

1.

El Contexto Económico del Presupuesto

1.1.

Introducción y Orientaciones de Política Económica

El *Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía* para el año 2024 se elabora en un momento, octubre de 2023, en el que el contexto internacional en el que se desenvuelve la economía andaluza viene marcado por una trayectoria de ralentización del ritmo de crecimiento de la economía mundial a medida que avanza el año, especialmente la Zona Euro, en un entorno en el que se ha cronificado la guerra en Ucrania; China, una de las mayores economías del mundo, registra un crecimiento inferior al previsto tras la apertura total de su economía después de abandonar su política de COVID cero, afectada por la crisis del sector inmobiliario y la menor demanda exterior; y persisten altas tasas de inflación, que han llevado a las autoridades monetarias a un rápido endurecimiento de las condiciones de financiación.

En particular, el *Banco Central Europeo (BCE)* ha subido hasta el mes de septiembre en diez ocasiones el tipo de referencia de las operaciones de financiación desde julio del año pasado, para contrarrestar el avance de la inflación, hasta situarlo actualmente en el 4,5%, un máximo desde 2001.

El Euribor a un año, principal índice de referencia, entre otros aspectos, de los préstamos hipotecarios en España, rompió la barrera del 4% el pasado mes de julio, tipo de interés que no se registraba desde noviembre de 2008, quedando situado en torno al 4,1% de media el pasado mes de agosto, desde los tipos ligeramente negativos que se observaban en el primer trimestre de 2022.

En este escenario más restrictivo para la financiación de hogares y empresas, según los últimos datos publicados por Eurostat, el PIB de la Unión Europea (UE) ha registrado en el segundo trimestre de 2023 un crecimiento interanual del 0,4% (0,5% en la Eurozona), menos de la mitad que en el primer trimestre del año (1,1% la UE y la Zona Euro). La principal economía del área, Alemania, ha registrado una caída del -0,1% interanual en el segundo trimestre, tras el -0,3% registrado en el primero, y Francia (1% interanual) e Italia (0,4%) muestran ritmos muy moderados.

Mientras, en España, según la última información publicada por el INE el pasado 22 de septiembre, el crecimiento del PIB ha sido del 2,2% interanual en el segundo trimestre de 2023, revisando al alza en cuatro décimas el avance publicado el 26 de julio; un ritmo de crecimiento en cualquier caso dos puntos menor que el observado en el primer trimestre (4,2%).

Descendiendo al ámbito regional, con la última información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* (publicada el 11 de agosto), elaborada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, el PIB de la economía andaluza ha registrado un crecimiento interanual del 2,2% en el segundo trimestre de 2023, 1,7 puntos porcentuales por debajo del alcanzado el trimestre anterior (3,9%), muy por encima de la media en la Eurozona y la UE (0,5% y 0,4% interanual, respectivamente).

Con ello, el balance de la primera mitad del año en Andalucía ha sido de un crecimiento real del PIB del 3% respecto al mismo periodo del año anterior, más que triplicando el registrado en la Zona Euro y la UE (0,8% y 0,7%, respectivamente), lo que favorece el avance en el proceso de convergencia con su entorno europeo, retomado tras la pandemia.

Un crecimiento de la economía andaluza en el primer semestre que ha sido equilibrado desde el punto de vista de la demanda, con una contribución positiva tanto de la vertiente interna como externa. En concreto, la demanda interna ha aportado 1,9 puntos al crecimiento real del PIB, con un aumento del consumo del 2% interanual, que más que duplica el de la inversión (0,9%), destacando el consumo público (3%) sobre el privado (1,5%). Por su parte, el sector exterior ha aportado 1,1 puntos al crecimiento en el semestre, resultado de un incremento real de las exportaciones de bienes y servicios del 2,1% y de un descenso de las importaciones (-0,3%).

Desde la óptica de la oferta productiva, el crecimiento registrado por la economía andaluza en el primer semestre de 2023, del 3% interanual, se ha explicado por los sectores no agrarios, que han aumentado en su conjunto un 3,5% interanual; mientras que, por el contrario, el sector agrario ha mostrado un comportamiento negativo, con una caída del -0,4% interanual en la primera mitad del año, tras haber experimentado en 2022 un retroceso del -7,7%, arrastrado por los efectos de la persistente sequía que atraviesa Andalucía.

Cabe señalar en este punto, que Andalucía presenta una mayor exposición a la sequía que la media de las CC.AA. españolas, dado que, de manera directa, casi el diez por ciento del valor añadido bruto y del empleo (8,9% y 9,6%, respectivamente) son del sector primario y de la industria de la alimentación, porcentajes que casi duplican lo que representan en España (5,6% del VAB y 6,4% del empleo). Asimismo, la tercera parte (32,4%) de las exportaciones internacionales de bienes de Andalucía son de productos alimenticios, prácticamente el doble que en España (16,5%).

Dentro de los sectores no agrarios, el mayor dinamismo en el primer semestre ha correspondido al sector servicios, que ha crecido casi el doble de la media en Andalucía, un 4,3%, destacando las *“Actividades profesionales, científicas y técnicas”*, con un incremento del 14,3% interanual en el primer semestre, e *“Información y comunicaciones”*, que crece un 9,5%; le han seguido las ramas más vinculadas al turismo, que han continuado recuperándose de manera notable, con crecimientos en *“Actividades artísticas, recreativas y otros servicios”* (7,7%); y *“Comercio, transporte y hostelería”* (6,2%).

A continuación de los servicios, el sector de la construcción ha presentado un aumento del 2,1% interanual en el primer semestre de 2023 en Andalucía, con un perfil de crecimiento muy mantenido en el año, y más impulsado por la obra pública que por la edificación residencial. Finalmente, el sector industrial ha registrado un descenso real del VAB del -0,6% interanual en el primer semestre de 2023, en un contexto de contracción de la actividad industrial en la Zona Euro (-0,7%), y explicado por las industrias extractivas y energéticas, mientras la industria manufacturera presenta un crecimiento del 0,8%, y que ha estado muy afectado por la notable contracción de la producción en la industria de la alimentación, muy condicionada por la sequía.

En el mercado laboral, según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, el balance del primer semestre es de un crecimiento notable de la población ocupada en Andalucía, del 3,3% interanual, casi un punto superior a la media de la economía española (2,4%). Con ello, se ha alcanzado un nivel máximo histórico de personas ocupadas en Andalucía (3.380.100 personas en el segundo trimestre de 2023) y la tasa de paro se ha situado en el 18,1%, su nivel más bajo desde 2008.

La información más adelantada que se conoce del comportamiento del mercado laboral en el tercer trimestre muestra la continuidad del proceso de creación de empleo y de descenso del número de parados, si bien con menor intensidad que en la primera parte del año.

En concreto, en el mes de septiembre, el número de afiliados a la Seguridad Social ha crecido en Andalucía a un ritmo del 2,1% interanual, por debajo de la media nacional (2,7%), debido al impacto mayor de la sequía en el primario, con una caída de la afiliación en el sistema especial agrario del -5,3% interanual en Andalucía, casi dos puntos más que en España (-3,5%); mientras, la afiliación en el resto de regímenes crece un 3% interanual en Andalucía, una décima más que en el conjunto nacional (2,9%). Junto a ello, el número de parados registrados al cierre del mes se reduce un -8,6% respecto a septiembre de 2022, por encima del -7,5% en el conjunto de la economía española. Con ello, la cifra de afiliados a la Seguridad Social se sitúa en su nivel más alto en dicho mes en la serie histórica (3.318.566 afiliados) y el paro registrado es el menor al cierre de un mes de septiembre desde 2008 (712.204 personas paradas).

En el tejido empresarial, el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social al cierre de agosto en Andalucía se ha situado en 240.813, la más elevada

en un mes de agosto desde 2013. Comparado con agosto de 2022, se contabiliza un aumento de 2.103 empresas, lo que supone un incremento del 0,9% interanual, casi el doble que a nivel nacional (0,5%).

Todos estos resultados se producen en un contexto en el que los indicadores de precios a lo largo de 2023 muestran una cierta contención, tras los históricos niveles de dos dígitos registrados en algunos meses de 2022.

Por el lado de la producción, el *deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* de Andalucía ha crecido un 4,9% interanual de media en el primer semestre, 1,2 puntos menos que a nivel nacional (6,5%) y ocho décimas por debajo del aumento observado en el conjunto del año 2022 (5,7%).

Desde la perspectiva de la demanda, la tasa de inflación, medida por la variación interanual del Índice de Precios al Consumo, inició el año por encima del 6%, mostrando una paulatina moderación hasta el 2,2% en el mes de junio, favorecida por la reducción de los precios energéticos. A partir de entonces, se observa una trayectoria nuevamente ascendente, situándose en agosto, última información disponible para las comunidades autónomas, en el 2,9% interanual en Andalucía, y siendo el dato adelantado de la inflación en septiembre, información que solo se tiene para el conjunto nacional, del 3,5%, tras el nuevo repunte que están registrando los precios energéticos en este último mes.

Analizando por grupos de gasto, destacan los aumentos en *Alimentos y bebidas no alcohólicas* (10,7% interanual en Andalucía en agosto), donde sobresalen los incrementos de los precios de *azúcar* (43,6%), *aceites y grasas* (33,3%), *carne de porcino* (16,9%) y *patatas* (14,5%). Le siguen *Bebidas alcohólicas y tabaco* (7,9%); *Hoteles, cafés y restaurantes* (6,7%); *Ocio y cultura* (6%); y en menor medida *Transporte* (2,1%). En el lado opuesto, destaca la significativa caída en *Vivienda* (-20,5%), motivada por el descenso en *electricidad, gas y otros combustibles* (-42,6%).

Junto a ello, 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 modera ligeramente una décima en agosto hasta el 6,3% en Andalucía, casi un punto y medio por debajo del 7,7% con el que cerró 2022.

Esta trayectoria descrita por los precios se produce en un contexto de progresivo incremento de los salarios pactados en convenio. Según el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, con información disponible hasta agosto, el incremento salarial medio pactado en los convenios en Andalucía ha sido del 3,19%, la tasa más elevada desde diciembre de 2008, tres décimas por encima de la inflación (2,9%), lo que permite una cierta recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores, después de dos años en los que el incremento salarial en convenio se situó por debajo de la inflación general.

En definitiva, la coyuntura actual sigue marcada a nivel mundial por una elevada incertidumbre, como se ha comentado al principio, con la guerra en Ucrania cronificada, un crecimiento en China menor del esperado por problemas en el sector inmobiliario y menor demanda exterior, una desaceleración de los ritmos de crecimiento de las economías industrializadas, especialmente en Europa, y si bien las tensiones inflacionistas tienden a moderarse, el endurecimiento de la política monetaria puesto en práctica puede mermar las posibilidades de crecimiento futuras.

Con todo, los diferentes organismos e instituciones que realizan previsiones, tanto en el ámbito regional como en el nacional e internacional, han venido realizando revisiones de sus estimaciones de crecimiento económico para el presente año. En líneas generales han sido elevadas al alza respecto a las que contemplaban en sus anteriores informes, y en particular a las que se esperaban hace un año, por el mejor comportamiento observado de la economía en la primera mitad de 2023 respecto a las expectativas que se tenían.

Considerando las últimas previsiones que se han venido publicando, la OCDE, en su reciente informe intermedio de *Perspectivas Económicas* publicado en septiembre, sitúa el crecimiento económico mundial en el 3% en 2023, lo que supone una mejora en sus expectativas de ocho décimas de punto porcentual respecto a las del mes de septiembre de 2022 (2,2%), cuando se elaboró el escenario macroeconómico de Andalucía para el *Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma 2023*.

Para el entorno más cercano, la Zona Euro y la UE, las previsiones de otoño de 2022 de la Comisión Europea apuntaban un crecimiento real del PIB del 0,3% en ambas áreas en 2023, siendo las más recientes publicadas en septiembre de este año de un crecimiento del 0,8%.

Para la economía española, todos los pronósticos de los organismos oficiales se han visto revisados al alza, exceptuando las del Gobierno de España, que en la *Actualización del Plan de Estabilidad 2023-2026*, realizada en abril, mantuvo para 2023 su pronóstico del escenario macroeconómico de los *Presupuestos Generales del Estado 2023*, con un crecimiento del PIB del 2,1%.

En concreto, el FMI revisó al alza en julio su previsión de crecimiento de 2023 para la economía española hasta el 2,5%, 1,3 puntos por encima de su pronóstico de octubre de 2022 (1,2%).

La Comisión Europea, en septiembre, ha estimado un crecimiento económico del 2,2% para España en 2023, 1,2 puntos superior al estimado en noviembre del año pasado (1%). También en septiembre, la OCDE ha situado el crecimiento esperado para la economía nacional en 2023 en el 2,3%, ocho décimas por encima de lo estimado en septiembre de 2022 (1,5%).

Y el Banco de España, en su último informe de proyecciones de septiembre, estima un crecimiento del 2,3% de la economía española en 2023, casi un punto por encima de su previsión de octubre del pasado año (1,4%).

Con estas revisiones, el promedio de crecimiento esperado en 2023 por los organismos oficiales para la economía española ha pasado del 1,4% en otoño de 2022, al 2,3% actual, lo que supone una revisión al alza de casi un punto porcentual.

En el ámbito de las instituciones privadas, el consenso del último Panel de Funcas, publicado el 14 de septiembre de este año, señala un crecimiento real del PIB en España del 2,2% en 2023, tres décimas más que en el Panel de septiembre de 2022 (1,9%).

A la vista de las revisiones realizadas sobre las previsiones de crecimiento de la economía española en 2023, todas al alza salvo la del Gobierno de España que las mantiene, la trayectoria económica es de desaceleración del crecimiento (en 2022 el crecimiento fue del 5,8%), como ya preveían de forma unánime todas las instituciones en octubre del año pasado; no obstante, de menor intensidad de lo esperado hace un año.

Estas expectativas sobre el comportamiento económico del marco en el que se desenvuelve la economía andaluza en el presente año, así como los pronósticos para el próximo, y el de variables monetarias y financieras relevantes para el desarrollo de la actividad económica, configuran los supuestos en los que se sustenta el escenario macroeconómico de Andalucía 2023-2024.

Supuestos, que tienen como fuente las últimas previsiones publicadas por los organismos oficiales, nacionales e internacionales; de esta forma, para las variables económicas y financieras determinantes del marco en el que se desenvuelve la economía andaluza se consideran las previsiones más recientes publicadas por la OCDE, la Comisión Europea y el Banco de España, en el mes de septiembre.

La OCDE, en su reciente informe intermedio de *Perspectivas Económicas*, publicado el 19 de septiembre, sitúa el crecimiento económico mundial en el 3% en 2023, y apunta una desaceleración de tres décimas de punto porcentual para 2024, hasta el 2,7%.

En el entorno más próximo, la Zona Euro, la Comisión Europea, en su último informe de previsiones del pasado 11 de septiembre, pronostica para la misma un crecimiento del 0,8% el presente año, que se vería aumentado medio punto en 2024, hasta el 1,3%.

Para la economía española, el Banco de España, en su último informe de proyecciones macroeconómicas del 19 de septiembre, estima un avance real del PIB del 2,3% en 2023, que se reduciría medio punto, hasta el 1,8%, el año próximo.

Este contexto exterior de la economía andaluza, se espera que venga acompañado de unas condiciones de financiación caracterizadas por un aumento de los tipos de inte-

rés, tanto a corto como a largo plazo, así como una cierta apreciación del tipo de cambio del euro frente al dólar.

En su último informe, el Banco de España prevé para 2023 un aumento de los tipos de interés tanto a corto como a largo plazo. En concreto, para el corto plazo, el Euribor a tres meses aumentaría más de tres puntos el presente año, pasando del 0,3% observado en 2022 al 3,4% en 2023 en promedio anual. Para el largo plazo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años sería del 3,5%, casi un punto y medio más que lo observado el pasado año (2,2%).

Para 2024, el Banco de España prevé para los tipos de interés a corto plazo, el Euribor a tres meses, un aumento de dos décimas, quedando situado en el 3,6% en promedio anual. Para el largo plazo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años aumentaría también otras dos décimas, hasta el 3,7% en promedio anual en 2024.

En relación con el tipo de cambio de la moneda única, el Banco de España estima que la cotización media del euro respecto al dólar sea de 1,08 dólares por euro en 2023, cotización un 2,9% superior a la registrada en 2022 (1,05 dólares por euro), manteniéndose en este nivel en 2024.

Por otra parte, en relación a la evolución de los precios de las materias primas, el Banco de España espera una bajada del precio del petróleo en 2023 del -19,2%. Con este descenso, el precio de esta materia prima, de notable incidencia en la actividad económica, se situaría de media el presente año en 83,8 dólares. En 2024 se espera prácticamente su mantenimiento en ese nivel, en concreto 83,5 dólares el barril de Brent de media en el año.

Teniendo en cuenta los supuestos básicos referidos, que fundamentan el escenario macroeconómico de Andalucía 2023-2024, la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos prevé que el crecimiento real del PIB sea del 2,2% en Andalucía en 2023, lo que supone una revisión al alza de tres décimas respecto a la previsión del mes de octubre de 2022 (1,9%), recogida en el escenario macroeconómico de Andalucía del *Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía 2023*. Para 2024, se prevé que el ritmo de crecimiento de la economía andaluza sea similar al del presente año, moderándose muy ligeramente hasta el 2%. Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía han sido avaladas por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), en cumplimiento del artículo 14 de la Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, de creación de la AIReF.

Respecto al resto de instituciones que realizan previsiones para Andalucía, la previsión del 2,2% de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos se encuentra dentro del intervalo de los pronósticos, que van desde el 1,3% (Funcas y Analistas Económicos de Andalucía) hasta el 2,4% (CEPREDE).

Comparado con el entorno europeo, este crecimiento previsto para la economía andaluza en 2023 estaría 1,4 puntos por encima del estimado por la Comisión Europea para el conjunto de la Zona Euro (0,8%), lo que daría continuidad al proceso de convergencia económica con Europa retomado tras los años de pandemia de la COVID-19.

Por el lado de la demanda, el crecimiento se caracterizará por ser equilibrado, ya que vendrá sustentado en la aportación positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior, con mayor protagonismo de la primera, como ya sucedió los dos años precedentes.

En la demanda interna, consumo e inversión experimentarán avances similares, sustentado en el primer caso en un mayor crecimiento del consumo público que el privado.

En el ámbito de la oferta, se espera en 2023 un crecimiento de los sectores no agrarios, en el que los servicios tendrán especial protagonismo, creciendo por encima de la media, y el sector agrario experimentaría un ligero avance, tras el importante retroceso observado en 2022. No obstante, la persistencia de la situación de sequía incorpora una elevada incertidumbre en este último sector.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2023 se producirá en un contexto nominal de subida de los precios de producción, esperándose un aumento del deflactor del PIB del 4,8% medio en el conjunto del año, más moderado que el registrado en el ejercicio precedente (5,7%).

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registraría en 2023 un crecimiento del PIB del 7,1%, en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma próximo a los 203.000 millones de euros.

El crecimiento de la economía andaluza en 2023 se va a trasladar, en el ámbito laboral, en un aumento de la población ocupada estimado en el 2,3% de media en el año, lo que supondrá la creación de unos 75.000 empleos, quedando la población ocupada próxima a las 3.335.000 personas en media anual, por encima del máximo registrado en 2007, antes de la *Gran Recesión*. Este aumento de la población ocupada reducirá en seis décimas la tasa de paro, hasta el 18,4% de la población activa de media en el conjunto del año, la más baja desde 2008.

Para 2024, la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos prevé un crecimiento real de la economía andaluza del 2%, dos décimas inferior al esperado para el presente año (2,2%), con una cierta moderación del ritmo de crecimiento, como asimismo señala la mayoría de los organismos oficiales y las instituciones privadas para la economía española.

Respecto al resto de instituciones que realizan previsiones para Andalucía, la previsión del 2% de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos se encuentra dentro del intervalo de los pronósticos, que van desde el 1,4% (Universidad Loyola Andalucía) hasta el 2,7% (HISPALINK).

Comparado con el entorno europeo, el crecimiento previsto para la economía andaluza por la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos sería nuevamente superior al esperado para el conjunto de la Zona Euro (1,3% según las últimas previsiones publicadas por la Comisión Europea en septiembre), lo que permitiría continuar avanzando en el proceso de convergencia económica con Europa.

El crecimiento de la economía andaluza en 2024 sería nuevamente equilibrado, sustentado, desde la perspectiva de la demanda, en la aportación positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior, especialmente de la primera, en la que se prevé un mayor impulso de la inversión, que crecería por encima del consumo.

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

Por el lado de la oferta, se prevé que en 2024 todos los sectores contribuyan positivamente al crecimiento de la economía andaluza, con una mayor intensidad en el avance de los sectores de la construcción y la industria, por encima de la media; un sector servicios que crecerá más moderadamente, después de la vuelta de los indicadores de turismo a una situación de normalidad, tras recuperar los niveles prepandemia; y un crecimiento del sector agrario moderado, no exento de la incertidumbre que genera la situación meteorológica.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2024 se produciría en un contexto nominal de crecimiento de los precios más moderado que en 2023, con una previsión de aumento del deflactor del PIB del 3,9%.

Con esa evolución esperada para el deflactor del PIB y el crecimiento real previsto, la economía andaluza registraría en 2024 un crecimiento del PIB del 6%, en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma ligeramente por encima de los 215.000 millones de euros.

En el ámbito laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2024 se traduciría en un aumento de la población ocupada estimado en el 1,6%, lo que supondría crear unos 53.400 empleos, quedando la población ocupada próxima a las 3.400.000 personas en media anual. Este aumento de la ocupación reduciría medio punto porcentual la tasa de paro hasta situarse en el 17,9% de la población activa.

De esta forma, el crecimiento real del PIB sería ligeramente superior al del empleo, lo que supondría aumentos de productividad.

Conviene hacer hincapié, un año más, en el alto grado de incertidumbre que acompaña al escenario macroeconómico de Andalucía recogido en este documento. Incertidumbre asociada a la evolución de diferentes riesgos, entre los que siguen destacando especialmente la duración y el desenlace de la guerra en Ucrania; la mayor o menor persistencia de las tensiones inflacionistas, y con ello la continuidad o no de la política monetaria restrictiva de los bancos centrales, con las consecuencias que ello tiene para la política fiscal y la solvencia financiera de las empresas y las familias; así como la duración de la situación de sequía que viene sufriendo España y especialmente Andalucía, con las implicaciones que conlleva para el sector agroalimentario, que tiene en la región un significativo mayor peso relativo que a nivel nacional.

En este contexto, la política económica de la Junta de Andalucía viene marcada por la *Estrategia para la Transformación Económica de Andalucía Horizonte 2027 (ETEA)*. Aprobada el pasado año 2022, marca un hito en el devenir económico de nuestra región, con el objetivo primordial de superar los desafíos históricos y aprovechar las oportunidades emergentes en el panorama global, y que viene a alinear la política económica de la Junta de Andalucía con los criterios y prioridades que se definen en la Política de Cohesión del nuevo marco financiero plurianual de la UE para el periodo 2021-2027 y del *NextGenerationEU*, siendo coherente con los objetivos de transición hacia una sociedad más ecológica, digital e inclusiva.

El Gobierno de Andalucía seguirá profundizando en la aplicación de la política económica recogida en las prioridades, metas y líneas de actuación definidas en la ETEA, que suponen una referencia de los grandes objetivos de las principales políticas sectoriales de Andalucía.

En este sentido, la competitividad económica se configura como uno de los ejes centrales de la Estrategia. La economía andaluza ha estado vinculada a sectores tradicionales maduros, que si bien seguirán siendo importantes, es necesario afrontar una ampliación y diversificación del tejido productivo que permita avanzar hacia una economía más integrada y resiliente. Se pretende fomentar la industria manufacturera, las tecnologías de la información y comunicación, la biotecnología, las energías renovables y la economía circular, entre otros. Esto permitirá reducir la vulnerabilidad frente a las fluctuaciones económicas derivadas de los impactos negativos como los provocados por la crisis del COVID, la inestabilidad internacional y las crecientes amenazas medioambientales como las sequías prolongadas, las inundaciones o las cada vez más habituales olas de calor.

