

Coyuntura Económica de Andalucía

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

Secretaría General de Economía

Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad

AÑO XXXI - Nº 106 - JULIO 2019

disponible en internet en:

<https://juntadeandalucia.es/organismos/economiaconocimientoempresasyuniversidad/areas/economia/situacion/paginas/coyuntura-economica.html>

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

EDITA:

Secretaría General de Economía

Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad

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

41902 SEVILLA

COMITÉ DIRECTOR:

Rogelio Velasco Pérez

Consejero de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad

Lorena García de Izarra

Viceconsejera de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad

Manuel Alejandro Hidalgo Pérez

Secretario General de Economía

Esperanza Nieto Lobo

Directora General de Análisis, Planificación y Política Económica

REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:

Secretaría General de Economía

Moisés Fernández Martín

Prudencia Serrano Ruiz

Macarena Hernández Salmerón

Yolanda López Jiménez

Antonio Sánchez Gallardo

Rosa Castillejo Caiceo

Se prohíbe la reproducción parcial o total sin citar su procedencia

La recepción de información estadística para elaborar esta publicación se ha cerrado el [19 de julio de 2019](#)

Índice

INTRODUCCIÓN	4
ECONOMÍA INTERNACIONAL	5
ECONOMÍA NACIONAL.....	13
ECONOMÍA ANDALUZA.....	20
Actividad productiva.....	25
Agregados de la demanda.....	29
Sector exterior	31
Mercado de trabajo	34
Precios, salarios y costes	40
Sistema bancario	44
Previsiones.....	46
ÍNDICE DE CUADROS.....	50
ÍNDICE DE GRÁFICOS	51
ÍNDICE DE RECUADROS.....	52
CALENDARIO DE ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2019.....	53

Introducción

La economía andaluza muestra en los meses transcurridos de 2019 un freno en el proceso de ralentización del crecimiento económico observado en el ejercicio precedente. Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), en el primer trimestre de 2019 el Producto Interior Bruto de Andalucía alcanzó un crecimiento interanual del 2,6%, cuatro décimas superior al del trimestre anterior, superando el aumento medio en España (2,4%) y sobre todo en la Eurozona, donde el ritmo de crecimiento económico se mantuvo en el 1,2%, igual que en el trimestre precedente; especialmente relevante ha sido el diferencial de crecimiento con las principales economías de la Zona Euro, como Alemania (0,7%), Francia (1,2%) o Italia (-0,1%).

Esta mejora del crecimiento económico de Andalucía, más favorable de lo esperado, se sustenta, por el lado de la demanda, en la recuperación de la aportación positiva del sector exterior, con un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios en términos reales del 1,6% interanual, en un contexto de estancamiento a nivel nacional. Un crecimiento que ha superado el de las importaciones (1,2% interanual), recuperando el sector exterior una aportación positiva al crecimiento del PIB, cifrada en 0,2 puntos porcentuales, a diferencia de lo observado en 2018, en el que el sector exterior restó 0,4 puntos al crecimiento agregado.

Junto a ello, la demanda interna ha tenido una contribución positiva de 2,4 puntos, dos décimas superior a la del conjunto de la economía española, sobrepasando el crecimiento de la inversión, del 4,3% interanual, el componente más dinámico de la demanda.

Por el lado de la oferta, el crecimiento ha sido generalizado en todos los sectores productivos, destacando especialmente la recuperación de tasas positivas en la industria (1,2% interanual en el primer trimestre), tras el retroceso registrado en 2018, frente a un crecimiento prácticamente nulo a nivel nacional (0,1%) y caída en la Zona Euro (-0,3%). Asimismo, muestran un crecimiento muy dinámico y superior al registrado a nivel nacional la construcción (7,4% Andalucía y 6,6% España); las actividades profesionales, científicas y técnicas (5,6% y 5%, respectivamente); y el comercio, transporte y hostelería (4% y 3,9%, respectivamente).

Este impulso de la actividad, sectorialmente generalizado y superior al registrado a nivel nacional, también se ha reflejado en el mercado laboral. En el primer trimestre, y según la Encuesta de Población Activa (EPA) del INE, el ritmo de creación de empleo en Andalucía se aceleró hasta alcanzar el 4,7% interanual, superando la media del conjunto de las CC.AA. (3,2%). En términos absolutos, se crearon en Andalucía 138.500 empleos respecto al primer trimestre de 2018, la mayor creación de empleo en términos anuales en un primer trimestre desde 2006, antes de la crisis.

Una creación de empleo que destaca además, porque ha favorecido avances en igualdad, dado que ha sido superior en las mujeres (5,1%), que en los hombres (4,4%); que ha beneficiado especialmente al colectivo más desfavorecido, la población joven, con un crecimiento del empleo del 20,8% interanual en los menores de 25 años (3,9% en los mayores de dicha edad); y que ha ganado en estabilidad, creciendo el empleo indefinido a un ritmo del 7% interanual, frente a un 1% en el empleo temporal.

Junto a esta creación de empleo, el paro se redujo en 146.300 personas en Andalucía en el primer trimestre, respecto al mismo trimestre del año anterior, siendo la comunidad autónoma donde más se ha reducido en el último año. De esta forma, el ritmo de reducción del paro se ha acelerado hasta alcanzar el -15% interanual, superando la caída observada a nivel nacional (-11,6%), y siendo el más elevado que se registra desde 2005.

La información parcial que se dispone del segundo trimestre señala que Andalucía continúa mostrando un notable ritmo de crecimiento de la actividad económica, si bien los indicadores anticipan, en línea con el comportamiento más moderado de la economía internacional de los últimos meses, un crecimiento económico menos vigoroso que el registrado en el primer trimestre del año, que se situó en el 0,8% intertrimestral. En cualquier caso, el balance de la economía andaluza en lo que va de año pone de manifiesto una mayor actividad que en el conjunto de la economía española.

En este sentido, por el lado de la oferta productiva, cabe destacar el aumento de la producción industrial, que hasta el mes de mayo crece en Andalucía un 2,3% interanual, en un contexto de estancamiento a nivel nacional (0,4%); junto a ello, en los servicios, la cifra de negocios del sector servicios de mercado crece un 6,9% interanual en los cinco primeros meses del año (5,1% en España), con resultados muy positivos del turismo, incrementándose los viajeros alojados en establecimientos hoteleros un 6,5% interanual hasta mayo, claramente por encima de la media española (3,9%).

De igual forma, en la demanda, y en un contexto de condiciones financieras holgadas, los indicadores reflejan un comportamiento más dinámico del consumo en los cinco primeros meses del año, con un crecimiento del índice de comercio al por menor del 4% interanual (2,8% a nivel nacional). En el sector exterior, con información hasta abril, y a pesar de la contracción del comercio mundial vinculada entre otros factores a la escalada proteccionista, las exportaciones de mercancías al extranjero alcanzan los 11.444,2 millones de euros, superando en un 2,6% la cifra de igual período del año anterior, muy por encima del crecimiento medio en las CC.AA. (0,9%), y contabilizando Andalucía un superávit de la balanza comercial con el extranjero de 1.695 millones de euros.

Esta trayectoria se refleja en el mercado laboral, donde, a la luz de los últimos datos conocidos del mes de junio, continúa la creación de empleo y reducción del número de parados, no obstante a un ritmo algo más moderado que en el primer trimestre. Concretamente, el paro registrado cae un 4% interanual en junio, y aumenta el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social un 2,9%, por encima de la media nacional (2,7%).

En el tejido empresarial, mejora la confianza de los empresarios en Andalucía, lo que se refleja en el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social, que en junio supera en 2.754 la cifra del mismo mes del año anterior, lo que supone un crecimiento del 1,1% interanual, el doble de la media nacional (0,5%).

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

Este comportamiento de la economía andaluza en 2019 se produce en un entorno internacional de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China y las dificultades en la articulación del proceso de salida del Reino Unido de la UE. Un entorno que hace que, en línea con los pronósticos de los organismos internacionales para la economía mundial, en Andalucía se prevea en 2019 un crecimiento económico algo más moderado que en el año anterior.

En concreto, las previsiones de la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad apuntan un crecimiento real del PIB de la economía andaluza del 2,1% en 2019; previsiones que han sido avaladas por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), considerándolas como prudentes, y que a la luz del comportamiento en lo que va de año tiene claros riesgos al alza.

Economía Internacional

La economía mundial evoluciona en 2019 en un contexto de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre EE.UU. y China y las dificultades en la articulación del proceso de salida del Reino Unido de la UE. Con todo, los resultados del primer trimestre apuntan a un freno en el proceso de desaceleración registrado en 2018, especialmente en las economías desarrolladas, en un entorno en el que las tensiones financieras se han estabilizado, favorecidas por la política monetaria más acomodaticia anunciada por los principales bancos centrales.

Mayor dinamismo de las economías avanzadas en el primer trimestre del año...

Más específicamente, en las **economías más avanzadas**, el PIB creció en términos reales en la OCDE un 1,9% interanual en el primer trimestre, una décima más que en el precedente, destacando la trayectoria de aceleración en EE.UU., con un ritmo del 3,2%, dos décimas superior al del cuarto trimestre de 2018, y el más elevado de los últimos cuatro años. Asimismo, en Japón, la tasa de crecimiento se triplica hasta el 0,9%. Mientras, la UE y la Zona Euro registran tasas del 1,5% y 1,2%, respectivamente, manteniendo el mismo ritmo del cuarto trimestre.

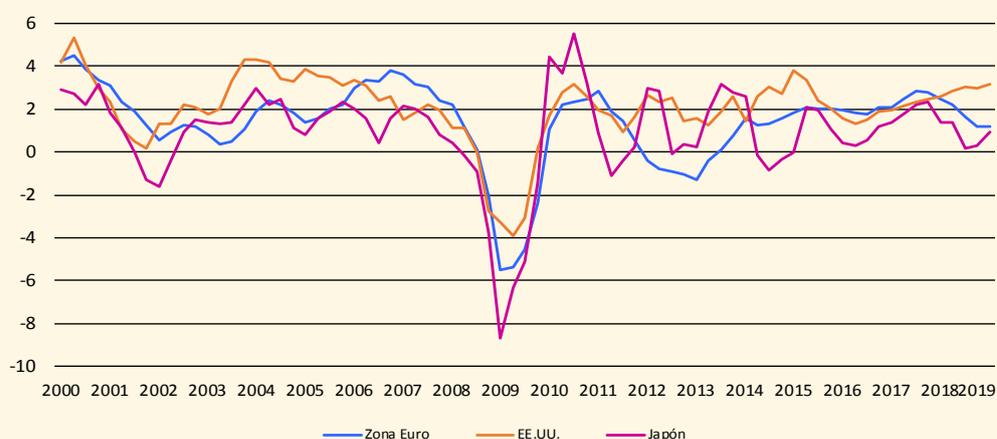
...y moderación en las principales economías emergentes.

En las **economías emergentes**, China, la principal economía del área, registra un incremento del 6,4% interanual en el primer trimestre de 2019, igual que en el precedente, moderándose dos décimas en el segundo, hasta el 6,2%, el más bajo en treinta años (desde 1990). Igualmente, en India, el crecimiento se modera seis décimas, con un aumento real del PIB del 5,7% interanual en el primer trimestre. En América Latina, México (0,1%) y Brasil (0,4%) ralentizan notablemente su ritmo de avance y Argentina continúa en recesión, con una caída del 6,4%. Una caída del PIB que también se observa en Turquía (-2,8%), acumulando dos trimestres consecutivos en negativo. Por su parte, en Rusia, el ritmo de crecimiento se ralentiza significativamente hasta el 0,6% interanual en el primer trimestre, más de dos puntos por debajo del trimestre anterior (2,8%).

El precio del barril de petróleo Brent se reduce un 6,1% interanual de media en el primer semestre.

Estos resultados se producen en un entorno en el que los precios de las materias primas se reducen un 10,1% interanual de media en la primera mitad del año, según el índice general que elabora *The Economist*, tras los aumentos registrados en los dos años anteriores. Un descenso explicado tanto por la caída de los precios de los alimentos (-7%) como, especialmente, de las materias primas industriales (-13,4%). En concreto, en el caso del petróleo, el precio del barril de Brent cotiza en promedio en junio a 65,7 dólares, un 11% por debajo del mismo mes del año anterior, siendo la caída media en el primer semestre de 2019 del 6,1% interanual.

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO

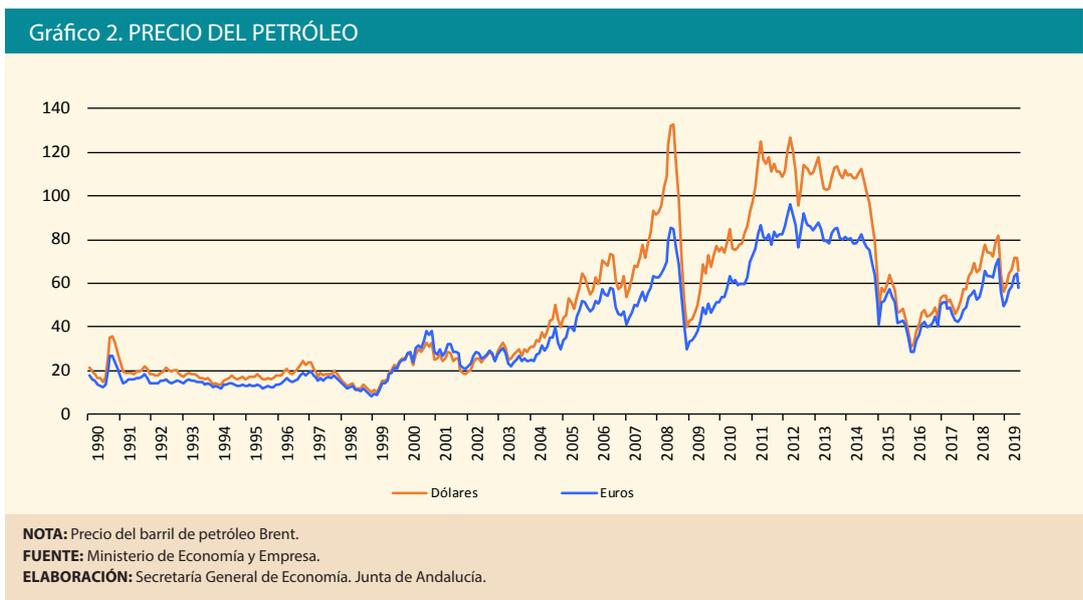


NOTA: Tasas reales de variación interanual. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (19 miembros).

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

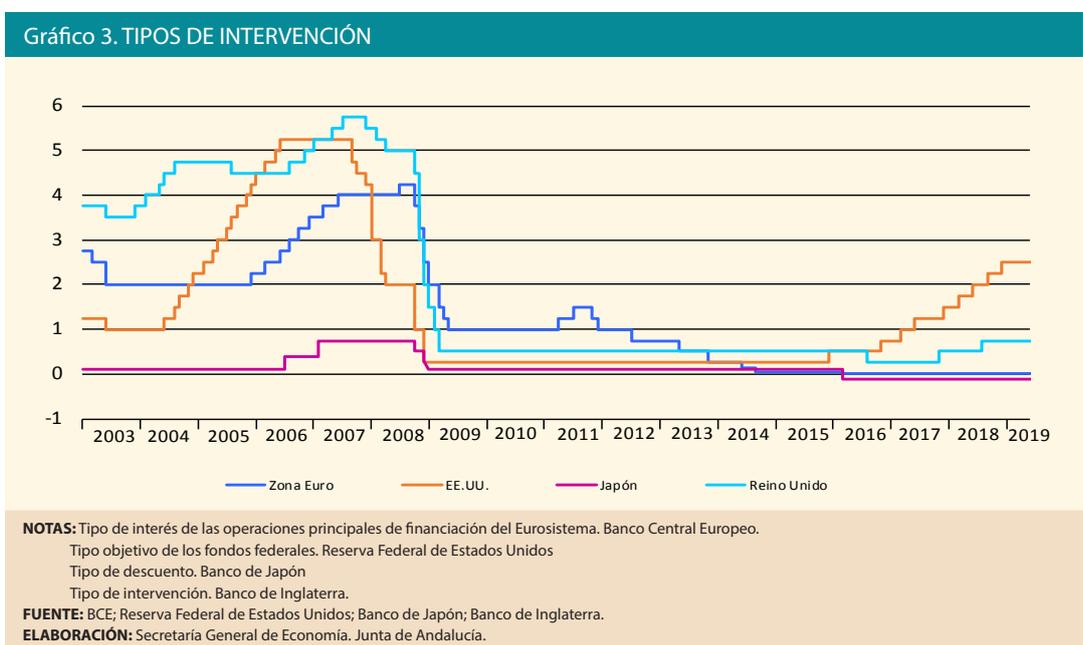


Las tasas de inflación se sitúan cercanas al uno por ciento en las principales economías desarrolladas.

Esta evolución del precio del petróleo se traslada a los precios de consumo. De este modo, las tasas de inflación, tras mostrar una tendencia ascendente en los primeros meses de 2019 en las principales economías avanzadas, comienzan a moderarse a partir de mayo. En Estados Unidos la tasa de inflación se sitúa en el 1,6% en junio, cuatro décimas por debajo de la de abril (2%). Igual contención se observa en la Zona Euro, donde los precios de consumo aumentan un 1,3% en junio, cuatro décimas menos que en abril. Por su parte, en Japón, la inflación es del 0,8% en mayo, última información disponible.

La Reserva Federal ha anticipado la posibilidad de una rebaja de tipos de interés.

En los mercados financieros, las autoridades monetarias han modificado su estrategia adoptando un tono más acomodaticio en sus políticas. Así, la Reserva Federal, tras las cuatro subidas acordadas en 2018, ha decidido no alterar el tipo objetivo de los fondos federales hasta al menos finales de 2019, dejándolos en una horquilla del 2,25%-2,50%, y ha anticipado la posibilidad de una rebaja de tipos. En la misma línea, el BCE ha anunciado que seguirá manteniendo el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico (0%) en que quedó fijado en marzo de 2016, hasta al menos el primer semestre de 2020, y que llevará a cabo una nueva ronda de operaciones de refinanciación a largo plazo para favorecer el acceso al crédito. Por su parte, el Banco de Japón mantiene el tipo de descuento en los valores negativos en que los situó en marzo de 2016 (-0,1%), y el Banco de Inglaterra no ha alterado desde agosto de 2018 el tipo de intervención (0,75%).



Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES							
	2017	2018	2018				2019
			I	II	III	IV	I
PIB real ⁽¹⁾							
OCDE	2,6	2,3	2,6	2,5	2,2	1,8	1,9
Estados Unidos	2,2	2,9	2,6	2,9	3,0	3,0	3,2
Japón	1,9	0,8	1,4	1,4	0,1	0,3	0,9
UE	2,6	2,0	2,4	2,2	1,9	1,5	1,5
Zona Euro	2,5	1,9	2,5	2,2	1,7	1,2	1,2
Alemania	2,5	1,5	2,1	2,0	1,2	0,6	0,7
Francia	2,4	1,7	2,4	1,9	1,5	1,2	1,2
España	3,0	2,6	2,9	2,6	2,5	2,3	2,4
China	6,8	6,6	6,8	6,7	6,5	6,4	6,4
India	6,6	7,2	7,9	7,7	6,9	6,3	5,7
Inflación ⁽²⁾							
OCDE	2,3	2,4	2,3	2,8	2,9	2,4	2,3
Estados Unidos	2,1	1,9	2,4	2,9	2,3	1,9	1,9
Japón	1,1	0,3	1,1	0,7	1,2	0,3	0,5
UE	1,6	1,6	1,6	2,1	2,2	1,6	1,6
Zona Euro	1,3	1,5	1,4	2,0	2,1	1,5	1,4
Alemania	1,5	1,7	1,7	2,1	2,2	1,7	1,4
Francia	1,2	1,9	1,7	2,3	2,5	1,9	1,3
España	1,2	1,2	1,3	2,3	2,3	1,2	1,3
China	1,8	1,9	2,1	1,9	2,5	1,9	2,3
India	4,0	5,2	4,4	3,9	5,6	5,2	7,7
Tasa de paro							
OCDE	6,3	5,8	5,4	5,3	5,3	5,3	5,3
Estados Unidos	4,9	4,4	4,1	3,9	3,8	3,8	3,9
Japón	3,1	2,8	2,5	2,4	2,4	2,4	2,4
UE	8,6	7,7	7,1	6,9	6,7	6,6	6,5
Zona Euro	10,0	9,1	8,5	8,3	8,0	7,9	7,8
Alemania	3,8	3,4	3,5	3,4	3,4	3,3	3,2
Francia	9,4	9,1	9,2	9,1	9,0	8,9	8,7
España	17,2	15,3	16,7	15,3	14,6	14,4	14,7
Empleo ⁽³⁾							
Estados Unidos	1,3	1,6	1,6	1,5	1,3	1,8	1,2
Japón	1,0	2,0	2,2	2,1	1,7	2,1	1,1
UE	1,6	1,3	1,5	1,4	1,3	1,2	1,1
Zona Euro	1,6	1,5	1,6	1,6	1,4	1,4	1,3
Alemania	1,4	1,3	1,4	1,3	1,2	1,2	1,1
Francia	1,4	1,2	1,6	1,2	1,1	0,8	0,9
España	2,6	2,7	2,4	2,8	2,5	3,0	3,2
NOTAS: % variaciones interanuales, salvo tasa de paro, que es porcentaje sobre población activa.							
(1) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.							
(2) Datos en el último mes de cada periodo. Índice de precios armonizado para UE, Zona Euro, Alemania, Francia y España.							
(3) Para Estados Unidos, empleo no agrícola. Para Zona Euro y UE, datos corregidos de la CNTR.							
Para Francia empleo asalariado, datos desestacionalizados.							
FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE.							
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.							

Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



En los mercados de divisas, el dólar muestra una apreciación frente a las principales monedas de los países desarrollados. Concretamente, cotiza a 0,885 euros de media en los seis primeros meses del año, un 7,1% por encima del nivel que tenía en el primer semestre del año anterior; frente a la libra, su cotización es de 0,773, un 6,4% interanual más que hace un año; y frente al yen es de 110 yenes, un 1,2% superior al de la primera mitad de 2018.

La economía estadounidense crece un 3,2% interanual en el primer trimestre, el ritmo más elevado desde mediados de 2015.

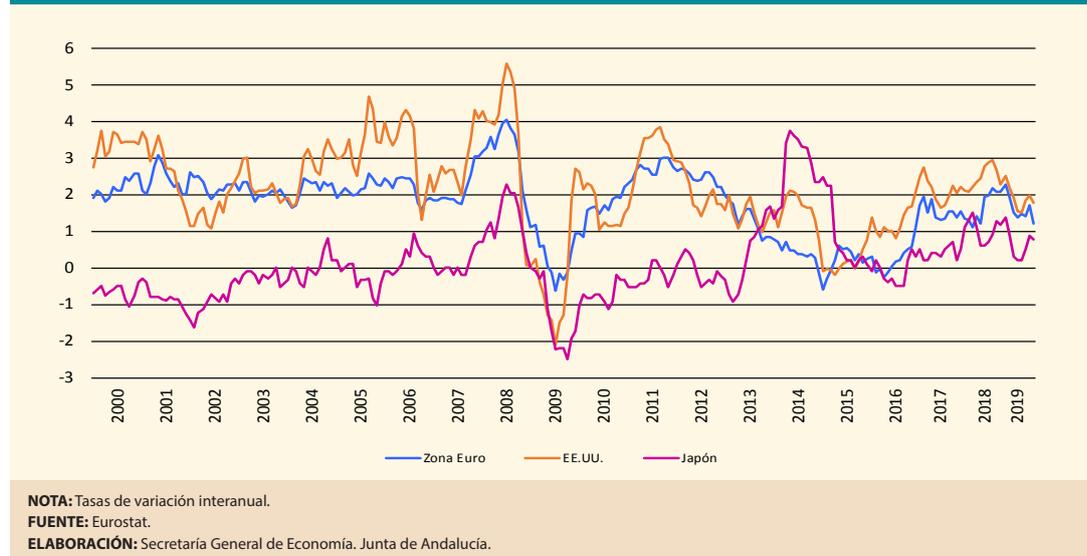
Centrando el análisis en la evolución de las principales economías avanzadas, **Estados Unidos** muestra un mayor dinamismo en el primer trimestre de 2019, con un incremento real del PIB del 3,2%, dos décimas más elevado que en el anterior, y el más alto desde mediados de 2015. Una aceleración que se explica por el comportamiento más favorable del sector exterior, que ha pasado de restar tres décimas en el cuarto trimestre de 2018, a tener una nula aportación en el primero, en un contexto de aceleración de las exportaciones de bienes y servicios (2,8% interanual) y ralentización de las importaciones (2,1%).

