

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

Secretaría General de Economía
Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad

Año XXXI - Nº 108 - DICIEMBRE 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 [10 de diciembre de 2019](#)

ÍNDICE

| | |
|-------------------------------------------------------------|----|
| INTRODUCCIÓN..... | 4 |
| ECONOMÍA INTERNACIONAL..... | 5 |
| ECONOMÍA NACIONAL..... | 15 |
| ECONOMÍA ANDALUZA..... | 22 |
| Actividad productiva..... | 29 |
| Agregados de la demanda..... | 33 |
| Sector exterior | 34 |
| Mercado de trabajo | 39 |
| Precios, salarios y costes | 44 |
| Sistema bancario | 48 |
| Previsiones..... | 50 |
| ÍNDICE DE CUADROS..... | 53 |
| ÍNDICE DE GRÁFICOS..... | 54 |
| ÍNDICE DE RECUADROS..... | 55 |
| CALENDARIO DE ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2019 | 56 |

Introducción

La economía andaluza muestra en 2019 un diferencial favorable de crecimiento con su entorno europeo, así como con la economía española, lo que no sucedía desde 2007; no obstante, y en sintonía con el comportamiento económico a nivel mundial, con un perfil de ligera desaceleración a medida que avanza el año.

Según los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), el Producto Interior Bruto (PIB), corregido de efectos estacionales y calendario, creció en términos reales un 2,1% interanual en el tercer trimestre, una décima más que en España, si bien una décima por debajo del trimestre precedente. Comparado con las economías de su entorno europeo, el crecimiento en Andalucía es casi un punto más elevado que el de la Zona Euro (1,2%) y la UE (1,4%), siendo especialmente relevante el diferencial con algunas de las principales economías, como Alemania (0,5%) o Italia (0,3%).

Este crecimiento de la economía andaluza se sustenta, por el lado de la demanda, en la contribución positiva tanto de la vertiente interna como la externa. Más específicamente, los componentes internos contribuyen con 1,6 puntos al crecimiento agregado, siendo el crecimiento de la inversión del 1,9%, más elevado que el del consumo (1,5%).

Junto a ello, el sector exterior aporta 0,5 puntos, muy por encima de la media en España (+0,2 puntos), y en un contexto de contribución negativa en la Zona Euro (-1 punto). Destaca la aceleración del ritmo de crecimiento real de las exportaciones de bienes y servicios, que alcanza el 3,6% interanual, superando en dos puntos el incremento del trimestre precedente y en más de un punto el aumento medio nacional (2,3%) y en la Eurozona (2,4%).

Por el lado de la oferta, el crecimiento se basa en los sectores no agrarios, que crecen en su conjunto un 2,7%, casi medio punto por encima de la media en España (2,3%). Un diferencial favorable que se observa de manera generalizada en todos ellos, destacando la consolidación de la trayectoria de recuperación de la industria, que crece en términos reales un 2,6% interanual, casi un punto por encima del incremento medio del sector en España (1,8%), y en un entorno de caída en la Zona Euro (-1,3%).

Estos resultados de la oferta productiva y de la demanda se trasladan al mercado laboral, que registra creación de empleo y reducción del número de personas paradas, por encima de la media en el conjunto de CCAA.; no obstante, y en línea con el comportamiento de la actividad, con un menor dinamismo en la segunda mitad del año que en el primer semestre.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA), se contabilizan 3.100.855 personas ocupadas en Andalucía en el tercer trimestre de 2019, última información publicada, 68.147 más que en el mismo período del año anterior, siendo la segunda comunidad autónoma con mayor aumento del empleo en términos absolutos y representando la quinta parte (19,7%) de todo el creado en España. En términos relativos, el incremento es del 2,2%, cuatro décimas superior al registrado en España (1,8%), si bien inferior al de los dos primeros trimestres (4,7% y 3,4%, respectivamente).

Un incremento del empleo que se caracteriza por beneficiar especialmente a los colectivos desfavorecidos, como las mujeres y la población más joven; ser generalizado en todos los sectores productivos, sobresaliendo la industria; contribuir a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido por encima del temporal; y centrarse, en mayor medida, en la población más formada.

Este crecimiento del empleo en el tercer trimestre de 2019 ha venido acompañado de un menor aumento de la población activa (+0,9% interanual), lo que ha permitido que el número de personas paradas se reduzca un 3,6% interanual, más intensamente que en el conjunto nacional (-3,4%).

Esta trayectoria de mayor creación de empleo y descenso del paro que la media española se mantiene en el cuarto trimestre, aunque a ritmos más moderados, 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 noviembre de 2019, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social se sitúa en el 2,8% interanual en Andalucía (3% al cierre del tercer trimestre), medio punto superior a la media a nivel nacional (2,3%). Junto a ello, el ritmo de caída del paro registrado en las Oficinas de Empleo de los Servicios Públicos de Empleo se cifra en el -2% interanual (-5,1% en septiembre), por encima del descenso registrado en España (-1,7%).

Todo ello, en un contexto nominal de crecimiento de los precios muy por debajo del objetivo de estabilidad establecido por el BCE (2%), como sucede en el ámbito nacional y europeo. En concreto, los precios de consumo presentan una tasa interanual nula en octubre, última información disponible, y los precios de producción crecen un 1,2% en el tercer trimestre.

Este comportamiento de la economía andaluza en 2019 se produce en un contexto internacional de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China, y los riesgos asociados al Brexit.

En este entorno, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, en el escenario macroeconómico de Andalucía, elaborado en octubre de 2019, y que acompaña al Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2020, prevé un crecimiento real del PIB del 2,3% en Andalucía de media en 2019, superior al 2,2% que preveía para España el consenso de los organismos oficiales en esa fecha, y sobre todo mayor que el pronosticado por el FMI y la OCDE para la Zona Euro (1,3% y 1,1%, respectivamente), con lo que será un año de convergencia económica con España y Europa.

El próximo año 2020 la economía andaluza va a evolucionar en un contexto marcado por la desaceleración del crecimiento esperada por los principales organismos internacionales y nacionales para el conjunto de los países industrializados, y especialmente para el marco de referencia más cercano, la economía española.

En este contexto, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad prevé un crecimiento real del PIB del 1,9% en Andalucía en 2020, cuatro décimas por debajo de lo esperado en 2019 (2,3%), en sintonía con la desaceleración que pronostican los diferentes organismos para la economía española. Un crecimiento económico que está en línea con el pronosticado por el FMI para la economía española, y que será superior al previsto para el conjunto de la Zona Euro, continuando la convergencia económica con Europa.

Economía Internacional

La economía mundial crece en 2019 a su ritmo más bajo desde la última crisis internacional.

En las economías avanzadas el ritmo de crecimiento es del 1,6% interanual en el tercer trimestre.

China registra el menor crecimiento real del PIB desde los años ochenta (6% interanual en el tercer trimestre).

La economía mundial muestra a lo largo de 2019 un perfil de desaceleración generalizado, debido a múltiples factores, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas principalmente entre Estados Unidos y China, la incertidumbre derivada del Brexit, y conflictos geopolíticos y tensiones macroeconómicas en relevantes economías emergentes.

Condicionantes, que han llevado al FMI a rebajar tres décimas su previsión de crecimiento del PIB mundial para 2019, estimando en su último informe de *Perspectivas de la economía mundial*, publicado el pasado mes de octubre, una tasa del 3%, la más baja desde la última crisis internacional, y 0,6 puntos por debajo de la de 2018. Para las economías emergentes y en desarrollo se espera un incremento del 3,9%, más del doble que las economías avanzadas (1,7%), en ambos casos con una ralentización también de seis décimas respecto al año anterior.

Con la última información disponible, referida al tercer trimestre del año, en las **economías avanzadas**, el PIB generado por el conjunto de países de la OCDE se incrementa un 1,6% interanual, igual que en el trimestre precedente, el ritmo más bajo de los últimos tres años. Por encima de la media destaca Estados Unidos, con un incremento del 2,1% interanual (2,3% en el segundo trimestre), consolidando el perfil de ralentización que viene describiendo a lo largo del año; mientras, Japón más que duplica su ritmo de crecimiento, con una tasa del 1,9% (0,8% en el primer semestre). Más moderados son los ritmos de crecimiento en la UE (1,4%) y la Zona Euro (1,2%), manteniendo los registrados en el segundo trimestre.

En las **economías emergentes**, China continúa describiendo una trayectoria de desaceleración, con un incremento del 6% interanual en el tercer trimestre, dos décimas menor que en el precedente, y el más bajo desde los años ochenta. En la misma línea, en India el aumento es del 4,3%, seis décimas inferior al del segundo trimestre, el menor desde 2012. En América Latina, México registra una ligera contracción del PIB en el tercer trimestre (-0,2%), mientras que en Brasil repunta una décima hasta el 1,2%. De otro lado, Turquía recupera tasas positivas, con un aumento del 0,5% interanual, después de tres trimestres consecutivos de caída.

Estos resultados se producen en un entorno de caída de los precios de las materias primas, con un descenso del 6,9% interanual de media entre enero y noviembre, según el índice general que elabora *The Economist*, después de dos años de subidas. Una reducción a la que ha contribuido tanto el descenso de los precios de los alimentos (-3,9%) como, especialmente, de las materias primas

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO



Gráfico 2. PRECIO DEL PETRÓLEO



NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.
FUENTE: Ministerio de Economía y Empresa.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La caída de los precios de las materias primas se refleja en unas tasas de inflación muy moderadas en los países industrializados.

La Reserva Federal volvió a recortar en octubre el tipo oficial de los fondos federales, por tercera vez en el año.

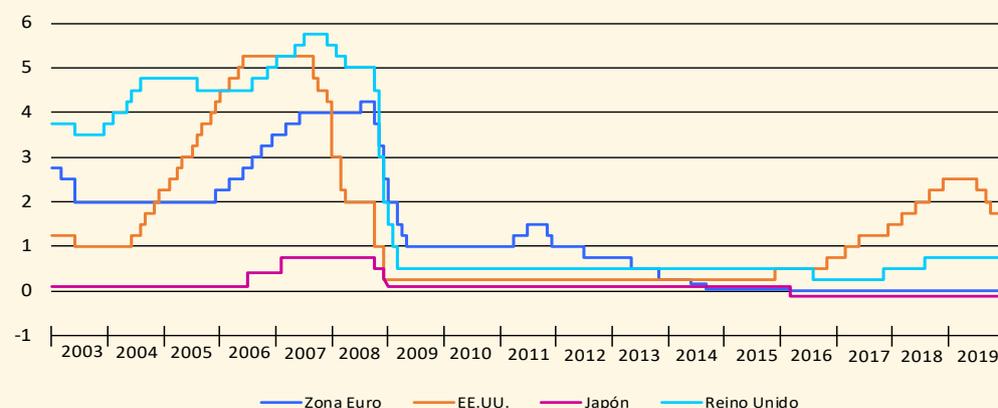
industriales (-11,1%). En concreto, en el caso del petróleo, el barril de Brent cotiza en promedio en noviembre a 63,8 dólares, un 0,3% por debajo del nivel del mismo mes del año anterior, siendo la caída acumulada hasta el mes de noviembre del 10,8% interanual.

Esta evolución de los precios del petróleo se refleja en las moderadas tasas de inflación que se registran en los países industrializados. En concreto, en Estados Unidos se sitúa en el 1,8% en octubre, siendo más baja aún en la Zona Euro, del 0,7%, significativamente inferior al objetivo de estabilidad de precios fijado por el BCE (2%); junto a ello, Japón presenta un crecimiento prácticamente nulo de los precios de consumo (0,2%).

En este contexto, las autoridades monetarias adoptan un tono expansivo en sus políticas. Así, la *Reserva Federal* recortó en octubre el tipo objetivo de los fondos federales en un cuarto de punto, hasta situarlo en una horquilla del 1,5%-1,75%, siendo la tercera bajada en el año.

Por su parte, el *BCE* mantiene desde marzo de 2016 el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0%, junto con medidas para facilitar las condiciones financieras, a la espera de la revisión estratégica de la política monetaria anunciada por la nueva gobernadora Christine Lagarde.

Gráfico 3. TIPOS DE INTERVENCIÓN



NOTAS: Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. Banco Central Europeo.
 Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de Estados Unidos
 Tipo de descuento. Banco de Japón
 Tipo de intervención. Banco de Inglaterra.
FUENTE: BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



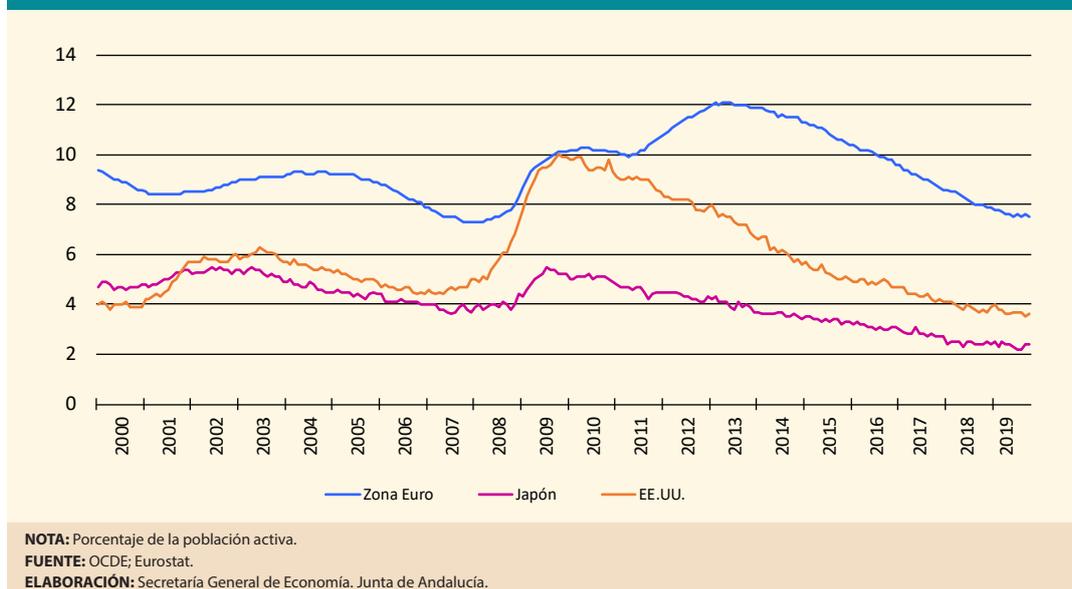
También desde marzo de 2016 el *Banco de Japón* no ha alterado el tipo de descuento, situado en el (-0,1%), y el *Banco de Inglaterra* mantiene desde agosto de 2018 el tipo de intervención en el 0,75%.

En los mercados de divisas, el dólar muestra en general una trayectoria de apreciación. En concreto, cotiza a 0,893 euros de media en los once primeros meses del año, un 5,7% por encima del mismo período de 2018 y a 0,786 libras esterlinas, un 5,3% más que un año antes. Por el contrario, frente al yen, cotiza a 109 yenes, un 1,1% menos que entre enero y noviembre de 2018.

En EE.UU. el PIB crece un 2,1% en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el anterior, por el menor incremento de la inversión privada.

Centrando el análisis en la evolución de las economías avanzadas más relevantes, en **Estados Unidos**, el PIB crece un 2,1% interanual en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el anterior, por la menor aportación de la demanda interna, que suma 2,2 puntos, ocho décimas menos. Un resultado condicionado por la significativa contención de la inversión privada (0,6%), debido a la caída en bienes de equipo (-7,3%), recogiendo los efectos de las tensiones comerciales sobre el comercio mundial y la industria. Mientras, el consumo privado (2,5%) y el consumo e inversión públicas (2,2%) mantienen ritmos similares. Por contra, la demanda externa reduce seis décimas su negativa aportación (-0,1 puntos), observándose una recuperación de tasas positivas en las exportaciones de bienes y servicios (0,2%), junto a una moderación de las importaciones (0,9%).

Gráfico 5. TASA DE PARO



Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES

| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | I | II | III |
| PIB real ⁽¹⁾ | | | | | |
| OCDE | 2,7 | 2,3 | 1,7 | 1,6 | 1,6 |
| Estados Unidos | 2,4 | 2,9 | 2,7 | 2,3 | 2,1 |
| Japón | 2,2 | 0,3 | 0,8 | 0,8 | 1,9 |
| UE | 2,7 | 2,0 | 1,7 | 1,4 | 1,4 |
| Zona Euro | 2,7 | 1,9 | 1,4 | 1,2 | 1,2 |
| Alemania | 2,8 | 1,5 | 1,0 | 0,3 | 0,5 |
| Francia | 2,4 | 1,7 | 1,3 | 1,4 | 1,4 |
| España | 2,9 | 2,4 | 2,2 | 2,0 | 2,0 |
| China | 6,8 | 6,6 | 6,4 | 6,2 | 6,0 |
| India | 6,6 | 7,2 | 5,7 | 4,9 | 4,3 |
| Inflación ⁽²⁾ | | | | | |
| OCDE | 2,3 | 2,4 | 2,3 | 2,1 | 1,6 |
| Estados Unidos | 2,1 | 1,9 | 1,9 | 1,6 | 1,7 |
| Japón | 1,1 | 0,3 | 0,5 | 0,7 | 0,2 |
| UE | 1,6 | 1,6 | 1,6 | 1,6 | 1,2 |
| Zona Euro | 1,3 | 1,5 | 1,4 | 1,3 | 0,8 |
| Alemania | 1,5 | 1,7 | 1,4 | 1,5 | 0,9 |
| Francia | 1,2 | 1,9 | 1,3 | 1,4 | 1,1 |
| España | 1,2 | 1,2 | 1,3 | 0,6 | 0,2 |
| China | 1,8 | 1,9 | 2,3 | 2,7 | 3,0 |
| India | 4,0 | 5,2 | 7,7 | 8,6 | 7,0 |
| Tasa de paro | | | | | |
| OCDE | 5,8 | 5,3 | 5,3 | 5,2 | 5,2 |
| Estados Unidos | 4,4 | 3,9 | 3,9 | 3,6 | 3,6 |
| Japón | 2,8 | 2,4 | 2,4 | 2,4 | 2,3 |
| UE | 7,6 | 6,8 | 6,5 | 6,3 | 6,3 |
| Zona Euro | 9,1 | 8,2 | 7,8 | 7,6 | 7,5 |
| Alemania | 3,8 | 3,4 | 3,2 | 3,1 | 3,1 |
| Francia | 9,4 | 9,1 | 8,7 | 8,5 | 8,5 |
| España | 17,2 | 15,3 | 14,7 | 14,0 | 13,9 |
| Empleo ⁽³⁾ | | | | | |
| Estados Unidos | 1,3 | 1,6 | 1,2 | 0,8 | 1,3 |
| Japón | 1,0 | 2,0 | 1,1 | 0,6 | 1,0 |
| UE | 1,5 | 1,3 | 1,1 | 1,0 | 0,9 |
| Zona Euro | 1,6 | 1,5 | 1,4 | 1,2 | 1,0 |
| Alemania | 1,4 | 1,3 | 1,1 | 1,0 | 0,8 |
| Francia | 1,4 | 1,2 | 1,2 | 1,3 | 1,4 |
| España | 2,6 | 2,7 | 3,2 | 2,4 | 1,8 |
| 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 la UE, Zona Euro, Alemania, Francia y España. | | | | | |
| (3) Para Estados Unidos, empleo no agrícola. Para Zona Euro y UE, datos corregidos de la CNTR. | | | | | |
| Para Francia empleo asalariado, datos desestacionalizados. | | | | | |
| FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE. | | | | | |
| ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía. | | | | | |

Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



En el mercado laboral, se acelera el ritmo de crecimiento de la población ocupada hasta el 1,3% interanual en el tercer trimestre, medio punto más que en el segundo, situándose la tasa de paro en noviembre en el 3,5%, nivel históricamente bajo.

En materia de precios, la tasa de inflación se cifra en el 1,8% en octubre, siete décimas menor que en el mismo mes del año anterior (2,5%), siendo más elevada la subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados y energía (2,3%).

Japón crece un 1,9% interanual en el tercer trimestre, más del doble que en el segundo, con un fuerte repunte de la inversión.

Japón más que duplica su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre, alcanzando una tasa del 1,9% interanual (0,8% en la primera mitad del año), lo que viene explicado por la mayor contribución de la demanda interna (+2,4 puntos). Destaca el fuerte repunte de la formación bruta de capital fijo, con un incremento del 5% interanual (0,6% en el segundo trimestre), en un contexto también de intensificación del consumo privado (1,5%) y público (2,6%). Mientras, la demanda externa mantiene su negativa aportación (-0,5 puntos), igual que en el trimestre precedente, con una caída de las exportaciones de bienes y servicios del 1%, y un crecimiento de las importaciones (2%).

El mayor dinamismo de la actividad se ha trasladado al mercado laboral, creciendo el empleo un 1% interanual en el tercer trimestre, cuatro décimas más que en el segundo, manteniéndose la tasa de paro en el entorno del 2,4% de la población activa desde 2018.

Por lo que respecta a los precios, la inflación se sitúa en octubre en el 0,2% por tercer mes consecutivo, siendo algo más elevada la subyacente (0,4%).

La UE y la Zona Euro mantienen los ritmos de crecimiento del segundo trimestre (1,4% y 1,2%, respectivamente), los más moderados desde el inicio de la recuperación económica en 2014.

En el ámbito europeo, la **UE** y la **Zona Euro** registran incrementos del 1,4% y 1,2% interanual, respectivamente, en el tercer trimestre, igual que en el precedente.

Centrando el análisis en la Eurozona, y desde el punto de vista de la demanda, el crecimiento del tercer trimestre se sustenta en la vertiente interna, que aporta 2,2 puntos, si bien dos décimas menos que en el trimestre anterior, por la moderación de la formación bruta de capital, que crece un 5%, dos puntos menos que en el segundo trimestre. Una moderación que se compensa con el mayor dinamismo tanto del gasto en consumo de los hogares e ISFLSH (1,5%) como de las Administraciones Públicas (1,7%), y la menor aportación negativa del sector exterior, que resta un punto, dos décimas menos que en el segundo trimestre, en un contexto de ligero repunte de las exportaciones de bienes y servicios (2,4%) y cierta contención de las importaciones (5%).

Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

| | 2017 | 2018 | Tasas interanuales | | | Tasas intertrimestrales | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------------|------------|------------|-------------------------|------------|------------|
| | | | | | | | | |
| | | | IT2019 | IIT2019 | IIIT2019 | IT2019 | IIT2019 | IIIT2019 |
| DEMANDA AGREGADA | | | | | | | | |
| Gasto en consumo final | 1,6 | 1,3 | 1,2 | 1,2 | 1,6 | 0,4 | 0,3 | 0,5 |
| Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH | 1,7 | 1,4 | 1,1 | 1,1 | 1,5 | 0,4 | 0,2 | 0,5 |
| Gasto en consumo final de las AAPP | 1,3 | 1,1 | 1,4 | 1,5 | 1,7 | 0,4 | 0,5 | 0,4 |
| Formación Bruta de Capital | 4,3 | 2,5 | 2,8 | 7,0 | 5,0 | -0,6 | 5,3 | -0,2 |
| Formación Bruta de Capital Fijo | 3,5 | 2,3 | 4,1 | 8,8 | 8,1 | 0,4 | 5,7 | 0,3 |
| Demanda interna (*) | 2,1 | 1,5 | 1,5 | 2,4 | 2,2 | 0,1 | 1,4 | 0,3 |
| Exportación de bienes y servicios | 5,5 | 3,3 | 3,0 | 2,3 | 2,4 | 0,9 | 0,2 | 0,4 |
| Importación de bienes y servicios | 5,0 | 2,7 | 3,6 | 5,3 | 5,0 | 0,3 | 2,8 | 0,6 |
| OFERTA AGREGADA | | | | | | | | |
| Ramas agraria y pesquera | 0,7 | 1,2 | -0,6 | -1,4 | -0,2 | -0,1 | -0,9 | 0,1 |
| Ramas industriales y energéticas | 3,4 | 1,8 | -0,4 | -1,1 | -1,3 | 0,0 | -0,5 | -0,4 |
| Construcción | 2,4 | 3,4 | 4,9 | 3,4 | 3,2 | 1,6 | -0,2 | 0,6 |
| Ramas de los servicios | 2,4 | 1,9 | 1,7 | 1,7 | 1,7 | 0,5 | 0,4 | 0,3 |
| Impuestos netos sobre los productos | 2,1 | 1,5 | 1,1 | 1,3 | 2,0 | 0,4 | 0,5 | 0,7 |
| PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de | 2,5 | 1,9 | 1,4 | 1,2 | 1,2 | 0,4 | 0,2 | 0,2 |
| 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 tasa de inflación de la Eurozona se sitúa en el 0,7% en octubre, menos de la mitad del objetivo de estabilidad de precios del BCE.

Por el lado de la oferta, la industria acentúa dos décimas su perfil de caída, reduciéndose un 1,3% interanual en el tercer trimestre, siendo especialmente intensa la contracción en Alemania, con un descenso del 4,3%, seis décimas mayor que en el anterior. También se reducen las ramas agraria y pesquera (-0,2%), aunque en menor medida que en el trimestre precedente (-1,4%). En el lado opuesto, el mayor crecimiento ha correspondido a la construcción (3,2%), con todo dos décimas menos que en el segundo trimestre, manteniendo los servicios un incremento del 1,7%, igual que en los dos trimestre anteriores.

En el mercado laboral, sigue desacelerándose el ritmo de creación de empleo en la Zona Euro, con un aumento de la población ocupada del 1% interanual en el tercer trimestre (1,2% en el segundo), situándose en cualquier caso la tasa de paro en niveles mínimos desde 2008 (7,5% de la población activa en el mes de octubre).

Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación oscila en torno al uno por ciento en los últimos meses (0,7% en octubre), lo que supone menos de la mitad del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%).

Los organismos internacionales han revisado a la baja sus previsiones de crecimiento para 2019 y 2020.

La trayectoria de desaceleración que viene describiendo a lo largo del año la economía mundial ha llevado a los organismos internacionales a revisar a la baja sus **previsiones económicas** para 2019 y 2020. El Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe de *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado en octubre, pronostica un crecimiento del PIB mundial del 3% en 2019, el más bajo desde la última crisis económica internacional, seis décimas menor que en 2018, y tres décimas inferior al pronóstico que contemplaba en el mes de abril.

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 | 2,9 | 2,9 | 3,6 | 3,0 | 3,4 | 3,6 | 2,9 | 3,0 |
| PAÍSES EN DESARROLLO | - | - | - | 4,5 | 3,9 | 4,6 | 4,5 | 3,9 | 4,2 |
| China | 6,6 | 6,2 | 5,7 | 6,6 | 6,1 | 5,8 | 6,6 | 6,1 | 5,8 |
| PAÍSES INDUSTRIALIZADOS | 2,3 | 1,7 | 1,6 | 2,3 | 1,7 | 1,7 | 2,4 | 1,7 | 1,6 |
| EE.UU. | 2,9 | 2,3 | 2,0 | 2,9 | 2,4 | 2,1 | 2,9 | 2,3 | 1,8 |
| Japón | 0,8 | 1,0 | 0,6 | 0,8 | 0,9 | 0,5 | 0,8 | 0,9 | 0,4 |
| Unión Europea | - | - | - | 2,2 | 1,5 | 1,6 | 2,0 | 1,4 | 1,4 |
| Zona Euro | 1,9 | 1,2 | 1,1 | 1,9 | 1,2 | 1,4 | 1,9 | 1,1 | 1,2 |
| España | 2,4 | 2,0 | 1,6 | 2,6 | 2,2 | 1,8 | 2,4 | 1,9 | 1,5 |
| INFLACIÓN ⁽²⁾ | | | | | | | | | |
| PAÍSES EN DESARROLLO | - | - | - | 4,8 | 4,7 | 4,8 | - | - | - |
| China | 1,9 | 2,5 | 2,2 | 2,1 | 2,3 | 2,4 | - | - | - |
| PAÍSES INDUSTRIALIZADOS | - | - | - | 2,0 | 1,5 | 1,8 | - | - | - |
| EE.UU. | 2,4 | 1,8 | 2,2 | 2,4 | 1,8 | 2,3 | 2,4 | 1,8 | 2,1 |
| Japón | 1,0 | 0,6 | 1,1 | 1,0 | 1,0 | 1,3 | 1,0 | 0,5 | 1,1 |
| Unión Europea | - | - | - | 1,9 | 1,5 | 1,7 | 1,9 | 1,5 | 1,5 |
| Zona Euro | 1,8 | 1,2 | 1,1 | 1,8 | 1,2 | 1,4 | 1,8 | 1,2 | 1,2 |
| España | 1,7 | 0,8 | 1,1 | 1,7 | 0,7 | 1,0 | 1,7 | 0,9 | 1,1 |
| TASA DE PARO ⁽³⁾ | | | | | | | | | |
| PAÍSES INDUSTRIALIZADOS | 5,3 | 5,2 | 5,1 | 5,1 | 4,9 | 4,8 | - | - | - |
| EE.UU. | 3,9 | 3,7 | 3,5 | 3,9 | 3,7 | 3,5 | 3,9 | 3,7 | 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 | 6,3 | 6,2 |
| Zona Euro | 8,2 | 7,6 | 7,5 | 8,2 | 7,7 | 7,5 | 8,2 | 7,6 | 7,4 |
| España | 15,3 | 14,2 | 14,1 | 15,3 | 13,9 | 13,2 | 15,3 | 13,9 | 13,3 |
| EMPLEO | | | | | | | | | |
| PAÍSES INDUSTRIALIZADOS | 1,6 | 1,0 | 0,8 | 1,5 | 0,9 | 0,6 | - | - | - |
| EE.UU. | 1,6 | 1,1 | 0,9 | 1,6 | 0,7 | 0,8 | 1,6 | 1,1 | 1,0 |
| Japón | 2,0 | 0,8 | 0,6 | 2,0 | 1,2 | 0,3 | 1,0 | 0,5 | 0,2 |
| Unión Europea | - | - | - | - | - | - | 1,4 | 1,0 | 0,5 |
| Zona Euro | 1,3 | 1,0 | 0,5 | 1,3 | 0,9 | 0,5 | 1,5 | 1,1 | 0,5 |
| España | 2,7 | 2,1 | 0,9 | 2,7 | 2,2 | 1,4 | 2,5 | 2,2 | 1,0 |
| COMERCIO MUNDIAL ⁽⁴⁾ | | | | | | | | | |
| Volumen | 3,7 | 1,2 | 1,6 | 3,6 | 1,1 | 3,2 | 3,3 | 1,3 | 2,2 |

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 (noviembre 2019), FMI (octubre 2019), Comisión Europea (noviembre 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Más moderada incluso es la previsión de la Comisión Europea y la OCDE, que, en sus informes de noviembre, coinciden en señalar una tasa de crecimiento de la economía mundial del 2,9% en 2019, también tres décimas por debajo de lo que estimaban en primavera.

Tanto las economías avanzadas como las emergentes van a reducir algo más de medio punto sus ritmos de crecimiento en 2019 (1,7% y 3,9%, respectivamente).

Diferenciando entre las economías avanzadas y las emergentes, y según la información más detallada que proporciona el FMI, ambas áreas van a registrar una ralentización de seis décimas en su ritmo de crecimiento, manteniéndose en cualquier caso el dinamismo diferencial de las economías emergentes y en desarrollo, donde se espera que el PIB crezca un 3,9%, más del doble que en los países industrializados (1,7%).

Dentro de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el mayor ritmo de crecimiento seguirá correspondiendo a los países en desarrollo de Asia, con una tasa del 5,9%, aunque medio punto inferior a la de 2018, registrando China un aumento del 6,1%, cinco décimas menor que en el año anterior.

En segundo lugar se sitúa África Subsahariana, donde el FMI prevé que se mantenga un crecimiento del PIB del 3,2%, igual que en 2018. En los países de Europa emergente y en desarrollo, el incremento será del 1,8%, casi la mitad que en el año anterior (3,1%), explicado fundamentalmente por la significativa ralentización de Rusia (1,1% frente al 2,3% en 2018) y el práctico estancamiento de Turquía (0,2% frente 2,8%).

En Oriente Medio y Asia Central el crecimiento se reduce a la mitad en 2019 (0,9%), en un contexto en el que Irán duplicará su ritmo de caída (-9,5% en 2019) por la intensificación de las sanciones de Estados Unidos; Arabia Saudí va a mostrar un crecimiento prácticamente nulo (0,2%); y continúan los conflictos civiles en Libia, Siria y Yemen.

El menor crecimiento en las economías emergentes corresponderá a América Latina y Caribe (0,2%).

Finalmente, en América Latina y Caribe se prevé un crecimiento muy moderado (0,2%), ocho décimas inferior al de 2018, mostrando un comportamiento más desfavorable casi todos los países. En particular, cabe destacar que intensificarán su contracción Venezuela (-35%), Nicaragua (-5%), y Argentina (-3,1%); Ecuador registrará una ligera caída (-0,5%); y dos de sus principales economías, Brasil y México, crecerán por debajo del uno por ciento (0,9% y 0,4%, respectivamente).

En los países industrializados destaca el significativo recorte del crecimiento en Alemania (0,5% en 2019).

En las economías avanzadas, la previsión de crecimiento es del 1,7% en 2019, según el FMI, seis décimas menor que en el año anterior, con una trayectoria de ralentización prácticamente generalizada en todos los países que componen este área. En Estados Unidos se prevé un aumento del 2,4%, medio punto inferior al registrado en 2018. Algo más intensa es la moderación en la Zona Euro, que pasará de crecer un 1,9% a un 1,2% en el presente ejercicio, destacando la pérdida de impulso de Alemania (0,5%, un punto menos que en 2018), Francia (1,2%, siete décimas menos) e Italia (0%, 0,9 puntos menos).

Esta desaceleración de la actividad económica en las economías avanzadas se va a trasladar al mercado laboral, donde se prevé un aumento de la población ocupada del 0,9%, seis décimas menos que en el año anterior, manteniéndose en cualquier caso el perfil descendente de la tasa de paro, que se situará por debajo del 5% de la población activa, la más baja desde que se tiene información (1980).

El comercio mundial reducirá en 2019 su ritmo de aumento hasta el 1,1%, el menor desde 2009, por el incremento del proteccionismo.

De otro lado, el FMI prevé también una significativa contención del comercio mundial, con un incremento del 1,1%, frente al 3,6% en 2018, debido a múltiples factores, entre los que destacan los efectos de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China sobre la confianza empresarial en el sector manufacturero, la ralentización de la inversión global y la reducción de la producción y ventas de coches.

En este contexto de moderado crecimiento económico y caída de los precios de las materias primas, el FMI estima que la inflación se reduzca medio punto en las economías avanzadas, cifrán-

Recuadro 1. La economía andaluza en 2020 en el contexto internacional

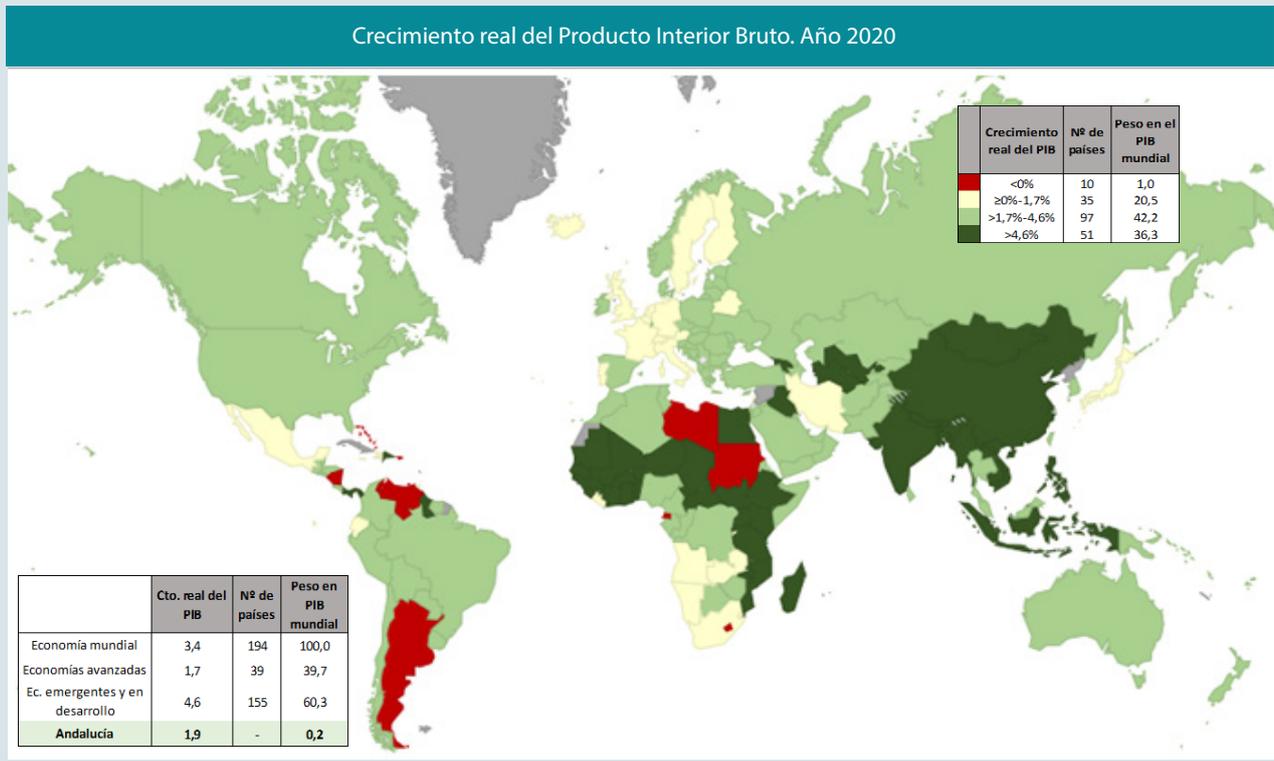
El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su informe de Perspectivas de la economía mundial de octubre de 2019, pronostica un crecimiento real del PIB mundial del 3,4% en 2020, tasa cuatro décimas superior a la estimada para 2019 (3%), si bien dos décimas más moderada que la que preveía en su anterior informe publicado en el mes de abril, señalando además que existen riesgos a la baja, de forma que el ritmo de crecimiento de actividad mundial podría ser incluso inferior.

Según el FMI, entre los factores que están lastrando a la baja el crecimiento mundial se encuentran las barreras comerciales y el recrudecimiento de las tensiones geopolíticas, incluidos los riesgos derivados del Brexit, que podrían trastocar más las cadenas de suministro y dañar la confianza, la inversión y el crecimiento; vulnerabilidades internas que están provocando tensiones macroeconómicas en varias economías de mercados emergentes; y factores estructurales como el escaso aumento de la productividad y el envejecimiento de la población en las economías avanzadas.

Las estimaciones del FMI ponen de manifiesto además un perfil muy diferenciado de evolución por áreas. De esta forma, para las economías de mercados emergentes y en desarrollo se prevé que el crecimiento del PIB repunte desde el 3,9% en 2019 al 4,6% en 2020, explicando casi el ochenta por ciento (79,7%) del incremento del PIB mundial. Según este organismo, en torno a la mitad de esa mejora viene explicada por la vuelta al crecimiento positivo o la menor caída en mercados emergentes sometidos a tensiones, como Turquía (3%), Argentina (-1,3%) e Irán (0%), y el resto, a la recuperación de países cuyo crecimiento en 2019 va a ser significativamente inferior al de 2018, como Arabia Saudí (2,2%), Brasil (2%), México (1,3%), India (7%) y Rusia (1,9%). Por el contrario, se prevé que en 2020 continúe la trayectoria de desaceleración en China, con un aumento del 5,8%, tres décimas inferior al del presente año, y el más bajo desde 1990.

En las economías avanzadas, el crecimiento del PIB en 2020 se mantendrá en el 1,7%, igual que el previsto para 2019, con una ralentización del ritmo de avance en Estados Unidos (2,1% frente al 2,4% en 2019), que se verá parcialmente compensada por el ligero repunte de la Zona Euro, que pasará de crecer un 1,2% en 2019 a un 1,4% en 2020, mostrando sus dos principales economías, Alemania (1,2%) y Francia (1,3%), incrementos en torno a la media del área. Para la economía española, el FMI prevé un aumento del PIB del 1,8%, lo que supone una desaceleración de cuatro décimas respecto a 2019 (2,2%).

Es en este contexto en el que se enmarcan las previsiones de la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, que apuntan un aumento real del PIB en Andalucía del 1,9% en 2020, una décima superior al previsto por el FMI para España (1,8%), aunque marcando un perfil de desaceleración económica respecto a 2019 (2,3%). Este crecimiento previsto de la economía andaluza es superior al previsto para las economías avanzadas (1,7%), y en torno a medio punto por encima de la Zona Euro (1,4%) y la UE (1,6%), lo que permitirá avanzar en el proceso de convergencia de Andalucía con las economías de su entorno.



Fuente: FMI (Octubre 2019); Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad (Octubre 2019).

El FMI pronostica un crecimiento del PIB mundial del 3,4% en 2020, siendo más moderada la previsión de la OCDE (2,9%) y la Comisión Europea (3%).

Se prevé una recuperación del comercio mundial en 2020, aunque con un incremento inferior al del PIB.

dose en el 1,5% de media en 2019, y que disminuya una décima en los países emergentes hasta el 4,7%.

Para 2020, el FMI apunta que las políticas económicas acomodaticias y las perspectivas de estabilización en algunas economías emergentes con desequilibrios macroeconómicos importantes permitirán una relativa recuperación del ritmo de crecimiento de la economía mundial, con un aumento del PIB del 3,4%, cuatro décimas superior al de 2019. Esto supone, no obstante, un recorte de dos décimas respecto a las previsiones realizadas en el mes de abril, cuando preveía un crecimiento del 3,6%, debido en gran medida a las subidas arancelarias, que están generando un coste a la economía global, contemplando además el FMI que el entorno actual de incertidumbre y riesgos a la baja podría conllevar un menor crecimiento del esperado.

Este repunte de la economía mundial en 2020, según el FMI, se explicará exclusivamente por el mayor dinamismo de las economías emergentes, que alcanzarán un crecimiento real del PIB del 4,6%, siete décimas superior al de 2019; mientras, las economías avanzadas mantendrán un incremento del 1,7%, igual que en el presente ejercicio.

Más moderadas son las previsiones de la OCDE y la Comisión Europea, que apuntan tasas de crecimiento de la economía mundial del 2,9% y 3%, respectivamente, manteniendo por tanto prácticamente el mismo ritmo que en 2019 (2,9% según ambos organismos).

En el mercado laboral, el FMI prevé que se siga moderando el ritmo de creación de empleo en las economías avanzadas, con un aumento del 0,6%, tres décimas inferior al de 2019, en un contexto en el que la tasa de paro se encuentra en mínimos históricos (4,8%).

En materia de precios, no se esperan tensiones inflacionistas en 2020, situándose la tasa de inflación en las economías en desarrollo en el 4,8%, similar a la de los dos años anteriores, y manteniéndose por debajo del dos por ciento en las economías avanzadas (1,8%), con todo tres décimas más elevada que en 2019.

Las perspectivas de cierta recuperación de la actividad llevan al FMI a prever una reactivación del comercio mundial, con un incremento de los intercambios del 3,2%, casi el triple que en el año anterior, si bien en un contexto de elevada incertidumbre y mayor proteccionismo, no siendo tan optimistas las previsiones de la Comisión Europea (2,2%) y la OCDE (1,6%).

Economía Nacional

El crecimiento del PIB se mantiene en el 2% interanual en el tercer trimestre, el más bajo desde mediados de 2014.

La demanda interna aumenta su contribución positiva, con una aceleración tanto del consumo como de la inversión.

Según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española registra en el tercer trimestre de 2019 un crecimiento real del PIB del 0,4% respecto al trimestre anterior, igual que en el segundo. En términos interanuales, el ritmo de crecimiento se mantiene en el 2%, como en el trimestre precedente, el más bajo desde mediados de 2014.

Desde la perspectiva de la **demanda agregada**, este incremento del PIB se sustenta en la aportación positiva de la demanda interna, que se cifra en 1,8 puntos en el tercer trimestre, ocho décimas más que en el trimestre anterior (1 p.p.); así como, en menor medida, en el sector exterior, que registra una contribución positiva de 0,2 puntos, ocho décimas menos que en el segundo trimestre.

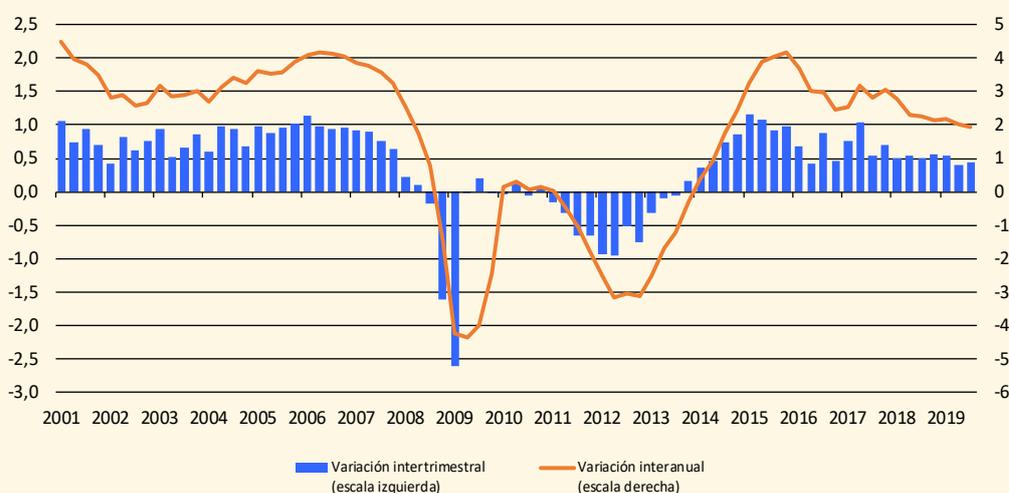
A un mayor nivel de detalle, la mayor aportación de la demanda interna se explica por una aceleración tanto del consumo como de la inversión. En concreto, el *gasto en consumo final* crece un 1,7% interanual en el tercer trimestre, siete décimas más que en el precedente (1%), siendo el incremento del consumo de los *hogares* del 1,5% (0,6% en el segundo). En igual sentido, se acelera el gasto de las *Administraciones Públicas*, que presenta un aumento del 2,5% en el tercer trimestre, tres décimas más que en el anterior (2,2%); y el consumo de las *Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares*, que crece un 2,4%, 1,7 puntos más que en el segundo trimestre (0,7%).

