsiones de crecimiento de la economía española de los organismos nacionales e internacionales oscilan en un intervalo entre el 5,5% y el 7%. Concretamente, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital prevé un crecimiento del PIB del 7%, medio punto superior al estimado para el presente año (6,5%) y siendo los pronósticos más moderados el de la Comisión Europea y OCDE (5,5% ambos).

En el mercado laboral se espera una moderación en el ritmo de creación de empleo, pronosticando el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital un crecimiento del 2,7% del empleo equivalente a tiempo completo, reduciéndose la tasa de paro al 14,1%.

En cuanto al déficit público, la previsión es que disminuya más de tres puntos, hasta el -5% del PIB según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, similar al esperado por el resto de organismos.

CUADRO 2.3

ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
PIB	6,5	7,0	4,6	5,5	4,5	5,5	5,7	6,4
Consumo privado	8,0	6,9	4,8	5,2	4,4	4,5	6,0	3,3
Empleo	4,0	2,7	4,5	2,8	-	-	1,9	1,4
Tasa de paro ⁽¹⁾	15,2	14,1	15,2	14,3	15,0	14,2	15,4	14,8
Inflación ⁽²⁾	1,2	1,5	2,8	2,1	2,9	3,2	2,2	1,6
Déficit público ⁽³⁾	-8,4	-5,0	-8,1	-5,2	-8,1	-5,4	-8,6	-5,0

Notas: ⁽¹⁾ Porcentaje sobre la población activa

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

⁽³⁾ Porcentaje sobre el PIB

Fuentes: Ministerio de Asuntos Económicos y Transf. Digital (octubre 2021); Comisión Europea (noviembre 2021); OCDE (diciembre 2021); FMI (octubre 2021)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

3. ECONOMÍA ANDALUZA

La economía andaluza recupera tasas positivas de crecimiento en 2021, impulsada por el levantamiento de las restricciones adoptadas para el control de la pandemia de la COVID-19 que ha permitido el avance del proceso de vacunación.

Según la última información publicada por la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, elaborada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), la economía andaluza registra un aumento real del PIB en el tercer trimestre de 2021 del 1,5% respecto al trimestre anterior, sumando dos trimestres con tasas positivas.

En términos interanuales, el ritmo de crecimiento del PIB en Andalucía ha sido del 3,1% en el tercer trimestre, 13,2 puntos menor que en el 2T (16,3%), el más afectado por la distorsión de tasas, ya que se compara con el 2T de 2020; un ritmo de aumento que es cuatro décimas superior a la media nacional (2,7%), si bien por debajo de los incrementos registrados en la UE (4,1%) y la Zona Euro (3,9%).

Con todo, el balance de los tres primeros trimestres de 2021 es de un crecimiento del PIB en Andalucía del 4,5% interanual, similar a la media nacional (4,6%), y ocho décimas inferior al registrado en la Zona Euro (5,3%).

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en el 3T es equilibrado y se sustenta tanto en

la demanda interna como en el sector exterior. Concretamente, la demanda interna aporta al crecimiento económico 1,8 puntos en el 3T, tres décimas más que en España (1,5 puntos). Este comportamiento se explica por el incremento del consumo, del 2,4% interanual, ocho décimas más que la media en España (1,6%), con aumentos tanto del gasto en consumo de los hogares (1% interanual) como, más intensamente, del realizado por Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (5,4% interanual).

Por el contrario, la inversión se reduce un -1,7% interanual en el 3T, tras el repunte histórico registrado en el 2T (15%), en un contexto de moderada subida a nivel nacional (1,3%) y elevado incremento en la Zona Euro (8,2%).

En la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios registran un crecimiento real en el 3T del 16,7% interanual, casi seis puntos superior al de las importaciones (10,8%), en ambos casos por encima de los observados de media en España (13,7% y 10,2%, respectivamente), lo que determina que el sector exterior recupere en el 3T una contribución positiva al crecimiento agregado de 1,3 p.p., una décima más que a nivel nacional (1,2 p.p.), después de seis trimestres consecutivos de aportación negativa.

Desde el lado de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza en el 3T de 2021 se sustenta en las

GRÁFICO 3.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA

Tasas de variación (%)



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

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.2

PIB. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO

Tasas de variación interanual (%)



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

Fuente: IECA; INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

actividades de los servicios, que acumulan dos trimestres con tasas positivas, presentando el resto de sectores caídas. Concretamente, el sector servicios aumenta un 5,9% interanual en el 3T, más de un punto por encima de España (4,8%), correspondiendo las mayores tasas de crecimiento a "Comercio, transporte y hostelería" (12,5%) y "Actividades artísticas, recreativas y otros servicios" (10,9%). En el lado opuesto, la industria registra un descenso del -5,7% interanual, tras el fuerte repunte del trimestre anterior (19,8%), explicado por las caídas en las *industrias extractivas y de suministros*, mientras la *industria manufacturera* presenta un práctico estancamiento (0,1%); igualmente, desciende el sector construcción (-4%) y el sector primario (-2,6%), en ambos casos muy por debajo de la caída media en España (-8,2% y -10%, respectivamente).

Los indicadores parciales de seguimiento de la demanda y la oferta más avanzados del 4T, reflejan un comportamiento diferenciado, mostrándose los de demanda afectados, de un lado, por los repuntes inflacionistas de los últimos meses, y de otro, por los cuellos de botella en las cadenas de suministro.

De esta forma, en la demanda interna, las *ventas minoristas* registran en términos deflactados, una vez descontado el crecimiento de los precios, una caída del -3,1% interanual en octubre, la primera tasa negativa desde febrero y seis

décimas más que la media nacional (-2,5%). Más intensa es la caída de las *ventas en grandes superficies* (-9,2% interanual en términos deflactados en octubre).

De otro lado, la *matriculación de turismos y vehículos de carga* en Andalucía se reduce en octubre por cuarto mes consecutivo (-22,1% y -20,9%, respectivamente), en línea con lo observado en el conjunto nacional, en parte explicado por la falta de microchips que está limitando la producción disponible.

No obstante, *las opiniones de los empresarios apuntan una mejora de la actividad en la industria en el 4T*, situándose el *grado de utilización de la capacidad instalada* en el sector en el 76,8%, un punto por encima del trimestre anterior. Junto a ello, el *Índice de Producción Industrial (IPIAN)* crece en octubre por segundo mes consecutivo, en concreto, un 1,8% interanual, en un contexto de caída en España (-3,3%).

En la construcción, el *consumo aparente de cemento* suma en octubre nueve meses consecutivos de subida y alcanza 2.714.852 toneladas en lo que va de año, la mayor cifra en igual período desde 2011. Del mismo modo, en el subsector de *obra pública*, *la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía prácticamente se duplica en octubre* (90,4% interanual), y

CUADRO 3.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO Y SUS COMPONENTES

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	2019	2020	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 2021	2T 2021	3T 2021	1T 2021	2T 2021	3T 2021
Agricultura, ganadería y pesca	-6,5	5,7	1,7	-1,9	-2,6	-3,1	0,0	2,9
Industria	1,6	-12,6	-5,5	19,8	-5,7	-2,9	7,9	-5,4
Construcción	7,4	-11,1	-9,7	10,9	-4,0	-6,5	2,7	2,9
Sevicios	2,7	-10,9	-4,3	17,5	5,9	0,9	0,7	2,7
VAB a precios básicos	2,3	-10,1	-4,4	15,8	3,3	-0,3	1,5	1,9
Impuestos netos sobre los productos	1,3	-11,4	-1,0	21,1	1,6	-1,2	4,0	-2,2
PIB a precios de mercado	2,2	-10,3	-4,1	16,3	3,1	-0,4	1,7	1,5
Demanda regional ⁽¹⁾	0,9	-8,7	-2,8	18,4	1,8	-	-	-
Gasto en consumo final regional	-0,1	-7,7	-2,0	17,6	2,4	0,7	2,7	-0,6
Hogares	-0,9	-12,4	-5,3	22,9	1,0	-0,1	3,4	-1,2
AA.PP. e ISFLSH	2,1	4,5	5,8	7,4	5,4	2,3	1,3	0,9
Formación bruta de capital	5,6	-11,0	-5,8	15,0	-1,7	-1,3	-1,7	2,5
Demanda exterior ⁽¹⁾	1,3	-1,6	-1,3	-2,1	1,3	-	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	3,2	-23,4	-18,1	22,9	16,7	-4,2	2,8	19,3
Importaciones de bienes y servicios	0,2	-17,7	-13,0	24,0	10,8	-1,8	3,3	12,1

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

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

se cifra en 2.769,1 millones de euros en los diez primeros meses del año, con un crecimiento del 87,6% interanual, superior al registrado en el conjunto de España (85,6%).

En los servicios, la *Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH)* del INE señala que en Andalucía se contabilizan 2.187 hoteles abiertos en octubre, siendo la comunidad autónoma con más hoteles abiertos; no obstante, esta cifra es aún un -13,1% inferior a la de prepandemia (2.517 hoteles octubre de 2019). Una no recuperación de los niveles prepandemia que se observa especialmente en el turismo internacional, siendo la entrada de turistas extranjeros en frontera de 811.534 personas en octubre en Andalucía, un -31,9% por debajo del mismo mes del año 2019.

En el tejido empresarial, mejora el *Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)* en Andalucía en el 4T, y el número de empresas inscritas en la Seguridad Social supera los niveles prepandemia. Concretamente, el número de empresas inscritas en la Seguridad Social al cierre del mes de noviembre es de 252.923 en Andalucía, 6.341 empresas más que en el mismo mes del año anterior, situándose casi un 1% por encima de los niveles de 2019 (250.730 empresas al cierre de noviembre).

