

1.

El Contexto Económico del Presupuesto

1.1.

Introducción y Orientaciones de Política Económica

En el momento en el que se elabora el proyecto del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2020, septiembre de 2019, la información disponible refleja que la economía andaluza muestra un comportamiento más favorable que sus economías de referencia, la economía española y la europea, superando incluso ligeramente el crecimiento medio registrado en 2018, en un contexto de desaceleración económica mundial.

Conforme a los datos publicados de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), en la primera mitad del año el Producto Interior Bruto (PIB), corregido de efectos estacionales y calendario, crece en términos reales un 2,5% interanual, cuatro décimas por encima de la media nacional (2,1%) y más del doble de la Zona Euro (1,2%). Comparado con las economías más representativas del área, el crecimiento de Andalucía es cuatro veces el de Alemania (0,6%), casi duplica el de Francia (1,3%) y contrasta con la caída en Italia (-0,1%).

En su perfil evolutivo, no obstante, muestra una ligera moderación en el segundo trimestre, siendo el ritmo de crecimiento del 2,5%, una décima inferior al del primer trimestre, en línea con la trayectoria que se observa en la economía internacional.

Este crecimiento de la economía andaluza en la primera mitad de 2019 supera además ligeramente el balance medio registrado en el año anterior, cuando la economía andaluza creció un 2,4%, lo que contrasta con la pérdida de impulso observada en España que ha pasado de crecer un 2,4% en 2018 a un 2,1% en el primer semestre de 2019, y sobre todo en la Zona Euro, donde el ritmo de crecimiento se ha moderado siete décimas (1,9% en 2018, 1,2% en la primera mitad de 2019).

El crecimiento de la economía andaluza del 2,5% interanual en el primer semestre del año, se sustenta, por el lado de la demanda, en la contribución positiva de la demanda

interna, a la que se une la recuperación de una aportación también positiva del sector exterior, después de haber restado crecimiento en 2018.

Más específicamente, la demanda interna contribuye con 2,1 puntos al crecimiento agregado en el primer semestre, destacando la inversión como el componente más dinámico, con un incremento del 2,9% interanual, no obstante describiendo, en línea con el comportamiento a nivel nacional y en la Eurozona, un perfil de contención a medida que avanza el año (1,9% en el segundo trimestre frente a un 4% en el primero). Con todo, y con un crecimiento medio en el semestre que supera el registrado por el PIB (2,9% y 2,5%, respectivamente), la inversión sigue ganando peso dentro de la economía andaluza, hasta situarse en el 18,3% del Producto Interior Bruto en la primera mitad de 2019. Por su parte, el consumo crece de manera algo más moderada, un 1,7% interanual en el primer semestre, por encima en cualquier caso de la media en España y la Zona Euro (1,2% en ambos casos), con un crecimiento del consumo de los hogares del 1,6% y del 2% en el realizado por las Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares.

Junto a ello, en la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios registran un crecimiento real en el primer semestre del 1% interanual, en un contexto de crecimiento nulo de las importaciones, recuperando el sector exterior una aportación positiva al crecimiento del PIB de 0,4 puntos porcentuales.

Desde la perspectiva de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza se sustenta en los sectores no agrarios, destacando la recuperación de tasas positivas en la industria tras el retroceso registrado en 2018.

En concreto, el sector industrial crece en términos reales un 1,3% interanual en el primer semestre, en un contexto de descenso a nivel nacional (-0,3%), y en mayor medida en la Zona Euro (-0,8%), destacando especialmente el resultado de la industria manufacturera, que suponiendo las dos terceras partes del VAB total generado por el sector, aumenta un 2,5% en la primera mitad del año.

Junto a ello, la construcción presenta un incremento del 7,1% interanual de media en el primer semestre en Andalucía, siendo, al igual que en España y en la Eurozona, el sector con el mayor crecimiento relativo, no obstante, más moderado que el observado en 2018 (8,8%). Tras la construcción, es el sector servicios el que más crece en el primer semestre, un 3% interanual en Andalucía, una décima más que la media de España y casi el doble que en la Zona Euro (1,6%), con tasas positivas generalizadas por ramas, destacando las *“Actividades profesionales, científicas y técnicas”* (5%), *“Actividades financieras y de seguros”* (4,1%) y *“Comercio, transporte y hostelería”* (3,7%).

Por último, el sector primario es el único que registra un ligero descenso en el primer semestre del año del -0,7% interanual, en un contexto de mayor caída en España (-1,9%).

Estos resultados de la oferta productiva y la demanda se trasladan al mercado laboral, que muestra en 2019 un notable ritmo de creación de empleo y reducción del número de personas paradas, con tasas que superan las registradas de media en el conjunto de las Comunidades Autónomas.

Según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, de media en el primer semestre se contabilizan 3.121.026 personas ocupadas en Andalucía, 120.948 más que en el mismo periodo del año anterior, siendo la comunidad autónoma con mayor aumento en términos absolutos, y representando casi la cuarta parte (22,9%) de todo el empleo creado en España a lo largo del último año. En términos relativos, el incremento es del 4%, 1,2 puntos superior al registrado en España (2,8%) y también por encima del aumento medio observado en 2018 (2,8%).

Una creación de empleo que destaca por: haber beneficiado especialmente a colectivos más desfavorecidos, como las mujeres, con un crecimiento del empleo del 4,3% interanual, y la población más joven, aumentado la población ocupada menor de 25 años un 17,3%; ser generalizada en todos los sectores productivos, especialmente en la construcción (11,6%) y la industria (6,5%); contribuir a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido del 5,1%, muy por encima del temporal (1,2%); y haber beneficiado especialmente a la población más formada (crece el empleo en la población con estudios universitarios un 4,6%).

Este crecimiento del empleo en la primera mitad del año ha venido acompañado de un ligero aumento de la población activa (0,3% interanual), y ha permitido que el número de personas paradas se reduzca un 11,7% interanual en el primer semestre, más intensamente que en el conjunto nacional (-9,6%). De esta forma, se contabilizan 110.516 parados menos que en el mismo periodo de 2018, siendo Andalucía la comunidad autónoma donde más ha disminuido el número de parados, concentrando más del treinta por ciento (31,5%) del descenso nacional, y situándose la tasa de paro en el 21,1% de la población activa de media en el primer semestre, la más baja desde 2008. Una tasa de paro que es del 17,6% en los hombres y del 25,2% en las mujeres, en ambos casos también las más bajas desde finales de 2008.

La trayectoria de creación de empleo y descenso del paro se mantiene en el tercer trimestre, según se desprende de los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En concreto, en el mes de agosto, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social alcanza el 3,2% interanual en Andalucía, por encima de la media a nivel nacional (2,5%). Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se reduce un 4,3% interanual en agosto, más intensamente que en España (-3,7%), situándose en 758.489 personas al finalizar el mes, su nivel más bajo en un mes de agosto desde 2008.

En este entorno, la confianza de los empresarios andaluces sobre la marcha de la economía mejora conforme avanza el año, como refleja el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), y ello se refleja en el tejido empresarial. El número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social en agosto en Andalucía supera en 4.087 la cifra del mismo mes del año anterior, lo que supone un crecimiento del 1,7% interanual, prácticamente el doble que en España (0,9%).

Todos estos resultados se producen en un contexto nominal de crecimiento de los precios muy por debajo del objetivo de estabilidad, como sucede en el ámbito nacional y europeo. En concreto, desde el punto de vista de la producción, el *deflactor del PIB* crece un 0,6% interanual de media en el primer semestre, y los precios de consumo presentan una tasa interanual del 0,1% en agosto, última información disponible. Una tasa de inflación que responde básicamente a la caída de los precios energéticos (-5,2%), mientras que la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, se mantiene en el entorno del uno por ciento (0,9% en agosto), igual a la media nacional y en línea con la Eurozona (1,1%).

Y en este contexto de inflación muy moderada, los salarios pactados en convenios crecen un 1,88% en Andalucía hasta el mes de agosto, lo que permite una recuperación del poder adquisitivo, que puede actuar como elemento que amortigüe en cierta medida el proceso de desaceleración del crecimiento económico.

Esta evolución de la economía andaluza se viene produciendo en un entorno internacional de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China y los riesgos de un *Brexit* sin acuerdo.

De esta forma, y después de haberse producido en la primera mitad del año revisiones al alza en las previsiones de crecimiento de las economías de referencia para Andalucía por parte de organismos nacionales e internacionales, especialmente de la economía española, en las últimas semanas el proceso se ha invertido y se vienen realizando revisiones a la baja.

Con todo, las perspectivas que actualmente se consideran para las economías avanzadas son más favorables que las contempladas en el mes de mayo cuando se elaboró el escenario macroeconómico incluido en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía del presente año 2019.

El FMI, en su último informe de perspectivas publicado el 23 de julio, sitúa en el 1,9% el crecimiento en los países industrializados en 2019, siendo del 2,3% en el caso de la economía española (una y dos décimas superior a su pronóstico de abril, respectivamente). Mientras, para la Zona Euro mantiene su previsión anterior, con un ritmo de crecimiento esperado que es del 1,3% en 2019, según el FMI.

No obstante, las recientes previsiones publicadas por la OCDE en el mes de septiembre sí han revisado a la baja el crecimiento de la Zona Euro en una décima, respecto a lo que publicó en el mes de mayo, y lo sitúa en el 1,1% en 2019.

Junto a este comportamiento previsto para el contexto exterior de la economía andaluza, los supuestos básicos del escenario macroeconómico de Andalucía contemplan una tasa de inflación moderada en 2019, por debajo del 2%, objetivo de estabilidad del Banco Central Europeo (BCE). En concreto, el promedio de las previsiones actuales de los organismos oficiales, nacionales e internacionales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) de la evolución del deflactor del PIB español es del 1,3% en 2019, tras el 1,1% observado en 2018.

De otro lado, respecto al tipo de cambio del euro, se contempla una ligera depreciación respecto al dólar en 2019, previendo el BCE en su informe publicado en septiembre, que pase de los 1,18 dólares por euro registrados de media en 2018 a 1,12 dólares por euro el año en curso.

En cuanto al precio del petróleo, según los pronósticos del BCE, pasará de los 71,1 dólares de media de 2018 a 62,5 dólares en 2019.

Finalmente, con relación a los tipos de interés, el BCE prevé nuevas disminuciones: tipos a corto plazo una décima más negativos en 2019, situándolos en el -0,4%; y tipos a largo plazo más moderados, pasando del 1,1% en 2018 al 0,4% en 2019.

Considerando este contexto y el comportamiento mostrado por la economía andaluza en lo que va de año, con un crecimiento medio en el primer semestre del 2,5% interanual, más elevado de lo esperado, el escenario macroeconómico de Andalucía pronostica un crecimiento real del PIB del 2,3% en el conjunto del año 2019. Esto supone revisar al alza en dos décimas la previsión realizada en el mes de mayo e incorporada en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para 2019 (2,1%), que en su momento ya fueron avaladas y calificadas como prudentes por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

Este crecimiento real de la economía andaluza en 2019 será similar al observado en 2018 (2,4%), ligeramente superior al 2,2% previsto para España por el consenso de los organismos oficiales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE), y sobre todo mayor que el pronosticado por el FMI y la OCDE para la Zona Euro (1,3% y 1,1%, respectivamente), con lo que será un año de convergencia económica con España y Europa.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en 2019 estará sustentado tanto en los componentes internos como en el sector exterior. Dentro de los primeros, será la inversión la que tenga un comportamiento más dinámico, aunque moderará su crecimiento respecto al año anterior, al igual que el consumo.

Mientras, el sector exterior, tras la aportación negativa observada en 2018, pasará a contribuir positivamente a la economía andaluza en 2019.

Por el lado de la oferta, el crecimiento se sustentará en los sectores no agrarios, que, en conjunto, mostrarán una ligera aceleración, debida principalmente a la industria, por su retorno a tasas de crecimiento positivas, ya que los servicios mantendrán un ritmo similar al del pasado año y la construcción, aunque crecerá a tasas elevadas, perderá intensidad en su evolución. Por su parte, la agricultura presentará un crecimiento ligeramente negativo, tras el avance observado en 2018.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2019 irá acompañado de un aumento de los precios de producción, que, en términos del deflactor del PIB, será del 1,3% (1% en 2018), por debajo del objetivo de estabilidad del BCE (2%). De esta forma, el crecimiento nominal del PIB se situará en el 3,6%, dos décimas superior al de 2018 (3,4%), alcanzando una cifra cercana a los 174.000 millones de euros.

Con esta evolución del PIB, se estima para el mercado de trabajo la creación de unos 82.100 empleos en 2019 en Andalucía, con un aumento medio anual del 2,7% que situará la población ocupada en una cifra ligeramente superior a los tres millones cien mil personas, en términos EPA. Esta previsión de empleo supone elevar la misma en 21.800 empleos, respecto a la previsión contemplada en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma para el año 2019, que era de una creación de 60.300 empleos.

Para el próximo año 2020, el contexto en el que se realizan las previsiones de evolución de la economía andaluza viene marcado por la desaceleración del crecimiento esperada por los principales organismos internacionales y nacionales para el conjunto de los países industrializados, y especialmente para el marco de referencia más cercano, la economía española.

De esta forma, en su último informe de previsiones económicas, publicado el 23 de julio de 2019, el FMI prevé un crecimiento del conjunto de economías avanzadas del 1,7% en 2020, dos décimas por debajo del esperado para el presente año (1,9%).

En el entorno más próximo, para la economía española, el consenso de los organismos oficiales nacionales e internacionales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) pronostica un crecimiento real del PIB del 1,9% para el próximo año, tres décimas por debajo del consenso de los mismos para el presente ejercicio (2,2%).

Esta evolución esperada del contexto exterior de la economía andaluza se va a producir en unas condiciones de financiación caracterizadas por nuevos recortes de los tipos de interés, tanto a corto como a largo plazo, y un mantenimiento del tipo de cambio del euro frente al dólar.

El BCE, en su último informe publicado en el mes de septiembre, prevé para 2020 tipos de interés a corto plazo aún más negativos que en 2019 y cercanos a cero en el largo plazo. En concreto, para el corto plazo, el Euribor a tres meses se situará en el -0,6% (-0,4% en 2019); y para el largo plazo, el rendimiento de la deuda pública a diez años se prevé sea del 0,1%, tres décimas menos que lo previsto para el presente ejercicio (0,4%).

En cuanto al tipo de cambio de la moneda única, el BCE espera que la cotización media del euro respecto al dólar se mantenga en 1,12 dólares por euro en 2020, cotización también esperada para 2019.

Con relación al comportamiento de los precios de las materias primas, el BCE considera que el precio del petróleo se reducirá nuevamente en 2020. La reducción prevista del precio de esta materia prima, de gran influjo en el devenir del crecimiento económico, es del 8,8%, dando continuidad a la esperada para el presente año (-12,1%). Con esa nueva bajada, el precio medio del barril de Brent en 2020 se situaría en el entorno de los 57 dólares de media en el año.

Con estos supuestos básicos descritos, que fundamentan el escenario macroeconómico de Andalucía, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad prevé un crecimiento real del PIB del 1,9% en Andalucía en 2020, cuatro décimas por debajo de lo esperado en 2019 (2,3%), en línea con la desaceleración que pronostican los diferentes organismos para la economía española. Un crecimiento económico que igualará el pronosticado por los organismos oficiales (Ministerio de Economía y Empresa; Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) para la economía española, y que será superior en tres décimas al estimado por el FMI para el conjunto de la Zona Euro (1,6%), continuando la convergencia económica con Europa, que será todavía mayor si se atiende a las últimas previsiones de la OCDE para la Zona Euro, que lo sitúan en el 1%.

Esta previsión de crecimiento de la economía en 2020 está en línea con las que contemplan las distintas instituciones privadas que realizan previsiones para Andalucía, y que de media se sitúan en el 2%.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en 2020 estará sustentado en la demanda interna, con una mayor aportación al crecimiento respecto al presente año, debido a una ligera aceleración del consumo y un mayor crecimiento de la inversión que en 2019. Mientras, el sector exterior, tras la aportación positiva al crecimiento de la economía regional de 2019, volverá a contribuir negativamente en 2020.

Por el lado de la oferta, en 2020 todos los sectores contribuirán positivamente al crecimiento de la economía andaluza, volviendo el sector agrario a una tasa positiva, tras el registro negativo esperado para 2019. Una mejor evolución que también se espera para la industria, y que irá acompañada de una cierta pérdida de impulso de la construcción y el sector servicios.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2020 se producirá en un contexto nominal de subida moderada de los precios, previéndose un aumento del deflactor del PIB del 1,7%, algo superior a lo esperado para el presente año (1,3%), pero por debajo en cualquier caso del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%).

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registrará en 2020 un crecimiento del PIB del 3,6%, en términos corrientes, igual al esperado para el presente año, con lo que el PIB nominal de la comunidad autónoma se situará cercano a los 180.000 millones de euros.

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2020 permitirá un nuevo aumento de la población ocupada, estimado en el 1,9%, lo que supondrá una creación de empleo en torno a los sesenta mil, alcanzando una cifra cercana a 3.200.000 personas ocupadas.

En sintonía con los objetivos marcados por el nuevo gobierno llegado a principios de 2019, la política económica de la Junta de Andalucía debe orientarse, y en este sentido se orienta el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para 2020, a reducir la brecha en diversas dimensiones que nos separan de la media de las economías de nuestro entorno. La política económica de la Junta de Andalucía debe buscar como grandes metas la reorientación del modelo productivo, la reducción en la brecha de desempleo, la disminución del diferencial en renta per cápita y corregir el incremento de la desigualdad observado en la última década.

Así, y a pesar de los enormes esfuerzos políticos y presupuestarios realizados, el mercado de trabajo andaluz muestra una elevada debilidad. Después de cinco años de recuperación económica, la tasa de paro de Andalucía es 6,7 puntos superior a la media española y 13,6 puntos más elevada que la de la Zona Euro.

En segundo lugar, la crisis ha dejado marcada a una buena parte de la generación más joven de Andalucía, con un incremento no solo en el desempleo en este tramo de edad (menores de 25 años), sino también por la inestabilidad en el empleo al que pueden acceder. Así, tanto el empleo temporal como el parcial siguen en tasas elevadas si lo comparamos con los niveles registrados en España (35,4% del total de los asalariados tienen contrato temporal en Andalucía frente a un 26,1% en España, y el 15,7% de los ocupados lo están a tiempo parcial, frente al 14,9% en España).

En tercer lugar, se sigue encontrando una importante brecha de género en el mercado de trabajo en todos los niveles y variables observables. Por ejemplo, y en términos de empleo, se ha registrado desde el inicio de la recuperación un mejor comportamiento del empleo masculino, de tal modo que, si en 2013 el 44% de la población ocupada en Andalucía eran mujeres, en 2018 este porcentaje pasó al 42,7%.

No cabe duda de que entre los principales objetivos de la política económica andaluza debe estar la de mejorar los diversos ratios del mercado de trabajo.

Asimismo, debe ser un objetivo imprescindible el retomar la convergencia en renta per cápita después de una década de divergencia. Desde 2008, año del inicio de la crisis económica, el PIB per cápita de Andalucía en términos de la media española pasó del 76,7% al 74,0% en el año 2018, distanciándose por ello 2,7 puntos porcentuales respecto de la media nacional. Tal distancia sitúa a Andalucía en el penúltimo lugar en PIB per cápita sin que hasta 2019 se haya podido romper la tendencia. Así, y como se ha descrito, 2019 acabará como un año en el que Andalucía converge a la media nacional.

Una de las explicaciones de esta brecha en renta per cápita responde a la escasa capitalización de la economía andaluza. Así, el capital directamente productivo (fábricas, equipo de transporte, TIC, maquinaria y otros activos) por habitante o trabajador es significativamente reducido si lo comparamos con la media española y europea. Por poner una cifra, el stock de capital productivo per cápita de Andalucía asciende a tan solo el 74,2% de la media nacional. Si descontamos el capital público, esta diferencia es aún mayor, descendiendo hasta el 70,3% de la media española.

Otro de los factores que pueden explicar este déficit en renta per cápita es el bajo stock de capital humano. De forma secular, Andalucía mantiene una clara diferencia respecto a otras regiones españolas en cuanto a resultados y rendimientos escolares se refiere, tal y como reflejan los informes PISA. En parte, y relacionado con lo anterior, destaca una importante tasa de fracaso escolar del 21,9% frente a un 17,9% a nivel nacional.

En cuanto al tejido productivo, Andalucía muestra diferencias de nuevo negativas, tanto en el número y tamaño de las empresas, así como del peso del sector industrial en el total del valor añadido productivo regional. Dicho déficit empresarial se traduce en una menor capacidad en la creación de empleo, así como en la inversión. Por otro lado, el particular escaso tamaño de las empresas las incapacita a la mayoría para poder competir en los mercados internacionales o para llevar a cabo mejoras productivas a través de la inversión, así como de la investigación y desarrollo.

Aunque en los últimos años el tejido productivo andaluz ha mejorado tanto en volumen como en valor añadido y la internacionalización de la empresa andaluza ha crecido de un modo intenso, aún no es suficiente. El aumento a su vez del tejido industrial puede explicar una ligera mejora en la capacidad productiva de Andalucía, así como del valor añadido generado. Pero debe ser prioritario para la región fomentar aún más el desarrollo de un tejido que genere no solo más valor sino además empleo de calidad. Junto a ello, es primordial favorecer la diversificación de las actividades productivas, alejando a Andalucía de una especialización productiva basada en actividades intensivas en recursos naturales y empleo de escasa cualificación, así como del menor peso en actividades intensivas en tecnología y conocimiento.