La innovación y la investigación, por otro lado, son pilares fundamentales para la transformación económica en Andalucía. La región busca crear un ecosistema propicio para la investigación aplicada y el desarrollo tecnológico. Esto incluye impulsar la colabo-

ración público-privada entre universidades, centros de investigación, empresas y el sector público. La inversión en I+D, el fomento de start-ups y el apoyo a la formación de talento son estrategias clave para promover la innovación y la adopción de tecnologías avanzadas en distintos sectores económicos. El Gobierno Andaluz ha realizado una apuesta decidida en este sentido, que se ha materializado en 2023 con la aprobación de la *Estrategia de Especialización Inteligente para la Sostenibilidad de Andalucía 2021-2027, S4ANDALUCIA*.

Otro aspecto relevante para la competitividad recae en la internacionalización de la economía andaluza, aspecto en el que nuestra región está demostrando tener gran capacidad de generar valor más allá de nuestras fronteras, y llevar la marca Andalucía por todo el mundo. La ETEA busca fortalecer y afianzar aún más esta posición en los mercados internacionales por parte de las empresas andaluzas. Esto implica apoyar a las empresas en su proceso de internacionalización, mejorar la promoción de sus productos en el exterior, y establecer alianzas y acuerdos comerciales que faciliten el acceso a nuevos mercados.

Al mismo tiempo que buscamos estar presentes fuera de nuestras fronteras mediante el apoyo a los procesos de internacionalización de nuestras empresas, también buscamos que nuestra comunidad sea destino preferente para captar inversión extranjera directa. Gracias a esta inversión extranjera se estimularía el desarrollo económico de la región con el objetivo de posicionar a la región como un destino atractivo para la inversión, ofreciendo incentivos, seguridad jurídica, simplificación administrativa, acceso a talento cualificado, modernas infraestructuras, y, en definitiva, generando un entorno de confianza para los inversores y puedan decidir desarrollar sus proyectos de inversión en nuestra tierra.

La digitalización es un elemento transversal en la Estrategia. Se pretende impulsar la adopción y asimilación de las nuevas tecnologías digitales en todos los sectores económicos, desde la agricultura hasta los servicios. Esto incluye la implementación de tecnologías de la información y comunicación (TIC), la digitalización de procesos empresariales y la promoción de la economía digital. La transformación digital no solo optimiza la eficiencia y la productividad, sino que también genera oportunidades para la creación de nuevas empresas y empleo.

En términos de apoyo a emprendedores y pequeñas y medianas empresas (pymes), la ETEA se enfoca en simplificar trámites administrativos, facilitar el acceso a la financiación, mediante una diversa batería de instrumentos financieros y ayudas, y proporcionar asesoramiento y capacitación empresarial. Se busca crear un entorno favorable, especialmente en sectores estratégicos de la economía, para la creación de nuevas empresas y para el crecimiento del tamaño de las empresas andaluzas, siendo este uno de los retos del tejido empresarial andaluz.

En consonancia con las demandas actuales de la sociedad y los mercados internacionales, la apuesta por la sostenibilidad es ineludible. Andalucía aspira a liderar la transición hacia una economía verde y circular, lo que implicaría la adopción de prácticas empresariales responsables con el medio ambiente, la reducción de emisiones contaminantes, la gestión eficiente de los recursos naturales y la promoción de energías limpias. Al hacerlo, la región no solo contribuirá al esfuerzo global por mitigar el cambio climático, sino que también se posicionará como un destino atractivo para inversores comprometidos con la sostenibilidad.

En relación con la economía circular, se busca promover la reducción, reutilización y reciclaje de materiales y residuos. Esto implica fomentar la economía de compartir, la producción sostenible y la gestión responsable de los recursos. La economía circular contribuirá a reducir la huella ambiental y a crear empleo en actividades relacionadas con la gestión de residuos y la recuperación de materiales.

En términos de desarrollo rural, es necesario impulsar el desarrollo local integral en el ámbito rural, por lo que habría que invertir en infraestructura, facilitar el acceso a servicios básicos y promover actividades económicas sostenibles en estas zonas. Se busca revitalizar la agricultura y ganadería, fomentando prácticas agrícolas sostenibles y la diversificación de productos.

La cooperación regional y la colaboración internacional son elementos fundamentales en esta Estrategia. Andalucía busca fortalecer relaciones y la colaboración con otras regiones y países, intercambiando buenas prácticas, conocimientos y tecnologías. La participación activa en redes internacionales y proyectos de cooperación contribuirá a ampliar la visión y las oportunidades para la economía andaluza.

Asimismo, se reconoce la importancia de la colaboración público-privada en la implementación exitosa de la Estrategia. Se busca establecer alianzas y acuerdos entre el sector público, empresas y organizaciones de la sociedad civil para coordinar esfuerzos, compartir conocimientos y recursos, y avanzar hacia los objetivos propuestos. La participación activa y coordinada de todos los actores es esencial para asegurar el éxito y la sostenibilidad de la transformación económica en Andalucía.

En lo referente a infraestructuras, se persigue modernizar y mejorar la conectividad en toda la región. Esto incluye inversiones en transporte, energía, comunicaciones y tecnología. Existen en marcha importantes planes de inversión que convertirán a nuestra tierra en un referente en esta materia, y por tanto, facilitando uno de los elementos claves para la atracción de inversión.

En cuanto a la energía, nuestra estrategia apoya, potencia e impulsa la producción y el consumo de energías limpias y renovables. Andalucía cuenta con un gran potencial en este ámbito, especialmente en energía solar y eólica. La ETEA promueve inversiones en infraestructuras energéticas, el ahorro energético y la adopción de tecnologías que

reduzcan la dependencia de combustibles fósiles y contribuyan a mitigar el cambio climático.

Mención especial merece, en el contexto de la actual sequía que afecta a la región, la importancia de implementar medidas en relación a la gestión de los recursos hídricos para asegurar la sostenibilidad económica y ambiental de Andalucía. Esto incluye la gestión eficiente del agua, la promoción de técnicas agrícolas y de uso industrial más responsables en cuanto al consumo de agua, así como la inversión en tecnologías avanzadas para la gestión y el aprovechamiento de este recurso en un contexto de sequía prolongada.

En términos de salud de todos los andaluces, nuestra estrategia considera clave la seguridad alimentaria y la promoción de una dieta equilibrada y saludable. En este sentido, se busca apoyar a la industria agroalimentaria para mejorar la calidad de los productos y promover una alimentación saludable en la población. Esto incluye la promoción de alimentos locales y de temporada, así como la concienciación sobre la importancia de una dieta equilibrada.

A nivel de investigación e innovación en salud, se busca impulsar la investigación biomédica y la innovación en tecnología médica. Se promueve la colaboración entre instituciones de investigación, hospitales, empresas y centros tecnológicos para desarrollar soluciones avanzadas en salud que mejoren la calidad de vida de la población y fortalezcan el sistema sanitario.

Ineludiblemente, la igualdad de género se destaca como un principio rector en esta Estrategia. Se busca promover la participación activa de las mujeres en todos los sectores económicos, así como eliminar las barreras y desigualdades que históricamente han enfrentado en todos los ámbitos.

No se debe obviar que la formación y el talento humano son elementos críticos para el éxito. Por ello, es prioritario mejorar la educación y la formación, adaptándola a las demandas del mercado laboral y fomentando habilidades digitales y tecnológicas. Además, se promueve la colaboración entre instituciones educativas y empresas para garantizar que los programas de estudio estén alineados con las necesidades de la economía.

La adaptación de los programas educativos deberá garantizar que los jóvenes adquieran las habilidades necesarias demandadas por el mercado laboral. Esto incluye habilidades digitales, pensamiento crítico, resolución de problemas y habilidades sociales. Asimismo, se promueve la formación continua y el aprendizaje a lo largo de toda la vida para garantizar la adaptabilidad y la empleabilidad a lo largo de la carrera laboral.

Por último, destacar también que la administración pública está al servicio de los ciudadanos, y por tanto, se subraya la importancia de la mejora de la eficiencia y la trans-

parencia en la gestión pública, siendo fundamental modernizar la Administración, simplificar trámites burocráticos y mejorar la atención al ciudadano. La transparencia en la gestión pública y la mejora de la calidad institucional son elementos fundamentales para generar confianza en la sociedad y atraer inversión y talento.

Por lo tanto, y en resumen, indicar que la estrategia que nos va a ayudar a la transformación económica de Andalucía, definida por la ETEA, es un plan integral y ambicioso que busca redefinir el modelo económico de la región. Se centra en la diversificación económica, la innovación, la sostenibilidad, la internacionalización y la colaboración público-privada como pilares fundamentales para lograr un crecimiento económico sostenible y mejorar la calidad de vida de los andaluces.

1.2.

Contexto Económico Internacional

La economía mundial muestra una trayectoria de ralentización del ritmo de crecimiento a medida que avanza el año 2023, especialmente la Zona Euro, en un contexto en el que se ha cronificado la guerra en Ucrania; las tasas de inflación, aunque más contenidas que en 2022, siguen en niveles elevados; las autoridades monetarias han continuado con el rápido endurecimiento de las condiciones de financiación iniciado en 2022; y China, una de las mayores economías del mundo, ha registrado un crecimiento inferior al previsto tras la apertura total de su economía después de abandonar su política de COVID cero, afectada por la crisis del sector inmobiliario y la menor demanda exterior.

Según la última publicación de perspectivas económicas del Fondo Monetario Internacional (FMI), del 25 de julio, el PIB mundial crecerá de media en 2023 un 3%, medio punto menos que en el año anterior, lastrado por las economías avanzadas, para las que prevé un incremento del 1,5%, casi la mitad que en 2022 (2,7%). Mientras, en las economías emergentes y en desarrollo el FMI prevé que se mantenga el mismo ritmo de crecimiento que en el año anterior, un 4%, si bien con una evolución muy diferenciada según las áreas que la componen, destacando las economías emergentes y en desarrollo de Asia, con un incremento del 5,3%.

En esta misma línea, la OCDE, en su informe intermedio de Perspectivas Económicas, publicado el 19 de septiembre, estima igualmente un incremento del PIB mundial del 3% en 2023, resultado de un mayor crecimiento en la primera mitad del año, favorecido por los menores precios de la energía y la reapertura de la economía china, y esperando una moderación en los meses finales, debido al impacto del endurecimiento de la política monetaria, que ya se está reflejando en un descenso de los indicadores de confianza de consumidores y empresas.

En cualquier caso, tanto el FMI como la OCDE han revisado al alza sus previsiones de crecimiento de la economía mundial respecto a las que contemplaban en sus anteriores informes y a las que se esperaban hace un año, por el mejor comportamiento observado de la economía en la primera mitad del año respecto a las expectativas que se tenían.

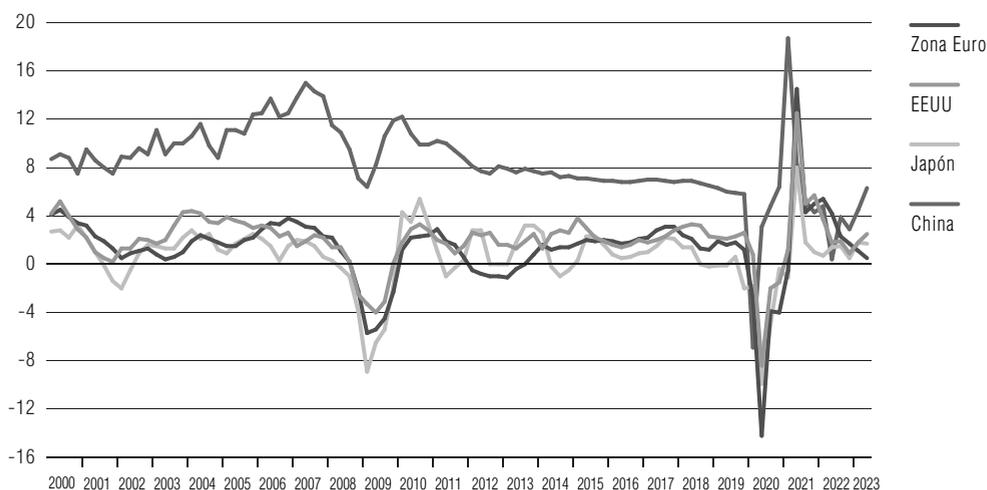
Dentro de las economías avanzadas, los resultados conocidos de la primera mitad del año apuntan un comportamiento diferenciado según países. Destaca Estados Unidos, con un incremento del 2,1% interanual de media en el primer semestre, la misma tasa que por término medio en el año anterior, seguido de Japón, con un avance del 1,8%, superior al de 2022 (1%). Por el contrario, en la Zona Euro el crecimiento del PIB ha sido muy moderado (0,8% interanual en el primer semestre), en gran medida lastrado por Alemania (-0,2%).

En las economías emergentes, el ritmo de crecimiento en la primera mitad del año ha sido superior al del conjunto de 2022, tanto en China (5,4% interanual) como en India (7,1%), que destacan con las mayores tasas de crecimiento. En América Latina, Brasil (3,4%) y México (3,9%) mantienen tasas elevadas; y de los países europeos no comunitarios, cabe señalar la desaceleración de Turquía (4,1%).

Estos resultados se producen en un contexto en el que los precios de las materias primas a nivel internacional se han reducido un 14% interanual de media entre enero y agosto, según el índice general que elabora *The Economist*.

Cabe destacar la reducción de los precios de los productos energéticos, especialmente el petróleo y el gas. El precio del barril de petróleo Brent ha cotizado de media en los ocho primeros meses del año a 81,4 dólares, un 25,8% menos que en el mismo periodo del año anterior. No obstante, Arabia Saudí y Rusia, los dos principales exportadores de petróleo, anunciaron en los meses de verano que mantendrían recortes voluntarios de producción hasta final de año, lo que se está reflejando en subidas del Brent en las

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

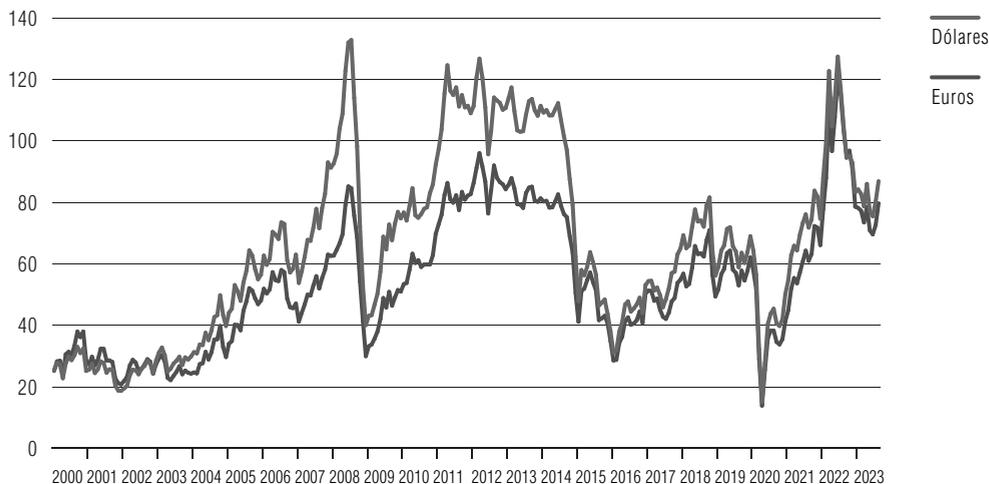


NOTA: Tasas reales de variación interanual.

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Gráfico 1.2.2 PRECIO DEL PETRÓLEO



NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.

FUENTE: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

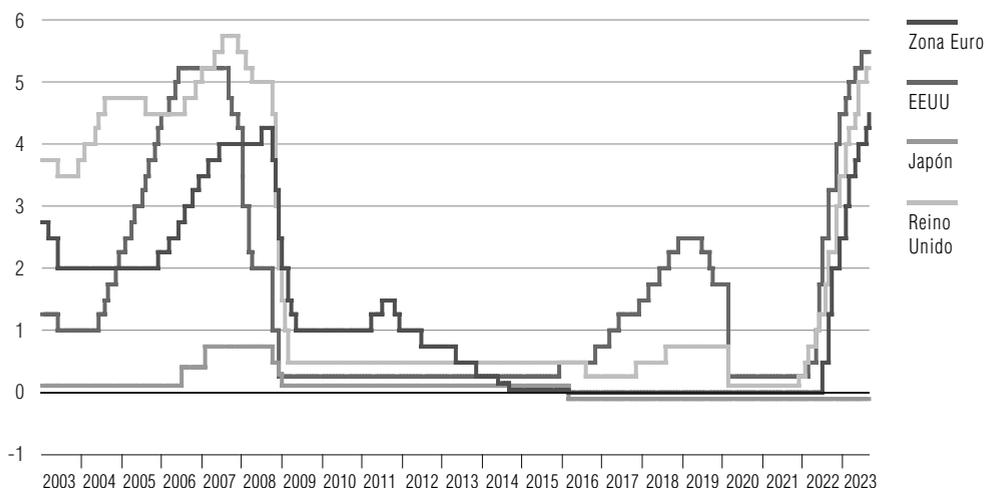
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

últimas semanas, registrando un precio en septiembre en torno a 95 dólares el barril, similar al de septiembre del año anterior. Por su parte, el precio del gas natural se ha reducido notablemente respecto a 2022, cotizando a 40,8 €/MWh de media entre enero y septiembre, casi un setenta por ciento por debajo del mismo periodo del año anterior (136,1 €/MWh).

Recogiendo este comportamiento de los precios de las materias primas, las tasas de inflación, tras los máximos históricos alcanzados en 2022, muestran niveles más contenidos, en cualquier caso aún elevados. En Estados Unidos los precios de consumo crecen un 3,7% interanual en agosto, última información disponible, siendo similar el aumento en Japón (3,2%); y en la Zona Euro, la tasa de inflación se ha reducido hasta el 4,3% en septiembre, según el dato avanzado por Eurostat, que si bien es su menor nivel desde octubre de 2021, es más del doble del objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%).

En este contexto, las autoridades monetarias han seguido endureciendo sus políticas para tratar que el crecimiento de los precios vuelva al objetivo del 2% a medio plazo. La Reserva Federal ha efectuado en lo que va de año cuatro subidas del tipo objetivo de los fondos federales, de un cuarto de punto cada una, en febrero, marzo, mayo y julio, habiendo pasado del rango 4,25%-4,50% en enero, al 5,25%-5,50% en julio, nivel que no se registraba desde 2001. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) ha elevado en seis ocasiones el tipo de interés de las operaciones principales de financiación de la Eurozona, en un cuarto de punto cada una, hasta situarlo en el 4,5% en septiembre, un máximo también desde 2001. De igual modo, el Banco de Inglaterra ha venido elevando

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, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

su tipo de intervención, sumando cinco subidas en lo que va de 2023, hasta situarlo en el 5,25% en agosto, el más elevado desde abril de 2008. Mientras, el Banco de Japón no ha alterado el tipo de descuento, que sigue desde marzo de 2016 en el -0,1%.

En los mercados de divisas, en lo que va de año se observa una depreciación del dólar respecto al euro, revalorizándose por el contrario frente a la libra y el yen. En concreto, cotiza de media entre enero y agosto a 0,922 euros, un 1,2% por debajo del mismo periodo del año anterior. Respecto a la libra esterlina, acumula en los ocho primeros meses del año una apreciación del 2,2%, y del 8,4% frente al yen.

Centrando el análisis en el comportamiento de las economías avanzadas más relevantes, **Estados Unidos** destaca como una de las más dinámicas, mostrando un perfil de aceleración, y siendo el balance en la primera mitad del año de un crecimiento del 2,1% interanual, igual que por término medio en el conjunto del año anterior, aunque con un cambio en las fuentes del crecimiento. La demanda interna ha aportado nueve décimas (2,7 puntos en 2022), con una caída de la formación bruta de capital fijo (-2,1%), mientras que el consumo privado (2,3%) y el consumo e inversión pública (3,3%) aumentaron. De otro lado, la demanda externa, por primera vez en diez años, ha tenido una positiva aportación (+1,3 puntos), explicada por el descenso de las importaciones de bienes y servicios (-3,4% interanual en el primer semestre), y el aumento de las exportaciones (4,6%).

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, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

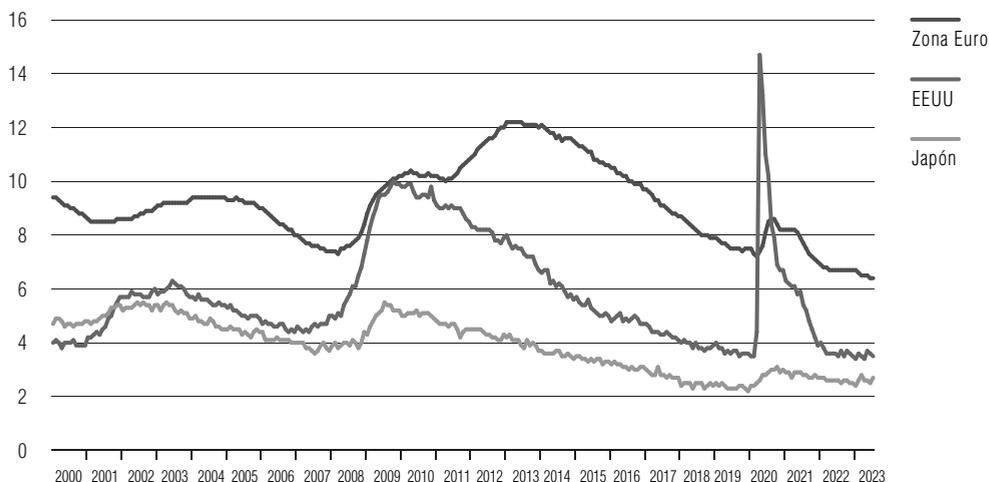
En el mercado laboral, se mantiene el proceso de creación de empleo, elevándose la población ocupada un 1,8% interanual en el primer semestre, aunque a menor ritmo que en el conjunto de 2022 (3,7%), y la tasa de paro está en torno al 3,6% de la población activa, similar a la registrada en el año anterior, y a los niveles prepandemia.

Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación describió un perfil de moderación hasta el mes de junio, cuando se situó en el 3%, mostrando en los dos meses siguientes un repunte, hasta alcanzar el 3,7% en agosto, debido a la mayor subida de los precios de los carburantes. Mientras, la inflación subyacente (sin energía y alimentos) siguió disminuyendo, siendo del 4,3% en agosto.

En **Japón**, el año 2023 ha comenzado con tasas de crecimiento superiores a las registradas en el ejercicio precedente, siendo el balance de la primera mitad del año de un aumento del 1,8% interanual, casi el doble que en el conjunto de 2022 (1%). Un crecimiento sustentado fundamentalmente en la demanda interna (1,6 puntos), destacando la recuperación de tasas positivas de la formación bruta de capital fijo (2,7% interanual en el primer semestre), mientras que el consumo, tanto privado (1,4%) como público (0,4%) muestran una evolución más contenida. Por su parte, la demanda externa ha aportado dos décimas al crecimiento, siendo el incremento de las exportaciones de bienes y servicios (2,4%) superior al de las importaciones (1,3%).

En el mercado laboral, el empleo ha crecido ligeramente en la primera mitad del año (0,3% interanual), en línea con el balance del año anterior, manteniéndose la tasa de

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, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

paro estable en torno al 2,6% de la población activa, igual que en 2022 y prácticamente el nivel que había antes de la pandemia (2,4% en 2019).

En materia de precios, la tasa de inflación ha ido reduciéndose a lo largo del año, situándose en el 3,2% en el mes de agosto, por la caída de los precios de la energía (-9,8%), siendo superior la subyacente (4,3%), impulsada por la subida en alimentos elaborados y bebidas.

La **Zona Euro** y la **UE** experimentan una significativa desaceleración de las tasas de crecimiento a lo largo de 2023, con un incremento real del PIB del 0,8% y 0,7% interanual, respectivamente, en el primer semestre, tras haber crecido de media en el año anterior un 3,4%. Un balance muy desigual por países: ocho de los veintisiete han registrado caídas, correspondiendo las más elevadas a Estonia (-3,4%), Hungría, Luxemburgo (-1,7% los dos) y Polonia (-1%), mostrando Alemania, la principal economía del área, también una ligera contracción (-0,2%); Francia (0,9%) e Italia (1,2%) han tenido tasas de crecimiento ligeramente superiores a la media, destacando con los mayores aumentos Malta (4,4%) y España (3,2%).