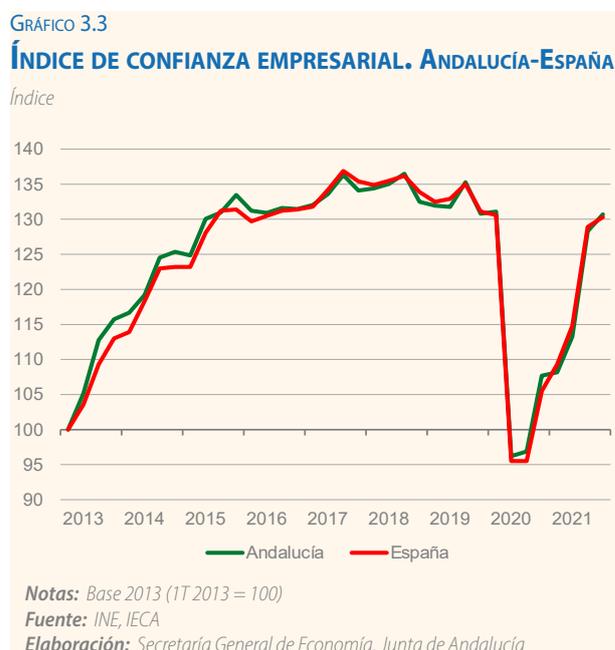
En el mercado laboral las cifras de afiliados a la Seguridad Social, paro registrado y trabajadores en ERTE reflejan que continúa la recuperación en Andalucía. Así, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social aumenta en 17.877 personas de media en noviembre respecto al mes anterior, lo que supone un incremento del 0,6%, el doble que en España (0,3%). Comparado con noviembre de 2020, se registran 117.520 afiliados más en Andalucía, con un crecimiento del 3,8% interanual (igual en España), sumando nueve meses consecutivos de aumento, y alcanza las 3.213.177 personas afiliadas en noviembre, un máximo histórico.

De otro lado, el *paro registrado* en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo cae al cierre de noviembre respecto al mes anterior en 9.162 personas, un -1,1%, situándose en 800.248 personas, en un contexto de reducción también a nivel nacional (-74.381 personas). En términos interanuales, el paro desciende en 166.256 personas respecto a noviembre de 2020, la mayor caída de todas las CC.AA., intensificando su ritmo de descenso en un punto hasta el -17,2% interanual (-17,4% en España), sumando siete meses consecutivos de bajada.

En cuanto a los *trabajadores en situación de ERTE*, la información disponible al cierre de octubre, del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, contabiliza

24.632 trabajadores en esta situación en Andalucía, la cifra más baja desde el inicio de la pandemia, con un descenso del -20,5% respecto al mes anterior (-20,3% en España). Con ello, desde finales de abril de 2020 han salido de la situación de ERTE un total de 452.760 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -94,8% (-94,4% a nivel nacional).

Estos trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 1,1% de los afiliados al *Régimen General (sin incluir S.E. Agrario ni S.E. Empleados Hogar)* (1,3% en España), en contraste con el 24,8% que representaron en abril de 2020 (24,2% a nivel nacional), el mes más afectado por la pandemia y las restricciones a la actividad económica.



Estos resultados se producen en un contexto nominal caracterizado en Andalucía, en línea con el comportamiento en España y en el resto de economías desarrolladas, por una trayectoria ascendente de los precios, tanto desde el punto de vista de la producción como del consumo. Concretamente, el *deflactor del PIB* registra un aumento del 3,6% interanual en el 3T del año en Andalucía, el más elevado desde 2007, siendo el balance enero-septiembre de un crecimiento del 2,7%, superior a la media nacional (1,3%).

Desde la perspectiva de la demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* acentúa su trayectoria de aumento en octubre hasta el 5,3% interanual, 1,2 puntos más que en el mes anterior, siendo la tasa más elevada desde abril de 1995. El incremento de los precios de consumo viene explicado por el fuerte aumento de los precios de los "pro-

ductos energéticos”, que crecen un 41,1% interanual en octubre, impulsados por la subida de la *electricidad, gas y otros combustibles* (54,6%) y los *carburantes y combustibles* (28,7%), reflejando la subida del precio del barril de petróleo *Brent* en los mercados internacionales, cuya cotización media en octubre fue de 83,8 dólares, más del doble (110,7% interanual) que en octubre de 2020.

Mientras, el componente más estructural de los precios de consumo, que no tiene en cuenta los precios de los *alimentos no elaborados* ni los *productos energéticos*, la *inflación subyacente*, registra un aumento más moderado, del 1,3% interanual; con todo, su nivel más elevado desde agosto de 2013, una décima menos que la media del conjunto de España (1,4%) y siete décimas inferior a la Zona Euro (2,1%).

En este escenario de elevada inflación, el incremento de los salarios pactados en convenio hasta octubre es del 1,83% en Andalucía, según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, tres décimas superior a la media nacional (1,55%), pero 3,5 puntos por debajo de la inflación general (5,3%), lo que supone una pérdida de poder adquisitivo de los trabajadores.

A esta evolución mostrada por la economía andaluza en 2021 se unen en los últimos meses algunos riesgos, entre otros, los derivados de la aparición de nuevas variantes de

GRÁFICO 3.4

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuentes: INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

la COVID-19, la última la denominada *Ómicron*; los cuellos de botella en las cadenas de suministros, que están provocando desajustes entre la oferta y la demanda; los aumentos de los costes de transporte; los repuntes de las tasas de inflación, que de persistir podrían derivar en un endurecimiento de la política monetaria; y el retraso en el ritmo de asignación y ejecución de los fondos *Next Generation EU*.

ACTIVIDAD PRODUCTIVA

Desde el lado de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza en el 3T de 2021 se sustenta en las actividades de los servicios, que acumulan dos trimestres con tasas positivas, presentando el resto de sectores caídas.

Concretamente, el **sector primario** registra un descenso real del *Valor Añadido Bruto (VAB)* del -2,6% interanual en Andalucía en el 3T, siete décimas más que en el trimestre anterior (-1,9%), en línea con el comportamiento del sector en la Zona Euro (-2,7%), aunque muy por debajo de la caída media en el conjunto de España (-10%).

Por subsectores, en la agricultura, según los datos del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural, hasta el mes de octubre, última información disponible, destaca el comportamiento negativo del "Olivar" (-12,9%), con un descenso de la producción de aceituna del -13,5% respecto a la campaña anterior y del -6,3% en la producción de aceite de oliva. También registran caídas la producción de "Frutales no cítricos" (-44,8%), "Leguminosas en grano" (-21,9%), "Cereales" (-19,5%), "Cultivos forrajeros" (-14,6%) y *Cultivos industriales herbáceos* (-7,5%). Frente a ello, sobresalen los aumentos en "Flores y plantas ornamentales", cuya producción más que se duplica (128,4%), "Viñedo" (12,2%), "Hortalizas" y "Cítricos" (2,6% ambos) y "Tubérculos" (2,5%).

De otro lado, en el subsector pesquero, la pesca comercializada en lonjas de Andalucía registra en el 3T un descenso

GRÁFICO 3.5

PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Estimaciones disponibles en octubre de 2021.

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

Fuente: Consejería de Agricultura, Ganadería, Pesca y Desarrollo Sostenible

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

del -0,5% interanual, tras el crecimiento del 6,5% registrado en la primera mitad del año.

El **sector industrial** retorna a tasas negativas de crecimiento, registrando un descenso del -5,7% interanual en el 3T, tras el fuerte repunte del trimestre anterior (19,8%), explicado por las caídas en las *industrias extractivas y de suministros en el 3T*, mientras la *industria manufacturera* presenta un práctico estancamiento (0,1%). Una caída del

CUADRO 3.2

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

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

	2019	2020	2021		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-6,5	5,7	1,7	-1,9	-2,6
Pesca comercializada en lonja (Tn)	9,3	2,5	-17,0	27,0	-0,5
Población Ocupada	1,8	3,7	7,8	7,5	-3,2
Tasa de paro	30,7	28,9	25,1	28,0	36,4
Paro registrado ⁽²⁾	5,5	38,8	22,0	-5,5	-19,4
Deflactor del VAB p.b.	-6,2	9,6	4,7	0,7	2,1

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

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período

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

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

sector en Andalucía que se produce en un contexto de crecimiento muy moderado en España (0,4%), y en contraste con la evolución en la Zona Euro (5,2%)

Para el 4T del año, las opiniones de los empresarios apuntan una mejora de la actividad en la industria. Según la *Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI)* del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, **el grado de utilización de la capacidad productiva instalada en la industria que señalan los empresarios es del 76,8% en el 4T de 2021, un punto por encima del trimestre anterior**, aunque 2,4 puntos por debajo de la media nacional (79,2%).

Asimismo, el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)* en octubre crece a una tasa del 1,8% interanual, dos décimas más que en el mes anterior (1,6%), en un contexto de caída a nivel nacional (-3,3%). En términos acumulados, **en los diez primeros meses del año la producción industrial en Andalucía aumenta un 3,9% interanual (7,6% en España), explicado por el incremento en la Industria manufacturera (6,2%),** destacando por su repercusión positiva los aumentos en *"Fabricación de bebidas"* (37,5%) e *"Industria de la alimentación"* (4,9%). Por el contrario, disminuyen la *Industria extractiva* (-26,5%), sobre todo en minerales metálicos (-62,1%); *Suministro de agua* (-1%); y *Suministro de energía eléctrica* (-0,8%).

El **sector construcción** vuelve a registrar tasas negativas de crecimiento, con un descenso real del VAB del -4% interanual en el 3T en Andalucía, la mitad que en el conjunto

del sector en España (-8,2%) y en un contexto de crecimiento en la Zona Euro (2,2%). No obstante, en lo que va de año, los indicadores de seguimiento de la edificación residencial y la obra pública muestran resultados muy positivos con relación a 2020 y diferencialmente más favorables que en España. Así, en el subsector residencial, en los ocho primeros meses del año se registran 15.256 proyectos de viviendas visados por los Colegios de Arquitectos Técnicos, con un aumento del 29,9% respecto al mismo período del año anterior (22,7% en España).

Junto a ello, **el consumo aparente de cemento hasta el mes de octubre en Andalucía alcanza 2.714.852 toneladas, la mayor cifra en igual período desde 2011,** con un aumento del 16,6% interanual, 4,8 puntos por encima del incremento que registra a nivel nacional (11,8%).