En cuanto a la inversión, la *formación bruta de capital fijo* duplica su crecimiento, pasando del 1% interanual en el segundo trimestre al 2% en el tercero, no obstante, muy por debajo del aumento medio registrado en 2018 (5,3%). Destaca la inversión en *maquinaria, bienes de equipo y activos cultivados*, que se incrementa un 5,9%, tras reducirse un 1,7% en el segundo trimestre; por el contrario, la destinada a *viviendas y otros edificios y construcciones* registra un descenso del 0,7%, el primero tras 13 trimestres consecutivos con tasas positivas; junto a ello, la destinada a *productos de la propiedad intelectual* presenta un incremento del 2,2%, el doble que en el trimestre anterior (1,1%).

En la demanda externa se registra un incremento de las exportaciones de bienes y servicios ligeramente superior al de las importaciones, siendo el balance de una contribución positiva al crecimiento del PIB en el tercer trimestre de 0,2 puntos porcentuales, ocho décimas menos que en el segundo (+1 p.p.).

En concreto, las exportaciones de bienes y servicios crecen a un ritmo del 2,3% interanual en el tercer trimestre, una décima más que en el trimestre anterior, por el aumento de las exportaciones de bienes,

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



NOTA: Tasas de variación de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015.

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

NOTAS: Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015.
(*) Aportación al crecimiento del PIB.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

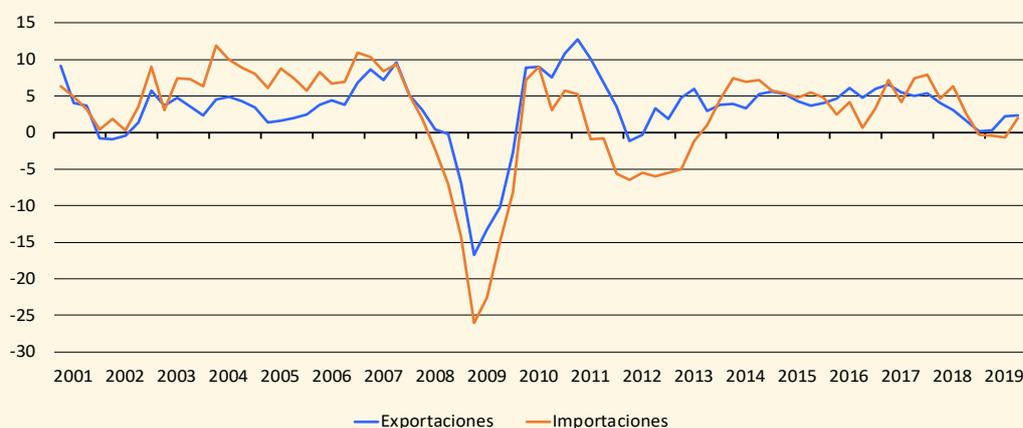
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Las exportaciones de bienes y servicios crecen (2,3%) ligeramente más que las importaciones (2%).

que suben un 3%, muy por encima de lo que lo hacen las de servicios (0,7%); por su parte, las importaciones de bienes y servicios retornan a tasas positivas de crecimiento, un 2% en el tercer trimestre, después de tres trimestres consecutivos de caída, con un aumento tanto en las de bienes (1,9%) como en las de servicios (2,6%).

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

Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015.

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

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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Se registra una capacidad de financiación de la economía de 16.800 millones de euros hasta agosto, un 7,9% inferior a la del mismo período de 2018.

Más específicamente, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta agosto un saldo superavitario de 15.131 millones de euros, un 8,5% inferior al registrado en el mismo período del año anterior, debido a que la balanza de bienes y servicios presenta un superávit de 24.491 millones de euros, un 3,3% menor que en agosto de 2018, y la balanza de rentas primaria y secundaria registra un déficit de 9.359 millones de euros, un 6,4% superior.

De otro lado, la cuenta de capital acumula en los ocho primeros meses del año un superávit de 1.667 millones de euros, un 2,9% inferior al del mismo período del año anterior.

En conjunto, el saldo de las cuentas corriente y de capital registra hasta agosto una capacidad de financiación de 16.800 millones de euros, un 7,9% inferior a la contabilizada en agosto de 2018 (+18.248 millones de euros).

Por el lado de la **oferta productiva**, el crecimiento de la economía española en el tercer trimestre se sustenta en los sectores no agrarios, destacando los servicios y la construcción, frente al práctico estancamiento del sector primario.

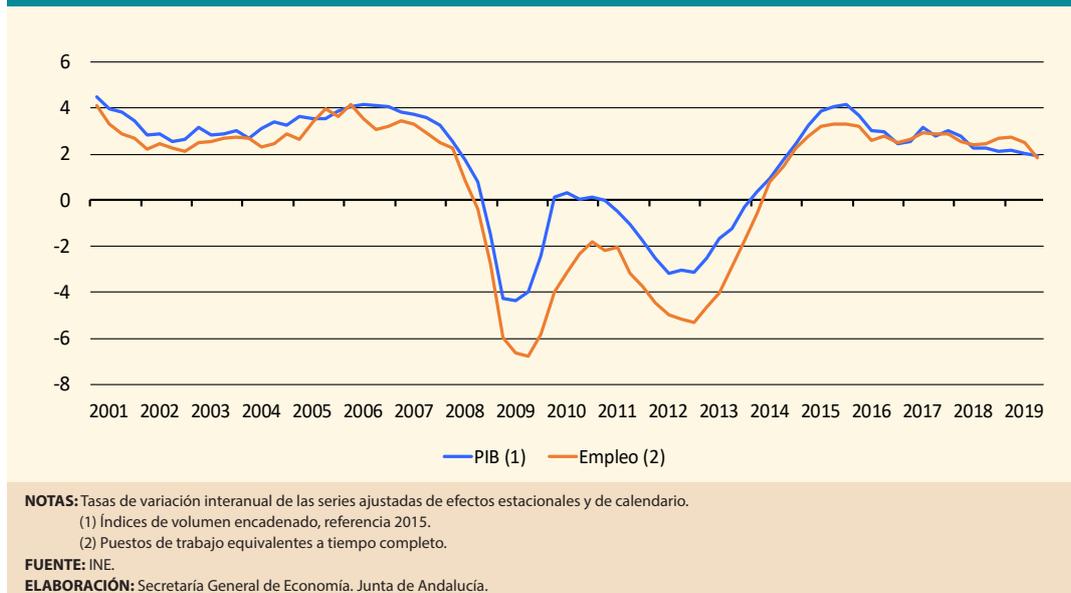
El crecimiento se sustenta en los sectores no agrarios, destacando construcción y servicios.

Concretamente, el sector servicios presenta un incremento real del *Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.)* del 2,4% interanual en el tercer trimestre, cuatro décimas inferior al trimestre anterior. Un crecimiento generalizado por ramas de actividad, destacando con las mayores subidas "*Actividades financieras y de seguros*" (7,5%); "*Actividades profesionales, científicas y técnicas*" (2,9%); y "*Comercio, transporte y hostelería*" (2,6%). En el lado opuesto, los incrementos más moderados se dan en "*Información y comunicaciones*" (0,3%) y "*Actividades artísticas, recreativas y otros servicios*" (0,4%).

Igual crecimiento presenta la construcción (2,4% interanual), 2,8 puntos inferior al del trimestre anterior y la tasa más moderada desde finales de 2014.

A continuación, las ramas industriales contabilizan un crecimiento del 1,8% interanual en el tercer trimestre, recuperándose del estancamiento del trimestre precedente (0,2%), mostrando la *Industria manufacturera*, que representa el 77,4% del VAB p.b. global del sector, un incremento del 1,2% interanual, después de tres trimestres de caída.

Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



Por último, el sector primario registra un ligero incremento real del VAB, del 0,1% interanual en el tercer trimestre, en contraste con la caída del trimestre anterior (-4,6%).

El empleo crece un 1,8% en el tercer trimestre, el ritmo más bajo desde mediados de 2014.

En el **mercado laboral** se observa una desaceleración del proceso de crecimiento del empleo y reducción del número de parados. Según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)*, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumenta un 1,8% interanual en el tercer trimestre, siete décimas menos que en el trimestre anterior, y el ritmo más bajo desde mediados de 2014, acumulando, en cualquier caso, más de cinco años consecutivos de subida. En igual sentido, la *Encuesta de Población Activa (EPA)* señala un incremento del número de ocupados del 1,8% interanual en el tercer trimestre, seis décimas menos que en el segundo y sumando también más de cinco años de aumento.

Esta subida de la ocupación ha venido acompañada de un crecimiento de la población activa del 1% interanual en el tercer trimestre, resultando una disminución del número de parados del 3,4% interanual, menos de la mitad que en el anterior trimestre (-7,4%). Con todo, la tasa de paro se sitúa en el 13,9%, siete décimas inferior a la del mismo trimestre del año anterior (14,6%) y la más baja desde finales de 2008.

En el cuarto trimestre continúa la trayectoria de moderación del ritmo de descenso del paro registrado y de aumento de la afiliación.

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*, sigue mostrando esta moderación del ritmo de descenso del paro y crecimiento del empleo en el cuarto trimestre del año. En concreto, el paro se reduce a un ritmo del 1,7% interanual en noviembre (-3,8% al cierre del tercer trimestre), aumentando junto a ello la afiliación de trabajadores un 2,3% (2,4% en septiembre).

Respecto a los **precios**, se registran ritmos de crecimiento muy moderados tanto desde el punto de vista de la producción como, especialmente, 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 1,7% interanual en el tercer trimestre, dos décimas por encima del balance de la primera mitad del año (1,5%).

Desde la óptica de la demanda, en octubre, última información publicada, la tasa de inflación se sitúa en el 0,1% interanual, seis décimas inferior a la de la Zona Euro (0,7%), influenciada por el comportamiento de los precios de los *productos energéticos*, que caen un 6,5%, recogiendo la reducción del precio del *petróleo Brent* en los mercados internacionales, que de media en octubre se sitúa en 60,3 dólares por barril, con un descenso del 26% interanual.

Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



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 1%, manteniéndose en el entorno del uno por ciento que se viene registrando desde 2015.

En este contexto, los **salarios**, según datos de incremento salarial pactado en convenio hasta octubre, registran una subida del 2,29%. Un aumento salarial pactado en los 3.321 convenios firmados en España en los diez primeros meses del año, y a los que se han acogido 8.999.974 trabajadores, un 9,5% más que en el mismo período del año anterior, y más de la mitad (53,6%) de la población asalariada en España (según el último dato de la EPA).

El BCE mantiene el tipo de interés de referencia de la Eurozona en el 0%, y reanuda el programa de compra de activos el 1 de noviembre.

Por lo que a los **mercados financieros** se refiere, las autoridades monetarias siguen adoptando un tono más acomodaticio de sus políticas ante el empeoramiento de las perspectivas de crecimiento económico global, el descenso de las expectativas de inflación y de las rentabilidades de la deuda soberana. En EE.UU., la *Reserva Federal*, tras los recortes de tipos realizados en julio y septiembre, los primeros desde 2008, acordó nuevamente en octubre una bajada de un cuarto de punto del tipo de interés de los fondos federales, hasta el rango objetivo entre el 1,50% y el 1,75%, y ha anticipado que adoptará las medidas necesarias para mantener la expansión de su economía. Por su parte, el *Banco de Inglaterra* ha mantenido en su última reunión de noviembre el tipo de intervención en el 0,75%, estable desde la última subida en agosto de 2018, tras la asunción como escenario más probable una salida ordenada del Reino Unido de la UE. Asimismo, el *Banco de Japón* mantiene el tipo de interés en valores negativos desde marzo de 2016, en el -0,1%, anticipando que la entidad planea mantener la actual política de tipos negativos al menos hasta la primavera de 2020. De igual forma, el *BCE* anunció en su última reunión de octubre que seguirá manteniendo el tipo de interés de referencia sin variación en el mínimo histórico del 0% en el que quedó fijado en marzo de 2016, aunque no descartó situarlo en niveles inferiores hasta que observe una convergencia sólida de la tasa de inflación hacia su nivel objetivo (próxima, aunque inferior, al 2%); junto a ello, mantiene el tipo de interés aplicable a la facilidad marginal de crédito y de depósito en el 0,25% y -0,50%, respectivamente, así como la reanudación del programa de compra de activos, por valor de 20.000 millones de euros mensuales a partir del 1 de noviembre.

Continúa la trayectoria de depreciación del euro frente a las principales divisas, especialmente el yen y el dólar.

Respecto a los tipos de cambio, el euro muestra en octubre una depreciación generalizada frente a las principales divisas. Respecto al dólar, cotiza a 1,11 dólares de media en octubre, un 3,8% por debajo del mismo mes del año anterior; respecto al yen a 119,5 yenes por euro, con una depreciación del 7,8%; y frente a la libra esterlina cotiza a 0,88 libras por euro, registrando una ligera depreciación, del 0,8% interanual.

Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS



La rentabilidad del bono español a diez años se sitúa por debajo del 0,5%.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española inició 2019 en el entorno de los 120 puntos básicos, registrando posteriormente una trayectoria descendente hasta los 60 puntos al comienzo del tercer trimestre, con un descenso paulatino de la rentabilidad del bono a diez años, que llegó a situarse en el 0,1% en agosto, un mínimo histórico. Desde entonces, la prima de riesgo ha venido repuntando ligeramente, si bien manteniéndose en valores históricamente reducidos, en torno a los 80 puntos básicos en noviembre, y con rentabilidades del bono a 10 años por debajo del 0,5%.

En cuanto a la ejecución de las **Cuentas Públicas**, hasta el mes de septiembre el *Estado* presenta un déficit acumulado de -8.603 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -0,69% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo negativo de -1.950 millones de euros (-0,16% del PIB), de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula en los nueve primeros meses del año un déficit de -10.553 millones de euros, el -0,85% del PIB, un 24,2% inferior al registrado en el mismo período del año anterior, aunque superior al objetivo marcado para el conjunto del año, el -0,5%.

Junto a ello, la *Administración Regional* contabiliza en los nueve primeros meses del año un déficit de -3.684 millones de euros, el -0,29% del PIB, en contraste con el superávit registrado en el mismo período de 2018 (+1.591 millones de euros); y el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit de -6.690 millones de euros, el -0,54% del PIB, un 13,1% más que hasta septiembre de 2018.

El conjunto de las Administraciones Públicas aumenta su déficit un 14,6% interanual hasta septiembre, situándose en -20.927 millones de euros, el -1,68% del PIB.

Como resultado, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* contabiliza un déficit de -20.927 millones de euros hasta septiembre (-1,68% del PIB), un 14,6% superior al registrado en el mismo período del año anterior.

Tras una primera mitad del año en la que las **previsiones** de los distintos organismos nacionales e internacionales sobre el comportamiento de la economía española registraron revisiones al alza, la situación se invierte, y en la segunda mitad del año los informes publicados coinciden en señalar que los ritmos de crecimiento en 2019 y 2020 serán inferiores.

Concretamente, el Ministerio de Economía y Empresa, en el *Plan Presupuestario 2020*, aprobado el 15 de octubre de 2019, sitúa el crecimiento de la economía española en el 2,1% en 2019, una décima inferior a su pronóstico anterior y tres décimas por debajo del ejercicio precedente (2,4%). En

Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

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

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 (oct 2019, salvo déficit en abril); Comisión Europea (nov 2019); OCDE (nov 2019); FMI (oct 2019).
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Las previsiones de crecimiento de la economía española en 2019 y 2020 experimentan revisiones generalizadas a la baja.

igual sentido, FMI, OCDE y Comisión Europea han revisado a la baja sus previsiones de crecimiento para 2019, siendo la más pronunciada la realizada por la Comisión Europea, que ha recortado en noviembre su previsión anterior del mes de julio en cuatro décimas, hasta situar el aumento del PIB en el 1,9%, medio punto por debajo del registrado el año anterior.

Esta desaceleración esperada de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, donde se espera una ralentización del proceso de creación de empleo. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el Ministerio de Economía y Empresa prevé un crecimiento del 2,3%, dos décimas inferior al de 2018 (2,5%). No obstante, este aumento del empleo va a permitir que continúe reduciéndose la tasa de paro, que según todos los pronósticos se situará cercana al 14%.

En materia de precios, el Ministerio de Economía y Empresa estima que el deflactor del PIB registre en 2019 un incremento del 1,7%, seis décimas superior al de 2018 (1,1%). Y en cuanto a las finanzas públicas, el objetivo comprometido con la Comisión Europea es que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se sitúe en el -2% del PIB en 2019, estimando la Comisión Europea y el FMI que se supere dicho objetivo (-2,3% y -2,2% del PIB, respectivamente).

Para el año 2020, de igual forma, todas las previsiones han sido revisadas a la baja, profundizando la economía española en la trayectoria de desaceleración. El FMI y el Ministerio de Economía y Empresa pronostican un aumento del 1,8%, inferior según la Comisión Europea (1,5%) y OCDE (1,6%).

De conformidad 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 2%, tres décimas por debajo de lo estimado para 2019 (2,3%), en cualquier caso, el doble del pronóstico de la Comisión Europea (1%) y la OCDE (0,9%).

En cuanto a los precios, el Ministerio de Economía y Empresa prevé un aumento medio del deflactor del PIB del 1,8% en 2020, una décima más del esperado para el presente año (1,7%), apuntando la Comisión Europea y el FMI incrementos de los precios de consumo próximos al 1%, crecimientos todos ellos inferiores al 2%, objetivo de estabilidad de precios establecido por el BCE. Y finalmente, en materia de déficit público, la previsión del Ministerio de Economía y Empresa (-1,1% del PIB) se sitúa claramente por debajo de las del resto de organismos internacionales, especialmente de la Comisión Europea (-2,2%).

Economía Andalucía

A pesar del perfil de ligera desaceleración que se observa en 2019, en sintonía con el comportamiento de la economía internacional, la economía andaluza muestra un diferencial favorable de crecimiento con su entorno europeo, así como con la economía española, lo que no sucedía desde 2007.

La economía andaluza crece un 2,1% interanual en el tercer trimestre, una décima más que la media nacional y casi un punto por encima de la Zona Euro (1,2%).

Según los últimos datos publicados de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* que elabora el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, el Producto Interior Bruto (PIB), corregido de efectos estacionales y calendario, crece en términos reales un 2,1% interanual en el tercer trimestre, una décima más que en España. Comparado con las economías de su entorno europeo, el crecimiento en Andalucía es casi un punto más elevado que el de la Zona Euro (1,2%) y la UE (1,4%), siendo especialmente relevante el diferencial con algunas de las principales economías como Alemania (0,5%) o Italia (0,3%).

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

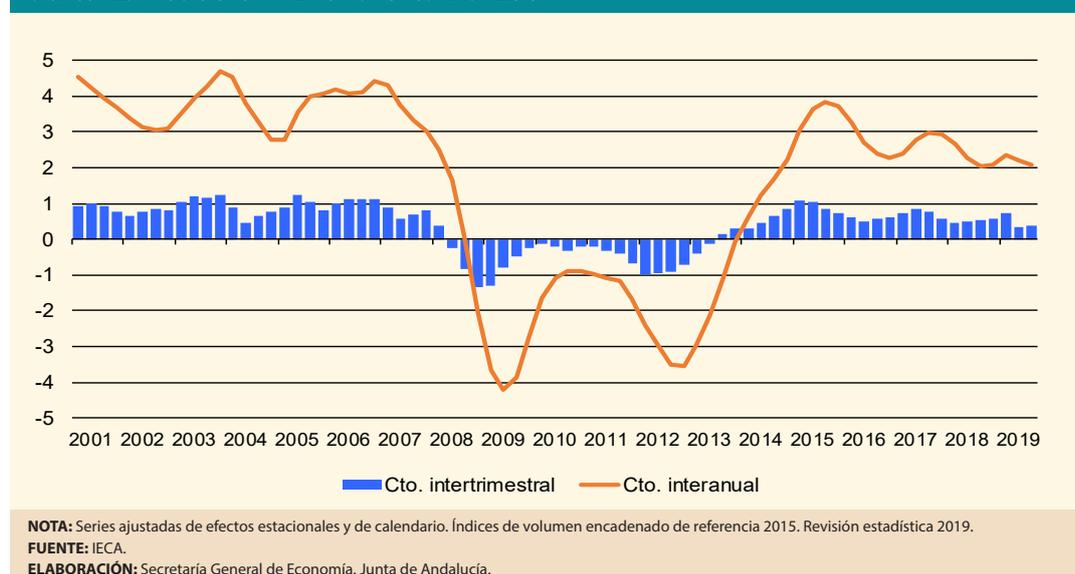
Este crecimiento de la economía andaluza en el tercer trimestre se sustenta, por el lado de la demanda, en la contribución positiva tanto de la vertiente interna como la externa.

Por el lado de la demanda, el crecimiento se sustenta tanto en la demanda interna (+1,6 puntos) como en el sector exterior (+0,5 puntos).

En concreto, los componentes internos contribuyen con 1,6 puntos al crecimiento agregado, siendo el crecimiento de la inversión del 1,9% interanual, más elevado que el del consumo (1,5%). Un crecimiento de la inversión que, no obstante, es algo más moderado que en el trimestre precedente (2%), y muy inferior al que se observó en el primer trimestre (4,2%), describiendo un perfil de notable desaceleración, al igual que en España y en la Zona Euro. Mientras, el consumo se recupera de la moderación registrada en el segundo trimestre, y vuelve a crecer a un ritmo del 1,5%, igual que en el primer trimestre, siendo más elevado el incremento del realizado por las *AA.PP.* e *Instituciones sin fines de lucro al Servicios de los Hogares* (2,2%) que el de los *hogares* (1,2%).