Centrando el análisis en la Zona Euro, el aumento del PIB en la primera mitad de 2023 ha sido, desde el punto de vista de la demanda, equilibrado, con aportaciones de cuatro décimas tanto de la vertiente interna como de la externa. En la demanda interna, se ha registrado una notable moderación del consumo (0,5%) y la inversión (0,1%), con tasas muy inferiores a las alcanzadas en 2022 (3,4% y 4,6%, respectivamente). En la demanda externa, las exportaciones de bienes y servicios se han incrementado a mayor ritmo

Cuadro 1.2.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

DEMANDA	2021	2022	2023				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Gasto en consumo final	4,1	3,4	0,8	0,2	0,5	-0,2	0,1
Hogares e ISFLSH	4,1	4,3	1,4	0,2	0,8	0,0	0,0
AAPP	4,1	1,4	-0,4	0,1	-0,1	-0,6	0,2
Formación Bruta de Capital	5,1	4,6	-0,1	0,4	0,1	-2,2	2,1
Fijo	3,6	2,9	1,9	1,3	1,6	0,3	0,3
Demanda Nacional ⁽¹⁾	4,2	3,5	0,6	0,2	0,4	-0,6	0,5
Exportación de bienes y servicios	11,0	7,2	2,6	0,2	1,4	0,0	-0,7
Importación de bienes y servicios	8,7	8,1	1,7	-0,2	0,8	-1,3	0,1
OFERTA							
Ramas agrarias y pesqueras	0,4	0,0	1,4	0,7	1,0	1,0	-1,1
Ramas industriales	8,5	1,6	-0,2	-1,1	-0,7	-1,1	-0,3
Construcción	2,6	1,5	1,0	0,3	0,6	2,1	-0,5
Ramas de los servicios	5,0	4,3	1,7	0,6	1,2	0,3	0,1
VAB	5,5	3,5	1,6	0,5	1,0	0,1	0,0
Impuestos netos sobre productos	6,6	2,2	-2,4	0,0	-1,2	-0,7	1,4
PIB p.m.	5,6	3,4	1,1	0,5	0,8	0,1	0,1

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

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

FUENTE: Eurostat.

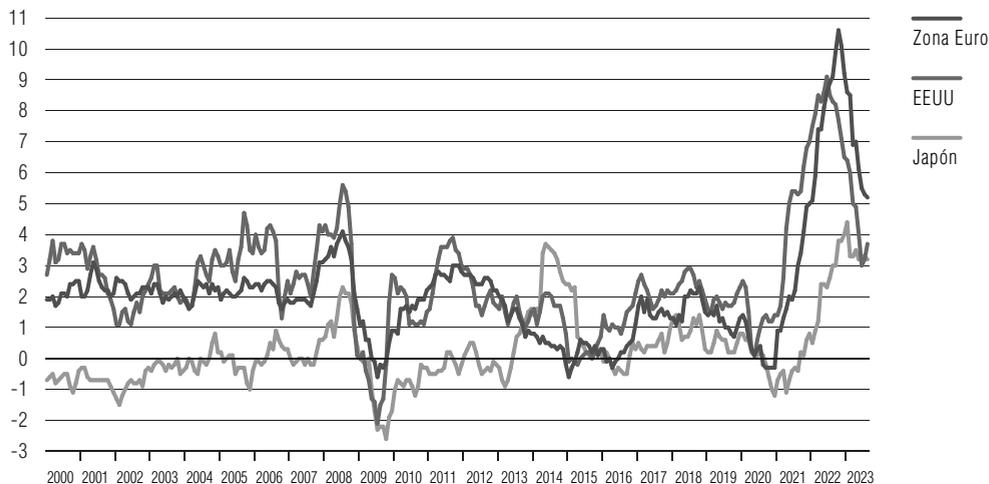
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

que las importaciones (1,4% y 0,8% interanual, respectivamente), si bien en ambos casos, también con tasas por debajo de las del año anterior.

Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores han registrado crecimientos muy moderados, en torno al uno por ciento, y una ligera caída la industria. En concreto, los servicios han crecido un 1,2% interanual en el primer semestre, sobre todo “Actividades artísticas, recreativas y otros servicios” (5,2%), “Información y comunicaciones” (5%) y, a mayor distancia, “Actividades profesionales, científicas y técnicas” (1,9%). Le han seguido las ramas agrarias y pesqueras (1%) y la construcción (0,6%), mostrando las ramas industriales un descenso del -0,7% interanual en la primera mitad del año, con un perfil más acentuado de caída en el segundo trimestre.

La moderación de la actividad económica en la Zona Euro se ha trasladado al mercado laboral, con un crecimiento del empleo del 1,5%, inferior al registrado de media en 2022 (2,3%), pero casi el doble que el del PIB (0,8%). Este aumento del empleo ha llevado a la tasa de paro a situarse en el mínimo histórico del 6,4%.

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, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En cuanto a la inflación, aunque moderándose, se ha situado en el 4,3% en el mes de septiembre, según el dato avanzado de Eurostat, nivel que todavía es más del doble del objetivo del Banco Central Europeo (2%). Un incremento de los precios de consumo en gran medida explicado por la subida de los precios de los alimentos elaborados, bebidas y tabaco (9,5%), ya que los de la energía se han reducido (-4,7%). Por lo que respecta a la inflación subyacente, se sitúa en el 5,5%, describiendo de igual forma una trayectoria de contención, aún en niveles muy elevados.

La inflación sigue manteniéndose, por tanto, como un factor de riesgo que puede lastimar el crecimiento al reducir la capacidad adquisitiva de los hogares y conllevar una política monetaria restrictiva. El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su informe de *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado el 25 de julio, estima un crecimiento del PIB mundial del 3% para el presente año, medio punto menos que en el año precedente; en cualquier caso, supone una revisión al alza de dos décimas respecto a lo que había publicado en el mes de abril (2,8%) y tres décimas más que su pronóstico de octubre de 2022 (2,7%).

Para las economías avanzadas prevé un incremento del PIB del 1,5%, con prácticamente la totalidad de los países mostrando menores crecimientos que en el año anterior, sobre todo por el negativo comportamiento del sector industrial. En Estados Unidos se proyecta un crecimiento del 1,8%, tres décimas inferior al del año anterior, con una moderación del consumo, en un contexto en el que se esperan nuevas subidas de los tipos de interés; algo inferior es el crecimiento que el FMI estima en Ca-

nadá (1,7%) y Japón (1,4%). Para la Zona Euro, espera un incremento del 0,9%, muy inferior al de 2022 (3,4%), reflejando los efectos de la política monetaria restrictiva sobre el consumo, inversión y actividad industrial, y con caída incluso en la principal economía del área, Alemania (-0,3%), y crecimientos muy moderados en Francia (0,8%) e Italia (1,1%).

Para las economías emergentes y en desarrollo, el FMI prevé que el crecimiento se mantenga estable en 2023 en el 4%, igual que en el año anterior, aunque con una trayectoria diferenciada por áreas. Destacan las economías emergentes y en desarrollo de Asia con la mayor tasa, un 5,3%, casi un punto más elevada que en 2022, mostrando India (6,1%) un mayor incremento que China (5,2%), donde la inversión se está viendo afectada por la crisis del sector inmobiliario y está teniendo también una menor demanda del exterior. Le siguen los países del África Subsahariana, con un aumento del 3,5%, ligeramente inferior al de 2022 (3,9%), y los países de Oriente Medio y Asia Central, que moderarían a la mitad su ritmo de crecimiento (2,5% en 2023 frente a 5,4% en 2022), sobre todo Arabia Saudí (1,9%), en un contexto de descenso de los precios de los combustibles fósiles. Finalmente, se espera incrementos ligeramente por debajo del dos por ciento en América Latina y el Caribe (1,9%) y en los países en desarrollo y emergentes de Europa (1,8%), recuperando Rusia tasas positivas (1,5%), impulsada por la política fiscal.

La ralentización del comercio mundial, sobre todo de mercancías, está siendo más intensa que la del PIB, previéndose un aumento del intercambio global de bienes y servicios del 2% en 2023, menos de la mitad que en el año anterior (5,2%), con incrementos más moderados tanto en las economías emergentes y en desarrollo (1,5%) como en las avanzadas (2,3%).

En relación a la inflación, el FMI estima una contención de la misma respecto a 2022. En concreto, prevé un crecimiento de los precios de consumo del 4,7% de media en 2023 en las economías avanzadas, casi tres puntos menos que en el año anterior (7,3%), y del 8,3% en los países emergentes y en desarrollo (9,8% en 2022).

En este contexto, se espera que los déficits públicos se eleven ligeramente en 2023, como resultado de los mayores intereses de la deuda ante las subidas de tipos y las presiones de aumento de gasto público para compensar la pérdida de capacidad adquisitiva de salarios y pensiones por la mayor inflación. El déficit público podría situarse en las economías avanzadas en el -4,4% del PIB según el FMI, una décima por encima del año anterior, y en las economías emergentes y en desarrollo se elevaría seis décimas hasta el -5,8%, destacando las subidas en Rusia y Brasil.

Como resultado, la deuda pública en las economías avanzadas se mantendría en un nivel similar al de 2022, concretamente en el 112,4% del PIB, mientras que en las emergentes y en desarrollo aumentaría casi un punto, hasta el 57,3% del PIB.

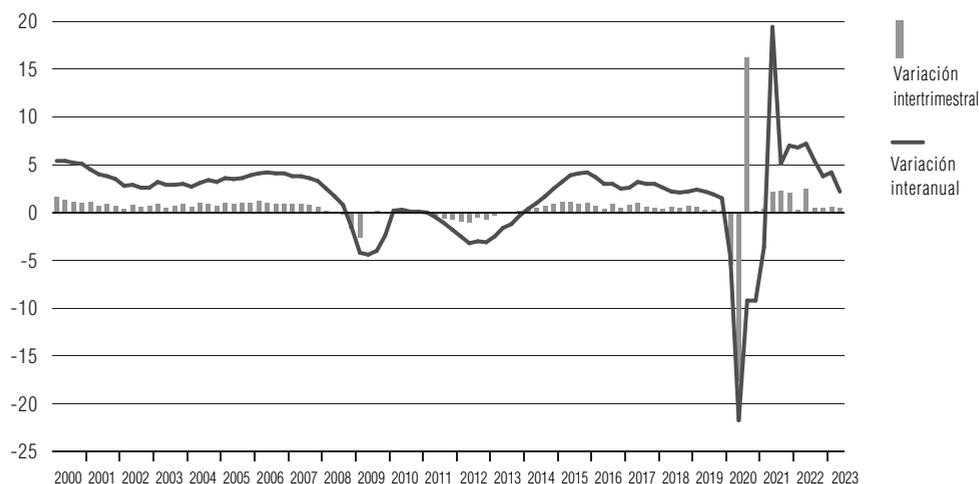
1.3.

Contexto Económico Nacional

Según los últimos datos publicados por el INE, el 22 de septiembre de 2023, de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)*, la economía española ha registrado en el segundo trimestre de 2023 un crecimiento real del PIB del 2,2% interanual, un dato que ha supuesto una revisión al alza en cuatro décimas respecto a su anterior estimación publicada el 28 de julio (1,8%). Este incremento, unido al observado en el primer trimestre (4,2% interanual), determina un aumento global del PIB del 3,2% interanual en la primera mitad del año, tres décimas superior al resultado de su anterior estimación de 28 de julio (2,9%), y que supone una desaceleración de 2,6 puntos respecto al crecimiento registrado en el conjunto del año 2022 (5,8%).

Desde la vertiente de la demanda agregada, el crecimiento del PIB se explica por la aportación positiva tanto de la demanda interna, cifrada en 1,8 puntos en el primer semestre de 2023, como del sector exterior, que contribuye con 1,4 puntos.

Gráfico 1.3.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión Estadística 2019.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Cuadro 1.3.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2023						
	2021	2022	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Demanda nacional⁽¹⁾	6,6	2,9	1,3	2,3	1,7	-	-
Gasto en consumo final	6,0	3,4	2,2	2,7	2,4	0,1	1,1
Hogares	7,2	4,8	2,6	2,2	2,4	0,3	0,9
ISFLSH	0,0	-0,2	-1,0	3,6	1,3	-2,8	5,7
AAPP	3,4	-0,2	1,2	4,1	2,7	-0,5	1,6
Formación bruta de capital	9,4	1,4	-1,9	1,0	-0,5	0,7	0,7
Formación bruta de capital fijo	2,8	2,4	0,0	2,0	1,0	3,1	1,9
Activos fijos materiales	1,7	2,1	0,4	2,3	1,4	3,5	1,7
- Viviendas y otros edificios y construcciones	0,4	2,6	4,9	4,4	3,8	1,6	3,6
- Equipo y bienes cultivados	3,9	1,2	-4,5	-0,9	-2,8	7,1	-1,8
Productos de la propiedad intelectual	7,7	3,8	-1,9	0,5	-0,7	1,1	3,3
Variación de existencias y adq. menos ces. obj. valiosos ⁽¹⁾	0,0	0,0	-0,4	-0,2	-0,3	-	-
Demanda externa⁽¹⁾	-0,2	2,9	2,8	-0,1	1,4	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	13,5	15,2	9,6	-0,8	4,2	4,6	-3,2
Exportaciones de bienes	9,3	4,5	6,7	-2,9	1,8	1,4	-4,2
Exportaciones de servicios	27,5	48,6	16,7	4,8	10,5	12,3	-0,9
Importaciones de bienes y servicios	14,9	7,0	1,9	-0,4	0,8	4,1	-2,1
Importaciones de bienes	15,0	5,4	1,8	-0,1	0,8	4,5	-1,9
Importaciones de servicios	14,5	15,3	3,1	-1,8	0,6	2,6	-3,4
PIB p.m.	6,4	5,8	4,2	2,2	3,2	0,6	0,5

NOTAS: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión Estadística 2019. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En concreto, en los componentes internos se ha registrado un aumento del consumo, mientras que, por el contrario, se ha reducido la inversión. A un mayor nivel de detalle, el gasto en consumo final ha crecido un 2,4% interanual de media en el primer semestre de 2023, con incrementos en todos sus componentes, especialmente en el consumo de las *Administraciones Públicas* (2,7%), así como el gasto en consumo de los *Hogares* (2,4% interanual), y aumentando el gasto en consumo de las *Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares* en menor medida (1,3%).

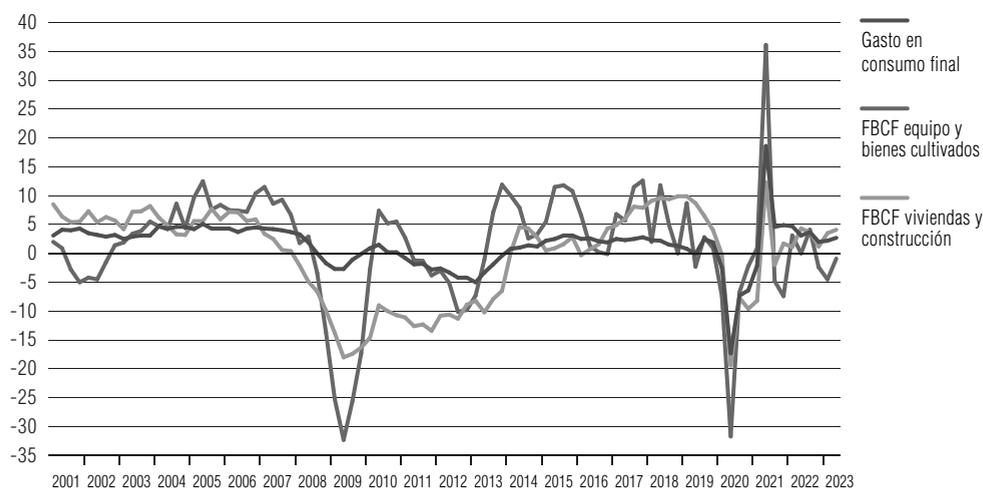
Por el contrario, la *formación bruta de capital* ha registrado un descenso del -0,5% interanual en el primer semestre, destacando la inversión en *equipo y bienes cultivados*

que registra una caída del -2,8%, así como, en menor medida, la inversión en *productos de la propiedad intelectual* que se ha reducido un -0,7%; por el contrario, se ha incrementado la inversión destinada a *vivienda y otros edificios en construcción*, un 3,8% interanual en el primer semestre de 2023.

En cuanto a la demanda externa, ha registrado un aumento de las exportaciones de bienes y servicios superior al de las importaciones, siendo el balance de una contribución positiva al crecimiento del PIB en el primer semestre de 1,4 puntos porcentuales. En concreto, las exportaciones de *bienes y servicios* han crecido un 4,2% interanual en el primer semestre, explicado por el incremento de las exportaciones de *servicios*, del 10,5% interanual, impulsado por la recuperación del turismo internacional tras la pandemia; mientras, las exportaciones de *bienes* han registrado un incremento más moderado, del 1,8%, observándose en el segundo trimestre una contracción del -2,9%. Por su parte, las importaciones de *bienes y servicios* han crecido un 0,8% en el primer semestre, con un aumento moderado tanto de *bienes* (0,8%), como de *servicios* (0,6%).

En términos de la balanza de pagos, según los datos del Banco de España, hasta junio se ha registrado superávit en la balanza tanto por cuenta corriente, como de capital, siendo el saldo agregado de ambas, que mide la *capacidad o necesidad de financiación de la economía*, de una capacidad de financiación, muy superior a la observada en el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 1.3.2 COMPONENTES INTERNOS DE LA DEMANDA. ESPAÑA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión Estadística 2019.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Concretamente, la balanza por cuenta corriente ha contabilizado en la primera mitad del año un saldo de 19.162 millones de euros, en contraste con el déficit en el mismo periodo de 2022 (-1.373 millones de euros).

Igualmente, la cuenta de capital ha acumulado hasta junio un superávit de 5.078 millones de euros, un 40,2% superior al del mismo periodo del año anterior (+3.622 millones de euros).

Por agregación, el saldo de las cuentas corriente y de capital ha registrado en los seis primeros meses del año una capacidad de financiación de 24.240 millones de euros, que supera ampliamente a la contabilizada en el mismo periodo de 2022 (+2.249 millones de euros).

Desde el punto de vista de la oferta productiva, el crecimiento de la economía española en la primera mitad del año se ha sustentado en los resultados positivos de todos los sectores, salvo el primario.

Cuadro 1.3.2

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2021	2022	2023				
			Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,2	-19,8	-7,4	-1,9	-4,7	2,3	-2,4
Industria	5,4	2,6	4,4	1,1	2,7	1,3	-1,2
Industria manufacturera	13,1	4,4	5,3	2,3	3,8	2,1	-1,0
Construcción	-1,0	3,2	4,0	2,2	3,1	0,5	0,9
Servicios	6,8	8,0	5,1	3,0	4,0	0,3	0,9
Comercio, transporte y hostelería	15,5	16,3	8,9	4,2	6,4	2,4	1,2
Información y comunicaciones	7,9	9,5	5,5	6,0	5,8	-2,8	2,8
Actividades financieras y de seguros	-0,7	2,9	4,4	5,5	5,0	2,2	3,3
Actividades Inmobiliarias	3,2	4,4	-0,2	-2,2	-1,2	-0,6	-3,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	11,1	8,7	3,8	2,0	2,9	-1,0	0,9
Administración pública, sanidad y educación	1,2	-0,2	2,7	3,0	2,8	-1,7	1,7
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,0	14,1	12,3	6,5	9,3	2,2	3,1
Impuestos netos sobre productos	10,0	4,1	0,1	-0,8	-0,3	1,6	1,0
PIB p.m.	6,4	5,8	4,2	2,2	3,2	0,6	0,5

NOTA: Tasas de variación. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión Estadística 2019. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Destaca el sector *servicios* con la mayor subida real del *Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.)*, del 4,0% interanual en el primer semestre de 2023, sobresañando los incrementos en “*Actividades artísticas, recreativas y otros servicios*” (9,3%), “*Comercio, transporte y hostelería*” (6,4%); “*Información y comunicaciones*” (5,8%), y “*Actividades financieras y seguros*” (5%). Por el contrario, ha presentado un descenso “*Actividades inmobiliarias*” (-1,2%).

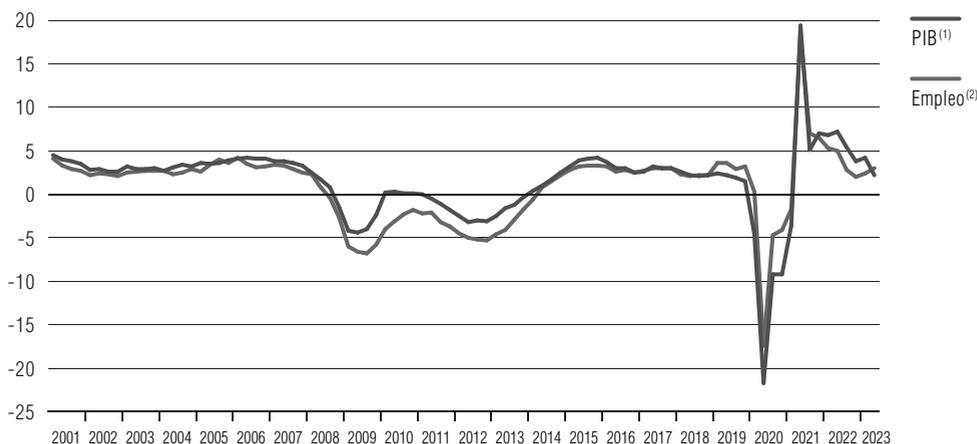
Le sigue el sector de la *construcción* con una subida del 3,1% interanual de media en la primera mitad del año, describiendo un perfil de desaceleración, con un crecimiento en el segundo trimestre (2,2%) prácticamente la mitad que en el primero (4%).

En tercer lugar se han situado las ramas industriales, con un crecimiento del VAB del 2,7% en el semestre, siendo en este caso el perfil de desaceleración más acentuado, con un crecimiento en el segundo trimestre la cuarta parte del observado en el primero (1,1% y 4,4%, respectivamente).

Finalmente, el sector primario ha registrado una caída del -4,7% interanual en la primera mitad del año 2023, explicado por una intensa caída del -7,4% en el primer trimestre, que se modera en el segundo hasta el -1,9%. En todo caso, el descenso del sector primario en la primera mitad del año 2023 es significativamente inferior a la caída registrada en el conjunto del año anterior (-19,8%).

En lo que respecta al mercado laboral, según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, la población ocupada ha crecido un 2,4% interanual en la primera mitad del año, 0,7 puntos por debajo del aumento registrado en el conjunto del año anterior (3,1%).

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. Revisión Estadística 2019.

(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Un crecimiento de la población ocupada que ha venido acompañado de un aumento inferior de la población activa, del 1,6% interanual, resultando una reducción del número de parados del -3,3% interanual. Con ello, la tasa de paro en el segundo trimestre del año se ha situado en el 11,6%, la menor desde el tercer trimestre de 2008.

Según los datos más adelantados que se conocen de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicados por el *Ministerio de Trabajo y Economía Social* y el *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, el paro registrado disminuye a un ritmo del -7,5% interanual en septiembre y crece la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 2,7% interanual, ligeramente por debajo de las tasas observadas el mes anterior.

En cuanto a la evolución de los precios, la tasa de inflación, tras alcanzar en 2022 registros desconocidos en los últimos cuarenta años, se fue moderando en la primera de 2023 hasta situarse en junio en el 1,9% interanual, favorecida por la reducción de los precios energéticos. Posteriormente ha iniciado nuevamente una trayectoria ascendente en los meses de julio, agosto y septiembre, señalando el indicador adelantado del IPC de septiembre una tasa del 3,5% 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*), la tasa

Cuadro 1.3.3 PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ESPAÑA

	2021	2022	2023		
			I	II	1 ^{er} Sem.
EPA					
Población ≥ 16 años	0,2	0,7	1,3	1,4	1,3
Activos	2,1	0,9	1,4	1,8	1,6
Ocupados	3,0	3,1	1,8	2,9	2,4
Parados	-2,9	-11,8	-1,5	-5,4	-3,3
Tasa de actividad ⁽¹⁾	58,5	58,6	58,6	59,0	58,8
Tasa de paro ⁽²⁾	14,8	12,9	13,3	11,6	12,4
SEPE					
Paro registrado ⁽³⁾⁽⁴⁾	-20,1	-8,6	-7,9	-6,7	-6,7
SEGURIDAD SOCIAL					
Trabajadores afiliados ⁽³⁾⁽⁵⁾	4,1	2,4	2,7	2,6	2,6

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 Inclusión, Seguridad Social y Migraciones; Ministerio de Trabajo y Economía Social

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

se modera tres décimas en septiembre, según el indicador adelantado, hasta situarse en el 5,8%, 2,3 puntos por encima del IPC general.

Desde la perspectiva de los precios de producción, el deflactor del PIB ha crecido un 6,5% interanual en la primera mitad del año, más de dos puntos por encima del aumento registrado en el conjunto del año 2022 (4,2%) y el mayor crecimiento desde 1996.