Con todo, el crecimiento sigue estando sustentado en la positiva contribución de la demanda interna (+3,2 puntos), destacando el repunte del consumo privado (2,7%) y el consumo e inversión públicas (1,9%), mientras que la inversión privada, aunque es el componente que más crece (5,9%), modera su ritmo de avance respecto al trimestre precedente (6,8%).

Gráfico 5. TASA DE PARO



Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



En el mercado laboral, la población ocupada crece un 1,2% interanual en el primer trimestre de 2019, seis décimas menos que en el precedente, en un contexto en el que la tasa de paro se encuentra por debajo del cuatro por ciento de la población activa (3,7% en junio).

En materia de precios, la tasa de inflación rompe a partir de mayo la trayectoria ascendente que venía mostrando en los primeros meses del año, situándose en el 1,6% en junio, dos décimas por debajo de la del mes precedente, y medio punto inferior a la subyacente (2,1%), que no considera el precio de los alimentos y la energía.

Japón crece un 0,9% interanual en el primer trimestre, tres veces más que en el anterior, sustentado en la demanda interna.

Japón registra un incremento real del PIB del 0,9% interanual en el primer trimestre, el triple que en el precedente (0,3%). Un crecimiento que se sustenta en la demanda interna, que aporta 1,1 puntos, destacando la formación bruta de capital fijo con el mayor incremento (1,4%), superior al del consumo privado (0,6%) y público (0,9%). Mientras, la vertiente externa resta dos décimas, con descensos tanto de las exportaciones de bienes y servicios (-2,6%), como de las importaciones (-1,7%), lo que no ocurría desde hace tres años.

En línea con este moderado aumento de la actividad económica, se ralentiza el ritmo de crecimiento de la población ocupada, con un incremento del 1,1% interanual en el primer trimestre de 2019, un punto menos que en el cuarto. Mientras, la tasa de paro se mantiene en el entorno del 2,5% desde el año anterior, concretamente en el 2,4% en mayo, última información disponible, los niveles más bajos desde 1993.

Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación se cifra en 0,8% en mayo, siendo igual la subyacente.

La Zona Euro y la UE mantienen el mismo ritmo de crecimiento del trimestre anterior (1,2% y 1,5%, respectivamente).

En el ámbito europeo, se mantienen en el primer trimestre de 2019 las tasas de aumento real del PIB, del 1,5% interanual en la **UE** y del 1,2% en la **Zona Euro**, igual que en el precedente.

Centrando el análisis en la Eurozona, desde la óptica de la demanda, el crecimiento se sustenta en la vertiente interna, que suma 1,4 puntos al crecimiento del PIB, tres décimas menos que en el anterior. El mayor crecimiento relativo corresponde a la formación bruta de capital fijo, que crece un 4,8% interanual, mientras el consumo mantiene un incremento del 1,1%. Esta menor contribución de los componentes internos se compensa con el comportamiento más favorable de la demanda externa, que resta dos décimas en el primer trimestre (-0,5 puntos en el cuarto trimestre de 2018), en un contexto de aceleración más intensa de las exportaciones de bienes y servicios (3,2%) que de las importaciones (4%).

Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO						
	2017	2018	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IVT 2018	IT 2019	IVT 2018	IT 2019
DEMANDA AGREGADA						
Gasto en consumo final	1,6	1,2	1,1	1,1	0,4	0,4
Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	1,7	1,3	1,1	1,1	0,3	0,5
Gasto en consumo final de las AAPP	1,2	1,0	1,1	1,1	0,6	0,1
Formación Bruta de Capital	2,4	3,9	4,2	2,5	-0,4	-0,1
Formación Bruta de Capital Fijo	2,7	3,4	3,7	4,8	1,4	1,1
Demanda interna (*)	1,7	1,7	1,7	1,4	0,2	0,3
Exportación de bienes y servicios	5,1	3,2	2,0	3,2	1,2	0,6
Importación de bienes y servicios	3,9	3,2	3,4	4,0	1,2	0,4
OFERTA AGREGADA						
Ramas agraria y pesquera	1,7	1,0	-0,1	0,3	0,6	0,7
Ramas industriales y energéticas	3,0	1,2	-1,2	-0,3	-0,5	0,1
Construcción	3,3	3,4	3,4	4,0	1,1	1,1
Ramas de los servicios	2,2	2,0	1,7	1,4	0,4	0,4
Impuestos netos sobre los productos	2,5	1,6	1,0	0,9	0,0	0,4
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	2,4	1,9	1,2	1,2	0,2	0,4
NOTAS: (*) Aportación al crecimiento del PIB. Tasas de variación interanual de las series ajustadas de estacionalidad. Índices de volumen encadenados. Toda la serie en su composición actual (19 Estados miembros). FUENTE: Eurostat. ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.						

La industria cae un 0,3% interanual en el primer trimestre en la Zona Euro, sobre todo en Alemania (-2,3%).

Por el lado de la oferta, todos los sectores productivos registran tasas positivas, salvo la industria (-0,3%), afectada por la moderación de la demanda y el comercio mundial, y los problemas del sector del automóvil en Alemania, donde la caída del sector industrial es del -2,3%. Destaca la construcción con el mayor incremento en la Eurozona (4%), 0,6 puntos superior al del trimestre anterior, seguido de los servicios (1,4%), que registran una ligera ralentización, mostrando el primario (0,3%) el incremento más moderado, aunque recuperándose del ligero descenso en el cuarto trimestre (-0,1%).

La tasa de paro en la Eurozona se reduce hasta el 7,5% en mayo, la más baja desde julio de 2008.

En el mercado laboral continúa el proceso de creación de empleo, aumentando la población ocupada un 1,3% interanual en el primer trimestre, si bien una décima menos que en el precedente. Con todo, la tasa de paro se reduce hasta situarse en el 7,5% de la población activa en el mes de mayo, última información disponible, la más baja desde julio de 2008.

En el ámbito de los precios, la tasa de inflación, tras alcanzar el 1,7% en abril, se sitúa en el 1,3% en junio, casi un punto alejada del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%).

El FMI apunta que la economía mundial crecerá un 3,3% en 2019, tres décimas menos que en el año anterior.

Con estos resultados, y teniendo en cuenta el escenario de incertidumbre por las tensiones comerciales que están afectando a la inversión y al comercio mundial, los organismos internacionales apuntan en sus **previsiones económicas** una ralentización del crecimiento de la economía mundial en el presente ejercicio, estimando el FMI en su informe de abril un incremento real del PIB del 3,3% en 2019, tres décimas más bajo que en el año anterior. Una moderación de similar magnitud prevén la Comisión Europea y la OCDE, que señalan un aumento del 3,2% en el presente ejercicio. Para 2020, en cambio, estos organismos coinciden en estimar un cierto impulso de la economía mundial, con un crecimiento del 3,6%, según el FMI.

Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS ⁽¹⁾

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
PIB									
MUNDO	3,5	3,2	3,4	3,6	3,3	3,6	3,6	3,2	3,5
PAISES EN DESARROLLO	-	-	-	4,5	4,4	4,8	4,6	4,4	4,8
China	6,6	6,2	6,0	6,6	6,3	6,1	6,6	6,2	6,0
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	2,3	1,8	1,8	2,2	1,8	1,7	2,3	1,7	1,8
EE.UU.	2,9	2,8	2,3	2,9	2,3	1,9	2,9	2,4	1,9
Japón	0,8	0,7	0,6	0,8	1,0	0,5	0,8	0,8	0,6
Unión Europea	-	-	-	2,1	1,6	1,7	2,0	1,4	1,6
Zona Euro	1,8	1,2	1,4	1,8	1,3	1,5	1,9	1,2	1,4
España	2,6	2,2	1,9	2,5	2,1	1,9	2,6	2,3	1,9
INFLACIÓN ⁽²⁾									
PAISES EN DESARROLLO	-	-	-	4,8	4,9	4,7	-	-	-
China	1,9	1,9	2,1	2,1	2,3	2,5	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	2,0	1,6	2,1	-	-	-
EE.UU.	2,4	1,6	2,1	2,4	2,0	2,7	2,4	2,0	2,0
Japón	1,0	0,8	1,5	1,0	1,1	1,5	1,0	0,7	0,9
Unión Europea	-	-	-	1,9	1,6	1,7	1,9	1,5	1,6
Zona Euro	1,8	1,2	1,5	1,8	1,3	1,6	1,8	1,3	1,3
España	1,7	1,0	1,6	1,7	1,2	1,6	1,7	0,9	1,2
TASA DE PARO ⁽³⁾									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	5,3	5,3	5,2	5,1	5,0	4,9	-	-	-
EE.UU.	3,9	3,7	3,6	3,9	3,8	3,7	3,9	3,8	3,7
Japón	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,3	2,2
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	6,8	6,5	6,2
Zona Euro	8,2	7,9	7,7	8,2	8,0	7,7	8,2	7,7	7,3
España	15,3	13,8	12,7	15,3	14,2	14,1	15,3	13,5	12,2
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,6	1,0	0,8	1,5	0,9	0,7	-	-	-
EE.UU.	1,6	1,1	0,8	1,6	1,2	0,9	1,6	1,2	0,8
Japón	2,0	0,6	0,0	2,0	1,2	0,3	1,0	0,5	0,2
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	1,3	0,8	0,7
Zona Euro	1,3	1,1	0,7	1,3	0,6	0,6	1,5	0,9	0,8
España	2,7	2,5	1,6	2,7	1,6	0,6	2,5	2,0	1,7
COMERCIO MUNDIAL ⁽⁴⁾									
Volumen	3,9	2,1	3,1	3,8	3,4	3,9	3,8	2,9	3,2

NOTAS: (1) Variación anual en %, salvo indicación contraria.

(2) Precios de consumo. Media anual.

(3) % sobre población activa.

(4) Exportaciones en el caso de la Comisión Europea.

FUENTE: OCDE (mayo 2019), FMI (abril 2019), Comisión Europea (mayo 2019 y actualización julio 2019).

Las economías emergentes seguirán liderando el crecimiento mundial, con un aumento del 4,4%, en cualquier caso inferior al de 2018.

Esta desaceleración de la economía mundial en 2019 afectará en menor medida al conjunto de las economías en desarrollo, que seguirán liderando el crecimiento mundial, con un incremento real del PIB del 4,4% (según el FMI), con todo, una décima menos que en 2018. Por áreas, las economías en desarrollo de Asia seguirán siendo los motores del crecimiento (6,3%), destacando India (7,3%), con un incremento similar al de los dos últimos años, mientras que China moderará su ritmo de avance tres décimas, hasta el 6,3%.

Asimismo, el FMI estima una moderación del crecimiento en la Comunidad de Estados Independientes (2,2%), Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán (1,5%), y sobre todo en los países emergentes y en desarrollo de Europa, con un incremento del 0,8%, frente al 3,6% en 2018, en gran medida explicado por la caída en Turquía (-2,5%). Frente a ello, se esperan mayores crecimientos que en 2018 en África Subsahariana (3,5%), y América Latina y Caribe (1,4%), esta última con un comportamiento muy dispar, destacando el repunte en Brasil (2,1%), Colombia (3,5%) o Panamá (6%), frente a las caídas en Argentina (-1,2%) y sobre todo Venezuela (-25%).

Para las economías avanzadas se espera un crecimiento del 1,8% en 2019, cuatro décimas menor que en el año anterior.

Por su parte, en las economías avanzadas, el FMI prevé un incremento real del PIB del 1,8% en 2019, cuatro décimas menos que en el año precedente, con tasas más moderadas prácticamente en todos los países que componen el área. En particular, para Estados Unidos espera un crecimiento del 2,3%, seis décimas menor al de 2018, por la disminución de los efectos de las medidas expansivas de política fiscal aprobadas el ejercicio precedente. En la Zona Euro se estima un recorte de medio punto en el ritmo de crecimiento, hasta el 1,3%, principalmente por la notable moderación prevista en Alemania e Italia; mientras, en Japón podría repuntar dos décimas hasta el 1%.

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

El comercio mundial seguirá moderándose en 2019.

En materia de precios, el comportamiento más moderado de la actividad junto a la contención de precios de las materias primas, sobre todo del petróleo, lleva al FMI a prever una menor inflación en las economías avanzadas, situándose en el 1,6% de media en 2019, cuatro décimas inferior a la del año precedente, y un práctico mantenimiento en los países emergentes (4,9%).

En este contexto, y ante el previsible mantenimiento de las tensiones comerciales, el comercio mundial seguirá moderándose, creciendo en términos reales un 3,4% en 2019, cuatro décimas menos que en el año anterior.

En 2020 se prevé una cierta recuperación de la economía mundial, que puede alcanzar un crecimiento del 3,6%.

Para 2020, el FMI prevé una cierta recuperación de la economía mundial, con un crecimiento real del PIB del 3,6%, tres décimas superior al de 2019, impulsado por el mayor ritmo de aumento de las economías emergentes, para las que se estima un incremento del 4,8%, cuatro décimas superior al del ejercicio precedente, compensando la ligera moderación de una décima prevista en las economías avanzadas (1,7% en 2019, tras el 1,8% del año anterior).

En línea con estos resultados, se espera una intensificación de los intercambios comerciales, con un crecimiento del volumen del comercio mundial del 3,9% en 2020, medio punto superior al del año anterior.

La tasa de paro podría situarse en 2020 por debajo del 5% en las economías avanzadas, un mínimo histórico.

En el mercado laboral, la tasa de paro en las economías avanzadas podría seguir reduciéndose hasta situarse por debajo del 5% en 2020, un nuevo mínimo en la serie histórica, según el FMI.

Todo ello, en un contexto nominal en el que se espera que las tasas de inflación vuelvan a situarse en el entorno del 2% en los países avanzados, medio punto por encima de la de 2019 (1,6%), mientras que en las economías emergentes podría contenerse dos décimas, hasta el 4,7%.

Economía Nacional

El PIB registra un crecimiento del 2,4% interanual en el primer trimestre de 2019, una décima superior al del trimestre anterior.

El gasto en consumo de los hogares se modera medio punto hasta el 1,5%.

La inversión se acelera (4,7% en el primer trimestre) y se mantiene como el componente más dinámico de la demanda.

Conforme a la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española registra en el primer trimestre de 2019 un crecimiento real del PIB del 0,7% respecto al trimestre anterior, una décima más que en el trimestre precedente. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento también repunta un décima, y se sitúa en el 2,4%.

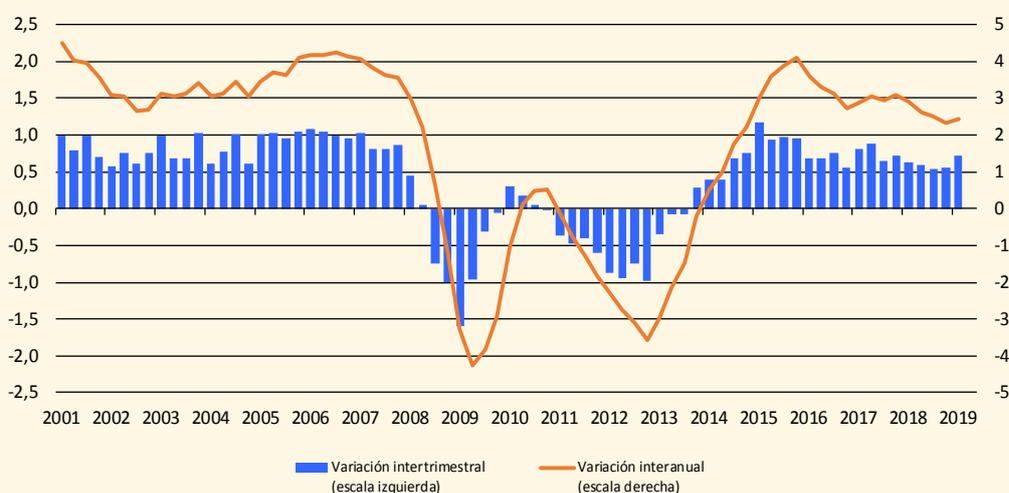
Desde la perspectiva de la **demanda agregada**, el incremento del PIB se explica fundamentalmente por la aportación positiva de la demanda interna, que se cifra en 2,2 puntos en el primer trimestre, si bien tres décimas menor que en el trimestre precedente; junto a ello, el sector exterior vuelve a registrar una contribución positiva (+0,2 puntos), tras el balance negativo del año anterior.

A un mayor nivel de detalle, en la demanda interna, se observa una moderación del consumo y una aceleración de la inversión. En concreto, el *gasto en consumo final* crece un 1,6% interanual en el primer trimestre, cuatro décimas menos que en el trimestre anterior, siendo el incremento del consumo de los *hogares* del 1,5%, medio punto inferior al del cuarto trimestre de 2018. En el mismo sentido, se atenúa el gasto de las *Administraciones Públicas*, que presenta un crecimiento del 2% en el primer trimestre, dos décimas menos que en el anterior; y se desacelera el consumo de las *Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares*, creciendo un 0,1%, cuatro décimas por debajo del trimestre precedente (0,5%).

En la inversión, la *formación bruta de capital fijo* registra un crecimiento del 4,7% interanual en el primer trimestre, tres décimas superior al resultado del anterior trimestre (4,4%), acumulando más de cinco años con tasas positivas. El mayor incremento corresponde a la inversión en *activos fijos materiales*, que crece un 5,4% interanual en el primer trimestre, seis décimas más que en el anterior trimestre (4,8%), destacando especialmente la destinada a *Maquinaria y bienes de equipo*, con un aumento del 7,3% (2,8% en el trimestre precedente); junto a ello, la destinada a *Viviendas* registra una subida del 4,3%, dos puntos por debajo del cuarto trimestre de 2018. Por otra parte, la inversión en *Productos de la propiedad intelectual* presenta un crecimiento nulo (0%).

La demanda externa recupera una contribución positiva al crecimiento del PIB (+0,2 p.p.), tras seis trimestres consecutivos de aportación negativa, resultado de una caída de las importaciones de bienes y servicios, y un crecimiento nulo de las exportaciones. Más concretamente, en las exportaciones se

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2017	2018	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IVT 2018	IT 2019	IVT 2018	IT 2019
DEMANDA NACIONAL (*)	2,9	2,9	2,5	2,2	-	-
Gasto en consumo final	2,4	2,3	2,0	1,6	0,4	0,4
Gasto en consumo final de los hogares	2,5	2,3	2,0	1,5	0,4	0,4
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,3	1,5	0,5	0,1	0,0	0,7
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,9	2,1	2,2	2,0	0,4	0,4
Formación bruta de capital	5,4	5,6	4,6	4,7	-0,1	1,2
Formación bruta de capital fijo	4,8	5,3	4,4	4,7	-0,2	1,4
- Activos fijos materiales	5,1	5,8	4,8	5,4	-0,3	1,9
Viviendas y otros edificios y construcciones	4,6	6,2	6,3	4,3	1,3	0,2
Maquinaria, bs. equipo y sist. armamento	6,0	5,4	2,8	7,3	-2,7	4,3
Recursos biológicos cultivados	-8,2	-1,7	0,3	1,6	-0,3	1,7
- Productos de la propiedad intelectual	3,5	2,1	1,9	0,0	0,5	-1,1
Var. de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)	0,1	0,1	0,1	0,0	-	-
DEMANDA EXTERNA (*)	0,1	-0,3	-0,2	0,2	-	-
Exportación de bienes y servicios	5,2	2,3	1,0	0,0	0,7	0,0
Exportaciones de bienes	4,7	1,8	-0,3	-2,1	-0,6	-0,4
Exportaciones de servicios	6,3	3,3	4,1	4,8	3,7	0,9
Importación de bienes y servicios	5,6	3,5	1,7	-0,5	0,0	-0,3
Importaciones de bienes	5,8	2,5	0,6	-2,1	-0,2	-1,3
Importaciones de servicios	4,4	7,6	6,5	6,6	0,5	3,9
PIB p.m.	3,0	2,6	2,3	2,4	0,6	0,7

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

(*) Aportación al crecimiento del PIB.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

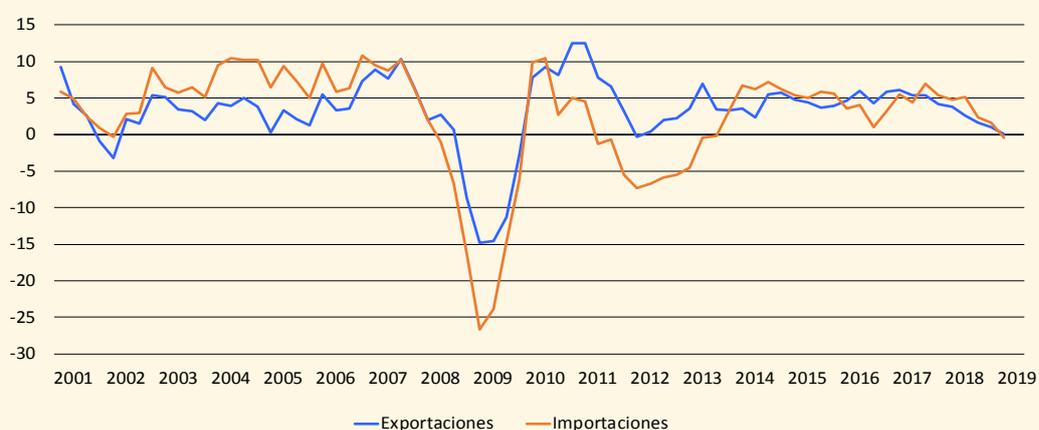
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La demanda externa recupera una contribución positiva al PIB, debido a la caída de las importaciones.

registra un aumento en las de servicios del 4,8% interanual en el primer trimestre, confirmando una trayectoria de aceleración, mientras se acentúa la caída en las de bienes (-2,1%); asimismo, en las importaciones de bienes y servicios se registra una reducción del 0,5% interanual en el primer trimestre, la primera tasa negativa desde finales de 2013, consecuencia de la caída en las de bienes (-2,1%), mientras que mantienen un notable dinamismo las de servicios (6,6%).

En términos de la **balanza de pagos**, según los datos del Banco de España, en los cuatro primeros meses del año se registra un déficit en la balanza por cuenta corriente y un superávit en la de capital, siendo el saldo agregado de ambas, que mide la *capacidad o necesidad de financiación de la economía*, de una necesidad de financiación, mayor a la observada en el mismo período de 2018.

Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

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

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Se registra una necesidad de financiación de la economía española de 4.913 millones de euros hasta abril, más del doble de la contabilizada en el mismo período de 2018.

Más específicamente, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta abril un saldo deficitario de -5.958 millones de euros, un 81,3% superior al registrado en el mismo período del año anterior (-3.286 millones de euros), debido a que la balanza de bienes y servicios presenta un menor superávit (-37,7%), de 2.545 millones de euros, junto a un mayor déficit (+15,4%) de la balanza de rentas primaria y secundaria (-8.502 millones de euros).

De otro lado, la cuenta de capital acumula en los cuatro primeros meses del año un superávit de 1.045 millones de euros, un 6,6% superior al del mismo período del año anterior.

En conjunto, el saldo de las cuentas corriente y de capital registra hasta abril una necesidad de financiación de 4.913 millones de euros, más del doble de la necesidad de financiación contabilizada en el mismo período de 2018 (-2.305 millones de euros).

El crecimiento se sustenta en los sectores no agrarios, destacando la construcción con el mayor aumento relativo (6,6%).