Desde la óptica de la demanda externa, su contribución al crecimiento del PIB ha sido de 0,5 puntos en el tercer trimestre, muy por encima de la media en España (+0,2 puntos), y en un contexto de contribución negativa en la Zona Euro (-1 punto). Destaca la aceleración del ritmo de creci-

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA



Recuadro 2. Los factores explicativos del menor PIB per cápita de Andalucía: baja productividad y bajo nivel de empleo

El indicador más utilizado para evaluar el nivel de vida de un ámbito geográfico es el Producto Interior Bruto per cápita. Éste se puede descomponer en dos factores explicativos: productividad por hora trabajada y horas trabajadas por habitante.

$$\text{PIB per cápita} = \frac{\text{PIB}}{\text{Habitantes}} = \frac{\text{PIB}}{\text{Horas trabajadas}} \times \frac{\text{Horas trabajadas}}{\text{Habitantes}}$$

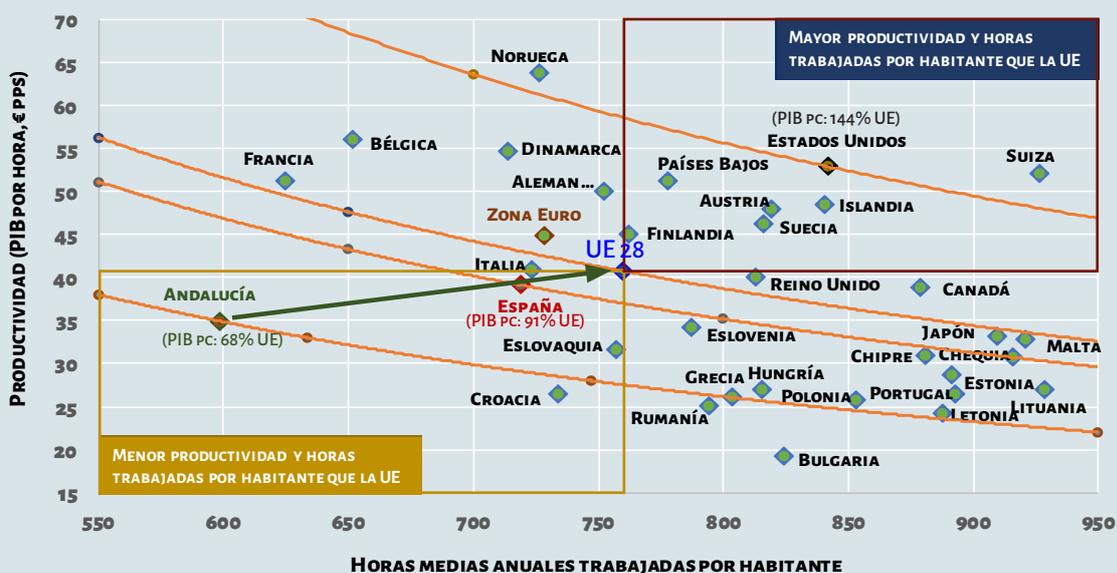
En el gráfico adjunto se representa la combinación de productividad y horas trabajadas al año por habitante en Andalucía en el contexto de la UE y principales países desarrollados como Estados Unidos, Japón y Canadá, combinaciones de productividad y horas trabajadas que dan lugar al nivel correspondiente de PIB por habitante. Además, se representan las isocuantas para Andalucía, España, UE y Estados Unidos, que indican las diferentes combinaciones posibles entre productividad y horas trabajadas por habitante para alcanzar los niveles de PIB per cápita que corresponden a cada uno de ellos.

Con estas combinaciones de productividad y horas trabajadas, ambas referidas al año 2018, y como se observa en el gráfico, Andalucía tiene un PIB per cápita (valorado en paridad de poder de compra) que representa el 68% de la media de la UE, inferior al del conjunto de España (91% de la UE).

Este nivel de PIB per cápita se corresponde, por un lado, con una productividad por hora casi un quince por ciento inferior a la media de la UE (85,7% de la misma) y un diez por ciento más baja que la española (89,3%). Con todo, es superior a la que registran dieciséis de los países analizados, entre los que se encuentran Japón, Portugal, Grecia o Polonia. Por otro lado, y por lo que respecta a la utilización de la mano de obra, a Andalucía corresponde de media 598,7 horas anuales trabajadas por habitante, en torno a un veinte por ciento menos que en la UE (759,5 horas) y España (719 horas). Una cifra que está en línea con la mayor tasa de paro relativa existente en la región, que en 2018 era del 23% de la población activa, 7,7 puntos superior a la española (15,3%), y más que triplicando la de la UE (7%), y que pone de manifiesto, entre otros, el problema de dimensión del tejido productivo andaluz.

Estos resultados evidencian que las diferencias que presenta Andalucía en PIB por habitante respecto a las economías de su entorno se explican tanto por el menor nivel relativo de su productividad, como, y en mayor medida, por la inferior ocupación relativa de su población. Para incrementar el nivel de PIB per cápita, y por tanto, moverse a una isocuanta más elevada, Andalucía debería mejorar ambos factores, siendo clave para ello avanzar en competitividad, fomentando la transformación del tejido productivo, la innovación y la asimilación de las nuevas tecnologías, así como el reforzamiento del emprendimiento y del sistema educativo; aspectos todos ellos que van a ser contemplados en la futura Estrategia para la Transformación Económica de Andalucía 2021-2027.

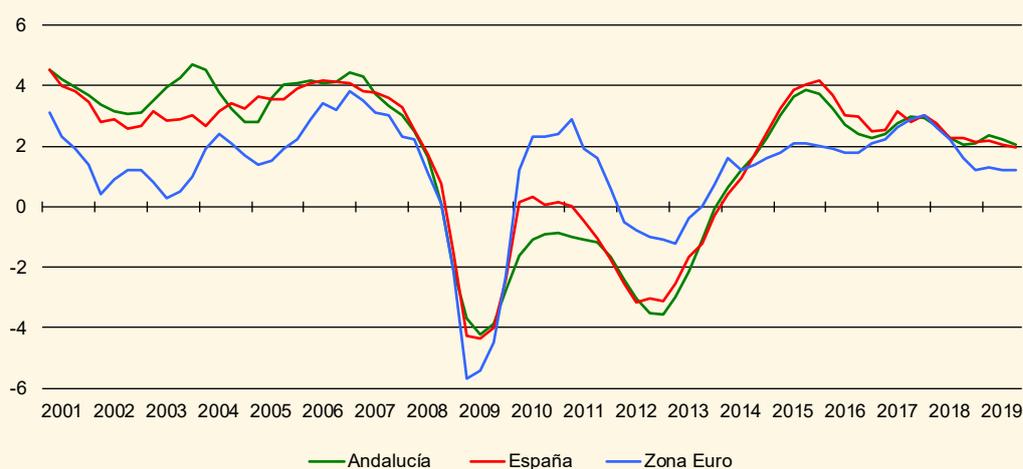
PRODUCTIVIDAD Y HORAS TRABAJADAS POR HABITANTE EN ANDALUCÍA EN EL CONTEXTO EUROPEO Y PRINCIPALES PAÍSES DESARROLLADOS



Nota: Datos referidos al año 2018.

Fuente: AMECO (Comisión Europea, noviembre 2019); Andalucía: Elaboración propia a partir de datos de INE y AMECO.

Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



NOTAS: Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario.

Índices de volumen encadenado de referencia 2015. Revisión estadística 2019.

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.

miento real de las exportaciones de bienes y servicios, que alcanza el 3,6% interanual, superando en dos puntos el incremento del trimestre precedente y en más de un punto el aumento medio nacional (2,3%) y en la Eurozona (2,4%).

Los sectores no agrarios crecen un 2,7%, casi medio punto por encima de España (2,3%).

Por el lado de la oferta, el crecimiento se sustenta en los sectores no agrarios, que crecen en su conjunto un 2,7%, casi medio punto por encima de la media en España (2,3%). Un diferencial favorable respecto a la media nacional que se observa de manera generalizada en todos ellos, destacando la consolidación de la trayectoria de recuperación de tasas positivas en la industria, que crece en términos reales un 2,6% interanual, casi un punto por encima del incremento medio del sector en España (1,8%), y en un entorno de caída en la Zona Euro (-1,3%).

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES

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

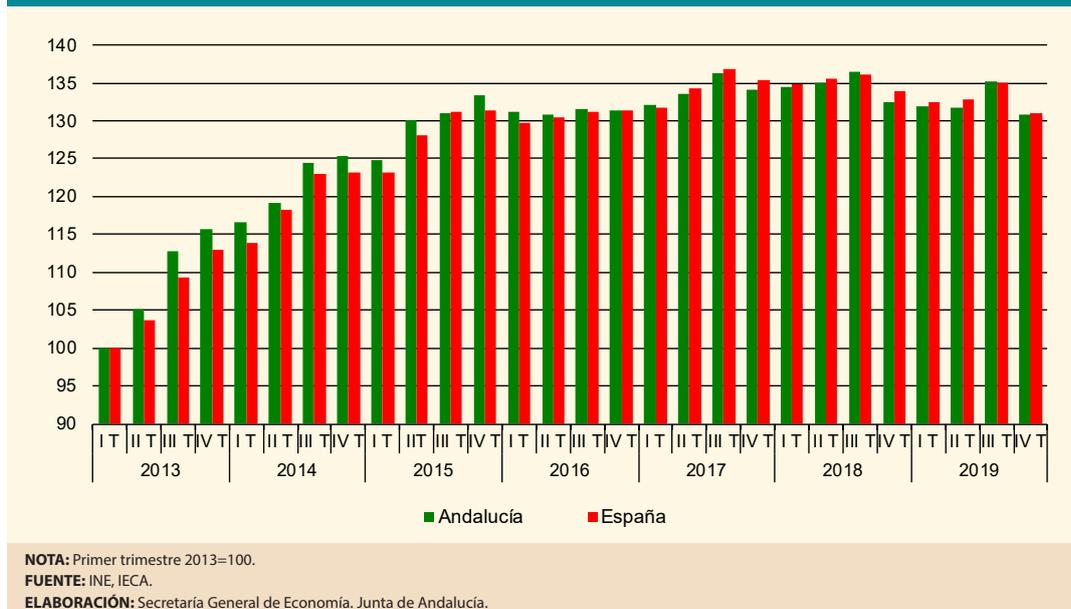
NOTA: Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado de referencia 2015. Revisión estadística 2019.

⁽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



Estos resultados de la oferta productiva y de la demanda se trasladan al mercado laboral, que muestra en 2019 un notable ritmo de creación de empleo y reducción del número de personas paradas, con tasas que superan las registradas de media en el conjunto de CC.AA.; no obstante, y en línea con el comportamiento de la actividad, con un menor dinamismo en la segunda mitad del año que en el primer semestre.

Se superan los 3,1 millones de ocupados en Andalucía en el tercer trimestre, siendo la segunda comunidad autónoma que más empleo ha creado en el último año.

Según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan de media 3.100.855 personas ocupadas en Andalucía en el tercer trimestre de 2019, última información publicada, 68.147 más que en el mismo período del año anterior, siendo la segunda comunidad autónoma con mayor aumento en términos absolutos y representando la quinta parte (19,7%) de todo el empleo creado en España. En términos relativos, el incremento es del 2,2%, cuatro décimas superior al registrado en España (1,8%), reflejando, en cualquier caso, una trayectoria de desaceleración respecto a los registrados en los dos primeros trimestres del año (4,7% y 3,4%, respectivamente).

Un aumento del empleo que se caracteriza por beneficiar especialmente a los colectivos desfavorecidos, como las mujeres y la población más joven; ser generalizado en todos los sectores productivos, sobresaliendo la industria; contribuir a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido por encima del temporal; y centrarse mayormente en la población más formada.

Este crecimiento de la ocupación en el tercer trimestre de 2019 ha venido acompañado de un incremento de la población activa del 0,9% interanual, dos décimas más que en el trimestre anterior, en un contexto de similar aumento en España (1%).

Con todo, el superior aumento del empleo que de la población activa ha permitido que el número de personas paradas se reduzca un 3,6% interanual, ligeramente por encima de la media nacional (-3,4%), si bien de manera más moderada que en el trimestre anterior (-8,2%). En términos absolutos, se han contabilizado 32.438 parados menos que en el tercer trimestre de 2018, siendo Andalucía la segunda comunidad autónoma donde más ha disminuido el número de personas paradas en el último año, en una cifra equivalente a casi la tercera parte (29,1%) del descenso nacional. Con ello, la tasa de paro se ha reducido un punto en el último año, casi el doble de la caída registrada a nivel nacional (-0,6 p.p.), situándose en el 21,8% de la población activa (13,9% en España). Una tasa de paro que es del 18,4% en los hombres y del 26% en las mujeres.

Recuadro 3. Los principales agregados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía tras la Revisión Estadística 2019

El Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA) ha publicado los resultados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA) correspondientes al tercer trimestre de 2019, en los que ha llevado a cabo una revisión estadística completa de las series trimestrales desde el año 1995. Esta operación, denominada *Revisión Estadística 2019*, responde a la recomendación de Eurostat de que cada cinco años se lleven a cabo revisiones extraordinarias regulares en las que se actualicen las fuentes, métodos de información y procedimientos de estimación, al objeto de que las cuentas económicas proporcionen en todo momento una medición fiel y precisa de la economía, habiéndose realizado de manera coordinada con la mayoría de organismos estadísticos europeos para asegurar la homogeneidad en la comparativa entre los mismos.

Como resultado de esta revisión, en el ejercicio económico 2018, el ritmo de crecimiento real del PIB de Andalucía fue del 2,3%, una décima inferior al calculado antes de esta revisión (2,4%). De mayor magnitud es el recorte para la primera mitad del presente año, señalando un crecimiento del PIB del 2,3% interanual en el primer semestre, dos décimas inferior al dato publicado anteriormente (2,5%).

Este menor crecimiento real del PIB en el primer semestre de 2019 se explica, desde el punto de vista de la demanda, por la menor contribución de los componentes internos, que aportan 1,6 puntos al crecimiento agregado, medio punto menos que antes de la revisión, debido al inferior aumento del consumo final de los hogares, que crece un 0,9% interanual (1,6% antes de la revisión). Mientras, la formación bruta de capital crece dos décimas más, hasta el 3,1%, y el consumo público mantiene la misma tasa de aumento (2%). La menor aportación de la demanda regional se compensa parcialmente con una mayor contribución de la demanda externa, que aporta 0,7 puntos al incremento del PIB en la primera mitad de 2019, tres décimas más que antes de la revisión. Destaca especialmente el comportamiento más favorable de la exportación de bienes y servicios, con un aumento del 1,8%, casi un punto más elevado que el calculado anteriormente (1%).

Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores han experimentado una revisión a la baja, salvo la industria, que registra un crecimiento del 1,6%, tres décimas más elevado que con la anterior base contable. La construcción es el sector más afectado por la revisión, situando su crecimiento en el primer semestre en el 6% interanual (7,1% antes de la revisión), seguido de la agricultura (-1,3% frente a -0,7%), y los servicios (2,8% frente a 3,1%).

El menor ritmo de crecimiento del PIB en el primer semestre que señala la CRTA tras la revisión contable llevada a cabo, está en línea con lo que el INE ha publicado en el mes de septiembre para la economía española, estimando que el crecimiento real de PIB de España en el primer semestre de 2019 fue del 2,1%, dos décimas inferior a lo calculado antes del cambio de base. En este contexto, las previsiones de crecimiento de la economía española que realizan las distintas instituciones han experimentado una revisión a la baja, señalando el consenso del último Panel de FUNCAS del mes de noviembre un crecimiento medio en 2019 del 2%, dos décimas inferior a lo que pronosticaba en el anterior Panel de septiembre (2,2%), en el que, como señala esta institución, aún no estaba incorporada la importante revisión a la baja de las cifras de Contabilidad Nacional.

Crecimiento real del PIB de Andalucía

Notas: Eje izquierdo, tasas de variación interanual (%).

Eje derecho, diferencia en puntos porcentuales.

Fuente: IECA.

Revisión de los principales agregados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía

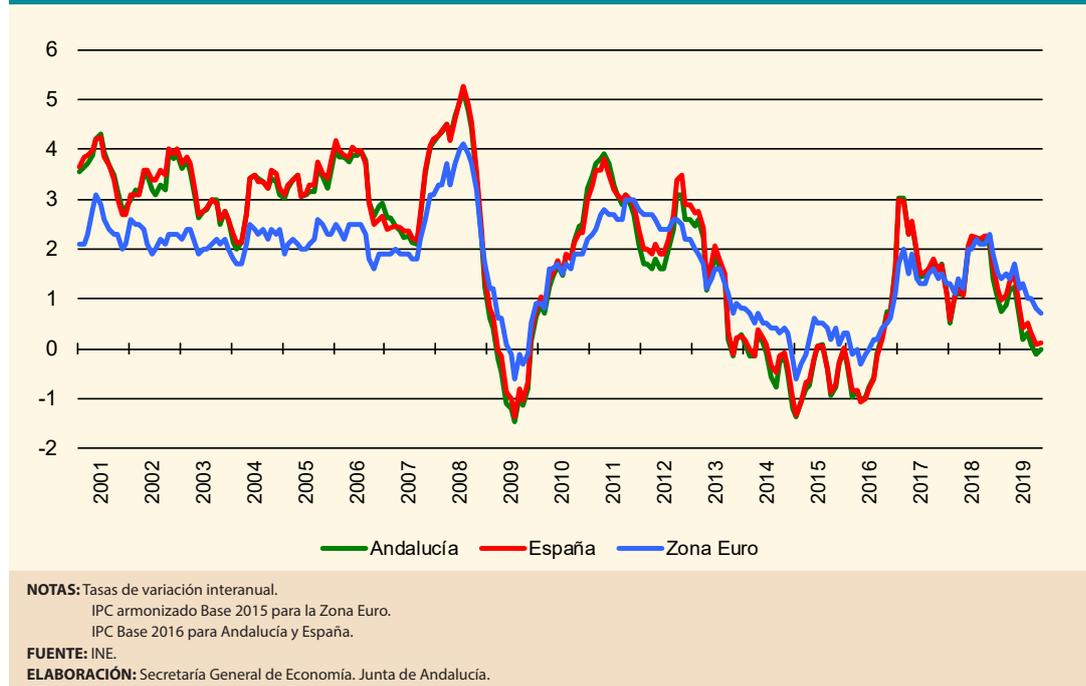
| | Año 2018 | | Primer semestre 2019 | |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| | Revisión Estadística 2019 | Dif. Base 2010 (p.p.) | Revisión Estadística 2019 | Dif. Base 2010 (p.p.) |
| PIB a precios de mercado | 2,3 | -0,1 | 2,3 | -0,2 |
| Oferta | | | | |
| Agricultura, ganadería y pesca | 7,9 | 3,2 | -1,3 | -0,6 |
| Industria | -3,4 | -0,7 | 1,6 | 0,3 |
| Construcción | 6,8 | -2,0 | 6,0 | -1,1 |
| Servicios | 2,4 | -0,1 | 2,8 | -0,2 |
| VAB a precios básicos | 2,3 | -0,1 | 2,6 | -0,2 |
| Impuestos netos sobre pro- | 1,5 | -0,4 | -0,4 | -0,7 |
| Demanda | | | | |
| Gasto en consumo final re- | 1,8 | -0,4 | 1,2 | -0,5 |
| Consumo final de los hogares | 1,5 | -0,6 | 0,9 | -0,7 |
| Consumo final de las AAPP e | 2,4 | -0,0 | 2,0 | 0,0 |
| Formación bruta de capital | 6,0 | 0,9 | 3,1 | 0,2 |
| Demanda regional ⁽¹⁾ | 2,5 | -0,2 | 1,6 | -0,5 |
| Exportaciones bienes y ser- | 1,9 | 0,4 | 1,8 | 0,8 |
| Importaciones bienes y ser- | 2,3 | 0,0 | 0,2 | 0,2 |
| Sector exterior ⁽¹⁾ | -0,2 | 0,1 | 0,7 | 0,3 |

Notas: Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario.

Índices de volumen encadenado. ⁽¹⁾ Aportación en puntos porcentuales.

Fuente: IECA.

Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



Esta trayectoria de crecimiento del empleo y descenso del paro continúa en el cuarto 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 noviembre de 2019, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social* se sitúa en el 2,8% interanual en Andalucía, igual que en el mes anterior y medio punto superior a la media a nivel nacional (2,3%), con un aumento en términos absolutos de 84.182 personas a lo largo del último año. Junto a ello, el ritmo de caída del *paro registrado* en las *Oficinas de Empleo de los Servicios Públicos de Empleo* se cifra en el -2% interanual, por encima del descenso registrado en España (-1,7%), no obstante, más moderado que en octubre (-3,5%).

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

Todo ello se desarrolla en un contexto nominal en el que los precios muestran ritmos de crecimiento muy por debajo del objetivo de estabilidad fijado por el Banco Central Europeo (2%), como sucede en el ámbito nacional y europeo. Desde el punto de vista de la producción, el *deflactor del PIB* crece un 1,2% interanual en el tercer trimestre, por debajo de la media en España (1,7%). Junto a ello, los *precios de consumo* presentan una tasa interanual nula en octubre, última información disponible. Una tasa de inflación que responde básicamente a la caída de los *precios energéticos* (-7,3%), mientras que la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los *alimentos no elaborados* ni los *productos energéticos*, se mantiene en el entorno del uno por ciento, igual a la media nacional (1%) y en línea con la Eurozona (1,2%).

Este comportamiento de la economía andaluza en 2019 se produce en un contexto internacional de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China, y los riesgos asociados al Brexit.

2019 será un año de convergencia económica de Andalucía con España y Europa.

En este contexto, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, en el escenario macroeconómico de Andalucía, elaborado en octubre de 2019, y que acompaña al *Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2020*, prevé un crecimiento real del PIB del 2,3% en Andalucía de media en 2019, superior al 2,2% que preveían para España el consenso de los organismos oficiales en esa fecha, y sobre todo, mayor que el pronosticado por el FMI y la OCDE

para la Zona Euro (1,3% y 1,1%, respectivamente), siendo, por tanto, un año de convergencia económica con España y Europa.

Unas previsiones que fueron elaboradas antes de la *Revisión estadística 2019* llevada a cabo por el IECA en las cuentas económicas, de manera coordinada con la mayoría de organismos estadísticos europeos, y en respuesta a la recomendación de Eurostat de que al menos cada cinco años se lleven a cabo *revisiones extraordinarias regulares*, en las que se actualicen las fuentes, métodos de información y procedimientos. Esta revisión ha supuesto para Andalucía una bajada de dos décimas en el ritmo de crecimiento estimado para el primer semestre del año respecto a la anterior base contable, al igual que ha sucedido en la economía española.

Con esta evolución del PIB, se estima en el mercado de trabajo la creación de unos 82.100 empleos en 2019 en Andalucía, siendo el aumento medio anual del 2,7%, y situándose la población ocupada en una cifra ligeramente superior a los tres millones cien mil personas, en términos EPA.

En 2020 se espera una desaceleración de la economía andaluza, en línea con el contexto nacional e internacional.

En el próximo año 2020, la economía andaluza va a evolucionar en un contexto marcado por la desaceleración del crecimiento esperada por los principales organismos internacionales y nacionales para el conjunto de los países industrializados, y especialmente para el marco de referencia más cercano, la economía española.