En este contexto de subida de los precios, según los datos de incremento salarial pactado en convenio hasta el mes de agosto, los salarios registran un incremento del 3,38% dicho mes, por encima de la inflación global (2,6% en agosto), lo que favorece una cierta recuperación de poder adquisitivo. Un aumento salarial pactado en los 2.988 convenios firmados en España en los ocho primeros meses del año, un 17,6% más que en el mismo periodo del año anterior, y a los que se han acogido 9.282.705 trabajadores, un 30,4% más; esta cifra de trabajadores acogidos a convenios representa algo más de la mitad de la población asalariada en España (52%).

Por lo que a los mercados financieros se refiere, las autoridades monetarias están manteniendo en 2023 sus políticas restrictivas para controlar los precios y que la inflación vuelva al objetivo del 2% establecido a medio plazo. Concretamente, el Banco Central Europeo (BCE) ha subido en seis ocasiones el tipo de interés de referencia de la Eurozona, situándolo en el mes de septiembre en el 4,5%, el más elevado desde mayo de 2001.

En cuanto a los tipos de cambio, el euro se aprecia frente al dólar, la libra y el yen. De esta forma, cotiza en agosto, última información disponible, a 1,09 dólares por euro,

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



FUENTE: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

habiéndose apreciado un 7,7% respecto a agosto de 2022. Igualmente, respecto a la libra esterlina cotiza a 0,86 libras por euro, con una apreciación del 1,6% interanual; y frente al yen (158 yenes por euro) se aprecia un 15,4%.

Atendiendo a los mercados de deuda, la prima de riesgo española inició 2023 en torno a los 101 puntos básicos, elevándose tres puntos en lo que va de año hasta los 104 puntos de media durante el mes de agosto; y ello, con un perfil de elevación paulatina de la rentabilidad del bono del Tesoro español a diez años, que, tras situarse a comienzos de enero en el 3,23%, repunta hasta el 3,61% de media en agosto, la más elevada desde febrero de 2014.

En lo que a la ejecución de las Cuentas Públicas se refiere, con información disponible hasta el mes de julio, el *Estado* presenta un déficit acumulado de -38.044 millones de euros en términos de contabilidad nacional, un 59,2% superior al del mismo periodo de 2022 (-23.890 millones), equivalente al -2,66% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo positivo de 3.381 millones (0,24% del PIB), de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula hasta el mes de julio un déficit de -34.663 millones, el -2,43% del PIB, 0,76 puntos superior al registrado en el mismo periodo del año anterior (-1,67% del PIB).

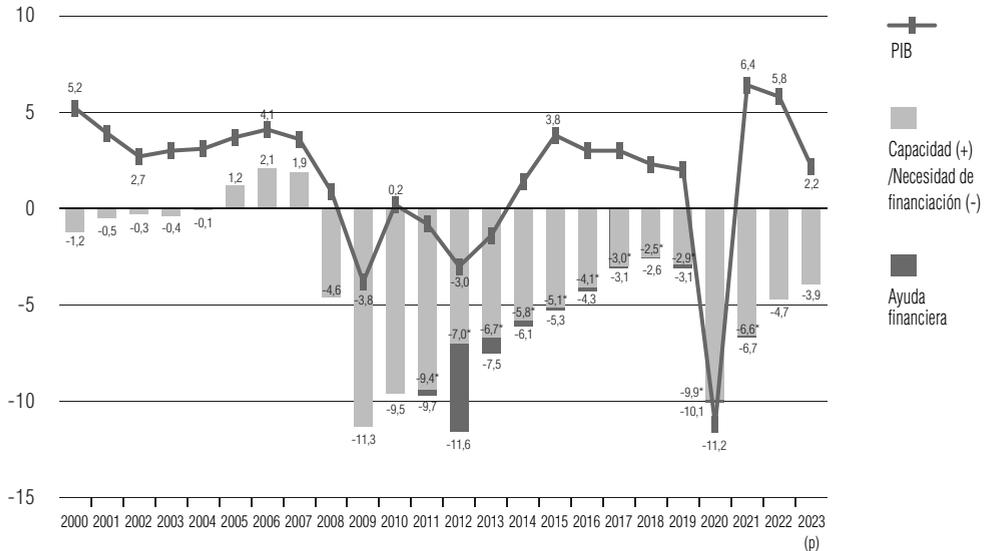
Por su parte, el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un superávit de 4.292 millones de euros, el 0,30% del PIB, que es casi ocho veces el superávit contabilizado hasta julio de 2022 (561 millones). Esta evolución se debe al mayor aumento de los ingresos no financieros, que se han incrementado respecto a 2022 en 14.870 millones, que de los gastos, que lo han hecho en 11.139 millones. De otro lado, la *Administración Regional* contabiliza en los siete primeros meses del año un déficit de -1.142 millones de euros, el -0,08% del PIB.

En suma, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* presenta un déficit de -31.513 millones de euros a finales de julio, un 17,6% superior al del mismo periodo de 2022 (-26.803 millones de euros). En porcentaje del PIB, pasa de un -1,99% en julio de 2022 al -2,21% en julio de 2023.

Con esta trayectoria descrita de evolución de la economía española en 2023, los organismos nacionales e internacionales están llevando a cabo en los últimos meses revisiones de sus previsiones macroeconómicas para el presente año, elevándolas en general al alza.

Así, el Banco de España, en su informe de Proyecciones Macroeconómicas para la Economía Española (2023-2025), publicado el 19 de septiembre, estima que la economía española crezca un 2,3% en 2023, siete décimas más que lo que esperaba a principios de año (1,6% en su informe de marzo).

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 2015. Revisión Estadística 2019.

(p): Previsión (según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital; octubre 2022).

(*) 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, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En igual sentido, la Comisión Europea y la OCDE, también en septiembre, han revisado al alza sus expectativas de crecimiento para la economía española en 2023, hasta situarlas en el 2,2% según la Comisión y el 2,3% según la OCDE, tres y dos décimas respectivamente por encima de sus previsiones anteriores.

Por encima se sitúa la previsión de crecimiento de la economía española realizada por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en la actualización de su informe *Perspectivas de la Economía Mundial* publicado el 25 de julio de 2023, tras revisar al alza un punto su previsión anterior hasta el 2,5%.

Mientras, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, en el *Escenario macroeconómico* de la Actualización del Programa de Estabilidad 2023-2026 presentado el 28 de abril de 2023, mantuvo el crecimiento real del PIB español, en el 2,1% en 2023, según había establecido en el escenario macroeconómico de los Presupuestos Generales del Estado para 2023.

Con todo ello, el consenso medio de los organismos oficiales para la economía española es de un crecimiento del 2,3% en 2023, 3,5 puntos inferior al observado en 2022 (5,8%).

Por lo que al mercado de trabajo respecta, el Ministerio prevé un aumento del empleo, medido en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, del 2,1% en 2023, 1,7 puntos inferior al observado en 2022 (3,8%) y un punto superior a la estimación que contempla la Comisión Europea (1,1%). Todos los organismos oficiales prevén una reducción de la tasa de paro, que puede quedar cercana al 12% de la población activa según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y el Banco de España.

El crecimiento económico vendrá acompañado de una contención de las tasas de inflación, aún en niveles relativamente altos. El Ministerio prevé un crecimiento del deflactor del consumo privado del 3,9% en 2023, 2,9 puntos inferior al observado en 2022 (6,8%), en línea con lo que estima la Comisión Europea para el IPC medio anual, el 3,6%, frente a un 8,3% de 2022.

Finalmente, respecto a las cuentas del sector público, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital estima que el déficit público pasará del -4,8% del PIB en 2022, al -3,9% en 2023, apuntando en similar medida el Banco de España (-3,7%).

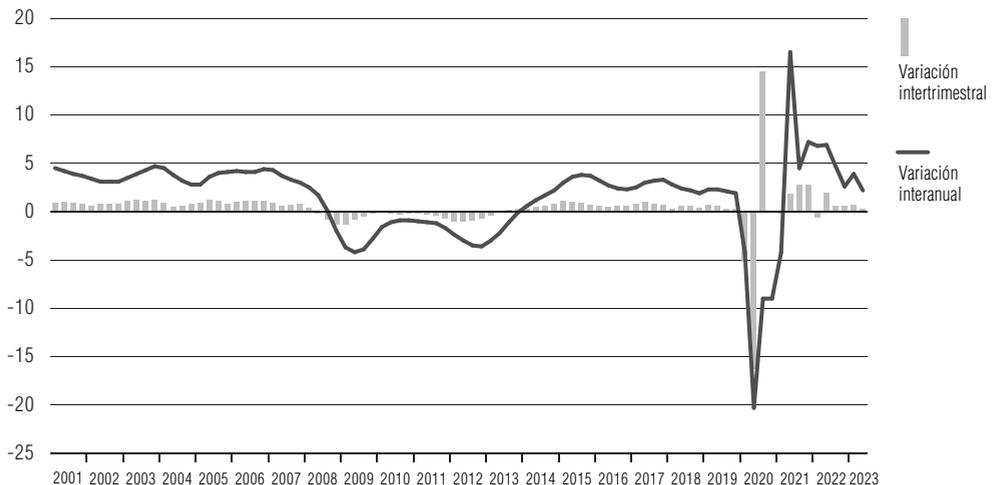
1.4.

La Economía Andaluza

Según los últimos 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, ha registrado en el segundo trimestre del año un crecimiento real del 2,2% interanual, más de cuatro veces el observado en la Zona Euro (0,5%) y la UE (0,4%). Comparado con el nivel pre-pandemia, cuarto trimestre de 2019, el PIB de Andalucía se encuentra, en términos reales, un 1% por encima de dicho nivel.

Este ritmo de aumento del PIB en el segundo trimestre ha supuesto una moderación respecto al crecimiento registrado en el primero (3,9%), en línea con la trayectoria que se observa en las economías del entorno, la economía española y europea. Como resultado, el balance del primer semestre del año ha sido de un incremento real del PIB del 3% interanual en Andalucía, más del triple que el registrado en la Eurozona (0,8%), lo que favorece avanzar en el proceso de convergencia con Europa.

Gráfico 1.4.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA



NOTA: Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

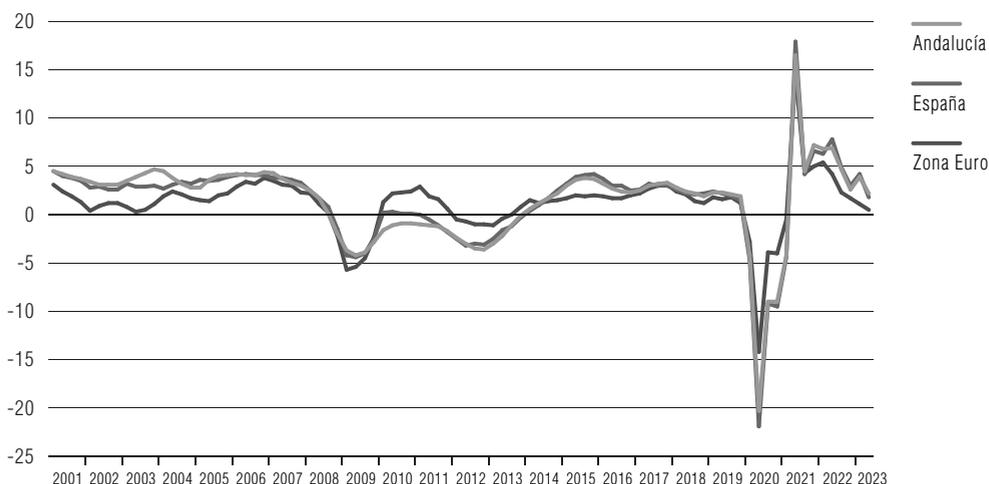
En términos nominales, el PIB generado por la economía andaluza ha sido de 100.422 millones de euros en el primer semestre, un máximo histórico en dicho periodo, con un incremento del 8,1% respecto al primer semestre de 2022.

El crecimiento registrado por la economía andaluza en el primer semestre de 2023, del 3% interanual en términos reales, se ha sustentado, por el lado de la oferta productiva, en los sectores no agrarios, que han aumentado en su conjunto un 3,5% interanual; mientras, el sector agrario, muy condicionado por la situación de persistente sequía, ha mostrado un comportamiento negativo, con una caída del -0,4% interanual en la primera mitad del año, tras el -7,7% de retroceso que registró en 2022.

El mayor dinamismo ha correspondido al sector servicios, con un crecimiento del 4,3% interanual en el primer semestre, destacando con las tasas más elevadas “*Actividades profesionales, científicas y técnicas*” (14,3%) e “*Información y comunicaciones*” (9,5%); le han seguido las ramas más vinculadas al turismo, que han continuado recuperándose de manera notable, con aumentos en: “*Actividades artísticas, recreativas y otros servicios*” (7,7%) y “*Comercio, transporte y hostelería*” (6,2%).

A continuación, se ha situado el sector construcción, con un aumento del 2,1% interanual, mostrando un perfil de crecimiento mantenido en el semestre, con tasas en torno al 2% en el primer y segundo trimestre. Por su parte, el sector industrial ha registrado un descenso del -0,6% interanual, explicado por el comportamiento de las industrias extractivas y energéticas, mientras la industria manufacturera ha presen-

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. Índice de volumen encadenado referencia 2015. Revisión estadística 2019.
 FUENTE: IECA; INE; Eurostat.
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

tado un moderado crecimiento, del 0,8% interanual, muy afectado por la notable contracción de la producción de la industria de la alimentación, condicionada por la sequía.

Desde la perspectiva de la demanda, el crecimiento ha presentado un comportamiento equilibrado, con aportaciones positivas tanto de los componentes internos (1,9 puntos porcentuales) como del sector exterior (1,1 p.p.). En la vertiente interna ha destacado el consumo público como el componente más dinámico del PIB, con un aumento del 3%, el doble que el de los hogares (1,5%) que describe un perfil de moderación conforme avanza el año; por el contrario, la inversión presenta un crecimiento en el segundo trimestre (1,2%) que duplica el del trimestre anterior (0,6%), siendo el balance de la primera mitad del año de un crecimiento del 0,9% interanual. Desde el punto de vista de la demanda externa, las exportaciones de bienes y servicios han crecido en términos reales un 2,1%, mientras que las importaciones han registrado una ligera caída (-0,3%).

En el mercado laboral, Andalucía mantiene un sostenido ritmo de creación de empleo en 2023, superior al tres por ciento en el primer semestre, alcanzando una cifra histórica de población ocupada y situándose la tasa de paro en su nivel más bajo desde 2008. Así, según los datos de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, la población ocupada ha crecido un 3,3% interanual en Andalucía de media en la primera mitad del año, tasa similar a la alcanzada en promedio el año anterior (3,4%), y casi un punto superior a la media nacional (2,4%). En términos absolutos ha sido la comunidad autónoma con mayor aumento del empleo, 105.612 personas ocupadas más que el primer semestre del año anterior, lo que representa casi la cuarta parte (22,1%) de la subida global en España, alcanzando la población ocupada la cifra histórica de 3.380.068 personas en Andalucía en el segundo trimestre.

El aumento de la población ocupada en el primer semestre se ha producido en un contexto de notable aumento también de la población activa, del 2,1% interanual, medio punto superior a la media nacional, alcanzando el máximo histórico de 4.124.650 personas al finalizar el primer semestre.

Resultado del superior crecimiento de la población ocupada respecto a los activos, el número de personas paradas se ha reducido un -2,5% interanual en la primera mitad del año en Andalucía, situándose la tasa de paro en el 18,1% al cierre del primer semestre, la menor desde 2008.

La información más adelantada que se conoce del comportamiento del mercado laboral en el tercer trimestre muestra el mantenimiento de un favorable comportamiento, con aumento del número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social y descenso del número de parados.

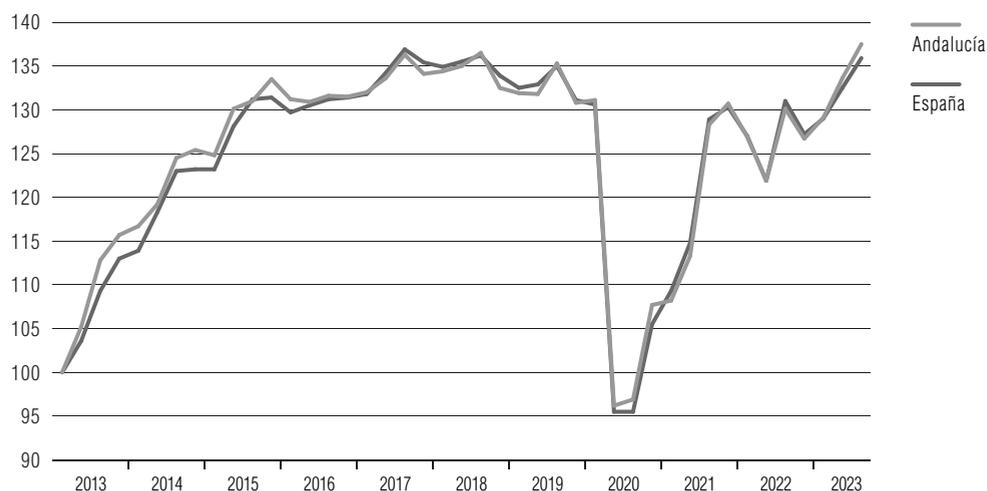
En concreto, en el mes de septiembre, el número de afiliados a la Seguridad Social ha crecido en Andalucía a un ritmo del 2,1% interanual y el número de parados registrados al cierre del mes se reduce un -8,6%, por encima del -7,5% en el conjunto de

la economía española. Con ello, la cifra de afiliados a la Seguridad Social se sitúa en su nivel más alto en dicho mes (3.318.566 de afiliados) en la serie histórica, mientras que el paro registrado (712.204 personas paradas) es el menor al cierre de un mes de septiembre desde 2008.

En el tejido empresarial, el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social al cierre del mes de agosto se cifra en 240.813 empresas, el nivel más elevado en igual periodo de la serie histórica (desde 2013). Comparado con agosto de 2022, se contabiliza un aumento de 2.103 empresas, lo que supone un incremento del 0,9% interanual, casi el doble que a nivel nacional (0,5%). El número de trabajadores en estas empresas inscritas en la Seguridad Social en Andalucía se sitúa en 2.254.289 personas, también un máximo histórico en un mes de agosto, con un aumento del 3,7% interanual.

Todos estos resultados se producen en un contexto en el que los indicadores de precios a lo largo de 2023 muestran una cierta contención, tras los históricos niveles de dos dígitos registrados en algunos meses de 2022. La tasa de inflación, medida por la variación interanual del Índice de Precios al Consumo, inició el año por encima del 6%, mostrando una paulatina moderación hasta el 2,2% en el mes de junio, favorecida por la reducción de los precios energéticos; a partir de entonces, se observa una trayectoria nuevamente ascendente, situándose en agosto, última información disponible para las comunidades autónomas, en el 2,9% interanual en Andalucía, y siendo el dato adelantado de la inflación en septiembre, información que solo se tiene para el conjunto nacional, del 3,5%.

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, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Analizando por grupos de gasto, destacan los aumentos en *Alimentos y bebidas no alcohólicas* (10,7% interanual en Andalucía en agosto), donde sobresalen los incrementos de los precios de *azúcar* (43,6%), *aceites y grasas* (33,3%), *carne de porcino* (16,9%) y *patatas* (14,5%). Le siguen *Bebidas alcohólicas y tabaco* (7,9%); *Hoteles, cafés y restaurantes* (6,7%); *Ocio y cultura* (6%); y en menor medida *Transporte* (2,1%). En el lado opuesto, destaca la significativa caída en *Vivienda* (-20,5%), motivada por el descenso en *electricidad, gas y otros combustibles* (-42,6%).

Junto a ello, 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 modera ligeramente una décima en agosto hasta el 6,3% en Andalucía, casi un punto y medio por debajo del 7,7% con el que cerró 2022.

Esta trayectoria descrita por los precios se produce en un contexto de progresivo incremento de los salarios pactados en convenio. Según el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, con información disponible hasta agosto, el incremento salarial medio pactado en los convenios en Andalucía ha sido del 3,19%, la tasa más elevada desde diciembre de 2008, tres décimas por encima de la inflación (2,9%), lo que permite una cierta recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores, después de dos años en los que el incremento salarial en convenio se situó por debajo de la inflación general.

1.4.1. Oferta productiva

El crecimiento registrado por la economía andaluza en el primer semestre de 2023, del 3% interanual, se ha explicado por el lado de la oferta productiva, por los sectores no agrarios, que han aumentado en su conjunto un 3,5% interanual; mientras que, por el contrario, el sector agrario ha mostrado un comportamiento negativo, con una caída del -0,4% interanual en la primera mitad del año, perjudicado por la situación de sequía persistente.

Dentro de los sectores no agrarios, el mayor dinamismo en el primer semestre ha correspondido al sector servicios, que ha registrado un crecimiento del 4,3% interanual, más de un punto superior al crecimiento global del PIB y casi tres puntos por encima de la media del sector en la Zona Euro (1,6%).

Diferenciando por ramas, se observan aumentos prácticamente generalizados, destacando con las tasas más elevadas *“Actividades profesionales, científicas y técnicas”*, con un incremento del 14,3% interanual en el primer semestre, e *“Información y comunicaciones”*, que crece un 9,5%; le han seguido las ramas más vinculadas al turismo, que han continuado recuperándose de manera notable, con crecimientos en *“Actividades artísticas, recreativas y otros servicios”* (7,7%); y *“Comercio, transporte*

Cuadro 1.4.1.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ANDALUCÍA

	2023						
	2021	2022	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Primario	3,7	-7,7	-1,4	0,6	-0,4	9,8	-4,8
Industria	4,4	5,0	-0,9	-0,4	-0,6	-2,7	4,8
Ind. Manufacturera	7,2	3,0	1,1	0,6	0,8	-1,8	5,1
Construcción	-1,8	4,6	2,2	2,0	2,1	1,3	0,5
Servicios	6,3	6,6	5,7	3,0	4,3	0,7	-0,1
Comercio, transporte y hostelería	16,6	14,9	9,2	3,3	6,2	7,5	-3,1
Información y comunicaciones	7,2	14,7	12,4	6,6	9,5	1,3	-1,7
Actividades financieras y de seguros	1,1	-5,7	-4,7	-5,9	-5,3	-0,9	-2,7
Actividades Inmobiliarias	1,4	2,7	0,4	0,7	0,6	-1,4	2,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,1	7,0	13,9	14,7	14,3	-5,3	7,5
Administración pública, sanidad y educación	2,5	-0,7	1,5	2,1	1,8	-3,0	1,2
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,1	20,7	15,5	0,6	7,7	-1,2	-4,7
VAB a precios básicos	5,4	5,2	4,1	2,4	3,2	0,8	0,3
Impuestos netos sobre los productos	6,8	4,6	1,6	0,7	1,1	-0,4	0,1
PIB p.m.	5,6	5,2	3,9	2,2	3,0	0,7	0,3

NOTA: Tasas de variación de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

y hostelería” (6,2%). A continuación, con aumentos más moderados, la rama “Administración pública, sanidad y educación” (1,8%), y “Actividades inmobiliarias”, con un ligero crecimiento (0,6%). En el lado opuesto, “Actividades financieras y de seguros” registran un descenso del -5,3%.

Analizando con mayor nivel de detalle los resultados del subsector turístico, cabe destacar que, con datos hasta agosto, Andalucía se sitúa como la comunidad autónoma con mayor número de hoteles abiertos, la segunda en número de viajeros alojados y la tercera en pernoctaciones realizadas. En concreto, en Andalucía se contabilizan 2.763 hoteles abiertos, lo que supone 107 hoteles más que en agosto de 2022, con un crecimiento del 4% interanual, muy superior a la media nacional (0,7%) y por encima del nivel prepandemia (2.710 hoteles abiertos en Andalucía en agosto de 2019).

El número de viajeros alojados en estos hoteles en agosto ha sido de 2,26 millones de personas, la segunda mayor cifra por detrás de Cataluña, y un 4% superior a agosto de 2022. Dichos viajeros han realizado un total de pernoctaciones de 7,41 millones en

Andalucía, con un incremento interanual del 1,7%; tasas de crecimiento que superan en ambos casos las registradas de media en España (2,4% y 1,1%, respectivamente).

En términos acumulados, hasta el mes de agosto, el número de viajeros alojados en hoteles en Andalucía ha crecido un 8,2% interanual y las pernoctaciones un 7,2%, con cifras de 13,5 millones de viajeros alojados y 37,6 millones de pernoctaciones, cercanos a los niveles prepandemia de 2019 (13,7 millones de viajeros y 38,7 millones de pernoctaciones).