Desde la perspectiva de la demanda de viviendas, según la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad (ETDP)* del INE, hasta septiembre la compraventa de viviendas sube un 44,2% interanual en Andalucía, 6,6 puntos más que a nivel nacional (37,6%), con **87.524 viviendas vendidas en Andalucía en los nueve primeros meses del año, un máximo en igual período desde 2008.**

En línea con este comportamiento, el número de hipotecas constituidas sobre viviendas en Andalucía en los ocho primeros meses del año crece un 24,1% interanual y el capital prestado un 22,6% (19% y 20,5% a nivel nacional).

CUADRO 3.3

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

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

	2019	2020	2021		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	1,6	-12,6	-5,5	19,8	-5,7
IPIAN	0,9	-11,8	-3,4	21,5	-2,8
Industria extractiva	-8,8	-2,8	-34,4	-19,3	-29,5
Industria manufacturera	2,3	-10,4	-3,1	24,7	2,2
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	-6,4	-20,8	-1,9	17,2	-17,1
Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	8,9	-6,5	-1,9	10,0	-6,3
Índices de cifras de negocios en la industria	-1,4	-15,1	0,3	47,9	28,3
Población Ocupada	5,6	1,9	-6,4	4,5	-6,8
Tasa de paro	8,2	8,6	9,7	7,1	7,0
Paro registrado ⁽²⁾	-5,0	18,0	-3,5	-11,6	-13,8
Deflactor del VAB p.b.	-0,7	-2,8	6,7	15,2	15,0

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

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período

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

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El aumento de la demanda observada en lo que va del año se refleja en el *precio del m² de la vivienda libre* en Andalucía, que registra un incremento en el 3T de 2021 del 4,7% interanual (2,6% en España), dos puntos superior al del trimestre precedente (2,7%), situándose en 1.351,5 euros/m², el más elevado desde el 1T de 2012. Una subida que viene explicada por el crecimiento tanto del precio del m² de la vivienda de más de 5 años de antigüedad (4,7% interanual) como, más intensamente, por la nueva (5,8%).

Respecto al *subsector de obra pública*, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía se cifra hasta el mes de octubre en 2.769,1 millones de euros, su mayor nivel en igual período desde 2009, con un crecimiento del 87,6% interanual, dos puntos superior al registrado en el conjunto de España (85,6%). Este incremento se produce tanto en obra civil (100,2%) como en edificación (67%). Teniendo en cuenta la administración licitante, la local concentra el 40,5% del total de la licitación aprobada en Andalucía, mostrando un crecimiento respecto al año anterior del 86,4%. *La licitación oficial aprobada por la Junta de Andalucía alcanza los 932,5 millones de euros hasta octubre, un 88,8% más que en el mismo período del año anterior*; por último se sitúa la administración central, con 715,8 millones de euros, el 25,9% del total, registrando un aumento interanual del 88,1%.

El **sector servicios** es el único sector que crece en el 3T en Andalucía, concretamente, un 5,9% interanual, más de un

punto superior al observado en el ámbito nacional (4,8%). *Destacan con las mayores tasas de crecimiento en el 3T: “Comercio, transporte y hostelería” (12,5%) y “Actividades artísticas, recreativas y otros servicios” (10,9%), dos puntos más que a nivel nacional (10,6% y 8,8%, respectivamente).* Les siguen *“Administración pública, sanidad y educación” (4,2%), “Actividades financieras y de seguros” (4,1%) e “Información y comunicaciones” (4%).* Y con los crecimientos más moderados: *“Actividades inmobiliarias” (1,1%) y “Actividades profesionales, científicas y técnicas” (0,4%).*

En el *subsector turismo*, uno de los más beneficiados por el levantamiento de las restricciones de movilidad y entrada de viajeros a España, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA)*, *el número de turistas que visitó Andalucía en el 3T de 2021 rozó los 9,8 millones, un 62,8% más que en el mismo trimestre del año anterior, pero un 14,3% menos que en el 3T de 2019, antes de la pandemia.* Este incremento ha sido consecuencia tanto del aumento del turismo nacional (52,5% interanual) como, más intensamente, del extranjero (132,6%). Con todo, *el turismo nacional en Andalucía supera los niveles prepandemia*, pero el extranjero se encuentra un 56,3% por debajo.

En este mismo sentido señala la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)*, que cifra la entrada de turistas internacionales hasta octubre en Andalucía en 3,4 millones, un 32,3% más que en el mismo período del año anterior (39,3% en España). Según el país de procedencia, los turistas de Reino Unido ocupan el primer lugar,

CUADRO 3.4

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

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

	2019	2020	2021		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	7,4	-11,1	-9,7	10,9	-4,0
Viviendas iniciadas	7,0	-33,0	27,3	37,0	-
Transmisiones de derechos de propiedad	-1,3	-16,6	4,3	88,9	60,5
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	7,3	0,3	-10,5	55,0	-
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	3,1	-0,5	-0,7	2,7	4,7
Licitación Oficial ⁽²⁾	-1,5	-17,3	128,1	90,9	66,2
Población ocupada	6,7	-4,5	6,4	13,5	10,5
Tasa de paro	15,1	15,5	14,0	13,3	15,5
Paro registrado ⁽³⁾	-0,1	16,5	-18,2	-8,3	-12,2
Deflactor del VAB p.b.	3,8	0,3	4,4	5,1	6,3

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

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

⁽³⁾ Datos en el último mes de cada período

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

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

con 556.960 turistas, pese a un descenso del -1,3% interanual, y representando el 16,2% del total de turistas internacionales en Andalucía; les siguen los provenientes de Francia, con 479.877 de turistas y un aumento del 32,5% interanual; junto a ello, destacan los incrementos de los turistas procedentes de Bélgica (119%), Alemania (51,8%), Países Bajos (47,6%) e Italia (28,4%).

De otro lado, la *Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH)* del INE señala que **en Andalucía se contabilizan 2.187 hoteles abiertos en octubre, siendo la comunidad autónoma con más hoteles abiertos**; no obstante, esta cifra es un -13,1% inferior a la de octubre de 2019 (2.517 hoteles). Asimismo, es la comunidad autónoma con más viajeros alojados en hoteles (1,4 millones de viajeros en octubre), casi el triple de los contabilizados en octubre de 2020 (494.570); estos viajeros han realizado 3,8 millones de pernoctaciones (994.199 en octubre de 2020), siendo los aumentos del 190,6% interanual y 284,8%, respectivamente.

En términos acumulados, **el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía hasta el mes de octubre crece un**

45,2% interanual y las pernoctaciones un 61,4%, algo menos que en el conjunto de España (56,9% y 67,4%, respectivamente), alcanzado la cifra de 9,4 millones de viajeros y 26 millones de pernoctaciones.

En igual sentido, con información para el mes de octubre, el número de establecimientos no hoteleros abiertos en Andalucía (apartamentos turísticos, campings, alojamientos de turismo rural y albergues turísticos) ha aumentado hasta los 22.806 establecimientos, un 32,7% superior a octubre de 2020, aunque por debajo del nivel prepandemia (23.174 establecimientos abiertos en octubre de 2019), siendo la tercera comunidad autónoma con más establecimientos abiertos, por detrás de Canarias y C. Valenciana. En estos establecimientos de Andalucía se han alojado 336.490 viajeros, que han realizado 1,2 millones de pernoctaciones, casi el triple que en octubre del año anterior.

Hasta el mes de octubre, los viajeros alojados en establecimientos extrahoteleros han crecido un 48,1% interanual en Andalucía, y las pernoctaciones un 50,4% (60,7% y 51,8% en España, respectivamente).

CUADRO 3.5

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

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

	2019	2020	2021		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	2,7	-10,9	-4,3	17,5	5,9
Comercio, transporte y hostelería	3,2	-24,4	-11,3	46,5	12,5
Información y comunicaciones	6,0	-1,7	-1,2	11,2	4,0
Actividades financieras y de seguros	-3,5	5,5	10,4	9,8	4,1
Actividades Inmobiliarias	2,5	-0,3	0,5	6,6	1,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,3	-19,8	-12,0	20,5	0,4
Administración pública, sanidad y educación	1,5	0,2	4,5	6,2	4,2
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,8	-23,5	-27,4	24,1	10,9
Índice de cifra de negocios	6,0	-13,5	-3,4	32,0	13,9
Número de turistas	6,1	-58,8	-73,8	226,9	62,8
Pernoctaciones hoteleras	2,9	-69,3	-82,6	989,1	107,1
Españoles	4,9	-55,7	-71,6	848,1	82,2
Extranjeros	1,3	-81,2	-92,7	2.023,3	213,4
Índice de Precios Hoteleros ⁽²⁾	1,5	-9,4	-8,9	-3,6	19,7
Población ocupada	2,4	-4,4	-3,0	8,6	7,5
Tasa de paro	10,7	12,9	11,8	9,0	10,3
Paro registrado ⁽²⁾	-1,7	22,8	2,7	-10,8	-15,5
Deflactor del VAB p.b.	1,3	1,4	0,1	-0,4	0,7

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

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

AGREGADOS DE LA DEMANDA

Desde la óptica de la demanda, el crecimiento real del PIB del 3T del año, el 3,1% interanual, es equilibrado, y se sustenta en la demanda interna y el sector exterior.

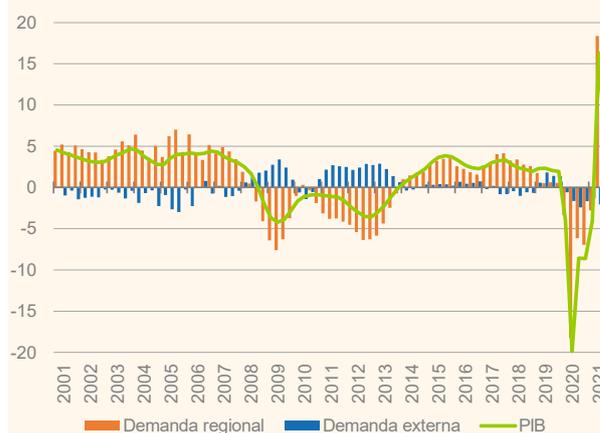
A un mayor nivel de detalle, la **demanda interna** aporta al crecimiento económico 1,8 puntos, tres décimas más que en España. Este comportamiento se explica por el incremento del consumo, más intenso en las AA.PP. que en los hogares, mientras que se contrae la inversión.