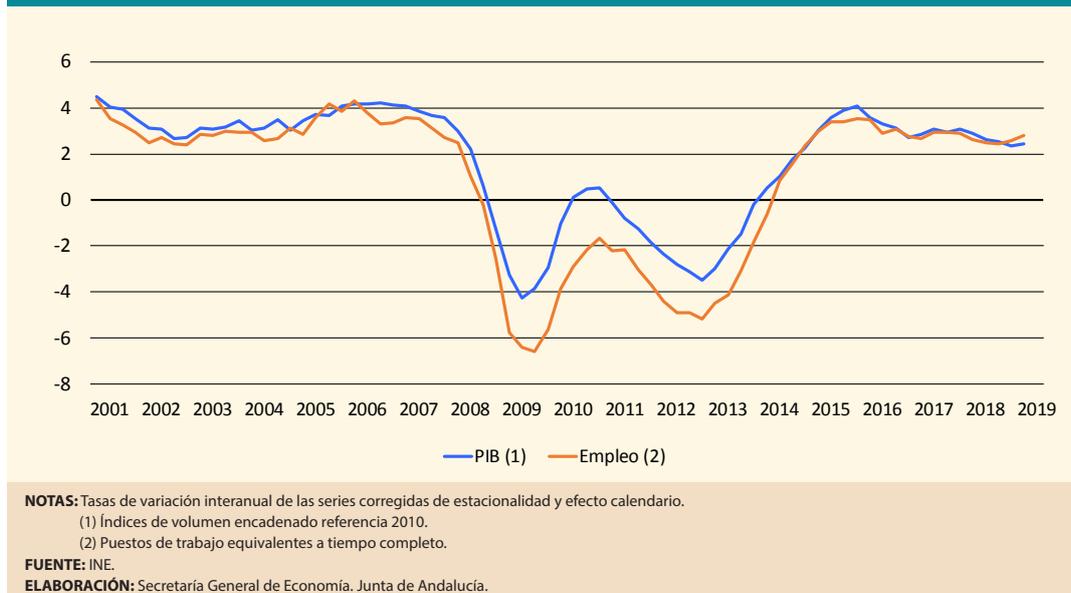
Por el lado de la **oferta productiva**, el crecimiento de la economía española en el primer trimestre se sustenta en los sectores no agrarios, sobresaliendo la construcción, mientras el primario presenta incremento nulo.

En concreto, la construcción presenta el mayor aumento relativo por noveno trimestre consecutivo, con una subida del *Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.)* del 6,6% interanual en el primer trimestre, no obstante seis décimas menor que en el anterior.

A continuación se sitúa el sector servicios, con un incremento real del VAB p.b. del 3,1% interanual en el primer trimestre, una décima superior al trimestre anterior. Un crecimiento generalizado por ramas de actividad, destacando con las mayores subidas "*Actividades profesionales, científicas y técnicas*" (5%); y "*Comercio, transporte y hostelería*" (3,9%). En el lado opuesto, los incrementos más moderados se dan en "*Actividades artísticas, recreativas y otros servicios*" (0,1%) y "*Actividades inmobiliarias*" (1,4%).

En tercer lugar, las ramas industriales contabilizan un ligero crecimiento, del 0,1% interanual en el primer trimestre, tras caer un 1,3% en el trimestre anterior, mostrando la *Industria manufacturera*, que representa el 79% del VAB p.b. global del sector, un aumento del 1,2% interanual, tras la caída del 0,5% del trimestre anterior.

Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



La población ocupada crece un 3,2% interanual en el primer trimestre, dos décimas más que en el trimestre anterior.

Esta evolución de la demanda y oferta productiva se traslada al **mercado laboral**. Según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)*, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumenta un 2,8% interanual en el primer trimestre, dos décimas más que en el trimestre anterior, acumulando cinco años de subida consecutivos. En igual sentido, la *Encuesta de Población Activa (EPA)* señala un incremento del número de ocupados del 3,2% interanual en el primer trimestre del año, dos décimas por encima del cuarto trimestre de 2018 y sumando también cinco años de aumento.

Este incremento de la ocupación ha venido acompañado de un aumento de la población activa (0,7% interanual en el primer trimestre), resultando una disminución del número de parados del 11,6% interanual, y situándose la tasa de paro en el 14,7% en el primer trimestre, dos puntos inferior a la del mismo trimestre del año anterior.

En el segundo trimestre se modera ligeramente el ritmo de caída del paro registrado y de aumento de la afiliación a la Seguridad Social.

La información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, señala una ligera moderación del ritmo de descenso del paro y aumento del empleo en el segundo trimestre del año. En concreto, el paro se reduce a un ritmo del 4,6% interanual en junio (-4,9% al cierre del primer trimestre), aumentando junto a ello la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 2,7% interanual (2,9% en marzo).

Respecto a los **precios**, se registran ritmos de crecimiento muy moderados tanto desde el punto de vista de la producción como del consumo, inferiores al 2%, objetivo de estabilidad de precios establecido por el Banco Central Europeo (BCE). Concretamente, por el lado de la producción, el deflactor del PIB crece un 0,9% interanual en el primer trimestre, una décima más que en el anterior.

Desde la óptica de la demanda, en junio, última información publicada, la tasa de inflación se sitúa en el 0,4% interanual, ocho décimas inferior a la de la Zona Euro (1,2%), influenciado por el comportamiento de los precios de los *productos energéticos*, que caen un 2,6%, recogiendo la reducción del precio del *petróleo Brent* en los mercados internacionales, que de media en junio se sitúa en los 65,7 dólares por barril, con un descenso del 11% interanual.

En términos de inflación subyacente, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (alimentos no elaborados y productos energéticos), el crecimiento de los precios es del 0,9%, manteniéndose en el entorno del uno por ciento que se viene registrando desde 2015.

Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



En este contexto, los **salarios**, según datos de incremento salarial pactado en convenio hasta junio, registran una subida del 2,2%. Un aumento salarial pactado en los 2.762 convenios firmados en España en la primera mitad del año, un 5,1% más que en el mismo período del año anterior, y a los que se han acogido 7.566.247 trabajadores, el 46,3% de la población asalariada en España (según el último dato de la EPA).

El BCE anunció en junio que el tipo de interés de referencia de la Eurozona permanecerá en los niveles actuales (0%) hasta la primera mitad de 2020.

El euro mantiene una trayectoria de depreciación frente a las principales divisas, especialmente el yen y el dólar.

En los **mercados financieros**, las autoridades monetarias han reaccionado adoptando un tono más acomodaticio de su política monetaria ante el aumento de la incertidumbre derivada de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, que ha llevado al empeoramiento de las perspectivas de crecimiento económico; el descenso de las expectativas de inflación; y asimismo de las rentabilidades de la deuda soberana. En EE.UU., la Reserva Federal mantiene el tipo de interés de los fondos federales en un rango objetivo entre el 2,25%-2,50%, desde la última subida en diciembre de 2018, y ha anticipado la posibilidad de una rebaja de tipos inminente. Del mismo modo, el *Banco de Inglaterra* mantiene el tipo de intervención en el 0,75%, tras la última subida en agosto de 2018, a pesar de la incertidumbre generada por la prórroga del *brexit*. Por su parte, el *Banco de Japón* mantiene el tipo de interés en valores negativos desde marzo de 2016, en el -0,1%, y se espera que continúe, al menos, hasta finales de 2020. En el mismo sentido, el *Banco Central Europeo (BCE)* modificó sus orientaciones acerca de los tipos de interés oficiales y anunció que el tipo de interés de referencia se mantendrá sin variación en el mínimo histórico del 0%, al menos hasta el final del primer semestre de 2020, al objeto de apoyar la convergencia de la tasa de inflación hacia su objetivo (2%), e indicó la disposición de la institución a adoptar medidas de estímulo en caso necesario.

Por lo que a los tipos de cambio se refiere, el euro registra en junio una depreciación frente a algunas de las principales divisas, como el dólar o el yen, manteniendo esta tendencia desde agosto de 2018. En concreto, respecto al dólar, cotiza a 1,13 dólares de media en junio, un 3,3% por debajo del mismo mes del año anterior; igualmente, frente al yen japonés (122,1 yenes por euro) muestra una depreciación del 5% interanual. Por el contrario, respecto a la libra esterlina se aprecia un 1,4% (0,89 libras por euro).

La rentabilidad del bono español a diez años se sitúa por debajo del 0,4% al final de junio, un mínimo histórico.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española, que inició 2019 en el entorno de los 120 puntos básicos, ha registrado una trayectoria descendente sostenida a lo largo de todo el año para situarse sobre los 70 puntos al concluir el primer semestre, con un descenso paulatino de la rentabilidad del bono a diez años, que llega a situarse por debajo del 0,4% al finalizar junio, un mínimo histórico.

Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS



En lo que a la ejecución de las **Cuentas Públicas** se refiere, hasta el mes de abril el *Estado* presenta un déficit acumulado de -7.862 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -0,63% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo negativo de -693 millones de euros (-0,05% del PIB), de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula en los cuatro primeros meses del año un déficit de -8.555 millones de euros (-0,68% del PIB), un 29,4% superior al registrado en el mismo período del año anterior.

Junto a ello, la *Administración Regional* contabiliza hasta abril un déficit de -2.425 millones de euros, el -0,19% del PIB, un 21,6% más que en el primer cuatrimestre de 2018; mientras que el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un superávit de 3.664 millones de euros (0,29% del PIB), un 64,5% más que en abril de 2018.

El conjunto de las Administraciones Públicas aumenta su déficit un 14,8% interanual hasta abril.

En suma, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* aumenta su déficit un 14,8% en los cuatro primeros meses del año, hasta los -7.316 millones de euros (-0,58% del PIB). Si se incluyen las ayudas al sector financiero, que no se tienen en cuenta para el análisis del cumplimiento del objetivo de estabilidad presupuestaria, el déficit se modera hasta el -0,57% del PIB.

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

El crecimiento de la economía española en 2019 se situará en el entorno del 2,2%, cuatro décimas menor que en 2018.

En concreto, el Ministerio de Economía y Empresa sitúa el crecimiento de la economía española en el 2,2% en 2019, cuatro décimas inferior al del ejercicio precedente (2,6%). Una previsión que se sitúa en línea con las realizadas por la Comisión Europea (2,3%), OCDE (2,2%) y FMI (2,1%), en sus últimos informes publicados entre abril y julio.

Esta evolución de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, donde se espera una ralentización del proceso de creación de empleo. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el Ministerio de Economía y Empresa prevé un crecimiento del 2,1%, cuatro décimas inferior al de 2018 (2,5%). Este aumento del empleo va a permitir que continúe reduciéndose la tasa de paro, que, según la mayoría de pronósticos, se espera se sitúe por debajo del 14%.

Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

	Ministerio de Economía y Empresa		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
PIB	2,2	1,9	2,3	1,9	2,2	1,9	2,1	1,9
Consumo Privado	1,9	1,6	1,9	1,6	1,7	1,6	2,0	1,7
Empleo	2,1	1,8	2,0	1,7	2,5	1,6	1,6	0,6
Tasa de paro ⁽¹⁾	13,8	12,3	13,5	12,2	13,8	12,7	14,2	14,1
Inflación ⁽²⁾	1,6	1,7	1,1	1,4	1,0	1,6	1,2	1,6
Déficit público ⁽³⁾	-2,0	-1,1	-2,3	-2,0	-2,0	-1,3	-2,3	-2,3

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario.
⁽¹⁾ Porcentaje sobre la población activa.
⁽²⁾ Ministerio de Economía y Empresa: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo.
⁽³⁾ Porcentaje sobre el PIB.

FUENTE: Ministerio de Economía y Empresa (abril 2019); Comisión Europea (mayo 2019 y actualización de julio); OCDE (mayo 2019); FMI (abril 2019).
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

En cuanto a los precios, el Ministerio de Economía y Empresa estima que el deflactor del PIB registre en 2019 un incremento del 1,6%, frente al 1% de 2018. Las previsiones de los organismos internacionales, en cuanto a la evolución de los precios de consumo, muestran una tasa en torno al uno por ciento (1,2% FMI; 1,1% Comisión Europea; y 1% OCDE). Tasas todas ellas inferiores al 2% de objetivo de estabilidad de precios establecido por el BCE.

Y por lo que a las finanzas públicas se refiere, el objetivo del Ministerio de Economía y Empresa, contemplado en la *Actualización del Programa de Estabilidad 2019-2022*, es que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se sitúe en el -2% del PIB en 2019, previendo la Comisión Europea y el FMI un incumplimiento de dicho objetivo.

En 2020 continuará el perfil de desaceleración económica, con un ritmo de crecimiento del PIB del 1,9%.

Para 2020, las previsiones señalan la continuidad de la trayectoria de desaceleración del crecimiento de la economía española, que se situará en el 1,9% según los distintos organismos.

En consonancia con esta desaceleración esperada del crecimiento del PIB, también se verá moderado el ritmo de creación de empleo, siendo el crecimiento previsto por el Ministerio de Economía y Empresa del 1,8%, tres décimas por debajo de lo estimado para 2019 (2,1%).

En materia de precios, el Ministerio de Economía y Empresa prevé un aumento medio del deflactor del PIB del 1,7% en 2020, una décima más del esperado para el presente año (1,6%), apuntando el FMI, Comisión Europea y OCDE crecimientos de los precios de consumo en el entorno del 1,5%, algo más elevados que en 2019

Finalmente, respecto al déficit público, las previsiones del Ministerio de Economía y Empresa lo sitúa en el 1,1% del PIB en 2020, previendo los distintos organismos internacionales incumplimientos de este objetivo.

Economía Andalucía

La economía andaluza muestra en los meses transcurridos de 2019 un freno en el proceso de desaceleración observado en 2018.

El PIB crece un 2,6% interanual en el primer trimestre, cuatro décimas más que en el anterior.

Por el lado de la demanda, el crecimiento se sustenta tanto en la demanda interna (+2,4 puntos) como en el sector exterior (+0,2 puntos).

La economía andaluza muestra en los meses transcurridos de 2019 un freno en el proceso de ralentización del crecimiento económico que se venía observando a lo largo de 2018, ampliando su diferencial de crecimiento con el entorno europeo y creciendo por encima de la media española.

Conforme a la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía*, publicada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, la economía andaluza registra en el primer trimestre de 2019 un incremento real del PIB del 0,8% trimestral, dos décimas más que en el último trimestre de 2018. Comparado con las economías de su entorno, el crecimiento de la economía andaluza en el primer trimestre mejora una décima el registrado de media en España (0,7%), y supera ampliamente el observado en el contexto europeo, concretamente tres décimas más que el crecimiento de la UE (0,5%), y el doble del registrado en la Eurozona (0,4%).

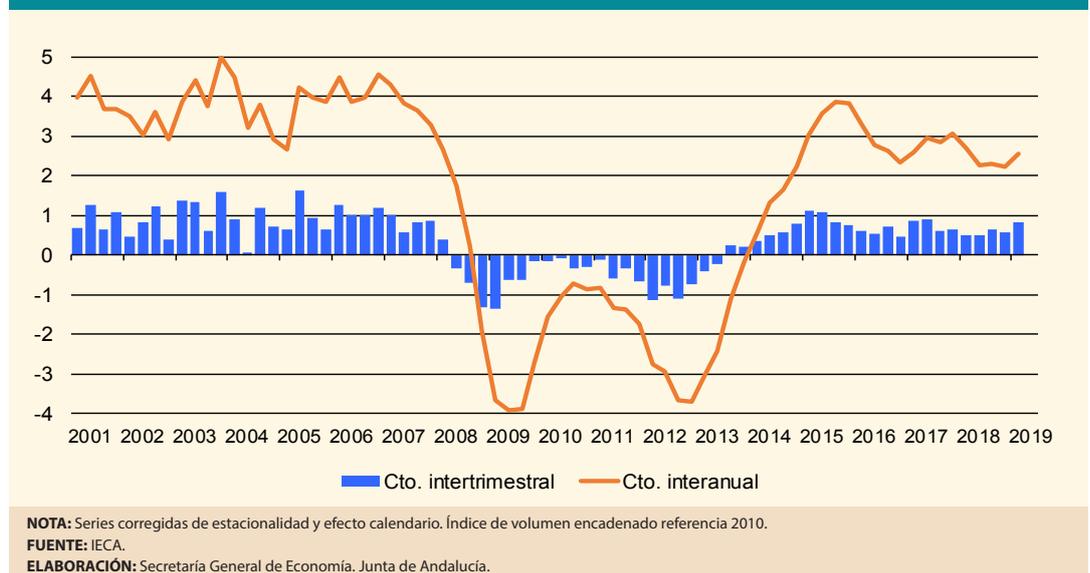
En términos interanuales, el ritmo de crecimiento de la economía andaluza se acelera en el primer trimestre hasta el 2,6%, cuatro décimas más que en el trimestre anterior, superando el crecimiento de la economía española (2,4%), que crece una décima más que en el trimestre precedente, y en un contexto en el que en el ámbito europeo se asiste a un mantenimiento de las tasas de crecimiento (1,2% en la Zona Euro y 1,5% en la Unión Europea). Comparado con las economías más representativas del área, el crecimiento de Andalucía más que triplica el de Alemania (0,7%), duplica el de Francia (1,2%) y contrasta con la caída en Italia (-0,1%).

Este crecimiento de la economía andaluza se sustenta, desde el lado de la demanda, en la contribución positiva de la demanda interna, a la que se une la recuperación del sector exterior. Concretamente, la demanda interna aporta 2,4 puntos al crecimiento agregado, destacando la inversión con un aumento del 4,3% interanual, configurándose como el componente más dinámico de la demanda.

Junto a ello, en la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios registran un crecimiento real en el primer trimestre del 1,6% interanual, en un contexto de estancamiento en España (0%). Un crecimiento que supera el de las importaciones (1,2%), recuperando el sector exterior una aportación positiva al crecimiento del PIB (+0,2 p.p.)

Por el lado de la oferta, el crecimiento ha sido generalizado en todos los sectores productivos, destacando especialmente la recuperación de tasas positivas en la industria, tras el retroceso re-

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA



Recuadro 1. La insuficiente capitalización del sector privado en Andalucía: un factor limitativo de la convergencia

El stock de capital es, junto con el trabajo y la tecnología, una de las variables que explica el nivel de producción de una economía, y por ello, clave en el crecimiento económico. Aumentar la capitalización de la economía permite ampliar la capacidad productiva de los diferentes sectores económicos y con ello, aumentar su producción, lo que se refleja en mayores niveles de renta por habitante y productividad.

El Instituto Valenciano de Investigación Económica y la Fundación BBVA publican regularmente el estudio “El stock y los servicios de capital en España y su distribución territorial y sectorial”, con información disponible a nivel regional para el período 1964-2015. A partir de los datos que ofrece, se puede analizar la dotación y evolución del stock de capital productivo en las CC.AA., conformado por el conjunto de activos no residenciales (infraestructuras, equipos de transporte, maquinaria y activos inmateriales) que se han ido acumulando a través de la inversión, ajustado por la pérdida de eficiencia como resultado del envejecimiento del activo.

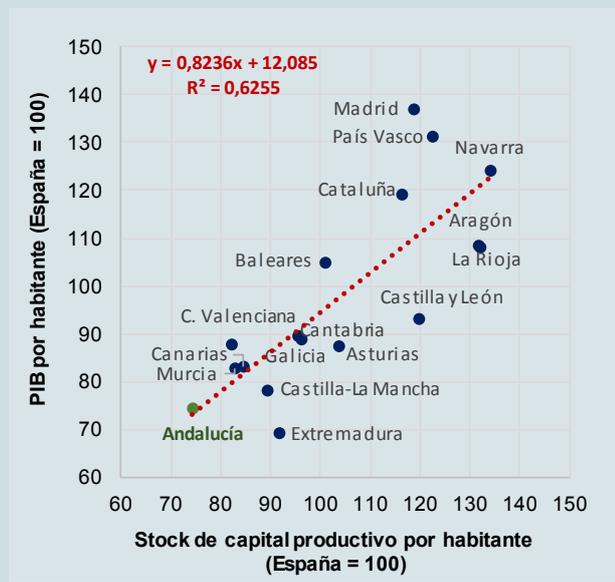
Como se observa en el gráfico de la izquierda, el stock de capital productivo por habitante en cada comunidad autónoma tiene una vinculación directa, positiva y significativa con su nivel de PIB per cápita, siendo las que tienen una menor dotación relativa de capital productivo las que presentan los menores niveles de riqueza por habitante, encontrándose Andalucía entre estas regiones.

En concreto, el stock de capital productivo en Andalucía se cifra en 253.558 millones de euros (dato de 2015), lo que supone el 13,4% del total nacional, equiparable a su participación en el PIB nacional (13,3%, según INE), pero inferior al peso que la región tiene en población (17,9%). Un menor peso relativo que se explica por la inferior dotación de stock de capital productivo privado, que supone tan sólo el 12,7% del total nacional.

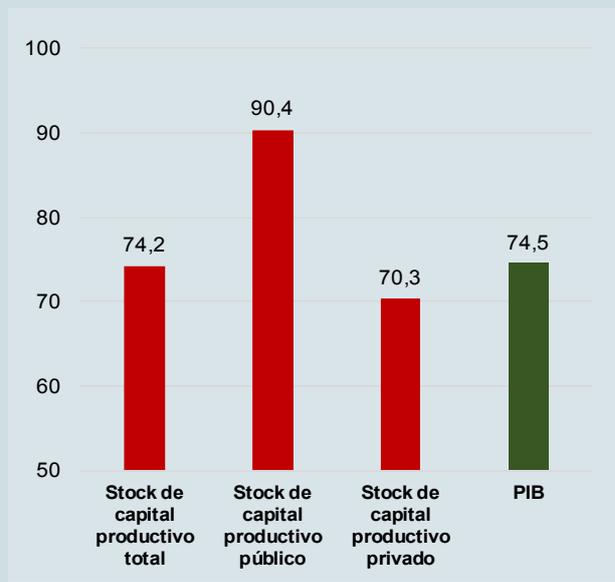
Relativizando por la población, el stock de capital productivo per cápita de Andalucía representa el 74,2% de la media española, porcentaje equivalente a su posición en PIB por habitante (74,5% en 2015, según el INE). Si se diferencia entre el sector público y el privado, el stock de capital productivo público por habitante supone el 90,4% de la media nacional, mientras el stock de capital productivo privado por habitante representa el 70,3% de la media, es decir es casi un treinta por ciento inferior al promedio nacional.

Por tanto, la insuficiente capitalización de Andalucía es debido fundamentalmente al sector privado. Dado que es una variable clave en el crecimiento potencial de la economía, uno de los retos de Andalucía es aumentar la inversión y posterior acumulación de stock de capital productivo privado, lo que permitirá mejorar su dotación y recortar la brecha que muestra con el conjunto nacional. Con ello, se podrá incrementar la productividad agregada y la del trabajo, y así, elevar la renta por habitante con el objetivo de aproximarla a la media española.

Relación entre el PIB y el stock de capital productivo por habitante en las CC.AA. españolas

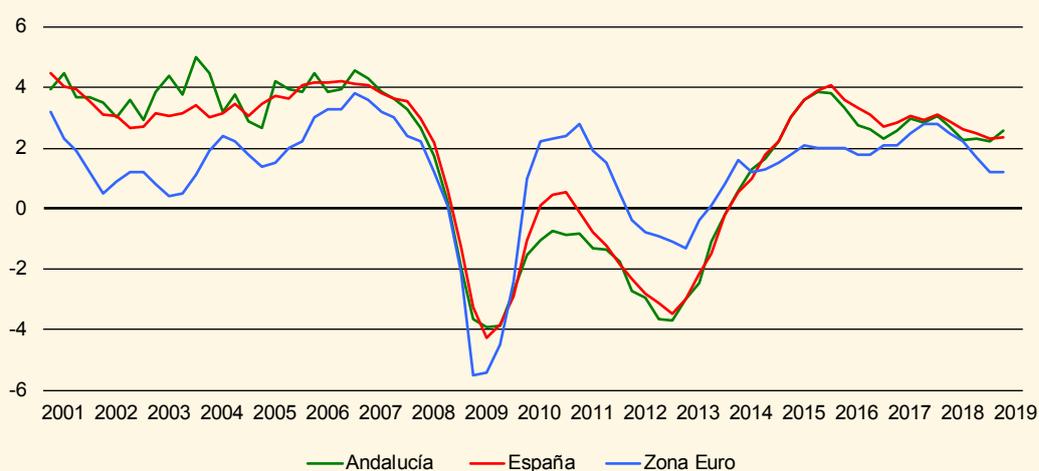


PIB y stock de capital productivo por habitante de Andalucía (España=100)



Nota: Año 2015.
Fuente: INE; Fundación BBVA-IVIE.

Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



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

Índices de volumen encadenados referencia 2010.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (19 Estados miembros).

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Todos los sectores crecen en el primer trimestre, destacando la recuperación de tasas positivas de la industria.

gistrado en 2018. En concreto, el VAB generado por el sector industrial crece en términos reales un 1,2% interanual en el primer trimestre, frente a un aumento prácticamente nulo del sector a nivel nacional (0,1%), y en un contexto de caída en la Zona Euro (-0,3%). Asimismo, muestran un crecimiento muy dinámico y superior al registrado a nivel nacional la construcción (7,4% Andalucía y 6,6% España); las "Actividades profesionales, científicas y técnicas" (5,6% y 5%, respectivamente); y el "Comercio, transporte y hostelería" (4% y 3,9%, respectivamente).

Este impulso de la actividad, sectorialmente generalizado y superior al registrado a nivel nacional, también se ha reflejado en el mercado laboral. Conforme a la última información publicada de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, en el primer trimestre de 2019, se contabilizan más de 3,1 millones de personas ocupadas (3.106.180), su nivel más elevado desde finales de 2008, con 138.451

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES

	2017	2018	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IVT 2018	IT 2019	IVT 2018	IT 2019
Agricultura, ganadería y pesca	-1,2	4,7	7,9	0,4	2,9	-7,5
Industria	5,4	-2,7	-6,2	1,2	-2,2	5,9
Construcción	6,4	8,8	8,5	7,4	1,5	1,8
Servicios	2,4	2,5	2,7	3,0	0,6	1,1
VAB a precios básicos	2,8	2,4	2,2	2,9	0,5	1,2
Impuestos netos sobre productos	3,3	1,9	2,2	-0,2	1,4	-2,0
PIB a precios de mercado	2,9	2,4	2,2	2,6	0,6	0,8
Demanda regional ⁽¹⁾	2,8	2,8	2,7	2,4	-	-
Gasto en consumo final regional	2,4	2,2	2,2	1,9	0,6	0,3
Gasto en consumo final de los hogares regional	2,7	2,1	2,0	1,8	0,5	0,4
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	1,7	2,4	2,8	2,1	0,8	-0,1
Formación bruta de capital	3,9	5,1	4,5	4,3	0,0	1,9
Demanda exterior ⁽¹⁾	0,1	-0,4	-0,5	0,2	-	-
Exportaciones	6,2	1,5	-4,2	1,6	-4,9	5,0
Importaciones	5,4	2,3	-2,8	1,2	-4,5	3,9

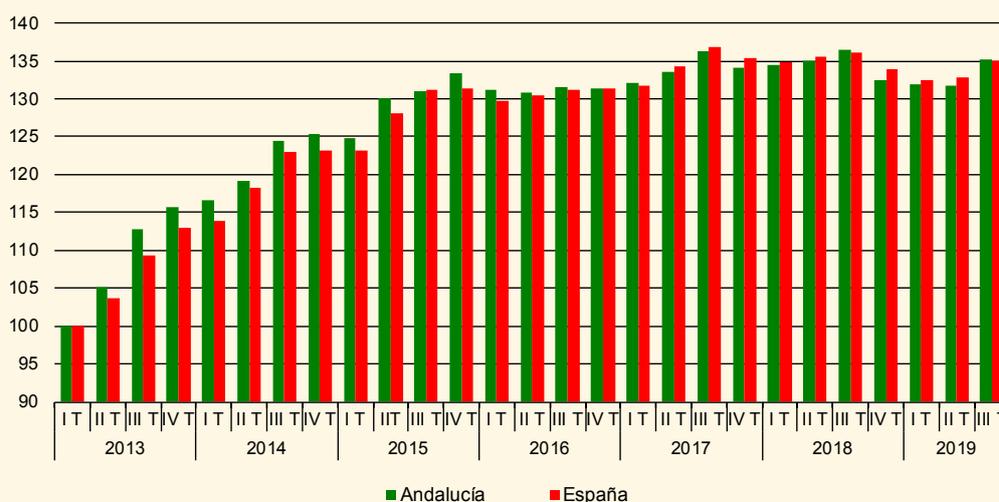
NOTA: Índices de volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

⁽¹⁾ Aportaciones al crecimiento del PIB a p.m.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



NOTA: Primer trimestre 2013=100.

FUENTE: INE, IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Se superan los 3,1 millones de personas ocupadas en Andalucía en el primer trimestre, su nivel más elevado desde finales de 2008.

ocupados más que en el mismo trimestre del año anterior, siendo la comunidad autónoma que más empleo ha creado en el último año. El ritmo de creación de empleo en el primer trimestre ha sido del 4,7% interanual, muy por encima del crecimiento medio de la ocupación contabilizado en 2018 (2,8%), y superando en 1,5 puntos el incremento observado de media a nivel nacional (3,2%).

Una creación de empleo que destaca además por haber beneficiado a los colectivos más desfavorecidos, especialmente a las mujeres (5,1%) y a la población más joven (20,8%), y que ha ganado en estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido (7%) muy por encima del temporal (1%).

Junto a ello, el número de personas paradas se ha reducido un 15% interanual en el primer trimestre, por encima de la media nacional (-11,6%), con 146.263 parados menos que en el mismo trimestre de 2018, siendo Andalucía la comunidad autónoma donde más ha disminuido el número de personas paradas en el último año, concentrando la tercera parte (33,1%) del descenso nacional.

La creación de empleo ha sido más intensa en las mujeres, en la población más joven y en el colectivo con contrato indefinido.

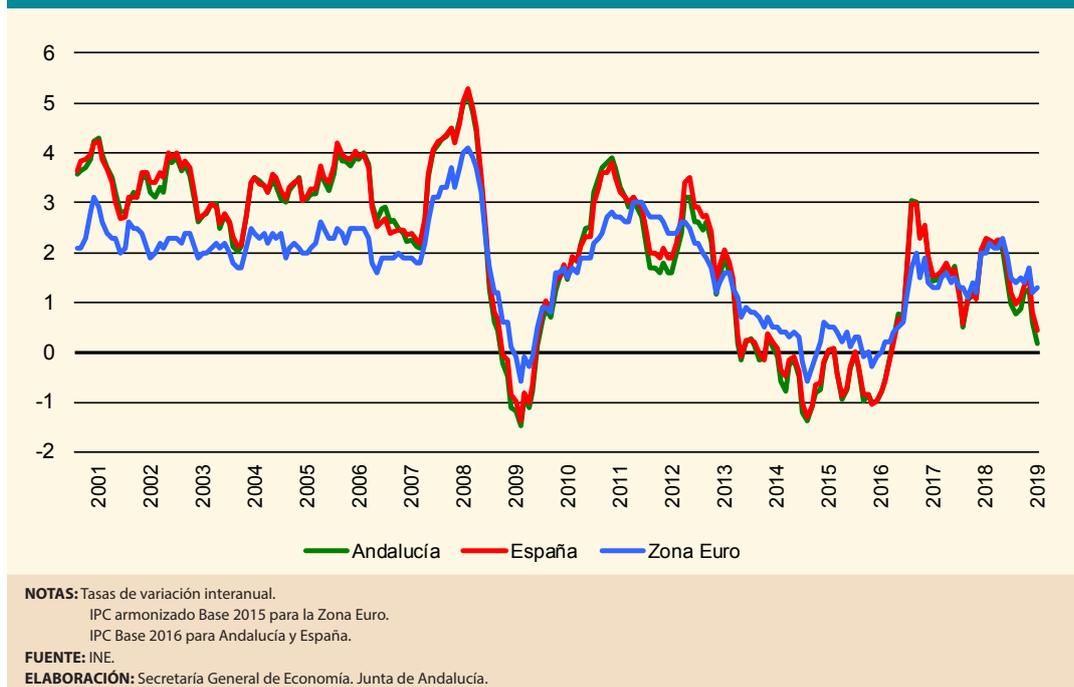
La información parcial que se dispone del segundo trimestre señala que Andalucía continúa mostrando un notable ritmo de crecimiento de la actividad económica, si bien los indicadores anticipan, en línea con el comportamiento más moderado de la economía internacional de los últimos meses, un crecimiento económico menos vigoroso que el registrado en el primer trimestre del año, que se situó en el 0,8% intertrimestral. En cualquier caso, el balance de la economía andaluza en lo que va de año pone de manifiesto una mayor actividad que en el conjunto de la economía española.

En este sentido, por el lado de la oferta productiva, cabe destacar el aumento de la producción industrial, que hasta el mes de mayo crece en Andalucía un 2,3% interanual, en un contexto de estancamiento a nivel nacional (0,4%); junto a ello, en los servicios, la cifra de negocios del sector servicios de mercado crece un 6,9% interanual en los cinco primeros meses del año (5,1% en España), con resultados muy positivos del turismo, incrementándose los viajeros alojados en establecimientos hoteleros un 6,5% interanual hasta mayo, claramente por encima de la media española (3,9%).

Andalucía continúa mostrando un notable crecimiento de la actividad económica en el segundo trimestre, superando la media española en la mayoría de los indicadores.

De igual forma, en la demanda, y en un contexto de condiciones financieras holgadas, los indicadores reflejan un comportamiento más dinámico del consumo en los cinco primeros meses del año, con un crecimiento del índice de comercio al por menor del 4% interanual (2,8% a nivel nacional). En el sector exterior, con información hasta abril, y a pesar de la contracción del comercio mundial vinculada entre otros factores a la escalada proteccionista, las exportaciones de mercancías al extranjero alcanzan los 11.444,2 millones de euros, superando en un 2,6% la cifra

Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



de igual período del año anterior, muy por encima del crecimiento medio en las CC.AA. (0,9%), y contabilizando Andalucía un superávit de la balanza comercial con el extranjero de 1.695 millones de euros.

Esta trayectoria se refleja en el mercado laboral, donde, a la luz de los últimos datos conocidos del mes de junio, continúa la creación de empleo y reducción del número de parados, no obstante a un ritmo algo más moderado que en el primer trimestre. Concretamente, el paro registrado cae un 4% interanual en junio, y junto a ello aumenta el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social un 2,9%, por encima de la media nacional (2,7%).

Mejora la confianza de los empresarios, lo que se refleja en un aumento del número de empresas inscritas en la Seguridad Social del 1,1% interanual en la primera mitad del año.

En este entorno, la confianza de los empresarios sobre la marcha de la economía mejora conforme avanza el año, y ello se refleja en el tejido empresarial. En este sentido, el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social en junio en Andalucía supera en 2.754 la cifra del mismo mes del año anterior, lo que supone un crecimiento del 1,1% interanual, el doble de la media nacional (0,5%).

Y ello se produce en un contexto de ausencia de presiones inflacionistas, con un crecimiento interanual del IPC del 0,2% en junio, lo que, unido a un incremento de los salarios en convenio del 1,87% en dicho mes, está favoreciendo ganancias del poder adquisitivo, tras varios años de ajuste.

Este comportamiento de la economía andaluza en 2019 se produce en un entorno internacional de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China y las dificultades en la articulación del proceso de salida del Reino Unido de la UE. Un entorno que hace que, en línea con los pronósticos de los organismos internacionales para la economía mundial, en Andalucía se prevea en 2019 un crecimiento económico algo más moderado que en el año anterior.

La previsión de crecimiento de la economía andaluza del 2,1% en 2019 tiene claros riesgos al alza.

En concreto, las previsiones de la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad apuntan un crecimiento real del PIB de la economía andaluza del 2,1% en 2019; previsiones que han sido avaladas por la *Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIRef)*, considerándolas como prudentes, y que a la luz del comportamiento en lo que va de año tiene claros riesgos al alza.

Actividad productiva

Desde la óptica de la oferta, en el primer trimestre de 2019, el crecimiento es generalizado en todos los sectores productivos, destacando especialmente la recuperación de tasas positivas de la industria, tras el retroceso de 2018. Asimismo, muestran un crecimiento muy dinámico y superior a la media nacional la construcción, las "Actividades científicas y técnicas" y el "Comercio, transporte y hostelería".

La industria crece un 1,2% en el primer trimestre, en un contexto de estancamiento en España y caída en la Zona Euro.

Concretamente, el **sector industrial** registra un crecimiento del Valor Añadido Bruto (VAB) del 1,2% interanual en el primer trimestre, después de tres trimestres consecutivos de descensos, frente a un crecimiento prácticamente nulo en el conjunto de España (0,1%) y en un contexto de caída en la Zona Euro (-0,3%). Especialmente relevante es el aumento de la "Industria manufacturera" (4,5%), casi cuatro veces el registrado por ésta a nivel nacional (1,2%).

Un comportamiento que se mantiene en el segundo trimestre, según refleja el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)*, que, con información disponible hasta el mes de mayo, presenta un aumento del 2,3% interanual, en un contexto de crecimiento muy moderado en España (0,4%). Por destino económico de los bienes, destaca el fuerte aumento en la producción industrial de "Bienes de consumo" (13,1%), y más concretamente, los "Bienes de consumo no duraderos" que crecen 14,7%; por ramas, la "Industria manufacturera" crece un 4,3%, destacando dentro de ella los fuertes aumentos de la "Industria de la alimentación" (19,7%), "Industria del cuero y del calzado" (16,1%) y "Fabricación de otros productos minerales no metálicos" (11,2%). Por su parte, la rama de "Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación" aumenta un 12,5%. Por el contrario, se registran descensos en "Bienes intermedios" (-1,7%), "Bienes de inversión" (-0,9%) y "Energía" (-0,8); y por ramas, en las "Industrias extractivas" (-35,5%) y en "Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado" (-4,5%).

Destaca el aumento hasta el mes de mayo de la producción industrial de bienes de consumo y la industria manufacturera.

En este contexto de crecimiento de la producción, el *Índice de cifra de negocios en la industria* presenta un incremento del 2,2% interanual hasta el mes de mayo (último dato disponible), siete décimas por encima de la media en España (1,5%).

Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

	2017	2018	2018				2019
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.) Ramas industriales ⁽¹⁾	5,4	-2,7	1,1	-2,0	-3,5	-6,2	1,2
IPIAN	5,0	-2,9	-0,3	-1,9	-3,6	-5,7	2,7
Industria extractiva	38,4	-15,9	32,9	-4,7	-31,3	-39,1	-40,0
Industria manufacturera	1,7	-1,0	-4,6	1,5	-0,7	0,0	6,8
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	17,6	-8,6	18,4	-12,7	-10,5	-22,5	-9,4
Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	0,9	-2,7	-6,6	-7,0	-0,5	2,7	7,6
Índices de entradas de pedidos en la industria	11,8	6,3	-3,4	12,8	2,7	13,3	7,0
Índices de cifras de negocios en la industria	10,6	4,4	-0,8	8,1	8,9	1,3	3,1
Población Ocupada	5,3	5,4	2,7	4,9	2,9	11,2	8,2
Tasa de paro	9,0	7,9	7,3	7,7	9,2	7,4	9,0
Paro Registrado ⁽²⁾	-9,6	-4,3	-7,0	-7,6	-6,7	-4,3	-6,9
Deflactor del VAB	6,9	0,9	-0,1	0,6	2,7	0,3	-0,4

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro y utilización capacidad productiva que están en nivel.

⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2010.

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período.

FUENTE: IECA; Ministerio de Economía y Empresa; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

	2017	2018	2018				2019
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	6,4	8,8	8,3	9,6	9,0	8,5	7,4
Viviendas Terminadas	19,8	29,7	15,6	16,6	31,9	52,4	23,8
Transmisiones de derechos de propiedad	12,9	12,9	12,5	15,0	15,7	8,4	7,2
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	16,5	15,0	17,4	12,6	16,1	14,0	12,5
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	1,4	2,9	1,4	2,3	3,7	4,2	4,7
Licitación Oficial ⁽²⁾	52,9	83,9	94,1	6,7	-1,3	231,4	3,9
Población ocupada	1,4	18,3	12,6	22,3	15,0	23,4	12,0
Tasa de paro	19,8	15,1	17,0	14,0	16,5	13,0	15,7
Paro registrado ⁽³⁾	-13,8	-6,8	-8,0	-11,4	-9,6	-6,8	-14,0
Deflactor del VAB	3,1	1,9	2,6	1,0	1,3	2,5	1,5

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo el dato de la tasa de paro que está en nivel.

(1) Índice de volumen encadenado, referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

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

FUENTE: IECA; Ministerio de Fomento; SEOPAN; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Al igual que en España y la Zona Euro, la construcción destaca como el sector más dinámico, con cifras de actividad, en cualquier caso, muy inferiores a los niveles precrisis.

La **construcción** presenta el mayor aumento relativo, por octavo trimestre consecutivo, al igual que en el ámbito nacional y europeo, con un crecimiento real del VAB del 7,4% interanual en el primer trimestre, ocho décimas más elevado que a nivel nacional (6,6%) y el casi el doble que en la Eurozona (4%).

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

Este aumento de la oferta se desarrolla en un contexto de notable dinamismo de la *demanda de viviendas*, apuntando la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE un aumento interanual hasta mayo de la compraventa de viviendas del 4,7% en Andalucía, casi el triple que en España (1,8%), siendo la subida más intensa en las viviendas nuevas (15,9%) que en las de segunda mano (2,3%).

Y esta evolución de la demanda tiene su reflejo en el precio, que acumula cinco años de tasas positivas. Según el INE, el *Índice de precios de la vivienda* sube un 5,9% interanual en el primer trimestre del año, en cualquier caso, casi un punto por debajo de la media a nivel nacional (6,8%).

En los cinco primeros meses del año la licitación oficial se cifra en 923,4 millones de euros, un 32,9% por encima del mismo período del año anterior.

Por su parte, en el *subsector de obra pública*, y con información para los primeros cinco meses del año, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía registra un crecimiento del 32,9% interanual (60,1% a nivel nacional), cifrándose en 923,4 millones de euros. Por tipo de obra, casi las tres cuartas partes (70,5%) corresponde a obra civil, con un crecimiento del 37,1% interanual; junto a ello, en edificación se produce un aumento del 23,9%. Por administración licitante, casi la mitad (432,7 millones de euros) corresponde a la Junta de Andalucía, con un incremento del 32,9% interanual.

Tras la construcción, es el **sector servicios** el que crece en mayor medida en el primer trimestre en Andalucía. En concreto, presenta un crecimiento real del VAB del 3% interanual, tres décimas

Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

	2017	2018	2018				2019
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	2,4	2,5	2,6	2,4	2,6	2,7	3,0
Comercio, transporte y hostelería	3,8	1,7	2,5	1,6	1,1	1,3	4,0
Información y comunicaciones	3,3	3,7	2,1	3,5	3,9	5,4	2,4
Actividades financieras y de seguros	-0,4	2,1	2,5	1,0	1,1	4,0	1,9
Actividades Inmobiliarias	2,3	2,7	2,4	2,7	2,8	2,9	1,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,0	6,4	4,9	6,3	8,1	6,4	5,6
Administración pública, sanidad y educación	1,6	2,3	2,2	2,1	2,5	2,5	2,4
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,0	2,0	1,9	2,1	1,9	2,0	1,0
Índice de cifra de negocios	4,4	3,7	2,7	4,2	4,4	3,4	6,2
Número de turistas	5,5	2,9	6,3	-0,3	3,5	3,3	5,7
Pernoctaciones hoteleras	2,0	1,4	6,8	-1,3	0,9	1,7	2,3
Españoles	-2,7	4,1	6,9	-2,1	7,8	1,7	1,1
Extranjeros	6,0	-0,8	6,8	-0,9	-5,2	1,7	3,5
Índice de Precios Hoteleros ⁽²⁾	2,7	1,6	7,2	2,5	1,6	1,6	-3,1
Población Ocupada	3,8	2,2	1,7	2,0	2,6	2,6	4,3
Tasa de paro	12,1	11,0	12,3	10,5	10,1	11,1	10,8
Paro Registrado ⁽²⁾	-4,3	-2,6	-4,1	-1,0	-2,2	-2,6	-1,6
Deflactor del VAB	0,7	0,8	0,6	0,7	1,1	0,9	0,8

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro que está en nivel.
(1) Índices de volumen encadenados referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.
(2) Datos del último mes de cada período.
FUENTE: IECA; INE; SPEE.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El sector servicios acelera su crecimiento hasta el 3% interanual en el primer trimestre, destacando "Actividades profesionales, científicas y técnicas" (5,6%).

Casi 5,8 millones de turistas visitaron Andalucía en el primer trimestre, un máximo histórico en dicho período.

superior al trimestre anterior, prácticamente igual que la media en España (3,1%) y el doble que el observado en la Zona Euro (1,5%). Por ramas, se registran subidas generalizadas, destacando por su crecimiento muy dinámico y superior a la media nacional "Actividades profesionales, científicas y técnicas" (5,6% en Andalucía y 5% en España) y "Comercio, transporte y hostelería" (4% en Andalucía y 3,9% a nivel nacional).

En este sentido, en el *subsector turístico*, 5.786.011 turistas visitaron Andalucía en el primer trimestre, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía*, la mayor cifra en un primer trimestre de toda la serie histórica y un 5,7% más que en el mismo período del año anterior. Un crecimiento que viene explicado tanto por el turismo internacional (6,4%) como por el nacional (5,3%).

Más específicamente, en el turismo internacional, la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)* cifra el número de *turistas internacionales* en Andalucía hasta mayo en más de 4,4 millones, un 6,2% más que durante el mismo período del año anterior, y más del doble que el aumento en el conjunto de España (2,7%). Reino Unido sigue siendo el principal país de procedencia, representando el 26,5% del total de turistas internacionales en Andalucía, con un crecimiento del 7,2% interanual en Andalucía, en un contexto de crecimiento nulo en España (0%).

Atendiendo al *tipo de alojamiento* utilizado por los turistas, crece el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía un 6,5% interanual en los cinco primeros meses del año, por encima de la media a nivel nacional (3,9%), siendo el incremento de las pernoctaciones del 3,9%, igualmente superior al registrado en el conjunto de España (1,4%). En mayor medida, aumentan los viajeros alojados en establecimientos extrahoteleros, un 11,1% interanual hasta mayo en Andalucía y un 4,5% las pernoctaciones, en un contexto a nivel nacional de menor crecimiento en el número de viajeros (1,9%) y descenso en las pernoctaciones (-1,6%).

Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

	2017	2018	2018				2019
			I	II	III	III	I
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-1,2	4,7	1,1	3,6	6,3	7,9	0,4
Pesca comercializada en lonja (Tn)	-15,2	0,5	-19,9	-4,0	5,6	19,6	-16,3
Población Ocupada	7,0	-4,6	-2,1	-8,2	-6,0	-3,0	0,0
Tasa de paro	32,6	30,6	28,4	31,0	37,7	26,3	24,7
Paro registrado ⁽²⁾	-4,0	-7,5	-6,1	-7,1	-6,6	-7,5	-4,2
Deflactor del VAB p.b.	5,2	-2,1	-3,9	2,3	-3,5	-3,1	-6,9

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro (en nivel).

(1) Índices de volumen encadenado, referencia 2010.

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

FUENTE: IECA; Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

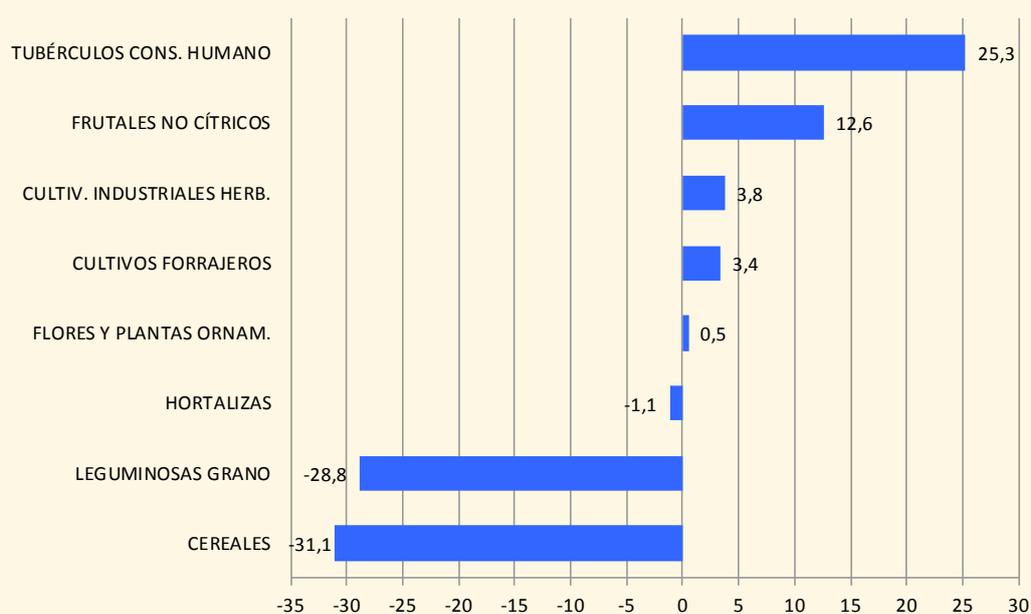
Por último, el **sector primario** registra un ligero aumento del VAB en el primer trimestre del año del 0,4% interanual, en un contexto en el que a nivel nacional registra un crecimiento nulo (0%), y en la Zona Euro se observa un incremento similar (0,3%).