Junto a ello, la actividad en alojamientos no hoteleros (apartamentos, campings, albergues y alojamientos de turismo rural) se sitúa en máximos históricos en Andalucía. Así, en los ocho primeros meses del año se han contabilizado en estos establecimientos en Andalucía 3,67 millones de viajeros y 13,76 millones de pernoctaciones, con aumentos interanuales del 12,9% y 9,1%, respectivamente, superando ampliamente las tasas registradas por término medio en España (5,4% y 3,7%, respectivamente).

En igual sentido señala la *Estadística de movimientos turísticos en frontera (Frontur)* con 1,44 millones de turistas internacionales en Andalucía en el mes de agosto, un máximo histórico y un 11,2% más que en agosto de 2022.

En términos acumulados, hasta el mes de agosto el número de turistas internacionales que ha visitado Andalucía ha sido de 8,30 millones, un máximo histórico en dicho periodo, con un crecimiento del 23,3% interanual, 3,7 puntos por encima del aumento en España (19,6%). Reino Unido es el principal país emisor de turistas internacionales en Andalucía, con 1,85 millones de visitantes hasta agosto, el 22,3% del total, y un incremento del 11,4% interanual. Le siguen Francia (904.902 turistas), Alemania (664.103), Países Bajos (516.343) e Italia (468.390), concentrando entre los cinco más de la mitad (52,8%) del total de turistas internacionales recibidos por Andalucía.

Este crecimiento del número de turistas extranjeros ha venido acompañado de un significativo incremento del gasto medio por turista (4,5% interanual en los ocho primeros meses del año) de forma que, en términos acumulados hasta agosto, el gasto total realizado por los turistas internacionales que han visitado Andalucía ha aumentado un 28,9%, más de cuatro puntos por encima del registrado en España (24,3%), situándose en 10.413 millones de euros, un máximo histórico en igual periodo.

A continuación de los servicios, el sector de la construcción ha presentado un aumento del 2,1% interanual en el primer semestre de 2023 en Andalucía, con un perfil de crecimiento muy mantenido en el año.

Considerando la actividad en edificación residencial, en Andalucía se iniciaron 11.891 viviendas de renta libre en el primer semestre del año, con un incremento del 25% interanual, multiplicando casi por cinco el crecimiento a nivel nacional (5,7%).

Junto a ello, el número de viviendas terminadas de renta libre en el primer semestre de 2023 fue de 8.120 viviendas, con un aumento del 18,4% interanual, más que triplicando el incremento en España (5%).

Por lo que a los proyectos de viviendas visados por los Colegios de Arquitectos Técnicos se refiere, hasta el mes de julio se han contabilizado 16.359 visados de viviendas en Andalucía, un 21,1% más que en el mismo periodo del año anterior y la mayor cifra en los siete primeros meses del año desde 2019, siendo dicho aumento significativamente mayor que el registrado a nivel nacional (4,4%).

Otros indicadores de seguimiento del sector, como el consumo de cemento, reflejan un buen comportamiento, con un crecimiento hasta el mes de agosto del 6,5% respecto al mismo periodo del año anterior, en un contexto de ligera caída en España (-0,8%), y cifrándose en 2,13 millones de toneladas, la mayor cifra en igual periodo desde 2011, equivalente a más de la quinta parte (21,7%) del total nacional.

El aumento de la oferta residencial ha venido acompañado de una contracción de la demanda, en el contexto de endurecimiento de las condiciones de financiación que supone las sucesivas subidas del tipo oficial de interés. Según la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE, la compraventa de viviendas hasta el mes de julio se ha reducido un -5,9% interanual en Andalucía (-5,3% en España), cifrándose en 74.136 viviendas, la quinta parte (20,4%) del total nacional.

Esto se ha reflejado también en la concesión de préstamos hipotecarios sobre viviendas, que disminuyen un -8,7% interanual hasta el mes de julio, situándose en 47.823 hipotecas; y el capital prestado cae un -9,7%, hasta los 5.893 millones de euros. Unas cifras que, no obstante, superan ampliamente los niveles prepandemia (42.998 hipotecas y 4.643 millones de euros entre enero y julio de 2019).

Todo ello, en un contexto en el que el precio del metro cuadrado de la vivienda libre en Andalucía ha contabilizado un crecimiento en el primer semestre del año del 5,2% interanual (3,1% en España), situándose en 1.477 euros/m² en el segundo trimestre, equivalente al 82,4% de la media nacional (1.793 euros/m²).

En el subsector de obra pública, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía ha alcanzado los 2.711,4 millones de euros hasta el mes de agosto, la mayor cifra en los ocho primeros meses del año desde 2009, con un incremento del 33,1% interanual, muy superior al registrado en el conjunto de España (7,5%). Este aumento se ha centrado en la *obra civil*, donde la licitación oficial se ha incrementado un 65,4%, mientras que, la licitación para *edificación* registra un descenso del -12% interanual. Por administración licitante, destaca la Junta de Andalucía con el mayor aumento, concretamente del 91% interanual hasta el mes de agosto, alcanzando los 1.121 millones de euros, más del cuarenta por ciento (41,4%) del total licitado en la región. Le sigue la *administración central* que concentra casi la tercera

parte (855,2 millones de euros, el 31,5% del total) de la licitación aprobada, tras mostrar un incremento del 67,8% respecto al año anterior; y finalmente la *administración local*, con 735,2 millones de euros de licitación aprobada en Andalucía, el 27,1% del total y un descenso del -21,9% interanual.

El sector primario, como se ha mencionado anteriormente, ha contabilizado una caída real del VAB en el primer semestre del año del -0,4% interanual, tras haber experimentado en 2022 un retroceso del -7,7%, arrastrado por los efectos de la persistente sequía que atraviesa Andalucía.

Según los datos disponibles del mes de agosto del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural, y sin información para cultivos tan representativos como el olivar y los cítricos, se observa un comportamiento negativo prácticamente generalizado en todas las producciones. El mayor descenso corresponde a los “*Cereales*” (-40%), destacando las caídas en la producción de *trigo* (-41,4%), *avena* (-39,4%) y *cebada* (-38,3%). Le siguen “*Cultivos industriales herbáceos*” (-18,9%); “*Cultivos forrajeros*” (-15,7%); y “*Tubérculos*” (-15,2%). En menor medida, se contrae la producción de “*Frutales no cítricos*” (-4,2%), donde destacan las caídas en *frambuesa* (-28,9%) y el *melocotón* (-9%); “*Hortalizas*” (-6,1%), especialmente de la producción de *pimiento* (-11,7%) y *calabacín* (-10,3%); y “*Flores y plantas ornamentales*” (-0,7%). Mientras, se registran incrementos en “*Leguminosas en grano*” (42,4%) y “*Viñedo*”, resultado del aumento tanto en la producción de *vino* (7,4%) como de *uva* (3,2%).

Juntos a estos negativos resultados de la agricultura, el *subsector pesquero* registra también un balance desfavorable, con una reducción de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía hasta agosto del -6,6% interanual.

Finalmente, el sector industrial ha registrado un descenso real del VAB del -0,6% interanual en el primer semestre de 2023, en un contexto de caída también del sector en la Zona Euro (-0,7%), y explicado por las industrias extractivas y energéticas, mientras la industria manufacturera presenta un moderado crecimiento del 0,8% interanual, muy afectado por la notable contracción de la producción de la industria de la alimentación, condicionada por la sequía.

Con información disponible del Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) hasta el mes de agosto, se observa que los comportamientos más negativos se están registrando en las ramas de *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado*, con una caída del -12,1% interanual, que repercute de manera notable en el balance global del IPIAN (-3,4% interanual), dado el significativo peso que esta actividad tiene en el índice general (aproximadamente la quinta parte); en segundo lugar, la Industria de la alimentación, con una caída del -11,2% interanual hasta agosto, muy afectada por la situación de sequía y la caída de producción del sector agrario de donde recibe las materias primas. En el lado opuesto, destacan por su repercusión positiva

Gráfico 1.4.1.1 VALOR AÑADIDO BRUTO SECTORIAL. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019.
 FUENTE: IECA.
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

las subidas en Fabricación de vehículos de motor y remolques (88,6%), Reparación e instalación de maquinaria y equipos (23,2%), Fabricación de productos metálicos (7,3%) y Metalurgia (5,2%).

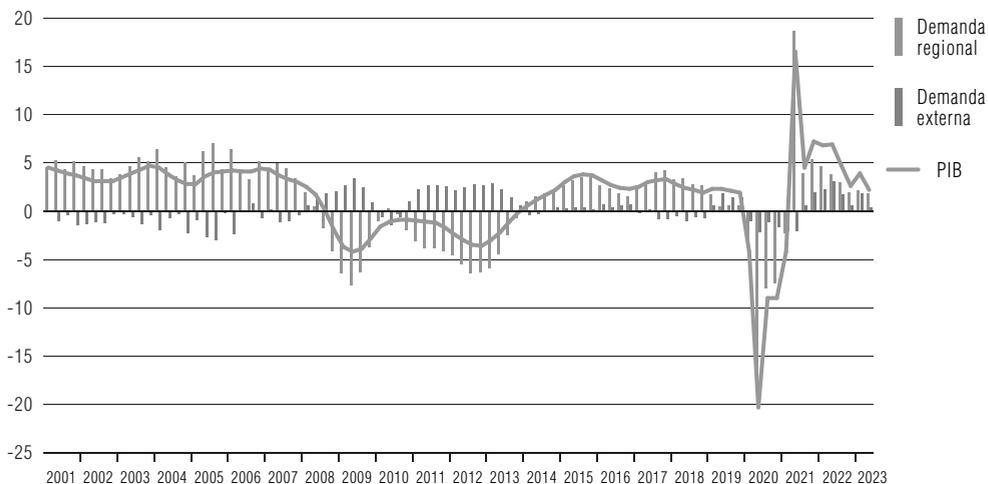
1.4.2. Demanda Agregada

El crecimiento de la economía andaluza en el primer semestre del año ha presentado un carácter equilibrado, con aportaciones positivas tanto de los componentes internos como externos. En la vertiente interna ha destacado el consumo público como el componente más dinámico del PIB, mientras que, desde el punto de vista de la demanda externa el mayor dinamismo ha correspondido a las exportaciones de bienes y servicios.

En concreto, **la demanda interna** ha aportado al crecimiento económico 1,9 puntos en la primera mitad del año, resultado del aumento tanto del consumo como, más moderadamente, de la inversión.

El consumo ha crecido un 2% interanual en el primer semestre, explicado por la subida tanto del *gasto en consumo de los hogares* (1,5%), que no obstante describe un perfil de moderación conforme avanza el año, con un incremento en el segundo trimestre

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



NOTA: Puntos porcentuales. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

del 1,1%, casi la mitad del registrado en el primero (2%); como del gasto realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares*, que ha sido el componente más dinámico del PIB, registrando un crecimiento en el semestre del 3% interanual.

Cuadro 1.4.2.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ANDALUCÍA

			2023				
	2021	2022	Tasas interanuales			Tasas intertrimestrales	
			I	II	1 ^{er} Sem.	I	II
Demanda regional (1)	5,9	3,3	2,1	1,8	1,9	0,8	0,4
Gasto en consumo final regional	6,7	2,7	2,2	1,8	2,0	1,1	0,1
Hogares	7,8	4,2	2,0	1,1	1,5	1,9	-0,2
AAPP e ISFLSH	4,3	-0,4	2,5	3,6	3,0	-0,5	0,8
Formación bruta de capital	-0,1	5,0	0,6	1,2	0,9	-1,1	2,2
Demanda externa (1)	-0,4	1,9	1,8	0,4	1,1	-0,1	-0,1
Exportaciones de bienes y servicios	9,7	15,3	8,3	-3,9	2,1	0,8	-9,0
Importaciones de bienes y servicios	9,0	9,1	3,6	-4,2	-0,3	1,1	-7,8
PIB p.m.	5,6	5,2	3,9	2,2	3,0	0,7	0,3

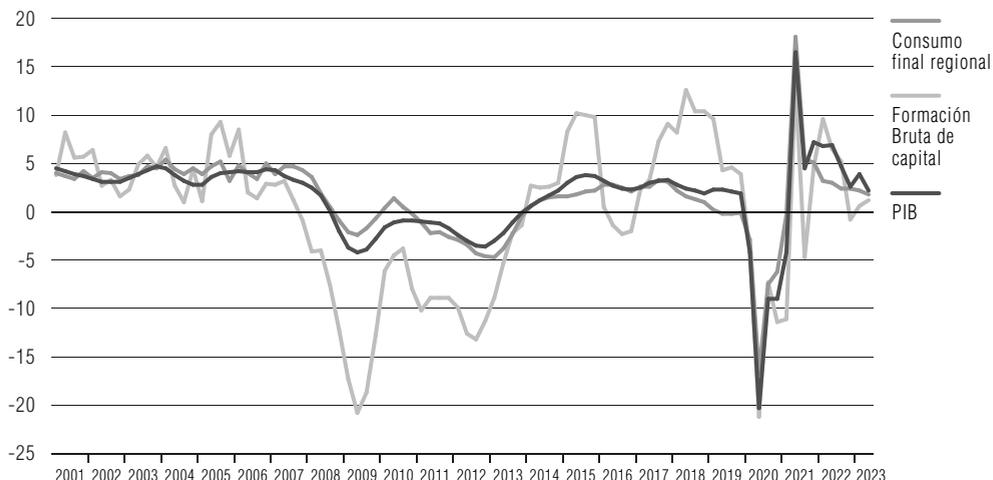
NOTAS: Tasas de variación de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019.

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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Gráfico 1.4.2.2 PIB Y COMPONENTES DE LA DEMANDA INTERNA. ANDALUCÍA



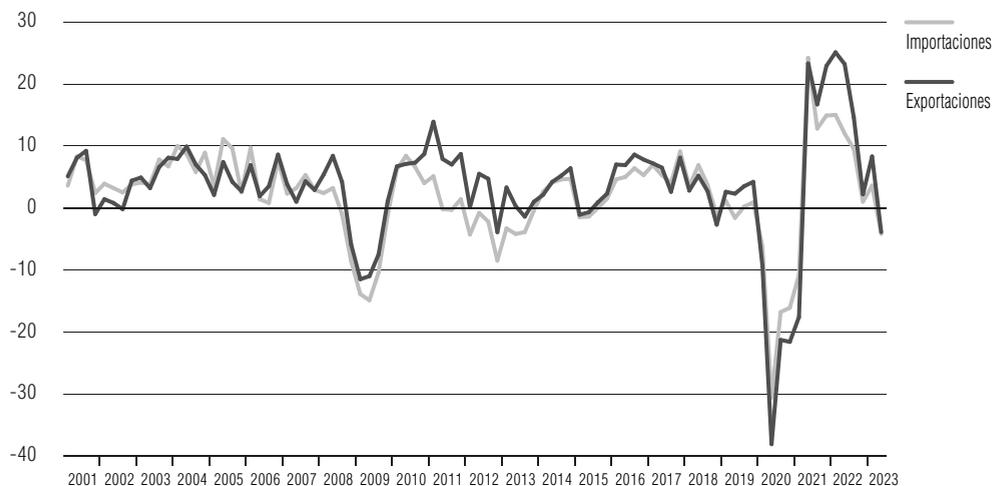
NOTA: Tasas de variación interanual de las series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019.
 FUENTE: IECA.
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En menor medida, la inversión ha registrado un crecimiento del 0,9% interanual en el primer semestre del año, con un perfil, al contrario que el consumo, de aceleración, siendo el crecimiento del segundo trimestre del 1,2%, el doble que el del primer trimestre.

La información más avanzada sobre indicadores de demanda interna del tercer trimestre, como la matriculación de turismos, vehículos de carga, ventas minoristas e Índice de Ventas en Grandes Superficie (IVGS), muestran tasas de crecimiento superiores a las del trimestre precedente. En concreto, las matriculaciones de turismos se cifran en 17.813 entre julio y agosto en Andalucía, con un aumento del 4,9% interanual, tras registrar una caída del -1,3% interanual en el segundo trimestre del año. Junto a ello, las matriculaciones de vehículos de carga se cifran en 3.954 entre julio y agosto, con un incremento del 41,3% interanual, muy superior al aumento registrado en el segundo trimestre del año (3,4%).

Igualmente, las ventas minoristas registran en Andalucía una subida del 7,1% interanual a precios constantes en los meses de julio y agosto, más de dos puntos por encima de la registrada en el segundo trimestre del año (5% interanual), y las *Ventas en Grandes Superficies (IVGS)* se incrementan un 4,8% interanual en términos deflactados en los meses de julio y agosto, frente al moderado crecimiento registrado en el segundo trimestre (0,8% interanual).

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 2015. Revisión estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios registran un crecimiento real en el primer semestre del 2,1% interanual, mientras que las importaciones se reducen un -0,3%, determinando una contribución positiva del sector exterior al crecimiento agregado de 1,1 puntos porcentuales.

Un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios que debe venir explicado por el comportamiento positivo de las exportaciones de servicios turísticos, compensando la caída que en 2023 se está registrando en las exportaciones de mercancías de Andalucía al extranjero, tras los registros históricos de 2022. Así, las exportaciones internacionales de Andalucía alcanzan en los siete primeros meses del año un valor de 22.744 millones de euros, la segunda cifra más elevada en igual periodo tras el máximo histórico de 2022 (24.992 millones de euros entre enero y julio), siendo Andalucía la cuarta comunidad autónoma más exportadora, por detrás de Cataluña, Madrid y Comunidad Valenciana. Comparado con el mismo periodo de 2022, las exportaciones disminuyen un -9%, en un contexto de crecimiento en el conjunto de España (3,3%).

Este comportamiento diferencial de las exportaciones de Andalucía comparado con España en lo que va de año se explica: de un lado, por las exportaciones energéticas, que en Andalucía pesan el doble que en España (19% y 9,8% en 2022, respectivamente), y han registrado un descenso del -23,3% (-19,8% en España), en un contexto en el que el precio en euros del petróleo en los mercados internacionales se ha reducido un 27,4% interanual entre enero y julio; y de otro, por el impacto diferencial de la sequía en la producción agroalimentaria, y como consecuencia en la exportación de estos pro-

ductos, que caen en los siete primeros meses del año en Andalucía un -3,7%, mientras que en España han aumentado un 5,8%, representando estas exportaciones casi la tercera parte del total en Andalucía (32,4% en 2022), el doble de lo que suponen a nivel nacional (16,5%).

De otro lado, las importaciones de mercancías del extranjero se reducen un -11,5% interanual hasta julio (-3,7% a nivel nacional), debido fundamentalmente al descenso en las *energéticas* (-21,5% interanual), en el contexto de caída del precio del petróleo en los mercados internacionales comentado con anterioridad; en menor medida disminuyen las importaciones *no energéticas*, un -2,8% interanual en los siete primeros meses del año.

Cuadro 1.4.2.2 COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA

			Tasas de variación interanual		
	2021	2022	2023		
			I	II	Enero-Julio
EXPORTACIONES					
Energéticas	76,9	50,0	4,2	-41,7	-23,3
No energéticas	18,1	19,5	1,3	-9,4	-5,6
Totales	24,6	24,3	1,8	-16,0	-9,0
IMPORTACIONES					
Energéticas	57,4	74,6	-1,9	-33,7	-21,5
No energéticas	21,9	22,0	5,5	-5,3	-2,8
Totales	33,3	42,1	2,1	-18,6	-11,5
	Millones de euros				
EXPORTACIONES					
Energéticas	5.463,8	8.161,2	1.728,7	1.360,6	3.680,5
No energéticas	29.291,9	34.796,5	8.650,3	8.286,5	19.063,3
Totales	34.755,6	42.957,7	10.379,0	9.647,1	22.743,8
IMPORTACIONES					
Energéticas	12.726,1	22.169,2	4.697,2	3.771,5	9.852,1
No energéticas	20.765,6	24.998,8	6.044,5	6.068,8	13.906,1
Totales	33.491,7	47.168,0	10.741,7	9.840,3	23.758,3
SALDO					
Energético	-7.262,3	-14.008,0	-2.968,5	-2.410,9	-6.171,6
No energético	8.526,2	9.797,7	2.605,8	2.217,7	5.157,2
TOTAL	1.264,0	-4.210,3	-362,7	-193,2	-1.014,5

NOTA: Datos 2023 y 2022 provisionales. Tasas de variación del año 2022 calculadas con los datos provisionales de 2021.

FUENTE: Andalucía TRADE; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En suma, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (22.744 millones de euros entre enero y julio de 2023) ha sido inferior a las importaciones realizadas (23.758 millones de euros), registrando Andalucía un déficit de la balanza comercial con el extranjero hasta julio de -1.014 millones de euros, en un contexto también de déficit en el conjunto nacional (-21.323 millones de euros). Un saldo negativo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero que viene explicado por el componente *energético*, que presenta un déficit de -6.172 millones de euros, y que contrarresta el superávit de la balanza comercial *no energética* (5.157 millones de euros).

Diferenciando por áreas geográficas, el 59,5% de las exportaciones realizadas hasta julio han ido dirigidas a países de la UE, con un descenso en términos nominales del -6,4% interanual, especialmente las destinadas a Bélgica (-40%), República Checa (-24,8%), Países Bajos (-22,6%), Italia (-14,4%) y Grecia (-8%); en el lado opuesto, destacan los aumentos de las ventas a Irlanda (92,2%), Portugal (7,5%) y Alemania (4,9%). Fuera de la UE, por su importancia cuantitativa, resultan relevantes las caídas en las destinadas a Turquía (-45% interanual hasta julio), China (-34,9%), Japón (-32,8%), Corea del Sur (-28%), Marruecos (-16%) y Estados Unidos (-8,3%), así como el aumento en las realizadas a Egipto (58,3%), Brasil (44,8%), México (23%) y Reino Unido (2,6%).

En cuanto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP, representativas del 24,6% del total, registran una caída del 34,3% interanual hasta julio, en el contexto de descenso del precio del barril de petróleo comentado anteriormente (-27,4% en euros), destacando la reducción de las realizadas a los tres principales proveedores: Nigeria (-56,7%), Arabia Saudí (-41,1%) y Argelia (-1,7%).

Por productos, se registran descensos prácticamente generalizados de las exportaciones en los siete primeros meses del año, destacando por su importancia cuantitativa: "*Combustibles y aceites minerales*", con una caída del -23,2% interanual, reduciendo su peso hasta el 15,1% del total de las ventas al extranjero en el periodo; "*Frutas*", que disminuyen un -6,5%, concentrando el 9,4% del global; y "*Grasas y aceites animales o vegetales*", que se reducen un -13,3% interanual (8,8% del total). En el lado opuesto, entre los crecimientos más significativos de las exportaciones destacan los de "*Hortalizas*", con un aumento del 10,2%, hasta representar el 12,2% del total; "*Cobre*", un 36,9% interanual (4,4% del global); y "*Máquinas, aparatos y material eléctrico*", que se incrementan un 17,4%, elevando su participación hasta el 4,1% del total de exportaciones.

Respecto a las importaciones, las de "*Combustibles y aceites minerales*", que representan el 41,5% del total de compras al extranjero, presentan un descenso del -21,5% interanual en términos nominales hasta julio, en el contexto de caída del precio del petróleo en los mercados internacionales que se ha venido comentando.

1.4.3. Mercado de trabajo

En el mercado laboral, Andalucía mantiene un sostenido ritmo de creación de empleo en 2023, superior al tres por ciento en el primer semestre, alcanzando una cifra histórica de población ocupada y situándose la tasa de paro en su nivel más bajo desde 2008.

Según los datos de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, la población ocupada ha crecido un 3,3% interanual en Andalucía de media en la primera mitad del año, tasa similar a la alcanzada en promedio el año anterior (3,4%), y casi un punto superior a la media nacional (2,4%). En términos absolutos es la comunidad autónoma con mayor aumento del empleo, 105.612 personas ocupadas más que el primer semestre del año anterior, lo que representa casi la cuarta parte (22,1%) de la subida global en España, alcanzando la población ocupada en Andalucía la cifra histórica de 3.380.068 personas al cierre del semestre.

Cabe destacar, entre otros, que este aumento de la población ocupada en la primera mitad del año ha sido relativamente más intenso en las mujeres; en el colectivo de asalariados, especialmente con contrato indefinido; en el sector privado, en los trabajadores con jornada a tiempo completo; y en las personas con mayor nivel de formación.