Concretamente, el gasto en consumo final crece un 2,4% interanual en el 3T en Andalucía, ocho décimas más que la media en España (1,6%) y en línea con la Zona Euro (2,5%); un crecimiento explicado por el aumento del gasto en consumo de los *hogares*, del 1% interanual (1,1% en España); y más intensamente, el consumo realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares*, que se incrementa un 5,4% interanual, casi el doble que en el ámbito nacional (2,9%).

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: Consejería de Agricultura, Ganadería, Pesca y Desarrollo Sostenible

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.6

PRINCIPALES INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

	2019	2020	2021		
			1T	2T	3T
CONSUMO PRIVADO					
IPIAN bienes de consumo	8,1	-9,6	6,9	29,0	5,6
Población ocupada total	2,9	-3,2	-1,8	8,4	5,4
Matriculación de turismos	-8,5	-29,9	-12,5	98,6	-23,9
Consumo de gasolina	7,0	-20,9	-9,7	92,0	15,0
Consumo de gasóleo	2,3	-14,9	-3,3	37,1	10,7
Recaudación por IVA	4,8	-10,0	3,4	37,1	29,2
Índice de comercio al por menor:					
Precios corrientes	3,5	-9,2	-3,8	23,0	6,1
Precios constantes	3,7	-8,3	-4,7	17,9	0,8
Índice de ventas en grandes superficies:					
Precios corrientes	1,2	-9,7	2,6	41,2	2,7
Precios constantes	1,3	-8,9	1,8	35,6	-2,2
Importación de bienes de consumo ⁽¹⁾	5,5	12,4	-6,3	-21,8	-
INVERSIÓN					
IPIAN bienes de equipo	0,3	-17,0	-10,1	30,0	-1,4
Matriculación de vehículos de carga	-2,5	-19,0	29,0	82,3	-19,7
VAB _{pb} de la construcción ⁽²⁾	7,4	-11,1	-9,7	10,9	-4,0
Licitación Oficial ⁽³⁾	-1,5	-17,3	127,0	90,9	66,3
Crédito al sector privado ⁽⁴⁾	0,1	2,5	3,8	-0,2	-
Importación de bienes de capital ⁽¹⁾	2,9	8,6	1,2	-18,2	-

Notas: ⁽¹⁾ Datos 2020 y 2021 provisionales. Tasas de variación de 2020 calculadas con datos provisionales de 2019.

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

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

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

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

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Por el contrario, la inversión se reduce un -1,7% interanual en el 3T, tras el repunte histórico registrado en el trimestre precedente (15%), y en un contexto de moderada subida a nivel nacional (1,3%) y elevado incremento en la Zona Euro (8,2%).

De esta forma, la caída de la *formación bruta de capital*, en contraposición al aumento del PIB, implica una pérdida de peso de la inversión en la economía, representando el 17,5% del PIB en el 3T (17,9% en el 3T de 2020).

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo y la inversión más avanzados sobre los que se dispone de información del 4T, reflejan una trayectoria de contención.

En concreto, las *ventas minoristas* registran un incremento en términos interanuales del 4,5% en octubre a precios corrientes, 1,7 puntos por debajo del mes anterior y un punto más moderado que en España (5,5%). En términos deflactados, es decir, descontada la subida de los precios, presenta una caída del -3,1%, la primera tasa negativa desde febrero y seis décimas más intensa que la media nacional (-2,5%).

Junto a ello, las *ventas en grandes superficies* muestran una contracción, registrando un descenso del -2,4% interanual en octubre a precios corrientes (-9,2% en términos deflactados), después de siete meses consecutivos de crecimiento.

En igual sentido, la *matriculación de turismos* y de *vehículos de carga* en Andalucía se reduce en octubre por cuarto

mes consecutivo, en línea con lo observado en el conjunto de España, en parte explicado por la falta de microchips que está limitando la producción y con ello el stock disponible. En concreto, la matriculación de turismos registra una caída en Andalucía del -22,1% interanual (-19% a nivel nacional), cayendo igualmente la matriculación de vehículos de carga, un -20,9% interanual (-20,6% en España).

En la **vertiente externa**, las *exportaciones de bienes y servicios* registran un crecimiento real en el 3T del 16,7% interanual, casi seis puntos superior al de las *importaciones* (10,8%), en ambos casos, superiores a las observadas de media en España (13,7% y 10,2%, respectivamente), y determinando una **contribución positiva del sector exterior al crecimiento agregado de 1,3 p.p.**, una décima más que a nivel nacional, después de seis trimestres consecutivos de aportación negativa.

SECTOR EXTERIOR

Más específicamente, en lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según datos de la *Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda)*, las *exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero en los nueve primeros meses del año se cifran en 25.080,8 millones de euros, un máximo histórico en igual período*. Comparado con el mismo período de 2020, las exportaciones crecen un 22,4%, por encima de la media en España (22,1%), superando en más de 1.000 M€ la cifra de exportación de antes de la pandemia (24.067,6 M€ entre enero y septiembre de 2019).

Un crecimiento explicado, sobre todo, por la subida de las exportaciones *energéticas* (57,5%), y en menor medida por las *no energéticas* (17,7%). Con ello, Andalucía se sitúa como la tercera comunidad autónoma más exportadora de España, por detrás de Cataluña y Madrid.

Por su parte, las importaciones de mercancías se incrementan un 24,8% interanual hasta septiembre, en un contexto de fuerte aumento del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del 67,2% interanual, consecuencia del impacto que la reactivación económica ha tenido sobre su demanda a nivel mundial. De esta forma, las importaciones *energéticas* crecen un 38,2% interanual, más del doble que las *no energéticas* (18%).

En suma, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (25.080,8 M€) supera a las importaciones realizadas (23.065,5 M€), y **Andalucía contabiliza un superávit**

GRÁFICO 3.7

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



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

Fuente: Consejería de Agricultura, Ganadería, Pesca y Desarrollo Sostenible

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

de la balanza comercial de mercancías hasta septiembre de 2.015,3 millones de euros, ligeramente superior al registrado en el mismo período de 2020 (2.011,3 M€), siendo el segundo mejor dato en igual período de la serie histórica, y en contraste con el déficit en España (-13.267,4 M€).

Este saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero viene explicado por el componente *no energético*, que registra un superávit de 6.817,4 millones de euros, y que compensa el déficit de la balanza comercial *energética* (-4.802 M€); mientras, a nivel nacional, el superávit de la balanza comercial *no energética* (3.125,4 M€) solo compensa parcialmente el saldo negativo del componente *energético* (-16.392,8 M€).

Por **áreas geográficas**, las exportaciones dirigidas a la UE representan el 56% del total, y registran un crecimiento del 21,2% interanual hasta septiembre. Por su importancia cuantitativa, destacan las subidas de las exportacio-

GRÁFICO 3.8

**SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA
ENERO-SEPTIEMBRE**

(Millones de euros)



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

Fuente: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.7

COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) y millones de euros

	2019	2020	2021			
			1T	2T	3T	Ene-Sep
Tasas de variación interanual (%)						
Exportaciones						
Energéticas	-4,7	-38,0	-16,1	100,7	128,4	57,5
No energéticas	-0,7	-7,4	3,7	24,9	27,6	17,7
Totales	-1,3	-12,3	1,0	32,2	39,9	22,4
Importaciones						
Energéticas	-9,2	-39,4	-29,0	120,7	102,8	38,2
No energéticas	-1,4	-3,7	2,0	36,9	17,8	18,0
Totales	-5,0	-19,2	-11,5	58,0	42,5	24,8
Millones de euros						
Exportaciones						
Energéticas	5.021,6	3.135,4	895,7	1.292,5	1.636,0	3.824,2
No energéticas	26.752,9	24.696,4	7.064,2	7.583,8	6.608,6	21.256,6
Totales	31.774,5	27.831,9	7.959,9	8.876,2	8.244,6	25.080,8
Importaciones						
Energéticas	13.289,0	8.047,7	2.286,1	2.708,6	3.631,5	8.626,2
No energéticas	17.332,5	16.625,7	4.303,3	4.985,6	5.150,3	14.439,3
Totales	30.621,5	24.673,3	6.589,5	7.694,2	8.781,8	23.065,5
Saldo						
Energético	-8.267,4	-4.912,2	-1.390,4	-1.416,1	-1.995,5	-4.802,0
No energético	9.420,4	8.070,8	2.760,9	2.598,1	1.458,3	6.817,4
Total	1.153,0	3.158,6	1.370,5	1.182,1	-537,2	2.015,3

Notas: Datos 2020 y 2021 provisionales. Tasas de variación de 2020 calculadas con los datos provisionales de 2019