Ligero crecimiento del sector primario en el primer trimestre (0,4% interanual).

Por *subsectores*, en la agricultura, y según los datos del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Ganadería, Pesca y Desarrollo Sostenible referente al mes de mayo, y sin información disponible de cultivos tan representativos como el olivar, los cítricos o el viñedo, se observa que los crecimientos más elevados se registran en "Tubérculos" (25,3%) y "Frutales no cítricos" (12,6%), seguido a una mayor distancia de los "Cultivos industriales herbáceos" (3,8%), "Cultivos forrajeros" (3,4%) y "Flores y plantas ornamentales" (0,5%); mientras, por el contrario, se registran descensos en "Cereales" (-31,1%), "Leguminosas en grano" (-28,8%); y "Hortalizas" (-1,1%).

Junto a ello, el subsector pesquero vuelve a registrar un descenso de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía, del 13,8% interanual acumulado en los seis primeros meses del año, continuando la trayectoria de caída que viene registrando desde 2014.

Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA



NOTAS: Estimaciones disponibles en mayo de 2019. Tasas de variación interanual de las producciones valoradas en Tn, excepto flores y plantas (unidades). Sin información para cítricos, olivar y viñedo.

FUENTE: Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Agregados de la demanda

La demanda externa recupera una aportación positiva al crecimiento agregado en el primer trimestre.

En la demanda interna, destaca la inversión como el componente más dinámico (4,3% interanual).

Desde el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en el primer trimestre se sustenta, de un lado, en la contribución positiva de la vertiente externa, a lo que se une la recuperación de una aportación positiva del sector exterior.

Concretamente, la **vertiente interna** tiene una contribución positiva de 2,4 puntos porcentuales al crecimiento agregado, dos décimas superior a la del conjunto de la economía española (2,2 puntos porcentuales), no obstante tres décimas más moderada que en el trimestre anterior.

Más específicamente, destaca la inversión con el mayor crecimiento relativo, el 4,3% interanual en el primer trimestre de 2019, configurándose como el componente más dinámico de la demanda y ganando peso en la economía, hasta suponer el 18,3% del PIB.

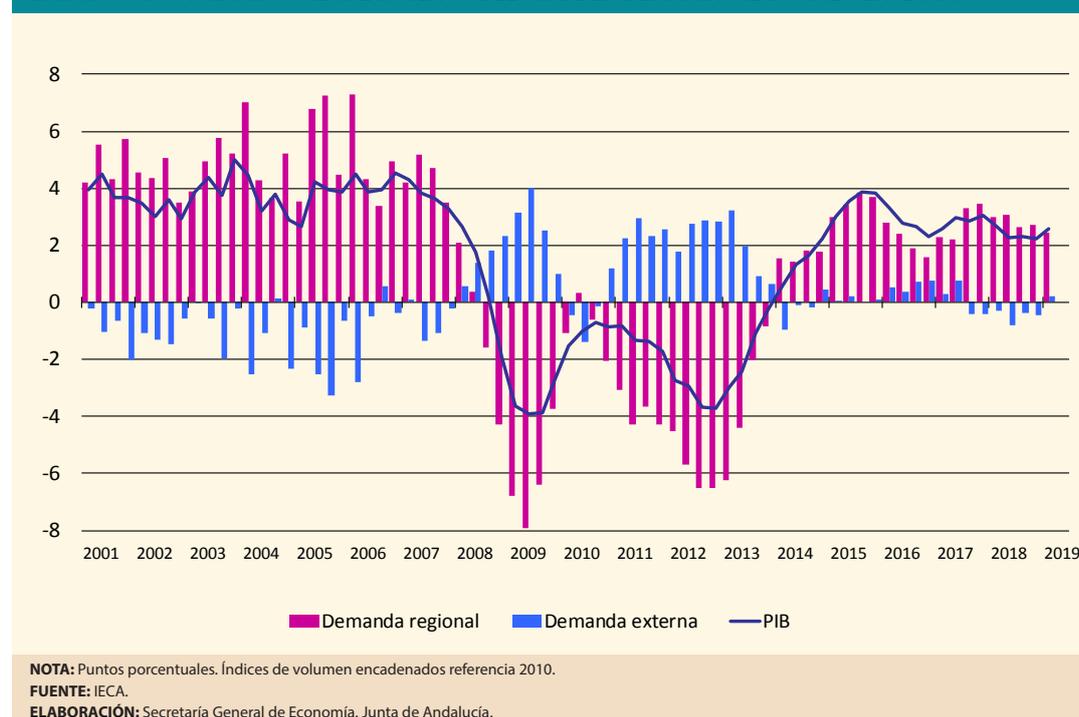
Junto a ello, el consumo crece un 1,9% interanual, debido tanto a un crecimiento del gasto en consumo de los *hogares* (1,8%), como al gasto realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* (2,1%).

La información más adelantada que se conoce del segundo trimestre apunta a una cierta aceleración del consumo, con crecimientos del *índice de ventas en grandes superficies* del 4,8% interanual entre abril y mayo, y del *índice de comercio al por menor*, en ambos casos por encima de la media nacional (3,5% y 3,6%, respectivamente).

Un comportamiento del consumo que se puede estar viendo favorecido por la recuperación del poder adquisitivo de los salarios, siendo el aumento salarial pactado en convenio del 1,9% hasta el mes de junio, muy por encima de la tasa de inflación de dicho mes (0,2%).

En la **vertiente externa**, las exportaciones de bienes y servicios registran un aumento real en el primer trimestre del año del 1,6% interanual, en contraste con el estancamiento observado en España (0%).

Gráfico 17. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA



Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

	2017	2018	2018				2019
			I	II	III	IV	I
CONSUMO PRIVADO							
IPIAN bienes de consumo	0,6	-1,4	-8,3	-0,3	-0,5	4,1	17,5
Población ocupada total	4,1	2,8	2,0	2,4	2,7	4,0	4,7
Matriculación de turismos	10,9	3,9	8,2	10,0	7,3	-8,5	-6,6
Consumo de gasolina	0,2	4,9	3,4	2,4	5,5	8,4	9,8
Consumo de gasóleo	3,5	2,7	4,2	1,8	2,3	2,7	4,5
Recaudación por IVA	7,0	11,9	3,5	-1,4	47,2	5,6	7,3
Índice de comercio al por menor:							
- Precios corrientes	3,4	2,7	2,4	1,7	2,0	4,4	3,4
- Precios constantes	1,1	1,0	2,1	-0,2	-0,7	3,0	2,7
Índice de ventas en grandes superficies:							
- Precios corrientes	2,2	0,9	3,8	-0,6	-1,6	2,1	-2,4
- Precios constantes	0,1	-0,6	3,4	-2,4	-4,0	0,8	-3,0
Importación de bienes de consumo ⁽¹⁾	9,9	5,2	5,4	12,4	1,7	2,0	12,8
INVERSIÓN							
IPIAN bienes de equipo	4,8	-2,8	-5,7	-2,7	2,5	-4,7	-0,2
Matriculación de vehículos de carga	12,3	8,5	9,8	21,1	4,6	0,4	-3,5
VAB _{pb} de la construcción ⁽²⁾	6,4	8,8	8,3	9,6	9,0	8,5	7,4
Licitación Oficial ⁽³⁾	52,9	83,9	94,1	6,7	-1,3	231,4	3,9
Crédito al sector privado ⁽⁴⁾	-3,2	-2,0	-4,6	-3,2	-3,5	-2,0	-1,7
Importación de bienes de capital ⁽¹⁾	-4,2	5,4	-18,2	5,1	20,2	14,1	26,2

NOTAS: Tasas de variación interanual.

⁽¹⁾ Datos 2018 y 2019 provisionales. Tasas de variación de 2018 calculadas con datos provisionales de 2017.

⁽²⁾ Índices de volumen encadenados referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

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

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

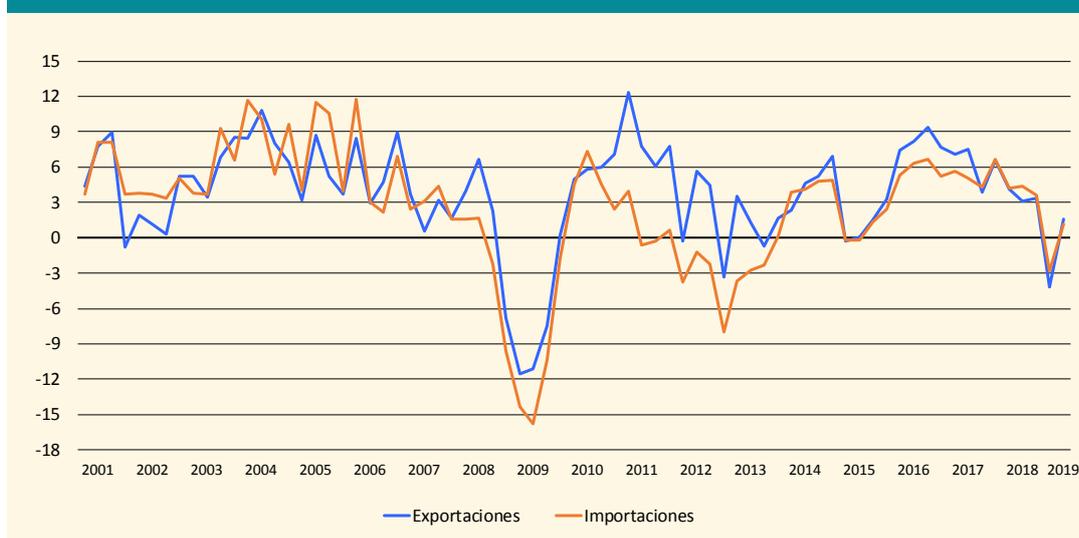
FUENTE: IECA; INE; Extenda; Ministerio de Interior; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo; SEOPAN; Banco de España.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Las exportaciones de bienes y servicios crecen un 1,6% interanual, por encima de las importaciones (1,2%).

Un crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios que supera al registrado por las importaciones (1,2%), dando como resultado que el sector exterior recupere una contribución positiva al crecimiento del PIB, de 0,2 puntos porcentuales, después de seis trimestres consecutivos de aportación negativa.

Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Sector exterior

En los cuatro primeros meses del año las exportaciones de mercancías al extranjero alcanzan un máximo histórico de 11.444,2 millones de euros.

En lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según datos de la *Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda)*, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero se cifran en 11.444,2 millones de euros hasta el mes de abril, última información disponible, un 2,6% superiores a las registradas en el mismo período del año anterior. Un crecimiento que es el triple que el observado a nivel nacional (0,9%), explicado fundamentalmente por la subida de las *exportaciones energéticas* (12,6%), mientras que las *no energéticas* crecen muy ligeramente (0,9%). Con ello, Andalucía alcanza la cifra de exportaciones de mercancías al extranjero más elevada en igual período de toda la serie histórica y se mantiene como la segunda comunidad autónoma más exportadora de España, sólo por detrás de Cataluña.

Junto a ello, las importaciones de mercancías caen un 7,8% interanual en los cuatro primeros meses del año, con descensos superiores en las *energéticas* (-13,4% interanual) que en las *no energéticas* (-3,2%), en un contexto de reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del -4,3% interanual.

La balanza comercial con el extranjero registra un superávit de 1.685 millones de euros hasta abril, un récord en igual período.

La cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (11.444,2 millones de euros) supera a las importaciones realizadas (9.759,2 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit récord de la balanza comercial de mercancías hasta abril, de 1.685 millones de euros, en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-11.068,9 millones de euros). Un saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero que viene explicado por el componente *no energético*, que presenta un superávit de 4.048,1 millones de euros, y que compensa el déficit registrado por la balanza comercial *energética* (-2.363,1 millones de euros), a diferencia de los observado en el conjunto nacional, donde ambas balanzas presentan saldo negativo.

Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

		2017	2018	2018				2019
				I	II	III	IV	Ene-Abr
Tasas de variación interanual	EXPORTACIONES							
	Energéticas	27,4	30,8	25,3	46,2	53,7	5,3	12,6
	No energéticas	11,9	1,0	0,7	7,3	1,4	-5,2	0,9
	Totales	13,7	4,9	3,5	11,8	9,0	-3,6	2,6
	IMPORTACIONES							
	Energéticas	27,3	17,4	1,8	30,3	25,7	15,3	-13,4
No energéticas	14,4	6,8	7,9	28,3	-5,8	1,0	-3,2	
Totales	19,7	11,4	5,1	29,2	6,3	7,3	-7,8	
Millones de euros	EXPORTACIONES							
	Energéticas	4.064,6	5.299,6	1.149,6	1.365,2	1.489,9	1.294,9	1.775,3
	No energéticas	26.442,0	27.139,7	7.167,3	7.542,9	5.836,2	6.593,2	9.668,9
	Totales	30.506,6	32.439,3	8.316,9	8.908,2	7.326,1	7.888,1	11.444,2
	IMPORTACIONES							
	Energéticas	12.609,1	14.816,0	3.505,4	3.737,4	3.538,9	4.034,3	4.138,4
	No energéticas	16.450,7	17.702,9	4.318,3	4.665,3	4.227,6	4.491,7	5.620,8
	Totales	29.059,8	32.518,9	7.823,6	8.402,7	7.766,5	8.526,0	9.759,2
	SALDO							
	Energético	-8.544,5	-9.516,4	-2.355,8	-2.372,2	-2.049,0	-2.739,4	-2.363,1
No energético	9.991,3	9.436,8	2.849,1	2.877,7	1.608,6	2.101,5	4.048,1	
Total	1.446,8	-79,6	493,3	505,5	-440,4	-637,9	1.685,0	

NOTA: Datos 2018 y 2019 provisionales. Tasas de variación de 2018 calculadas con los datos provisionales de 2017.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA

	Tasas de variación interanual			Millones €	% s/ total
	2017	2018	2019	2019	2019
			Ene-Abr	Ene-Abr	Ene-Abr
EXPORTACIONES:					
Continentes					
Europa	17,0	2,9	0,7	7.747,5	67,7
UE	15,4	0,9	0,8	7.106,3	62,1
Zona Euro	14,2	2,7	2,0	5.545,2	48,5
Resto Europa	19,6	-4,7	-3,5	1.561,1	13,6
Asia	-2,3	15,7	-7,2	1.106,6	9,7
China	25,9	47,3	-5,3	426,9	3,7
América	17,3	5,6	12,1	1.031,9	9,0
América del Norte	15,8	4,2	22,0	716,7	6,3
EE.UU.	24,1	4,0	24,4	643,3	5,6
América Central y Sur	20,1	8,0	-5,4	315,2	2,8
África	1,1	8,3	15,5	942,2	8,2
Marruecos	23,5	15,7	14,8	518,3	4,5
Oceanía	-4,3	22,6	-0,1	50,1	0,4
Otros (*)	29,8	37,0	15,6	565,9	4,9
Agrupaciones					
OCDE	11,3	1,6	5,2	8.122,0	71,0
BRICS	10,4	-1,8	-6,0	388,7	3,4
OPEP	20,2	29,1	-8,6	558,1	4,9
Resto de países	22,4	18,9	-1,6	2.375,4	20,8
TOTAL	13,7	4,9	2,6	11.444,2	100,0
IMPORTACIONES:					
Continentes					
Europa	13,1	16,7	-1,9	3.411,5	35,0
UE	8,5	20,5	-6,3	2.916,3	29,9
Zona Euro	14,0	18,5	-4,9	2.349,8	24,1
Resto Europa	-9,4	29,1	-11,7	566,4	5,8
África	22,6	17,0	-2,7	3.064,4	31,4
Argelia	-1,5	12,5	-0,6	1.090,0	11,2
Nigeria	40,8	34,9	-23,4	835,6	8,6
Marruecos	21,9	19,0	29,6	402,3	4,1
Asia	16,9	13,2	-16,6	2.001,5	20,5
Arabia Saudí	37,3	0,5	-14,7	440,7	4,5
China	14,1	12,5	17,1	433,2	4,4
América	33,2	-6,8	-17,2	1.219,7	12,5
América del Norte	45,5	-36,4	-1,9	560,3	5,7
EE.UU.	48,6	-39,1	9,9	507,1	5,2
América Central y Sur	21,4	26,9	-26,8	659,4	6,8
Oceanía	12,7	31,6	-24,8	40,4	0,4
Otros (*)	-12,3	23,2	-33,2	21,5	0,2
Agrupaciones					
OCDE	19,5	4,3	-3,8	4.056,9	41,6
OPEP	24,6	15,3	-22,1	2.973,8	30,5
BRICS	11,9	18,9	16,9	864,1	8,9
Resto de países	13,6	22,8	2,9	1.864,3	19,1
TOTAL	19,7	11,4	-7,8	9.759,2	100,0

NOTAS: Datos 2018 y 2019 provisionales. Tasas de variación de 2018 calculadas con los datos provisionales de 2017.

(*) Mayormente avituallamiento, combustible y territorios no determinados.

BRICS: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Fuera de la UE, destacan los aumentos de las exportaciones a EE.UU. y Marruecos.

Si se distingue por áreas geográficas, las exportaciones dirigidas a países de la UE representan el 62,1% del total, con un aumento en términos nominales del 0,8% interanual hasta abril. Por su importancia relativa en las cifras globales, destacan los aumentos en las destinadas a Alemania (4,9%), Italia (25,2%) y Reino Unido (6,6%) en contraste con las dirigidas a Francia (-2,2%) y Portugal (-6,8%). Fuera de la UE, resultan llamativos los incrementos de las exportaciones a EE.UU. (24,4%) y Marruecos (14,8%).

Notables subidas de las exportaciones de “Legumbres y hortalizas” y “Combustibles y aceites minerales”.

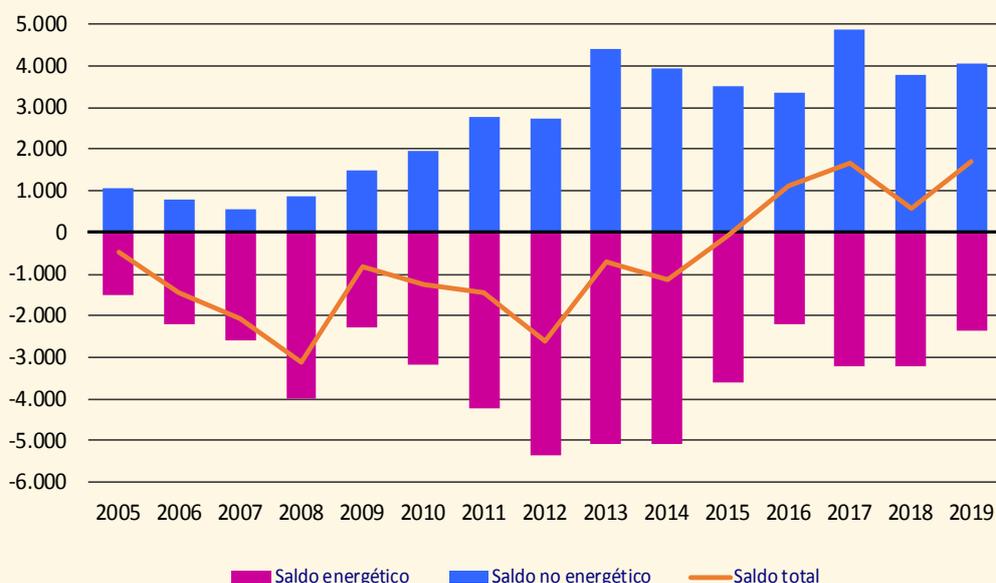
Respecto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP, representativas del 30,5% del total, registran un descenso del 22,1% interanual hasta abril, en un contexto de caída del precio del barril de petróleo en dólares del -4,3% interanual en el mismo período, con descensos del 23,5% en las procedentes de Nigeria y del 14,7% en las de Arabia Saudí.

Diferenciando por productos, las subidas más significativas de las exportaciones en los cuatro primeros meses del año tienen lugar en “Legumbres y hortalizas”, que, suponiendo el 13,7% del total de ventas al extranjero, crecen un 14,2% interanual. Le siguen “Combustibles y aceites minerales”, representativos del 13,8% de las exportaciones, con una subida del 12,2% respecto al mismo período de 2018. A continuación, “Frutas y frutos”, que aumentan un 9,3% interanual, concentrando el 10% del total; y “Aeronaves”, el 7,5% de las ventas totales, con un crecimiento del 5%.

Por el contrario, se registran descensos en las exportaciones de “Fundición, hierro y acero” (-25,1%), “Cobre y sus manufacturas” (-24,3%), “Minerales, escorias y cenizas” (-20%) y “Aparatos y material eléctricos” (-15,1%), conceptos que representan entre el 3 y el 6 por ciento de las exportaciones globales.

En cuanto a las importaciones, destacan los “Combustibles y aceites minerales”, que representan casi la mitad (42,4%) del total de compras al extranjero, con una caída del 13,8% interanual en términos nominales en los cuatro primeros meses del año, en el contexto de reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales comentado con anterioridad. Junto a ello, “Minerales, escorias y cenizas”, con una disminución del 29,1%, representan el 5,9% del total de importaciones de mercancías al extranjero.

Gráfico 19. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-ABRIL



NOTA: Millones de euros. Datos acumulados enero-abril en cada uno de los años.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Mercado de trabajo

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

En el primer trimestre de 2019 se intensifica la creación de empleo y reducción del número de parados, a ritmos que superan la media nacional.

De acuerdo con la última información publicada de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, en el primer trimestre de 2019 se contabilizan más de 3,1 millones de personas ocupadas en Andalucía (3.106.180), su nivel más elevado desde finales de 2008. Respecto al mismo trimestre del año anterior se registran 138.451 ocupados más, siendo la comunidad autónoma que más empleo ha creado en el último año. El ritmo de creación de empleo en el primer trimestre es del 4,7% interanual, muy por encima del crecimiento medio de la ocupación contabilizado en 2018 (2,8%), y superando en 1,5 puntos el incremento observado de media a nivel nacional (3,2%).

Esta creación de empleo destaca por haber beneficiado especialmente a colectivos más desfavorecidos como las mujeres y la población más joven, y haber contribuido a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido muy por encima del temporal. De otro lado, por haberse centrado en el sector privado, en los sectores no agrarios y en la población más formada.

Más específicamente, distinguiendo por sexo, la creación de empleo en el primer trimestre ha beneficiado tanto a los hombres (4,4%) como, y con mayor intensidad, a las mujeres (5,1% interanual).

Fuerte incremento del empleo en la población menor de 25 años (20,8%).

Por grupos de edad, el aumento de la ocupación ha beneficiado especialmente al colectivo menor de 25 años, donde ha crecido un 20,8% interanual, con una subida en términos absolutos de 27.384 ocupados. Junto a ello, la población con 25 años o más aumenta un 3,9% (+111.067 ocupados).

El empleo indefinido crece un 7% en el primer trimestre, alcanzando un máximo histórico de 1.676.504 personas.