Durante 2019 no pocas iniciativas se han llevado a cabo para ir avanzando hacia la consecución de los objetivos que representan, en gran parte, la eliminación de las brechas enumeradas. En este sentido, tanto los avances en la reactivación de las políticas activas de empleo, políticas de refuerzo educativo, políticas de simplificación administrativa, estrategia para potenciar y desarrollar la industria y el impulso de la figura de los proyectos estratégicos industriales responden a medidas que tratan de alcanzar dichas metas. El Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para 2019, aprobado cuando había transcurrido la mitad del año, ha ayudado a la implementación de estas y muchas otras iniciativas.

El Presupuesto de 2020, el primero que podrá ser utilizado en un año completo por el nuevo gobierno andaluz, apoyará desde un inicio todas estas medidas, así como las que se realicen en un futuro inmediato, tratando de perseguir un resultado de mejora del bienestar global de los andaluces. Para ello, y de nuevo, se buscará diversificar, así como mejorar la calidad del tejido productivo. También, y acompañando a las medidas que mejoren la calidad institucional de la región, así como la de fomento y apoyo a la cultura emprendedora, se impulsarán ayudas a las empresas que inician su actividad y a aquellas que quieran expandirla. Este apoyo contará con los recursos suficientes en el Presupuesto de la Junta de Andalucía, tanto los autofinanciados como los procedentes de fondos europeos.

No cabe duda de que es fundamental consolidar las políticas activas de empleo, en las cuales la orientación y la formación, tanto para trabajadores como para desempleados, son vitales para elevar la cualificación de los trabajadores, así como reducir la elevada tasa de desempleo andaluz. Para ello en 2020 se consolidará no solo el presupuesto dedicado a dichas políticas, sino además la necesaria evaluación de las políticas aplicadas, y que dotarán de información a los gestores que les permitirá diseñar mejor sus acciones futuras. Lo mismo sucede con el impulso y mejora de la educación, de las políticas sociales y del emprendimiento.

En este sentido, la creación de empleo es el objetivo primordial de la Junta de Andalucía. La mejor contribución que se puede ofrecer a las familias y a las empresas es la reducción de la tasa de paro estructural, así como aumentar la estabilidad del empleo. El compromiso será pues de aplicar las políticas de empleo que estén en la mano del Gobierno de la Junta de Andalucía, en especial políticas activas de empleo y de formación, que faciliten la adaptación de todos, y especialmente de los parados de larga duración, a los empleos del futuro, así como políticas antifraude laboral y fiscal, que propicien la estabilidad del empleo y la recaudación, pero sin aumentar los tipos impositivos.

Por otra parte, se va a profundizar en las políticas de oferta. En ese sentido, deben destacarse iniciativas ya comenzadas en el año 2019 como son la Estrategia Industrial 2020, y que pretende, mediante la reducción de las trabas normativas y administrativas facilitar la instalación e inversión industrial. En complemento con esta, señalar

también el Plan de Simplificación Normativa impulsado por la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, y que propondrá acciones que permita a cualquier negocio andaluz prosperar para alcanzar un tamaño óptimo, que favorezca la creación de empleo de calidad, apoyándose en la innovación y desarrollo.

Otras actuaciones irán encaminadas a impulsar la innovación y la creación de actividad productiva, teniendo en cuenta el proceso de transformación mundial con tres grandes transiciones: de “lo analógico a lo digital” en los flujos de información; de lo “material a lo intangible” en los flujos de inversión, y de lo “lineal a lo circular” en los flujos de bienes y energía. Para ello se proponen una serie de apoyos y actuaciones planificadas, como la reorientación de la gestión de parques tecnológicos, la mejora de la red de comunicaciones digitales con el entorno rural, ayudas a servicios de acompañamiento al desarrollo digital, el impulso de ciudades inteligentes, así como la reactivación de las funciones de la Agencia IDEA que reforzará la implantación de otros grandes proyectos (Proyectos Estratégicos).

A estas políticas hay que sumar otras tantas con un carácter sectorial, más específico, como son la turística, la rural, la comercial o la energética.

Asimismo, el Gobierno de Andalucía mantiene su compromiso con el medio ambiente, prestando una mayor atención a los retos marcados por la Agenda 2030, en particular a las políticas de ecoeficiencia, así como a las energías renovables, de desarrollo territorial, y movilidad sostenible e infraestructuras de transporte.

No se olvida, como no puede ser de otro modo, la perspectiva social e institucional que pueden jugar las políticas aplicadas, en particular y también, las económicas. Así, se entiende que la principal política social a aplicar es la creación de empleo. El aumento de la desigualdad, así como del riesgo de pobreza responde en gran parte al aumento del desempleo. Así pues, la lucha contra el mismo, y que es lo que pretenden las políticas antes enumeradas, corresponde al mayor reto de política social que debe afrontar Andalucía. Es por ello que políticas que generen empleo, en particular mediante la formación y la educación, así como fomentando la actividad productiva, se convierten en la mejor política social. No obstante, otras políticas acompañarán a las puramente económicas o laborales para reducir tanto la desigualdad como la pobreza.

Por último, se tratará de introducir principios de buena gobernanza con políticas de regeneración, modernización y transparencia de la administración pública, cuyos réditos económicos son indiscutibles.

1.2.

Contexto Económico Internacional

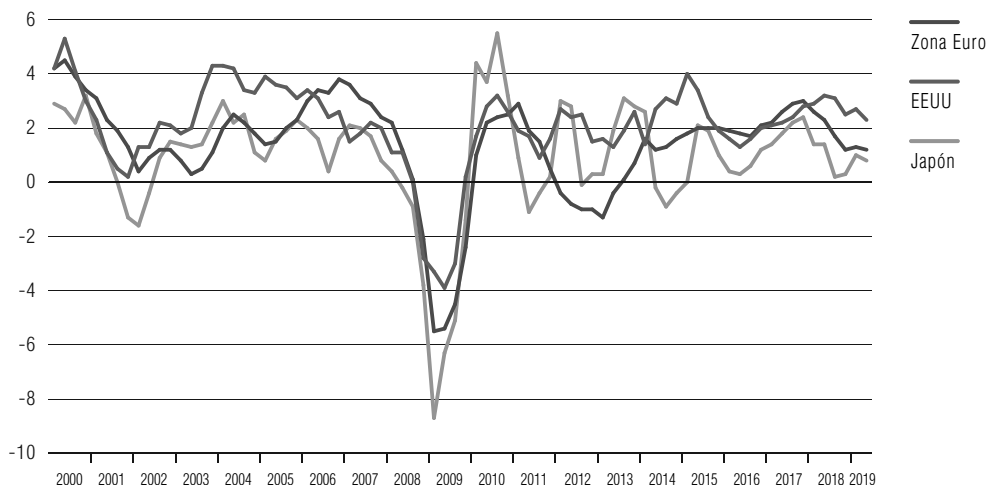
La economía mundial ralentiza su ritmo de crecimiento a lo largo de 2019, acentuándose la divergencia entre las diferentes áreas geográficas, en un contexto de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China, y en el ámbito europeo el alto riesgo de un *Brexit* sin acuerdo. En este entorno, y ante la ausencia de presiones inflacionistas, los principales bancos centrales están adoptando nuevamente políticas monetarias más acomodaticias.

Según el FMI, en su último informe de Perspectivas de la economía mundial publicado el pasado mes de julio, la economía mundial va a crecer un 3,2% en 2019, cuatro décimas menos que en el año anterior (3,6%), rebajando en una décima el pronóstico que contemplaba en el mes de abril (3,3%). Por áreas, las economías emergentes y en desarrollo seguirán mostrando el mayor dinamismo, con un incremento previsto del 4,1%, más del doble que las economías avanzadas (1,9%), en ambos casos en desaceleración respecto a 2018 (4,5% y 2,2%, respectivamente).

De mayor intensidad es la ralentización de la economía mundial prevista por la OCDE, que, en su reciente avance de las Perspectivas Económicas publicado a mediados de septiembre, ha revisado a la baja en tres décimas el crecimiento del PIB mundial estimado en el mes de mayo, situándolo en el 2,9% en 2019, siete décimas menor al del año anterior, el más bajo desde la crisis económica internacional última.

Este escenario más desfavorable responde al deterioro económico observado en la primera mitad del año. Así, el conjunto de países de la OCDE ha registrado un crecimiento medio del 1,7% interanual en el primer semestre, seis décimas por debajo del resultado en 2018 (2,3%). En particular destaca la desaceleración en el ámbito europeo, especialmente en la Zona Euro, que ha registrado un crecimiento real del PIB del 1,2% interanual en el primer semestre, siete décimas inferior al balance del año anterior (1,9%), en gran medida explicado por el exiguo aumento en Alemania (0,6%) y la ligera caída en Italia (-0,1%), ambos países muy expuestos a la caída del comercio mundial y con un mayor peso relativo del sector industrial. Mientras, en Estados Unidos el crecimiento ha sido más intenso, del 2,5% interanual en la primera mitad del año, con todo

Gráfico 1.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN



NOTA: Tasas reales de variación interanual.

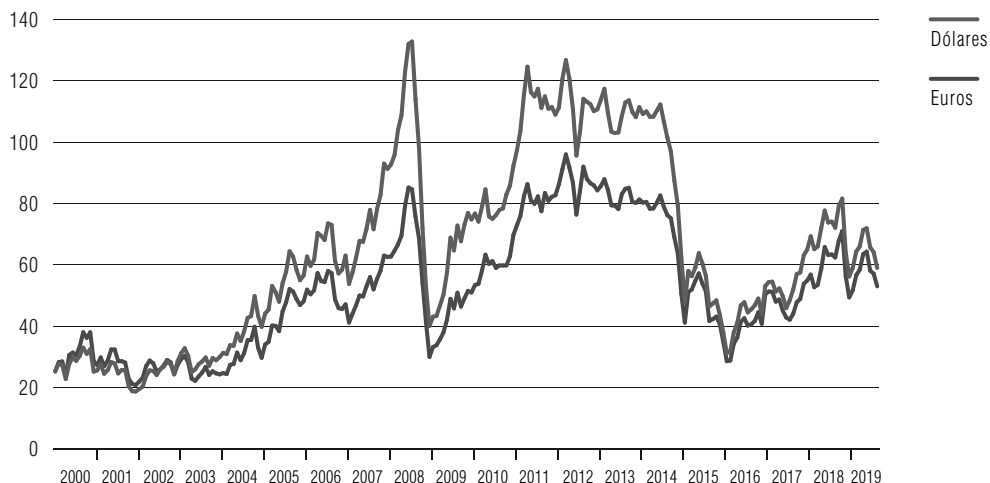
FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

cuatro décimas más bajo que en 2018, por la progresiva desaparición de los efectos de la expansión fiscal. Por su parte, Japón ha mantenido en el primer semestre un moderado ritmo de crecimiento del 0,9%, prácticamente igual que en el año anterior [0,8% en 2018].

Junto a este comportamiento registrado en las economías avanzadas, los países emergentes describen también una trayectoria de pérdida de dinamismo. En **China**, la principal economía del área, el incremento del PIB ha sido del 6,3% interanual en la primera mitad del año, tres décimas menor que en el año anterior, y el ritmo más bajo desde los años ochenta. De mayor magnitud es la desaceleración en **India**, con un crecimiento del 5,3% en el primer semestre, 1,5 puntos inferior a la media de 2018 (6,8%). En América Latina, México (0,2%) y Brasil (0,7%) ralentizan notablemente su ritmo de avance y Argentina continúa en recesión, con una caída del 6,4% en el primer trimestre de 2019, última información disponible. Una caída del PIB que también se observa en Turquía (-1,7% interanual en el primer semestre). De otro lado, en Rusia el ritmo de crecimiento se ha moderado significativamente hasta el 0,9% interanual en la primera mitad del año (2,2% en 2018).

Estos resultados se producen en un entorno en el que los precios de las materias primas se han reducido un 9% interanual de media entre enero y agosto, según el índice general que elabora *The Economist*, tras los aumentos registrados en los dos años anteriores. Un descenso explicado tanto por la caída de los precios de los alimentos (-5,3%) como, especialmente, de las materias primas industriales (-13,1%). En con-

Gráfico 1.2.2 PRECIO DEL PETRÓLEO

NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.

FUENTE: Ministerio de Economía y Empresa.

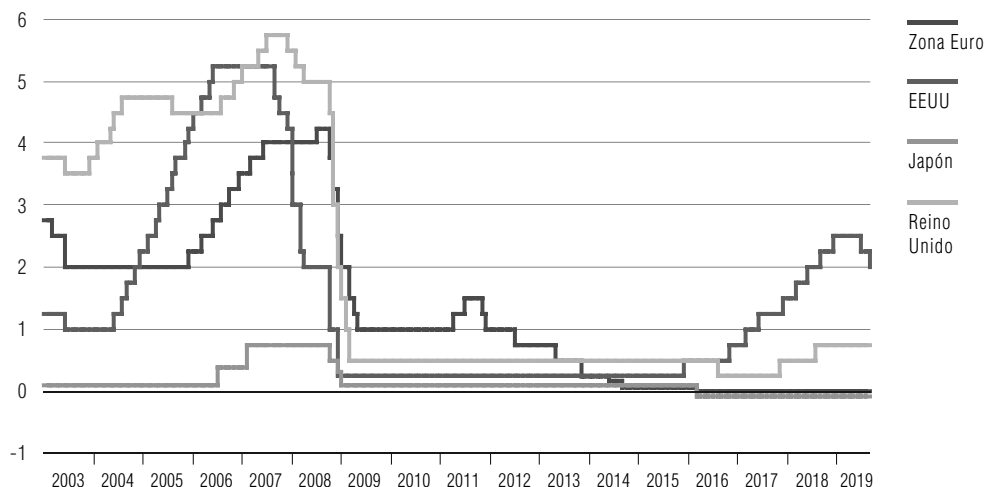
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

creto, en el caso del petróleo, el precio del barril de Brent cotiza en promedio en agosto a 59 dólares, un 18,2% por debajo del mismo mes del año anterior, siendo la caída media en los ocho primeros meses del año del 8,6% interanual. Una trayectoria que se ha visto interrumpida por los ataques producidos a instalaciones petroleras de Arabia Saudí el 14 de septiembre, que han hecho caer a la mitad la producción de petróleo del país, lo que supone, según datos de la OPEP, unos 5 millones de barriles diarios menos, cifra que representa el 5% del suministro mundial. Como resultado, el precio del barril de Brent repuntó hasta el entorno de los 70 dólares los días siguientes al ataque, y aunque se está revirtiendo, existe incertidumbre sobre su futuro comportamiento por la menor oferta de Arabia Saudí y los crecientes conflictos geopolíticos en Oriente Medio.

La evolución de los precios de las materias primas hasta el mes de agosto se ha reflejado en las moderadas tasas de inflación que se registran en los países industrializados. En concreto, en Estados Unidos la tasa de inflación se sitúa en el 1,7% en agosto, un punto por debajo de la de hace un año, siendo más baja aún en la Zona Euro, del 1%, la mitad del objetivo fijado por el BCE (2%); y sobre todo en Japón (0,2%).

En este contexto, las autoridades monetarias han modificado su estrategia, adoptando un tono más expansivo en sus políticas. Así, la Reserva Federal ha recortado en dos ocasiones, julio y septiembre, el tipo objetivo de los fondos federales en un cuarto de punto, hasta situarlo en una horquilla del 1,75% al 2%, lo que suponen las primeras bajadas desde 2008. Junto a ello, el BCE ha anunciado en septiembre un paquete de

Gráfico 1.2.3 | TIPOS DE INTERVENCIÓN



NOTAS: Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. Banco Central Europeo.

Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de Estados Unidos.

Tipo de interés objetivo. Banco de Japón.

Tipo de intervención. Banco de Inglaterra.

FUENTE: BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra.

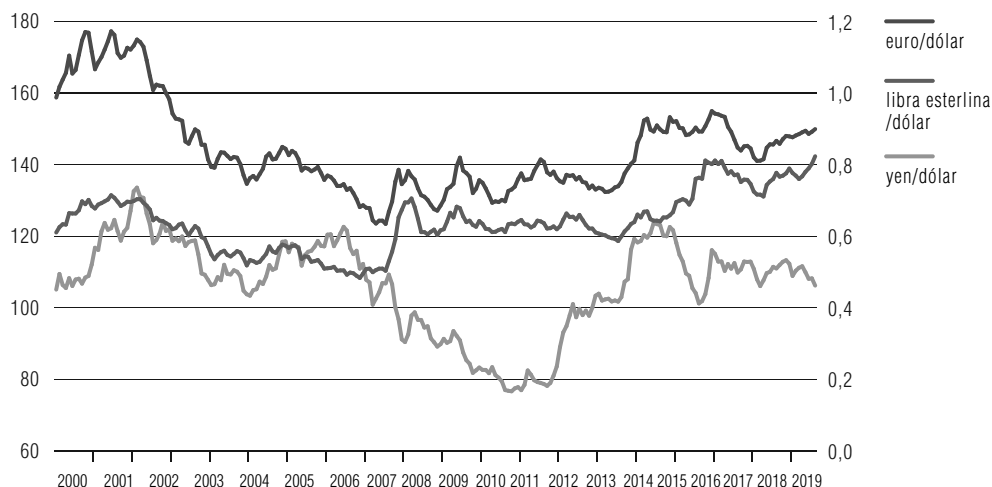
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

medidas acomodaticias, entre ellas: que seguirá manteniendo el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico (0%) en que quedó fijado en marzo de 2016 hasta que la inflación se aproxime al objetivo del 2%; la reducción de diez puntos básicos del tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito hasta situarlo en el -0,50%; un sistema de dos tramos para la remuneración del exceso de liquidez; y un nuevo programa de compra de activos de duración indefinida, con un ritmo mensual de 20 millones de euros a partir del 1 de noviembre. Por su parte, el Banco de Japón mantiene el tipo de descuento en los valores negativos en que los situó en marzo de 2016 (-0,1%), y el Banco de Inglaterra no ha alterado desde agosto de 2018 el tipo de intervención (0,75%).

En los mercados de divisas, el dólar muestra en general una trayectoria de apreciación. En concreto, cotiza a 0,888 euros de media en los ocho primeros meses del año, un 6,3% por encima del mismo periodo del año anterior y a 0,783 libras esterlinas, superando en un 6,2% el nivel de un año antes. Frente al yen, cotiza a 109,3 yenes, igual que entre enero y agosto de 2018, si bien mostrando desde mayo un perfil de depreciación respecto a esta moneda.

Centrando el análisis en el comportamiento de las economías avanzadas más relevantes, en **Estados Unidos** el PIB crece un 2,5% interanual en el primer semestre de 2019, cuatro décimas menos que por término medio en el año anterior. Un crecimiento que se sustenta exclusivamente en la demanda interna, que aporta tres puntos, no obstan-

Gráfico 1.2.4 TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



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

FUENTE: Banco de España.

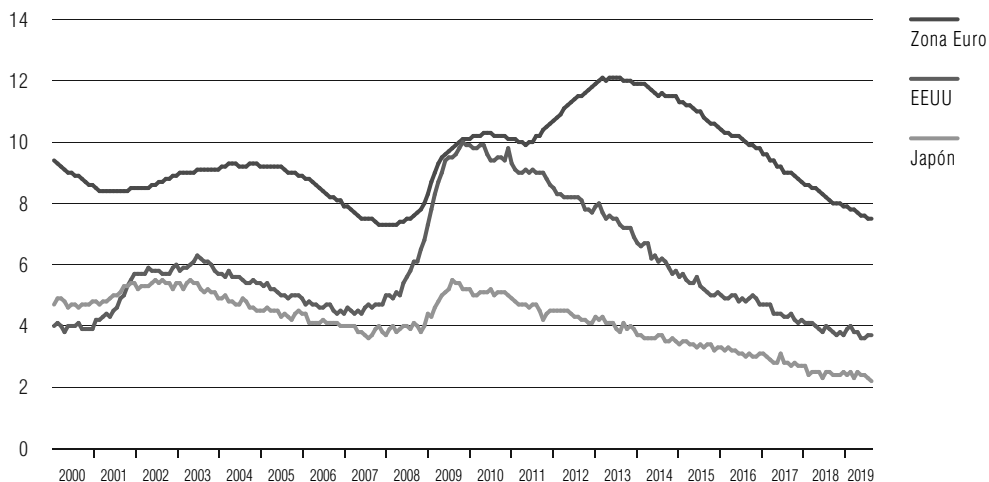
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

te, tres décimas menos que en 2018, debido a la ralentización del consumo e inversión privada (2,6% y 2,1%, respectivamente), mientras que el consumo y la inversión pública repuntan (2%). Por el contrario, la demanda externa mantiene una negativa aportación cifrada en medio punto en el primer semestre, en un contexto de ligero descenso de las exportaciones de bienes y servicios (-0,3%) y crecimiento más moderado de las importaciones (2,6%).