Fuentes: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.8

ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) y millones de euros

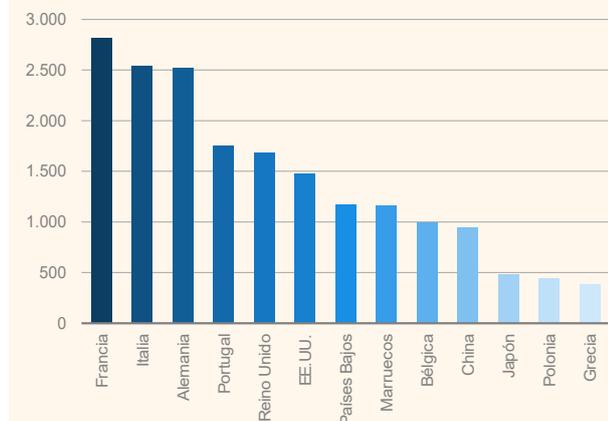
	Tasas de variación interanual			Millones €	% s/ total
	2019	2020	2021 Ene-Sep	2021 Ene-Sep	2021 Ene-Sep
EXPORTACIONES					
Continentes					
Europa	-1,5	-10,0	20,7	16.780,6	66,9
UE	-0,4	-7,1	21,2	14.032,8	56,0
Zona Euro	0,7	-4,4	20,4	12.745,3	50,8
Resto Europa	-6,0	-22,4	18,4	2.747,8	11,0
Asia	-3,6	-18,9	27,5	2.601,4	10,4
China	-5,0	-9,3	7,4	943,9	3,8
Japón	36,5	-25,1	125,1	482,5	1,9
América	6,9	-9,7	29,9	2.641,4	10,5
América del Norte	15,6	-8,9	24,7	1.756,1	7,0
EE.UU.	18,6	-14,6	24,0	1.474,2	5,9
América Central y Sur	-7,8	-11,4	41,6	885,3	3,5
África	-2,4	-12,7	23,0	1.919,3	7,7
Marruecos	0,6	-16,9	30,8	1.164,0	4,6
Oceanía	-2,2	3,6	-3,7	127,9	0,5
Otros (*)	-7,7	-35,2	22,9	1.010,1	4,0
Agrupaciones					
OCDE	2,2	-6,2	22,3	18.957,2	75,6
BRICS	-3,3	-3,6	21,4	1.480,6	5,9
OPEP	-5,1	-28,9	17,9	568,2	2,3
Resto de países	-10,9	-33,0	24,2	4.074,7	16,2
TOTAL	-1,3	-12,3	22,4	25.080,8	100,0
IMPORTACIONES					
Continentes					
Europa	-1,2	-13,2	19,0	7.811,3	33,9
UE	-4,7	-6,7	14,9	6.212,4	26,9
Zona Euro	-3,9	-5,8	15,3	5.640,2	24,5
Resto Europa	12,6	-33,9	38,4	1.598,9	6,9
África	-2,9	-34,5	35,7	6.224,7	27,0
Nigeria	3,9	-36,0	21,8	2.549,9	11,1
Argelia	-19,2	-39,2	67,1	1.850,8	8,0
Marruecos	13,7	-7,6	26,7	830,5	3,6
Asia	-8,2	-27,0	26,3	4.507,3	19,5
China	11,7	11,1	13,6	1.368,0	5,9
Arabia Saudí	-4,9	-61,4	48,6	689,9	3,0
Irak	76,9	-53,8	86,4	615,7	2,7
América	-12,8	12,2	17,9	4.313,5	18,7
América del Norte	13,5	-11,0	-10,4	1.261,4	5,5
EE.UU.	16,8	-11,5	-9,7	1.146,3	5,0
América Central y Sur	-27,9	33,1	35,5	3.052,0	13,2
Brasil	9,4	122,2	17,1	1.054,5	4,6
Oceanía	-23,3	-32,3	139,8	129,1	0,6
Otros (*)	19,6	-42,7	87,4	79,7	0,3
Agrupaciones					
OCDE	-2,8	-13,1	15,4	9.313,2	40,4
OPEP	-11,4	-46,3	45,1	6.141,9	26,6
BRICS	8,8	19,0	28,5	3.224,1	14,0
Resto de países	-2,9	-0,3	19,7	4.386,2	19,0
TOTAL	-5,0	-19,2	24,8	23.065,5	100,0

Notas: Datos 2020 y 2021 provisionales. Tasas de variación de 2020 calculadas con los datos provisionales de 2019. (*) Mayormente avituallamiento, combustible y territorios no determinados. BRICS: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica

Fuentes: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.9

PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA**ENERO-SEPTIEMBRE 2021***(Millones de euros)**Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre**Fuente: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo**Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía*

nes destinadas a Bélgica (60,5%), Italia (40,8%), Portugal (19,2%), Francia (17,8%) y Países Bajos (17,4%). Por el contrario, las dirigidas a Alemania caen un -4,8%.

Fuera de la UE, destacan los aumentos de las exportaciones a Japón (125,1%), Marruecos (30,8%), EE.UU. (24%) y Reino Unido (16,6%), registrando subidas más moderadas las destinadas a China (7,4%). Por su importancia cuantitativa, **Francia sigue siendo el principal destino de las exportaciones andaluzas, con 2.813,5 millones de euros hasta septiembre**. Le siguen Italia (2.542,3 M€), Alemania (2.516,5 M€), Portugal (1.748,2 M€), Reino Unido (1.681,1 M€) y EE.UU. (1.474,2 M€).

Respecto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP presentan un aumento del 45,1% interanual hasta septiembre, en un contexto de fuerte subida del precio del barril de petróleo (67,2% interanual). Destacan los incrementos de las importaciones procedentes de los dos principales proveedores: Argelia (67,1%) y Nigeria (21,8%).

En cuanto al saldo comercial, Andalucía presenta los mayores superávits comerciales con los países del entorno europeo, destacando Francia con 1.884,5 millones de euros en los nueve primeros meses del año, seguida de Italia (+1.537 M€), Alemania (+1.327,2 M€) y Reino Unido (1.282,8 M€). En el lado opuesto, los mayores déficits se re-

GRÁFICO 3.10

PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA**ENERO-SEPTIEMBRE 2021***(Millones de euros)**Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre**Fuente: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo**Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía*

gistran con los países suministradores de materias primas: Nigeria (-2.428,9 M€), Argelia (-1.743,8 M€), Brasil (-881,3 M€), Irak (-609,7 M€) y Arabia Saudí (-584,7 M€).

Distinguiendo por **productos**, destacan los crecimientos de las exportaciones de “*Combustibles y aceites minerales*”, con una subida del 67,1% y una representatividad del 14,8% del total de las ventas al extranjero; “*Minerales, escorias y cenizas*”, que, concentrando el 4,4% del total de las exportaciones, se incrementan un 47,8%; “*Fundición, hierro y acero*”, con un crecimiento del 33,3%, suponiendo el 3,6% del total; y “*Frutas*” (7,7%) y “*Legumbres y hortalizas*” (1,3%), ambas representativas del 9,6% del total de exportaciones.

Por el contrario, se registran descensos de las exportaciones de “*Aeronaves*”, que, representando el 3,8% de las exportaciones totales, disminuyen un -14,2%; y “*Aparatos y material eléctricos*”, que caen un -10,7% y concentra el 3,6% del total de las ventas al extranjero.

En cuanto a los productos importados se refiere, destaca el aumento de “*Combustibles y aceites minerales*”, que, representando el 37,4% del total de compras al extranjero, experimentan un incremento en términos nominales del 38,1% interanual en los nueve primeros meses del año, en el contexto de subida del precio del petróleo comentado anteriormente (67,2% en el período).

MERCADO DE TRABAJO

En el tercer trimestre de 2021 el mercado laboral en Andalucía mantiene un ritmo de creación de empleo superior a la media de España, al tiempo que se reduce el número de parados y la tasa de paro.

Conforme a la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan 3.147.541 **personas ocupadas** en Andalucía en el 3T del año, la mayor cifra en un 3T desde 2008, recuperando por tanto los niveles prepandemia. Respecto al 2T registra un descenso de 7.155 personas, un -0,2% (+1,8% a nivel nacional), debido fundamentalmente a la caída estacional en la agricultura.

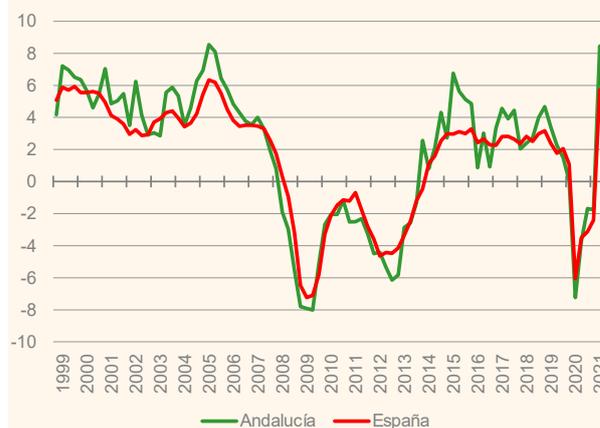
En términos interanuales la ocupación crece un 5,4%, casi un punto más que en España (4,5%), sumando dos trimestres con tasas positivas, y contabilizándose 162.280 ocupados más que en el 3T de 2020, el mayor incremento de todas las CC.AA. **El balance enero-septiembre es de un crecimiento del empleo en Andalucía del 3,9% interanual, frente a un 2,5% a nivel nacional.**

En estos resultados del empleo que muestra la EPA no figuran las entradas y salidas de los trabajadores en *Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE)*, dado que, según la metodología de la EPA, las personas afectadas por la suspensión temporal de empleo siguen forman-

GRÁFICO 3.11

POBLACIÓN OCUPADA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

do parte de las plantillas de las empresas mientras existe una garantía de reincorporación al puesto de trabajo, una vez finalizado el periodo de suspensión.

De igual forma, si se consideran los datos de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)* se observa que el aumento del empleo en términos de puestos de trabajo

CUADRO 3.9

INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA. TERCER TRIMESTRE DE 2021

	Miles de personas		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	7.063,4	39.649,3	39,2	53,5	0,6	0,1
Activos	4.056,8	23.447,7	139,2	547,9	3,6	2,4
Ocupados	3.147,5	20.031,0	162,3	854,1	5,4	4,5
Agricultura	219,8	761,5	-7,2	30,4	-3,2	4,2
Industria	282,5	2.728,1	-20,6	40,4	-6,8	1,5
Construcción	223,5	1.293,6	21,3	44,3	10,5	3,5
Servicios	2.421,6	15.247,8	168,8	739,1	7,5	5,1
Parados	909,3	3.416,7	-23,0	-306,2	-2,5	-8,2
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	57,4	59,1	1,7	1,3	-	-
Tasa de Paro ⁽²⁾	22,4	14,6	-1,4	-1,7	-	-

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

⁽²⁾ Porcentaje sobre población activa

Fuente: EPA (INE)

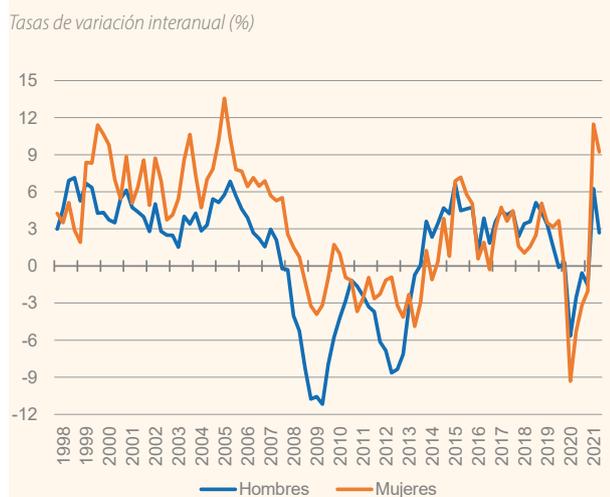
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

es del 7% interanual en el 3T, más del doble que el crecimiento del PIB (3,1%), y por encima de la media nacional (6,2%).