Considerando la situación profesional, el empleo asalariado crece un 4,8% interanual y un 3,9% el colectivo de trabajadores por cuenta propia; en ambos casos, por encima de la media nacional (3,6% y 1% en España, respectivamente). Dentro del colectivo de asalariados, destaca el aumento del empleo indefinido, a un ritmo del 7% interanual, el más elevado desde finales de 2007, y casi el doble de la media nacional (3,9%), contabilizándose 109.487 personas ocupadas más con contrato indefinido en el último año, lo que supone que el 79,1% del empleo total creado en Andalucía ha sido indefinido. Esto lleva a que el número de asalariados con contrato indefinido se aproxime a

Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA

	1º Trimestre 2019		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	6.947,4	39.114,7	38,5	334,9	0,6	0,9
Activos	3.935,6	22.825,4	-7,8	155,1	-0,2	0,7
Ocupados	3.106,2	19.471,1	138,5	596,9	4,7	3,2
Agricultura	291,0	839,7	-0,1	5,9	0,0	0,7
Industria	287,8	2.708,5	21,8	32,1	8,2	1,2
Construcción	205,0	1.281,4	22,0	129,5	12,0	11,2
Servicios	2.322,4	14.641,6	94,7	429,4	4,3	3,0
Parados	829,5	3.354,2	-146,3	-441,9	-15,0	-11,6
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	56,6	58,4	-0,4	-0,1	-	-
Tasa de Paro ⁽²⁾	21,1	14,7	-3,7	-2,0	-	-

NOTAS: Miles de personas, salvo indicación contraria.

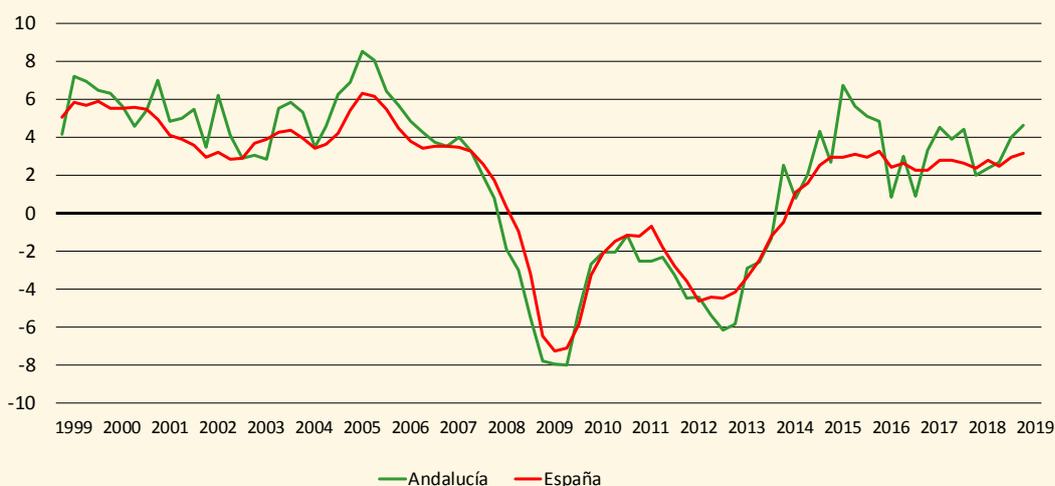
⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más.

⁽²⁾ % sobre población activa

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA



NOTAS: Tasas de variación interanual

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

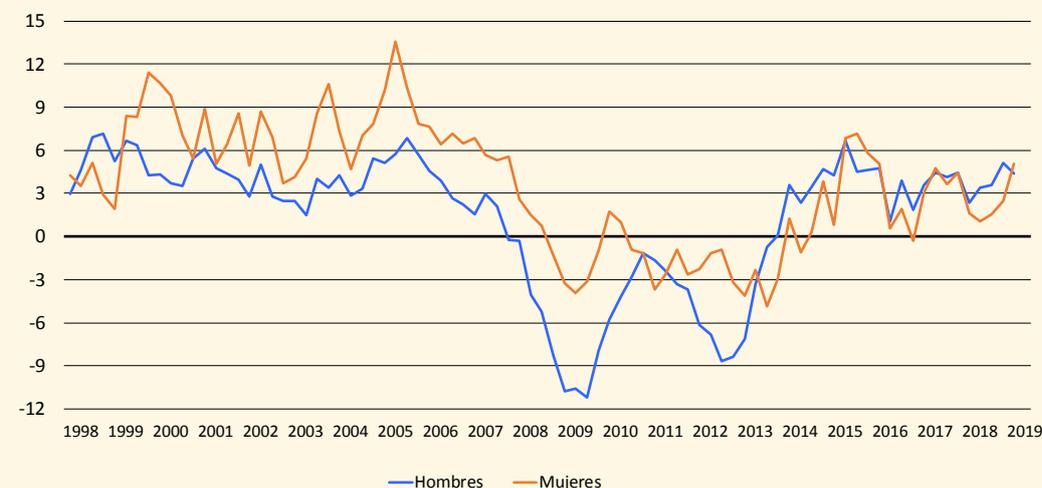
los 1,7 millones de personas (1.676.504 personas), superando los niveles que se registraban antes de la crisis, y alcanzando un máximo histórico. Junto a ello, el empleo temporal sube un 1% interanual en el primer trimestre, 1,7 puntos por debajo de la media nacional (2,7%).

De otro lado, el aumento del empleo se centra en el sector privado, que crece un 5,8% interanual, mientras que el empleo en el sector público permanece estable (-0,1%).

La ocupación en la industria crece un 8,2%, explicando las dos terceras partes del aumento del empleo en el sector en España.

Distinguiendo por sectores productivos, por quinto trimestre consecutivo el mayor crecimiento relativo ha correspondido a la construcción, donde el empleo aumenta un 12% interanual, prácticamente igual que a nivel nacional (11,2%). Ello supone 22.014 personas ocupadas más en el sector que en el mismo período de 2018. Le sigue la industria, con un incremento del empleo del 8,2% en Andalucía frente a un 1,2% de media en el sector en España, y 21.831 empleos más en el último año, las dos terceras partes (68%) del crecimiento en el conjunto del sector en España. A continuación los servicios, con una subida de la ocupación del 4,3% interanual, 1,3 puntos superior a la subida en España (3%), y 94.732 personas ocupadas más que en el primer trimestre de

Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 2. La formación intermedia, factor diferencial clave en los modelos de cualificación de España y Europa

En la mayor parte de Europa los modelos de cualificación se asientan sobre la formación intermedia. En el conjunto de la UE, casi la mitad (45,8%) de la población en edad de trabajar (15 a 64 años) tiene estudios de segunda etapa de secundaria (bachillerato y formación profesional de grado medio), según la *Encuesta Europea de Fuerza de Trabajo* de Eurostat; algo menos del treinta por ciento (28,7%) dispone de estudios superiores (enseñanzas universitarias y enseñanzas técnico-profesionales de grado superior); y el 25,5% restante ha completado como máximo hasta la enseñanza secundaria obligatoria (ESO).

Este perfil que se aprecia en el gráfico de la izquierda, se reproduce en la mayoría (22) de los países del área, entre ellos Alemania, Francia, Austria o Reino Unido, en los que el mayor porcentaje de la población tiene un nivel intermedio de cualificación.

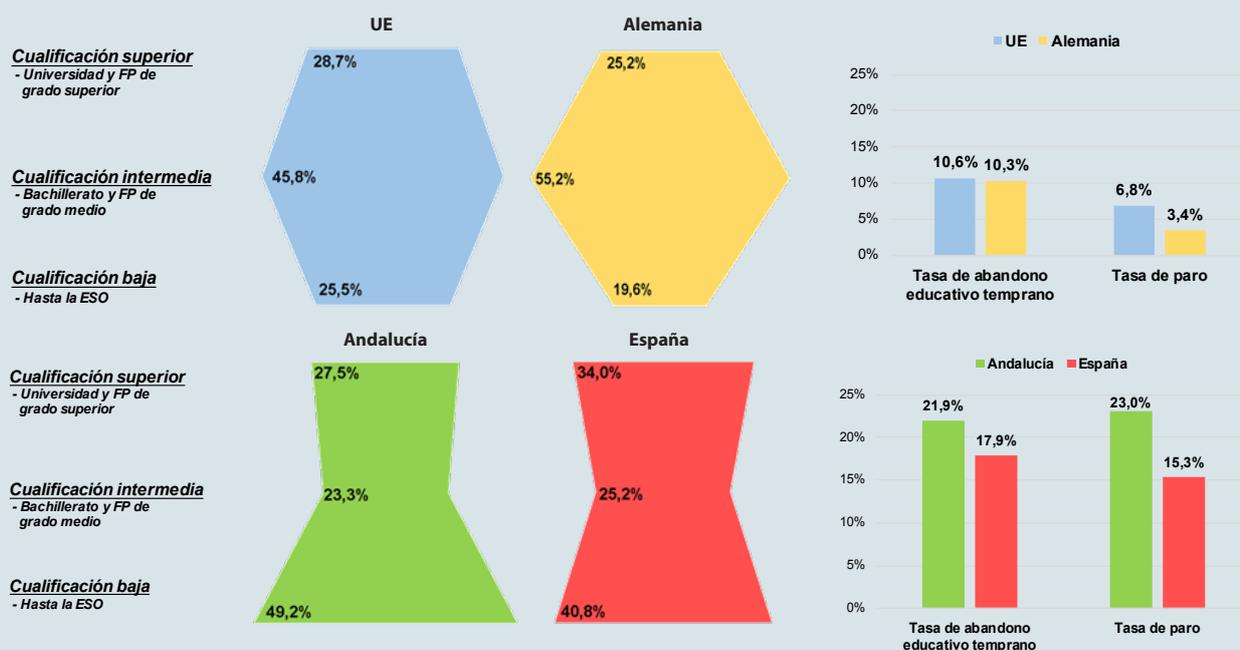
España, y Andalucía, constituyen excepciones a este modelo, estando basada la formación del capital humano en una combinación de cualificaciones bajas y superiores. En concreto, en España, más del cuarenta por ciento de la población entre 16 y 64 años (40,8%) ha completado como máximo hasta la enseñanza secundaria obligatoria (ESO), porcentaje que se eleva hasta casi la mitad (49,2%) en el caso de Andalucía. La población con estudios superiores supone el 34% del total en España, peso superior a la media europea (28,7%), que es similar al nivel en Andalucía (27,5%). Mientras, en el estrato de población con formación intermedia, es decir, bachillerato y formación profesional de grado medio, se concentra en torno a la cuarta parte (25,2% en España; 23,3% en Andalucía) de la población en edad de trabajar, ratios 15,3 puntos y 23,7 puntos, respectivamente, inferiores al de la UE (45,8%).

Se podría pensar que esta situación es debido a la herencia histórica de una cualificación reducida, constituida sobre niveles educativos muy elementales, pero si se construye el mismo gráfico para la población joven, de 25 a 29 años, se tiene que mientras que en la UE el 14,9% tiene una cualificación baja, en España ésta es el doble (29,9%) y en Andalucía más que la duplica (37,6%); el 45,8% tiene un nivel intermedio en la UE, casi el doble que en España (23,7%) y Andalucía (24,9%), y un 39,2% tiene estudios superiores en la UE, menos que en España (46,4%) siendo en Andalucía este porcentaje del 37,5%.

Esta falta de cualificaciones intermedias de la población en edad de trabajar en España y Andalucía viene acompañada de superiores tasas de abandono educativo temprano, que alcanzan el 21,9% en Andalucía (17,9% en España), el doble que la media de la UE (10,6%), y se refleja en el mercado laboral en índices muy inferiores de empleabilidad, de forma que la tasa de paro en Andalucía más que triplica la media de la UE (23% y 6,8%, respectivamente).

El avance hacia la sociedad del conocimiento hace necesario una adaptación de los sistemas de formación a las nuevas demandas sociales, siendo uno de los retos consolidar la educación superior y potenciar la formación intermedia, elevando sus tasas de alumnado y adaptándola a las necesidades del sistema productivo. Esto permitirá encauzar la vocación de buena parte de los jóvenes y proveerles de competencias para desarrollar su profesión y acceder a un adecuado nivel de vida. La apuesta por una formación profesional que eleve los niveles de cualificación intermedia puede favorecer la reducción del fracaso y del abandono escolar prematuro, y una mayor empleabilidad, con la consiguiente reducción de las tasas de paro, como ya se ha puesto de manifiesto en los países que han apostado por la misma.

Modelos de cualificación, tasa de abandono educativo temprano y tasa de paro en España y Europa. Año 2018



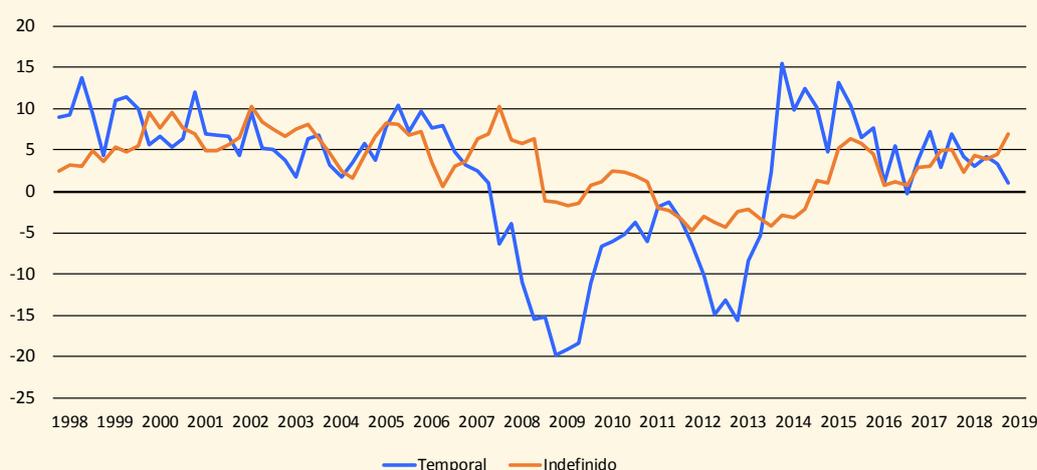
Notas: Tasa de paro: % sobre población activa.

Cualificación: % sobre el total de la población en edad de trabajar (16-64 años en Andalucía y España; 15-64 en UE y Alemania).

Tasa de abandono educativo temprano: % población de 18 a 24 años que no ha completado el nivel de Educación Secundaria 2ª etapa y no sigue ningún tipo de educación-formación.

Fuente: IECA; INE; Eurostat.

Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

2018. Por último, el sector primario registra un crecimiento prácticamente nulo de la ocupación en el primer trimestre (-0,04%), en sintonía con lo que ocurre a nivel nacional (0,7%).

El empleo a tiempo completo aumenta un 4,8% interanual en el primer trimestre, por encima del empleo a tiempo parcial (4,1%).

Según la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo completo crece un 4,8% interanual en Andalucía en el primer trimestre, siete décimas más que el empleo a tiempo parcial (4,1%).

Respecto a la nacionalidad, el crecimiento del empleo ha sido prácticamente igual en la población de nacionalidad española (4,7% interanual) y la extranjera (4,6%). Como resultado, la población ocupada extranjera ha mantenido su participación en el total en el 9,3% en la región (11,9% de promedio en España), igual que en el mismo trimestre del año anterior.

Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2017	2018	2018				2019
			I	II	III	IV	
Población ≥16 años	0,2	0,2	0,1	0,2	0,3	0,4	0,6
Activos	-0,7	-0,6	-0,9	-0,5	-0,7	-0,2	-0,2
Ocupados	4,1	2,8	2,0	2,4	2,7	4,0	4,7
Agricultura	7,0	-4,6	-2,1	-8,2	-6,0	-3,0	0,0
Industria	5,3	5,4	2,7	4,9	2,9	11,2	8,2
Construcción	1,4	18,3	12,6	22,3	15,0	23,4	12,0
Servicios	3,8	2,2	1,7	2,0	2,6	2,6	4,3
Parados	-12,3	-10,4	-9,0	-9,0	-10,7	-13,1	-15,0
Agricultura	-13,3	-13,0	2,2	-17,5	-18,6	-15,5	-17,3
Industria	-13,5	-8,5	-9,1	-16,2	2,1	-11,0	36,3
Construcción	-25,5	-14,7	-19,9	-16,7	-5,4	-16,3	1,5
Servicios	-8,2	-8,4	-8,9	-9,6	-9,8	-5,0	-9,5
No Clasificados	-13,1	-10,8	-10,4	-5,4	-10,0	-17,6	-21,4
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	57,3	56,9	57,1	57,0	56,8	56,6	56,6
Tasa de Paro ⁽²⁾	25,5	23,0	24,7	23,1	22,8	21,3	21,1
Afiliados S.S. en alta laboral ⁽³⁾⁽⁴⁾	3,4	3,3	2,9	3,2	3,3	3,3	3,5
Paro Registrado ⁽³⁾⁽⁵⁾	-6,5	-4,4	-5,5	-3,5	-4,4	-4,4	-3,8

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

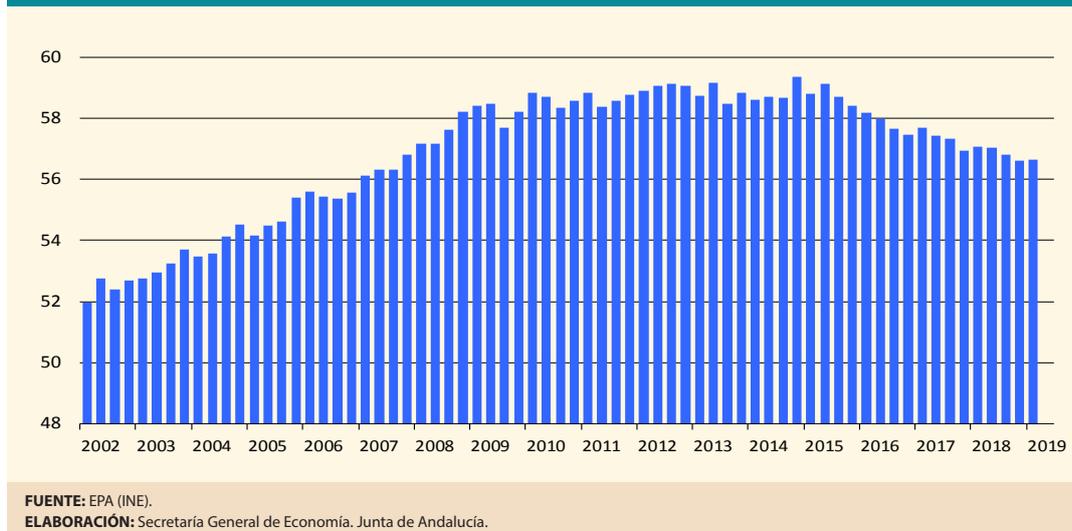
⁽⁴⁾ Datos referidos a la media mensual.

⁽⁵⁾ Datos referidos al último día del mes.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA



El crecimiento del empleo se centra en los colectivos con estudios secundarios y universitarios.

Por último, y atendiendo al nivel de formación, el incremento del empleo se ha centrado en los colectivos más formados, concretamente, en los que cuentan con estudios secundarios, con un crecimiento del 5,9% interanual, y universitarios, donde el incremento ha sido del 5,5%. En el lado opuesto, se ha registrado caídas en los ocupados con estudios primarios (-4,9%) y, sobre todo, en el colectivo sin estudios (-8,3%).

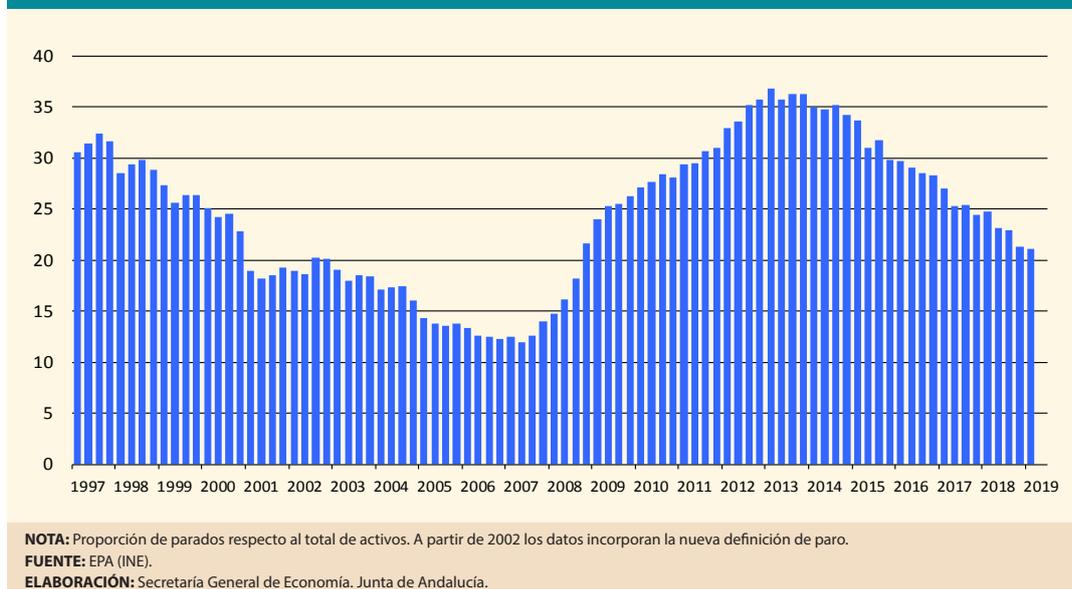
Estos resultados del empleo en el primer trimestre de 2019 han venido acompañados de una ligera reducción de la población activa (-0,2% interanual), acumulando tres años y medio de descenso, en un contexto de incremento en España (0,7%).

Una caída de la población activa que se ha centrado en los hombres (-0,8% interanual), mientras que ha aumentado un 0,5% en las mujeres; y por grupos de edad, en el colectivo de 25 años o más (-0,6%), en contraste con el aumento en los menores de 25 años (4,9%).

La tasa de paro se sitúa en el 21,1% de la población activa, la más baja desde el tercer trimestre de 2008.

Como resultado del incremento del empleo y descenso de la población activa, el número de personas paradas se reduce un 15% interanual en el primer trimestre, por encima de la media nacional (-11,6%) y la caída observada en 2018 (-10,4%). En términos absolutos, se contabilizan 146.263 parados menos que en el mismo trimestre del año anterior, siendo Andalucía la comunidad autó-

Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA

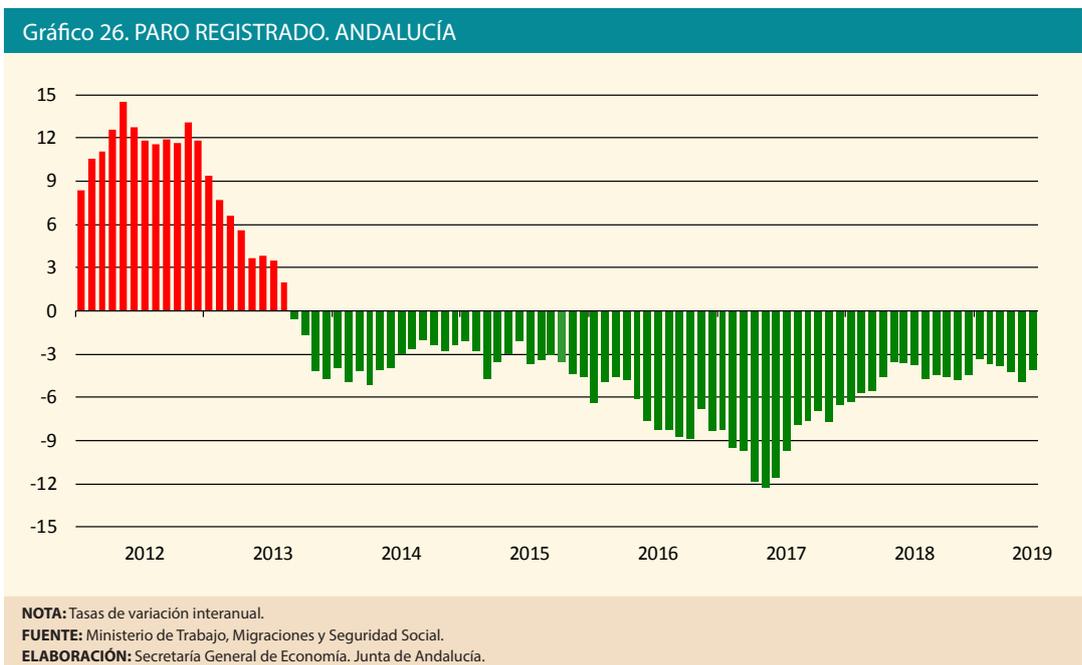




noma donde más ha disminuido el número de personas paradas en el último año, concentrando la tercera parte (33,1%) del descenso nacional. Con ello, la tasa de paro se reduce 3,7 puntos en el último año, por encima de la caída registrada a nivel nacional (-2 puntos porcentuales), situándose en el 21,1% de la población activa, la más baja desde mediados de 2008 (14,7% en España). Una tasa de paro que es del 17,5% en los hombres y del 25,4% en las mujeres.

