

**PREVISIONES ECONÓMICAS
DE ANDALUCÍA
2017**

Consejería de Economía y Conocimiento

Secretaría General de Economía

Junio de 2017



ÍNDICE

- 1 Introducción.**
- 2 La actual coyuntura de la economía andaluza.**
- 3 El contexto exterior de la economía andaluza.**
- 4 Previsiones para la economía andaluza en 2017.**

1 Introducción

El presente documento recoge una revisión de las previsiones realizadas por la Consejería de Economía y Conocimiento (CEC) para la economía andaluza en el presente año 2017, así como las razones y circunstancias que la justifican.

En octubre de 2016, la CEC estimó y publicó las primeras previsiones macroeconómicas de Andalucía para el año 2017, con motivo de la elaboración del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de este año.

Desde octubre del pasado año, la economía andaluza ha afianzado su trayectoria de crecimiento, y presenta un dinamismo que se refleja en los ritmos de crecimiento de la oferta productiva y la demanda, y que se traslada de manera muy positiva en el mercado laboral.

Al mismo tiempo, se ha venido produciendo una mejora del contexto exterior. Se ha producido un comportamiento mejor del esperado de las economías china y estadounidense, así como de las economías de mercados emergentes y en desarrollo por la subida del precio de las materias primas. A esto hay que unir una política monetaria acomodaticia en el ámbito europeo, que permite el desapalancamiento de los sectores, y una mejor evolución de los mercados de trabajo. Estos factores han derivado en una revisión al alza de las perspectivas de crecimiento de las economías de nuestro entorno más próximo, como la Unión Europea (UE) y la Eurozona, así como la economía española.

En consonancia con todo ello, este documento contiene una revisión al alza de las previsiones macroeconómicas de Andalucía de la CEC, para el año 2017.

2 La actual coyuntura de la economía andaluza

La información conocida del presente año refleja que la economía andaluza avanza en 2017 con un notable dinamismo económico. Un dinamismo que se refleja en los ritmos de crecimiento de la oferta productiva y la demanda, y que se traslada de manera muy positiva en el mercado laboral.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), en el primer trimestre de 2017 la economía andaluza ha registrado una aceleración del ritmo de crecimiento respecto a finales de 2016, superando nuevamente los resultados alcanzados en la Unión Europea. Una trayectoria, que permite dar continuidad al proceso de convergencia retomado tras los años de crisis económica.

En concreto, el ritmo de crecimiento interanual de la economía andaluza ha sido del 2,8%, dos décimas más elevado que en el trimestre anterior (2,6%), casi un punto por encima de la Eurozona (1,9%) y la Unión Europea (2,1%). Comparado con las principales economías del área, el crecimiento de la economía andaluza supera en más de un punto el observado en países como Alemania (1,7%), y casi triplica el de Francia (1%).

Respecto al trimestre anterior, también la economía andaluza intensifica el crecimiento real del PIB, que alcanza el 0,8%, dos décimas por encima del trimestre precedente y de la Zona Euro y la UE (0,6%).

El crecimiento de la economía andaluza del 2,8% interanual en el primer trimestre de 2017, destaca además por su carácter equilibrado, sustentándose, por el lado de la oferta, en todos los sectores productivos, y por el lado de la demanda, tanto en los componentes internos como externos.

Desde el punto de vista de la oferta productiva, el mayor aumento relativo correspondió al sector primario (3,7%), seguido de la construcción (2,9%) y la industria (2,8%). De esta forma, la construcción vuelve a registrar un incremento real de la actividad, tras el ligero retroceso del año anterior (-0,6%). Junto a ello, la industria intensifica de manera notable su trayectoria de crecimiento, con un ritmo interanual más del doble del registrado en 2016 (1,3%), destacando la industria manufacturera con un incremento del 3%. Por su parte, el sector servicios crece también a un ritmo elevado, un 2,6% interanual en el primer trimestre, con tasas positivas en todas las ramas, excepto Actividades financieras y de seguros (-0,9%), destacando por su dinamismo, de un lado, las más relacionadas con la economía del conocimiento, como son Información y comunicaciones (4,7%) y Actividades Profesionales, científicas y técnicas (4%), y de otro, Comercio, transporte y hostelería (3,3%).