En este entorno, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad prevé un crecimiento real del PIB del 1,9% en Andalucía en 2020, cuatro décimas por debajo de lo esperado en 2019 (2,3%), en sintonía con la desaceleración que pronostican los diferentes organismos para la economía española. Un crecimiento económico que está en línea con el pronosticado por el FMI para la economía española, y que será superior al previsto para el conjunto de la Zona Euro, continuando la convergencia económica con Europa.

Se estima un crecimiento del PIB de Andalucía del 1,9% en 2020; previsión avalada por la AIReF como prudente.

Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía para 2020, que acompañan el *Presupuesto de la Comunidad Autónoma*, 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 estas previsiones macroeconómicas para 2020 de Andalucía como prudentes.

Asimismo, esta previsión de crecimiento de la economía en 2020 está en línea con las que contemplan las distintas instituciones privadas que realizan previsiones para Andalucía, y que de media se sitúa en el 1,9%.

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

Actividad productiva

Desde la perspectiva de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza, del 2,1% interanual en el tercer trimestre, se sustenta en los sectores no agrarios, que crecen en su conjunto un 2,7%, casi medio punto por encima de la media de España (2,3%), con un diferencial favorable generalizado en todos ellos.

El sector industrial crece un 2,6% en el tercer trimestre, casi un punto por encima de la media nacional (1,8%), y en un contexto de caída en la Eurozona (-1,3%).

Concretamente, en el **sector industrial** el *Valor Añadido Bruto (VAB)* crece en términos reales un 2,6% interanual en el tercer trimestre, casi un punto más que en el segundo (1,8%), consolidando la trayectoria de recuperación iniciada en el primer trimestre del año. Un crecimiento que se sitúa casi un punto por encima del aumento registrado de media en el sector en España (1,8%), y en contraste con la caída del sector en la Zona Euro (-1,3%). Especialmente, destaca el crecimiento diferencial de la industria manufacturera, que crece en Andalucía un 2,4% interanual, el doble que a nivel nacional (1,2%).

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

La utilización de la capacidad productiva instalada en la industria en Andalucía alcanza el 82,8% de media en 2019, por encima del nivel en España (80,3%) y siendo un máximo histórico.

Más específicamente, en el mes de octubre el IPIAN presenta un aumento del 6,1% interanual, cinco puntos más elevado que a nivel nacional (1,1%), de forma que acumula un crecimiento del 2,4% en los diez primeros meses del año, más del triple que en España (0,7%). Por destino económico de los bienes, destaca el fuerte incremento en la producción industrial de *"Bienes de consumo"*, que crece un 10,9% interanual hasta octubre; y por ramas, la *"Industria manufacturera"*, que aumenta un 3,3% (0,9% en España), liderada por la *"Industria de la alimentación"*, que presenta un incremento de la producción del 16% interanual.

De otro lado, según la *Encuesta de Coyuntura Industrial* del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la *utilización de la capacidad productiva* instalada en la industria en Andalucía alcanza en el cuarto trimestre del año el 82,3%, siendo la media en 2019 del 82,8%, 4,1 puntos más elevada que

Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | I | II | III |
| VAB (p.b.)⁽¹⁾ | 3,3 | -3,4 | 1,5 | 1,8 | 2,6 |
| IPIAN | 5,0 | -2,9 | 2,7 | 1,0 | 2,3 |
| Industria extractiva | 38,4 | -15,9 | -40,0 | -32,4 | 14,2 |
| Industria manufacturera | 1,7 | -1,0 | 6,8 | -0,5 | 2,5 |
| Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond. | 17,6 | -8,6 | -9,4 | 5,6 | -2,3 |
| Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont. | 0,9 | -2,7 | 7,6 | 16,7 | 9,2 |
| Índices de entradas de pedidos en la industria | 11,8 | 6,4 | 7,2 | -8,7 | -6,6 |
| Índices de cifras de negocios en la industria | 10,6 | 4,4 | 3,1 | -1,7 | -5,8 |
| Población Ocupada | 5,3 | 5,4 | 8,2 | 4,9 | 8,0 |
| Tasa de paro | 9,0 | 7,9 | 9,0 | 8,5 | 7,5 |
| Paro Registrado⁽²⁾ | -9,6 | -4,3 | -6,9 | -3,8 | -7,5 |
| Deflactor del VAB | 5,6 | 0,9 | 0,3 | -0,3 | -3,0 |

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 2015. Revisión estadística 2019.

⁽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 | 2019 | | |
|-------------------------------------------------|-------|------|-------|------|-------|
| | | | I | II | III |
| VAB (p.b.) ⁽¹⁾ | 5,1 | 6,8 | 6,6 | 5,5 | 4,3 |
| Viviendas Terminadas | 19,8 | 29,7 | 23,7 | -2,0 | - |
| Transmisiones de derechos de propiedad | 12,9 | 13,2 | 7,2 | -3,4 | -8,1 |
| Crédito hipotecario para la compra de viviendas | 16,5 | 16,2 | 12,5 | 16,0 | -14,2 |
| Precio del metro cuadrado de la vivienda libre | 1,4 | 2,9 | 4,7 | 3,4 | 3,3 |
| Licitación Oficial ⁽²⁾ | 52,9 | 83,7 | -6,4 | 19,8 | 198,5 |
| Población ocupada | 1,4 | 18,3 | 12,0 | 11,2 | 7,3 |
| Tasa de paro | 19,8 | 15,1 | 15,7 | 14,3 | 14,7 |
| Paro registrado ⁽³⁾ | -13,8 | -6,8 | -14,0 | -6,0 | -6,0 |
| Deflactor del VAB | 2,3 | 1,6 | 3,3 | 4,8 | 4,4 |

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

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

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

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

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

en el año anterior y 2,5 puntos superior a la media de España (80,3%), constituyendo un máximo histórico desde que se dispone de información (1993).

La construcción continúa siendo el sector más dinámico (4,3%), al igual que en España y en la Zona Euro, aunque moderando su crecimiento.

El sector de la **construcción** es el que presenta el mayor aumento relativo, al igual que en el ámbito nacional y europeo, con un crecimiento real del VAB del 4,3% interanual en el tercer trimestre en Andalucía (2,4% a nivel nacional y 3,2% en la Eurozona); no obstante, se confirma la senda de desaceleración, siendo el ritmo de crecimiento más moderado desde el primer trimestre de 2017.

Diferenciando por *subsectores*, en la edificación residencial, las viviendas terminadas en el primer semestre del año (última información disponible) registran un incremento interanual del 8,6% en Andalucía, en un contexto de descenso en España (-2,2%), sumando dos años consecutivos de subida. En cualquier caso, el número de viviendas terminadas es de 4.403, una cifra que queda muy por debajo de las que se registraban por término medio en un semestre antes de la crisis (en torno a 60.000 viviendas terminadas en un semestre en 2007).

Este incremento de la oferta ha venido acompañado de una reducción de la *demanda de viviendas*, apuntando la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE un descenso interanual de la compraventa de viviendas hasta septiembre en Andalucía del -1,7%, casi la mitad del descenso registrado a nivel nacional (-3,2%), debido exclusivamente a la caída en las de segunda mano (-2,7%), ya que la vivienda nueva registra un aumento del 3,2%.

Esta contención de la demanda se empieza a reflejar en el precio, que modera su ritmo de crecimiento. De esta forma, el precio del metro cuadrado de la vivienda libre sube en el tercer trimestre un 3,3% interanual, después de haber aumentado un 4% en la primera mitad del año; y junto a ello, desciende el importe concedido para hipotecas de viviendas un 14,2% en el tercer trimestre (-15,2% en España), debido a las caídas registradas en agosto y septiembre, tras la entrada en vigor de la nueva ley hipotecaria.

La licitación oficial crece un 20,5% interanual hasta el mes de octubre, destacando la aprobada por la Junta de Andalucía, con un aumento del 160,8%.

Por su parte, en el *subsector de obra pública*, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía alcanza los 2.201,9 millones de euros hasta el mes de octubre, el importe más alto en igual período desde 2010, con un crecimiento del 20,5% interanual (24,6% en España). Por tipo de obra, la subida se concentra en edificación (87%), mientras cae en

Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

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

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

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

(2) Datos del último mes de cada período.

FUENTE: IECA; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

obra civil (-1,5%); y por administración licitante, sobresale la aprobada por la Junta de Andalucía, con 1.295 millones de euros, que representa casi el sesenta por ciento (58,8%) del total licitado por el conjunto de las Administraciones Públicas y un aumento del 160,8% interanual.

El sector servicios crece a un ritmo del 2,5% en el tercer trimestre, ligeramente por encima de la media nacional (2,4%) y, sobre todo, de la Eurozona (1,7%).

El **sector servicios** crece en el tercer trimestre del año un 2,5% interanual, tres décimas menos que en el anterior trimestre, ligeramente por encima de la media del sector en España (2,4%) y, sobre todo, de la Zona Euro (1,7%). Por ramas, se registran tasas positivas generalizadas, destacando las "Actividades financieras y de seguros" (7,2%), así como "Actividades profesionales, científicas y técnicas" (4,6%), e "Información y comunicaciones" (3,5%), muy por encima ambos de la media a nivel nacional (2,9% y 0,3%, respectivamente).

De otro lado, en el *subsector turístico*, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía*, más de once millones de turistas (11.396.146) visitaron Andalucía en el tercer trimestre, un 4,6% más que en el mismo período del año anterior, siendo el balance de los primeros nueve meses del año de más de veintiséis millones de turistas en Andalucía (26.066.993), lo que supone un récord histórico en dicho período.

Casi 11 millones de turistas extranjeros visitan Andalucía hasta el mes de octubre, con un crecimiento del 3,6% interanual, el triple que a nivel nacional (1,1%).

La información más adelantada que se conoce sigue mostrando un comportamiento muy positivo del turismo en Andalucía. La *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)* registra un crecimiento de los turistas internacionales en Andalucía en octubre del 5,2% interanual, en un contexto de caída en España (-0,3%), siendo el balance hasta octubre de casi 11 millones de turistas extranjeros (10.905.600), con un incremento interanual del 3,6%, más del triple que en España (1,1%). Reino Unido sigue siendo el principal país de procedencia, con más de 2,7 millones de visitantes hasta octubre, representando el 25,4% del total de turistas internacionales en Andalucía, no obstante, con un descenso del 2,8% interanual, que en el caso del conjunto de España es del -1,9%.

Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
|------------------------------------|-------|------|-------|------|------|
| | | | I | II | III |
| VAB (p.b.) ⁽¹⁾ | -1,9 | 7,9 | -0,2 | -2,3 | -2,3 |
| Pesca comercializada en lonja (Tn) | -15,2 | 0,5 | -10,7 | -7,2 | 11,3 |
| Población Ocupada | 7,0 | -4,6 | 0,0 | 3,0 | 1,4 |
| Tasa de paro | 32,6 | 30,6 | 24,7 | 31,5 | 38,9 |
| Paro registrado ⁽²⁾ | -4,0 | -7,5 | -4,2 | 1,5 | -3,2 |
| Deflactor del VAB p.b. | 8,1 | -1,8 | -4,0 | -7,6 | 3,9 |

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

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

(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.

Similares resultados se desprenden de la *Encuesta de ocupación hotelera* del INE, que muestra un crecimiento del número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía del 3% interanual en octubre, el doble que en España (1,6%), explicado por el incremento de los extranjeros (6,5%). En mayor medida aumentan los viajeros alojados en establecimientos extrahoteleros, un 7,6% interanual en octubre en Andalucía, en un contexto de crecimiento muy moderado a nivel nacional (0,7%).

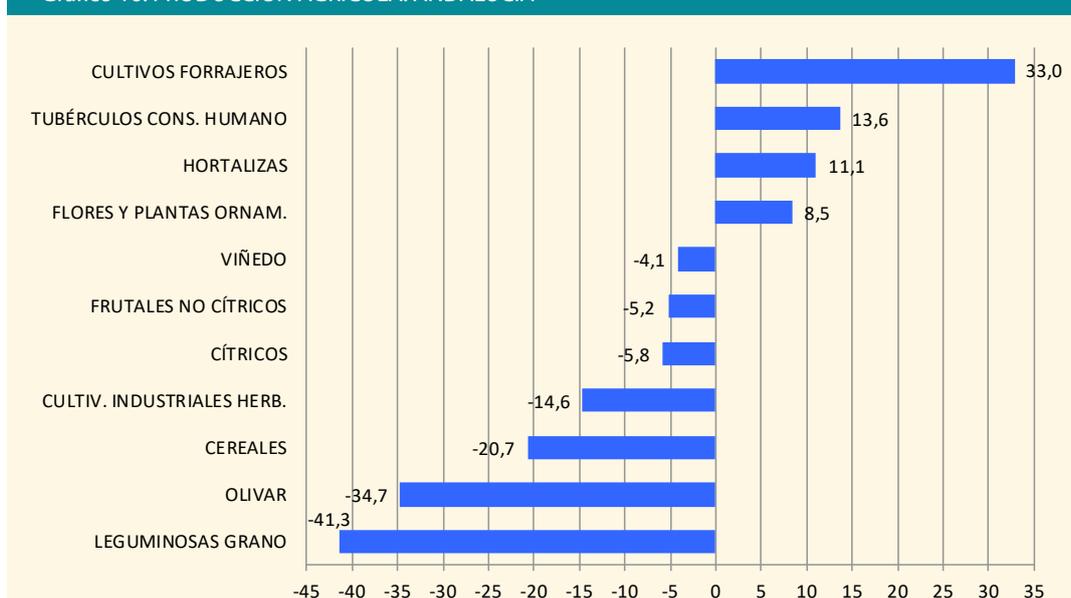
El sector primario es el único que registra descenso (-2,3% en el tercer trimestre), en un contexto de práctico estancamiento en España (0,1%).

Finalmente, el **sector primario** es el único que registra descenso en el tercer trimestre (-2,3% interanual), en un entorno de estancamiento en España (0,1%) y ligera caída en la Zona Euro (-0,2%).

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 octubre, se observa un comportamiento negativo en “*Leguminosas en grano*” (-41,3%), “*Olivar*” (-34,7%), “*Cereales*” (-20,7%), “*Cultivos industriales herbáceos*” (-14,6%), “*Cítricos*” (-5,8%), “*Frutales no cítricos*” (-5,2%); y “*Viñedo*” (-4,1%). Por el contrario, aumenta la producción en “*Cultivos forrajeros*” (33%), “*Tubérculos*” (13,6%), “*Hortalizas*” (11,1%) y “*Flores y plantas ornamentales*” (8,5%).

Y en cuanto al subsector pesquero, se registra un incremento de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía en el tercer trimestre (11,3% interanual), con una ligera subida hasta septiembre (0,6%).

Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA



NOTAS: Estimaciones disponibles en octubre de 2019. Tasas de variación interanual de las producciones valoradas en Tn, excepto flores y plantas (unidades).

FUENTE: Consejería de Agricultura, Ganadería, Pesca y Desarrollo Sostenible.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Agregados de la demanda

Desde la perspectiva de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en el tercer trimestre se sustenta tanto en la contribución positiva de la vertiente interna como en el sector exterior.

Más específicamente, la **vertiente interna** tiene una contribución positiva de 1,6 puntos porcentuales al crecimiento agregado, cuatro décimas superior a la del segundo trimestre, con un crecimiento de la inversión más elevado que del consumo.

La demanda interna eleva su aportación al crecimiento hasta los 1,6 p.p, impulsada por la aceleración del consumo.

En concreto, la inversión registra un crecimiento en el tercer trimestre de 2019 del 1,9% interanual, una décima más moderado que en el trimestre anterior, y muy inferior al que se observó en el primer trimestre (4,2%), describiendo un perfil de notable desaceleración, al igual que en España.

De otro lado, el consumo crece un 1,5% interanual en el tercer trimestre (1,7% en España), medio punto más que en el segundo, con un gasto en consumo de los *hogares* que duplica su crecimiento hasta el 1,2%, aunque se sitúa un punto por debajo del aumento del gasto realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* (2,2%).

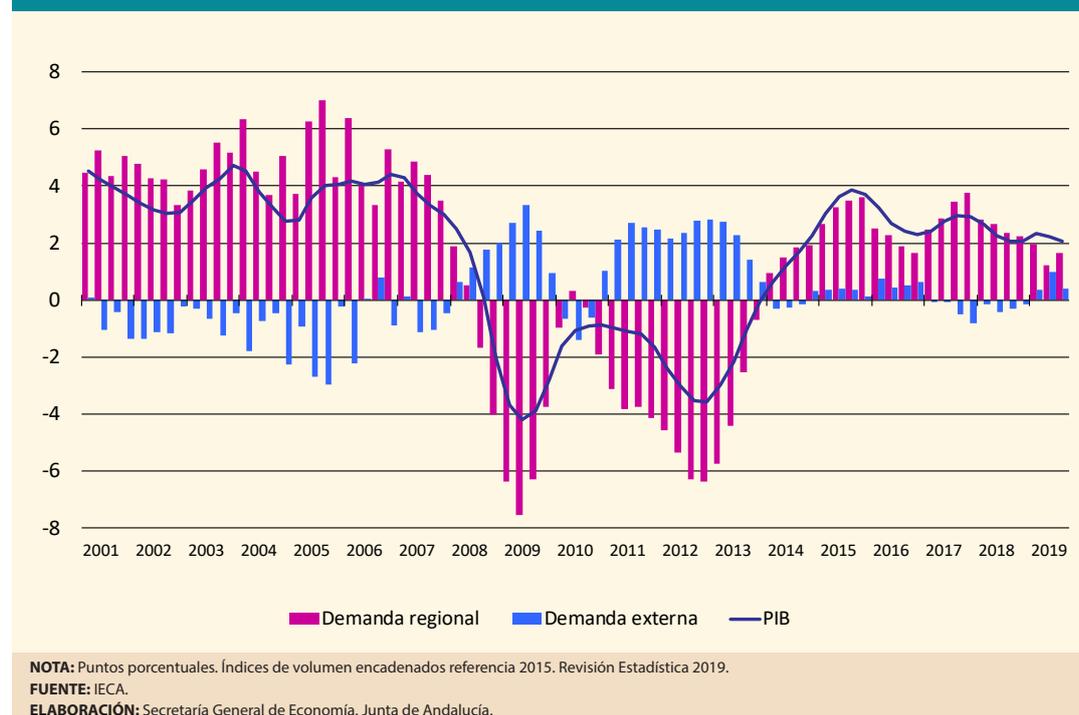
Una aceleración del consumo en Andalucía en el tercer trimestre que debe vincularse a la recuperación del poder adquisitivo de los salarios, siendo el aumento salarial pactado en convenio del 1,90% hasta el mes de octubre, en un contexto de tasa de inflación nula en dicho mes (0%).

Las exportaciones de bienes y servicios crecen un 3,6% interanual, por encima de las importaciones (2,4%) y la media en España (2,3%).

En cuanto a la **vertiente externa**, destaca la aceleración de las *exportaciones de bienes y servicios*, que registran un aumento real en el tercer trimestre del 3,6% interanual, dos puntos más que en el trimestre precedente (1,6%), y por encima del incremento en el conjunto de España (2,3%); mientras, las *importaciones de bienes y servicios* registran una menor subida, del 2,4% en el tercer trimestre (2% a nivel nacional), aunque recuperándose de la caída registrada en el segundo trimestre.

Como resultado, el sector exterior presenta por tercer trimestre consecutivo una aportación positiva al crecimiento del PIB, siendo en el tercer trimestre de 0,5 puntos, la mitad que en el trimestre precedente (1 punto), y muy por encima de la media en España (0,2 puntos).

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



Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
|-----------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|
| | | | I | II | III |
| CONSUMO PRIVADO | | | | | |
| IPIAN bienes de consumo | 0,6 | -1,4 | 17,5 | 4,3 | 9,3 |
| Población ocupada total | 4,1 | 2,8 | 4,7 | 3,4 | 2,2 |
| Matriculación de turismos | 10,9 | 3,9 | -6,6 | -9,9 | -13,0 |
| Consumo de gasolina | 0,2 | 4,9 | 9,8 | 7,4 | 5,8 |
| Consumo de gasóleo | 3,5 | 2,7 | 4,5 | 2,4 | 1,0 |
| Recaudación por IVA | 7,0 | 11,9 | 7,3 | 2,2 | 0,5 |
| Índice de comercio al por menor: | | | | | |
| - Precios corrientes | 3,4 | 2,7 | 3,4 | 3,3 | 4,3 |
| - Precios constantes | 1,1 | 1,0 | 2,7 | 3,1 | 5,2 |
| Índice de ventas en grandes superficies: | | | | | |
| - Precios corrientes | 2,2 | 0,9 | -2,4 | 1,8 | 2,7 |
| - Precios constantes | 0,1 | -0,6 | -3,0 | 1,6 | 3,4 |
| Importación de bienes de consumo ⁽¹⁾ | 9,9 | 5,2 | 12,8 | 6,6 | 17,4 |
| INVERSIÓN | | | | | |
| IPIAN bienes de equipo | 4,8 | -2,8 | -0,2 | -2,6 | -1,1 |
| Matriculación de vehículos de carga | 12,3 | 8,5 | -3,7 | 0,2 | -0,4 |
| VAB _{pb} de la construcción ⁽²⁾ | 5,1 | 6,8 | 6,6 | 5,5 | 4,3 |
| Licitación Oficial ⁽³⁾ | 52,9 | 83,7 | -6,4 | 17,6 | 199,4 |
| Crédito al sector privado ⁽⁴⁾ | -3,2 | -2,0 | -1,7 | 0,1 | |
| Importación de bienes de capital ⁽¹⁾ | -4,2 | 5,4 | 26,2 | 14,9 | -6,3 |

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 2015. Revisión Estadística 2019. Datos ajustados de efectos estacionales y de 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.

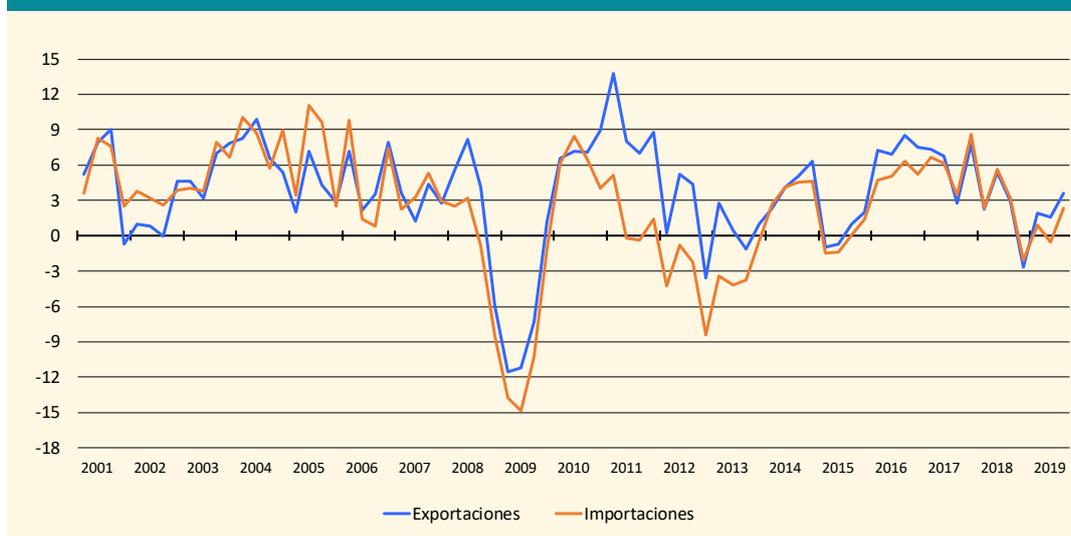
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Sector exterior

Andalucía exporta mercancías al extranjero por valor de 23.968 millones de euros hasta septiembre.