El paro registrado cae un 4% interanual en junio y se sitúa en su nivel más bajo desde enero de 2009.

Esta trayectoria de creación de empleo y descenso del paro continúa en el segundo trimestre, según se desprende de los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En concreto, en el mes de junio de 2019, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social se sitúa en el 2,9% interanual en Andalucía, superior a la media a nivel nacional (2,7%), con un aumento en términos absolutos de 88.681 personas a lo largo del último año. Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se reduce un 4% interanual en junio, -31.928 personas, la mayor caída en términos absolutos de todas las CC.AA., situándose en 757.899 personas, su nivel más bajo desde enero de 2009.



Precios, salarios y costes

Los indicadores de **precios** mantienen en 2019 una trayectoria de crecimiento muy moderado tanto desde la perspectiva de los precios de consumo como de producción.

Los precios de producción crecen un 0,8% interanual en el primer trimestre.

Concretamente, por el lado de la oferta productiva, el *deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* crece un 0,8% interanual en el primer trimestre, una décima menos que en el trimestre anterior y que a nivel nacional (0,9%).

Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

	2017	2018	2018				2019
			I	II	III	IV	I
Deflactor del PIB p.m.	1,8	1,0	0,6	1,2	1,2	0,9	0,8
Primario	5,2	-2,1	-3,9	2,3	-3,5	-3,1	-6,9
Industria	6,9	0,9	-0,1	0,6	2,7	0,3	-0,4
Construcción	3,1	1,9	2,6	1,0	1,3	2,5	1,5
Servicios	0,7	0,8	0,6	0,7	1,1	0,9	0,8
IPC General ⁽¹⁾	1,1	1,0	1,1	2,2	2,2	1,0	1,2
Sin alimentos no elaborados ni energía	0,7	0,8	1,0	0,9	0,8	0,8	0,7
Coste Laboral por trabajador y mes	-0,4	-0,8	-1,8	-1,8	1,6	-1,1	2,5
Coste salarial	-0,6	-1,0	-1,8	-1,8	1,0	-1,3	2,2
Otros costes ⁽²⁾	0,1	-0,4	-2,1	-2,0	3,0	-0,7	3,0
Aumento salarial en convenio ^{(1) (3)}	1,30	1,75	1,41	1,46	1,69	1,75	1,84

NOTA: Tasas de variación interanual.

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

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

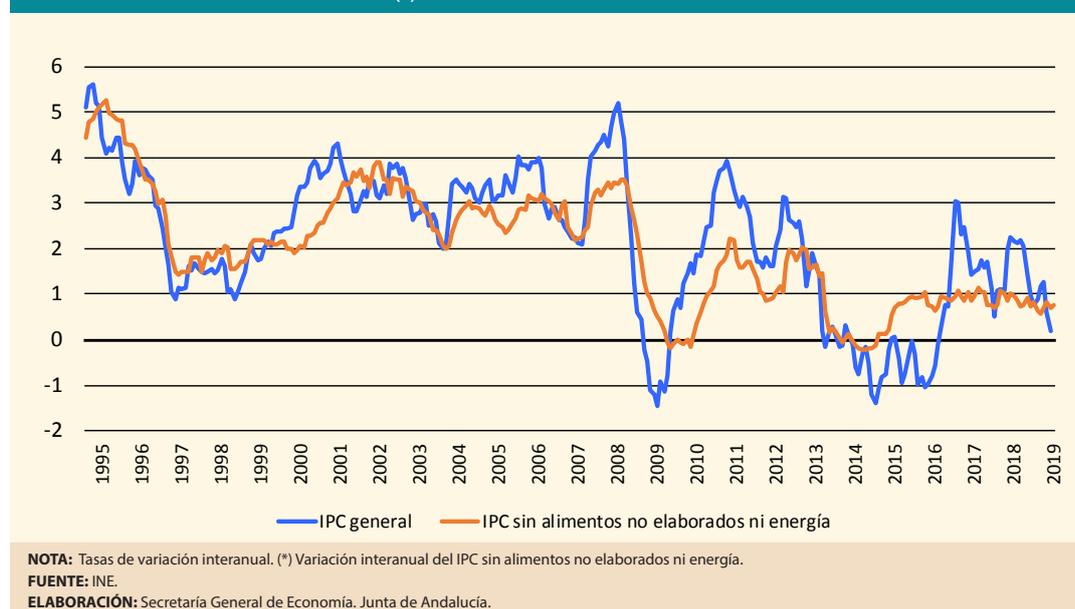
(3) Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Distinguiendo por sectores, aumentan los precios de producción en la construcción y los servicios, y descienden en el primario y la industria. En concreto, el deflactor del VAB de la *construcción* crece un 1,5% interanual en el primer trimestre, siendo algo más moderado en los *servicios* (0,8%). En el lado opuesto, en el *primario* registra una reducción del 6,9%, el tercer trimestre consecutivo con tasas negativas, y del -0,4% en la industria.

Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE (*). ANDALUCÍA



Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018	Junio 2019	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	1,6	1,1	1,0	0,2	100,0
SUBYACENTE	1,0	0,7	0,8	0,8	80,8
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	0,1	1,1	0,4	0,3	16,1
Bienes industriales sin productos energéticos	0,7	-0,5	0,1	0,2	26,7
Servicios	1,6	1,3	1,5	1,4	38,0
RESIDUAL	4,7	3,1	1,6	-2,3	19,2
Alimentos sin elaboración	3,0	3,2	2,9	-0,1	7,3
Productos energéticos	5,7	3,0	0,8	-3,6	11,9

NOTAS: Tasas de variación interanual salvo indicación contraria.
Datos anuales referidos al mes de diciembre.

FUENTE: INE.

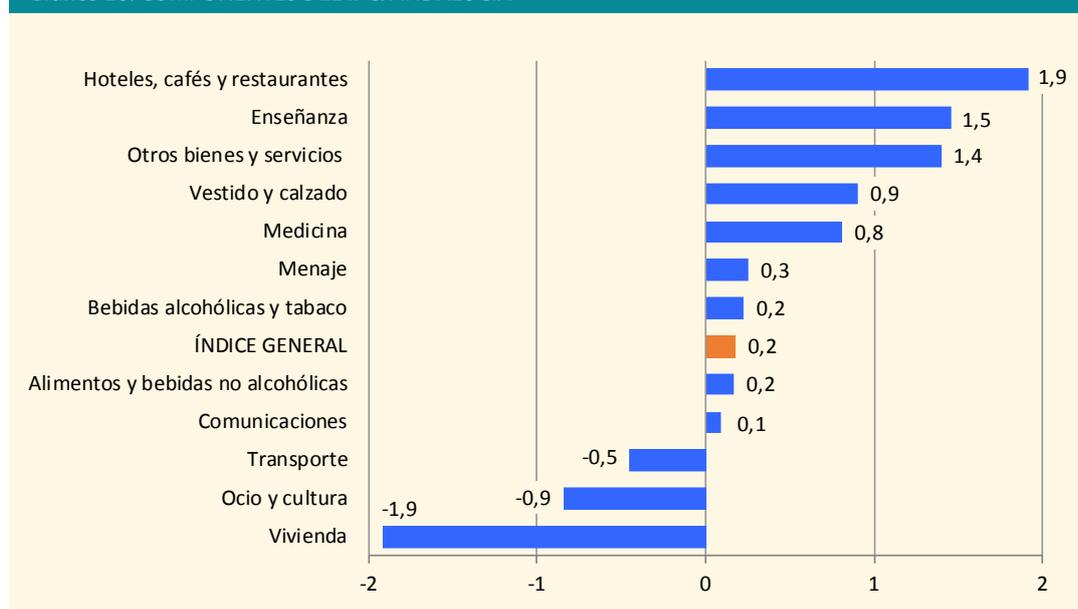
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Un comportamiento similar al que se observa a nivel nacional, donde son los precios de producción en la construcción los que crecen en mayor medida (1,9%), seguida de los servicios (0,4%), mientras que se mantienen estables en la industria (0%) y caen en el primario (-5,2%).

La tasa de inflación en Andalucía se sitúa en el 0,2% interanual en junio, explicado por la caída de los precios energéticos (-3,6%).

Desde la óptica de los precios de demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* modera su ritmo de crecimiento a medida que avanza el año, en línea con el ámbito nacional y europeo, respondiendo a una caída de los precios energéticos, ante la reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales. De esta forma, tras haber cerrado 2018 con una tasa de inflación del 1% interanual en diciembre, en el mes de junio de 2019, última información disponible, la tasa de inflación se sitúa en el 0,2% en Andalucía, la más baja desde septiembre de 2016, dos décimas inferior a la media nacional (0,4%) y un punto por debajo de la Eurozona (1,2%); todas ellas muy inferiores al objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo (2%).

Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

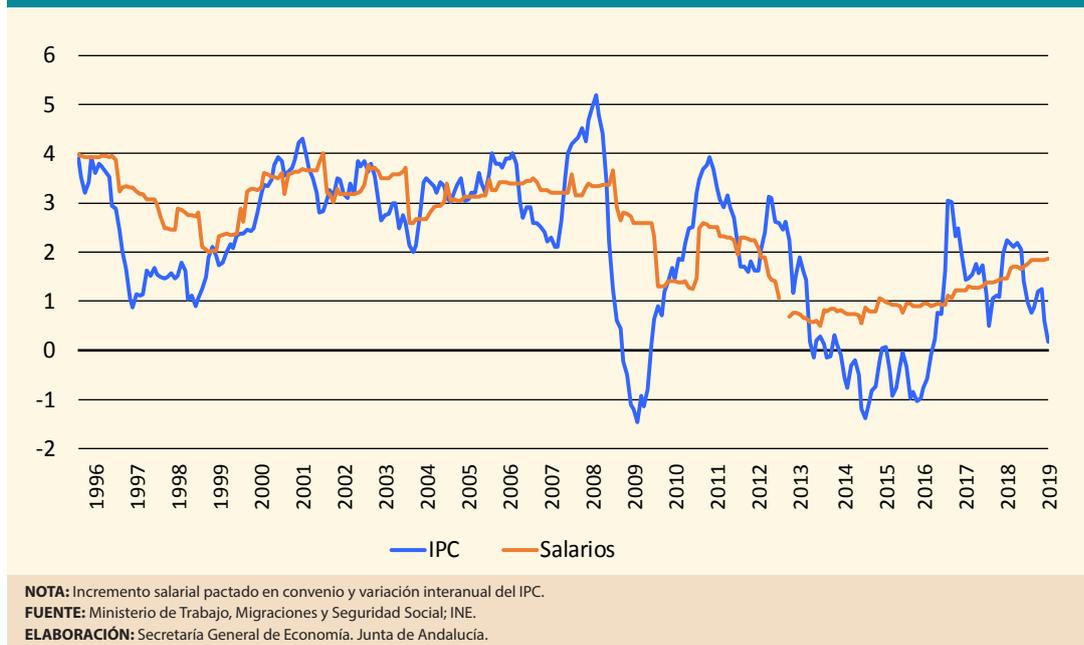


NOTA: Tasas de variación interanual en junio de 2019.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA



Esta evolución de la tasa de inflación responde a la bajada de los precios de los “*Productos energéticos*”, que caen un 3,6% interanual en junio. Más específicamente, el precio de los “*Carburantes y combustibles*” se reduce un 1,8% interanual, reflejando la disminución del precio del barril de *petróleo Brent* en los mercados internacionales, cuya cotización se sitúa por debajo de los setenta dólares por barril (65,7 dólares de media en junio), con un descenso del 11% interanual. A ello se une la caída de precios en “*Electricidad, gas y otros combustibles*”, del 5,9% interanual en junio.

La inflación subyacente se mantiene en el entorno del uno por ciento.

Mientras, 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, mantiene un comportamiento más estable, situándose en el 0,8% en junio, por debajo de la media nacional (0,9%) y de la Eurozona (1,2%), e igual al resultado con que cerró 2018 (0,8%). De esta forma, desde 2015 la inflación subyacente se mantiene en el entorno del uno por ciento.

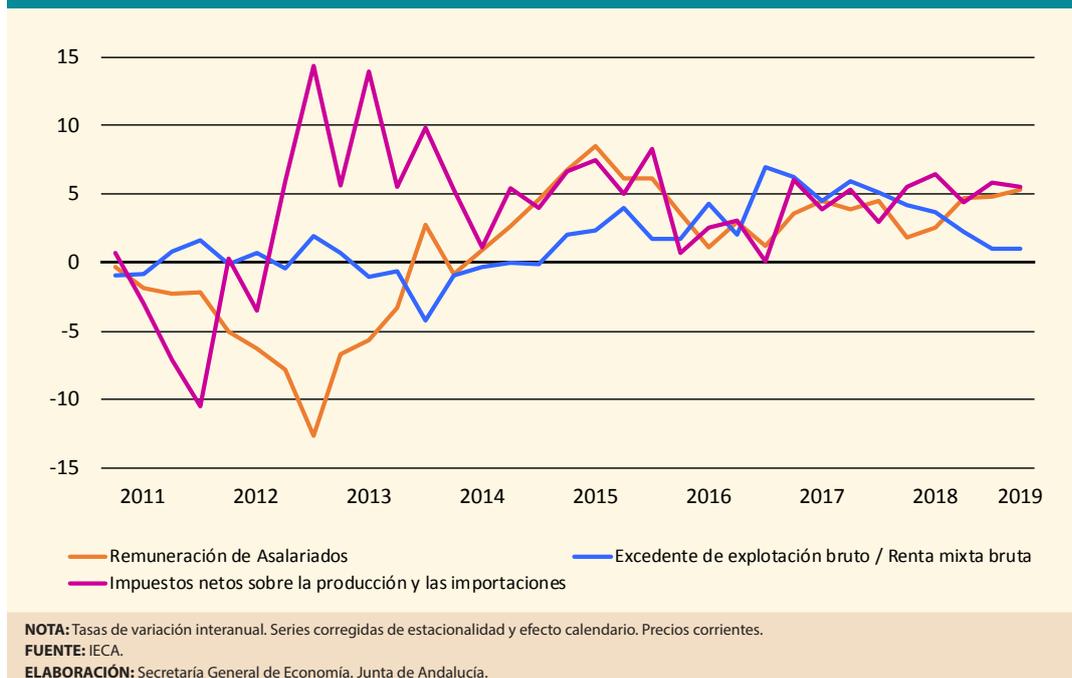
Más específicamente, si se distingue por grupos de gasto, los mayores aumentos se producen en “*Hoteles, cafés y restaurantes*” (1,9%), principalmente por los “*Servicios de alojamiento*” (2,4%); “*Enseñanza*” (1,5%), sobre todo *infantil y primaria* (2,8%); y “*Otros bienes y servicios*” (1,4%), especialmente por la subida de los precios de los *seguros* (3,3%). Por otro lado, se producen descensos interanuales de precios en “*Vivienda*” (-1,9%), debido a la *electricidad, el gas y otros combustibles* (-5,9%); “*Ocio y cultura*” (-0,9%), sobre todo por la bajada en los *equipos audiovisuales, fotográficos y de procesamiento de información* (-6,5%); y “*Transporte*” (-0,5%), por la caída del precio de los *carburantes y combustibles* (-1,8%).

El coste laboral por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía aumenta un 2,5% interanual en el primer trimestre, tras registrar tres años de caída

En este entorno, y en lo que a los costes se refiere, la última información disponible de la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral* del INE, referida al primer trimestre, muestra que el **coste laboral** por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía aumenta un 2,5% interanual, por encima del ascenso a nivel nacional (2,1%), tras registrar tres años de caída. Este incremento se explica tanto por el componente salarial, que crece un 2,2% en el primer trimestre, como por el no salarial (3%); por sectores, la subida se centra en la construcción (3,5%) y los servicios (2,9%), mientras que se reduce en la industria (-1,7%).

De otro lado, el incremento de los **salarios** pactados en convenio, según el Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, con información disponible hasta junio, se sitúa en un 1,87% interanual en Andalucía (2,20% en España), el más elevado desde agosto de 2012, y 1,7 puntos por

Gráfico 30. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA



El incremento salarial pactado en convenio hasta junio se sitúa en el 1,87%.

encima de la inflación general (0,2% en dicho mes), reflejando una recuperación del poder adquisitivo. Un crecimiento salarial pactado en los 421 convenios firmados en Andalucía en la primera mitad del año, un 14,4% más que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 896.513 trabajadores, la tercera parte (34,8%) de la población asalariada de Andalucía.

Por último, respecto a la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA muestra un crecimiento nominal del PIB en el primer trimestre de 2019, explicado por las subidas de todos sus componentes: *remuneración de los asalariados*, *excedente de explotación bruto* y *renta mixta bruta* y los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones*.

Más específicamente, el PIB crece en términos nominales un 3,4% interanual en el primer trimestre de 2019, dos décimas más que el trimestre anterior y una décima más que a nivel nacional. Desde el punto de vista de las rentas, el mayor incremento lo registran los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones*, que crecen un 5,5% interanual en el primer trimestre; le sigue la *remuneración de los asalariados*, con un aumento del 5,3%, explicado por la subida del número de personas asalariadas del 4,2% y del 1,1% en la remuneración por persona asalariada; finalmente, y en significativa menor medida, el *excedente de explotación bruto* y *renta mixta bruta*, con un crecimiento del 1%, igual que en el trimestre anterior.

Sistema bancario

La política monetaria es más acomodaticia en la Eurozona, al objeto de apoyar la convergencia de la tasa de inflación hacia su objetivo (2%).

El sistema bancario andaluz se desenvuelve en 2019 en un contexto en el que las autoridades monetarias han reaccionado adoptando un tono más acomodaticio de su política, ante el aumento de la incertidumbre derivada de las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, que ha llevado al empeoramiento de las perspectivas de crecimiento económico mundial; el descenso de las expectativas de inflación; y las moderadas rentabilidades de la deuda soberana. En EE.UU., la Reserva Federal mantiene el tipo de interés de los fondos federales en un rango objetivo entre el 2,25%-2,50%, desde la última subida en diciembre de 2018, y ha anticipado la posibilidad de una rebaja de tipos inminente. Del mismo modo, el *Banco de Inglaterra* mantiene el tipo de intervención en el 0,75%, tras la última subida en agosto de 2018, a pesar de la incertidumbre generada por la prórroga del *brexít*. En el mismo sentido, el *Banco Central Europeo (BCE)* ha modificado sus orientaciones acerca de los tipos de interés oficiales y ha anunciado que el tipo de interés de referencia se mantendrá sin variación en el mínimo histórico del 0%, al menos hasta el final del primer semestre de 2020, al objeto de apoyar la convergencia de la tasa de inflación hacia su objetivo (2%), y ha indicado la disposición de la institución a adoptar medidas de estímulo en caso necesario.

El saldo de créditos acumula diez años de caída consecutivos.

En este entorno, y de acuerdo con la última información publicada por el Banco de España, referida a 31 de marzo de 2019, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía se reduce un 2,4% interanual, una décima menos que en el trimestre precedente. Una caída que se produce también a nivel nacional (-2,6%), acumulando diez años de retroceso, y poniendo de manifiesto la continuidad del proceso de desapalancamiento de la economía.

La reducción del saldo de créditos se explica por la caída tanto del concedido al sector privado, que, representando el 97% del total, disminuye un 1,7%; como, y en mayor medida, del sector público (-21,8% interanual).

Los depósitos intensifican su crecimiento hasta el 5,1% interanual en el primer trimestre.

En el lado opuesto, el saldo de depósitos crece un 5,1% interanual al finalizar el primer trimestre, dos puntos más que al cierre del año anterior, en un entorno de similar incremento a nivel nacional (5,2%), y acumulando cuatro años con tasas positivas.

Si se distingue entre sector público y privado, el incremento de los depósitos es consecuencia del aumento tanto en los del sector privado, que, suponiendo el 93% del total, crecen un 4% interanual, como, y más intensamente, en los depósitos del sector público (22,4% interanual).

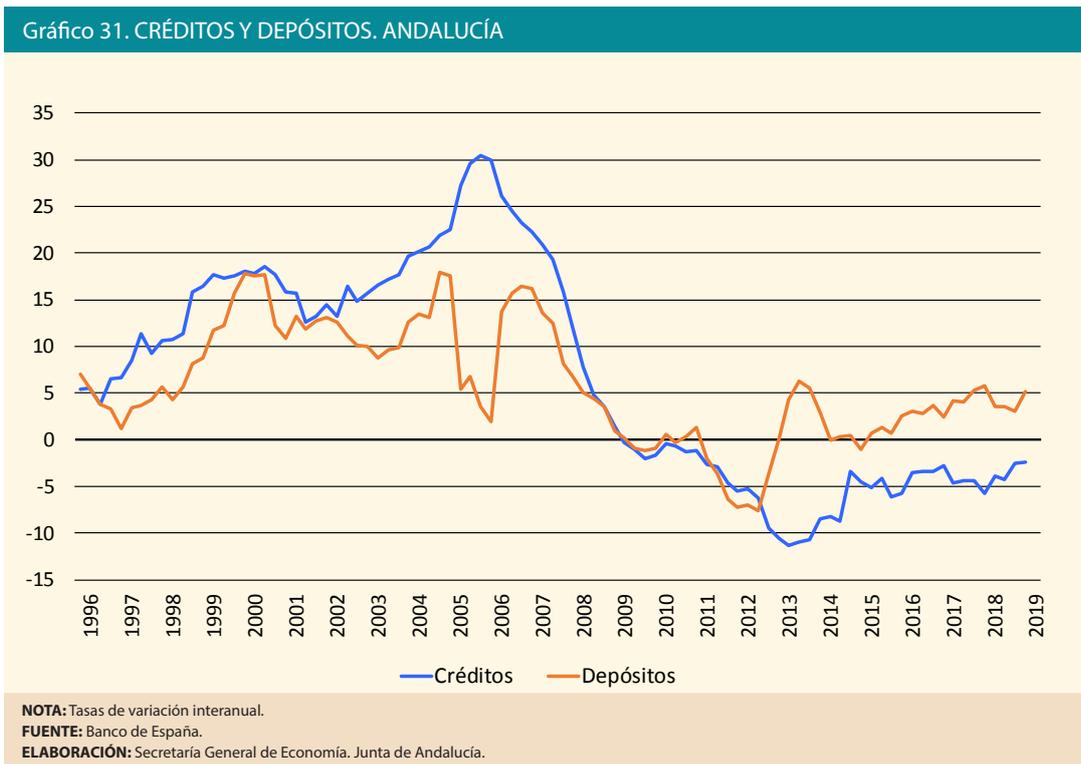
Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

	2017	2018	2018				2019
			I	II	III	IV	I
CRÉDITOS							
Créditos Totales	-4,3	-2,5	-5,7	-3,9	-4,3	-2,5	-2,4
Créditos al sector público	-26,3	-15,7	-28,3	-20,0	-22,9	-15,7	-21,8
Créditos al sector privado	-3,2	-2,0	-4,6	-3,2	-3,5	-2,0	-1,7
DEPÓSITOS							
Depósitos Totales	5,3	3,1	5,8	3,6	3,6	3,1	5,1
Depósitos del sector público	8,8	17,0	23,7	13,3	5,6	17,0	22,4
Depósitos del sector privado	5,1	2,1	4,8	3,0	3,5	2,1	4,0

NOTA: Tasas de variación interanual a la finalización de cada periodo.

FUENTE: Banco de España.