Por el lado de la demanda, el crecimiento sigue presentando, al igual que en 2016, un carácter equilibrado, con aportaciones positivas tanto de la vertiente interna como de la externa. Concretamente, la demanda regional contribuye con 1,6 puntos al crecimiento agregado, con incrementos similares del consumo (1,5%) y la inversión (1,6%).

Junto a ello, la vertiente externa aporta 1,2 puntos, destacando las exportaciones de bienes y servicios, con un crecimiento real del 8% interanual, el más elevado de los últimos seis años (desde 2011), y por encima del 4,6% que crecen las importaciones.

Más específicamente, en lo que al comercio de mercancías se refiere, las exportaciones al extranjero alcanzan en los cuatro primeros meses del año una cifra histórica, con más de 10.500 millones de euros, un 23,9% por encima de lo que se exportó en el mismo período del año anterior, y más que duplicando

el crecimiento medio de las exportaciones de mercancías al extranjero de España (9,8% interanual).

Una cifra de exportaciones que supera a las importaciones realizadas, contabilizando Andalucía un superávit de la balanza comercial con el extranjero en el primer cuatrimestre del año (+996,9 millones de euros) récord de la serie histórica, en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-8.398,1 millones de euros).

La principal consecuencia de este dinamismo de la actividad económica y la demanda en Andalucía en el presente año 2017 se refleja en el mercado laboral, donde se intensifica la trayectoria de creación de empleo y reducción de la cifra de parados.

Según la última Encuesta de Población Activa (EPA), en el primer trimestre de 2017 se han creado en Andalucía 94.100 empleos, siendo la comunidad autónoma que más empleo ha creado a lo largo del último año, concentrando casi la cuarta parte (23%) de todo el empleo creado a nivel nacional (+408.700).

El ritmo de creación de empleo se intensifica, y se sitúa en el 3,3% interanual, un punto superior a la media en el conjunto de CCAA (2,3%).

Junto a ello, el paro se ha reducido en 116.800 personas en Andalucía en el primer trimestre respecto al mismo trimestre del año anterior (-9,8% interanual), siendo igualmente la comunidad autónoma donde más se ha reducido el paro a lo largo del último año, y explicando más de la quinta parte (21,8%) de la reducción del paro en España.

La información más avanzada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social hasta el mes de mayo, señala una aceleración de este proceso de creación de empleo, que lleva también a intensificar la trayectoria de reducción de los parados.

En concreto, se alcanza una tasa de aumento interanual de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social del 4,6%, la más alta de los últimos once años (desde 2006) y superior a la media nacional (3,9%), lo que supone 132.121 afiliados más. Junto a ello, el paro registrado presenta un ritmo de caída del -12,3% interanual en mayo, un máximo histórico, superior a la media en España (-11,1%), y que supone 115.953 parados menos.

Todos estos resultados confirman que la economía andaluza avanza en 2017 con un notable dinamismo, intensificando su trayectoria de crecimiento económico, creación de empleo y reducción del número de parados, y con diferencial favorable respecto a su entorno, que le está permitiendo continuar en el proceso de convergencia retomado tras los años de crisis.

3 El contexto exterior de la economía andaluza

En los últimos meses se viene produciendo una mejora en factores condicionantes del crecimiento de la economía andaluza, especialmente en lo que supone la consolidación del crecimiento en la Unión Europea, nuestro entorno más próximo.

Como indicaba Pierre Moscovici, Comisario de Asuntos Económicos y Financieros, Fiscalidad y Aduanas, con motivo de la publicación del último informe de previsiones económicas de la Comisión Europea (CE), publicado este mes de mayo, *«Europa se adentra en su quinto año consecutivo de crecimiento, gracias al impulso de las políticas monetarias acomodaticias, la confianza de las empresas y los consumidores y la mejora del comercio mundial»*.