Esta evolución de la actividad económica se refleja en el mercado laboral, con un crecimiento de la población ocupada del 1% interanual en la primera mitad del año, 0,6 puntos menos que el año anterior y el más bajo desde 2013. Con todo, la tasa de paro se encuentra en niveles históricamente reducidos, situándose de media en el 3,7% entre enero y agosto.

En materia de precios, la tasa de inflación se cifra en el 1,7% en agosto, un punto por debajo del resultado en el mismo mes de 2018 (2,7%), siendo más elevada la subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados y energía (2,4%).

En **Japón** el PIB crece un 0,9% interanual en el primer semestre del año, prácticamente igual que en 2018 (0,8%), sustentado en la positiva contribución de la demanda interna (+1,2 puntos), con crecimientos en torno al uno por ciento tanto del consumo público (1,5%) como privado (0,7%) y la inversión (1%). Mientras, la demanda externa resta 0,3 puntos, derivado de una caída relativamente más intensa de las exportaciones de bienes y servicios (-2,5%) que de las importaciones (-0,7%).

Gráfico 1.2.5 TASA DE PARO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN

NOTA: Porcentaje de la población activa.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

En el mercado laboral, el empleo crece un 0,8% interanual en la primera mitad de 2019, el menor ritmo en cuatro años, situando la tasa de paro en cualquier caso en el 2,2% de la población activa en julio, última información disponible, su nivel más bajo desde 1992.

En lo que se refiere a los precios, la inflación muestra una tendencia descendente, situándose en el 0,2% en agosto (1,3% en el mismo mes de 2018), por debajo de la subyacente (0,5%).

En el ámbito europeo, el PIB registra un crecimiento medio en el primer semestre del 1,5% interanual en la **UE** y del 1,2% en la **Eurozona**, cinco y siete décimas por debajo, respectivamente, del balance en 2018, destacando la contracción de la actividad industrial y la desaceleración de las exportaciones de bienes y servicios.

Centrando el análisis en la Eurozona, y desde el punto de vista de la demanda, el crecimiento en la primera mitad del año se ha sustentado exclusivamente en la vertiente interna, que contribuye con 1,2 puntos, no obstante, tres décimas menos que en el año anterior, debido a la contención de la formación bruta de capital, que crece un 1,6% interanual, casi un punto menos que en 2018 (2,4%). También modera su crecimiento el gasto en consumo de los hogares e ISFLSH (1,1% frente al 1,4% del año anterior), lo que no ha podido ser compensado por la aceleración del gasto de las Administraciones Públicas (1,3%, dos décimas más que en 2018). Por su parte, la vertiente externa ha tenido una nula aportación tras dos años de positiva contribución, explicado por la des-

Cuadro 1.2.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

DEMANDA	2017	2018	2019				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Gasto en consumo final	1,6	1,3	1,1	1,2	1,2	0,4	0,2
Hogares e ISFLSH	1,6	1,4	1,1	1,2	1,1	0,4	0,2
AAPP	1,5	1,1	1,3	1,3	1,3	0,4	0,3
Formación bruta de capital	4,1	2,4	2,2	1,1	1,6	-0,7	0,5
Fijo	3,5	2,3	4,0	2,8	3,4	0,2	0,5
Demanda nacional ⁽¹⁾	2,1	1,5	1,3	1,1	1,2	0,1	0,3
Exportación de bienes y servicios	5,4	3,5	3,4	2,4	2,9	0,9	0,0
Importación de bienes y servicios	4,8	2,8	3,8	2,6	3,2	0,4	0,2
OFERTA							
Ramas agrarias y pesqueras	1,0	1,0	0,4	0,7	0,6	0,7	0,0
Ramas industriales	3,4	1,9	-0,3	-1,3	-0,8	0,0	-0,7
Construcción	2,5	3,5	4,6	3,5	4,0	1,5	0,1
Ramas de los servicios	2,3	1,9	1,6	1,6	1,6	0,5	0,3
VAB	2,5	2,0	1,4	1,1	1,3	0,5	0,1
Impuestos netos sobre productos	2,5	1,7	0,9	1,3	1,1	0,1	0,9
PIB p.m.	2,5	1,9	1,3	1,2	1,2	0,4	0,2

NOTAS: Tasas de variación. Índice de volumen encadenados. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(1) Contribución al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

FUENTE: Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

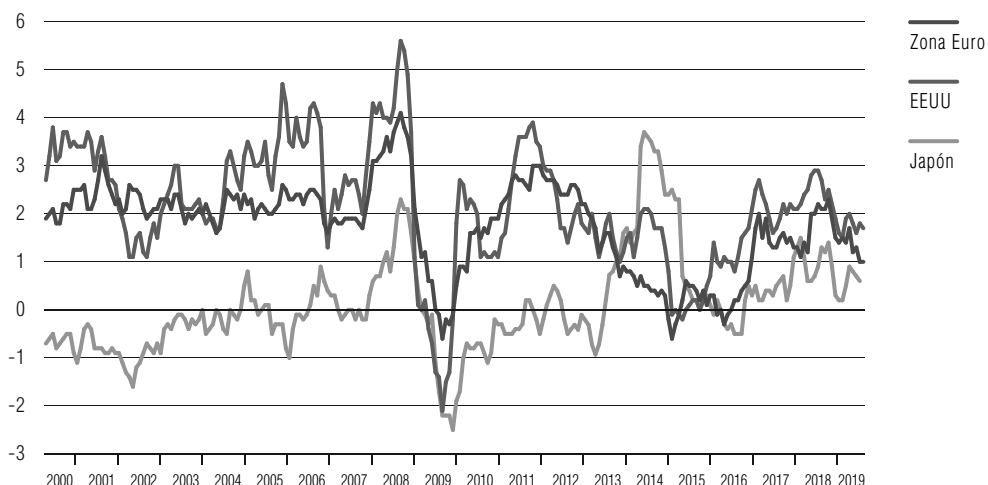
aceleración de las exportaciones de bienes y servicios que crecen un 2,9% interanual en la primera mitad del año (3,5% en 2018), y el repunte de las importaciones (3,2% en el primer semestre frente al 2,8% en el año anterior).

Por el lado de la oferta, la industria cae un 0,8% interanual en el primer semestre, afectada por la moderación de la demanda y el comercio mundial, y los problemas del sector del automóvil en Alemania, donde la caída del sector industrial alcanza el -2,9%. El resto de sectores en la Eurozona han registrado tasas positivas, destacando la construcción con el mayor incremento relativo (4%), medio punto más que en el año anterior, seguido de los servicios (1,6%) y el primario (0,6%), ambos, no obstante, con un perfil menos dinámico que en el ejercicio precedente.

En el mercado laboral continúa el proceso de creación de empleo, aunque a menor ritmo, aumentando la población ocupada un 1,3% interanual en el primer semestre, dos décimas menos que en el conjunto del año anterior. Con todo, la tasa de paro se

Gráfico 1.2.6

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ZONA EURO-EEUU-JAPÓN



NOTAS: Tasas de variación interanual.

IPC armonizado para la Zona Euro.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

reduce hasta situarse en el 7,5% de la población activa en los meses de junio y julio, la más baja en once años.

En cuanto a los precios, la tasa de inflación registra una trayectoria descendente, situándose en el 1% en agosto, la mitad del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%), siendo similar la subyacente (1,1%).

Con esta evolución de la economía mundial en lo que va de año, y teniendo en cuenta el escenario de tensiones comerciales que están afectando a la inversión y al comercio mundial, el riesgo de un *Brexit* sin acuerdo, y los efectos adversos que puede tener una nueva escalada del precio del petróleo debido a los conflictos geopolíticos, los organismos internacionales coinciden en señalar una desaceleración de la economía mundial en 2019. De este modo, en su última actualización del informe de *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado en julio, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sitúa en el 3,2% el crecimiento de la economía mundial en el presente ejercicio, cuatro décimas por debajo del registrado en 2018, y una décima inferior al pronóstico que contemplaba en el mes de abril.

De mayor intensidad es la ralentización de la economía mundial prevista por la OCDE, que en su reciente avance de las Perspectivas Económicas, publicado a mediados de septiembre, ha revisado a la baja en tres décimas el crecimiento del PIB mundial que había estimado en el mes de mayo, situándolo en el 2,9% en 2019, siete décimas menor al del año anterior, el más bajo desde la última crisis económica internacional.

Diferenciando entre las economías avanzadas y las emergentes, y según la información más detallada que proporciona el FMI, se prevé que las mayores tasas de crecimiento sigan correspondiendo a las emergentes, con un incremento real del PIB del 4,1%, más del doble que en los países industrializados (1,9%), si bien en ambos casos mostrando un perfil de contención respecto al año anterior (cuatro y tres décimas menos, respectivamente).

Dentro de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, volverán a destacar los países en desarrollo de Asia, con un crecimiento del 6,2%, dos décimas menor que en 2018, registrando China un incremento igual al del conjunto del área (6,2%), lo que supone una moderación de cuatro décimas respecto al año anterior y la tasa más baja de los últimos veintinueve años.

En la misma línea, el FMI estima una desaceleración en la Comunidad de Estados Independientes (1,9% frente al 2,7% en 2018), con Rusia creciendo un 1,2%, casi la mitad que en el ejercicio precedente (2,3%), y por debajo de la media. En Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán, el crecimiento se ralentizará seis décimas, hasta el 1%, lastrado por conflictos geopolíticos, especialmente en Irán, Siria y Yemen. Igual incremento se espera en los países emergentes y en desarrollo de Europa (1%), 2,6 puntos inferior al del año anterior, en gran medida explicado por la caída esperada en Turquía (-2,5%). En América Latina el crecimiento será muy moderado, el 0,6%, con dos de sus principales economías creciendo por debajo del uno por ciento (0,8% Brasil y 0,9% México). Frente a ello, en África Subsahariana se espera un mayor dinamismo, con un aumento del 3,4%, tres décimas superior al de 2018.

En las economías avanzadas, la previsión de crecimiento es del 1,9% en 2019, según el FMI, tres décimas por debajo del año anterior, siendo prácticamente generalizado el perfil de desaceleración en todos los países del área. Por encima de la media se situará Estados Unidos, donde se espera un aumento del PIB del 2,6% de media en el año, con todo tres décimas inferior al de 2018. En la Zona Euro la ralentización será superior, de seis décimas, hasta el 1,3%, destacando la pérdida de impulso de Alemania, que verá recortado su ritmo de crecimiento a la mitad (0,7% en 2019). Por su parte, Japón mantendrá un crecimiento inferior al uno por ciento (0,9%), prácticamente igual al del año anterior (0,8%).

En consonancia con esta moderación de la actividad, en el mercado laboral se prevé que la población ocupada en las economías avanzadas aumente un 0,9%, seis décimas menos que en el año anterior, manteniéndose no obstante la tendencia descendente en la tasa de paro, que se situará en el 5% de la población activa, una décima inferior a la de 2018.

En materia de precios, el comportamiento más moderado de la actividad junto a la caída de los precios de las materias primas, sobre todo del petróleo hasta el mes de agosto, lleva al FMI a prever una menor inflación en las economías avanzadas, situán-

dose en el 1,6% de media en 2019, cuatro décimas inferior a la del año precedente, y un mantenimiento en los países emergentes (4,8%).

En este contexto, y ante el previsible mantenimiento de las tensiones comerciales, el comercio mundial seguirá moderándose, creciendo en términos reales un 2,5% en 2019, 1,2 puntos menos que en el año anterior.

Con todo ello, se espera un comportamiento más desfavorable de las finanzas públicas, estimando el FMI que el déficit público se sitúe en el 2,4% del PIB en el conjunto de economías industrializadas, tres décimas más negativo que en 2018, y que repunte hasta el 4,7% del PIB en las economías emergentes y en desarrollo, ocho décimas por encima del ejercicio precedente.

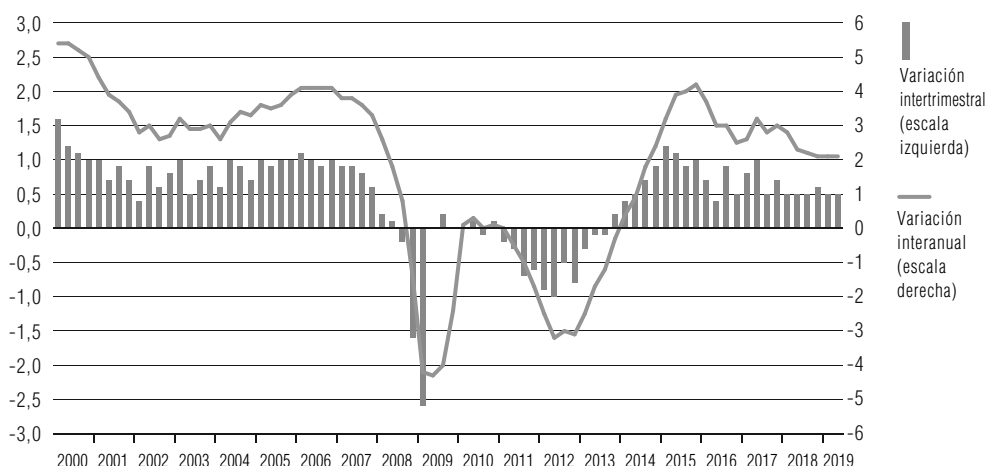
1.3.

Contexto Económico Nacional

Conforme a los últimos datos publicados por el INE de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)*, la economía española registra en el segundo trimestre de 2019 un crecimiento real del PIB del 0,5% respecto al trimestre anterior, igual que en el primer trimestre. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento se mantiene de igual forma, en concreto, en el 2,1%, determinando que el balance de la primera mitad del año sea de un crecimiento real del PIB del 2,1%, tres décimas inferior al registrado de media en 2018 (2,4%).

Desde la perspectiva de la demanda agregada, este incremento del PIB se sustenta tanto en la aportación positiva de la demanda interna que se cifra en 1,4 puntos en el primer semestre, no obstante, 1,2 puntos menor que de media en 2018 (2,6 p.p.); como, aunque en menor medida, en el sector exterior, que registra una contribución positiva de 0,7 puntos en la primera mitad del año, tras el balance negativo en 2018 (-0,2 puntos).

Gráfico 1.3.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Cuadro 1.3.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2017	2018	2019				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Demanda nacional⁽¹⁾	3,0	2,6	1,7	1,1	1,4	–	–
Gasto en consumo final	2,5	1,9	1,2	1,1	1,2	0,3	0,1
Hogares	3,0	1,8	1,0	0,8	0,9	0,3	0,1
ISFLSH	-0,2	2,5	-0,0	1,0	0,5	0,3	0,0
AAPP	1,0	1,9	2,0	2,0	2,0	-0,8	1,0
Formación bruta de capital	5,6	6,1	4,0	1,0	2,5	0,4	0,4
Formación bruta de capital fijo	5,9	5,3	4,0	0,9	2,4	0,4	-0,1
Activos fijos materiales	7,0	6,2	4,8	0,9	2,8	0,9	-0,2
- Viviendas y otros edificios y construcciones	5,9	6,6	3,3	1,9	2,6	1,3	-0,4
- Maquinaria, bienes de equipo, sistemas de armamento y recursos biológicos cultivados	8,5	5,6	7,0	-0,6	3,1	-0,3	0,0
Productos de la propiedad intelectual	1,3	1,1	-0,1	0,8	0,4	3,6	-1,1
Variación de existencias y adquisiciones menos cesiones de objetos valiosos ⁽¹⁾	-0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	–	–
Demanda externa⁽¹⁾	-0,1	-0,2	0,4	1,0	0,7	–	–
Exportaciones de bienes y servicios	5,6	2,2	0,1	2,1	1,1	0,1	2,1
Exportaciones de bienes	5,1	2,1	-1,8	2,1	0,2	-0,5	3,8
Exportaciones de servicios	6,8	2,3	4,3	2,0	3,1	1,4	-1,4
Importaciones de bienes y servicios	6,6	3,3	-1,0	-0,9	-1,0	-0,4	1,0
Importaciones de bienes	6,5	1,9	-2,5	-2,3	-2,4	-0,8	1,3
Importaciones de servicios	7,3	9,8	5,8	5,6	5,7	1,7	-0,1
PIB p.m.	2,9	2,4	2,1	2,1	2,1	0,5	0,5

NOTAS: Tasas de variación. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

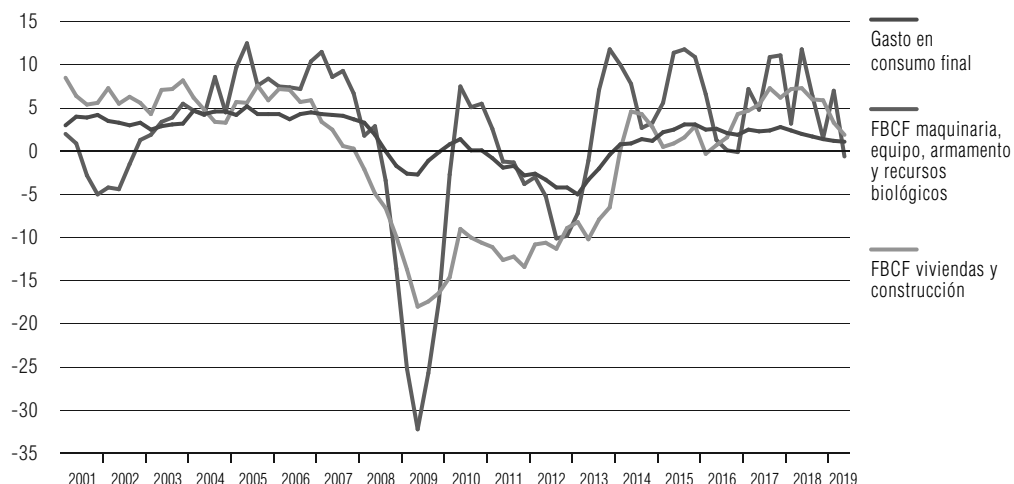
(1) Contribución al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2015 (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Más específicamente, la desaceleración de la demanda interna se explica por una ralentización del consumo y, especialmente, de la inversión. En concreto, el gasto en consumo final crece un 1,2% interanual de media en el primer semestre, siete décimas menos que en 2018 (1,9%), siendo el incremento del consumo de los *hogares* del 0,9%, la mitad que en el ejercicio precedente (1,8%). Junto a ello, se desacelera también el consumo de las *Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares*, que crece un 0,5%, dos puntos menos que en el año anterior (2,5%). Por el contrario, se intensifica ligeramente el gasto de las *Administraciones Públicas*, que presenta un crecimiento del 2% en el primer semestre, una décima más que de media en 2018 (1,9%).

Gráfico 1.3.2 COMPONENTES INTERNOS DE LA DEMANDA. ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Por su parte, en la inversión la *formación bruta de capital fijo* registra un crecimiento del 2,4% interanual en el primer semestre, frente al 5,3% de aumento observado en 2018. Todos los componentes presentan incrementos más moderados que en 2018, especialmente la inversión destinada a *viviendas y otros edificios y construcciones*, que registra un crecimiento del 2,6% interanual, cuatro puntos por debajo de la subida del año anterior (6,6%); junto a ello, la destinada a *bienes de equipo y activos cultivados* aumenta un 3,1% interanual, 2,5 puntos menos que en 2018 (5,6%); y la destinada a *productos de la propiedad intelectual* presenta un moderado incremento del 0,4% (1,1% el año anterior).

En la demanda externa se registra una desaceleración de las exportaciones de bienes y servicios y una caída de las importaciones, siendo el balance de una contribución positiva al crecimiento del PIB en el primer semestre de 0,7 puntos porcentuales, en contraste con la aportación negativa en el año 2018 (-0,2 p.p.). En concreto, las exportaciones de bienes y servicios crecen a un ritmo del 1,1% interanual en el primer semestre, la mitad que de media en 2018 (2,2%), explicado por la pérdida de dinamismo de las exportaciones de bienes que aumentan tan solo un 0,2%, mientras que las de servicios se incrementan más intensamente (3,1%) y por encima del año anterior (2,3%); por su parte, las importaciones de bienes y servicios se reducen un 1%, en contraste con el aumento del 3,3% en 2018, debido al descenso en las de bienes (-2,4%), mientras que las de servicios crecen, aunque en menor medida que en 2018 (5,7% y 9,8%, respectivamente).

De esta forma, y en términos de la balanza de pagos, según los datos del Banco de España, hasta junio se registra un déficit en la balanza por cuenta corriente y un superávit en la de capital, siendo el saldo agregado de ambas, que mide la *capacidad o necesidad de financiación de la economía*, de una capacidad de financiación, no obstante, inferior a la observada en el mismo periodo del año anterior.

A un mayor nivel de detalle, la balanza por cuenta corriente contabiliza en la primera mitad del año un saldo deficitario de -1.205 millones de euros, en contraste con el superávit contabilizado en el mismo periodo de 2018 (+1.641 millones de euros).

De otro lado, la cuenta de capital acumula hasta junio un superávit de 1.590 millones de euros, un 8,2% superior al del mismo periodo del año anterior.

En suma, el saldo de las cuentas corriente y de capital registra en los seis primeros meses del año una capacidad de financiación de 385 millones de euros, muy por debajo de la contabilizada en el mismo periodo de 2018 (+3.112 millones de euros).