Ampliando el análisis a los resultados más detallados que ofrece la EPA, el aumento de la población ocupada en el 3T del año ha sido relativamente más intenso en las mujeres, en los menores de 25 años, en los ocupados a tiempo parcial y en el sector público. De otro lado, el incremento ha estado centrado en la construcción y los servicios; en los colectivos más formados; y en los asalariados, con una subida más intensa de los que poseen contrato temporal.

Concretamente, por sectores productivos, el crecimiento del empleo se explica por las subidas registradas en la construcción y los servicios, que compensan las caídas en la industria y la agricultura. **La construcción registra el mayor aumento del empleo en términos relativos, un 10,5% interanual en el 3T, y 21.256 ocupados más;** le siguen los

GRÁFICO 3.12
POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

servicios, con un incremento del 7,5% interanual, y con la mayor subida en términos absolutos (+168.826 personas ocupadas); en ambos casos, aumentos superiores a la media nacional (3,5% y 5,1%, respectivamente). En el lado opuesto, cae en la industria (-6,8%) y el primario (-3,2%).

Si se distingue por sexo, la creación de empleo ha sido más intensa en las mujeres (9,2% interanual) que en los hombres (2,7%). Con ello, **el número de mujeres ocupadas en Andalucía se sitúa en el 3T en 1.372.069, un máximo histórico,** representando el 43,6% del empleo total, el porcentaje más elevado desde el 2T de 2015.

GRÁFICO 3.13
POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Diferenciando por grupos de edad, el aumento de la ocupación ha beneficiado especialmente al colectivo más joven, menores de 25 años, donde crece un 36,9% interanual en el 3T, con un incremento en términos absolutos de 48.339 ocupados; junto a ello, en los mayores de 25 años el aumento ha sido del 4% interanual.

Atendiendo a la situación profesional, el empleo asalariado ha crecido un 8,1% interanual en el 3T en Andalucía, a diferencia del colectivo de trabajadores por cuenta propia (-6,8%). Dentro del colectivo de asalariados, destaca sobre todo el empleo temporal, con una subida del 16,5%. También **crece el empleo indefinido en Andalucía, un 4,4% interanual, muy por encima de la media nacional (2,5%).**

Según la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo parcial crece un 8,7% interanual, frente a un 4,9% a tiempo completo.

En cuanto a la nacionalidad, el aumento del empleo ha sido más intenso en la población de nacionalidad española (5,6% interanual en el 3T) que en la extranjera (4,3%). Como resultado, la población ocupada extranjera ha reducido su participación en el total hasta el 9,1% en la región, una décima menos que en el mismo período de 2020, y 3,1 puntos inferior al promedio nacional (12,2%).

Finalmente, según el nivel de formación, **destacan los incrementos del empleo en los colectivos más formados: 7,4% interanual en los que poseen estudios secundarios y 4% en los que cuentan con estudios universitarios.** Por el contrario, desciende el empleo en el colectivo con menor

formación (hasta estudios primarios) un -6,6% en el 3T, colectivo que es el menos numeroso (el 6,3% del total de los ocupados en Andalucía).

Esta evolución del empleo ha venido acompañada de un aumento de la **población activa** de 33.975 personas respecto al trimestre anterior (0,8% intertrimestral), en un contexto de similar incremento relativo en España (1%). Con ello, la **población activa alcanza las 4.056.818 personas, la mayor cifra en un 3T de la serie histórica** y la más alta desde el 2T de 2015. En términos interanuales, la población activa crece en el 3T un 3,6%, 1,2 puntos más que la media nacional (2,4%).

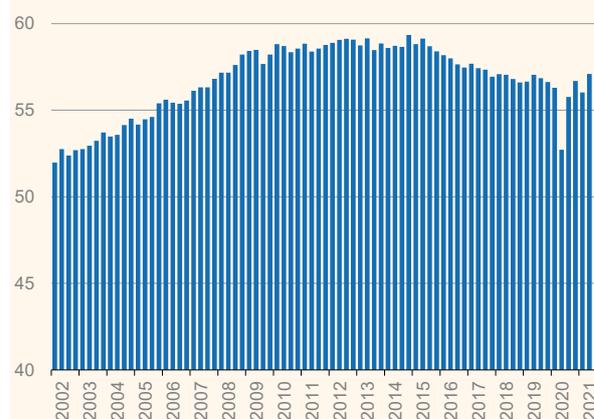
Un incremento de la población activa que ha sido casi el triple en las mujeres (5,5% interanual en el 3T) que en los hombres (2%), explicando casi el 70% del aumento global (69,1%); y por grupos de edad, en el colectivo menor de 25 años (13,8%), cinco veces superior al aumento de activos mayores de dicha edad (2,8%).

El superior crecimiento de la población ocupada respecto a la activa ha determinado que el número de **personas paradas** se reduzca un -2,5% interanual en el 3T, después de cuatro trimestres consecutivos de subida, no obstante,

GRÁFICO 3.14

TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA

(% activos / población ≥ 16 años)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

menos que a nivel nacional (-8,2%), debido al relativamente superior crecimiento de los activos. Con todo, **la tasa de paro se ha situado en el 22,4% de la población activa en el 3T (14,6% en España), 1,4 puntos por debajo del mismo trimestre del año anterior (-1,7 puntos en España).**

CUADRO 3.10

INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual

	2019	2020	2021		
			1T	2T	3T
Población ≥ 16 años	0,7	0,7	0,4	0,5	0,6
Activos	0,6	-1,8	-0,1	8,8	3,6
Ocupados	2,9	-3,2	-1,8	8,4	5,4
Agricultura	1,8	3,7	7,8	7,5	-3,2
Industria	5,6	1,9	-6,4	4,5	-6,8
Construcción	6,7	-4,5	6,4	13,5	10,5
Servicios	2,4	-4,4	-3,0	8,6	7,5
Parados	-7,3	3,3	6,1	10,1	-2,5
Agricultura	2,1	-4,9	18,7	-2,1	-1,7
Industria	10,1	7,3	21,3	-30,3	-31,4
Construcción	6,7	-1,4	-14,6	5,5	0,1
Servicios	-0,5	18,2	-3,1	-28,7	-24,4
No clasificados	-15,9	-5,3	11,9	63,4	21,3
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	56,8	55,4	56,0	57,1	57,4
Tasa de Paro ⁽²⁾	21,2	22,3	22,5	21,6	22,4
Trab. afiliados S.S. en alta laboral ^{(3) (4)}	2,1	-1,6	0,4	5,9	3,9
Paro Registrado ^{(3) (5)}	-1,4	24,6	4,2	-8,4	-16,2

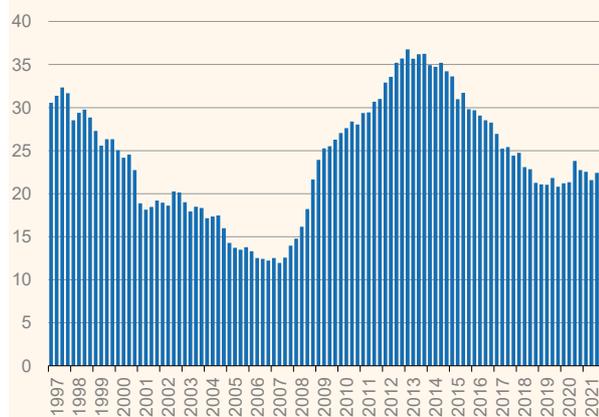
Notas: ⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más⁽²⁾ % sobre población activa⁽³⁾ Datos en el último mes de cada período⁽⁴⁾ Datos referidos a la media mensual⁽⁵⁾ Datos referidos al último día del mes

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

GRÁFICO 3.15

TASA DE PARO. ANDALUCÍA

(% parados / activos)



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

Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

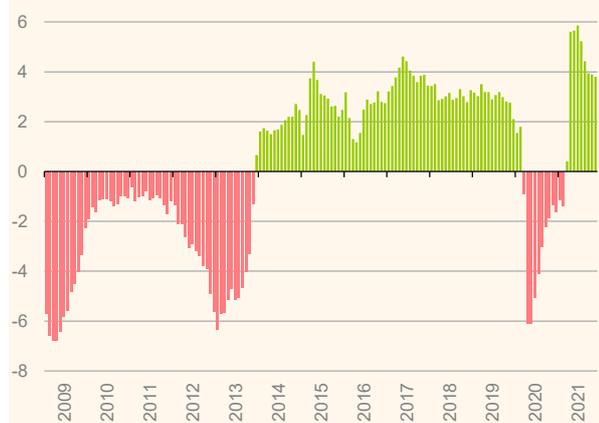
Diferenciando por sexo, la tasa de paro es del 19,4% en los hombres, después de haberse reducido -0,5 p.p. respecto al 3T de 2020; y del 26% en las mujeres (-2,5 p.p.).