Cuadro 1.4.3.1 PRINCIPALES MAGNITUDES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2021	2022	2023		
			I	II	1 ^{er} Sem.
EPA					
Población ≥ 16 años	0,5	0,8	1,0	1,0	1,0
Activos	3,5	0,1	2,0	2,3	2,1
Ocupados	4,3	3,4	3,4	3,1	3,3
Parados	0,6	-12,2	-3,9	-1,1	-2,5
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	57,0	56,6	56,9	57,5	57,2
Tasa de Paro ⁽²⁾	21,7	19,0	18,3	18,1	18,2
SEPE					
Paro Registrado ⁽³⁾⁽⁴⁾	-19,0	-7,5	-9,5	-8,7	-8,7
SEGURIDAD SOCIAL					
Trabajadores Afiliados ⁽³⁾⁽⁵⁾	4,1	1,8	2,7	1,7	1,7

NOTAS: Tasas de variación interanual.

(1) % sobre población 16 años o más.

(2) % sobre población activa.

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

(4) Referido al último día del mes.

(5) Media mensual.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Así, atendiendo al sexo, la creación de empleo ha beneficiado en mayor medida a las mujeres, con un incremento del 5,3% interanual en la primera mitad del año, más del doble que en los hombres (1,7%). Con ello, el número de mujeres ocupadas en Andalucía ha alcanzado al cierre del primer semestre el máximo histórico de 1.517.589 personas, el 44,9% del empleo total.

Cuadro 1.4.3.2 CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN OCUPADA. ANDALUCÍA

	2021	2022	2023		
			I	II	1 ^{er} Sem.
Sexo					
Mujeres	6,8	4,8	5,4	5,1	5,3
Hombres	2,5	2,4	1,8	1,5	1,7
Edad					
< 25 años	18,8	17,7	-2,1	-0,8	-1,4
≥ 25 años	3,7	2,7	3,7	3,3	3,5
Nacionalidad					
Española	4,7	2,6	2,5	1,8	2,1
Extranjera	0,6	11,7	12,2	15,2	13,7
Actividad Económica					
Primario	3,7	-11,9	-9,4	-0,7	-5,5
Industria	-2,3	1,8	10,3	-3,5	3,2
Construcción	9,6	1,4	-10,2	0,4	-5,0
Servicios	4,8	5,6	5,4	4,5	4,9
Dedicación					
Tiempo completo	4,4	3,7	3,8	2,7	3,3
Tiempo parcial	3,9	1,8	0,9	5,2	3,0
Sector institucional					
Público	8,8	1,7	5,8	0,4	3,0
Privado	3,3	3,9	2,9	3,7	3,3
Cualificación					
Sin estudios	7,5	-18,4	-13,4	7,6	-4,3
Estudios primarios	-12,3	0,9	-1,9	-4,8	-3,4
Estudios secundarios	5,8	3,7	2,6	2,6	2,6
Estudios universitarios	4,0	5,1	7,6	5,3	6,4
Situación profesional					
Asalariados	6,1	4,3	4,0	3,3	3,6
Contrato indefinido	4,0	12,7	17,9	14,6	16,2
Contrato temporal	10,5	-12,4	-25,4	-23,3	-24,4
No asalariados	-3,6	-0,7	0,5	2,2	1,3
TOTAL OCUPADOS	4,3	3,4	3,4	3,1	3,3

NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Considerando la situación profesional, destaca el crecimiento de los trabajadores por cuenta ajena, un 3,6% interanual en la primera mitad del año en Andalucía, casi un punto más que en España (2,8%), siendo más moderado el incremento del empleo por cuenta propia (1,3%), en un contexto de reducción en el conjunto nacional (-0,2%). Dentro del colectivo de asalariados, el aumento se ha centrado en los trabajadores con contrato indefinido, con un crecimiento del 16,2% interanual en la primera mitad del año en Andalucía, significativamente por encima de la media nacional (10,8%). Con ello, el número de asalariados con contrato indefinido ha superado los dos millones de personas (2.204.225 personas en el segundo trimestre), un récord histórico, y suponen ya el 77,8% del total de trabajadores asalariados. Mientras, la población ocupada con contrato temporal ha disminuido un -24,4% interanual en la primera mitad del año (-23,4% en España).

Por sector institucional, el crecimiento del empleo en el sector privado ha sido relativamente más intenso que en el sector público (3,3% y 3% interanual de media en el primer semestre, respectivamente), y que el empleo privado en España (2,5%), alcanzando su nivel más elevado de la serie histórica (2.759.515 personas en el segundo trimestre).

Según la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo completo en Andalucía ha aumentado un 3,3% interanual en el primer semestre, ligeramente por encima del empleo a tiempo parcial (3%); en ambos casos por encima del conjunto nacional (2,7% y 0,5%, respectivamente).

Atendiendo al nivel de formación, se ha creado empleo en el colectivo con estudios secundarios (2,6% interanual en el primer semestre) y en el colectivo más formado, los universitarios (6,4%). En el lado opuesto, se ha reducido en el colectivo con estudios primarios (-3,4%) y sin estudios (-4,3%).

De otro lado, desde el punto de vista sectorial, el mayor incremento de la población ocupada se ha registrado en los servicios, un 4,9% interanual en el primer semestre, muy por encima del promedio del sector en España (3,3%), destacando sobre todo *actividades profesionales, científicas y técnicas* (29,8%), *actividades financieras y de seguros* (12,5%), *actividades sanitarias y de servicios sociales* (8,9%) y *actividades administrativas y servicios auxiliares* (8,6%). En la industria, el crecimiento de la población ocupada ha sido del 3,2% interanual en el primer semestre, en un contexto de aumento muy moderado a nivel nacional (0,8%). Frente a ello, ha descendido la población ocupada en la construcción (-5%), y especialmente en el primario (-5,5%), muy afectado por la situación de sequía.

Finalmente, por nacionalidad, la población ocupada extranjera ha crecido en la primera mitad del año un 13,7% interanual y un 2,1% los de nacionalidad española, en línea con lo observado de media a nivel nacional. Con ello, la población ocupada extranjera ha elevado su participación en el total hasta el 10,5% en la región, un punto más que

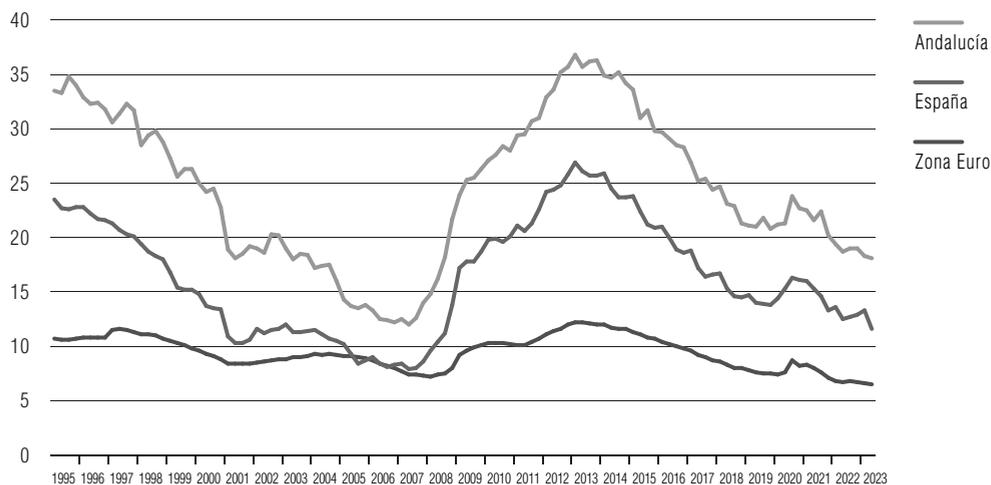
en el mismo periodo del año anterior, aunque es casi tres puntos inferior al promedio en España (13,4%).

Este aumento de la población ocupada en el primer semestre se ha producido además en un contexto de notable aumento de la población activa, contabilizándose 86.264 personas activas más que en el mismo periodo del año anterior, lo que representa casi la cuarta parte (22,5%) de la subida global en España, y un incremento del 2,1% interanual, medio punto superior a la media nacional. Con ello, al cierre del primer semestre la población activa en Andalucía ha alcanzado el máximo histórico de 4.124.650 personas.

Destacan las mujeres con el mayor crecimiento relativo de población activa (3,6% interanual), cuatro veces superior al de los hombres (0,9%), explicando casi el ochenta por ciento (77,6%) del aumento de la población activa en Andalucía. Por grupos de edad, el incremento ha sido relativamente más intenso en el colectivo menor de 25 años (4,5%) que en los mayores de dicha edad (2%).

Como resultado del superior crecimiento de la población ocupada en la primera mitad del año respecto a los activos, el número de personas paradas se ha reducido en 19.348, un -2,5% interanual, situándose la tasa de paro en el 18,1% al cierre del primer semestre, seis décimas menos que hace un año (18,7% en el segundo trimestre de 2022) y la menor desde 2008. Diferenciando por sexo, la tasa de paro de las mujeres se ha reducido el doble que la de los hombres (-1 punto frente a -0,4 puntos), si bien siguen mostrando las tasas más elevadas (21,3% y 15,2%, respectivamente).

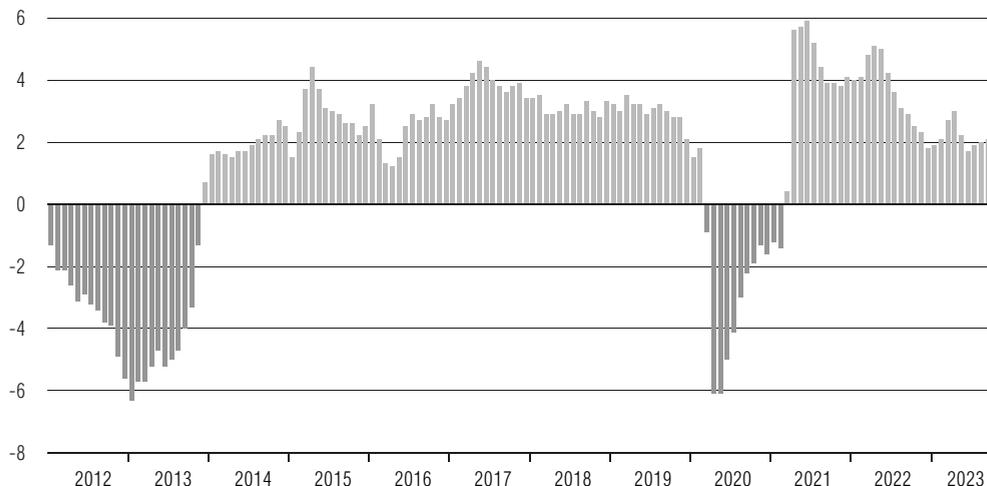
Gráfico 1.4.3.1 TASA DE PARO



FUENTE: INE; Eurostat.

LABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Gráfico 1.4.3.2 AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

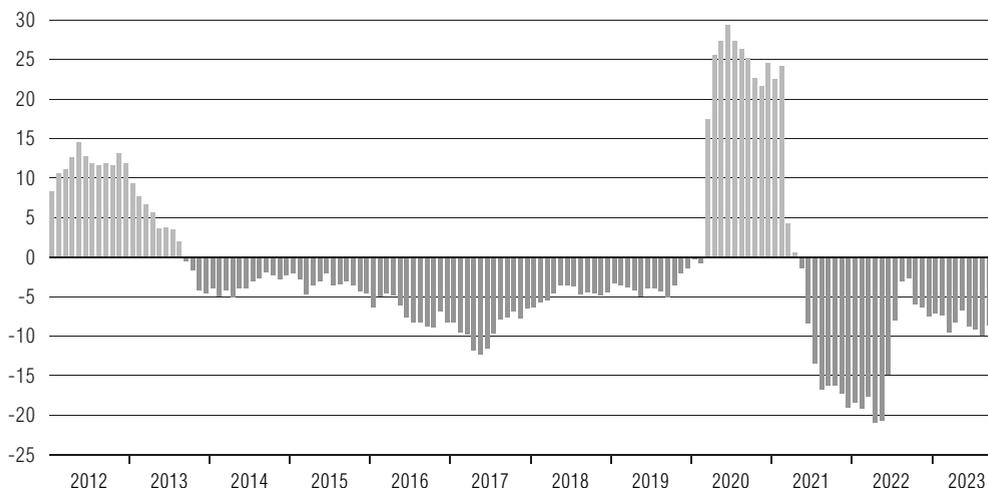
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

La información más adelantada que se conoce del mercado laboral en el tercer trimestre muestra el mantenimiento de un favorable comportamiento, con aumentos del número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social y descenso del número de parados.

En concreto, en el mes de septiembre, el número de afiliados a la Seguridad Social supera en 67.312 personas la cifra de igual mes del año anterior, siendo la tercera comunidad con mayor subida, acelerando en una décima el ritmo de crecimiento hasta el 2,1% interanual. Incremento, no obstante, inferior a la media nacional (2,7%), debido al impacto mayor de la sequía en el primario, con una caída de la afiliación en el sistema especial agrario del -5,3% interanual en Andalucía, casi dos puntos más que en España (-3,5%); mientras, la afiliación en el resto de regímenes crece un 3% interanual en Andalucía, una décima más que en el conjunto nacional (2,9%). Con ello, los afiliados en Andalucía se sitúan en 3.318.566 personas de media en el mes, un máximo histórico en un mes de septiembre desde que existe información homogénea (2004).

Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo al cierre del mes de septiembre se redujo en Andalucía en 67.078 personas respecto a septiembre de 2022, siendo la comunidad autónoma con mayor reducción, situándose el número de personas paradas en 712.204, su menor registro en un mes de septiembre desde 2008. En términos relativos, el ritmo de descenso es del -8,6% interanual, 1,1 puntos superior a la media nacional (-7,5%).

Gráfico 1.4.3.3 PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

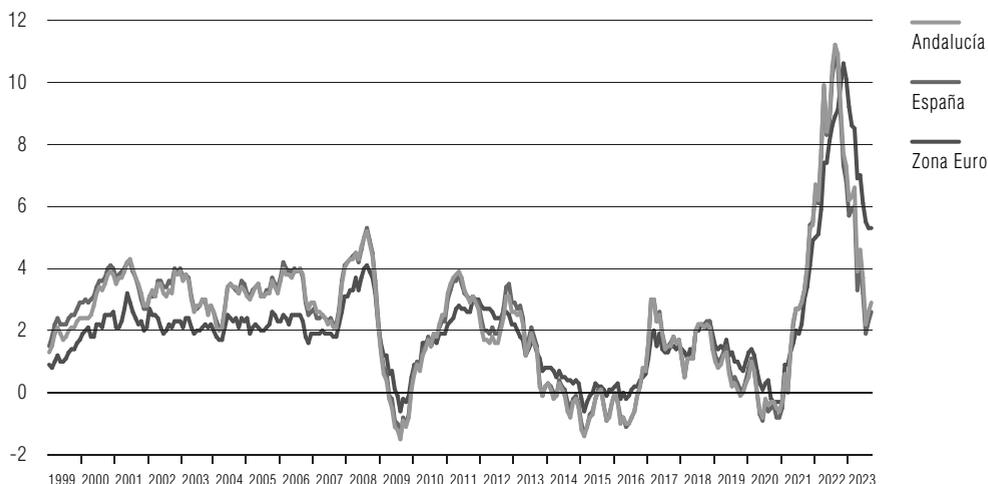
1.4.4. Precios, costes y rentas

A lo largo de 2023 los indicadores de **precios** en Andalucía continúan mostrando una cierta contención, tras los históricos niveles de dos dígitos registrados en algunos meses de 2022.

Por el lado de la producción, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* de Andalucía ha crecido un 4,9% interanual de media en el primer semestre, 1,2 puntos menos que a nivel nacional (6,5%) y ocho décimas por debajo del aumento observado en el conjunto del año 2022 (5,7%). Por sectores, destaca sobre todo el incremento en el primario, con un crecimiento del deflactor del 12,8% interanual en el primer semestre, por encima incluso del aumento observado el año anterior (10,5%); le siguen los servicios, con un aumento del deflactor del 5,7%, y la construcción, con un crecimiento del 5,2%; finalmente la industria, con la subida más moderada, el 3,2%, muy por debajo de las registradas en los dos años anteriores de fuertes tensiones de precios en el sector.

Desde la perspectiva de la demanda, la tasa de variación interanual del Índice de Precios al Consumo (IPC) inició el año por encima del 6%, mostrando una paulatina moderación hasta el 2,2% en el mes de junio, favorecida por la reducción de los precios energéticos; a partir de entonces, se observa una trayectoria nuevamente ascendente, situándose en agosto, última información disponible, en el 2,9% interanual en Andalucía, y siendo el dato adelantado de la inflación en septiembre, información que solo se tiene para el conjunto nacional, del 3,5%.

Gráfico 1.4.4.1 ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



NOTA: Tasas de crecimiento interanual.

FUENTE: INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Analizando por grupos de gasto, destacan los aumentos en *Alimentos y bebidas no alcohólicas* (10,7% interanual en Andalucía en agosto), donde sobresalen los incrementos de los precios de *azúcar* (43,6%), *aceites y grasas* (33,3%), *carne de porcino* (16,9%) y *patatas* (14,5%). Le siguen *Bebidas alcohólicas y tabaco* (7,9%); *Hoteles, cafés y restaurantes* (6,7%); *Ocio y cultura* (6%); y en menor medida *Transporte* (2,1%). En el lado opuesto, destaca la significativa caída en *Vivienda* (-20,5%), motivada por el descenso en *electricidad, gas y otros combustibles* (-42,6%).

Junto a ello, 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 modera ligeramente una décima en agosto hasta el 6,3% en Andalucía, casi un punto y medio por debajo del 7,7% con el que cerró 2022.

Esta trayectoria descrita por los precios se produce en un contexto de progresivo incremento de los **salarios** pactados en convenio. Según el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, con información disponible hasta agosto, el incremento salarial medio pactado en los convenios en Andalucía ha sido del 3,19%, la tasa más elevada desde diciembre de 2008, y que se sitúa tres décimas por encima de la inflación (2,9%), lo que supone una cierta recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores, después de dos años en los que el incremento salarial en convenio se ha situado por debajo de la inflación global. Un aumento salarial pactado en los 443 convenios firmados en Andalucía en los ocho primeros meses del año, a los que se han acogido 1,12 millones de trabajadores, un 42,4% más que hasta agosto de 2022, y en torno al cuarenta por ciento (39,4%) de la población asalariada de Andalucía.

Cuadro 1.4.4.1 INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

	2021	2022	2023		
			I	II	1 ^{er} Sem.
Deflactor del PIB p.m.	3,7	5,7	5,4	4,5	4,9
Primario	3,2	10,5	17,2	8,4	12,8
Industria	16,0	19,3	3,5	3,0	3,2
Construcción	6,7	6,1	5,4	5,0	5,2
Servicios	0,7	4,2	5,9	5,5	5,7
IPC⁽¹⁾					
General	6,7	6,2	3,9	2,2	2,2
Subyacente ⁽²⁾	2,0	7,7	8,4	6,3	6,3
Coste Laboral por trabajador y mes	4,7	4,3	5,6	6,0	5,8
Coste salarial	4,5	5,0	5,5	5,6	5,6
Otros costes	5,4	2,7	5,8	7,3	6,6
Aumento salarial en convenio⁽¹⁾⁽³⁾	1,60	3,10	2,83	3,15	3,15

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 Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

En cuanto a los costes laborales, según la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral (ETCL)* del INE, el **coste laboral** por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía ha aumentado un 5,8% interanual en la primera mitad del año, dos décimas por debajo de la media nacional (6%). Una subida explicada tanto por el aumento de las horas trabajadas, del 1% interanual (0,6% en España), como, y en mayor medida, por el coste laboral por hora, que ha crecido un 4,8% en Andalucía (5,4% en España), situándose en 19,9 euros por hora en el primer semestre de 2023 (22,4 €/h de media nacional).

Por componentes, el incremento del coste por trabajador y mes en Andalucía en la primera mitad de 2023 se explica por el aumento del componente salarial, que ha crecido un 5,6%, y, más intensamente, por el no salarial, donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal, que se ha elevado un 6,6%. Por sectores, destacan la subida de costes registrada en los servicios (6,3%), y de manera más moderada en la construcción (4,9%) y la industria (3,4%). Con todo ello, el coste laboral se ha situado en 2.619 euros por trabajador y mes en Andalucía en la primera mitad del año, el 88,3% de la media nacional (2.968 euros).

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 (CRTA) del IECA, el PIB ha crecido en términos nominales en el primer semestre de 2023 un 8,1% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por la subida registrada en todos sus componentes, especialmente el *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta* (10,4%); seguido de la *remuneración del conjunto de los asalariados*, que ha aumentado un 7,3%, explicado por el incremento del número de personas asalariadas, del 4%, y de la remuneración por persona asalariada, del 3,1% interanual. Y por último, con la subida más moderada, se sitúan los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones* (2,4%).

1.4.5. Previsiones económicas de Andalucía para 2023

La economía andaluza, al igual que la mayoría de las economías de su entorno, muestra en 2023 una trayectoria de ralentización del ritmo de crecimiento a medida que avanza el año, en línea con el comportamiento de la economía mundial, y en un contexto en el que las tasas de inflación, aunque más contenidas, siguen en niveles elevados, lo que lleva a que las autoridades monetarias hayan continuado con el rápido endurecimiento de las condiciones de financiación iniciado en 2022.

En particular, el *Banco Central Europeo (BCE)* ha subido, hasta el mes de septiembre, diez veces consecutivas el tipo de referencia de las operaciones de financiación desde julio del año pasado, para contrarrestar el avance de la inflación, hasta situarlo actualmente en el 4,5%, un máximo desde 2001.

En este escenario más restrictivo para la financiación de hogares y empresas, según los últimos datos publicados por Eurostat, el PIB de la Unión Europea (UE) ha registrado en el segundo trimestre de 2023 un crecimiento interanual del 0,4% (0,5% en la Eurozona), menos de la mitad que en el primer trimestre del año (1,1% la UE y la Zona Euro), con Alemania, la principal economía del área, registrando caídas en los dos trimestres (-0,1% interanual en el segundo trimestre y -0,3% en el primero).

En España, según la última información publicada por el INE el pasado 22 de septiembre, el crecimiento del PIB ha sido del 2,2% interanual en el segundo trimestre de 2023, revisando al alza en cuatro décimas el avance publicado el 26 de julio; un ritmo de crecimiento dos puntos menor que el observado en el primer trimestre (4,2%).

Descendiendo al ámbito regional, con la última información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* (publicada el 11 de agosto), elaborada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, el PIB de la economía andaluza ha registrado un crecimiento interanual del 2,2% en el segundo trimestre de 2023, 1,7 puntos porcentuales por debajo del alcanzado el trimestre anterior (3,9%).

Con ello, el balance de la primera mitad del año en Andalucía ha sido de un crecimiento real del PIB del 3% respecto al mismo periodo del año anterior, más que triplicando el registrado en la Zona Euro y la UE (0,8% y 0,7%, respectivamente), lo que favorece el avance en el proceso de convergencia con su entorno europeo, retomado tras la pandemia.

Un crecimiento de la economía andaluza en el primer semestre que ha sido equilibrado desde el punto de vista de la demanda, con una contribución positiva tanto de la vertiente interna (+1,9 puntos) como externa (+1,1 puntos).

Desde la óptica de la oferta productiva, el crecimiento registrado por la economía andaluza en el primer semestre de 2023, del 3% interanual, se ha explicado por los sectores no agrarios, que han aumentado en su conjunto un 3,5% interanual; mientras que, por el contrario, el sector agrario ha mostrado un comportamiento negativo, con una caída del -0,4% interanual en la primera mitad del año, tras haber experimentado en 2022 un retroceso del -7,7%, arrastrado por los efectos de la persistente sequía que atraviesa Andalucía.

Dentro de los sectores no agrarios, el mayor dinamismo en el primer semestre ha correspondido al sector servicios, que ha crecido casi el doble de la media en Andalucía, un 4,3%, destacando las *“Actividades profesionales, científicas y técnicas”*, con un incremento del 14,3% interanual en el primer semestre, e *“Información y comunicaciones”*, que crece un 9,5%; le han seguido las ramas más vinculadas al turismo, que han continuado recuperándose de manera notable, con crecimientos en *“Actividades artísticas, recreativas y otros servicios”* (7,7%); y *“Comercio, transporte y hostelería”* (6,2%).