Cuadro 1.3.2

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2017	2018	2019				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-3,0	5,9	0,1	-4,0	-1,9	-4,2	-2,2
Industria	3,1	-0,4	-0,6	0,0	-0,3	0,8	0,2
Industria manufacturera	4,9	0,7	0,0	-0,4	-0,2	0,4	-0,4
Construcción	4,9	5,7	5,0	4,3	4,7	0,4	1,0
Servicios	2,9	2,7	2,9	2,9	2,9	0,7	0,6
Comercio, transporte y hostelería	3,5	2,4	3,1	2,8	3,0	0,9	0,3
Información y comunicaciones	7,7	5,0	2,2	0,9	1,5	-0,3	0,1
Actividades financieras y de seguros	0,5	6,7	6,2	7,6	6,9	2,7	3,2
Actividades inmobiliarias	1,7	2,3	2,7	2,8	2,8	0,7	0,6
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,4	4,9	4,6	5,4	5,0	1,1	1,4
Administración pública, sanidad y educación	1,5	1,7	1,9	2,0	1,9	0,2	0,4
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,7	0,0	-0,0	0,7	0,3	0,6	-0,0
Impuestos netos sobre productos	2,8	1,2	-0,3	-0,1	-0,2	0,1	0,3
PIB p.m.	2,9	2,4	2,1	2,1	2,1	0,5	0,5

NOTA: Tasas de variación. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2015 (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Por el lado de la oferta productiva, el crecimiento de la economía española en la primera mitad del año se sustenta en los resultados positivos de la construcción y los servicios, mientras que por el contrario caen el sector primario y la industria.

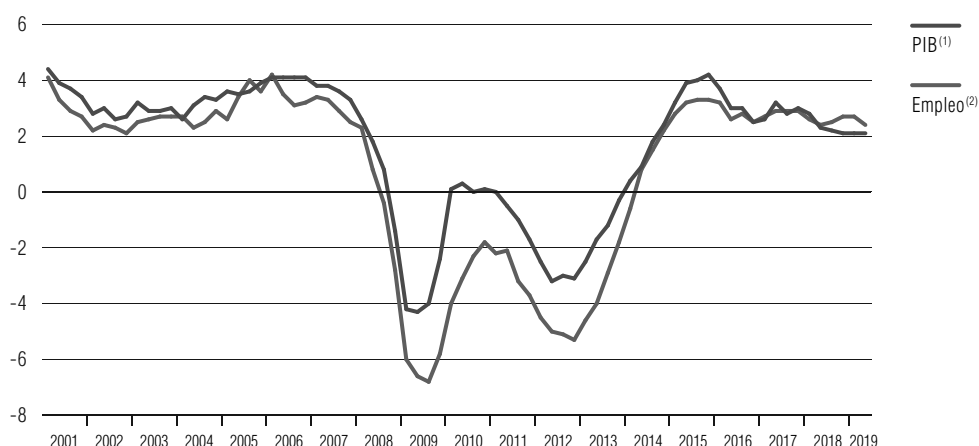
Concretamente, la construcción presenta el mayor crecimiento relativo con una subida real del Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) del 4,7% interanual en el primer semestre, si bien un punto más moderada que en 2018 (5,7%), y sumando casi cinco años de tasas positivas. Junto a ello, el sector servicios registra un incremento del VAB del 2,9% en el primer semestre (2,7% de media en 2018), generalizado por ramas de actividad. Los mayores incrementos se registran en “*Actividades financieras y de seguros*” (6,9% en el primer semestre); “*Actividades profesionales, científicas y técnicas*” (5%); y “*Comercio, transporte y hostelería*” (3%).

En el lado opuesto, las ramas industriales registran un descenso del VAB del 0,3% interanual en el primer semestre, prácticamente manteniendo la caída observada el año anterior (-0,4%). También disminuye el sector primario un 1,9% interanual en el primer semestre, frente al incremento del 5,9% registrado en 2018.

Estos resultados de la demanda y oferta productiva se trasladan al mercado laboral. Según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España*, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumenta un 2,4% interanual en el segundo trimestre, tres décimas menos que en el trimestre anterior (2,7%), dando como resultado un incremento del 2,6% en la primera mitad del año, prácticamente igual que

Gráfico 1.3.3

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



NOTAS: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

(1) Índice de volumen encadenado referencia 2015.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2015 (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

en 2018 (2,5%). En similar sentido apunta la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, con un aumento del número de ocupados del 2,4% interanual en el segundo trimestre del año, casi un punto inferior al del primer trimestre (3,2%), siendo el balance del semestre del 2,8% interanual (2,7% en 2018).

Este aumento de la ocupación ha venido acompañado de un crecimiento de la población activa (0,8% interanual en el primer semestre), resultando una disminución del número de parados del 9,6% interanual, y situándose la tasa de paro en el 14,4% de media en el primer semestre, casi un punto inferior a la del año anterior y la más baja desde finales de 2008.

La información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el *Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social*, señala que el paro se reduce a un ritmo del 3,7% interanual en agosto, aumentando junto a ello la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 2,5% interanual, en ambos casos tasas más moderadas que las registradas en la primera mitad del año, así como en 2018.

En materia de precios, se registran ritmos de crecimiento muy moderados tanto desde el punto de vista de la producción como, especialmente, del consumo, inferiores al 2%,

Cuadro 1.3.3

PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ESPAÑA

			2019		
	2017	2018	I	II	1 ^{er} Sem.
EPA					
Población ≥ 16 años	0,3	0,6	0,9	1,0	0,9
Activos	-0,4	0,3	0,7	0,9	0,8
Ocupados	2,6	2,7	3,2	2,4	2,8
Parados	-12,6	-11,2	-11,6	-7,4	-9,6
Tasa de actividad ⁽¹⁾	58,8	58,6	58,4	58,7	58,5
Tasa de paro ⁽²⁾	17,2	15,3	14,7	14,0	14,4
SPEE					
Paro registrado ⁽³⁾⁽⁴⁾	-7,8	-6,2	-4,9	-4,6	-4,6
SEGURIDAD SOCIAL					
Trabajadores afiliados ⁽³⁾⁽⁵⁾	3,4	3,1	2,9	2,7	2,7

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

(3) Datos en el último mes de cada periodo.

(4) Referido al último día del mes.

(5) Media mensual.

FUENTE: EPA (INE); Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

objetivo de estabilidad de precios fijado por el BCE. Concretamente, por el lado de la producción el deflactor del PIB crece un 1,3% en la primera mitad del año, dos décimas más que en 2018 (1,1%).

Desde la perspectiva de la demanda, en agosto, última información disponible, la tasa de inflación se sitúa en el 0,3% interanual, siete décimas menor que la de la Zona Euro (1%), influenciada por la caída de los precios energéticos que se reducen un 4,5% interanual en agosto, recogiendo la reducción del precio del *petróleo Brent* en los mercados internacionales, que de media en agosto se situó en 59 dólares el barril, con un descenso del 18,2% interanual.

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 de consumo es del 0,9% interanual en agosto, manteniéndose en el entorno del uno por ciento que se viene registrando desde 2015.

En este contexto, los salarios, según datos de incremento salarial pactado en convenio hasta el mes de agosto, registran una subida del 2,29%, notablemente por encima, por tanto, de la inflación general (0,3%). Un aumento salarial pactado en los 3.029 convenios firmados en España en los ocho primeros meses del año, un 2,3% más que en el mismo periodo del año anterior, y a los que se han acogido 8.463.315 trabajadores, un 12,4% más, una cifra que representa la mitad de la población asalariada en España (50,7%).

En los mercados financieros, las autoridades monetarias han reaccionado adoptando un tono más acomodaticio de su política monetaria, ante el empeoramiento de las perspectivas de crecimiento económico global, el descenso de las expectativas de inflación, y asimismo de las rentabilidades de la deuda soberana. En EEUU, la *Reserva Federal* ha reducido en julio y septiembre en un cuarto de punto el tipo de interés de los fondos federales, hasta el rango objetivo entre el 1,75% y el 2%, los primeros recortes desde 2008, y ha anticipado que adoptará las medidas necesarias para mantener la expansión. Por otro lado, el *Banco de Inglaterra* ha mantenido en su reunión de septiembre el tipo de intervención en el 0,75%, tras la última subida en agosto de 2018, y ha advertido sobre los riesgos que puede traer para el país un *Brexit* sin acuerdo. Por su parte, el *Banco de Japón* mantiene el tipo de interés en valores negativos desde marzo de 2016, en el -0,1%, aunque anticipó la posibilidad de una próxima rebaja del precio del dinero. Y de otro lado, el *Banco Central Europeo* ha anunciado que seguirá manteniendo el tipo de interés de referencia sin variación en el mínimo histórico del 0% en el que quedó fijado en marzo de 2016, aunque no descartó situarlo en niveles inferiores hasta que observe una convergencia sólida de la tasa de inflación hacia su nivel objetivo (próxima al 2%).

Por lo que a los tipos de cambio se refiere, el euro muestra en agosto una depreciación generalizada frente a las principales divisas, excepto con la libra esterlina. Respecto al

dólar, cotiza a 1,11 dólares de media en agosto, un 3,7% por debajo del mismo mes del año anterior; y respecto al yen a 118,2 yenes por euro, con una depreciación del 7,8%. Por el contrario, frente a la libra esterlina cotiza a 0,92 libras por euro, registrando una apreciación del 2,1% interanual.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española inició 2019 en el entorno de los 120 puntos básicos, registrando posteriormente una trayectoria descendente hasta los 60 puntos al comienzo del tercer trimestre, con un descenso paulatino de la rentabilidad del bono a diez años, que llegó a situarse en el 0,1% en agosto, un mínimo histórico. Desde entonces, la prima de riesgo ha venido repuntando ligeramente, si bien manteniéndose en valores históricamente reducidos, en torno a los 80 puntos básicos en septiembre, y con rentabilidades del bono a 10 años por debajo del 0,3%.

Respecto a la ejecución de las Cuentas Públicas, hasta el mes de junio el *Estado* presenta un déficit acumulado de -10.629 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -0,85% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo negativo de 900 millones de euros (-0,07% del PIB), de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula en la primera mitad del año un déficit de -11.529 millones de euros, el 0,92% del PIB, un 24,3% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior y casi el doble del objetivo marcado para el conjunto del año, el -0,5%.

De otro lado, la *Administración Regional* contabiliza en los seis primeros meses del año un déficit de -7.938 millones de euros, el -0,63% del PIB, un 10,3% más que en la

Gráfico 1.3.4 RENDIMIENTO DEL BONO A DIEZ AÑOS. ESPAÑA-ALEMANIA



FUENTE: Financial Times.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

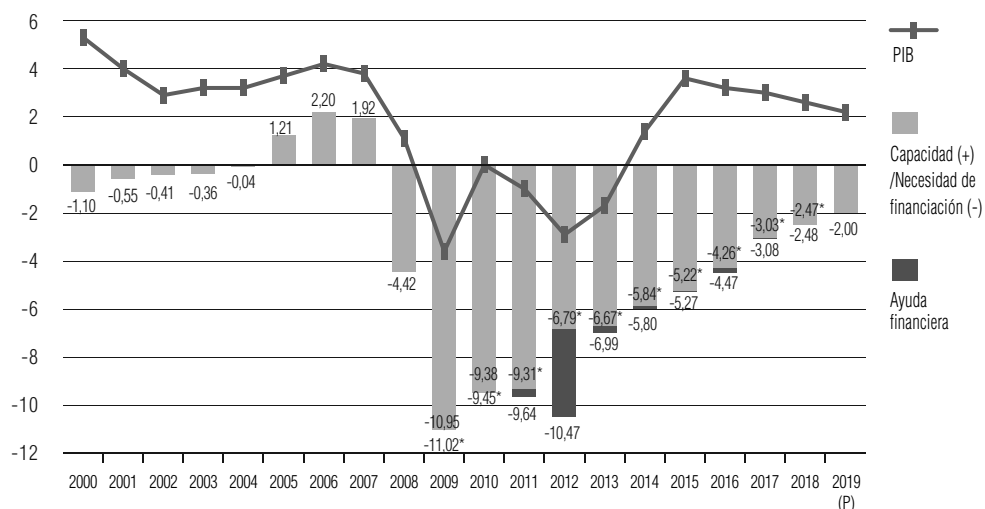
primera mitad de 2018; y el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit del 0,54% del PIB, un 16,1% más que hasta junio de 2018.

En suma, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* contabiliza un déficit de -26.272 millones de euros hasta junio (-2,09% del PIB), un 17,6% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior. Sin incluir las ayudas al sector financiero, que no se tienen en cuenta para el análisis del cumplimiento del objetivo de estabilidad presupuestaria, el déficit se eleva ligeramente al 2,10% del PIB, siendo el objetivo para el conjunto del año, establecido en la actualización del *Programa de Estabilidad 2019-2022 del Reino de España* (de fecha 30 de abril de 2019), del -2% del PIB.

Con esta trayectoria descrita por la economía española en lo que va de año, las previsiones de los distintos organismos nacionales e internacionales pronostican que la economía española continuará desacelerándose en 2019, prolongándose esta pérdida de dinamismo en 2020.

Más específicamente, el Ministerio de Economía y Empresa sitúa el crecimiento de la economía española en el 2,2% de media en 2019, en el escenario macroeconómico del *Programa de Estabilidad 2019-2022*, de 30 de abril de 2019, dos décimas inferior al del ejercicio precedente (2,4%). Una previsión que se sitúa en línea con las realizadas por el FMI y la Comisión Europea (2,3% en ambos casos, conforme a sus informes

Gráfico 1.3.5 PIB Y SALDO PRESUPUESTARIO ADMINISTRACIONES PÚBLICAS. ESPAÑA



NOTAS: Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB.

PIB: Tasas de variación interanual. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

(P): Previsión.

(*) Sin impacto de operaciones de reestructuración del sistema financiero.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE); Ministerio de Hacienda.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

respectivos de actualización de previsiones del mes de julio) e iguala a la realizada por la OCDE (mayo de 2019).

Esta desaceleración esperada de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, donde se espera una ralentización del proceso de creación de empleo. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el Ministerio de Economía y Empresa prevé un crecimiento del 2,1%, cuatro décimas inferior al de 2018 (2,5%). No obstante, este aumento del empleo va a permitir que continúe reduciéndose la tasa de paro, que según todos los pronósticos se espera se sitúe cercana al 14%.

En lo concerniente a los precios, el Ministerio de Economía y Empresa estima que el deflactor del PIB registre en 2019 un incremento del 1,6%, frente al 1,1% de 2018. Las previsiones de los organismos internacionales, en cuanto a la evolución de los precios de consumo, muestran también una tasa en torno al 1%, similares a la del año anterior (1,2%). Subidas todas ellas, en cualquier caso, inferiores al 2%, objetivo de estabilidad de precios establecido por el BCE.

Finalmente, y por lo que a las finanzas públicas se refiere, el objetivo comprometido con la Comisión Europea es que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se sitúe en el -2% del PIB en 2019, estimando los organismos internacionales (FMI y la Comisión Europea) que se supere dicho objetivo alcanzando el -2,3% del PIB.

1.4.

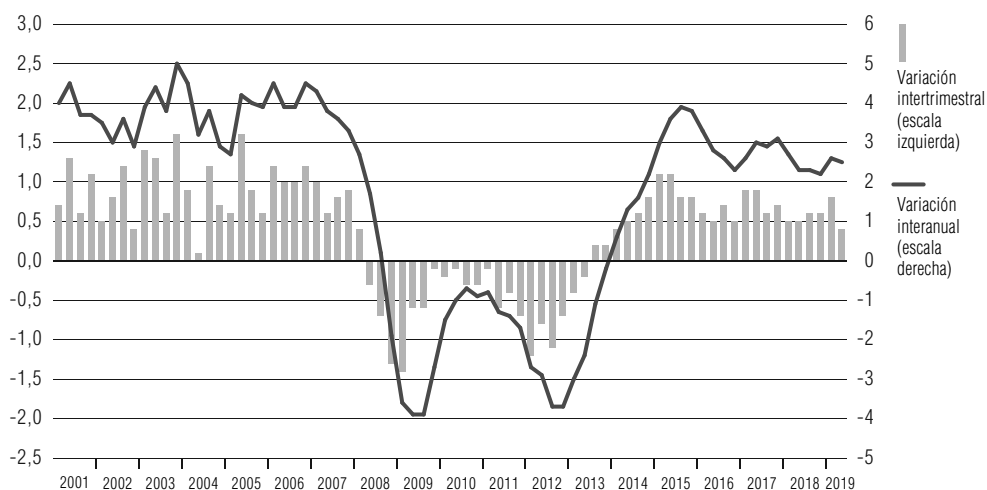
La Economía Andaluza

La economía andaluza muestra en la primera mitad del año 2019 un balance más favorable que la media española y el entorno europeo, superando incluso ligeramente el crecimiento medio registrado en 2018, en un contexto de pérdida de dinamismo de la economía a nivel mundial.

Conforme a los datos publicados de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), el Producto Interior Bruto (PIB), corregido de efectos estacionales y calendario, crece en términos reales un 2,5% interanual en el primer semestre, cuatro décimas por encima de la media nacional (2,1%) y más del doble de la Zona Euro (1,2%). Comparado con las economías más representativas del área, el crecimiento de Andalucía más que cuadruplica el de Alemania (0,6%), casi duplica el de Francia (1,3%) y contrasta con la caída en Italia (-0,1%).

Gráfico 1.4.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

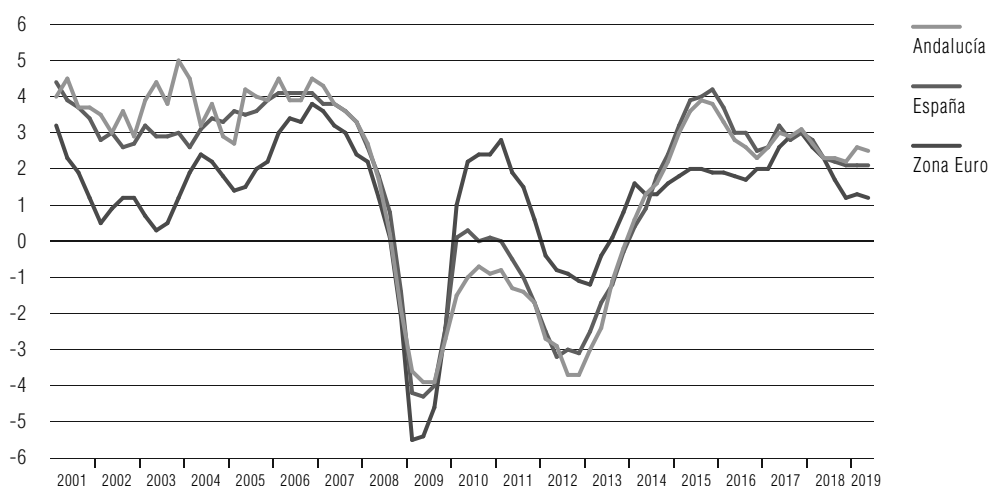
En su perfil evolutivo, no obstante, muestra una ligera moderación en el segundo trimestre, siendo el ritmo de crecimiento del 2,5%, una décima inferior al del primer trimestre, en línea con la trayectoria que se observa en la economía internacional.

Este crecimiento de la economía andaluza en la primera mitad de 2019 supera además ligeramente el balance medio registrado en el año anterior, cuando la economía andaluza creció un 2,4%, lo que contrasta con la pérdida de impulso observada por término medio en España, que ha pasado de crecer un 2,4% en 2018 a un 2,1% en el primer semestre de 2019, y sobre todo en la Zona Euro, donde el ritmo de crecimiento se ha moderado siete décimas (1,9% en 2018, 1,2% en la primera mitad de 2019).

El crecimiento de la economía andaluza del 2,5% interanual en el primer semestre del año, se sustenta, por el lado de la demanda, en la contribución positiva de la demanda interna, a la que se une la recuperación de una aportación también positiva del sector exterior, después de haber restado crecimiento en 2018.

Más específicamente, la demanda interna contribuye con 2,1 puntos al crecimiento agregado, destacando la inversión como el componente más dinámico, con un incremento del 2,9% interanual, no obstante describiendo, en línea con el comportamiento a nivel nacional y en la Eurozona, un perfil de contención a medida que avanza el año (1,9% en el segundo trimestre frente a un 4% en el primero). Con todo, y con un crecimiento medio en el semestre que supera el registrado por el PIB (2,9% y 2,5%, respectivamente), la inversión sigue ganando peso dentro de la economía andaluza, hasta situarse en el 18,3% del Producto Interior Bruto en la primera mitad de 2019. Por

Gráfico 1.4.2 PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

su parte, el consumo crece de manera algo más moderada, un 1,7% interanual en el primer semestre, por encima en cualquier caso de la media en España y la Zona Euro (1,2% en ambos casos), con un crecimiento del consumo de los *hogares* del 1,6% y del 2% en el realizado por las *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares*.

Junto a ello, en la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios registran un crecimiento real en el primer semestre del 1% interanual, en un contexto de crecimiento nulo de las importaciones, recuperando el sector exterior una aportación positiva al crecimiento del PIB de 0,4 puntos porcentuales.