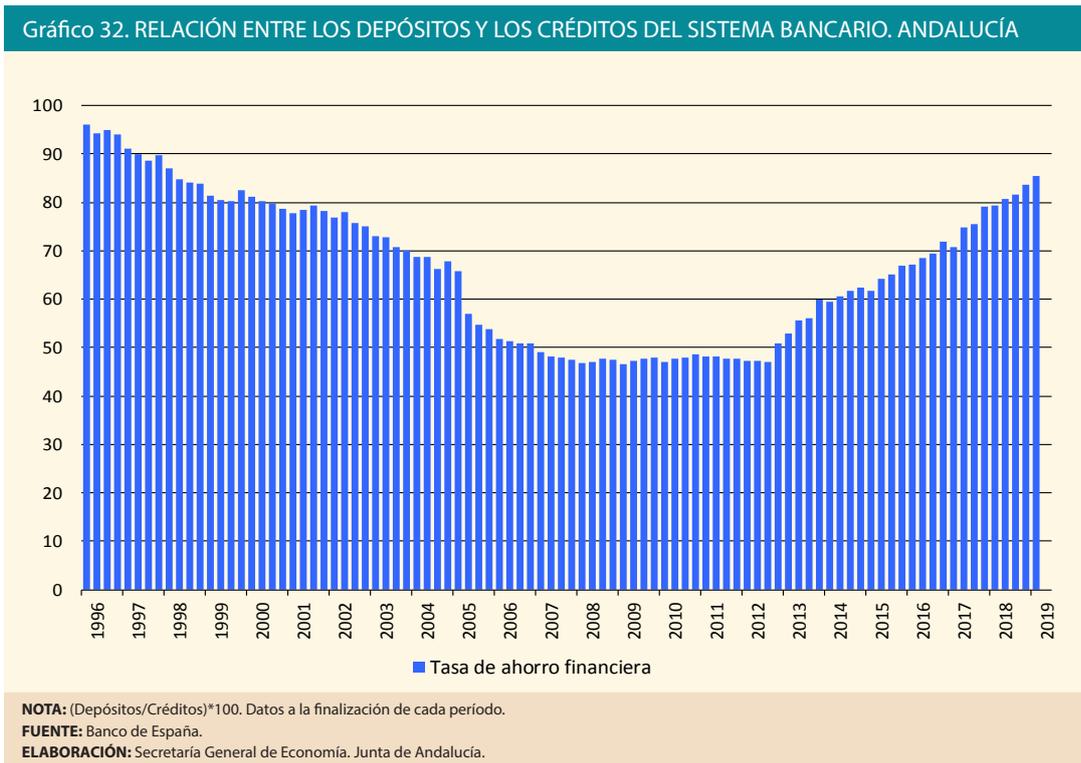
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



Atendiendo a la modalidad de los depósitos, el crecimiento se sustenta en los depósitos a la vista (10,7%), mientras que caen un 18,9% los depósitos a plazo, en un contexto de tipos de interés nulos.

La ratio de depósitos sobre créditos se sitúa en el 85,5%, su valor más elevado en los últimos veinte años.

El descenso del saldo de créditos, junto al incremento de los depósitos, determina que la *tasa de ahorro financiero* en Andalucía (cociente entre el saldo de depósitos y créditos) se eleve en el primer trimestre de 2019 hasta el 85,5%, lo que supone 6,1 puntos más que el mismo trimestre del año anterior y su valor más elevado desde comienzos de 1998. En cualquier caso, este resultado pone de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz continúa siendo insuficiente para cubrir la demanda de créditos.



Previsiones económicas

La previsión de crecimiento de la economía andaluza en 2019 (2,1%), que acompaña el presupuesto de la Comunidad Autónoma, ha sido avalada por la AIReF como prudente.

Las previsiones macroeconómicas de Andalucía para 2019, elaboradas por la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, acompañan el Presupuesto de la Comunidad Autónoma, y 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*. La *AIReF* ha avalado como prudentes estas previsiones macroeconómicas de Andalucía para 2019, al no existir sesgos al alza.

En la elaboración de estas previsiones se han tenido en cuenta unos supuestos básicos del contexto exterior, que se reflejan en el cuadro adjunto. Entre ellos, que los principales organismos internacionales esperan una desaceleración del crecimiento mundial, especialmente en los países industrializados y, dentro de ellos, del marco de referencia más cercano, como es la Unión Europea y la Zona Euro.

Entre los factores que van incidir en esta menor actividad económica destacan el recrudescimiento de las tensiones comerciales y su repercusión en ámbitos como la industria de la automoción y las cadenas de suministro internacionales; la desaceleración del crecimiento de la economía china; las dificultades en la articulación del proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea; las vulnerabilidades financieras asociadas al fuerte endeudamiento público y privado en varios países, con el círculo vicioso entre los entes soberanos y el sector bancario (entre otros países, en Italia); o un cambio drástico en las condiciones financieras debido, entre otros factores, a un aumento de la aversión al riesgo o a la salida del Reino Unido de la Unión Europea sin acuerdo.

De otro lado, unas condiciones de financiación caracterizadas por un práctico mantenimiento de los tipos de interés, tanto a largo como a corto plazo, y de cierta depreciación del tipo de cambio del euro.

Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2019

	2018	2019
CRECIMIENTO REAL DEL PIB EN % ⁽¹⁾		
Mundial	3,6	3,3
Países Industrializados	2,2	1,8
Zona Euro	1,8	1,3
España	2,6	2,1
CRECIMIENTO DE DEFLACTORES EN ESPAÑA EN % ⁽²⁾		
Del PIB	1,0	1,7
Del consumo privado	1,6	1,1
TIPO DE CAMBIO ⁽¹⁾		
Dólares/Euro	1,18	1,14
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS ⁽¹⁾		
Petróleo (Brent en dólares/barril)	70,9	61,8
TIPO DE INTERÉS EN LA EUROZONA ⁽³⁾		
A corto plazo ^(*)	-0,3	-0,3
A largo plazo ^(**)	1,1	1,0

NOTA: Año 2017 y 2018 datos observados, y 2019 previsiones.

* EURIBOR a 3 meses.

** Rendimiento nominal de la deuda pública a 10 años en la zona del euro.

FUENTE: ⁽¹⁾ FMI (abril 2019); ⁽²⁾ Ministerio de Economía y Empresa (enero 2019); ⁽³⁾ Banco Central Europeo (marzo 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 3. La innovación tecnológica de Andalucía: un factor condicionante de la convergencia económica

La innovación tecnológica permite generar mejoras en la productividad y competitividad de la economía, y con ello, favorecer un crecimiento económico sostenido a largo plazo.

El Centro de Predicción Económica (CEPREDE) de la Universidad Autónoma de Madrid elabora un indicador de Innovación Tecnológica por comunidades autónomas, que se construye como media ponderada de cinco variables: porcentaje del gasto en I+D respecto al PIB regional; peso que tiene el personal en I+D respecto al total de ocupados; número de patentes por millón de habitantes; número de artículos publicados en revistas científicas por millón de habitantes y año; y porcentaje de gastos en innovación de las empresas respecto al PIB regional; las tres primeras variables con una ponderación en el índice del 25% y las dos últimas con un peso del 12,5%.

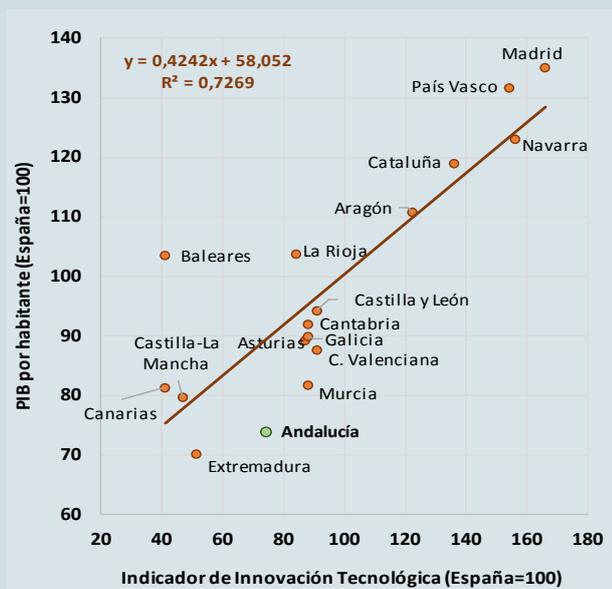
Como se observa en el gráfico de la izquierda, la evidencia empírica pone de manifiesto que existe una relación directa y estadísticamente significativa entre este indicador de innovación tecnológica y el nivel de PIB per cápita en las comunidades autónomas españolas, de manera que son las regiones con mayor nivel de innovación tecnológica las que presentan los mayores niveles de riqueza por habitante, destacando Madrid, País Vasco y Navarra.

En Andalucía, el indicador de Innovación Tecnológica se sitúa en el 74% de la media española, posición equivalente a la que la comunidad autónoma tiene en PIB per cápita, y que le lleva a estar entre las regiones más alejadas de la media.

Un análisis más detallado por componentes pone de manifiesto que las mayores diferencias con la media nacional se encuentran en el gasto en innovación de las empresas, que en Andalucía representa el 0,49% del PIB, menos de la mitad que la media española (1,19%). En cambio, en difusión de la producción científica en revistas está próxima al promedio (95%), y en gasto y personal en I+D y solicitudes de patentes, se encuentra en torno a un 25% por debajo.

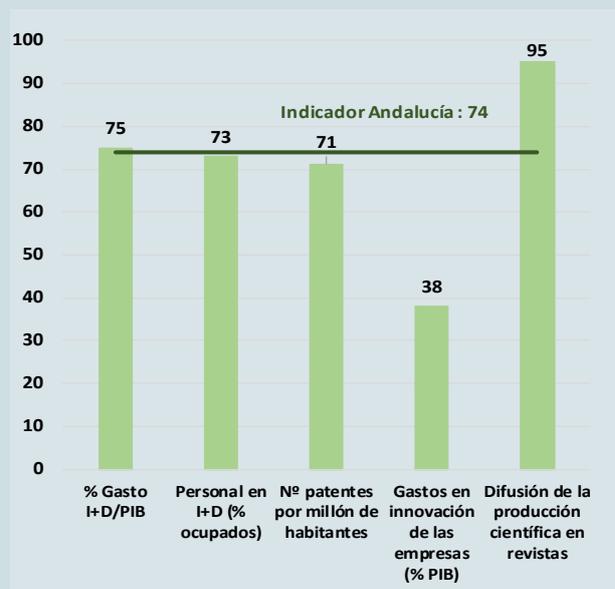
Para avanzar en convergencia económica con España, la economía andaluza debe realizar un esfuerzo en innovación tecnológica, y muy especialmente, en el gasto en innovación realizado por las empresas; un aspecto este último que se vería favorecido con el aumento del tamaño del tejido empresarial y un mayor peso del sector industrial, dado que son estas empresas las que relativamente dedican un mayor porcentaje de su gasto a innovación.

PIB por habitante e Innovación tecnológica



Nota: PIB pc, año 2018; Indicador de Innovación Tecnológica, 2019.
Fuente: INE; Centro de Predicción Económica (CEPREDE) - Universidad Autónoma de Madrid.

Indicador de Innovación tecnológica de Andalucía (España=100)



Nota: Datos de gasto y personal en I+D referidos a 2017; patentes, 2018; innovación en empresas, 2016; publicaciones, período 2014-2016.
Fuente: CEPREDE.

Otro de los condicionantes externos relevantes para el crecimiento económico es el precio de las materias primas, más específicamente del petróleo, en los mercados internacionales. El FMI prevé una reducción del precio del petróleo en el presente año, del 12,9%, tras la importante subida registrada en 2018 (30,6%). Con esta bajada, el precio medio del barril de Brent en 2019 se situaría en el entorno de los 61,8 dólares de media en el año.

El crecimiento de Andalucía será superior al previsto para la Zona Euro (1,3% según el FMI), siendo 2019 un año de convergencia económica con Europa.

Teniendo en cuenta estos condicionantes externos referidos, que constituyen los supuestos básicos en los que se fundamenta la elaboración del escenario macroeconómico de Andalucía, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad prevé un crecimiento real del PIB del 2,1% en Andalucía en 2019, tres décimas por debajo de lo observado en 2018 (2,4%). Esta previsión de crecimiento económico es igual a la pronosticada por el FMI para España, y superior al crecimiento previsto por este organismo para la Zona Euro (1,3%), con lo que será un año de convergencia económica con Europa.

El crecimiento de la economía andaluza en 2019 estará sustentado en los componentes internos: en la inversión, que moderará su crecimiento; y en el consumo, que tendrá un comportamiento similar al de 2018, ya que a pesar de que el crecimiento del empleo será menor que en 2018, las subidas salariales y de pensiones previstas para este año tendrán un impacto positivo vía aumento de la renta disponible.

Por el lado de la oferta, todos los sectores contribuirán positivamente al crecimiento de la economía andaluza en 2019, a diferencia del pasado año en el que el sector industrial presentó un crecimiento negativo. Tanto la agricultura como los sectores no agrarios en su conjunto mostrarán

Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2018	2019
PRODUCTO INTERIOR BRUTO		
Millones de euros	167.528	173.894
% Variación nominal	3,4	3,8
% Variación real	2,4	2,1
Deflactor del PIB (% de variación)	1,0	1,7
MERCADO DE TRABAJO		
Ocupados EPA	3.030.775	3.091.075
Variación (nº)	82.225	60.300
Variación (%)	2,8	2,0
<p>NOTAS: Año 2018: observado; año 2019: previsiones. La metodología utilizada para la obtención del escenario macroeconómico se encuentra en el Portal de la Junta de Andalucía: enlace  (ver Recuadro 11) FUENTE: INE, IECA y Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.</p>		
PRO-MEMORIA:		
Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza		2019
Analistas Económicos de Andalucía (abril 2019)		2,3
BBVA (mayo 2019)		2,3
CEPREDE (junio 2019)		2,5
Funcas (junio 2019)		2,2
HISPALINK (julio 2019)		2,5
Observatorio Económico de Andalucía (mayo 2019)		2,1
Universidad Loyola Andalucía (junio 2019)		2,4

una desaceleración del ritmo de crecimiento, que en estos últimos sectores será debida a la construcción y los servicios, ya que se espera una recuperación de la industria con la vuelta a tasas de crecimiento positivas.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2019 se producirá en un contexto nominal de subida moderada de los precios de producción, previéndose un aumento del deflactor del PIB del 1,7%, por debajo del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%). De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el deflactor del PIB, la economía andaluza registrará en 2019 un crecimiento del PIB del 3,8%, en términos corrientes, cuatro décimas por encima del observado en 2018 (3,4%). Con ello, el PIB nominal de la comunidad autónoma se situará en el entorno de los 174.000 millones de euros.

En el mercado laboral, el crecimiento previsto de la economía andaluza permitirá un aumento de la ocupación del 2%.

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2019 permitirá un nuevo aumento de la ocupación, estimado en el 2%, lo que supondrá la creación de unos sesenta mil nuevos empleos.

Índice de Cuadros

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES.....	7
Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO.....	10
Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS.....	11

ECONOMÍA NACIONAL

Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA.....	14
Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA.....	15
Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS.....	19

ECONOMÍA ANDALUZA

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES.....	22
Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA.....	25
Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA.....	26
Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	27
Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA.....	28
Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA.....	30
Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO.....	31
Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA.....	32
Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	34
Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	37
Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA.....	40
Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA.....	41
Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	44
Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2019.....	46
Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA.....	48

Índice de Gráficos

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	5
Gráfico 2. PRECIO DEL PETRÓLEO.....	6
Gráfico 3. TIPOS DE INTERVENCIÓN.....	6
Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR.....	8
Gráfico 5. TASA DE PARO.....	8
Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	9

ECONOMÍA NACIONAL

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA.....	13
Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA.....	14
Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA.....	16
Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	17
Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS.....	18

ECONOMÍA ANDALUZA

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA.....	20
Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO.....	22
Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	23
Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	24
Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA.....	28
Gráfico 17. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA.....	29
Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	30
Gráfico 19. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-SEPTIEMBRE.....	33
Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA.....	35
Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA.....	35
Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA.....	37
Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA.....	38
Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA.....	38
Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA.....	39
Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA.....	39
Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE (*). ANDALUCÍA.....	40
Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA.....	41
Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA.....	42
Gráfico 30. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA.....	43
Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA.....	45
Gráfico 32. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	45

Índice de Recuadros

ECONOMÍA ANDALUZA

- Recuadro 1. La insuficiente capitalización del sector privado en Andalucía: un factor limitativo de la convergencia 21
- Recuadro 2. La formación intermedia, factor diferencial clave en los modelos de cualificación de España y Europa..... 36
- Recuadro 3. La innovación tecnológica de Andalucía: un factor condicionante de la convergencia económica..... 47

CALENDARIO DE DIFUSIÓN

Month	L	M	X	J	V
Enero		1	2	3	4
			EOAT IVGSA	FRONTUR EGATUR AF.PAROR IVGSA	IPC.ZE (a)
	7	8	9	10	11
			TP.UE	SM EMP.SS	IPIAN ETDP GASFUEL
	14	15	16	17	18
	21	22	23	24	25
	IASS ICN-IEP	CEXT AF.EXT	CTH		IPRI
	28	29	30	31	
	VIS	EPA DEF.PU	H ICM	CNTR (a) EOAT/TP.UE IPC(a)/VIS PIB.UE (ap)	
Febrero					1
					FRONTUR EGATUR IPC.ZE (a)
	4	5	6	7	8
	AF.PAROR IVGSA		ECTA	EPC IPIAN	SM EMP.SS
	11	12	13	14	15
	18	19	20	21	22
		AF.EXT	IASS	ICN-IEP PV IASS CEXT	CTH IPC.UE
	25	26	27	28	
	IPRI		H	IPC (a) EOAT VIS	
Marzo					1
					FRONTUR EGATUR IPC.ZE (a)
	4	5	6	7	8
	AF.PAROR			CNT.UE (2ºe) EMP.UE TI	IPIAN IPV EMP.SS
	11	12	13	14	15
	18	19	20	21	22
		ETCL AF.EXT	INVEX	IASS ICN-IEP CEXT	CTH SF
	25	26	27	28	29
	IPRI		H	IPC (a) DEF.PU VIS	CNTR ICM DEU.PU
Abril					1
					FRONTUR EGATUR IPC.ZE (a)
	8	9	10	11	12
			EMP.SS	TV SM	IPC ETDP ICEA GASFUEL
	15	16	17	18	19
	22	23	24	25	26
			IASS ICN-IEP CEXT AF.EXT	EPA IPRI	
	29	30			
	H	CNTR (a) ICM/DEF. VIS IPC(a)/TP.UE			
Mayo					1
					FRONTUR EGATUR IPC.ZE (a)
	6	7	8	9	10
	AF.PAROR IVGSA	EOAT	FRONTUR EGATUR	IPIAN EPC	SM EMP.SS
	13	14	15	16	17
	20	21	22	23	24
		CEXT AF.EXT	IASS ICN-IEP	PV CTH	IPRI
	27	28	29	30	31
		DEF.PU	H	IPC (a) ICM VIS	EOAT
Junio					1
					FRONTUR EGATUR IPC.ZE (a)
	8	9	10	11	12
			EMP.SS	TV SM	IPC ETDP ICEA GASFUEL
	15	16	17	18	19
	22	23	24	25	26
			IASS ICN-IEP CEXT AF.EXT	EPA IPRI	
	29	30			
	H	CNTR (a) ICM/DEF. VIS IPC(a)/TP.UE			
Julio					1
					FRONTUR EGATUR IPC.ZE (a)
	8	9	10	11	12
			EMP.SS	TV SM	IPC ETDP ICEA GASFUEL
	15	16	17	18	19
	22	23	24	25	26
			IASS ICN-IEP	AF.EXT	
	29	30	31		
	IPC(a) ICM	DEF.PU	CNTR (a) EOAT/TP.UE IPC.ZE (a)/VIS PIB.UE (ap)		
Agosto					1
					FRONTUR EGATUR IVGSA
	5	6	7	8	9
		SM	ETDP ECTA	IPIAN	TV EMP.SS
	12	13	14	15	16
	19	20	21	22	23
			CEXT AF.EXT		CTH
	26	27	28	29	30
	IPRI			IPC (a)	TP.UE ICM/H EOAT IPC.ZE (a)
Septiembre					1
					FRONTUR EGATUR IPC.ZE (a)
	8	9	10	11	12
			EMP.SS	IPIAN TV	SM ETDP GASFUEL
	15	16	17	18	19
	22	23	24	25	26
	29	30			
	IPC(a) ICM	DEF.PU	CNTR (a) EOAT/TP.UE IPC.ZE (a)/VIS PIB.UE (ap)		
Octubre					1
					FRONTUR EGATUR IPC.ZE (a)
	8	9	10	11	12
			EMP.SS	TV SM	IPC ETDP ICEA GASFUEL
	15	16	17	18	
	21	22	23	24	25
	28	29	30	31	
	H ICM DEF.PU	IPC (a)	CNTR (a) EOAT/TP.UE IPC.ZE (a)/VIS PIB.UE (ap)		
Noviembre					1
					FRONTUR EGATUR IVGSA
	4	5	6	7	8
	AF.PAROR IVGSA	AF.PAROR	EPC IPIAN	ECTA	SM EMP.SS
	11	12	13	14	15
	18	19	20	21	22
	25	26	27	28	29
	IPRI			ICM IPC (a) DEF.PU VIS	EOAT H IPC.ZE (a) TP.UE
Diciembre					1
					FRONTUR EGATUR IPC.ZE (a)
	8	9	10	11	12
			EMP.SS	TI	TV SM
	15	16	17	18	19
	22	23	24	25	26
	29	30			
	IPC (a) CNTR				

AF.EXT	Afiliación de Extranjeros (M° Trabajo, Migraciones y S.S.)	EPC	Encuesta de Procedimiento Consular (INE)	IPC.ZE (a)	IPC de la Zona Euro (Indicador adelantado) (EUROSTAT)
AF.PAROR	Afiliación y Paro registrado (M° Trabajo, Migraciones y S.S.)	ETCL	Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE)	IPIAN	Indice de Producción Industrial de Andalucía (IECA)
CEXT	Comercio Exterior (EXTENDA)	ETDP	Estadística de Transmisiones de derechos de ppdad. (INE)	IPRI	Indice de Precios Industriales (INE)
CNTR	Contabilidad Nacional Trimestral (INE)	FAMILITUR	Encuesta de Turismo de Residentes (INE)	IPV	Indice de Precios de Vivienda (INE)
CNTR (a)	Contabilidad Nacional Trimestral (Avance) (INE)	FRONTUR	Movimientos turísticos en fronteras (INE)	IVGSA	Indice de Ventas en Grandes Superf. de Andalucía (IECA)
CNT.UE (2ºe)	Contabilidad Nacional Trim. UE (2º Estimac.) (EUROSTAT)	GASFUEL	Consumo de productos petrolíferos (CORES)	PIB.UE (a)	PIB UE (Avance) (EUROSTAT)
CRTA	Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)	H	Hipotecas (INE)	PIB.UE (ap)	PIB UE (Avance preliminar) (EUROSTAT)
CTH	Coyuntura Turística Hotelera (INE)	IASS	Indicador de Actividad de Sector Servicios (INE)	PV	Valor tasado de la vivienda (M° Fomento)
DEF.PU	Déficit Público (IGAE)	ICEA	Indicadores de Confianza Empresarial de Andalucía (IECA)	SF	Sistema Financiero (Banco de España)
DEU.PU	Deuda Pública (Banco de España)	ICM	Indice de Comercio al por menor (INE)	SM	Sociedades Mercantiles (INE)
ECTA	Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (IECA)	ICN	Indice de Comercio al por menor (INE)	TI	Transacciones Inmobiliarias (M° Fomento)
EGATUR	Encuesta de Gasto Turístico (INE)	IEP	Indice de Entradas de Pedidos en la Industria (INE)	TP.UE	Tasa de Paro en la UE (EUROSTAT)
EMP.SS	Empresas inscritas en la S.S. (M° Trabajo, Migraciones y S.S.)	INVEX	Inversiones extranjeras (M° Industria, Comercio y Turismo)	TV	Transporte Urbano de Viajeros (INE)
EMP.UE	Emprego de la UE (EUROSTAT)	IPC	Indice de Precios al Consumo (INE)	V	Viviendas Iniciadas y Terminadas (M° Fomento)
EOAT	Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos (INE)	IPC (a)	Indice de Precios al Consumo. Indicador adelantado (INE)	VIS	Viviendas visadas (M° Fomento)
EPA	Encuesta de Población Activa (INE)	IPC.UE	Indice de Precios al Consumo de la UE (EUROSTAT)		

FUENTES: IECA; INE; M° de Fomento; M° de Trabajo, Migraciones y S.S.; M° de Economía y Empresa; M° de Industria, Comercio y Turismo; CORES (M° para la Transición Ecológica); EUROSTAT; EXTENDA; Banco de España. ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