A continuación de los servicios, el sector de la construcción ha presentado un aumento del 2,1% interanual en el primer semestre de 2023 en Andalucía, con un perfil de crecimiento muy mantenido en el año, y más impulsado por la obra pública que por la edificación residencial. Finalmente, el sector industrial ha registrado un descenso real del VAB del -0,6% interanual en el primer semestre de 2023, en un contexto de contracción de la actividad industrial en la Zona Euro (-0,7%), y explicado por las industrias extractivas y energéticas, mientras la industria manufacturera presenta un crecimiento del 0,8%, y que ha estado muy afectado por la notable contracción de la producción en la industria de la alimentación, muy condicionada por la sequía.

En el mercado laboral, según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, el balance del primer semestre es de un crecimiento notable de la población ocupada en Andalucía, del 3,3% interanual, casi un punto superior a la media de la economía española (2,4%). Con ello, se ha alcanzado un nivel máximo histórico de personas ocupadas en Andalucía (3.380.100 personas en el segundo trimestre de 2023) y la tasa de paro se ha situado en el 18,1%, su nivel más bajo desde 2008.

La información más adelantada que se conoce del comportamiento del mercado laboral en el tercer trimestre muestra la continuidad del proceso de creación de empleo y descenso del número de parados, si bien con menor intensidad que en la primera parte del año.

En concreto, en el mes de septiembre, el número de afiliados a la Seguridad Social ha crecido en Andalucía a un ritmo del 2,1% interanual, por debajo de la media nacional (2,7%), debido al impacto mayor de la sequía en el primario, con una caída de la afiliación en el sistema especial agrario del -5,3% interanual en Andalucía, casi dos puntos más que en España (-3,5%); mientras, la afiliación en el resto de regímenes crece un 3% interanual en Andalucía, una décima más que en el conjunto nacional (2,9%). Junto a ello, el número de parados registrados al cierre del mes se reduce un -8,6% respecto a septiembre de 2022, por encima del -7,5% en el conjunto de la economía española. Con todo, la cifra de afiliados a la Seguridad Social se sitúa en su nivel más alto en dicho mes en la serie histórica (3.318.566 afiliados) y el paro registrado es el menor al cierre de un mes de septiembre desde 2008 (712.204 personas paradas).

En el tejido empresarial, el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social al cierre de agosto en Andalucía se ha situado en 240.813, la más elevada en un mes de agosto desde 2013. Comparado con agosto de 2022, se contabiliza un aumento de 2.103 empresas, lo que supone un incremento del 0,9% interanual, casi el doble que a nivel nacional (0,5%).

Todos estos resultados se han producido en un contexto en el que los indicadores de precios a lo largo de 2023 han mostrado una cierta contención, tras los históricos niveles de dos dígitos registrados en algunos meses del 2022.

Por el lado de la producción, el *deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* de Andalucía ha crecido un 4,9% interanual de media en el primer semestre, 1,2 puntos menos que a nivel nacional (6,5%) y ocho décimas por debajo del aumento observado en el conjunto del año 2022 (5,7%).

Desde la perspectiva de la demanda, la tasa de inflación, medida por la variación interanual del Índice de Precios al Consumo, inició el año por encima del 6%, mostrando una paulatina moderación hasta el 2,2% en el mes de junio, favorecida por la reducción de los precios energéticos. A partir de entonces, se observa una trayectoria nuevamente ascendente, situándose en agosto, última información disponible para las comunidades autónomas, en el 2,9% interanual en Andalucía, y siendo el dato adelantado de la inflación en septiembre, información que solo se tiene para el conjunto nacional, del 3,5%, tras el nuevo repunte que están registrando los precios energéticos en este último mes.

Esta trayectoria descrita por los precios se produce en un contexto de progresivo incremento de los salarios pactados en convenio. Según el Ministerio de Inclusión, Se-

guridad Social y Migraciones, con información disponible hasta agosto, el incremento salarial medio pactado en los convenios en Andalucía ha sido del 3,19%, la tasa más elevada desde diciembre de 2008, tres décimas por encima de la inflación (2,9%), lo que permite una cierta recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores, después de dos años en los que el incremento salarial en convenio se situó por debajo de la inflación general.

Esta evolución descrita por la economía andaluza en lo que va transcurrido del año, con un crecimiento interanual del 3% en el primer semestre, se enmarca en un escenario en el que los diferentes organismos e instituciones que realizan previsiones, tanto en el ámbito regional como en el nacional e internacional, vienen realizando revisiones de sus estimaciones de crecimiento económico para 2023. En líneas generales, han sido elevadas al alza respecto a las que contemplaban en sus anteriores informes, y en particular a las que se esperaban hace un año, por el mejor comportamiento observado de la economía en la primera mitad de 2023 respecto a las expectativas que se tenían.

Considerando las últimas previsiones que se han venido publicando, la OCDE, en su reciente informe intermedio de *Perspectivas Económicas* publicado en septiembre, sitúa el crecimiento económico mundial en el 3% en 2023, lo que supone una mejora en sus expectativas de ocho décimas de punto porcentual respecto a las del mes de septiembre de 2022 (2,2%).

Para el entorno más cercano, la Zona Euro y la UE, las previsiones de otoño de 2022 de la Comisión Europea apuntaban un crecimiento real del PIB del 0,3% en ambas áreas en 2023, siendo las más recientes publicadas en septiembre de este año de un crecimiento del 0,8%.

Para la economía española, prácticamente todos los pronósticos de los organismos oficiales se han visto revisados al alza, exceptuando las del Gobierno de España, que en la *Actualización del Plan de Estabilidad 2023-2026*, realizada en abril, mantuvo para 2023 su pronóstico del escenario macroeconómico de los Presupuestos Generales del Estado 2023, con un crecimiento del PIB del 2,1%.

De esta forma, el FMI revisó al alza en julio su previsión de crecimiento de 2023 para la economía española hasta el 2,5%, 1,3 puntos por encima de su pronóstico de octubre de 2022 (1,2%).

La Comisión Europea, en septiembre, ha estimado un crecimiento económico del 2,2% para España en 2023, 1,2 puntos superior al estimado en noviembre del año pasado (1%).

También en septiembre, la OCDE ha situado el crecimiento esperado para la economía nacional en 2023 en el 2,3%, ocho décimas por encima de lo estimado en septiembre de 2022 (1,5%).

Y el Banco de España, en su último informe de proyecciones de septiembre, estima un crecimiento del 2,3% de la economía española en 2023, casi un punto por encima de su previsión de octubre del pasado año (1,4%).

Con estas revisiones, el promedio de crecimiento esperado en 2023 por los organismos oficiales para la economía española ha pasado del 1,4% en otoño de 2022, al 2,3% actual, lo que supone una revisión al alza de casi un punto porcentual.

Este contexto exterior de la economía andaluza está siendo acompañado de unas condiciones de financiación caracterizadas por un aumento de los tipos de interés, tanto a corto como a largo plazo, así como una apreciación del tipo de cambio del euro frente al dólar.

En su último informe, el Banco de España prevé para 2023 un aumento de los tipos de interés tanto a corto como a largo plazo. En concreto, para el corto plazo, el Euribor a tres meses aumentaría más de tres puntos el presente año, pasando del 0,3% observado en 2022 al 3,4% en 2023, en promedio anual. Para el largo plazo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años sería del 3,5%, casi un punto y medio más que lo observado el pasado año (2,2%).

En relación con el tipo de cambio de la moneda única, el Banco de España estima que la cotización media del euro respecto al dólar sea de 1,08 dólares por euro en 2023, cotización un 2,9% superior a la registrada en 2022 (1,05 dólares por euro).

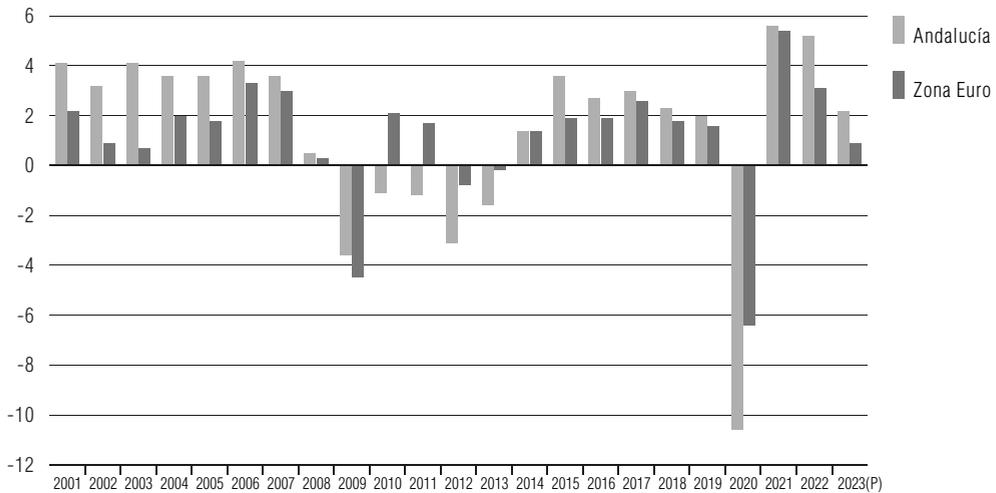
Por otra parte, en relación a la evolución de los precios de las materias primas, el Banco de España espera una bajada del precio del petróleo en 2023 del -19,2%. Con este descenso, el precio de esta materia prima, de notable incidencia en la actividad económica, se situaría de media el presente año en los 83,8 dólares.

Teniendo en cuenta todos estos supuestos y el comportamiento mostrado por la economía andaluza en lo que va de año, el escenario macroeconómico para Andalucía contempla en el año 2023 un crecimiento real del PIB del 2,2%, lo que supone una revisión al alza de tres décimas respecto a la previsión del mes de octubre de 2022, establecida en el *escenario macroeconómico del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía 2023* (1,9%).

Respecto al resto de instituciones que realizan previsiones para Andalucía, la previsión del 2,2% de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos se encuentra dentro del intervalo de los pronósticos, que van desde el 1,3% (Funcas y Analistas Económicos de Andalucía) hasta el 2,4% (CEPREDE).

Comparado con el entorno europeo, este crecimiento previsto para la economía andaluza en 2023 estaría 1,4 puntos por encima del estimado por la Comisión Europea para

Gráfico 1.4.5.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTAS: Tasas reales de variación anual (%).

(P) Previsión de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos para Andalucía; y estimación del FMI para la Zona Euro.

FUENTES: IECA; Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos; Eurostat; FMI (julio de 2023).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

el conjunto de la Zona Euro (0,8%), lo que daría continuidad al proceso de convergencia económica con Europa retomado tras los años de pandemia de la COVID-19.

Por el lado de la demanda, el crecimiento se caracterizará por ser equilibrado, ya que vendrá sustentado en la aportación positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior, con mayor protagonismo de la primera, como ya sucedió los dos años precedentes.

En la demanda interna, consumo e inversión experimentarán avances similares, sustentado en el primer caso en un mayor crecimiento del consumo público que el privado.

En el ámbito de la oferta, se espera en 2023 un crecimiento de los sectores no agrarios, en el que los servicios tendrán especial protagonismo, creciendo por encima de la media, y el sector agrario experimentaría un ligero avance, tras el importante retroceso observado en 2022. No obstante, la persistencia de la situación de sequía incorpora una elevada incertidumbre en este último sector.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2023 se producirá en un contexto nominal de subida de los precios de producción, esperándose un aumento del deflactor del PIB del 4,8% medio en el conjunto del año, más moderado que el registrado en el ejercicio precedente (5,7%).

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registraría en 2023 un crecimiento del

PIB del 7,1%, en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma próximo a los 203.000 millones de euros.

El crecimiento de la economía andaluza en 2023 se va a trasladar, en el ámbito laboral, en un aumento de la población ocupada estimado en el 2,3% de media en el año, lo que supondrá la creación de unos 75.000 empleos, quedando la población ocupada próxima a las 3.335.000 personas en media anual, por encima del máximo registrado en 2007, antes de la Gran Recesión. Este aumento de la población ocupada reducirá en seis décimas la tasa de paro, hasta el 18,4% de la población activa de media en el conjunto del año, la más baja desde 2008.

1.5.

Perspectivas Económicas para 2024

1.5.1. La Economía Internacional en 2024

El *Fondo Monetario Internacional (FMI)*, en su último informe de *Actualización de las perspectivas de la economía mundial*, publicado el pasado 25 de julio, estima que el crecimiento real del PIB mundial se situará en el 3% en 2024, manteniendo el ritmo de avance esperado para el presente año (también del 3%), por debajo de la media histórica anual según afirma esta institución (3,8% en el periodo 2000-2019).

Las perspectivas de crecimiento del FMI para la economía mundial están sometidas, según la propia institución, a riesgos sesgados a la baja, entre los que destaca: la intensificación de la guerra de Ucrania, que provocaría más escaladas de precios de los alimentos y la energía; que la inflación subyacente sea más persistente de lo previsto y se requiera un endurecimiento de la política monetaria aún mayor; tensiones en el sistema financiero, con un efecto contagio que podría debilitar la economía real; el sobreendeudamiento soberano que podría propagarse a un grupo más amplio de economías; y el riesgo de que la economía mundial se divida en bloques en medio de la guerra de Ucrania, lo que implicaría más restricciones sobre el comercio mundial y los flujos de inversión extranjera.

Con posterioridad, en septiembre, la OCDE ha publicado su informe intermedio de previsión, en el que espera una desaceleración del crecimiento de la economía mundial, que se situaría en el 2,7% en 2024, tres décimas por debajo del esperado para el año en curso (3%).

Las previsiones intermedias de la OCDE no permiten un análisis diferenciado por áreas económicas, algo que sí es posible con las del FMI. Considerando por ello estas últimas, el crecimiento estimado para el conjunto de las economías avanzadas en 2024 es del 1,4%, una décima de punto porcentual inferior al esperado en 2023 (1,5%) y 1,6 puntos por debajo del crecimiento previsto para la economía mundial (3%).

Dentro de las economías avanzadas, España se sitúa por encima de la media, con un crecimiento previsto del 2% en 2024. Por debajo de la media se situarían Alemania y Francia (ambas con el 1,3%), Estados Unidos, Japón y Reino Unido (las tres con el 1%) e Italia (0,9%).

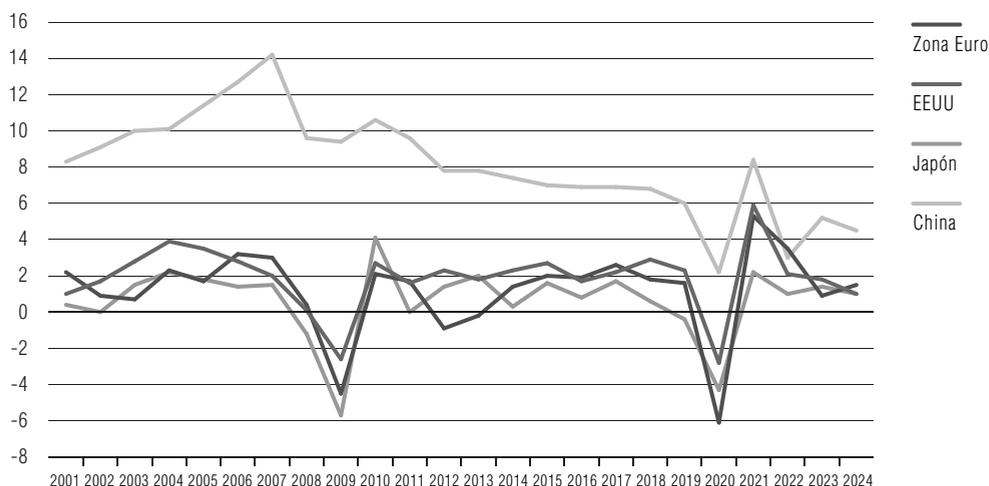
Para estos países, el FMI pronostica una desaceleración del crecimiento en 2024 respecto al presente año en los casos de España, Italia, Japón y Estados Unidos. Por el contrario, contempla una aceleración del crecimiento para Alemania, que pasaría de una caída esperada del -0,3% en 2023 a un crecimiento del 1,3%, y de igual forma para Francia, para la que pronostica un crecimiento también del 1,3%, medio punto superior al del año anterior. Es por ello, que a diferencia de la desaceleración que espera para el conjunto de economías avanzadas en 2024, para la Zona Euro el FMI prevé un mayor crecimiento en 2024 que en 2023 (1,5%, frente a un 0,9%).

Canadá, otra de las grandes economías industrializadas, crecería en 2024 lo mismo que la media de las economías avanzadas según el FMI, un 1,4%, tres décimas menos de lo esperado para 2023 (1,7%). Para otras economías avanzadas como Australia o Corea del Sur, el FMI espera crecimientos superiores a la media (1,7% y 2,4%, respectivamente), con un perfil además de aceleración respecto a 2023.

Excepto para Puerto Rico, cuyo PIB real descendería un 1,6% en 2024, el FMI pronostica para el próximo año crecimiento positivo en todas las economías industrializadas.

Para el conjunto de economías de mercados emergentes y en desarrollo, el FMI espera un mayor crecimiento que para el conjunto de países industrializados en 2024 y, en contraste con lo proyectado para estos, prevé una ligera aceleración de su ritmo de crecimiento. En concreto, prevé una tasa de crecimiento del 4,1%, una décima por

Gráfico 1.5.1.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO



NOTAS: Hasta 2022 datos observados, 2023 y 2024 previsiones.

Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (abril-2023 hasta 2020 y julio-2023 para 2021 a 2024).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

encima del esperado en 2023 (4%), destacando el grupo de los países emergentes y en desarrollo de Asia con un crecimiento por encima del promedio.

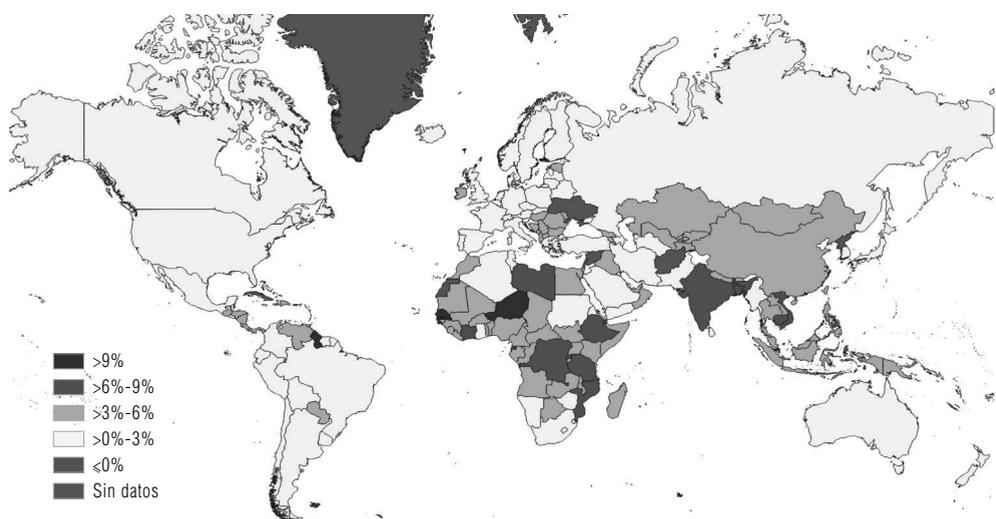
De esta forma, las economías en desarrollo de Asia crecerían en conjunto un 5% en 2024, superando en casi un punto la media de las economías emergentes (4,1%), no obstante, menos que en 2023 (5,4%). Las perspectivas para las dos principales economías de este bloque señalan un crecimiento de China medio punto por debajo de la media, un 4,5%, tras el 5,2% esperado en 2023; mientras, la India tendría un avance superior, el 6,3%, dos décimas más que lo esperado para el presente año (6,1%).

Las restantes agrupaciones de economías emergentes y en desarrollo crecerían en 2024 por debajo de la media, salvo el África Subsahariana que la igualaría, y a diferencia de las emergentes asiáticas, todas acelerarían su crecimiento el próximo año respecto a 2023.

Los crecimientos esperados en 2024 para estas áreas son, de mayor a menor tasa, del 4,1% para el África Subsahariana, del 3,2% para Oriente Medio y Asia Central, y del 2,2% para América Latina y el Caribe y las economías emergentes y en desarrollo de Europa.

Con estas previsiones, el grupo de economías emergentes y en vías de desarrollo sería un año más el que tendría mayor contribución al crecimiento mundial el próximo año,

Mapa 1.5.1.1 LA ECONOMÍA MUNDIAL EN 2024



NOTA: Crecimiento real del PIB. El crecimiento mundial pronosticado es el 3%.

FUENTE: FMI (abril y julio de 2023).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

aportando más del ochenta por ciento del mismo (80,5%). En este grupo, serían de nuevo las economías en desarrollo de Asia las que más contribuirían, con cerca del sesenta por ciento del crecimiento mundial (56%), correspondiendo casi un treinta por ciento a la economía China (28,4%).

El FMI proyecta prácticamente para la totalidad de las economías emergentes o en vías de desarrollo tasas de crecimiento positivas en 2024, con la única excepción de Guinea Ecuatorial (-8,2%).

En cuanto a la evolución de los precios, el FMI prevé para 2024 una reducción de las tasas de inflación, aunque las sitúa en niveles todavía relativamente elevados, por encima del dos por ciento en las economías industrializadas y del seis por ciento en las economías de mercados emergentes y en desarrollo. De esta forma, el año que viene el crecimiento medio de los precios de consumo sería del 2,8% en las economías avanzadas según el FMI, casi dos puntos menos de lo esperado en 2023 (4,7%), y del 6,8% en las emergentes, un punto y medio por debajo de lo estimado para el presente año (8,3%).

Para el ámbito del mercado laboral, el FMI espera un ligero aumento de la tasa de paro media del grupo de las economías industrializadas el año próximo, en sintonía con la moderada desaceleración prevista del crecimiento económico. De este modo, la tasa de paro estimada para 2024 es del 5%, tres décimas por encima de la esperada en 2023 (4,7%).

De las cuarenta y una economías avanzadas, dieciséis verían incrementada su tasa de paro el año que viene, presentando los mayores aumentos, por encima del punto porcentual, Estados Unidos y Nueva Zelanda, alcanzando tasas del 4,9% y 5,3%, respectivamente. Diez países mantendrían la tasa de paro: Finlandia (7,5%), Bélgica (6%), San Marino y Dinamarca (ambos 5,1%), Irlanda (4,5%), Corea del Sur y Taiwán (ambos 3,7%), Suiza (2,4%), Japón (2,3%) y Singapur (2,1%). Finalmente, las quince economías restantes reducirían sus tasas de paro, siendo las mayores bajadas previstas, en torno a un punto porcentual, las correspondientes a la República Checa y Grecia, alcanzando tasas respectivas del 2,5% y el 10,4%.

España se encontraría en este último grupo ya que, con un descenso de dos décimas, bajaría su tasa de paro hasta el 12,4% en 2024; no obstante, junto con Grecia, serían los que registrarían las mayores tasas de paro en 2024 en las economías avanzadas, por encima del diez por ciento. También presentarían tasas relativamente más elevadas que el promedio, Puerto Rico (8,8%), Italia (8,4%), Suecia (8%), Finlandia (7,5%) y Francia (7,3%). De otro lado, las tasas más bajas, inferiores al 2,5%, las presentarían Suiza (2,4%), Japón (2,3%) y Singapur (2,1%).

Por último, en cuanto a los intercambios comerciales internacionales, el FMI espera un importante aumento de su ritmo de crecimiento en 2024. De este modo, estima

Cuadro 1.5.1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2022-2024

PIB*	F M I		
	2022	2023	2024
Mundo	3,5	3,0	3,0
Países industrializados	2,7	1,5	1,4
EE.UU.	2,1	1,8	1,0
Japón	1,0	1,4	1,0
Unión Europea	3,7	1,0	1,7
Reino Unido	4,1	0,4	1,0
Zona Euro	3,5	0,9	1,5
Alemania	1,8	-0,3	1,3
Francia	2,5	0,8	1,3
Italia	3,7	1,1	0,9
España	5,5	2,5	2,0
Países en desarrollo y otros mercados emergentes	4,0	4,0	4,1
China	3,0	5,2	4,5
Latinoamérica	3,9	1,9	2,2
INFLACIÓN***(1)			
Países industrializados	7,3	4,7	2,8
EE.UU.	8,0	4,5	2,3
Japón	2,5	2,7	2,2
Unión Europea	9,3	6,3	3,3
Reino Unido	9,1	6,8	3,0
Zona Euro	8,4	5,3	2,9
Alemania	8,7	6,2	3,1
España	8,3	4,3	3,2
Países en desarrollo y otros mercados emergentes	9,8	8,3	6,8
China	1,9	2,0	2,2
TASA DE PARO***(2)			
Países industrializados	4,5	4,7	5,0
EE.UU.	3,6	3,8	4,9
Japón	2,5	2,7	2,2
Reino Unido	3,7	4,2	4,7
Zona Euro	6,8	6,8	6,8
Alemania	3,1	3,3	3,3
España	12,9	12,6	12,4
COMERCIO MUNDIAL*(3)	5,2	2,0	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.