Desde la perspectiva de la oferta productiva, se registran aumentos en todos los sectores a excepción de la agricultura que cae en el primer semestre del año un 0,7%, destacando la recuperación de tasas positivas en la industria, tras el retroceso registrado en 2018. En concreto, el VAB generado por el sector industrial crece en términos reales un 1,3% interanual en el primer semestre, en un contexto de descenso del sector a nivel nacional (-0,3%), y en mayor medida en la Zona Euro (-0,8%). Junto a ello, la construcción crece un 7,1% interanual de media en el primer semestre en Andalucía y un 3% los servicios, ambos también por encima de la media de España.

Estos resultados de la oferta productiva y de la demanda se trasladan al mercado laboral, que muestra en 2019 un notable ritmo de creación de empleo y reducción del número de personas paradas, con tasas que superan las registradas de media en el conjunto de las Comunidades Autónomas.

Según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, de media en el primer semestre se contabilizan 3.121.026 ocupados en Andalucía, lo que supone 120.948 personas más que en el mismo periodo del año anterior, siendo la comunidad autónoma con mayor aumento en términos absolutos, y representando casi la cuarta parte (22,9%) de todo el empleo creado en España a lo largo del último año. En términos relativos, el incremento es del 4%, 1,2 puntos superior al registrado en España (2,8%) y también por encima del aumento medio observado en 2018 (2,8%).

Una creación de empleo que destaca por haber beneficiado especialmente a colectivos más desfavorecidos, como las mujeres y la población más joven; haber sido generalizada en todos los sectores productivos; contribuir a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido muy por encima del temporal; y centrarse en la población más formada.

Este crecimiento del empleo en la primera mitad del año ha venido acompañado de un ligero aumento de la población activa (0,3% interanual), y ha permitido que el número de personas paradas se reduzca un 11,7% interanual en el primer semestre, más intensamente que en el conjunto nacional (-9,6%), contabilizándose 110.516 parados menos que en el mismo periodo de 2018. Con ello, Andalucía ha sido la comunidad au-

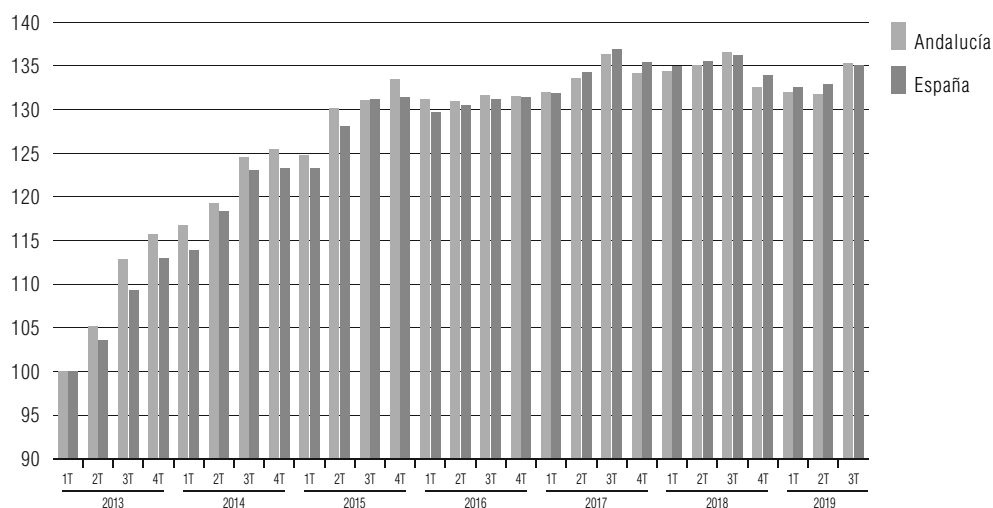
tónoma donde más ha disminuido el número de parados, concentrando más del treinta por ciento (31,5%) del descenso nacional, y situándose la tasa de paro en el 21,1% de la población activa de media en el primer semestre, la más baja desde 2008. Una tasa de paro que es del 17,6% en los hombres y del 25,2% en las mujeres, en ambos casos también las más bajas desde finales de 2008.

La trayectoria de creación de empleo y descenso del paro se mantiene en el tercer trimestre, según se desprende de los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En concreto, en el mes de agosto de 2019, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social alcanza el 3,2% interanual en Andalucía, por encima de la media a nivel nacional (2,5%), con un aumento en términos absolutos de 96.411 personas a lo largo del último año. Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se reduce un 4,3% interanual en agosto, más intensamente que en España (-3,7%), situándose en 758.489 personas al finalizar el mes, su nivel más bajo en un mes de agosto desde 2008.

En este entorno, la confianza de los empresarios andaluces sobre la marcha de la economía mejora conforme avanza el año, como refleja el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), y ello se refleja en el tejido empresarial. El número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social en agosto en Andalucía supera en 4.087 la cifra del mismo mes del año anterior, lo que supone un crecimiento del 1,7% interanual, prácticamente el doble que en España (0,9%).

Gráfico 1.4.3

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



NOTA: Primer trimestre 2013=100.

FUENTE: INE; IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Y todo ello en un contexto nominal de crecimiento de los precios muy por debajo del objetivo de estabilidad, como sucede en el ámbito nacional y europeo. En concreto, desde el punto de vista de la producción, el *deflactor del PIB* crece un 0,6% interanual de media en el primer semestre, y los precios de consumo presentan una tasa interanual del 0,1% en agosto, última información disponible. Una tasa de inflación que responde básicamente a la caída de los precios energéticos (-5,2%), mientras que la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, se mantiene en el entorno del uno por ciento (0,9% en agosto), igual a la media nacional y en línea con la Eurozona (1,1%).

1.4.1. Oferta Productiva

Por el lado de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza, del 2,5% interanual en el primer semestre de 2019, se sustenta en los sectores no agrarios, destacando la recuperación de tasas positivas en la industria, tras el retroceso registrado en 2018.

Cuadro 1.4.1.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ANDALUCÍA

	2019						
	2017	2018	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Primario	-1,2	4,7	0,6	-2,1	-0,7	-7,3	-0,2
Industria	5,4	-2,7	1,2	1,4	1,3	5,9	-1,1
Industria manufacturera	2,6	-1,1	4,6	0,4	2,5	4,8	-2,7
Construcción	6,4	8,8	7,2	7,0	7,1	1,7	2,3
Servicios	2,4	2,5	3,0	3,0	3,0	1,1	0,5
Comercio, transporte y hostelería	3,8	1,7	4,0	3,4	3,7	2,5	-0,2
Información y comunicaciones	3,3	3,7	2,4	3,1	2,8	-2,4	1,8
Actividades financieras y de seguros	-0,4	2,1	2,6	5,7	4,1	3,9	2,2
Actividades inmobiliarias	2,3	2,7	1,9	1,7	1,8	-0,5	0,7
Actividades profesionales	2,0	6,4	5,1	5,0	5,0	1,8	1,6
Administración pública, sanidad y educación	1,6	2,3	2,2	2,6	2,4	0,4	0,6
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,0	2,0	1,1	0,6	0,9	-0,3	0,2
VAB a precios básicos	2,8	2,4	2,9	2,7	2,8	1,1	0,4
Impuestos netos sobre los productos	3,3	1,9	-0,1	0,8	0,3	-1,8	0,6
PIB p.m.	2,9	2,4	2,6	2,5	2,5	0,8	0,4

NOTA: Tasas de variación interanual. Índice de volumen encadenado referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Así, el VAB generado por el sector industrial crece en términos reales un 1,3% interanual en el primer semestre, en un contexto de descenso del sector a nivel nacional (-0,3%), y en mayor medida en la Zona Euro (-0,8%), destacando especialmente el resultado de la industria manufacturera, que suponiendo el 66% del VAB total generado por el sector, crece un 2,5% en la primera mitad del año.

Un comportamiento que se mantiene al inicio del tercer trimestre, según se desprende de los resultados del *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)*, y del grado de utilización de la capacidad instalada en la industria que manifiestan los empresarios, en la *Encuesta de Coyuntura Industrial* del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

De esta forma, con información disponible hasta el mes de julio, el IPIAN presenta un aumento del 1,8% interanual, en un contexto de crecimiento muy moderado en España (0,4%). Por destino económico de los bienes, destaca el fuerte aumento en la producción industrial de “*Bienes de consumo*”, que crece un 10,6% interanual hasta julio, más concretamente los “*Bienes de consumo no duraderos*” (12,2%); por ramas, la producción en la “*Industria manufacturera*” crece un 2,9% (0,6% en España), destacando dentro de ella los fuertes aumentos de la “*Industria de la alimentación*” (16,7%), “*Industria del cuero y calzado*” (10,9%) y “*Fabricación de productos minerales no metálicos*” (10%).

En este contexto, según la Encuesta de Coyuntura Industrial del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la utilización de la capacidad productiva instalada en la industria en Andalucía se sitúa en el tercer trimestre del año en el 84%, casi seis puntos por encima de la registrada de media en el ejercicio anterior, la más elevada desde que se dispone información (1993).

El sector de la **construcción** presenta el mayor aumento relativo, al igual que en el ámbito nacional y europeo, con un crecimiento real del Valor Añadido Bruto (VAB) del 7,1% interanual en el primer semestre en Andalucía (4,7% a nivel nacional y 4% en la Eurozona), no obstante, más moderado que en el año anterior (8,8%).

Por *subsectores*, en la edificación residencial, las viviendas terminadas con información referida al primer trimestre del año (última disponible), registran un incremento interanual del 23,8%, muy superior al del conjunto de España (3,8%), sumando dos años consecutivos de subida. En cualquier caso, el número de viviendas terminadas se cifra en 2.075 en el primer trimestre, una cifra que queda muy por debajo de las que se registraban por término medio en un trimestre antes de la crisis (32.113 viviendas terminadas en un trimestre en 2007).

Este aumento de la oferta viene acompañado también de un crecimiento de la demanda de viviendas, apuntando la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE un aumento interanual de la compraventa de viviendas hasta julio en Andalucía del

2,9%, en un contexto de ligero aumento a nivel nacional (0,6%), siendo la subida más intensa en las viviendas nuevas (10,3%) que en las de segunda mano (1,3%).

El crecimiento de la demanda tiene su reflejo en el precio, que acumula más de cinco años con tasas positivas y en la concesión de préstamos hipotecarios. Según el INE, el Índice de precios de la vivienda sube un 5,8% interanual en la primera mitad del año, no obstante, tres décimas por debajo de la media nacional (6,1%), y el importe concedido para hipotecas de viviendas aumenta un 14,3% (10,6% en España).

De otro lado, en el *subsector de obra pública*, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía alcanza los 1.285,4 millones de euros hasta el mes de julio, el importe más alto en igual periodo desde 2014, con un crecimiento del 14,6% interanual (41,3% en España). Por tipo de obra, la subida se registra tanto en obra civil (15,1%) como en edificación (13,1%); y por administración licitante, sobresale la aprobada por la Junta de Andalucía con 595,5 millones de euros, casi la mitad del total licitado por el conjunto de las Administraciones Públicas y un aumento del 62,9% respecto al mismo periodo del año anterior.

Tras la construcción, es el sector servicios el que más crece en el primer semestre, un 3% interanual, una décima más que la media de España y casi el doble que en la Zona Euro (1,6%). Por ramas, se registran tasas positivas generalizadas, destacando con un crecimiento muy dinámico las *“Actividades profesionales, científicas y técnicas”* (5%), *“Actividades financieras y de seguros”* (4,1%) y *“Comercio, transporte y hostelería”* (3,7%).

Más específicamente, respecto al *subsector turístico*, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía*, casi quince millones de turistas (14.670.847) visitaron Andalucía en la primera mitad del año, un 6,7% más que en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un récord en un primer semestre, con crecimientos tanto del turismo extranjero (5,1%) como sobre todo nacional (7,8%).

La información más adelantada que se conoce, referida hasta el mes de julio, muestra un balance en lo que va de año del turismo más positivo que en el conjunto de las comunidades autónomas. De esta forma, la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)* cifra el número de turistas internacionales en Andalucía en los primeros siete meses del año en algo más de 6,9 millones, con un incremento interanual del 4%, más del doble que en España (1,9%). Reino Unido sigue siendo el principal país de procedencia con más de 1,8 millones de visitantes, representando el 26,2% del total de turistas internacionales en Andalucía, no obstante, con un descenso del 0,4% interanual, que en el caso del conjunto de la economía española es del -1,6%.

Considerando el tipo de alojamiento, crece el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía un 6,4% interanual en los siete primeros meses del año (3,9% a

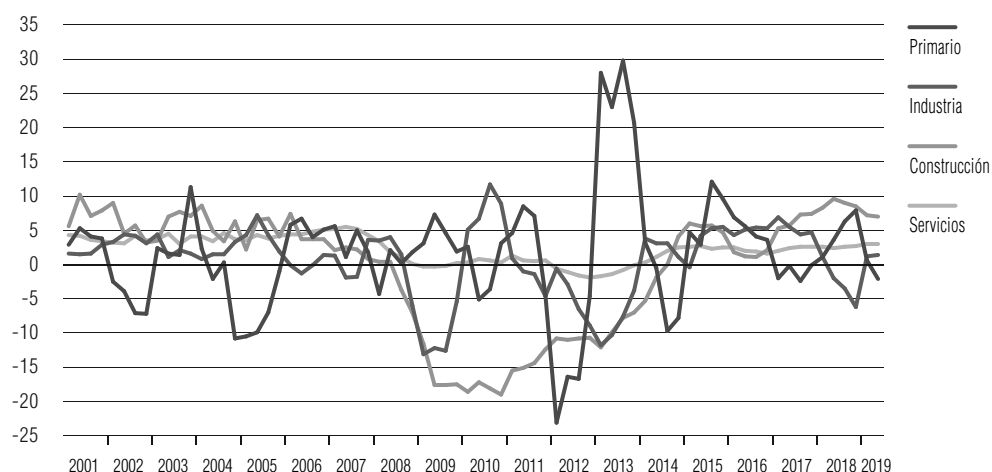
nivel nacional), siendo el incremento de las pernoctaciones del 3,6% (1,6% España). En mayor medida, aumentan los viajeros alojados en establecimientos extrahoteles, un 9,3% interanual hasta julio en Andalucía y un 4,9% las pernoctaciones, por encima en ambos casos de la media a nivel nacional (2,5% los viajeros y -0,3% las pernoctaciones).

Por último, el sector primario es el único que registra un ligero descenso en el primer semestre del año, del -0,7% interanual, en un contexto de mayor caída en España (-1,9%) y de ligero crecimiento en la Zona Euro (0,6%).

Por subsectores, en la agricultura, según los datos del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural referente al mes de julio, sin información para cultivos tan representativos como el olivar o los cítricos, se observa un comportamiento negativo en “*Leguminosas en grano*” (-41,1%), “*Cereales*” (-17,7%), “*Cultivos industriales herbáceos*” (-14,3%), “*Viñedo*” (-7,5%) y “*Frutales no cítricos*” (-6,2%); por el contrario, aumenta la producción en “*Tubérculos*” (13,1%), “*Cultivos forrajeros*” (12,1%), “*Hortalizas*” (11,4%) y “*Flores y plantas ornamentales*” (8,5%).

Junto a ello, el *subsector pesquero* vuelve a registrar un descenso de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía, contabilizándose una caída del -4,7% hasta el mes de agosto en términos interanuales, continuando con la trayectoria de caída que viene registrando desde 2014.

Gráfico 1.4.1.1 VALOR AÑADIDO BRUTO SECTORIAL. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

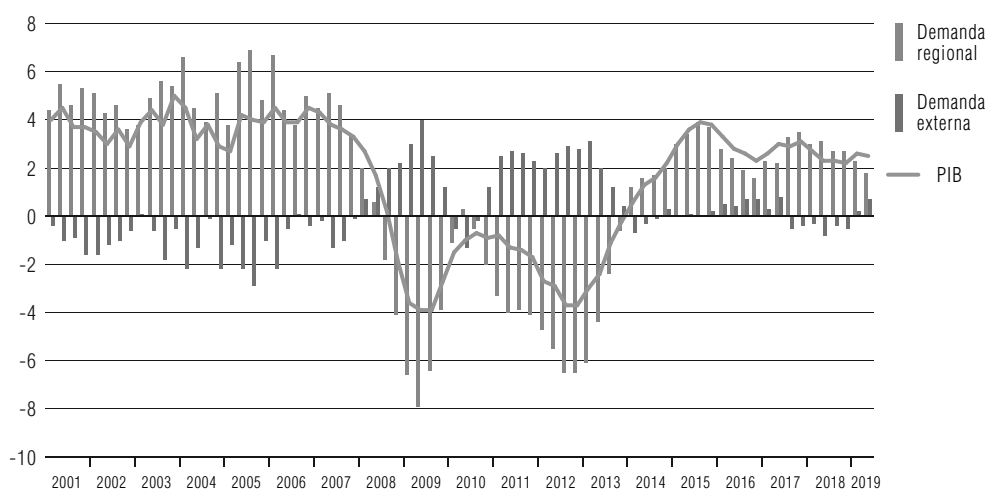
FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

1.4.2. Demanda Agregada

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en el primer semestre del año se sustenta en la contribución positiva de la demanda interna, y la recuperación de una aportación positiva también del sector exterior.

Gráfico 1.4.2.1 CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA



NOTA: Puntos porcentuales. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Cuadro 1.4.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Gasto en consumo final regional	2,4	2,2	1,8	1,7	1,7	0,3	-0,1
Hogares	2,7	2,1	1,8	1,5	1,6	0,4	-0,3
AAPP e ISFLSH	1,7	2,4	2,1	2,0	2,0	-0,1	0,2
Formación bruta de capital	3,9	5,1	4,0	1,9	2,9	1,5	-0,2
Demanda regional⁽¹⁾	2,8	2,8	2,3	1,8	2,1	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	6,2	1,5	1,7	0,2	1,0	5,1	0,2
Importaciones de bienes y servicios	5,4	2,3	1,1	-1,2	-0,0	3,9	-1,0
PIB p.m.	2,9	2,4	2,6	2,5	2,5	0,8	0,4

NOTA: Tasas de variación. Índice de volumen encadenado referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(1) Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Más específicamente, **la demanda interna** contribuye con 2,1 puntos al crecimiento agregado en la primera mitad del año, destacando la inversión como el componente más dinámico.

Concretamente, la inversión registra un crecimiento en el primer semestre de 2019 del 2,9% interanual, no obstante describiendo, en línea con el comportamiento observado a nivel nacional y en la Eurozona, un perfil de contención a medida que avanza el año (1,9% en el segundo trimestre frente a un 4% en el primero). Con todo, y con un crecimiento medio en el semestre que supera el registrado por el PIB, la inversión sigue ganando peso dentro de la economía andaluza hasta situarse en el 18,3% del Producto Interior Bruto en el primer semestre de 2019.

Junto a ello, el consumo crece de manera algo más moderada, un 1,7% interanual en el primer semestre, por encima de la media en España y la Zona Euro (1,2% en ambos casos), con un crecimiento del *gasto en consumo de los hogares* del 1,6%, y del 2% en el realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares*.

El mayor crecimiento relativo del consumo en el contexto nacional, también se observa en indicadores como el *Índice de comercio al por menor*, que crece en los siete primeros meses del año un 3,7% interanual en Andalucía, un punto más que la media en España (2,7%). Un comportamiento que debe vincularse al superior crecimiento relativo del empleo en Andalucía del 4% interanual en el primer semestre del año (2,8% en España), y a la recuperación del poder adquisitivo de los salarios, siendo el aumento

Gráfico 1.4.2.2

PIB Y COMPONENTES DE LA DEMANDA INTERNA. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

salarial pactado en convenio en Andalucía del 1,9% hasta el mes de agosto, en un entorno de inflación prácticamente nula (0,1% interanual en agosto).

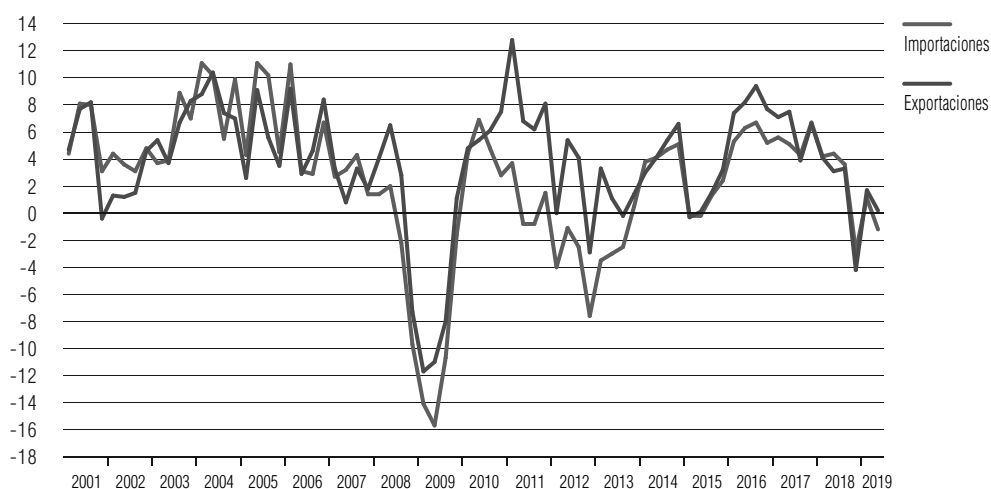
En cuanto a la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios registran un crecimiento real en el primer semestre del 1% interanual, en un contexto de crecimiento nulo de las importaciones, recuperando el sector exterior una aportación positiva al crecimiento del PIB de 0,4 puntos porcentuales.