La sostenibilidad del crecimiento pronosticada por la CE para la UE en 2017 se basa en la aceleración del crecimiento mundial (3,7%, medio punto más que en 2016), que se verá respaldada por el crecimiento mantenido de las economías

estadounidense, china, y de las economías de mercados emergentes y en desarrollo por la recuperación de los precios de las materias primas.

Al comportamiento favorable de los mercados exteriores, clientes de la UE, se unen factores como la evolución positiva de los mercados de trabajo, con la paulatina reducción de las tasas de desempleo, la mejora de las finanzas públicas, una política monetaria acomodaticia que está permitiendo el desapalancamiento de los sectores, o la mayor confianza de los inversores y consumidores. Si bien hay que destacar que el consumo privado se resienta temporalmente por el repunte de la inflación, derivado de la subida del precio del petróleo, que se espera se vaya mitigando a lo largo del año.

Se añade a lo anterior, la minoración de riesgos vinculados con los efectos adversos de la política económica y comercial de los Estados Unidos, de las tensiones geopolíticas existentes, del ajuste de la economía china, de la salud del sector bancario europeo o del proceso del Brexit.

Los factores de mejora del contexto exterior señalados, que han motivado una revisión al alza de las expectativas de crecimiento de buena parte de las economías de la UE, favorecen una mejor evolución de la economía andaluza.

En el último informe de previsiones económicas, la CE ha revisado al alza la previsión de crecimiento de la UE, estimando que crecerá en 2017 un 1,9%, tres décimas más que su previsión de otoño de 2016.

Dentro de la UE, la CE prevé para la Zona del Euro un crecimiento del 1,7% para 2017, dos décimas superior al esperado el pasado otoño. Y dentro de la Eurozona, en el contexto externo más próximo a la economía andaluza, la CE revisa al alza sus expectativas de crecimiento para la economía española: estima un crecimiento del 2,8% para 2017, medio punto más que lo previsto el pasado otoño.

En esta línea ha ido también la revisión de las previsiones de las principales instituciones y organismos nacionales e internacionales para la economía española: el FMI estimó en abril un crecimiento del 2,6% (cuatro décimas más que en octubre de 2016), y el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad del 2,7% (también cuatro décimas más que en octubre del pasado año).

Del mismo modo, el Panel de Funcas, conformado por diecisiete instituciones privadas que realizan predicciones para la economía española, promedia actualmente un crecimiento de la misma en 2017 del 2,8%, medio punto por encima del promedio estimado el mes de septiembre de 2016.

En definitiva, la evolución esperada del contexto exterior de la economía andaluza en 2017 es mejor que la que se esperaba en octubre del pasado año, cuando la CEC realizó la primera previsión de crecimiento para el presente año, con motivo de la elaboración del Presupuesto de la comunidad autónoma.

4 Previsiones para la economía andaluza en 2017

Supuestos básicos

Los supuestos básicos utilizados que sustentan por tanto la previsión de crecimiento de la economía andaluza en 2017 son:

SUPUESTOS BÁSICOS	2016	2017
Crecimiento real del PIB en %⁽¹⁾		
Mundial	3,0	3,4
Países industrializados	1,8	2,1
Unión Europea	1,9	1,9
Zona Euro	1,8	1,7
España	3,2	2,8
Crecimiento de deflatores en España en %⁽¹⁾		
Del PIB	0,3	1,1
Del consumo privado (IPC)	-0,2	1,7
Tipo de cambio⁽¹⁾		
Dólares/Euro	1,11	1,06
Precios de materias primas⁽¹⁾		
Precio del petróleo (Brent en dólares/barril)	44,8	55,5
Tipos de interés en la Eurozona⁽²⁾		
A corto plazo^(*)	-0,3	-0,3
A largo plazo^(**)	0,8	1,2

NOTAS:

2016 datos observados.

(*)Euribor a tres meses.

(**)Rendimiento nominal de la deuda pública a diez años de la zona del euro.

Fuentes:⁽¹⁾Comisión Europea (mayo-2017).⁽²⁾Banco Central Europeo (junio-2017).**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Además de las tasas de crecimiento económico esperadas para el contexto exterior, que como se ha comentado han sido revisadas al alza, en relación con la inflación, la CE estima que los precios se mantendrán en niveles moderados en 2017, aunque por encima del año anterior como consecuencia de la subida del precio del crudo. De esta forma, contempla un aumento del deflactor del PIB del 1,1%, y del 1,7% para el deflactor del consumo privado.