La información que se conoce de la evolución del mercado laboral en el 4T, de afiliados a la Seguridad Social y paro registrado, continúa reflejando la recuperación del mismo en Andalucía. Así, la **afiliación de trabajadores a la Seguridad Social** aumenta en 17.877 personas de media en noviembre respecto al mes anterior, lo que supone un incremento del 0,6%, el doble que en España (0,3%). Comparado con noviembre de 2020, se registran 117.520 afiliados más en Andalucía, con un crecimiento del 3,8%

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

interanual (igual en España), sumando nueve meses consecutivos de aumento, y alcanza los 3.213.177 personas afiliadas en noviembre, un máximo histórico.

De otro lado, el **paro registrado** en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* cae al cierre de noviembre respecto al mes anterior, destacando los descensos en el sector servicios (-3.787 personas) y el primario (-3.342). Concretamente, el número de parados disminuye en 9.162 personas, un -1,1%, situándose en 800.248 personas, en un contexto de reducción también a nivel nacional (-74.381 personas). En términos interanuales, el paro desciende en 166.256 personas respecto a noviembre de 2020, la mayor caída de todas las CC.AA., intensificando su ritmo de caída en un punto hasta el -17,2% interanual (-17,4% en España), sumando siete meses consecutivos de bajada.

En cuanto a los trabajadores en situación de **ERTE**, la información disponible está referida al cierre de octubre; según datos del *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, se contabilizan 24.632 trabajadores en esta situación en Andalucía, la cifra más baja desde el inicio de la pandemia, con un descenso del -20,5% respecto al mes anterior (-20,3% en España). Con ello, **desde finales de abril de 2020 han salido de la situación de ERTE un total de 452.760 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -94,8%** (-94,4% a nivel nacional). Estos trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 1,1% de los afiliados al *Régimen General (sin incluir S.E. Agrario ni S.E. Empleados Hogar)* (1,3% en España), en contraste con el 24,8% que llegaron a representar en abril de 2020 (24,2% a nivel nacional), el mes más afectado por la pandemia y las restricciones a la actividad económica.

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

En 2021 los **precios** en Andalucía, en línea con el comportamiento que se observa en España y en el resto de economías desarrolladas, describen una trayectoria ascendente, tanto desde el punto de vista de la producción como del consumo.

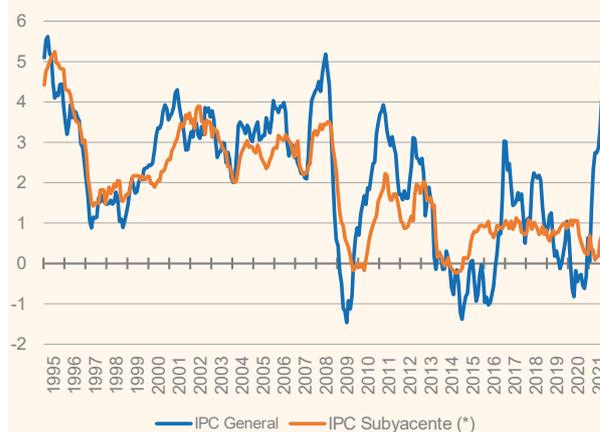
Desde el punto de vista de la oferta, *el deflactor del PIB registra un aumento del 3,6% interanual en el 3T del año, el más elevado desde 2007* y 2,1 puntos por encima de la media en el conjunto nacional (1,5%). Por sectores, el crecimiento de los precios es generalizado, sobresaliendo la industria con un incremento del 15%. Le siguen la construcción, con una subida del 6,3% y el primario, que triplica su ritmo de aumento hasta el 2,1%. Finalmente, con el crecimiento más moderado se sitúan los servicios, cuyos precios de producción suben un 0,7%.

Por el lado de la demanda, *el Índice de Precios al Consumo (IPC) acentúa su trayectoria de aumento en octubre hasta el 5,3% interanual*, 1,2 puntos más que en el mes anterior, siendo la tasa más elevada desde abril de 1995; esta tasa es una décima menor que la media nacional (5,4%) y 1,2 puntos más elevada que la de la Zona Euro (4,1%).

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

El incremento de los precios de consumo viene explicado por el fuerte aumento de los precios de los "productos energéticos", que crecen un 41,1% interanual en octubre, impulsados por la subida de la *electricidad, gas y otros com-*

CUADRO 3.11

INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual

	2019	2020	2021		
			1T	2T	3T
Deflactor del PIB p.m.	0,7	0,7	1,2	3,3	3,6
Primario	-6,2	9,6	4,7	0,7	2,1
Industria	-0,7	-2,8	6,7	15,2	15,0
Construcción	3,8	0,3	4,4	5,1	6,3
Servicios	1,3	1,4	0,1	-0,4	0,7
IPC General ⁽¹⁾	0,5	-0,3	1,4	2,7	4,1
Sin alimentos no elaborados ni energía	0,9	0,2	0,3	0,2	1,0
Coste Laboral por trabajador y mes	2,3	-0,7	0,5	10,3	-
Coste salarial	2,1	-0,8	-0,3	9,4	-
Otros costes ⁽²⁾	3,1	-0,3	2,5	13,0	-
Aumento salarial en convenio ⁽¹⁾⁽³⁾	1,92	1,79	1,37	1,37	1,31

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

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

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

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

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

bustibles (54,6%) y los carburantes y combustibles (28,7%), reflejando la subida del precio del barril de petróleo Brent en los mercados internacionales, cuya cotización media en octubre fue de 83,8 dólares, más del doble (110,7% interanual) que en octubre de 2020.

Por su parte, el componente más estructural de los precios de consumo, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, la *inflación subyacente* registra un aumento más moderado, del 1,3% interanual; con todo, su nivel más elevado desde agosto de 2013, una décima menos que la media del conjunto de España (1,4%) y siete décimas inferior a la Zona Euro (2,1%).

De los doce grupos de gasto que componen el IPC, once de ellos presentan tasas positivas, con la sola excepción de "comunicaciones" (-0,5% interanual). Con los mayores aumentos relativos destacan "vivienda" (23,1%), por la subida de la electricidad, gas y otros combustibles; y "transporte" (12,7%), vinculado al incremento de carburantes y combustibles. Con crecimientos inferiores al 2% se sitúan el resto de componentes: "hoteles, cafés y restaurantes", sube un 1,5%; "sanidad" (1,4%); "enseñanza" (1,3%); "alimentos y bebidas no alcohólicas" (1,2%); "vestido y calzado" (1,1%); "ocio y cultura" (1%); "bebidas alcohólicas y tabaco" (0,9%); y finalmente, "menaje" y "otros bienes y servicios", con el menor incremento, 0,8% ambos.

Este escenario de elevada inflación se produce, según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, en un contexto en el que el incremento de los salarios pactados en convenio hasta octubre es del 1,83%

GRÁFICO 3.19

COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) en noviembre de 2021



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

en Andalucía, tres décimas superior a la media nacional (1,55%), pero 3,5 puntos por debajo de la inflación general (5,3%), lo que supone una pérdida de poder adquisitivo de los trabajadores. Un aumento salarial pactado en los 407 convenios firmados en Andalucía en los diez primeros meses del año, un 3,6% más que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 668.375 trabajadores, un -27,9% menos, representativos de la cuarta parte (25,3%) de la población asalariada de Andalucía.

De otro lado, según la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral (ETCL)* del INE, el coste laboral por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía crece un

CUADRO 3.12

DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA

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

	2018	2019	2020	Octubre 2021	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
Subyacente	0,8	0,9	0,2	1,3	80,4
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	0,4	0,4	0,7	1,8	19,4
Bienes industriales sin productos energéticos	0,1	0,3	-0,1	0,8	25,4
Servicios	1,5	1,5	0,3	1,3	35,6
Residual	1,6	-0,9	-2,6	21,7	19,6
Alimentos sin elaboración	2,9	3,0	0,6	0,0	9,2
Productos energéticos	0,8	-3,3	-4,6	41,1	10,5
Índice de precios al consumo	1,0	0,5	-0,3	5,3	100,0

Nota: Datos anuales referidos al mes de diciembre

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

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.20

IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA

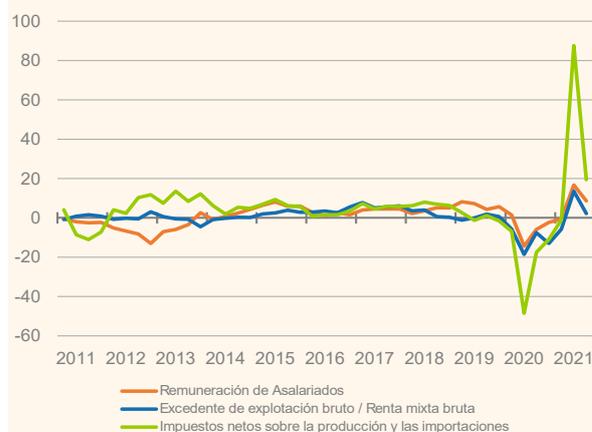
Incremento salarial pactado en convenio y variación interanual del IPC (%)

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

GRÁFICO 3.21

DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

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

10,3% interanual en el 2T, tras la caída registrada en el **mismo trimestre de 2020 (-5,7%)**, sumando tres trimestres de aumento. Este resultado se debe al fuerte incremento de las *horas trabajadas*, que aumentan un 15,3% interanual en Andalucía en el 2T de 2021 (19,4% a nivel nacional), ante la progresiva reactivación de la economía, tras cinco trimestres de caídas consecutivos, y registrándose junto a ello una caída del *coste laboral por hora* del -4,4%, ocho décimas menos que la media en España (-5,2%) y el primer descenso desde el 4T de 2018.

Distinguiendo por componentes, el *coste salarial* por trabajador y mes crece un 9,4% en el 2T en Andalucía, y el *no salarial*, donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal, un 13%; por sectores, destacan los aumentos en la industria (11,9%) y los servicios (10,8%), mientras que en la construcción permanece prácticamente constante (0,1%).