A un mayor nivel de detalle, en lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según los datos de la *Agencia de Promoción Exterior (Extenda)*, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero se cifran en 17.116,4 millones de euros en la primera mitad del año, un 0,6% inferior a las registradas en el mismo periodo del año anterior, manteniéndose Andalucía como la segunda comunidad más exportadora, solo por detrás de Cataluña.

Por su parte, las importaciones de mercancías se reducen un 6,1% interanual, en mayor medida explicado por un descenso en las *energéticas* (-9,3% interanual) que en las *no energéticas* (-3,5%), en un contexto de caída del precio del petróleo en los mercados internacionales en la primera mitad del año del -6,1% interanual.

En suma, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (17.116,4 millones de euros) supera a las importaciones realizadas (15.242,5 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit de la balanza comercial hasta junio de 1.873,9

Gráfico 1.4.2.3 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

Tasas de variación interanual					
			2019		
			I	II	1 ^{er} Sem.
EXPORTACIONES	2017	2018			
Energéticas	27,4	30,8	11,6	5,7	8,4
No energéticas	11,9	1,0	-2,0	-2,4	-2,2
Totales	13,7	4,9	-0,1	-1,2	-0,6
IMPORTACIONES					
Energéticas	27,3	17,4	-1,5	-16,6	-9,3
No energéticas	14,4	6,8	-1,0	-5,8	-3,5
Totales	19,7	11,4	-1,2	-10,6	-6,1
Millones de euros					
EXPORTACIONES					
Energéticas	4.064,6	5.299,6	1.283,4	1.442,6	2.726,0
No energéticas	26.442,0	27.139,7	7.027,5	7.362,9	14.390,4
Totales	30.506,7	32.439,3	8.311,0	8.805,5	17.116,4
IMPORTACIONES					
Energéticas	12.609,1	14.816,0	3.452,5	3.118,3	6.570,8
No energéticas	16.450,7	17.702,9	4.275,4	4.396,2	8.671,7
Totales	29.059,9	32.518,8	7.728,0	7.514,5	15.242,5
SALDO					
Energético	-8.544,5	-9.516,4	-2.169,1	-1.675,7	-3.844,8
No energético	9.991,3	9.436,8	2.752,1	2.966,7	5.718,7
TOTAL	1.446,8	-79,6	583,0	1.290,9	1.873,9

FUENTE: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía, Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, Junta de Andalucía.

millones de euros, en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-14.711,8 millones de euros) y a diferencia del balance global en 2018 (-79,6 millones de euros). Un saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero que viene explicado por el componente *no energético*, que presenta un superávit de 5.718,7 millones de euros, y que compensa el déficit registrado por la balanza comercial *energética* (-3.844,8 millones de euros).

Por áreas geográficas, el 63,4% de las exportaciones han ido dirigidas a países de la UE, con una disminución en términos nominales del 1,1% interanual hasta junio, destacando las dirigidas a Francia (-4,8%), Portugal (-8,5%) y Reino Unido (-15,5%); mientras se han registrado notables crecimientos en las dirigidas a Alemania (13,8%), Italia

(12,7%) y Países Bajos (12%). Fuera de la UE resultan relevantes los incrementos de las exportaciones a EEUU (13,2%) y Marruecos (6%).

En cuanto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP, representativas del 33,2% del total, registran un descenso del 11,3% interanual hasta junio, en el contexto de caída del precio del barril de petróleo en dólares comentado anteriormente (-6,1% interanual en igual periodo), destacando el descenso de uno de los principales proveedores como es Argelia (-10,1%).

Por productos, las subidas más significativas de las exportaciones en la primera mitad del año han correspondido a: *“Legumbres y hortalizas”*, que, suponiendo el 11,3% del total de ventas al extranjero, crecen un 11,2% interanual; *“Combustibles y aceites minerales”*, representativos del 14,3% y con un aumento del 9%; *“Frutas”*, que se incrementan un 5,1% interanual, concentrando el 10,9% del total; y *“Aeronaves”*, el 8,6% de las ventas totales, con un crecimiento del 4,4%. Por el contrario, destacan los descensos de exportaciones de *“Cobre y sus manufacturas”* (-25%); *“Minerales, cenizas y escorias”* (-24,1%); *“Fundición, hierro y acero”* (-22,1%); *“Aparatos y materiales eléctricos”* (-11,4%); y *“Grasas y aceites animales o vegetales”* (-5,1%).

Respecto a las importaciones, los *“Combustibles y aceites minerales”*, que representan casi la mitad (43,1%) del total de compras al extranjero, presentan un descenso del -9,7% interanual en términos nominales en los seis primeros meses del año, en el contexto de reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales comentado con anterioridad.

1.4.3. Mercado de Trabajo

La economía andaluza muestra en lo que va de 2019 un fuerte ritmo de creación de empleo y reducción del número de personas paradas, con tasas que superan las registradas de media en el conjunto de las Comunidades Autónomas.

Según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan 3.121.026 personas ocupadas en Andalucía de media en la primera mitad del año, 120.948 más que en el mismo periodo del año anterior, siendo la comunidad autónoma con mayor aumento en términos absolutos y representando casi la cuarta parte (22,9%) de todo el empleo creado en España. En términos relativos, el incremento es del 4%, 1,2 puntos superior al registrado en España (2,8%) y también por encima del aumento medio observado en 2018 (2,8%).

Una creación de empleo que destaca por haber beneficiado especialmente a colectivos desfavorecidos como las mujeres y la población más joven; generalizada en todos los sectores productivos; haber contribuido a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido muy por encima del temporal; y centrarse en la población más formada.

Cuadro 1.4.3.1

PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

EPA	2017	2018	2019		
			I	II	1 ^{er} Sem.
Población ≥ 16 años	0,2	0,2	0,6	0,7	0,6
Activos	-0,7	-0,6	-0,2	0,7	0,3
Ocupados	4,1	2,8	4,7	3,4	4,0
Parados	-12,3	-10,4	-15,0	-8,2	-11,7
Tasa de actividad ⁽¹⁾	57,3	56,9	56,6	57,0	56,8
Tasa de paro ⁽²⁾	25,5	23,0	21,1	21,0	21,1
SPEE					
Paro registrado ⁽³⁾⁽⁴⁾	-6,5	-4,4	-3,8	-4,0	-4,0
SEGURIDAD SOCIAL					
Trabajadores afiliados ⁽³⁾⁽⁵⁾	3,4	3,3	3,5	2,9	2,9

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

(3) Datos en el último mes de cada período.

(4) Referido al último día del mes.

(5) Media mensual.

FUENTE: EPA (INE); Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Más específicamente, diferenciando por sexo, el crecimiento del empleo en las mujeres ha sido del 4,3% interanual en la primera mitad del año, y del 3,9% en los hombres. Con ello, el número de mujeres ocupadas en Andalucía ha alcanzado en el segundo trimestre la cifra de 1.351.498 personas, un máximo histórico que representa el 43,1% del empleo total.

Por grupos de edad, el aumento de la ocupación ha favorecido especialmente a la población menor de 25 años, con un incremento del 17,3% interanual en la primera mitad del año, cuatro veces superior a la media nacional (4,3%). Junto a ello, la población ocupada con 25 años o más aumenta un 3,4% por encima del conjunto de España (2,7%).

Por sectores productivos, en todos ellos se ha registrado creación de empleo, correspondiendo los mayores incrementos relativos a la construcción (11,6% interanual en el primer semestre) y la industria; este último sector con un incremento del empleo del 6,5% en Andalucía frente a un 1,4% de media en el sector en España. De esta forma, y en términos absolutos, la industria ha creado 17.816 empleos en el último año en Andalucía, lo que representa casi la mitad (48,3%) del aumento en el conjunto del sector en España. A continuación, los servicios, con una subida de la ocupación del 3,4% interanual, 0,6 puntos superior a la media nacional (2,8%), y 77.883 personas ocupadas más que en el primer semestre de 2018, concentrando casi las dos terceras partes (64,4%) del empleo total creado en Andalucía en este periodo. Por último, el sector primario registra un crecimiento de la población ocupada del 1,3% en un contexto de ligero descenso a nivel nacional (-0,4%).

Cuadro 1.4.3.2

CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN OCUPADA. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019		
			I	II	1 ^{er} Sem.
Sexo					
Mujeres	4,0	1,7	5,1	3,5	4,3
Hombres	4,1	3,6	4,4	3,3	3,9
Edad					
< 25 años	21,7	1,5	20,8	14,1	17,3
≥ 25 años	3,3	2,9	3,9	2,9	3,4
Nacionalidad					
Española	4,1	2,8	4,7	3,1	3,9
Extranjera	3,6	2,6	4,5	7,1	5,8
Actividad económica					
Primario	7,0	-4,6	0,0	3,0	1,3
Industria	5,3	5,4	8,2	4,9	6,5
Construcción	1,4	18,3	12,0	11,2	11,6
Servicios	3,8	2,2	4,3	2,6	3,4
Dedicación					
Tiempo completo	4,5	3,5	4,8	4,5	4,6
Tiempo parcial	2,0	-1,0	4,1	-2,1	0,9
Sector institucional					
Público	2,7	3,4	-0,1	0,0	-0,1
Privado	4,4	2,6	5,8	4,2	5,0
Cualificación					
Sin estudios	1,2	-3,3	-8,2	5,5	-1,8
Estudios primarios	-3,2	1,7	-4,9	-6,7	-5,8
Estudios secundarios	4,3	2,6	6,4	3,9	5,2
Estudios universitarios	5,3	3,7	4,8	4,4	4,6
Situación profesional					
Asalariados	4,4	3,8	4,8	2,6	3,7
Contrato indefinido	4,0	3,8	7,0	3,3	5,1
Contrato temporal	5,2	3,7	1,0	1,3	1,2
No asalariados	2,4	-1,6	3,9	7,5	5,7
TOTAL OCUPADOS	4,1	2,8	4,7	3,4	4,0

NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Considerando la situación profesional, el empleo asalariado ha crecido un 3,7% interanual en la primera mitad del año y un 5,7% el colectivo de trabajadores por cuenta propia; en ambos casos por encima de la media nacional (3,1% y 1%, respectivamente). Dentro del colectivo de asalariados, destaca el aumento del empleo indefinido a un ritmo del 5,1% interanual, 1,5 puntos más que la media nacional (3,6%), contabilizándose 81.226 personas ocupadas más con contrato indefinido que en el primer semestre de 2018, lo que supone que más de las dos terceras partes (67,2%) del empleo total creado en el último año en Andalucía ha sido indefinido. Esto lleva a que el número de asalariados con contrato indefinido se haya aproximado a los 1,7 millones de personas (1.669.471 personas de media en el primer semestre), superando los niveles que se registraban antes de la crisis, y alcanzando un máximo histórico. Junto a ello, el empleo temporal ha subido un 1,2% interanual, seis décimas menos que la media nacional (1,8%).

En función de la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo completo ha aumentado un 4,6% interanual en Andalucía en el primer semestre de 2019, por encima del conjunto nacional (2,8%), y cinco veces más que el empleo a tiempo parcial (0,9%).

Respecto a la nacionalidad, ha crecido la ocupación tanto en la población de nacionalidad española (3,9% interanual) como, y en mayor medida, en la extranjera (5,8%). En consecuencia, la población ocupada extranjera ha situado su participación en el total en el 9,2% en la región, dos décimas más que en el mismo periodo del año anterior, aunque por debajo del promedio en España (12%).

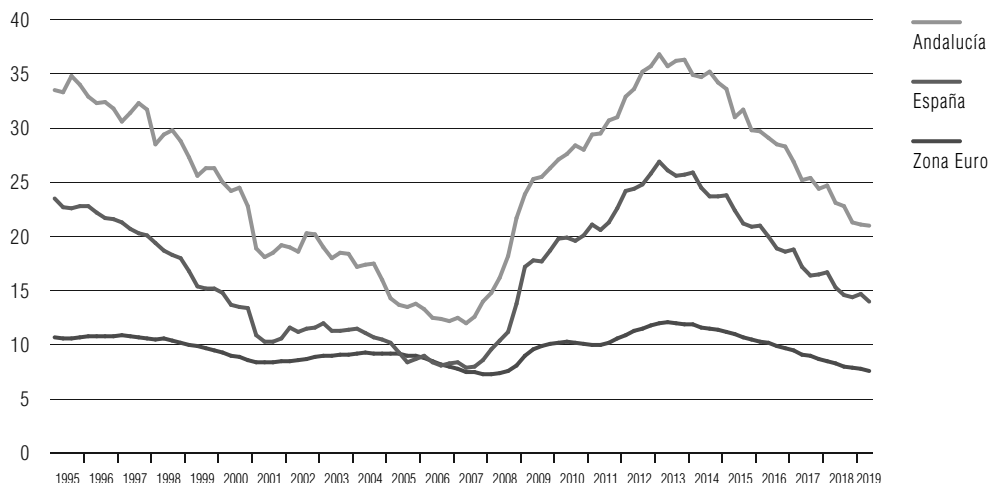
Por último, según el nivel de formación, todo el incremento del empleo se ha producido en los colectivos más formados, concretamente en los que cuentan con estudios secundarios, con un aumento del 5,2% interanual, y en los universitarios, que han registrado un crecimiento del 4,6%. En el lado opuesto, se han reducido los ocupados con estudios primarios (-5,8%) y el colectivo sin estudios (-1,8%).

Esta evolución del empleo en la primera mitad del año ha venido acompañada de un ligero aumento de la población activa del 0,3% interanual, tras dos años de caídas, en un contexto de incremento algo más intenso en España (0,8%).

Un aumento de la población activa que se ha centrado en las mujeres (0,9% interanual), mientras que se ha reducido en los hombres (-0,3%); y por grupos de edad, en el colectivo menor de 25 años (3,3%), manteniéndose en el mismo nivel los mayores de dicha edad.

El fuerte crecimiento del empleo, muy superior a la incorporación de población activa, ha determinado que el número de personas paradas se reduzca un 11,7% interanual en el primer semestre, más intensamente que en el conjunto nacional (-9,6%). En términos absolutos, se contabilizan 110.516 parados menos que en el

Gráfico 1.4.3.1 TASA DE PARO



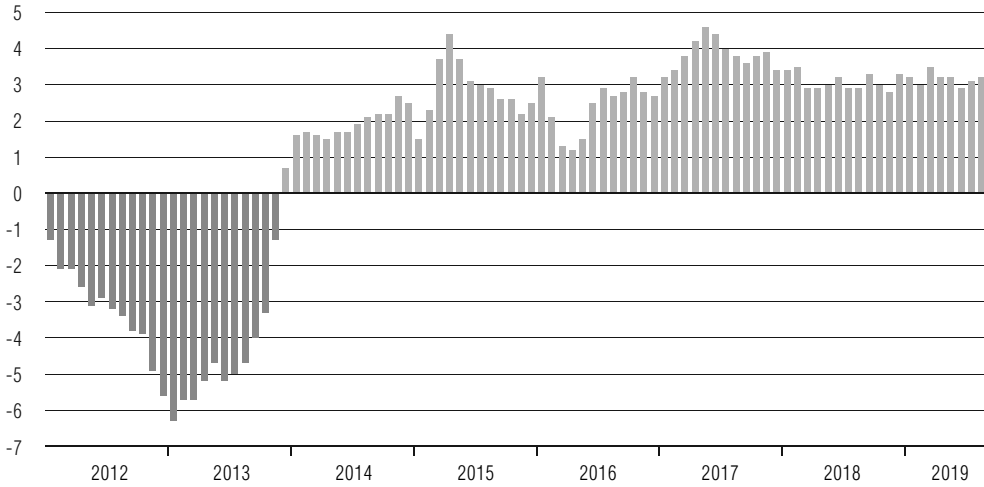
FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

mismo periodo de 2018, siendo Andalucía la comunidad autónoma donde más ha disminuido el número de personas paradas en el último año, concentrando más del treinta por ciento (31,5%) del descenso nacional. Esto ha llevado a una reducción de la tasa de paro en 2,9 puntos en el último año (-1,7 puntos porcentuales a nivel nacional), situándose en el 21,1% de la población activa de media en la primera mitad del año (14,4% en España), la más baja desde 2008. Una tasa de paro que es del 17,6% en los hombres y del 25,2% en las mujeres, en ambos casos las más bajas también desde 2008.

Esta trayectoria de creación de empleo y descenso del paro se mantiene en el tercer trimestre, según se desprende de los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En concreto, en el mes de agosto, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social alcanza el 3,2% interanual en Andalucía, por encima de la media a nivel nacional (2,5%), con un aumento en términos absolutos de 96.411 personas a lo largo del último año. Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se reduce a un ritmo del 4,3% interanual en agosto, más intensamente que en España (-3,7%), siendo Andalucía la comunidad autónoma donde más cae el paro en términos absolutos, y situándose en 758.489 personas al finalizar el mes, su nivel más bajo en un mes de agosto desde 2008.

Gráfico 1.4.3.2 AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA

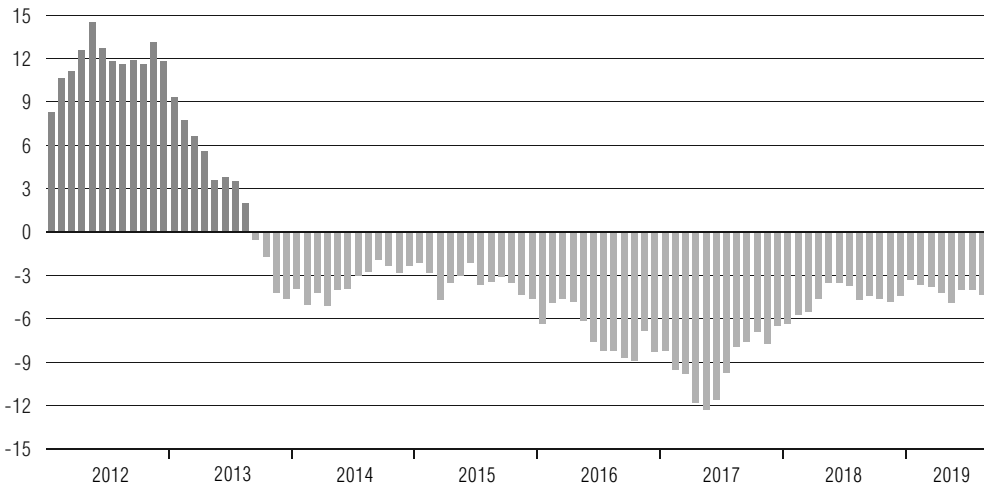


NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Gráfico 1.4.3.3 PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

1.4.4. Precios, Costes y Rentas

Los **precios** en Andalucía muestran en 2019 ritmos de crecimiento que, tanto desde la perspectiva de la demanda como de la oferta, se sitúan muy por debajo del objetivo de estabilidad fijado por el Banco Central Europeo (2%), como sucede en el ámbito nacional y europeo.

Desde la óptica de la producción, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* crece un 0,6% interanual de media en el primer semestre, casi la mitad que el año anterior (1%) y siete décimas menos que en España (1,3%). Por sectores, destaca la caída registrada por los precios de producción en el primario (-9,1% en el primer semestre), a la que se une un moderado descenso también en la industria (-0,4%); por su parte, en los servicios crecen un 0,9% y, en mayor medida, en el sector construcción (2,2%).

Desde el punto de vista de los precios de demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* modera su ritmo de crecimiento a medida que avanza el año, en línea con el ámbito nacional y europeo, respondiendo a una caída de los precios energéticos ante la reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales hasta el mes de agosto. De esta forma, tras haber cerrado 2018 con una tasa de inflación del 1% interanual en diciembre, en agosto de 2019, última información disponible, se sitúa en el 0,1%, dos décimas inferior a la media nacional (0,3%) y, especialmente, de la Eurozona (1%). Tasas todas ellas muy alejadas del objetivo de estabilidad fijado por el BCE (2%).

Gráfico 1.4.4.1 ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Este resultado de la tasa de inflación viene explicado en gran medida por la caída de los precios de los “*productos energéticos*”, que se reducen un 5,2% interanual en agosto. Más específicamente, el precio de los “*carburantes y combustibles*” disminuye un 1,8% interanual en agosto en Andalucía, reflejando la disminución del precio del barril de petróleo Brent en los mercados internacionales, cuya cotización media en agosto fue de 59 dólares, con un descenso del 18,2% interanual. Junto a ello, se produce una notable caída del precio de la “*electricidad, gas y otros combustibles*” del 10,9% interanual en agosto.

Mientras, si se considera el componente más estructural de los precios de consumo, la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, se observa que mantiene un comportamiento muy estable, situándose en el 0,9% en agosto, igual que la media nacional y dos décimas inferior a la de la Eurozona (1,1%), y en el entorno del uno por ciento que se viene observando desde 2015.