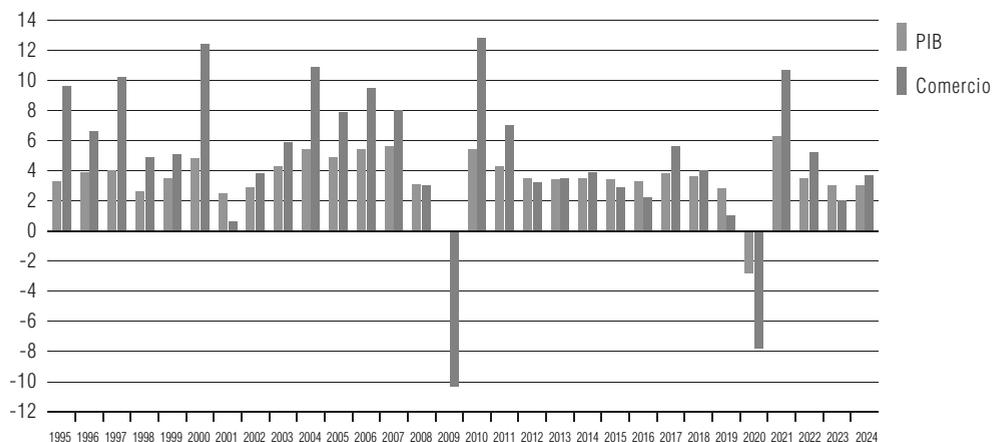
FUENTE: FMI (abril** y julio* de 2023).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

que el volumen de comercio mundial se incrementaría un 3,7%, 1,7 puntos más que lo previsto para 2023 (2%), con lo que, a diferencia de lo esperado para el presente año, el comercio mundial pasaría a crecer por encima de lo que lo haría el PIB (3%).

Gráfico 1.5.1.2

PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTAS: Hasta 2022 datos observados, 2023 y 2024 previsiones.

Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (abril-2023 hasta 2020 y julio-2023 para 2021 a 2024).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

1.5.2. La Economía Española en 2024

Las previsiones más recientes para la economía española, publicadas por los principales organismos nacionales e internacionales, contemplan una desaceleración del ritmo de crecimiento en 2024, ralentizándose el proceso de recuperación iniciado en 2021 tras la crisis derivada de la pandemia de la COVID-19.

En este sentido se han pronunciado en septiembre la OCDE, con una previsión de crecimiento del 1,9% en 2024 (2,3% en 2023); el Banco de España, con una tasa similar, el 1,8% en 2024 (2,3% en 2023) y la Comisión Europea (1,9% en 2024, 2,2% en 2023); una trayectoria de igual sentido a la pronosticada por el FMI en julio, que apuntaba un crecimiento de la economía española del 2% en 2024, tras el 2,5% esperado el presente año.

Por su parte, el Gobierno de España, mantuvo el pasado mes de abril, en el escenario macroeconómico de la Actualización del Plan de Estabilidad 2023-2026, las previsiones realizadas en octubre de 2022 en el escenario macroeconómico de los Presupuestos Generales del Estado para 2023. De esta forma, su última previsión publicada es un crecimiento real de la economía española del 2,4% en 2024, tres décimas superior a la que estima para el presente año (2,1%).

Con ello, el consenso medio de los pronósticos de los diferentes organismos oficiales (Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, Banco de España, Comisión

Cuadro 1.5.2.1 ECONOMÍA ESPAÑOLA. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2022-2024

	2022	2023 ^(P)	2024 ^(P)
PIB			
Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		2,1	2,4
Banco de España		2,3	1,8
Comisión Europea*	5,8	2,2	1,9
Fondo Monetario Internacional*		2,5	2,0
OCDE*		2,3	1,9
INFLACIÓN⁽¹⁾			
Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		4,0	3,5
Banco de España		5,2	3,3
Comisión Europea	4,2	4,4	2,9
Fondo Monetario Internacional		4,1	3,3
OCDE		6,0	3,8
EMPLEO⁽²⁾			
Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		2,1	2,3
Banco de España		1,3	1,5
Comisión Europea	3,7	1,1	1,3
Fondo Monetario Internacional		0,8	0,6
OCDE		1,6	1,2
TASA DE PARO⁽³⁾			
Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital		12,2	10,9
Banco de España		12,0	11,5
Comisión Europea	12,9	12,7	12,4
Fondo Monetario Internacional		12,6	12,4
OCDE		12,8	12,4

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

(P)Previsión.

(1)Deflactor del PIB.

(2)Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y la Comisión Europea, horas trabajadas según el Banco de España (4,1% en 2022), y ocupados según el FMI y la OCDE (3,1% en 2022).

(3)Porcentaje sobre la población activa.

FUENTES: INE; Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (abril de 2023); Banco de España (septiembre de 2023); Comisión Europea (mayo y julio* de 2023); FMI (abril y julio* de 2023); OCDE (mayo y septiembre* de 2023).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Europea, FMI y OCDE) se sitúa en un crecimiento de la economía española en 2024 del 2%, tres décimas por debajo del consenso medio de estas instituciones para 2023 (2,3%).

Con todo, los pronósticos de todos los organismos oficiales sitúan el crecimiento de la economía española en 2024 por encima de la media de la Eurozona, que según el FMI crecerá un 1,5%, siendo la previsión más reciente de la Comisión Europea en septiembre de un crecimiento del 1,3%, así como por encima del conjunto de las economías avanzadas (1,4% según el FMI).

En el mercado laboral, las instituciones no utilizan las mismas variables de medición del empleo, por lo que no es posible obtener un promedio de consenso de las mismas. Sí se puede decir que no existe unanimidad en cuanto a la evolución esperada en 2024, ya que los organismos que utilizan como variable la población ocupada (FMI y OCDE) esperan una desaceleración del ritmo de crecimiento, en contraste con el resto de instituciones que proyectan una aceleración del empleo en 2024, medido en horas trabajadas o puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

De esta forma, considerando ocupados, el FMI prevé un incremento del empleo en España del 0,6% el próximo año, dos décimas por debajo del esperado para 2023 (0,8%). Por su parte, la OCDE, utilizando la misma variable, duplica dicho incremento y espera un aumento del empleo del 1,2% en 2024, cuatro décimas inferior al estimado para el presente año (1,6%).

Por su parte, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y la Comisión Europea utilizan como variable los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo. El primero prevé un aumento del empleo del 2,3% en España en 2024, dos décimas por encima del esperado para el año en curso (2,1%). Este aumento es un punto superior al previsto por la Comisión Europea, del 1,3%, también dos décimas superior al que espera para el presente año (1,1%).

Finalmente, el Banco de España mide el empleo en horas trabajadas y estima un aumento de ellas del 1,5% en 2024, dos décimas por encima de su proyección para 2023 (1,3%).

Teniendo en cuenta la evolución esperada del PIB y las previsiones de empleo de todos los organismos, se puede concluir que habría un aumento de la productividad de la economía española en 2024, ya que, independientemente de la variable utilizada para medir la evolución del empleo en el mercado laboral, en todos los casos el pronóstico de crecimiento del PIB es superior al realizado para el empleo.

También coinciden las instituciones en cuanto al comportamiento de la tasa de paro española, ya que todas contemplan una reducción de la misma para el año que viene. La tasa media pronosticada por los organismos oficiales es del 11,9%, seis décimas menor que la estimada por consenso para 2023 (12,5%).

En materia de inflación, también todas las instituciones coinciden en esperar una reducción de la misma. De este modo, el crecimiento esperado para la economía española en 2024 se vería acompañado por un descenso del ritmo de crecimiento de los precios. Los organismos prevén un crecimiento medio de los precios de producción, en términos del deflactor del PIB, del 3,4% el año próximo, 1,3 puntos porcentuales por debajo del proyectado para el año en curso (4,7%).

A modo de conclusión, se puede indicar que el consenso de las previsiones publicadas hasta la fecha por los diferentes organismos oficiales, nacionales e internacionales, muestra que en 2024 la economía española ralentizaría su ritmo de crecimiento real del PIB, con una tasa superior a la prevista para el empleo, con la consiguiente ganancia de productividad; todo ello, en un entorno de menor aumento de los precios, aunque todavía a tasas relativamente elevadas.

1.5.3. La Economía Andaluza en 2024

Los supuestos básicos considerados en la elaboración del escenario macroeconómico de Andalucía tienen como fuente las últimas previsiones publicadas por la OCDE, la Comisión Europea y el Banco de España en el mes de septiembre de 2023, para las variables económicas y financieras determinantes del marco en el que se desenvuelve la economía andaluza.

La OCDE, en su informe intermedio de perspectivas, publicado el pasado 19 de septiembre, pronostica para la economía mundial un crecimiento real del PIB del 2,7% en 2024, tres décimas menor que el que espera para el presente año (3%).

En el ámbito europeo, la Comisión Europea, en su último informe de previsiones del pasado 11 de septiembre, prevé para la Zona Euro un crecimiento del 1,3% el año que viene, lo que supondría una aceleración de medio punto respecto a su pronóstico para 2023 (0,8%).

Para la economía española, el Banco de España, en su último informe de proyecciones macroeconómicas del pasado 19 de septiembre, estima un avance del 1,8% en 2023, medio punto menor que el esperado para el año en curso (2,3%).

Este contexto exterior de la economía andaluza en 2024, se espera que venga acompañado de unas condiciones de financiación caracterizadas por unos tipos de interés que, en promedio anual, serían ligeramente superiores a los de 2023, tanto a corto como a largo plazo, y estabilidad del tipo de cambio del euro frente al dólar.

En particular, en su último informe, el Banco de España prevé para los tipos de interés a corto plazo, el Euribor a tres meses, un aumento de dos décimas, quedando situado

Cuadro 1.5.3.1 SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2022	2023	2024
Crecimiento real del PIB en %			
Mundial ¹	3,3	3,0	2,7
Zona Euro ²	3,4	0,8	1,3
España ³	5,8	2,3	1,8
Crecimiento de deflatores en España en %³			
Del PIB	4,1	5,2	3,3
Tipo de cambio³			
Dólar/Euro	1,05	1,08	1,08
Precios de materias primas³			
Petróleo (Brent en dólares/barril)	103,7	83,8	83,5
Tipos de interés en la Eurozona³			
A corto plazo ^a	0,3	3,4	3,6
A largo plazo ^b	2,2	3,5	3,7

NOTAS: Año 2022 datos observados, 2023 y 2024 previsiones.

a EURIBOR a tres meses.

b Rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años.

FUENTES: 1 OCDE (septiembre-2023); 2 Comisión Europea (septiembre-2023); 3 Banco de España (septiembre-2023).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

en el 3,6% en promedio anual (3,4% en promedio anual en 2023). Para el largo plazo, el rendimiento de los bonos del Tesoro a diez años aumentaría también otras dos décimas, hasta el 3,7% en promedio anual en 2024 (3,5% en 2023).

Respecto al tipo de cambio de la moneda única, el Banco de España espera que la cotización media del euro respecto al dólar sea de 1,08 dólares por euro en 2024, manteniendo la cotización media que prevé para el año en curso.

Por otro lado, en cuanto a la evolución de los precios de las materias primas, el Banco de España pronostica un práctico mantenimiento del precio del petróleo en dólares en los mercados internacionales en promedio en 2024, respecto al promedio de 2023. En concreto, prevé que el precio de esta materia prima, de notable incidencia en la actividad económica, se sitúe en 83,5 dólares de media el año que viene (83,8 dólares de media en 2023).

Considerando los supuestos básicos descritos, que fundamentan el escenario macroeconómico de Andalucía, la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos prevé para 2024 un crecimiento real de la economía andaluza del 2%, dos décimas inferior al esperado para el presente año (2,2%), moderación del ritmo de crecimiento que asimismo señala la mayoría de los organismos oficiales y las instituciones privadas para la economía española. Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía han sido avaladas por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), en cumplimiento del artículo 14 de la Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, de creación de la AIReF.

Respecto al resto de instituciones que realizan previsiones para Andalucía, la previsión del 2% de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos se encuentra dentro del intervalo de los pronósticos, que van desde el 1,4% (Universidad Loyola Andalucía) hasta el 2,7% (HISPALINK).

Comparado con el entorno europeo, el crecimiento previsto para la economía andaluza por la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos sería nuevamente superior al esperado para el conjunto de la Zona Euro (1,3% según las últimas previsiones publicadas por la Comisión Europea en septiembre), lo que permitiría continuar avanzando en el proceso de convergencia económica con Europa.

El crecimiento de la economía andaluza en 2024 sería nuevamente equilibrado, sustentado, desde la perspectiva de la demanda, en la aportación positiva tanto de la deman-

Cuadro 1.5.3.2 ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2022	2023	2024
Producto Interior Bruto p.m.			
Millones de euros	189.852	203.343	215.498
% Variación nominal	11,2	7,1	6,0
% Variación real	5,2	2,2	2,0
Deflactor del PIB (% de variación)	5,7	4,8	3,9
Mercado de trabajo			
Ocupados EPA	3.259.531	3.334.531	3.387.931
Variación (nº)	108.456	75.000	53.400
Variación (%)	3,4	2,3	1,6
Tasa de paro (% de la población activa)	19,0	18,4	17,9

NOTA: Año 2022 datos observados, 2023 y 2024 previsiones.

FUENTES: INE, IECA y Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos. Junta de Andalucía.

Pro-memoria:

Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza	2023	2024
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (junio-2023)	1,3	2,1
BBVA (junio-2023)	2,1	2,0
CaixaBank (septiembre-2023)	2,2	-
CEPREDE (septiembre-2023)	2,4	1,7
Funcas (marzo-2023)	1,3	-
HISPALINK (junio-2023)	2,0	2,7
Observatorio Económico de Andalucía (septiembre-2023)	1,8	1,5
Universidad Loyola Andalucía (octubre-2023)	2,3	1,4

da interna como del sector exterior, especialmente de la primera, en la que se prevé un mayor impulso de la inversión, que crecería por encima del consumo.

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

Por el lado de la oferta, se prevé que en 2024 todos los sectores contribuyan positivamente al crecimiento de la economía andaluza, con una mayor intensidad en el avance de los sectores de la construcción y la industria, por encima de la media; un sector servicios que crecerá más moderadamente, después de la vuelta de los indicadores de turismo a una situación de normalidad, tras recuperar los niveles prepandemia; y un crecimiento del sector agrario moderado, no exento de la incertidumbre que genera la situación meteorológica.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2024 se produciría en un contexto nominal de crecimiento de los precios más moderado que en 2023, con una previsión de aumento del deflactor del PIB del 3,9%.

Con esa evolución esperada para el deflactor del PIB y el crecimiento real previsto, la economía andaluza registraría en 2024 un crecimiento del PIB del 6%, en términos corrientes, que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma ligeramente por encima de los 215.000 millones de euros.

En el ámbito laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2024 se traduciría en un aumento de la población ocupada estimado en el 1,6%, lo que supondría crear unos 53.400 empleos, quedando la población ocupada próxima a las 3.400.000 personas en media anual. Este aumento de la ocupación reduciría medio punto porcentual la tasa de paro hasta situarse en el 17,9% de la población activa.

De esta forma, el crecimiento real del PIB sería ligeramente superior al del empleo, lo que supondría aumentos de productividad.

Conviene hacer hincapié, un año más, en el alto grado de incertidumbre que acompaña al escenario macroeconómico de Andalucía. Incertidumbre asociada a la evolución de diferentes riesgos, entre los que siguen destacando especialmente la duración y el desenlace de la guerra en Ucrania; la mayor o menor persistencia de las tensiones inflacionistas, y con ello la continuidad o no de la política monetaria restrictiva de los bancos centrales, con las consecuencias que ello tiene para la política fiscal y la solvencia financiera de las empresas y las familias; así como la duración de la situación de sequía que viene sufriendo España y especialmente Andalucía, con las implicaciones que conlleva para el sector agroalimentario, que tiene en la región un significativo mayor peso relativo que a nivel nacional.

NOTA METODOLÓGICA: MODELO DE PREDICCIÓN TRIMESTRAL DE LA ECONOMÍA ANDALUZA

**Secretaría General de Economía. Consejería de Economía,
Hacienda y Fondos Europeos**

Octubre 2023

El presente documento, elaborado por la Secretaría General de Economía de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos, resume la metodología utilizada por el modelo de predicción y simulación a corto y medio plazo de la economía de la Comunidad Autónoma de Andalucía, elaborado en colaboración con CEPREDE.

En la práctica habitual de elaboración de modelos econométricos regionales es frecuente encontrarse con planteamientos de tipo *top-down* y donde las magnitudes de cada región vienen condicionadas por la evolución de su homólogo nacional, e incorporando alguna variable, o indicador, que refleje el comportamiento diferencial de cada una de ellas.

Este tipo de planteamientos tienen la ventaja de ofrecer una elevada congruencia entre las predicciones elaboradas para el conjunto del territorio nacional en el que se integra cada comunidad y las específicas de cada región; si bien, presentan el inconveniente de la elevada dependencia de los *inputs* provenientes de modelos nacionales agregados y tienden a amortiguar los efectos regionales diferenciados.

Por este motivo, en el modelo desarrollado se ha planteado un esquema algo más independiente y en el que la evolución de las diferentes magnitudes contempladas en el modelo viene condicionada, fundamentalmente, por las propias variables regionales, aproximándose, en mayor medida, a la estructura general de un modelo nacional.

Con este planteamiento, se reduce la cantidad de variables exógenas incorporadas en el modelo al tiempo que se aumenta sensiblemente la simultaneidad de este.

Así, el modelo trimestral desarrollado refleja una estructura keynesiana clásica donde el conjunto del PIB se determina por agregación de los diferentes componentes de la demanda agregada (consumo privado, consumo público, inversión, exportaciones e importaciones); mientras que los componentes de la oferta se estiman mediante una aproximación de tipo *input-output* y donde la actividad de los distintos sectores viene condicionada por la evolución de los distintos componentes de demanda y la estructura específica de sus mercados, realizándose finalmente un proceso de congruencia donde los valores inicialmente estimados para dichos componentes de la oferta se ajustan al total del PIB obtenido desde la óptica de la demanda.

Junto con las magnitudes en volumen de los diferentes componentes de la demanda y la oferta agregada, el modelo incorpora, también, todos los deflatores específicos de cada una de estas magnitudes, así como los valores nominales de las mismas, con el fin de poder proyectar adecuadamente a futuro los diferentes agregados especificados en términos de índices de volumen encadenado.

El modelo se complementa con una aproximación al mercado laboral de Andalucía, recogido a través de las magnitudes de población activa total, población ocupada, parados y tasa de desempleo.

Partiendo de estos condicionantes, la especificación general del modelo sigue, como decíamos, una estructura keynesiana clásica donde el conjunto del PIB se determina por agregación de los diferentes componentes de la demanda agregada y que en nuestro caso se concretan en las siguientes magnitudes:

- Gasto en consumo final privado (hogares e IPSFLSH).
- Gasto en consumo final de las AA.PP.
- Formación bruta de capital fijo en construcción.
- Formación bruta de capital fijo en otros activos.
- Exportaciones de bienes al resto del mundo.
- Exportaciones de otros servicios al resto del mundo.
- Exportaciones de bienes y otros servicios al resto del territorio nacional.
- Exportaciones totales de servicios turísticos.
- Importaciones de bienes del resto del mundo.

- Importaciones de otros servicios del resto del mundo.
- Importaciones de servicios turísticos del resto del mundo.
- Importaciones de bienes y otros servicios del resto del territorio nacional.
- Importaciones de servicios turísticos del resto del territorio nacional.

Por su parte, para los componentes de la oferta agregada, donde se diferencian cinco grandes sectores productivos (agricultura, industria, construcción, servicios privados y servicios públicos) se realiza una aproximación de tipo *input-output* y donde la actividad de los distintos sectores viene condicionada por la evolución de los distintos componentes de demanda y la estructura específica de sus mercados, realizándose finalmente un proceso de congruencia donde los valores inicialmente estimados para dichos componentes de la oferta se ajustan al total del PIB obtenido desde la óptica de la demanda.

En el agregado de servicios privados se incorporan las ramas de Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería; información y comunicaciones; actividades financieras y de seguros; actividades inmobiliarias; actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares y las actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios.

A efectos prácticos este agregado se obtiene por diferencia del total de los servicios correspondientes a la administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales.

Junto con las magnitudes en volumen de los diferentes componentes de la demanda y la oferta agregada, el modelo incorpora todos los deflatores específicos de cada una de estas magnitudes, así como los valores nominales de las mismas.

El modelo se complementa, como decíamos, con una aproximación al mercado laboral regional, y presentaría una estructura general como la que recogemos en el esquema que presentamos a continuación.

ropea, y un efecto precios medido a través del deflactor específico; mientras que las importaciones incluyen también un efecto de demanda y un efecto precios.

En el segundo bloque, el de oferta, hemos englobado, tanto los valores constantes del VAB generado en cada una de las ramas de actividad (Agricultura, Industria, Construcción, Servicios destinados a la venta y Servicios públicos) y los impuestos netos, como las variables del mercado laboral (Ocupados, Activos y Parados).

Cada uno de los valores añadidos en volumen se hace depender, en tasas de variación, de una media ponderada de los distintos componentes de la demanda agregada, igualmente en tasas de variación, siguiendo, como decíamos, un esquema de tipo *input-output*.

De hecho, las ponderaciones utilizadas se han calculado a partir de la Tabla *Input-Output* de Andalucía correspondiente al año 2015, elaborada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), una vez agregada a las cinco ramas de actividad y a los componentes de demanda final contemplados en el modelo.

En el caso de los impuestos netos, el índice de volumen se obtiene a partir de una estimación del valor nominal y el correspondiente deflactor.

Esta estimación en términos nominales se obtiene mediante el producto de un tipo impositivo medio, que se convierte en una variable exógena del modelo, y una aproximación a la base impositiva calculada como la suma de la demanda interna más las exportaciones, también en términos nominales.

Para las magnitudes del mercado laboral, se parte de una estimación inicial de los puestos de trabajo totales que se determina en función del PIB y los salarios, y una estimación del total de ocupados a partir de dichos puestos de trabajo totales; mientras que para la población activa se estima una ecuación dinámica que incorpora las expectativas de creación de empleo.

El nivel de puestos de trabajo por ramas de actividad se determina a partir de los volúmenes de actividad en cada rama y de la productividad específica estimada y que se determina mediante ecuaciones de comportamiento de tipo dinámico.

En el bloque de precios se incluyen, junto con las variables relativas al salario por asalariado y los costes laborales unitarios (CLU), el conjunto de deflatores de todos los componentes, tanto de la demanda, como de la oferta agregada, así como el índice de precios de consumo (IPC).

Es precisamente esta última magnitud la que actúa como núcleo central del modelo y viene determinada, tanto por los CLU propios de la comunidad, como por los deflatores de importaciones, tanto del resto del mundo, como del resto del territorio nacional.

Los CLU se determinan en función de la evolución salarial y la productividad, mientras que los salarios vienen condicionados por las expectativas de inflación, la tasa de paro y la productividad.

El IPC regional condiciona la evolución del deflactor del consumo privado; mientras que el resto de los deflatores de los componentes de la demanda agregada, consumo público, inversión y exportaciones se determinan en función de dicho deflactor del consumo privado y de las diferencias observadas en el pasado entre éste y los deflatores específicos.

Por su parte, en el deflactor de importaciones intervienen como variables explicativas, tanto el deflactor general del conjunto del territorio nacional, como los precios del crudo, la inflación en la Unión Europea y el conjunto de la OCDE, junto con el tipo de cambio del euro frente al dólar.

Para modelizar el conjunto de deflatores de los valores añadidos sectoriales se utilizan unos indicadores medios de costes que recogen, tanto los precios del resto de sectores, como la evolución de los salarios regionales y el deflactor de impuestos.

Las ponderaciones de estos indicadores se obtienen, también, a partir de la estructura de costes derivada de la TIO regional agregada a cinco ramas de actividad.

Finalmente, para el deflactor de los impuestos netos se utiliza como variable explicativa el tipo impositivo medio.