Respecto al comercio internacional de mercancías, según datos de la *Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda)*, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero se cifran en 23.968 millones de euros hasta el mes de septiembre, última información disponible, un 2,4% inferiores a las registradas en el mismo período del año anterior, en un contexto de crecimiento del 1,6% a

Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual. Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índice de volumen encadenado ref. 2015. Rev. Estadística 2019.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 4. Estimación del impacto para Andalucía y España de la subida de los aranceles aprobada por EE.UU. a determinados productos agroalimentarios

El 18 de octubre de 2019 han entrado en vigor los aranceles adicionales que EE.UU. ha decidido a aplicar a determinados productos de los Estados miembros de la UE, tras la resolución por la *Organización Mundial del Comercio (OMC)* del conflicto mantenido entre EE.UU. y la UE desde 2004 ante dicha organización a cuenta de las subvenciones otorgadas por Europa a la empresa aeronáutica Airbus. La OMC finalmente ha dictaminado que ha habido incumplimiento por parte de la UE en estas ayudas concedidas, y ha dado permiso a EE.UU. para aplicar aranceles por valor de 7.500 millones de dólares.

La lista de aranceles adicionales establecida por EE.UU., y que afecta fundamentalmente a los cuatro países de la UE que forman el consorcio Airbus (Alemania, España, Francia y Reino Unido), abarca productos con unos 160 códigos arancelarios, fundamentalmente agroalimentarios.

Las cuatro partidas más afectadas en España y Andalucía son el aceite de oliva, conservas de aceitunas, vinos y quesos. Más concretamente, y si se tiene en cuenta su relevancia en las cifras totales a nivel nacional, destacan dos productos en particular: el aceite de oliva, ya que, de los 405,5 millones de euros vendidos por España a EE.UU. en 2018, el 81,2% (329,5 millones) correspondieron a Andalucía; y las conservas de aceitunas, dado que el 91,4% de los 155,4 millones exportados por el conjunto nacional procedieron de nuestra región (142 millones de euros).

Cuantificar qué impacto puede tener esta subida de aranceles en las cifras de exportación de España y Andalucía a este país, así como en el global de las ventas al extranjero, es difícil, en la medida en que se desconoce hasta qué punto los consumidores estadounidenses van a dejar de importar estos productos afectados por la subida de precios para ellos.

El Banco de España ha publicado el 17 de octubre de 2019 un artículo *“Las medidas proteccionistas arancelarias y las exportaciones de bienes españolas”* en el que profundiza en este aspecto. En él se estima el efecto de los aranceles sobre las exportaciones de bienes extracomunitarios no energéticas españolas a partir de datos desagregados por país de destino y tipo de producto. La base de datos contiene información sobre las exportaciones españolas a 178 países y sobre 1.226 tipos de bienes.

De acuerdo con las estimaciones realizadas, concluye que un aumento del 1% de los aranceles a la importación impuestos por otro país para un producto español implica una reducción de las exportaciones nominales de alrededor del 0,6%. Utilizando esta elasticidad, estima que los efectos que cabría esperar como consecuencia del incremento impuesto a partir del 18 de octubre por parte de EE.UU. a productos agroalimentarios españoles, desde el 3,5% que hasta la fecha tenía al 25%, serían de un descenso de las ventas españolas de estos productos a la economía norteamericana de, al menos, el 12%. Es decir, las exportaciones de España a EE.UU. de los productos agroalimentarios afectados por la subida arancelaria acordada (921 millones de euros en 2018), se verían reducidas en unos 110 millones de euros, lo que equivale al 0,01% del PIB.

Bajo la hipótesis de que esta elasticidad calculada para la economía española es aplicable para la economía andaluza, las exportaciones de productos andaluces por la subida del arancel se reducirían también un 12%, lo que equivale a casi 60 millones menos de exportaciones de estos productos de Andalucía a EE.UU. Una cifra equivalente al 0,04% del PIB andaluz.

La creciente globalización a la que ha asistido la economía mundial en las últimas décadas, ha estado impulsada, entre otros factores, por la liberalización del comercio mundial, que ha conllevado una reducción progresiva de los aranceles aplicados a los intercambios de bienes. Las exportaciones españolas, y por tanto andaluzas, se han visto especialmente beneficiadas por este proceso de apertura comercial, ya que el arancel medio efectivamente aplicado sobre los bienes españoles disminuyó 9 puntos porcentuales (pp) desde 1995, mayor que el experimentado por los aranceles aplicados al conjunto del comercio mundial y al de la UE (4 pp y 5 pp, respectivamente). Esta reducción de las tarifas arancelarias ha coincidido con un notable proceso de internacionalización del tejido productivo español y andaluz, que ha hecho que las exportaciones andaluzas dupliquen su peso en el PIB de la región hasta suponer el 20% en la primera mitad de 2019.

La imposición de estas medidas arancelarias adicionales por parte de EE.UU. supone iniciar una guerra comercial con la UE, ya que existe en la OMC un procedimiento paralelo abierto también en el año 2005, por denuncias de la UE contra EE.UU. a cuenta de subvenciones otorgadas al sector de la aviación civil (Boeing), siendo previsible que la OMC se pronuncie sobre este asunto en los primeros meses de 2020.

Exportaciones a EE.UU. de las principales partidas afectadas por la subida arancelaria. Andalucía-España. Año 2018



Nota: Millones de euros. Estos productos representan el 91,5% en España y el 99,5% en Andalucía de las exportaciones a EE.UU. afectadas por la subida arancelaria.

Fuente: Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

Estimación del impacto en el PIB derivado de una reducción de las exportaciones a EE.UU. Andalucía-España



Nota: % del PIB y millones de euros, calculados con datos de 2018.

Fuente: Banco de España; Elaboración propia.

nivel nacional. Un descenso explicado por la reducción tanto de las *exportaciones no energéticas* (-2,5%) como de las *energéticas*, que disminuyen un 1,5%. Con todo, Andalucía se mantiene como la segunda comunidad autónoma más exportadora de España, sólo por detrás de Cataluña.

En mayor medida descienden las *importaciones* de mercancías, un -5,8% interanual en los nueve primeros meses del año, en un contexto de reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del -9,9% interanual. De esta forma, las importaciones *energéticas* se reducen un -9,8% interanual, casi el cuádruple que las *no energéticas* (-2,5%).

Se contabiliza un superávit de la balanza comercial de 1.363,2 millones de euros hasta septiembre, más del doble que en el mismo período del año anterior.

Agregadamente, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (23.968 millones de euros) supera a las importaciones realizadas (22.604,8 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit de la *balanza comercial* de mercancías hasta septiembre de 1.363,2 millones de euros, más del doble del registrado en dicho período en 2018 (558,4 millones de euros), y en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-25.445,7 millones de euros).

Un saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero que viene explicado por el componente *no energético*, que registra un superávit de 7.147,2 millones de euros, y que compensa el déficit de la balanza comercial *energética* (-5.784 millones de euros), a diferencia de lo observado en el conjunto nacional, donde ambas balanzas presentan saldo negativo.

Si se distingue por *áreas geográficas*, las exportaciones dirigidas a países de la UE representan el 59,5% del total, con un descenso en términos nominales del 3,3% interanual hasta septiembre. Por su importancia relativa en las cifras globales, destacan los aumentos en las destinadas a Italia (16,1%), Alemania (10,9%), Países Bajos (10,6%) y Polonia (9,5%), en contraste con la caída en las

Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

| | | 2017 | 2018 | 2019 | | | |
|-------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | | | I | II | III | Ene-Sep |
| Tasas de variación interanual | EXPORTACIONES | | | | | | |
| | Energéticas | 27,4 | 30,8 | 11,6 | 5,7 | -18,2 | -1,5 |
| | No energéticas | 11,9 | 1,0 | -2,0 | -2,4 | -3,5 | -2,5 |
| | Totales | 13,7 | 4,9 | -0,1 | -1,2 | -6,5 | -2,4 |
| | IMPORTACIONES | | | | | | |
| | Energéticas | 27,3 | 17,4 | -1,5 | -16,6 | -10,8 | -9,8 |
| No energéticas | 14,4 | 6,8 | -1,0 | -5,8 | -0,6 | -2,5 | |
| | Totales | 19,7 | 11,4 | -1,2 | -10,6 | -5,2 | -5,8 |
| Millones de euros | EXPORTACIONES | | | | | | |
| | Energéticas | 4.064,6 | 5.299,6 | 1.283,4 | 1.442,6 | 1.219,3 | 3.945,3 |
| | No energéticas | 26.442,0 | 27.139,7 | 7.027,5 | 7.362,9 | 5.632,4 | 20.022,8 |
| | Totales | 30.506,6 | 32.439,3 | 8.311,0 | 8.805,5 | 6.851,6 | 23.968,0 |
| | IMPORTACIONES | | | | | | |
| | Energéticas | 12.609,1 | 14.816,0 | 3.452,5 | 3.118,3 | 3.158,4 | 9.729,3 |
| | No energéticas | 16.450,7 | 17.702,9 | 4.275,4 | 4.396,2 | 4.203,9 | 12.875,6 |
| | Totales | 29.059,8 | 32.518,9 | 7.728,0 | 7.514,5 | 7.362,3 | 22.604,8 |
| | SALDO | | | | | | |
| | Energético | -8.544,5 | -9.516,4 | -2.169,1 | -1.675,7 | -1.939,2 | -5.784,0 |
| No energético | 9.991,3 | 9.436,8 | 2.752,1 | 2.966,7 | 1.428,5 | 7.147,2 | |
| Total | 1.446,8 | -79,6 | 583,0 | 1.290,9 | -510,7 | 1.363,2 | |

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 Ene-Sep | 2019 Ene-Sep | 2019 Ene-Sep |
| EXPORTACIONES: | | | | | |
| Continentes | | | | | |
| Europa | 17,0 | 2,5 | -3,4 | 15.844,3 | 66,1 |
| UE | 15,4 | 0,6 | -3,3 | 14.261,8 | 59,5 |
| Zona Euro | 14,2 | 3,0 | 1,0 | 11.321,0 | 47,2 |
| Resto Europa | 37,2 | 24,3 | -4,0 | 1.582,5 | 6,6 |
| Asia | -2,3 | 4,4 | -5,8 | 2.501,2 | 10,4 |
| China | 25,9 | 11,0 | -8,3 | 950,7 | 4,0 |
| América | 17,3 | 5,0 | 5,8 | 2.369,1 | 9,9 |
| América del Norte | 15,8 | 4,2 | 13,0 | 1.622,6 | 6,8 |
| EE.UU. | 24,1 | 4,0 | 17,6 | 1.461,3 | 6,1 |
| América Central y Sur | 20,1 | 6,4 | -7,0 | 746,5 | 3,1 |
| África | 1,1 | 9,0 | 0,8 | 1.901,3 | 7,9 |
| Marruecos | 23,5 | 17,2 | 0,8 | 1.093,2 | 4,6 |
| Oceanía | -4,3 | 22,5 | -10,9 | 121,0 | 0,5 |
| Otros (*) | 29,8 | 37,4 | -0,5 | 1.231,1 | 5,1 |
| Agrupaciones | | | | | |
| OCDE | 11,3 | 1,8 | 1,3 | 16.955,3 | 70,7 |
| BRICS | 20,2 | 6,3 | -9,4 | 1.259,9 | 5,3 |
| OPEP | 10,4 | -3,5 | 1,4 | 759,3 | 3,2 |
| Resto de países | 22,4 | 16,8 | -12,0 | 4.993,5 | 20,8 |
| TOTAL | 13,7 | 4,9 | -2,4 | 23.968,0 | 100,0 |
| IMPORTACIONES: | | | | | |
| Continentes | | | | | |
| Europa | 13,1 | 16,0 | -4,9 | 7.620,1 | 33,7 |
| UE | 8,5 | 19,7 | -9,4 | 6.554,7 | 29,0 |
| Zona Euro | 14,0 | 17,4 | -8,3 | 5.197,2 | 23,0 |
| Resto Europa | 53,8 | -7,5 | 37,0 | 1.065,4 | 4,7 |
| África | 22,6 | 17,1 | -1,6 | 6.714,8 | 29,7 |
| Nigeria | 40,8 | 34,8 | 2,5 | 2.813,0 | 12,4 |
| Argelia | -1,5 | 12,5 | -16,1 | 1.813,3 | 8,0 |
| Marruecos | 21,9 | 20,5 | 22,3 | 719,6 | 3,2 |
| Asia | 16,9 | 12,8 | -5,8 | 5.035,7 | 22,3 |
| Arabia Saudí | 37,3 | 0,6 | -3,3 | 1.266,3 | 5,6 |
| China | 14,1 | 12,6 | 16,0 | 1.102,2 | 4,9 |
| Irak | 16,3 | -31,5 | 161,9 | 756,2 | 3,3 |
| América | 33,2 | -7,9 | -15,1 | 3.069,7 | 13,6 |
| América del Norte | 45,5 | -36,2 | 10,1 | 1.468,3 | 6,5 |
| EE.UU. | 48,6 | -38,9 | 14,0 | 1.331,2 | 5,9 |
| América Central y Sur | 21,4 | 23,3 | -29,8 | 1.601,4 | 7,1 |
| Oceanía | 12,7 | 31,5 | -29,2 | 84,1 | 0,4 |
| Otros (*) | -12,3 | 8,6 | 7,9 | 80,5 | 0,4 |
| Agrupaciones | | | | | |
| OCDE | 19,5 | 3,5 | -4,8 | 9.275,8 | 41,0 |
| OPEP | 24,6 | 15,3 | -12,0 | 7.387,7 | 32,7 |
| BRICS | 11,9 | 19,0 | 11,4 | 2.110,1 | 9,3 |
| Resto de países | 13,6 | 21,5 | -3,2 | 3.831,3 | 16,9 |
| TOTAL | 19,7 | 11,4 | -5,8 | 22.604,8 | 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.

Destacan los aumentos de las exportaciones a Italia y Alemania (16,1% y 10,9%, respectivamente), en contraste con la caída en las destinadas a Reino Unido (-18%).

dirigidas a Reino Unido (-18%), Bélgica (-16,8%), Portugal (-8%) y Francia (-6,1%). Fuera de la UE, resultan llamativos los incrementos de las exportaciones a Emiratos Árabes Unidos (214,1%), Japón (44,8%), Turquía (26,2%) y EE.UU. (17,6%).

Por lo que a las importaciones se refiere, las provenientes de los países de la OPEP, representativas del 32,7% del total, registran un descenso del 12% interanual hasta septiembre, en un contexto de caída del precio del barril de petróleo en dólares del -9,9% interanual en el mismo período. Destacan las reducciones del 16,1% en las procedentes de Argelia y del 3,3% en las de Arabia Saudí, y por contra, el aumento del 2,5% en las provenientes de Nigeria.

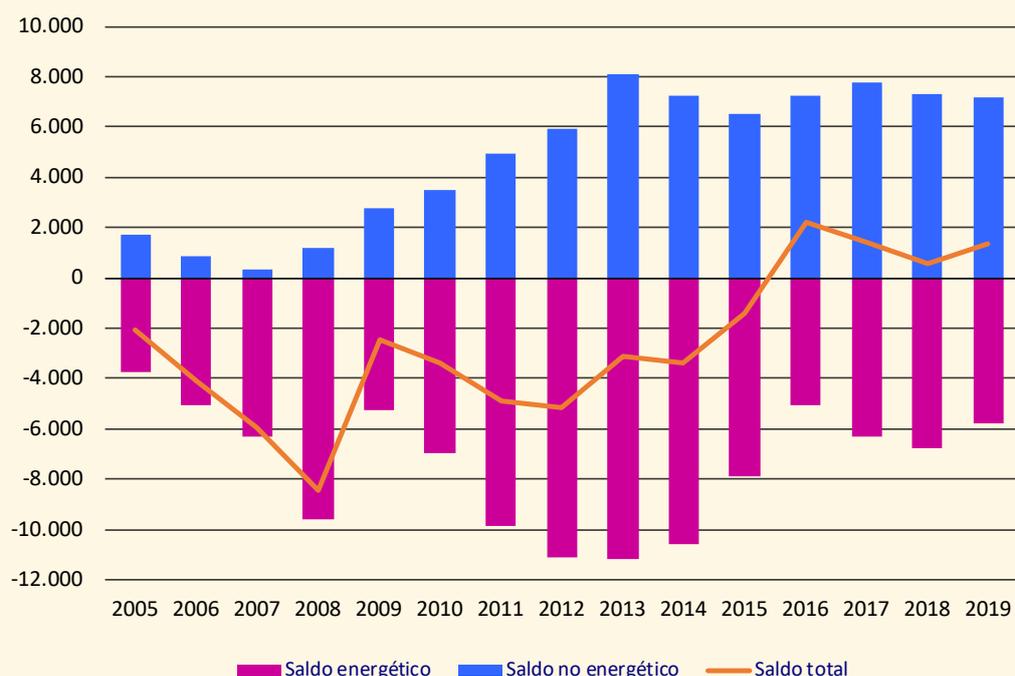
Diferenciando por productos, las subidas más significativas de las exportaciones en los nueve primeros meses del año tienen lugar en "Legumbres y hortalizas", que, suponiendo el 9,4% del total de ventas al extranjero, crecen un 12,4% interanual. Le siguen "Frutas y frutos", representativos del 9,1% de las exportaciones, con una subida del 5,2% respecto al mismo período de 2018. A continuación, "Aeronaves", que aumentan un 4,2 interanual, concentrando el 8,1% del total; y con un crecimiento mucho más moderado, "Combustibles y aceites minerales", el 14,8% de las ventas totales, con un incremento del 0,5%.

Por el contrario, sobresalen los descensos en las exportaciones de "Cobre y sus manufacturas" (-26,5%), "Minerales, escorias y cenizas" (-24,5%), "Fundición, hierro y acero" (-17,3%) y "Aparatos y material eléctricos" (-8,1%), conceptos que representan entre el 3% y el 6% de las exportaciones globales.

Las importaciones de "Combustibles y aceites minerales" caen un 10,1%, en un contexto de descenso similar del precio del petróleo (-9,9% interanual hasta septiembre).

Y en cuanto a las importaciones, destacan los "Combustibles y aceites minerales", que representan casi la mitad (43%) del total de compras al extranjero, con una caída del 10,1% interanual en términos nominales en los nueve 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 27,2%, pasando a representar el 5,6% del total de importaciones de mercancías al extranjero.

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



NOTA: Millones de euros. Datos acumulados enero-septiembre 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

Andalucía crea empleo y reduce el paro a mayor ritmo que España en 2019, no obstante, con un menor dinamismo en el segundo semestre que en la primera mitad del año.

La economía andaluza muestra en 2019 ritmos de creación de empleo y reducción del número de personas paradas más elevados que de media en España, no obstante, con un menor dinamismo en la segunda mitad del año que en el primer semestre.

De acuerdo con la última información publicada de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan 3.100.855 personas ocupadas en Andalucía en el tercer trimestre del año, 68.147 más que en el mismo período del año anterior, siendo la segunda comunidad autónoma con mayor aumento en términos absolutos y representando la quinta parte (19,7%) de todo el empleo creado en España. En términos relativos, el incremento es del 2,2%, cuatro décimas superior al registrado en España (1,8%), reflejando, no obstante, una trayectoria de desaceleración respecto al balance del primer semestre (4%), en línea con el comportamiento a nivel nacional (2,8% en el primer semestre y 1,8% en el tercer trimestre).

La creación de empleo registrada en el tercer trimestre destaca por haber beneficiado especialmente a colectivos desfavorecidos como las mujeres y la población más joven; ser generalizada en todos los sectores productivos, sobresaliendo la industria; contribuir a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido por encima del temporal; y centrarse mayormente en la población más formada.

Concretamente, diferenciando por sexo, el crecimiento del empleo en las mujeres ha sido del 3,1% interanual en el tercer trimestre del año, el doble que en los hombres (1,6%).

Si se distingue por grupos de edad, el aumento de la ocupación ha beneficiado especialmente al colectivo más joven, menor de 25 años, donde ha crecido un 7,3% interanual, casi dos puntos más que en España (5,5%), con una subida en términos absolutos de 11.465 ocupados. Junto a ello, la población ocupada con 25 años o más se ha incrementado un 2% (+56.682 ocupados), también por encima de la media en España (1,6%).

El empleo indefinido crece un 2,5% interanual en el tercer trimestre, el doble que el temporal (1,3%).

Atendiendo a la situación profesional, el empleo asalariado crece en el tercer trimestre un 2,1% interanual y un 3,2% el colectivo de trabajadores por cuenta propia (2,2% y -0,3% en España, respectivamente). Dentro del colectivo de asalariados, destaca el aumento del empleo indefinido, a

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

| | 3º Trimestre 2019 | | Variaciones interanuales | | | |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------|---------------|---------------|-------------|
| | Andalucía | España | Absolutas | | Relativas (%) | |
| | | | Andalucía | España | Andalucía | España |
| Población ≥16 años | 6.976,8 | 39.322,0 | 56,7 | 409,6 | 0,8 | 1,1 |
| Activos | 3.966,6 | 23.088,7 | 35,7 | 234,7 | 0,9 | 1,0 |
| Ocupados | 3.100,9 | 19.874,3 | 68,1 | 346,3 | 2,2 | 1,8 |
| Agricultura | 204,2 | 746,2 | 2,8 | -22,2 | 1,4 | -2,9 |
| Industria | 295,0 | 2.815,8 | 21,8 | 90,1 | 8,0 | 3,3 |
| Construcción | 208,2 | 1.269,9 | 14,2 | 29,7 | 7,3 | 2,4 |
| Servicios | 2.393,5 | 15.042,4 | 29,4 | 248,6 | 1,2 | 1,7 |
| Parados | 865,8 | 3.214,4 | -32,4 | -111,6 | -3,6 | -3,4 |
| Tasa de Actividad ⁽¹⁾ | 56,9 | 58,7 | 0,0 | -0,0 | - | - |
| Tasa de Paro ⁽²⁾ | 21,8 | 13,9 | -1,0 | -0,6 | - | - |

NOTAS: Miles de personas, salvo indicación contraria.