Finalmente, según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA y en lo referente a la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, **el crecimiento nominal del PIB en el 3T del año ha sido del 6,8% interanual**, explicado por el aumento registrado en todos sus componentes, especialmente en los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones* (19,5%); le sigue la remuneración del conjunto de los asalariados, con un incremento del 8,6% en el 3T del año, explicado exclusivamente por la subida del número de personas asalariadas (8,6%), mientras la remuneración por persona asalariada se ha mantenido constante (0%); y finalmente, el aumento más moderado ha correspondido al *excedente de explotación bruta y renta mixta bruta* (2,2%)

SISTEMA BANCARIO

La actividad financiera en 2021 se desarrolla en un entorno caracterizado por la progresiva recuperación económica, aunque muy condicionada todavía por la evolución de la pandemia; tasas de inflación al alza, debido al aumento del precio del petróleo y los desajustes entre la oferta y la demanda; y revisiones a la baja de las previsiones de crecimiento. En este contexto, **las autoridades monetarias no han alterado significativamente el tono expansivo de sus políticas.**

Concretamente, por lo que a la Unión Europea se refiere, **el Banco Central Europeo (BCE) mantiene el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0%,** y ha continuado con sus medidas de estímulo para asegurar que las condiciones de financiación continúen siendo favorables, a fin de apoyar la recuperación económica.

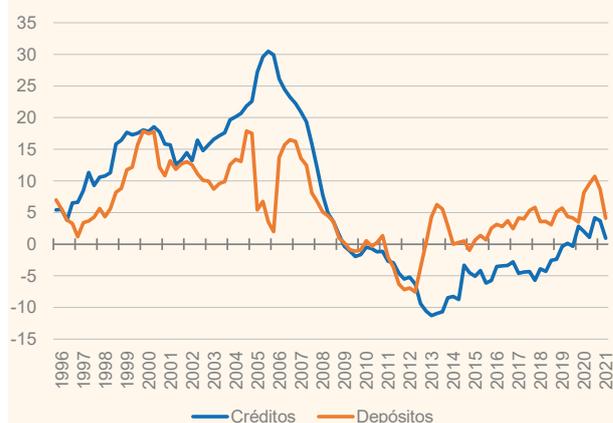
No obstante, anunció en septiembre una desaceleración del ritmo de compras de activos del *Programa de Compras de Emergencia para la Pandemia (PEPP)*, que tienen una dotación total de 1,85 billones y con vigencia, al menos, hasta finales de marzo de 2022, y en todo caso, hasta que considere que la fase de crisis del coronavirus haya terminado.

Asimismo, en julio de 2021 el BCE presentó sus conclusiones sobre la revisión de la estrategia de política monetaria

GRÁFICO 3.22

CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

para lograr la estabilidad de precios, fijando un objetivo de inflación simétrico del 2% a medio plazo, considerando que las desviaciones positivas y negativas de este objetivo son igualmente indeseadas. El BCE considera que cuando la economía opera próxima al límite inferior de los tipos de interés nominales, son necesarias medidas de política monetaria especialmente contundentes o persistentes para evitar que se afiancen las desviaciones negativas del

CUADRO 3.13

INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

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

	2019	2020	2021	
			1T	2T
CRÉDITOS				
Total	-0,3	4,2	3,7	1,0
Al sector público	-13,8	62,8	0,5	39,8
Al sector privado	0,1	2,5	3,8	-0,2
DEPÓSITOS				
Total	4,1	10,7	8,7	4,1
Al sector público	-14,4	30,5	14,9	6,4
Al sector privado	5,6	9,5	8,3	4,0

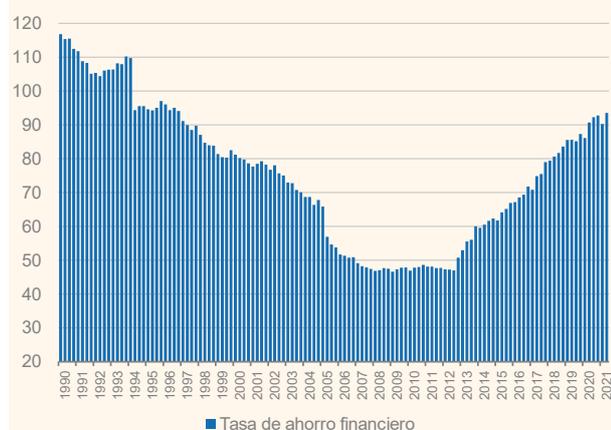
Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.23

TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA

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



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

Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

objetivo de inflación, lo que también podría implicar un período transitorio en el que la inflación se sitúe ligeramente por encima del objetivo.

El conjunto de tipos de interés del BCE seguirá siendo el principal instrumento de política monetaria. Otros instrumentos, como las indicaciones sobre la orientación futura de la política monetaria, las compras de activos y las operaciones de financiación a plazo más largo, que durante la última década ayudaron a mitigar las limitaciones derivadas del límite inferior de los tipos de interés nominales, continuarán siendo parte integrante del conjunto de instrumentos del BCE y se utilizarán según sea necesario.

Para evaluar la consecución del objetivo de estabilidad de precios se seguirá utilizando el *Índice Armonizado de Precios de Consumo (IAPC)*. Sin embargo, reconoce que la inclusión de los costes relacionados con la vivienda en régimen de propiedad en el IAPC representaría mejor la inflación relevante para los hogares y que dicha inclusión es un proyecto de varios años. Hasta entonces, tendrá en cuenta en sus evaluaciones de política monetaria medidas de inflación que incorporen estimaciones iniciales del coste de la vivienda en propiedad para complementar su conjunto más amplio de medidas de inflación.

De otro lado, el *Programa de Compra de Activos* del BCE continuará con unas compras netas de 20.000 millones de euros al mes, durante el tiempo que sea necesario para reforzar el impacto acomodaticio de sus tipos oficiales.

Finalmente, continuará proporcionando abundante liquidez a través de sus *operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO)*, lo que favorecerá el crédito bancario a las empresas y a los hogares.

En este entorno, según la última información publicada por el Banco de España, referida a junio de 2021, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía crece un 1% interanual, una subida similar a la registrada en el conjunto nacional (0,8%); con ello, suma seis trimestres consecutivos de incremento, aunque moderándose el ritmo de aumento.

El crecimiento del saldo de créditos se debe exclusivamente al incremento en el saldo de los créditos al *sector público*, del 39,8% interanual, parcialmente compensado por una ligera caída en los *créditos concedidos al sector privado*, que representan el 96,1% del total, registran un descenso del -0,2% interanual al cierre del primer semestre en Andalucía.

Junto a ello, el saldo de los depósitos modera su crecimiento hasta el 4,1% interanual, la mitad que en el 1T (8,7%), 2,1 puntos menos que en España (6,2%), acumulando tasas positivas de crecimiento desde el 2T de 2015.

Diferenciando entre sector público y privado, el aumento de los depósitos es consecuencia tanto del crecimiento en los del sector privado, que, suponiendo el 94% del total, suben un 4% interanual, como del incremento que se registra en los depósitos del sector público (6,4%).

Con este crecimiento superior del saldo de depósitos respecto al de los créditos la *tasa de ahorro financiero* en Andalucía, esto es, el cociente entre el saldo de depósitos y créditos, se sitúa en el 93,5% al cierre del 2T, la tasa más elevada desde finales de 1996, y 2,8 puntos por encima del mismo trimestre del año anterior. Un resultado que pone de manifiesto, en cualquier caso, que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz continúa siendo insuficiente para cubrir la demanda de créditos.

ÍNDICE DE CUADROS

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES	10
CUADRO 1.2. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2020-2022	12

2. ECONOMÍA NACIONAL

CUADRO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA	15
CUADRO 2.2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA	16
CUADRO 2.3. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS	19

3. ECONOMÍA ANDALUZA

CUADRO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO Y SUS COMPONENTES	21
CUADRO 3.2. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA	24
CUADRO 3.3. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA	25
CUADRO 3.4. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA	26
CUADRO 3.5. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA	27
CUADRO 3.6. PRINCIPALES INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA	28
CUADRO 3.7. COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	30
CUADRO 3.8. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL. ANDALUCÍA	31
CUADRO 3.9. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA	33
CUADRO 3.10. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA	35
CUADRO 3.11. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA	37
CUADRO 3.12. DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA	38
CUADRO 3.13. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA	40

ÍNDICE DE GRÁFICOS

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

GRÁFICO 1.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO	7
GRÁFICO 1.2. PRECIO DEL PETRÓLEO	8
GRÁFICO 1.3. TIPOS DE INTERVENCIÓN	8
GRÁFICO 1.4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR	9
GRÁFICO 1.5. TASA DE PARO	9
GRÁFICO 1.6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	11

2. ECONOMÍA NACIONAL

GRÁFICO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA	14
GRÁFICO 2.2. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA	15
GRÁFICO 2.3. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA	16
GRÁFICO 2.4. TRABAJADORES AFECTADOS POR ERTE. ESPAÑA	17
GRÁFICO 2.5. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	17
GRÁFICO 2.6. RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS	18

3. ECONOMÍA ANDALUZA

GRÁFICO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA	20
GRÁFICO 3.2. PIB. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO	20
GRÁFICO 3.3. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA	22
GRÁFICO 3.4. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	23
GRÁFICO 3.5. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA	24
GRÁFICO 3.6. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA	28
GRÁFICO 3.7. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA	29
GRÁFICO 3.8. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	30
GRÁFICO 3.9. PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA	32
GRÁFICO 3.10. PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA	32
GRÁFICO 3.11. POBLACIÓN OCUPADA	33
GRÁFICO 3.12. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA	34
GRÁFICO 3.13. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA	34
GRÁFICO 3.14. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA	35
GRÁFICO 3.15. TASA DE PARO. ANDALUCÍA	36
GRÁFICO 3.16. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA	36
GRÁFICO 3.17. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA	36
GRÁFICO 3.18. INFLACIÓN. ANDALUCÍA	37
GRÁFICO 3.19. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA	38
GRÁFICO 3.20. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA	39
GRÁFICO 3.21. DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA	39
GRÁFICO 3.22. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA	40
GRÁFICO 3.23. TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA	41