En cuanto al tipo de cambio de la moneda única, la CE considera que se va a producir una ligera depreciación del euro respecto al dólar, situándose en el entorno de los 1,06 dólares por euro en 2017, reduciéndose un 3,8% respecto a 2016.

La CE espera que el precio del petróleo aumente un 23,9% en 2017, para situarse en los 55,5 dólares el barril Brent.

Finalmente, la Banco Central Europeo prevé un mantenimiento en negativo de los tipos de interés a corto plazo, en el -0,3%, y un aumento de cuatro décimas en los tipos a largo, para situarse en el 1,2% en 2017.

Previsiones

Como se ha observado, por un lado, los indicadores de seguimiento de la coyuntura económica regional señalan que Andalucía mantiene su trayectoria de crecimiento económico en los primeros meses de 2017.

Por otro lado, el contexto internacional de la economía andaluza prosigue la trayectoria de recuperación, a un ritmo mayor que el esperado en otoño del pasado año, acompañado de condicionantes externos favorables para el crecimiento económico y la minoración de los riesgos e incertidumbres de finales de 2016.

En consecuencia, y a tenor de las consideraciones realizadas, la Consejería de Economía y Conocimiento estima un incremento real del PIB del 2,8% para 2017, medio punto por encima de la previsión anterior del 2,3% contemplada en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía 2017. Esta previsión de crecimiento económico es una décima superior a la que el Ministerio de Economía y Competitividad pronostica para la economía española. El crecimiento de la economía andaluza en 2017 será superior

también al de la Zona Euro (1,7%) y de la Unión Europea (1,9%), lo que permitirá dar continuidad al proceso de convergencia retomado en 2015.

ESCENARIO MACROECONÓMICO	ANDALUCÍA	
PIB (% variación anual, salvo indicación)	2016	2017
Producto Interior Bruto (mill. de euros)	153.072	159.348
Nominal	2,9	4,1
Real	2,9	2,8
Deflactor del PIB	0,1	1,3
MERCADO DE TRABAJO	2016	2017
Puestos de trabajo	2.998	3.076
Variación (miles)	66	78
Variación (%)	2,3	2,6
Paro registrado en diciembre (miles de personas)	883	798
Variación (miles de personas)	-80	-85
Variación (%)	-8,3	-9,6

Nota:

Año 2016 observado.

Fuentes: Ministerio de Empleo y Seguridad Social, IECA y Consejería de Economía y Conocimiento.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Pro-memoria:		
Otras estimaciones del crecimiento real de la economía andaluza en 2017		
Analistas Económicos de Andalucía (abril-2017)		2,4
BBVA (mayo-2017)		3,1
CEPREDE (mayo-2017)		2,5
Funcas (mayo-2017)	2,9	2,6
Observatorio Económico de Andalucía (mayo-2017)		2,8
Universidad Loyola Andalucía (junio-2017)		2,8

Este crecimiento real de la economía andaluza se producirá en un contexto nominal de subida moderada de los precios. De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registrará en 2017 un crecimiento del PIB del 4,1%, en términos corrientes, con lo que el PIB nominal de la comunidad autónoma se situará cercano a los 160.000 millones de euros. Esto supondrá que en 2017 se

habrá recuperado el PIB nominal que la economía andaluza tenía antes de las crisis (157.147 millones de euros en 2008).

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2017 permitirá un nuevo aumento de la ocupación, estimado en el 2,6%, cuatro décimas superior al previsto en otoño del año pasado, lo que permitirá la creación de unos 78.000 nuevos puestos de trabajo, superando los tres millones, hasta alcanzar los 3.076.000.

Este comportamiento de la ocupación se traducirá en una reducción del paro registrado que se estima cierre el año con una reducción de 85.000 personas, un -9,6% en términos relativos, con lo que el nivel de paro registrado quedará situado por debajo de las 800.000 personas.