Si se distingue por grupos de gasto del IPC, todos presentan tasas de crecimiento menores al 2%. El mayor aumento relativo corresponde a “*hoteles, cafés y restaurantes*” (1,8%); le sigue “*medicina*” (1,5%); “*enseñanza*” (1,4%) y “*otros bienes y servicios*” (1,2%), en particular *seguros y protección social*. Solo dos grupos de los doce que conforman el IPC presentan descensos interanuales de precios: “*vivienda*” (-4,2%),

Cuadro 1.4.4.1 INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019		
			I	II	1 ^{er} Sem.
Deflactor del PIB p.m.	1,8	1,0	0,7	0,5	0,6
Primario	5,2	-2,1	-8,2	-10,0	-9,1
Industria	6,9	0,9	-0,3	-0,4	-0,4
Construcción	3,1	1,9	1,7	2,8	2,2
Servicios	0,8	0,8	0,8	1,1	0,9
IPC⁽¹⁾					
General	1,1	1,0	1,2	0,2	0,2
Subyacente ⁽²⁾	0,7	0,8	0,7	0,8	0,8
Coste laboral por trabajador y mes	-0,4	-0,8	2,5	2,6	2,5
Coste salarial	-0,6	-1,0	2,2	2,1	2,2
Otros costes	0,1	-0,4	3,0	3,8	3,4
Aumento salarial en convenio⁽¹⁾⁽³⁾	1,30	1,76	1,84	1,87	1,87

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) Datos en el último mes de cada período.

(2) IPC sin alimentos no elaborados ni energía.

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

FUENTE: IECA; INE; Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

por el descenso de la *electricidad, gas y otros combustibles* (-10,9%); y *“ocio y cultura”* (-0,3%), donde destaca la caída de los *equipos audiovisuales, fotográficos y de procesamiento de información* (-6,3%). Asimismo, hay que destacar el práctico mantenimiento de los precios de *“transporte”* (0,1%), con un descenso de *carburantes y combustibles* (-1,8%).

En este contexto, y en lo que a los costes se refiere, según la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral* del INE, el **coste laboral** por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía crece un 2,5% en la primera mitad del año, después de tres años consecutivos de caída. Este aumento se explica tanto por el componente *salarial*, que sube un 2,2% de media en el primer semestre, como, en mayor medida, por el *no salarial* (3,4%), donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal; por sectores, el incremento se centra en los servicios (3,4% en el semestre), mientras que cae en la industria (-2,1%) y se mantiene prácticamente estable en la construcción (-0,1%).

Este crecimiento de los costes salariales se corrobora también con los datos del incremento de los **salarios** pactados en convenio, que, según el Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, y con información disponible hasta agosto, se sitúa en un 1,88% en Andalucía (2,29% en España), el más elevado desde mediados de 2012, muy por encima de la inflación general (0,1%), reflejando una recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores. Un aumento salarial pactado en los 445 convenios firmados en Andalucía en los ocho primeros meses del año, un 4,5% más que en el mismo periodo del año anterior, a los que se han acogido 936.130 trabajadores, un 1,7% más que hasta agosto de 2018, y algo más de la tercera parte (36,1%) de la población asalariada de Andalucía.

Finalmente, considerando la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA, el crecimiento nominal del PIB en 2019 viene explicado por las subidas de todos sus componentes, especialmente la remuneración de los asalariados y los impuestos netos sobre la producción y las importaciones. De esta forma, el PIB crece en términos nominales un 3,2% interanual en el primer semestre del año, correspondiendo el mayor incremento relativo a la *remuneración de los asalariados*, con un aumento del 5,3% en el primer semestre, explicado por la subida del número de personas asalariadas del 3,4% y del 1,9% en la remuneración por persona asalariada; le siguen los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones*, que crecen un 4,8%; y finalmente, con el incremento más moderado, el *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta* que aumenta un 0,7%.

1.4.5. Previsiones Económicas para 2019

El balance de la economía andaluza en lo que va de año pone de manifiesto una mayor actividad que en el conjunto de la economía española y europea. Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el IECA, en el primer semestre de 2019 el PIB andaluz alcanzó un crecimiento interanual del 2,5%, casi medio punto por encima del aumento en España (2,1%) y el doble que en la Zona Euro (1,2%), superando incluso ligeramente el crecimiento medio en 2018 (2,4%). Comparado con las principales economías de la Eurozona, el crecimiento económico en Andalucía supera ampliamente el registrado en Alemania (0,6%) o Francia (1,3%) y contrasta con la caída en Italia (-0,1%).

En cualquier caso, y en línea con el perfil de moderación del ritmo de crecimiento que se observa a nivel mundial, Andalucía ha crecido en el segundo trimestre algo menos que en el primero (2,5% y 2,6%, respectivamente).

Este balance de la economía andaluza en el primer semestre, más favorable de lo esperado, se sustenta por el lado de la demanda, en la contribución positiva de la demanda interna, a la que se une la recuperación de una aportación positiva también del sector exterior. En concreto, el sector exterior contribuye con 0,4 puntos al crecimiento del PIB, a diferencia de lo observado en 2018, en el que el sector exterior restó cuatro décimas al crecimiento agregado. Junto a ello, la demanda interna ha tenido una contribución positiva de 2,1 puntos, sobresaliendo el crecimiento de la inversión del 2,9% interanual, el componente más dinámico de la demanda.

Por el lado de la oferta, todos los sectores productivos crecen en el primer semestre salvo el agrario, destacando especialmente la recuperación de tasas positivas en la industria (1,3% interanual), tras el retroceso registrado en 2018, y en un contexto de caída a nivel nacional (-0,3%) y en la Zona Euro (-0,8%). Asimismo, muestran un crecimiento muy dinámico y superior al registrado a nivel nacional la construcción (7,1% Andalucía y 4,7% España) y el comercio, el transporte y la hostelería (3,7% y 3%, respectivamente), teniendo también un elevado ritmo de avance las actividades profesionales, científicas y técnicas, y las actividades financieras y de seguros (5% y 4,1%, respectivamente).

Este impulso de la actividad protagonizado por los sectores no agrarios, ha tenido su reflejo en el mercado laboral. En el primer semestre, y según la Encuesta de Población Activa (EPA) del INE, el ritmo de creación de empleo en Andalucía alcanza el 4% interanual, superando la media del conjunto de las Comunidades Autónomas (2,8%), creándose, en términos absolutos, 120.948 empleos respecto al primer semestre de 2018.

Junto a esta creación de empleo, el paro se redujo en 110.516 personas en Andalucía en el primer semestre respecto al mismo periodo del año anterior, siendo la comunidad autónoma donde más se ha reducido. De esta forma, el ritmo de reducción del paro ha alcanzado el -11,7% interanual, superando la caída observada a nivel nacional (-9,6%).

En el tejido empresarial, mejora la confianza de los empresarios en Andalucía, lo que se refleja en el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social, que en agosto supera en 4.087 la cifra del mismo mes del año anterior, lo que supone un crecimiento del 1,7% interanual, el doble de la media nacional (0,9%).

Y todo ello se produce en un contexto de ausencia de presiones inflacionistas (0,1% interanual en agosto), que unido a la recuperación de los salarios en 2019, que según la negociación colectiva crecen un 1,9% hasta el mes de agosto, está favoreciendo ganancias del poder adquisitivo después de varios años de ajuste.

Esta evolución de la economía andaluza se viene produciendo en un entorno internacional de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China y los riesgos de un *Brexit* sin acuerdo.

De esta forma, y después de haberse producido en la primera mitad del año revisiones al alza en las previsiones de crecimiento de las economías de referencia para Andalucía por parte de organismos nacionales e internacionales, especialmente de la economía española, en las últimas semanas el proceso se ha invertido y se vienen realizando recortes a la baja.

Con todo, las perspectivas que actualmente se consideran para las economías avanzadas son más favorables que las contempladas en el mes de mayo cuando se elaboró el escenario macroeconómico incluido en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2019.

De esta forma, el FMI, en su último informe de perspectivas publicado el 23 de julio, sitúa en el 1,9% el crecimiento en los países industrializados en 2019, siendo del 2,3% en el caso de la economía española (una y dos décimas superior a su pronóstico de abril, respectivamente). Mientras, para la Zona Euro mantiene su previsión anterior, con un ritmo de crecimiento esperado que es del 1,3% en 2019, según el FMI.

No obstante, las previsiones publicadas por la OCDE en el mes de septiembre sí han revisado a la baja el crecimiento de la Zona Euro en una décima, respecto a lo que publicó en el mes de mayo y lo sitúa en el 1,1%.

Junto a este comportamiento previsto en el contexto exterior de la economía andaluza, los supuestos básicos del escenario macroeconómico de Andalucía contemplan una tasa de inflación moderada en 2019, por debajo del 2%, objetivo de estabilidad del Banco Central Europeo (BCE). El promedio de las previsiones actuales de los organismos oficiales, nacionales e internacionales, de la evolución del deflactor del PIB español es del 1,3% en 2019, tras el 1,1% observado en 2018, siendo la previsión del deflactor del consumo privado del 1,2%.

En cuanto al tipo de cambio del euro, se contempla una ligera depreciación respecto al dólar en 2019, previendo el BCE, en su informe publicado en el mes de septiembre, que pase de los 1,18 dólares por euro registrados de media en 2018 a los 1,12 dólares por euro el año en curso.

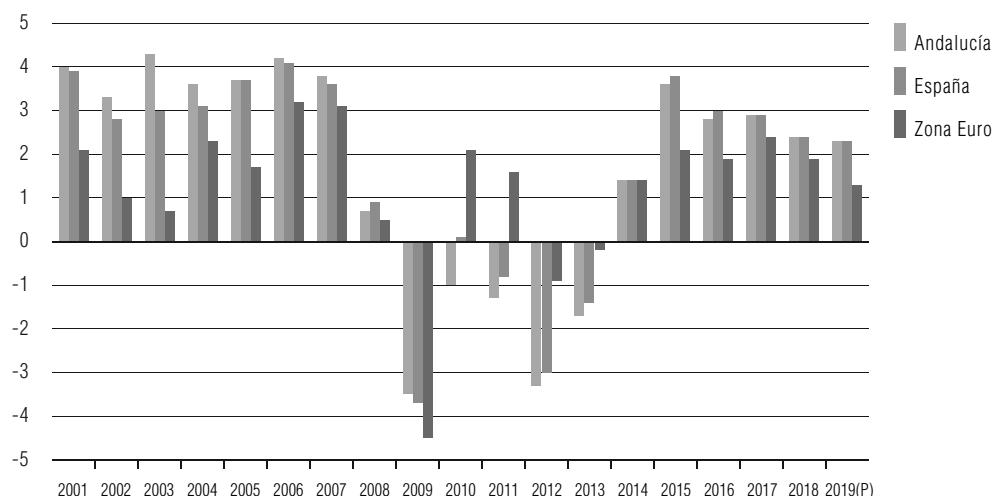
De otro lado, en cuanto al precio del petróleo, según los pronósticos del BCE, pasará de los 71,1 dólares de media de 2018 a 62,5 dólares en 2019.

Finalmente, con relación a los tipos de interés, el BCE prevé nuevas disminuciones: tipos a corto plazo una décima más negativos en 2019, situándolos en el -0,4%; y tipos a largo plazo más moderados, pasando del 1,1% en 2018 al 0,4% en 2019.

Considerando este contexto y el comportamiento mostrado por la economía andaluza en lo que va de año, con un crecimiento medio en el primer semestre del 2,5% interanual, más elevado de lo esperado, el escenario macroeconómico de Andalucía pronostica un crecimiento real del PIB del 2,3% en el conjunto del año 2019, revisando al alza en dos décimas la previsión realizada en el mes de mayo e incorporada en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía de 2019 (2,1%), que en su momento ya fueron avaladas y calificadas como prudentes por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

Este crecimiento real de la economía andaluza en 2019 será similar al observado en 2018 (2,4%), ligeramente superior al 2,2% previsto para España por el consenso de los

Gráfico 1.4.5.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTAS: Tasas reales de variación anual (%).

(P) Previsión de la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad para Andalucía; y estimaciones del FMI para España y la Zona Euro.

FUENTE: IECA; Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad; INE; Eurostat; FMI (julio de 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

organismos oficiales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE), y sobre todo mayor que el pronosticado por el FMI y la OCDE para la Zona Euro (1,3% y 1,1%, respectivamente), con lo que será un año de convergencia económica con España y Europa.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en 2019 estará sustentado tanto en los componentes internos como en el sector exterior. Dentro de los primeros, será la inversión la que tenga un comportamiento más dinámico, aunque moderará su crecimiento respecto al año anterior al igual que el consumo.

Mientras, el sector exterior tras la aportación negativa observada en 2018, pasará a contribuir positivamente a la economía andaluza en 2019.

Por el lado de la oferta, el crecimiento se sustentará en los sectores no agrarios, que, en conjunto, mostrarán una ligera aceleración debida principalmente a la industria por su retorno a tasas de crecimiento positivas, ya que los servicios mantendrán un ritmo similar al del pasado año y la construcción perderá intensidad en su evolución. Por su parte, la agricultura presentará un crecimiento ligeramente negativo, tras el avance observado en 2018.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2019 irá acompañado de un aumento de los precios de producción, que, en términos del deflactor del PIB, será del 1,3% (1% en 2018), por debajo del objetivo de estabilidad del BCE (2%). De esta forma, el crecimiento nominal del PIB se situará en el 3,6%, dos décimas superior al de 2018 (3,4%), alcanzando una cifra cercana a los 174.000 millones de euros.

Con esta evolución del PIB, se estima para el mercado de trabajo la creación de unos 82.100 empleos en 2019 en Andalucía, con un aumento medio anual del 2,7% que situará a la población ocupada en una cifra ligeramente superior a los tres millones cien mil personas, en términos EPA. Esta previsión de empleo supone elevar la misma en 21.800 empleos respecto a la previsión contemplada en el Presupuesto de la Comunidad Autónoma para el año 2019, que era de 60.300 empleos.

1.5.

Perspectivas Económicas para 2020

1.5.1. La Economía Internacional en 2020

Según el último informe de *Perspectivas de la economía mundial*, publicado el 23 de julio de 2019 por el Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento del PIB mundial se prevé que sea del 3,5% en 2020, tres décimas superior al esperado para el presente año (3,2%).

Con estos pronósticos, el FMI recortó en una décima sus previsiones anteriores sobre el crecimiento mundial realizadas en el mes de abril, cuando preveía un crecimiento del 3,6% en 2020. Esta expectativa de una actividad mundial en el próximo año más débil de lo previsto anteriormente la fundamenta el organismo en los datos observados de evolución del PIB en 2019 y en la moderación general de la inflación, moderación que también se viene produciendo en la inversión y la demanda de bienes de consumo duraderos en las economías avanzadas y de mercados emergentes, donde las empresas y los hogares continúan postergando el gasto a largo plazo, con el consiguiente impacto sobre el comercio mundial que avanza a tasas todavía moderadas.

De otro lado, el FMI señala que el mayor crecimiento mundial pronosticado para 2020, tres décimas superior al esperado en 2019, se debe a la estabilización de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, actualmente objeto de tensiones en las políticas comerciales, que se espera se vayan reduciendo, lo que debe llevar a un mayor ritmo de crecimiento en el área. Sin embargo, para los países industrializados pronostica que continuará la desaceleración, con un crecimiento dos décimas inferior al del presente año.

Unas previsiones que se presentan además con riesgos a la baja, entre los que el FMI destaca las posibles nuevas tensiones en el comercio internacional y en el ámbito de la tecnología que perjudicarían a la inversión, generando una mayor aversión al riesgo y tensionando los mercados financieros tras varios años de tipos de interés bajos. A esto se unen, según dicho organismo, unas mayores presiones deflacionistas que agravarían las dificultades para atender el servicio de la deuda y para articular políticas monetarias que contrarresten la desaceleración del crecimiento y los efectos de shocks adversos.

En la misma línea, el último informe de previsiones económicas de la Comisión Europea (CE), también publicado el pasado mes de julio, señalaba que las perspectivas a corto plazo para la economía europea estaban ensombrecidas por factores externos, como las tensiones comerciales a nivel mundial o la importante incertidumbre política, y a nivel interno por el escenario de un *Brexit* sin acuerdo.

Más recientemente, la OCDE, en septiembre de 2019, también ha recortado a la baja sus perspectivas de crecimiento de la economía mundial, tanto para 2019 como para 2020, situándolas en el 2,9% y 3%, respectivamente, las más bajas desde la última crisis económica internacional.

Considerando la disponibilidad de previsiones para las diferentes áreas económicas, las últimas publicadas en julio por el FMI, el crecimiento estimado para las economías avanzadas en su conjunto en 2020 es del 1,7%, dos décimas por debajo de lo esperado para 2019 (1,9%).

Una desaceleración que responde, fundamentalmente, a la ralentización prevista para Estados Unidos, que pasará de crecer de un 2,6% en 2019 a un 1,9% en 2020, así como en Japón, donde los respectivos crecimientos previstos son del 0,9% y el 0,4%.

Mientras, en el ámbito europeo, el FMI prevé para la Zona Euro un crecimiento del 1,6% en 2020, tres décimas más elevado que en 2019 (1,3%), y una décima por encima de su anterior previsión publicada en abril (1,5%). Este repunte del crecimiento de la Eurozona se deberá, según el organismo, a la recuperación de la demanda externa y a la mitigación de factores temporales como la disminución del número de matriculaciones de vehículos en Alemania o las protestas callejeras en Francia.

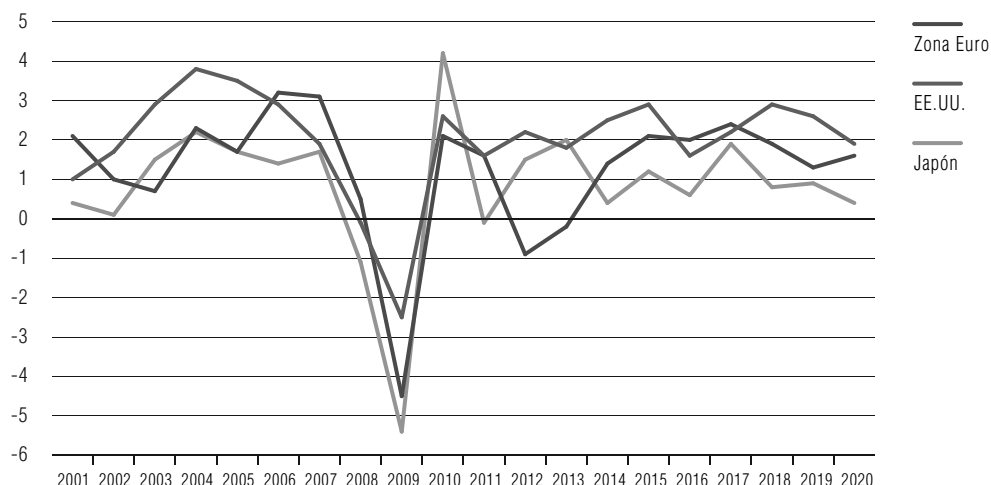
Dentro de la Zona Euro, para Alemania, el FMI pronostica un crecimiento del 1,7% en 2020, un punto superior al esperado en 2019 (0,7%). Para Francia, la previsión de crecimiento es del 1,4%, una décima inferior al previsto para el presente ejercicio, y para Italia prevé un crecimiento del 0,8%, tras el práctico estancamiento esperado para el año en curso (0,1%).

No obstante, hay que matizar que las previsiones de la OCDE del mes de septiembre han revisado significativamente a la baja el crecimiento de la Zona Euro para el año 2020 en 0,4 puntos porcentuales, hasta situarlo en el 1%. Una revisión a la baja que viene determinada fundamentalmente por el ajuste de la economía alemana que tan solo aumentará un 0,6% en 2020, frente al 1,2% que estimaba la OCDE en el mes de mayo; y por el ajuste de la economía italiana que solo crecerá un 0,4%, dos décimas menos que lo que estimaba en mayo.

Fuera de la Eurozona, el FMI apunta para el próximo año una aceleración del ritmo de crecimiento en grandes economías avanzadas como Canadá, estimando un incremento del 1,9%, cuatro décimas superior al esperado en 2019 (1,5%), o Reino Unido, con una

Gráfico 1.5.1.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTA: Hasta 2018 datos observados, 2019 y 2020 previsiones.

Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (julio de 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

previsión del 1,4%, una décima por encima de lo previsto para este año; un pronóstico este último sujeto a notables incertidumbres y riesgos ante las dificultades de articulación del proceso de salida de la Unión Europea. Tanto es así, que la previsión de crecimiento de la OCDE para el Reino Unido publicada en el mes de septiembre lo sitúa en el 0,9%.

Con todo ello, el FMI contempla como para el presente año, crecimiento positivo en todas las economías avanzadas en 2020, exceptuando Puerto Rico, país para el que prevé descenso real del PIB ambos años (-1,1% y -0,7%, respectivamente).

A diferencia del conjunto de economías avanzadas, según el FMI, las economías de mercados emergentes y en desarrollo experimentarán un mayor dinamismo en 2020, pronosticando una tasa de crecimiento del 4,7%, seis décimas por encima de lo estimado para 2019 (4,1%), destacando una vez más por su intensidad el grupo de los países emergentes y en desarrollo de Asia.

En concreto, para estas economías en desarrollo de Asia, el FMI prevé un crecimiento del 6,2% en 2020, igual al esperado para el presente año que, no obstante, sería el más bajo de los registrados desde 2001, y con evoluciones diferenciadas de sus dos principales economías: China se prevé que crezca un 6%, dos décimas menos que en 2019, mientras para India pronostica un crecimiento del 7,2%, dos décimas más que este año.