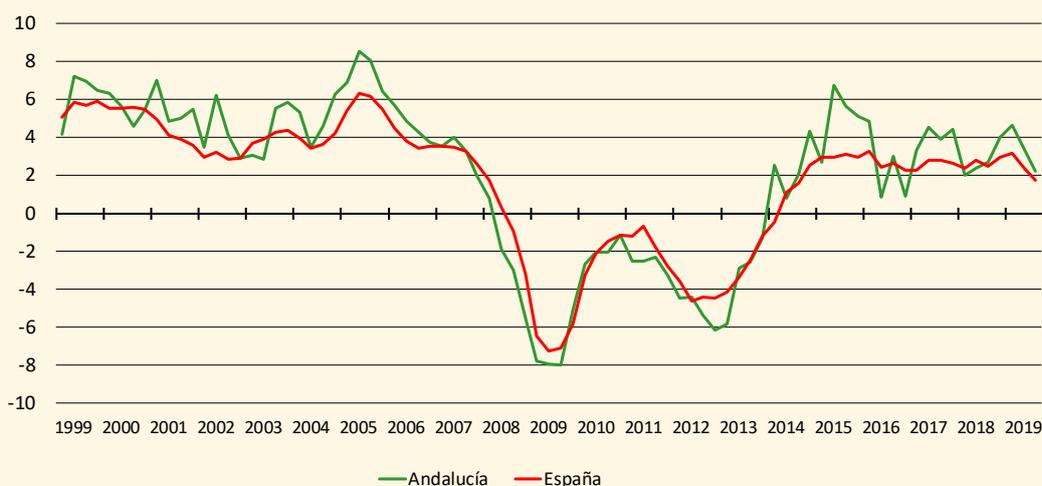
⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más.

⁽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).

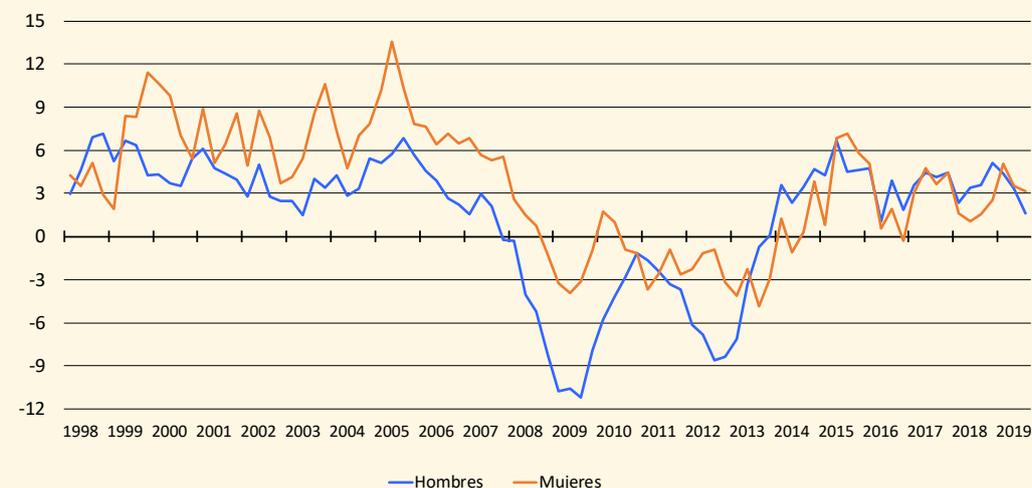
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

un ritmo del 2,5% interanual, contabilizándose 40.010 personas ocupadas más con contrato indefinido en el último año, lo que supone casi el sesenta por ciento (58,7%) del empleo total creado en Andalucía. Como resultado, el número de asalariados con contrato indefinido se aproxima a los 1,7 millones de personas (1.664.871 personas), superando los niveles que se registraban antes de la crisis. Junto a ello, el empleo temporal sube un 1,3% interanual en el tercer trimestre, en un contexto de caída a nivel nacional (-0,7%).

La industria registra el mayor crecimiento del empleo (8% interanual), más del doble que en España (3,3%).

Por sectores productivos, el crecimiento del empleo ha sido generalizado, y superior a la media española en todos ellos, salvo en los servicios. El mayor incremento relativo ha correspondido a la industria, donde el empleo aumenta un 8% interanual, más del doble que a nivel nacional (3,3%). Ello supone 21.845 personas ocupadas más en el sector que en el mismo período de 2018, lo que representa casi la cuarta parte (24,2%) del crecimiento de la ocupación en la industria en España. Le sigue la construcción, con una subida del empleo del 7,3% en Andalucía, frente a un 2,4% de media en el sector en España. A continuación el sector primario, con un incremento del 1,4%, en

Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA

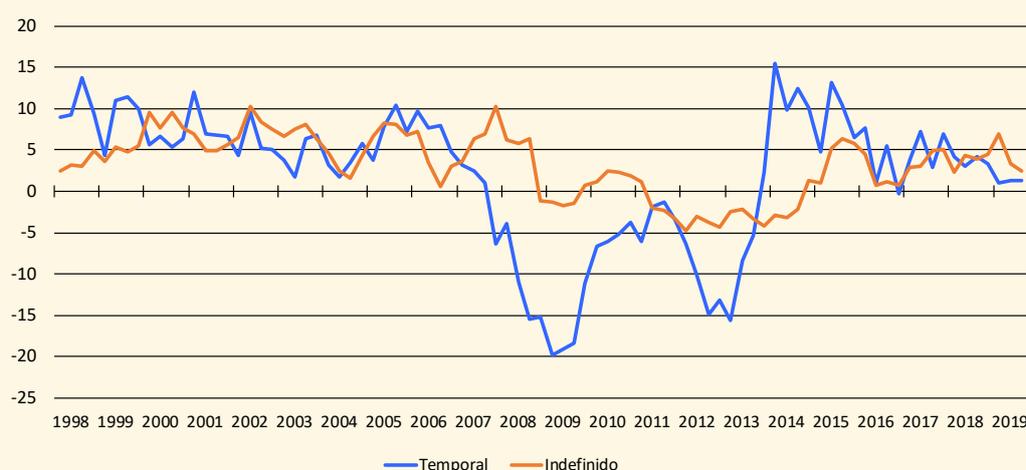


NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

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.

contraste con la caída a nivel nacional (-2,9%). Por último, los servicios registran un incremento de la población ocupada del 1,2% interanual, medio punto por debajo de la subida en España (1,7%).

Crece el empleo a tiempo completo un 2,7% interanual, mientras que cae un 0,5% el realizado a tiempo parcial.

Considerando la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo completo crece un 2,7% interanual en Andalucía en el tercer trimestre, mientras que a tiempo parcial cae un 0,5%.

Según la nacionalidad, el crecimiento del empleo ha sido superior en la población de nacionalidad extranjera (8% interanual) que española (1,7%). Como resultado, la población ocupada extranjera sitúa su participación en el total en el 8,7% en la región (12,2% de promedio en España), medio punto más elevada que en el mismo trimestre del año anterior (8,2%).

Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | | | I | II | III |
| Población ≥16 años | 0,2 | 0,2 | 0,6 | 0,7 | 0,8 |
| Activos | -0,7 | -0,6 | -0,2 | 0,7 | 0,9 |
| Ocupados | 4,1 | 2,8 | 4,7 | 3,4 | 2,2 |
| Agricultura | 7,0 | -4,6 | -0,0 | 3,0 | 1,4 |
| Industria | 5,3 | 5,4 | 8,2 | 4,9 | 8,0 |
| Construcción | 1,4 | 18,3 | 12,0 | 11,1 | 7,3 |
| Servicios | 3,8 | 2,2 | 4,3 | 2,6 | 1,2 |
| Parados | -12,3 | -10,4 | -15,0 | -8,2 | -3,6 |
| Agricultura | -13,3 | -13,0 | -17,3 | 5,5 | 6,6 |
| Industria | -13,5 | -8,5 | 36,3 | 18,3 | -13,2 |
| Construcción | -25,5 | -14,7 | 1,5 | 14,1 | -6,5 |
| Servicios | -8,2 | -8,4 | -9,5 | 2,0 | 9,5 |
| No Clasificados | -13,1 | -10,8 | -21,4 | -20,1 | -13,4 |
| Tasa de Actividad ⁽¹⁾ | 57,3 | 56,9 | 56,6 | 57,0 | 56,9 |
| Tasa de Paro ⁽²⁾ | 25,5 | 23,0 | 21,1 | 21,0 | 21,8 |
| Afiliados S.S. en alta laboral ^{(3) (4)} | 3,4 | 3,3 | 3,5 | 2,9 | 3,0 |
| Paro Registrado ^{(3) (5)} | -6,5 | -4,4 | -3,8 | -4,0 | -5,1 |

NOTAS: Tasas de variación interanual.

⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más.

⁽²⁾ % sobre población activa.

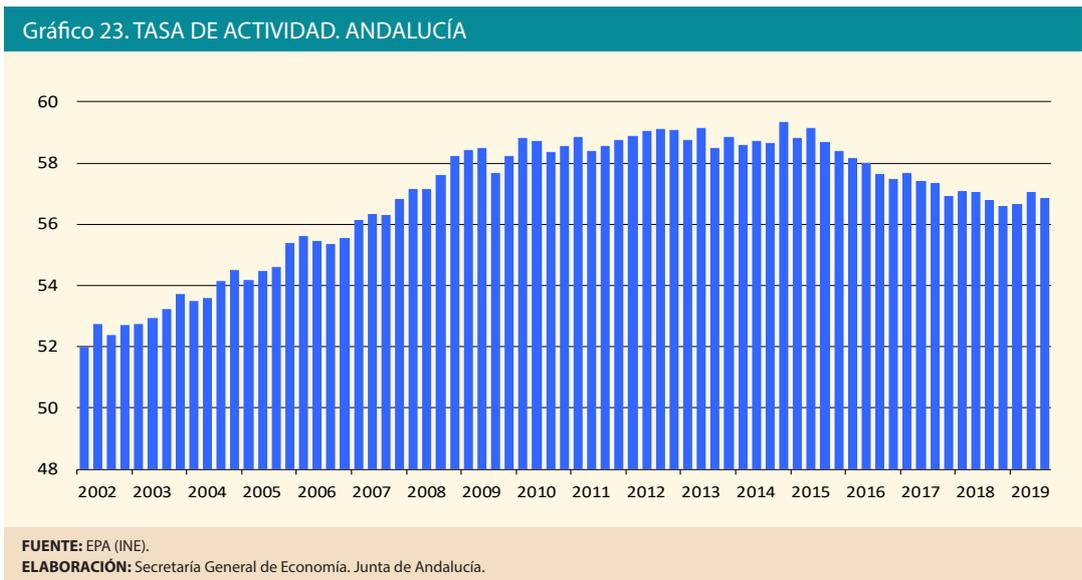
⁽³⁾ Datos en el último mes de cada período

⁽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.



Atendiendo al nivel de formación, el colectivo con estudios secundarios y/o universitarios registra un crecimiento del empleo del 2,4% interanual en el tercer trimestre, mientras los ocupados con hasta estudios primarios aumentan de manera muy moderada (0,4%).

La población activa aumenta por segundo trimestre consecutivo (0,9%), después de tres años de reducción.

Esta trayectoria del empleo en el tercer trimestre de 2019 ha venido acompañada de un incremento de la población activa del 0,9% interanual, dos décimas más que en el trimestre anterior, en un contexto de similar aumento en España (1%). De esta forma, la población activa crece por segundo trimestre consecutivo, después de tres años de caída.

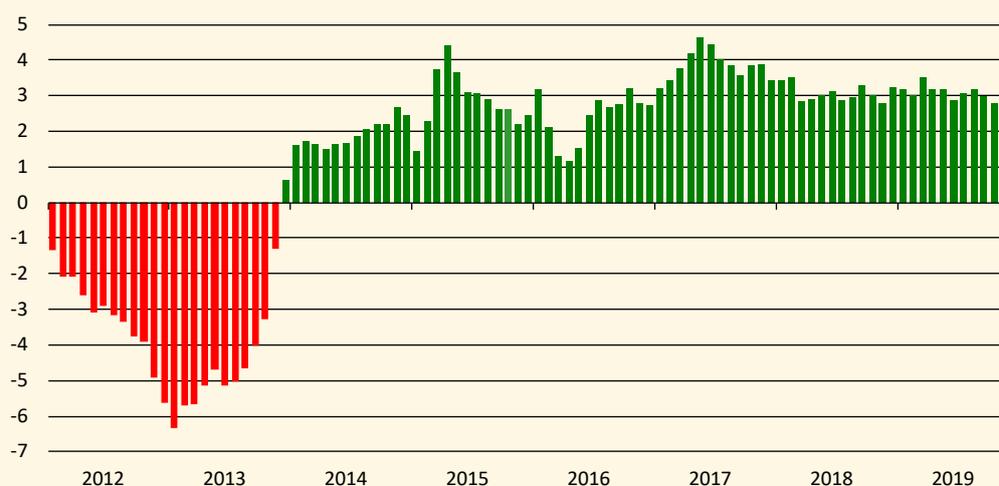
Un crecimiento de la población activa más intenso en las mujeres (1,7% interanual) que en los hombres (0,3%); y por grupos de edad, en el colectivo de menores de 25 años (2,9%) que en los de 25 años o más (0,8%).

La tasa de paro se reduce un punto en el último año, situándose en el 21,8% de la población activa.

Como resultado del mayor incremento del empleo que de la población activa, el número de personas paradas se reduce un 3,6% interanual en el tercer trimestre, ligeramente por encima de la media nacional (-3,4%), si bien de manera más moderada que en la primera mitad del año (-11,7%). En términos absolutos, se contabilizan 32.438 parados menos que en el tercer trimestre de 2018, siendo Andalucía la segunda comunidad autónoma donde más ha disminuido el número de per-



Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

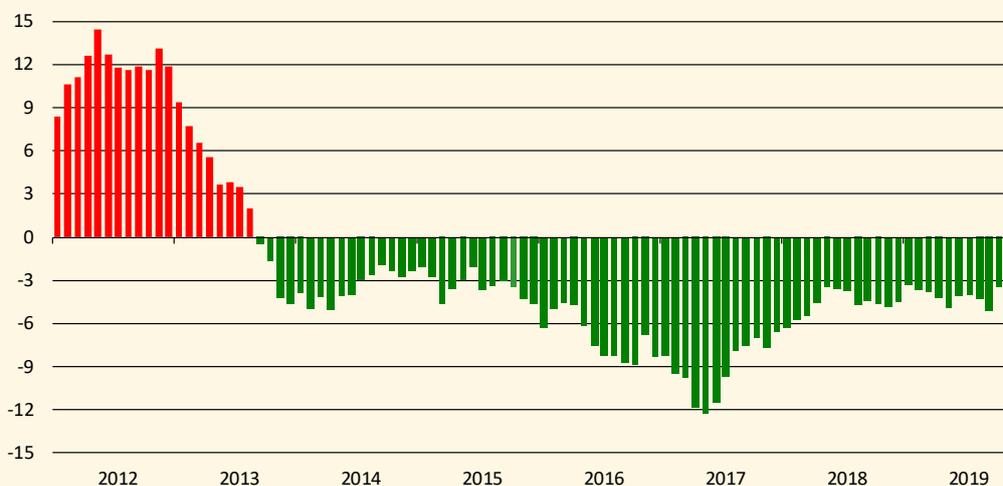
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

sonas paradas en el último año, equivalente a casi la tercera parte (29,1%) del descenso nacional. Con ello, la tasa de paro se reduce un punto en el último año, casi el doble de la caída registrada a nivel nacional (-0,6 puntos porcentuales), situándose en el 21,8% de la población activa (13,9% en España). Una tasa de paro que es del 18,4% en los hombres y del 26% en las mujeres.

La afiliación de trabajadores a la Seguridad Social crece un 2,8% en Andalucía en noviembre, medio punto por encima de la media española (2,3%).

Este proceso de creación de empleo y descenso del paro continúa en el cuarto 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 noviembre de 2019, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social se sitúa en el 2,8% interanual en Andalucía, igual que en el mes anterior y medio punto superior a la media a nivel nacional (2,3%), con un aumento en términos absolutos de 84.182 personas a lo largo del último año. Junto a ello, el ritmo de caída del paro registrado en las *Oficinas de Empleo de los Servicios Públicos de Empleo* se modera hasta el -2% interanual en noviembre, no obstante, superior al registrado en España (-1,7%). En términos absolutos el número de parados se reduce en 16.458 personas en el último año, la mayor caída de todas las CC.AA.

Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Precios, salarios y costes

Los precios de producción crecen un 1,2% interanual en el tercer trimestre, medio punto por debajo de la media en España (1,7%).

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

Por el lado de la producción, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* crece un 1,2% interanual en el tercer trimestre, cuatro décimas más que en el trimestre anterior y medio punto menos que

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

| | 2017 | 2018 | 2019 | | |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | I | II | III |
| Deflactor del PIB p.m. | 2,1 | 1,1 | 1,1 | 0,8 | 1,2 |
| Primario | 8,1 | -1,8 | -4,0 | -7,6 | 3,9 |
| Industria | 5,6 | 0,9 | 0,3 | -0,3 | -3,0 |
| Construcción | 2,3 | 1,6 | 3,3 | 4,8 | 4,4 |
| Servicios | 1,1 | 1,0 | 0,9 | 1,2 | 1,0 |
| IPC General ⁽¹⁾ | 1,1 | 1,0 | 1,2 | 0,2 | -0,1 |
| Sin alimentos no elaborados ni energía | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,8 | 0,9 |
| Coste Laboral por trabajador y mes | -0,4 | -0,8 | 2,5 | 2,6 | - |
| Coste salarial | -0,6 | -1,0 | 2,2 | 2,1 | - |
| Otros costes ⁽²⁾ | 0,1 | -0,4 | 3,0 | 3,8 | - |
| Aumento salarial en convenio ^{(1) (3)} | 1,30 | 1,75 | 1,84 | 1,87 | 1,89 |

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.

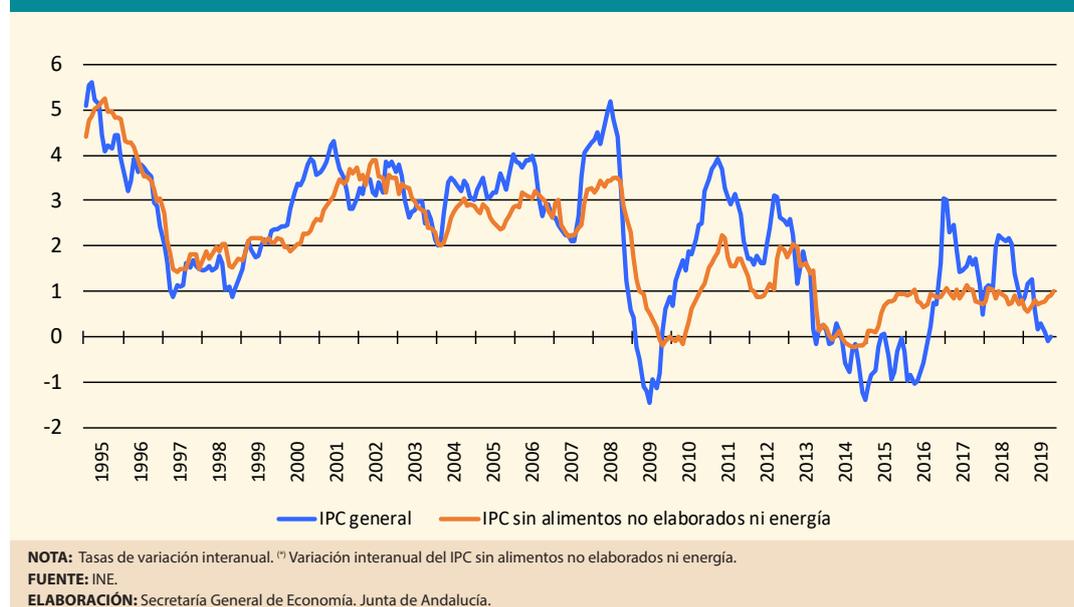
(3) Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda.

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

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

en España (1,7%). Por sectores, el crecimiento es generalizado, a excepción de la *industria*, cuyos precios de producción registran una caída del 3%, reflejando el descenso de los precios de las materias primas en los mercados internacionales, especialmente, el petróleo. Mientras, los precios de producción en la *construcción* crecen en el tercer trimestre del año un 4,4%, seguido del sector *primario* (3,9%) y, en menor medida, el sector *servicios* (1%).

Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE ^(*). ANDALUCÍA



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

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

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

FUENTE: INE.

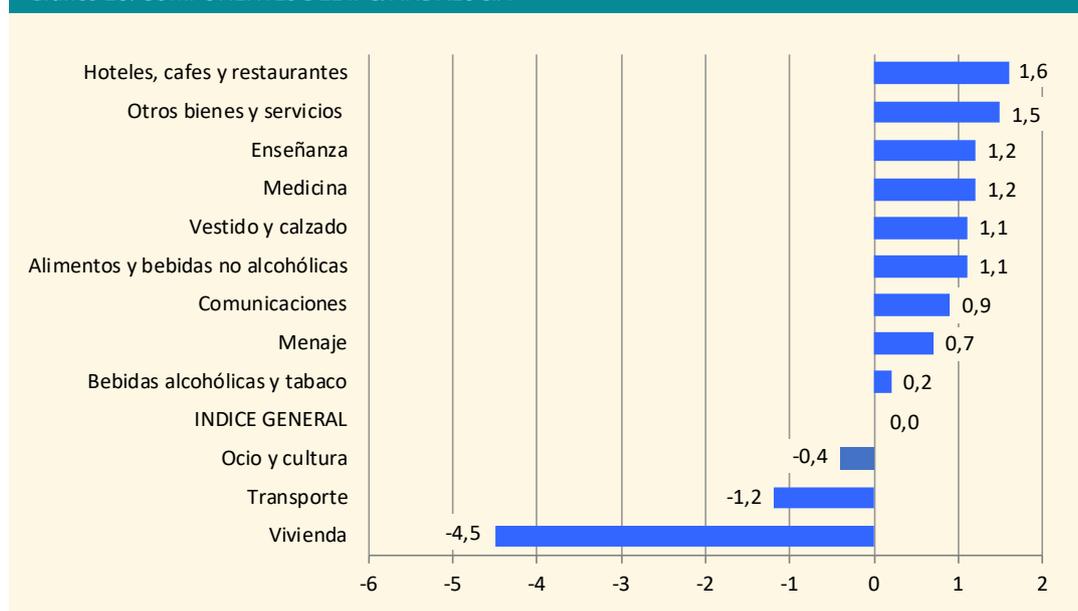
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Crecimiento nulo de los precios de consumo en Andalucía en octubre, explicado por la caída de los precios energéticos (-7,3%).

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 octubre de 2019, última información disponible, se sitúa en el 0%, una décima menos que la media nacional (0,1%) y siete décimas por debajo de la Eurozona (0,7%). Tasas todas ellas muy alejadas del objetivo de estabilidad fijado por el BCE (2%).