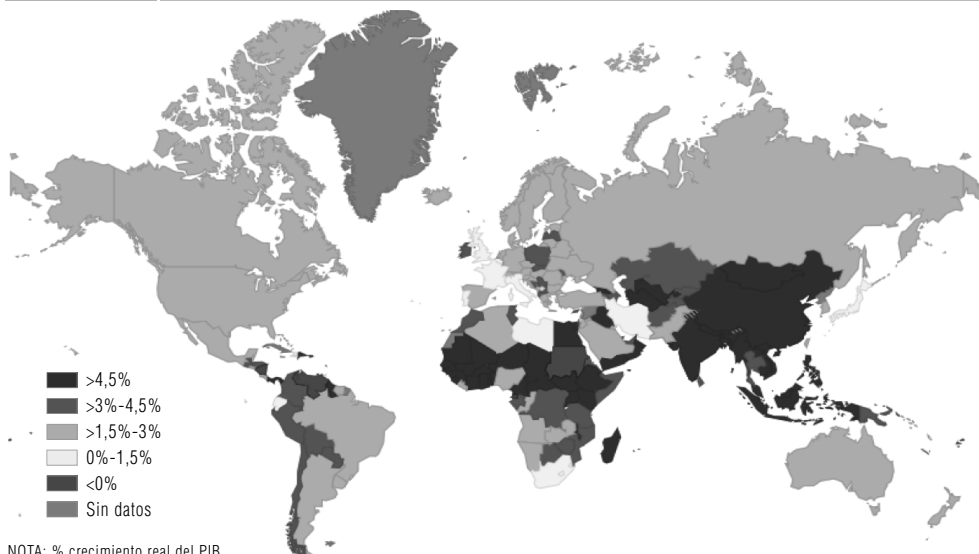
El resto de áreas emergentes y en desarrollo presentarán crecimientos inferiores al conjunto de economías asiáticas, pero, a diferencia de este, todas verán acelerado su crecimiento en 2020 respecto al año en curso, con avances previstos del 3,6% para el África Subsahariana (dos décimas más que lo esperado para 2019); 3% para la zona de Oriente Medio, norte de África, Afganistán y Pakistán (dos puntos más que en el presente año); 2,4% para la Comunidad de Estados Independientes (medio punto más); y 2,3% para América Latina y el Caribe, frente al moderado 0,6% previsto para 2019; así como para las economías emergentes y en desarrollo de Europa, que también crecerán un 2,3% en 2020 (1,3 puntos más que en el presente año).

Con este comportamiento las economías emergentes y en vías de desarrollo seguirán teniendo la mayor aportación al crecimiento mundial en 2020, explicando más del ochenta por ciento del mismo (80,2%). Dentro de ellas, las economías en desarrollo de Asia serán responsables de casi el sesenta por ciento del crecimiento mundial en 2020 (59,8%), jugando China un papel esencial, al explicar cerca de la tercera parte (32,6%) de dicho crecimiento.

Como sucede en el grupo de economías avanzadas, la mayor parte de los países emergentes o en vías de desarrollo registrarán tasas positivas de crecimiento en 2020, exceptuando Venezuela (-10%), Guinea Ecuatorial (-4,7%), Sudán (-1,3%) y Nicaragua (-0,2%).

Mapa 1.5.1.1

LA ECONOMÍA MUNDIAL EN 2020



NOTA: % crecimiento real del PIB.

FUENTE: FMI (abril y julio de 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

En relación con la evolución de los precios, el FMI espera en 2020 un aumento de las tasas de inflación en las economías avanzadas y un ligero descenso en las economías de mercados emergentes y en desarrollo. En las primeras, el crecimiento medio de los precios de consumo en 2020 será del 2%, cuatro décimas más que lo esperado en 2019, menos de la mitad en cualquier caso que lo proyectado para las economías en vías de desarrollo (4,7%, una décima menos que lo previsto para el presente año).

En el mercado laboral, y en base a las últimas previsiones disponibles del FMI, en este caso realizadas en el mes de abril, se pronostica un menor ritmo de creación de empleo en 2020 en las economías avanzadas, en consonancia con la desaceleración del crecimiento económico prevista. De este modo, el crecimiento del empleo estimado para el próximo año es del 0,7%, dos décimas menos que lo esperado en 2019 (0,9%), aunque con incrementos generalizados en todos los países del grupo, excepto Puerto Rico (-1,7%) y la República Checa (-0,5%).

El país con mayor contribución a la creación de empleo de las economías avanzadas en 2020 seguirá siendo Estados Unidos, que, con un crecimiento del empleo del 0,9%, tres décimas inferior al esperado el presente año (1,2%), explicará más del cuarenta por ciento (41,1%) del empleo total creado en el conjunto de países industrializados.

En la Eurozona, el aumento del empleo estimado para 2020 es del 0,7%, una décima mayor que la media del conjunto de países industrializados, y una menor que el esperado en 2019 (0,8%). Por países, los mayores incrementos del empleo, por encima del 1,5%, se prevén en Malta, Luxemburgo (2,2% en ambos casos) y Chipre (1,9%). Por el contrario, las menores tasas, por debajo del 0,5%, se esperan para Lituania (0,4%) y Alemania (0,3%).

Este avance del empleo permitirá en cualquier caso una ligera reducción de la tasa de paro en los países industrializados hasta el 4,9% en 2020, según el FMI, una décima por debajo de la esperada en 2019 (5%). Las tasas de paro más elevadas se seguirán observando principalmente en países de la Zona Euro, para la que se prevé una tasa de paro del 7,7%, tres décimas inferior a la prevista para el presente año (8%).

En concreto, las tasas de paro más altas en 2020, por encima del diez por ciento, corresponderán a Grecia (17,5%), España (14,1%), Puerto Rico (11,2%) e Italia (10,5%); y las más bajas, por debajo del tres por ciento, a Hong Kong, Suiza (2,8% en ambos casos), Japón (2,4%) y Singapur (2%).

Finalmente, en materia de intercambios comerciales, el FMI prevé que el mayor ritmo de crecimiento de la economía mundial en 2020 se vea acompañado por un mayor dinamismo de las relaciones comerciales internacionales. De este modo, prevé un aumento del volumen de comercio mundial del 3,7%, 1,2 puntos superior al previsto para 2019 (2,5%) y dos décimas por encima del crecimiento esperado del PIB mundial (3,5%).

Cuadro 1.5.1.1

ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2018-2020

PIB	F M I		
	2018	2019	2020
MUNDO*	3,6	3,2	3,5
Países industrializados*	2,2	1,9	1,7
EEUU*	2,9	2,6	1,9
Japón*	0,8	0,9	0,4
Unión Europea	2,1	1,6	1,7
Reino Unido*	1,4	1,3	1,4
Zona Euro*	1,9	1,3	1,6
Alemania*	1,4	0,7	1,7
Francia*	1,7	1,3	1,4
España*	2,4	2,3	1,9
Países en desarrollo y otros mercados emergentes*	4,5	4,1	4,7
China*	6,6	6,2	6,0
Latinoamérica*	1,0	0,6	2,3
INFLACIÓN⁽¹⁾			
Países industrializados*	2,0	1,6	2,0
EEUU	2,4	2,0	2,7
Japón	1,0	1,1	1,5
Unión Europea	1,9	1,6	1,7
Reino Unido	2,5	1,8	2,0
Zona Euro	1,8	1,3	1,6
Alemania	1,9	1,3	1,7
España	1,7	1,2	1,6
Países en desarrollo y otros mercados emergentes*	4,8	4,8	4,7
China	2,1	2,3	2,5
EMPLEO			
Países industrializados	1,5	0,9	0,7
EEUU	1,6	1,2	0,9
Japón	2,0	1,2	0,3
Reino Unido	1,2	0,6	0,4
Zona Euro	1,5	0,6	0,6
Alemania	0,7	0,3	0,3
España	2,5	1,6	0,6
TASA DE PARO⁽²⁾			
Países industrializados	5,1	5,0	4,9
EEUU	3,9	3,8	3,7
Japón	2,4	2,4	2,4
Reino Unido	4,1	4,2	4,4
Zona Euro	8,2	8,0	7,7
Alemania	3,4	3,4	3,3
España	15,3	14,2	14,1
COMERCIO MUNDIAL*⁽³⁾	3,7	2,5	3,7

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario.

(1) Índices de precios de consumo.

(2) Porcentaje sobre la población activa.

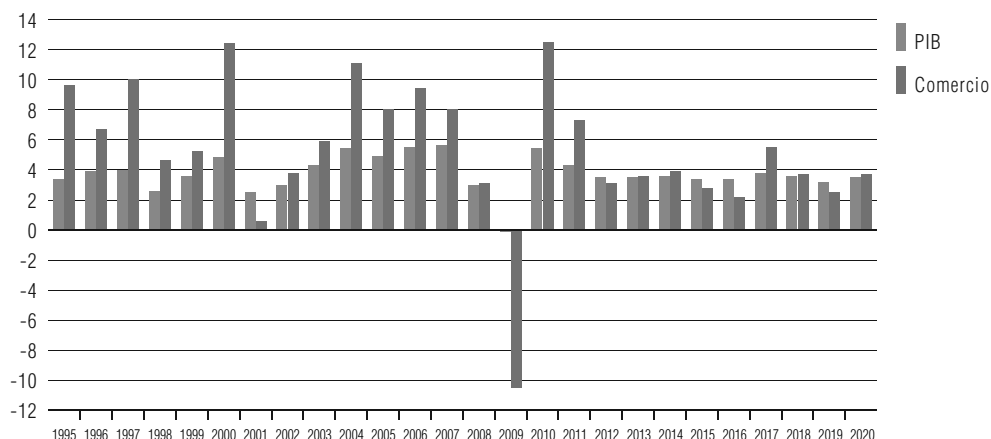
(3) En volumen.

FUENTE: FMI (abril y julio* de 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Gráfico 1.5.1.2

PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTA: Hasta 2018 datos observados, 2019 y 2020 previsiones.

Tasas reales de variación anual (%).

FUENTES: FMI (julio de 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

1.5.2. La Economía Española en 2020

La trayectoria de desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía española iniciada en 2016 tendrá continuidad en 2020, según las previsiones de los principales organismos nacionales e internacionales. Esta desaceleración estaría en consonancia con la ralentización esperada para los países industrializados, en un contexto de riesgos a la baja derivados del posible recrudecimiento de las tensiones comerciales en el orden internacional, repercutiendo en los sectores manufacturero y financiero; los conflictos geopolíticos en Oriente Medio, que podrían ocasionar tensiones en el precio del petróleo; y la incertidumbre asociada a una posible salida del Reino Unido de la Unión Europea sin acuerdo.

El consenso de las actuales previsiones de los diferentes organismos oficiales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) refleja un crecimiento medio esperado de la economía española en 2020 del 1,9%, tres décimas inferior al consenso estimado para 2019 (2,2%). Este pronóstico para 2020 está por encima de la previsión del FMI para la Zona Euro (1,6%), así como para el conjunto de las economías avanzadas (1,7%), con lo que será un año de convergencia.

En consonancia con la desaceleración prevista del ritmo de crecimiento del PIB, se espera que el mercado de trabajo vea moderado su ritmo de creación de empleo. El crecimiento medio previsto del empleo en la economía española en 2020 por estos orga-

Cuadro 1.5.2.1 ECONOMÍA ESPAÑOLA. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2018-2020

	2018	2019 ^(P)	2020 ^(P)
PIB			
Ministerio de Economía y Empresa		2,2	1,9
Banco de España		2,0	1,7
Comisión Europea*	2,4	2,3	1,9
Fondo Monetario Internacional*		2,3	1,9
OCDE		2,2	1,9
	MEDIA:	2,2	1,9
INFLACIÓN⁽¹⁾			
Ministerio de Economía y Empresa		1,6	1,7
Banco de España*		0,9	1,7
Comisión Europea	1,1	1,6	1,7
Fondo Monetario Internacional		1,4	1,7
OCDE		0,9	1,5
	MEDIA:	1,3	1,7
EMPLEO			
Ministerio de Economía y Empresa		2,1	1,8
Banco de España		1,8	1,3
Comisión Europea	2,5	2,0	1,7
Fondo Monetario Internacional		1,6	0,6
OCDE		2,5	1,6
	MEDIA:	2,0	1,4
TASA DE PARO⁽²⁾			
Ministerio de Economía y Empresa		13,8	12,3
Banco de España		14,1	13,6
Comisión Europea	15,3	13,5	12,2
Fondo Monetario Internacional		14,2	14,1
OCDE		13,8	12,7
	MEDIA:	13,9	13,0

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario.

(P) Previsión.

(1) Deflactor del PIB.

(2) Porcentaje sobre la población activa.

FUENTES: INE; Ministerio de Economía y Empresa (abril-2019); Banco de España (junio* y septiembre de 2019); Comisión Europea (mayo y julio* de 2019); FMI (abril y julio* de 2019); OCDE (mayo de 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

nismos es del 1,4%, seis décimas por debajo del incremento estimado para 2019 (2%). Al igual que la evolución del PIB, esta creación de empleo será también mayor que la esperada en el marco de referencia, ya que el FMI prevé para la Eurozona un aumento de la ocupación del 0,6% y del 0,7% para el conjunto de los países industrializados.

Teniendo en cuenta la evolución conjunta esperada de la producción (1,9%) y del empleo (1,4%), se prevé un aumento de la productividad de la economía española en 2020 de medio punto porcentual.

La creación de empleo prevista para España en 2020 permitirá una nueva reducción de la tasa de paro. La tasa media estimada por los organismos oficiales es del 13%, casi un punto inferior al consenso de las estimaciones para 2019 (13,9%).

El menor ritmo de crecimiento previsto para la economía española en 2020 se verá acompañado por un mayor crecimiento de los precios. Las instituciones referidas pronostican un crecimiento medio de los precios de producción, en términos del deflactor del PIB, del 1,7%, cuatro décimas superior al aumento medio estimado para el presente año (1,3%).

En definitiva, el consenso de las previsiones publicadas hasta la fecha por los diferentes organismos oficiales, nacionales e internacionales, sobre la evolución de la economía española, señala que 2020 será un año en el que de nuevo se desacelerará su ritmo de crecimiento, tanto en términos de producción como de empleo, con un mayor aumento de los precios de producción respecto al ejercicio en curso. No obstante esta desaceleración, la economía española seguirá manteniendo un diferencial favorable con sus economías de referencia, la Zona Euro, la Unión Europea y el conjunto de economías avanzadas.

1.5.3. La Economía Andaluza en 2020

El contexto en el que se realizan las previsiones de evolución de la economía andaluza para el año 2020 viene marcado por la desaceleración del crecimiento esperada por los principales organismos internacionales y nacionales para el conjunto de los países industrializados, y especialmente para el marco de referencia más cercano, la economía española.

De esta forma, en su último informe de previsiones económicas, publicado el 23 de julio de 2019, el FMI prevé un crecimiento del conjunto de economías avanzadas del 1,7% en 2020, dos décimas por debajo del esperado para el presente año (1,9%).

En el entorno más próximo, para la economía española, todos los organismos oficiales nacionales e internacionales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) pronostican un crecimiento real del PIB del 1,9% para el próximo año, tres décimas por debajo del consenso de las previsiones de los mismos para el presente ejercicio (2,2%).

Esta evolución esperada del contexto exterior de la economía andaluza se va a producir en unas condiciones de financiación caracterizadas por nuevos recortes de los tipos de

Cuadro 1.5.3.1 SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2020

	2018	2019	2020
Crecimiento real del PIB en %¹			
Mundial	3,6	3,2	3,5
Países Industrializados	2,2	1,9	1,7
Zona Euro	1,9	1,3	1,6
España	2,4	2,3	1,9
Crecimiento de deflatores en España en %²			
Del PIB	1,1	1,3	1,7
Del consumo privado	1,5	1,2	1,6
Tipo de cambio³			
Dólares/Euro	1,18	1,12	1,12
Precios de materias primas³			
Petróleo (Brent en dólares/barril)	71,1	62,5	57,0
Tipos de interés en la Eurozona³			
A corto plazo ^a	-0,3	-0,4	-0,6
A largo plazo ^b	1,1	0,4	0,1

NOTAS: Año 2018 datos observados, 2019 y 2020 previsiones.

^a EURIBOR a tres meses.^b Rendimiento nominal de la deuda pública a diez años en la zona del euro.FUENTES: ¹Fondo Monetario Internacional (julio de 2019); ²Promedio de las previsiones actuales del Ministerio de Economía y Empresa (abril de 2019), Banco de España (junio de 2019), Comisión Europea (mayo de 2019), FMI (abril de 2019) y OCDE (mayo de 2019), y ³Banco Central Europeo (septiembre de 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

interés, tanto a corto como a largo plazo, y un mantenimiento del tipo de cambio del euro frente al dólar.

El BCE, en su informe publicado en el mes de septiembre, prevé para 2020 tipos de interés a corto plazo aún más negativos que en 2019 y cercanos a cero en el largo plazo. En concreto, para el corto plazo, el Euribor a tres meses se situará en el -0,6% (-0,4% en 2019); y para el largo plazo, el rendimiento de la deuda pública a diez años se prevé sea del 0,1%, tres décimas menos que lo previsto para el presente ejercicio (0,4%).

En cuanto al tipo de cambio de la moneda única, el BCE espera que la cotización media del euro respecto al dólar se mantenga en 1,12 dólares por euro en 2020, cotización también esperada para 2019.

Con relación al comportamiento de los precios de las materias primas, el BCE considera que el del petróleo se reducirá nuevamente en 2020. La reducción prevista del precio de esta materia prima, de gran influjo en el devenir del crecimiento económico, es del 8,8%, dando continuidad a la esperada para el presente año (-12,1%). Con esa nueva bajada, el precio medio del barril de Brent en 2020 se situaría en el entorno de los 57 dólares de media en el año.

Cuadro 1.5.3.2

ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2018	2019	2020
Producto Interior Bruto p.m.			
Millones de euros	167.528	173.559	179.808
% Variación nominal	3,4	3,6	3,6
% Variación real	2,4	2,3	1,9
Deflactor del PIB (% de variación)	1,0	1,3	1,7
Mercado de trabajo			
Ocupados EPA	3.030.775	3.112.875	3.173.075
Variación (nº)	82.225	82.100	60.200
Variación (%)	2,8	2,7	1,9

NOTAS: Años 2018 datos observados, 2019 y 2020 previsiones.

La metodología utilizada para la obtención del escenario macroeconómico se encuentra en el Portal de la Junta de Andalucía, en el siguiente enlace:

<https://juntadeandalucia.es/export/drupaljda/publicacion/17/12/Revista%20102.pdf> (recuadro 11).

FUENTES: INE, IECA y Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. Junta de Andalucía.

Pro-memoria:**Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza**

	2019	2020
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (julio-2019)	2,4	-
BBVA (julio-2019)	2,4	1,8
CEPREDE (julio-2019)	2,5	2,0
Funcas (junio-2019)	2,2	-
HISPALINK (julio-2019)	2,5	2,2
Observatorio Económico de Andalucía (septiembre-2019)	2,2	-
Universidad Loyola Andalucía (junio-2019)	2,4	2,0

Con estos supuestos básicos descritos, que fundamentan el escenario macroeconómico de Andalucía, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, prevé un crecimiento real del PIB del 1,9% en Andalucía en 2020, cuatro décimas por debajo de lo esperado en 2019 (2,3%), en línea con la desaceleración que pronostican los diferentes organismos para la economía española. Un crecimiento económico que igualaría el pronosticado por los organismos oficiales (Ministerio de Economía y Empresa; Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) para la economía española, y que sería superior en tres décimas al estimado por el FMI para el conjunto de la Zona Euro (1,6%), continuando la convergencia económica con Europa, que sería todavía mayor si se atiende a las últimas previsiones de la OCDE para la Zona Euro que lo sitúan en el 1%.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en 2020 estará sustentado en la demanda interna, con una mayor aportación al crecimiento respecto al presente año, debido a una ligera aceleración del consumo y un mayor crecimiento de

la inversión que en 2019. Mientras, el sector exterior, tras la aportación positiva al crecimiento de la economía regional de 2019, volverá a contribuir negativamente en 2020.

Por el lado de la oferta, en 2020 todos los sectores contribuirán positivamente al crecimiento de la economía andaluza, volviendo el sector agrario a una tasa positiva tras el registro negativo esperado para 2019. Una mejor evolución que también se espera para la industria, y que irá acompañada de una cierta pérdida de impulso de la construcción y el sector servicios.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2020 se producirá en un contexto nominal de subida moderada de los precios, previéndose un aumento del deflactor del PIB del 1,7%, algo superior a lo esperado para el presente año (1,3%), pero por debajo en cualquier caso del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%).

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registrará en 2020 un crecimiento del PIB del 3,6%, en términos corrientes, igual al esperado para el presente año, con lo que el PIB nominal de la Comunidad Autónoma se situará cercano a los 180.000 millones de euros.

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2020 permitirá un nuevo aumento de la población ocupada estimado en el 1,9%, lo que supondrá una creación de empleo en torno a los sesenta mil, alcanzando una cifra cercana a 3.200.000 personas ocupadas.