Esta tasa de inflación nula en octubre responde al comportamiento de los precios de los “*productos energéticos*” que caen un 7,3% interanual, reflejando la disminución del precio del barril de petróleo *Brent* en los mercados internacionales, cuya cotización media en octubre fue de 60,3 dólares, con un descenso del 26% interanual. Una bajada que se traslada a los precios de “*carburantes*”

Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

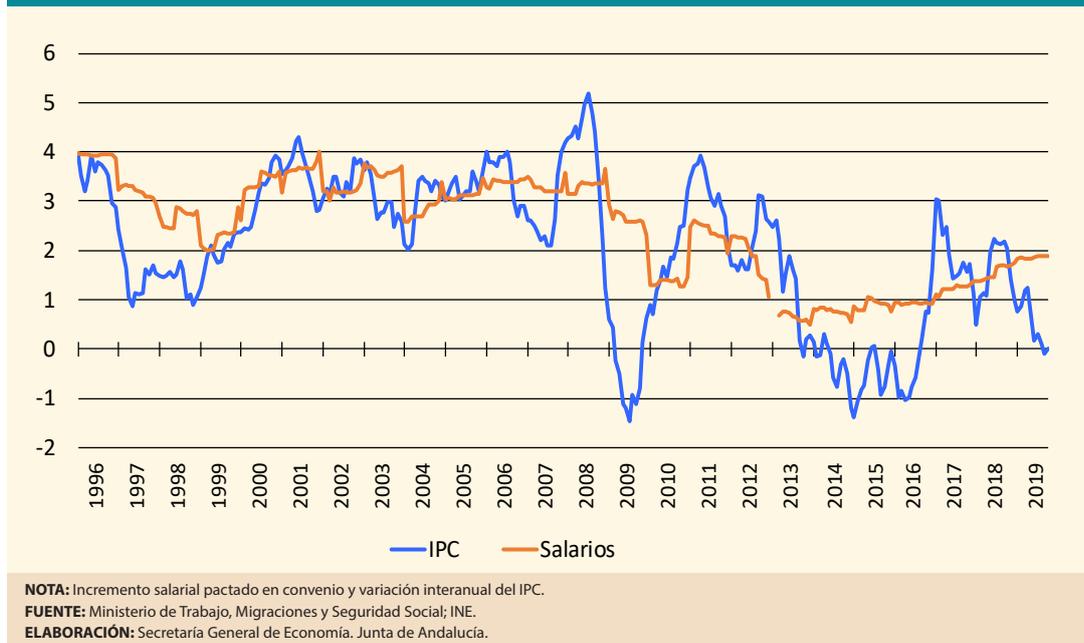


NOTA: Tasas de variación interanual en octubre de 2019.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA



y combustibles”, que caen un 5,7%, y de la “electricidad, el gas y otros combustibles”, que disminuyen un 11,6%.

La inflación subyacente permanece 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, se sitúa en el 1% en octubre, una décima más elevada que en el mes anterior e igual que la tasa observada para el conjunto de España, en el entorno del uno por ciento que se viene observando desde 2015.

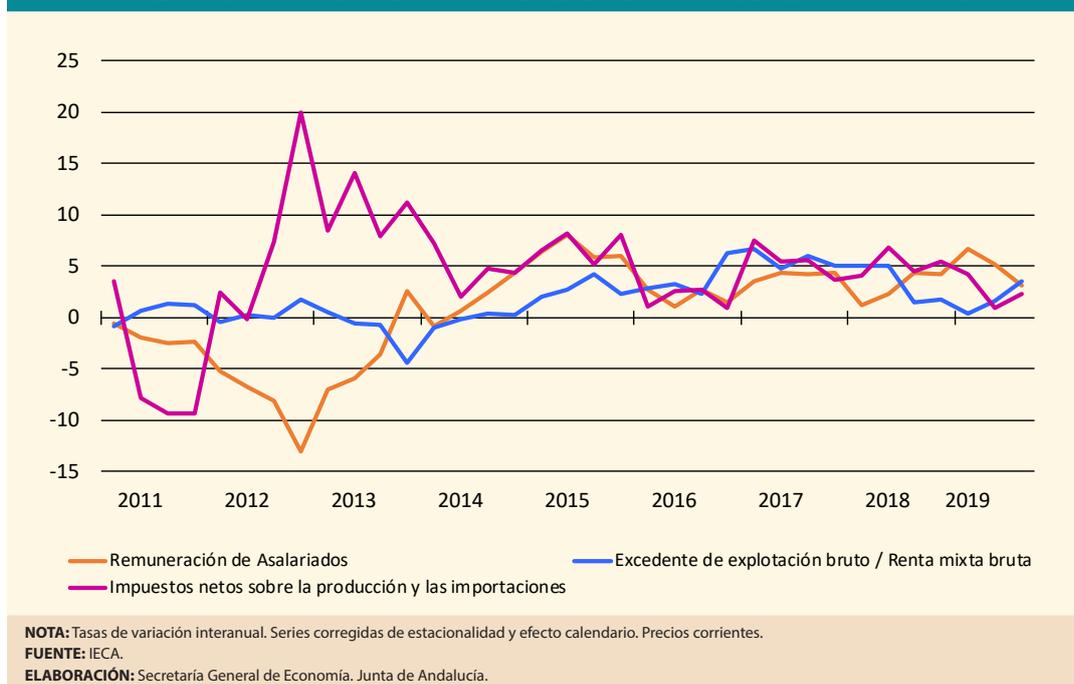
Diferenciando por grupos de gasto del IPC, se registran descensos de precios en tres de los doce grupos: “vivienda” (-4,5%), por la bajada en la *electricidad, el gas y otros combustibles* (-11,6%); “transporte” (-1,2%), debido al descenso de los *carburantes y combustibles* (-5,7%); y “ocio y cultura” (-0,4%), por el descenso del precio de los *paquetes turísticos* (-0,7%). Por otro lado, las mayores subidas interanuales de precios se producen en “hoteles, cafés y restaurantes” (1,6%), donde destaca la *restauración y los comedores* (1,8%); “otros bienes y servicios” (1,5%), sobre todo *protección social* (3,3%), los *efectos personales* (2,8%) y los *seguros* (2,7%); “medicina” (1,2%), especialmente por los *servicios ambulatorios* (1,5%) y los *productos, aparatos y equipos médicos* (1,1%); y “enseñanza” (1,2%), sobre todo por la *secundaria* (2,3%) y la *infantil y primaria* (1,4%).

El coste laboral por trabajador y mes crece en Andalucía un 2,5% interanual en la primera mitad del año, después de tres años de caída.

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

Un crecimiento de los costes salariales que se corrobora también con los datos del incremento de los **salarios** pactados en convenio, que, según el *Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social*, y con información disponible hasta octubre, se sitúa en un 1,90% en Andalucía (2,29% en España), el más elevado desde mediados de 2012, muy por encima de la inflación general (0%),

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



El incremento salarial pactado en convenio hasta octubre se sitúa en el 1,90%.

reflejando una recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores. Un aumento salarial pactado en los 473 convenios firmados en Andalucía en los diez primeros meses del año, un 0,6% más que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 981.610 trabajadores, un 10% menos que hasta octubre de 2018, y algo más de la tercera parte (35,4%) de la población asalariada de Andalucía.

Por último, considerando la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA, el PIB crece en términos nominales un 3,2% interanual en el tercer trimestre de 2019, explicado por las subidas de todos sus componentes, especialmente, por el excedente de explotación bruta y la remuneración de los asalariados.

En concreto, el *excedente de explotación bruta y renta mixta bruta* aumenta un 3,5%, y la *remuneración de los asalariados* un 3,2%. Este último, explicado por la subida del número de personas asalariadas del 1,9% y del 1,3% en la remuneración por persona asalariada. Finalmente, con el incremento más moderado, los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones*, que aumentan un 2,3%.

Sistema bancario

El sistema bancario andaluz se desenvuelve en 2019 en un contexto en el que las autoridades monetarias siguen adoptando un tono más acomodaticio de sus políticas ante el empeoramiento de las perspectivas de crecimiento económico global, el descenso de las expectativas de inflación y de las rentabilidades de la deuda soberana. De esta forma, en el entorno más próximo, la Eurozona, el *Banco Central Europeo* ha anunciado en su última reunión de octubre que seguirá manteniendo el tipo de interés de referencia sin variación en el mínimo histórico del 0% en el que quedó fijado en marzo de 2016, aunque no descartó situarlo en niveles inferiores hasta que observe una convergencia sólida de la tasa de inflación hacia su nivel objetivo (próxima, aunque inferior, al 2%); junto a ello, mantiene el tipo de interés aplicable a la facilidad marginal de crédito y de depósito en el 0,25% y -0,50%, respectivamente, y ha reanudado el programa de compra de activos, por valor de 20.000 millones de euros mensuales desde el 1 de noviembre.

El saldo de créditos atenúa de manera significativa su caída (-0,4% al finalizar el primer semestre), registrándose por primera vez desde 2009 crecimiento en los del sector privado (+0,1%).

En este contexto, y de acuerdo con la última información publicada por el Banco de España, referida a junio de 2019, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía se reduce un 0,4% interanual, moderando significativamente el ritmo de descenso registrado en los últimos diez años. Una caída que es más intensa a nivel nacional (-1,6%).

Una atenuación de la disminución del saldo de créditos que se explica por el ligero incremento registrado en la concesión al sector privado, que, representando el 97% del total, aumenta un 0,1%, la primera tasa positiva desde comienzos de 2009; mientras, en el sector público se produce un descenso del 11% interanual.

De otro lado, el saldo de depósitos crece un 5,7% interanual al finalizar el segundo trimestre, 1,5 puntos por encima de la media del conjunto de España (4,2%) y seis décimas más que en el primer trimestre (5,1%), sumando así más de cuatro años con tasas positivas, y reflejando un aumento del ahorro.

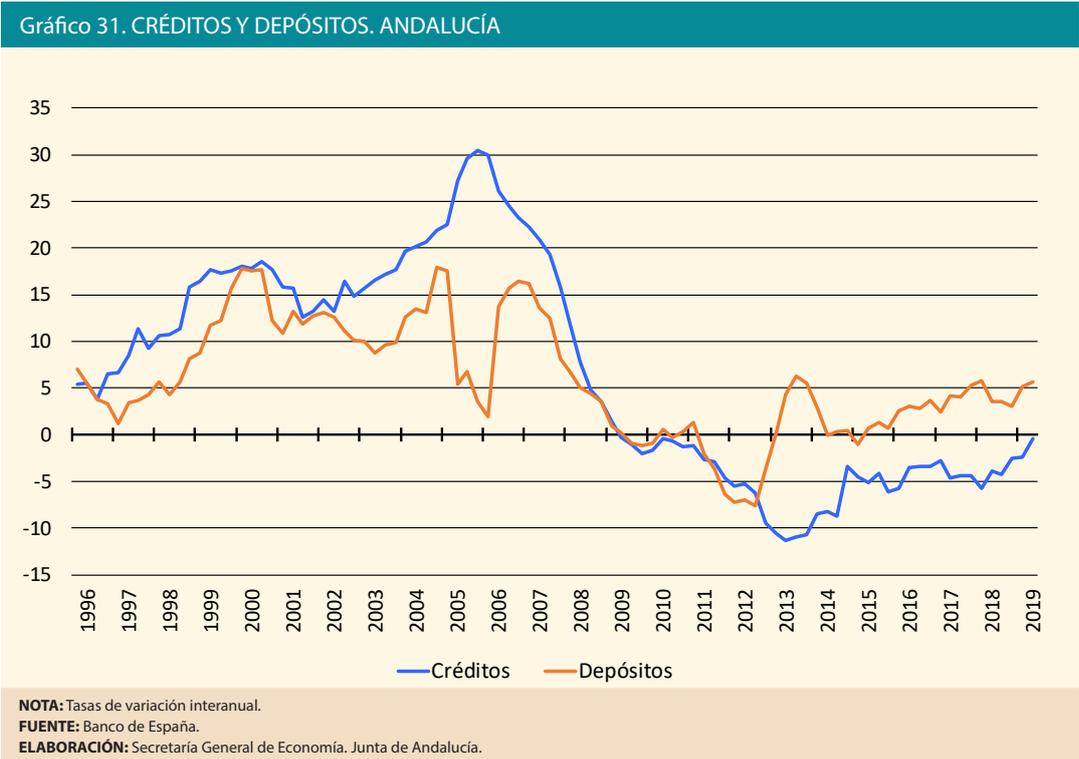
Los depósitos del sector privado crecen un 6%, el ritmo más alto desde 2008.

Diferenciando entre sector público y privado, el incremento de los depósitos es consecuencia, fundamentalmente, del aumento en los del sector privado, que, suponiendo el 94% del total, crecen un 6% interanual, aumentando junto a ello los depósitos del sector público muy ligeramente (0,9%).

Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

| | 2017 | 2018 | 2019 | |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | I | II |
| CRÉDITOS | | | | |
| Créditos Totales | -4,3 | -2,5 | -2,4 | -0,4 |
| Créditos al sector público | -26,3 | -15,7 | -21,8 | -11,0 |
| Créditos al sector privado | -3,2 | -2,0 | -1,7 | 0,1 |
| DEPÓSITOS | | | | |
| Depósitos Totales | 5,3 | 3,1 | 5,1 | 5,7 |
| Depósitos del sector público | 8,8 | 17,0 | 22,4 | 0,9 |
| Depósitos del sector privado | 5,1 | 2,1 | 4,0 | 6,0 |

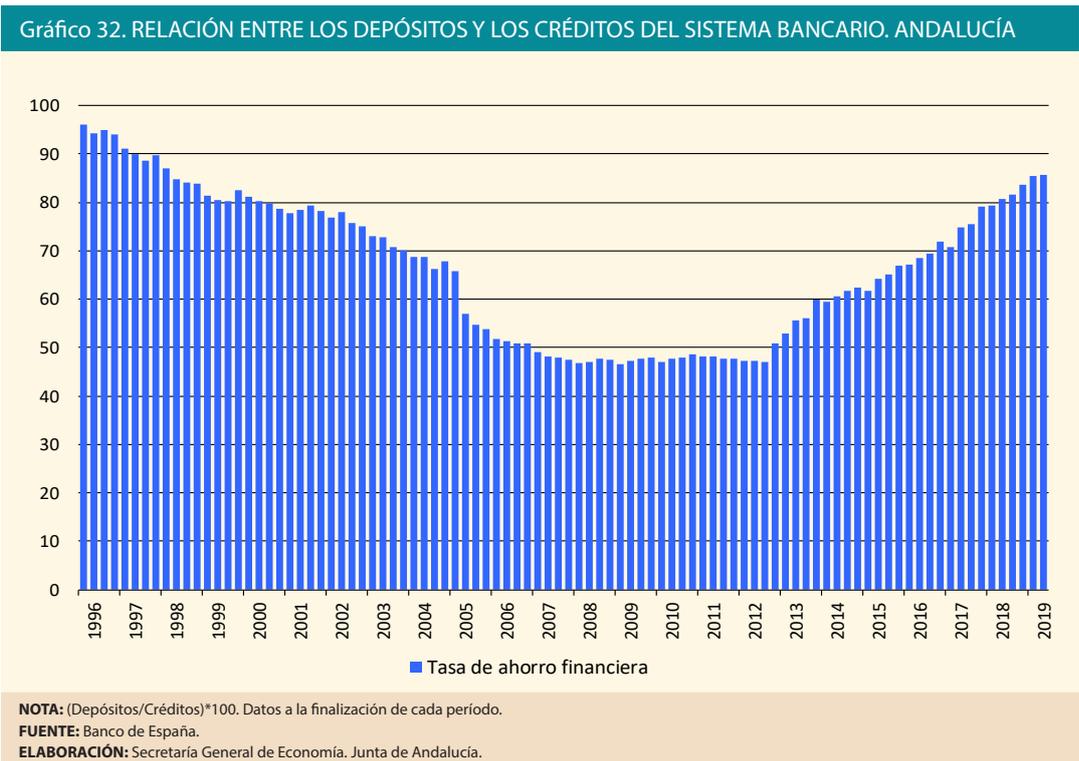
NOTA: Tasas de variación interanual a la finalización de cada periodo.
FUENTE: Banco de España.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



Considerando la modalidad de los depósitos, el crecimiento se sustenta en los depósitos a la vista (11,8%), mientras que caen un 21,2% los depósitos a plazo, en un contexto de tipos de interés nulos.

El saldo de depósitos sobre créditos alcanza su nivel más elevado desde 1998, el 85,6% al cierre del primer semestre.

La ligera caída del saldo de créditos, junto al notable incremento de los depósitos, determina que la *tasa de ahorro financiero* en Andalucía (cociente entre el saldo de depósitos y créditos) se eleve hasta el 85,6% al cierre del primer semestre, lo que supone cinco puntos más que en el mismo período 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 economía andaluza muestra en 2019 un comportamiento más dinámico que la media española y europea, no obstante, y en línea con su entorno, con un perfil de desaceleración a medida que avanza el año.

Según la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* que elabora el IECA, en el tercer trimestre de 2019 el PIB registra un crecimiento real del 2,1% interanual, una décima más moderado que en el segundo trimestre, superando en una décima el incremento en España (2%) y casi en un punto el de la Zona Euro (1,2%), siendo especialmente relevante el diferencial con algunas de las principales economías como Alemania (0,5%) e Italia (0,3%).

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

El escenario macroeconómico de Andalucía, elaborado en octubre de 2019, contempla un crecimiento del PIB del 2,3% en 2019 y del 1,9% en 2020.

En este contexto, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, en el escenario macroeconómico de Andalucía que acompaña al *Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2020*, elaborado en octubre de 2019, prevé un crecimiento real del PIB del 2,3% de media en 2019, ligeramente superior al 2,2% que preveían para España el consenso de los organismos oficiales en esa fecha, y sobre todo mayor que el pronosticado por el FMI y la OCDE para la Zona Euro (1,3% y 1,1%, respectivamente), siendo, por tanto, un año de convergencia económica de Andalucía con España y Europa.

Unas previsiones elaboradas antes de la *Revisión Estadística 2019* llevada a cabo por el IECA en las cuentas económicas en el mes de noviembre, de manera coordinada con el INE y la mayoría de organismos estadísticos europeos, y en respuesta a la recomendación de Eurostat de que al me-

Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2020

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|-----------------------------------------------------------------|------|------|------|
| CRECIMIENTO REAL DEL PIB EN % ⁽¹⁾ | | | |
| Mundial | 3,6 | 3,2 | 3,5 |
| Países Industrializados | 2,2 | 1,9 | 1,7 |
| Zona Euro | 1,9 | 1,3 | 1,6 |
| España | 2,4 | 2,3 | 1,9 |
| CRECIMIENTO DE DEFLACTORES EN ESPAÑA EN % ⁽²⁾ | | | |
| Del PIB | 1,1 | 1,3 | 1,7 |
| Del consumo privado | 1,5 | 1,2 | 1,6 |
| TIPO DE CAMBIO ⁽¹⁾ | | | |
| Dólares/Euro | 1,18 | 1,12 | 1,12 |
| PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS ⁽¹⁾ | | | |
| Petróleo (Brent en dólares/barril) | 71,1 | 62,5 | 57,0 |
| TIPO DE INTERÉS EN LA EUROZONA ⁽³⁾ | | | |
| A corto plazo ^(*) | -0,3 | -0,4 | -0,6 |
| A largo plazo ^(**) | 1,1 | 0,4 | 0,1 |

NOTA: Año 2018: datos observados; años 2019 y 2020: previsiones. Elaborado en octubre de 2019.

* EURIBOR a 3 meses.

** Rendimiento nominal de la deuda pública a 10 años en la Zona Euro.

FUENTE: ⁽¹⁾ FMI (julio 2019).

⁽²⁾ Promedio de las previsiones actuales del Ministerio de Economía y Empresa (abril 2019), Banco de España (junio 2019), Comisión Europea (mayo 2019), FMI (abril 2019) y OCDE (mayo 2019).

⁽³⁾ Banco Central Europeo (septiembre 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

nos cada cinco años se lleven a cabo *revisiones extraordinarias regulares*, en las que se actualicen las fuentes, métodos de información y procedimientos. Esta revisión ha supuesto para Andalucía una bajada de dos décimas en el ritmo de crecimiento estimado para el primer semestre de 2019, respecto a la anterior base contable, al igual que ha sucedido en la economía española.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en 2019 estará sustentado tanto en los componentes internos como en el sector exterior. Dentro de los primeros, será la inversión la que tenga un comportamiento más dinámico, aunque moderará su crecimiento respecto al año anterior, al igual que el consumo. Mientras, el sector exterior, tras la aportación negativa observada en 2018, pasará a contribuir positivamente a la economía andaluza en 2019.

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

Se prevé la creación de unos 82.100 empleos de media en 2019 en Andalucía, lo que supone un incremento anual del 2,7%.

Con esta evolución del PIB, se estima en el mercado de trabajo la creación de unos 82.100 empleos en 2019 en Andalucía, siendo el aumento medio anual del 2,7%, y situándose la población ocupada en una cifra ligeramente superior a los tres millones cien mil personas, en términos EPA.

En el próximo año 2020, la economía andaluza va a evolucionar en un contexto marcado por la desaceleración del crecimiento esperada por los principales organismos internacionales y nacio-

Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2020

| | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| PRODUCTO INTERIOR BRUTO | | | |
| Millones de euros | 167.528 | 173.559 | 179.808 |
| % Variación nominal | 3,4 | 3,6 | 3,6 |
| % Variación real | 2,4 | 2,3 | 1,9 |
| Deflactor del PIB (% de variación) | 1,0 | 1,3 | 1,7 |
| MERCADO DE TRABAJO | | | |
| Ocupados EPA | 3.030.775 | 3.112.875 | 3.173.075 |
| Variación (nº) | 82.225 | 82.100 | 60.200 |
| Variación (%) | 2,8 | 2,7 | 1,9 |
| <p>NOTAS: Año 2018: observado; año 2019 y 2020: previsiones. Elaborado en octubre de 2019. 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 | 2020 | |
| Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (octubre 2019) | 2,3 | 1,9 | |
| BBVA (octubre-2019) | 2,0 | 1,6 | |
| CEPREDE (noviembre-2019) | 2,5 | 2,2 | |
| Funcas (junio-2019) | 2,2 | - | |
| HISPALINK (julio-2019) | 2,5 | 2,2 | |
| Observatorio Económico de Andalucía (noviembre 2019) | 2,1 | 1,6 | |
| Universidad Loyola Andalucía (octubre 2019) | 2,1 | 1,6 | |

nales para el conjunto de los países industrializados, y especialmente para el marco de referencia más cercano, la economía española.

En este entorno, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad prevé un crecimiento real del PIB del 1,9% en Andalucía en 2020, cuatro décimas por debajo de lo esperado en 2019 (2,3%), en sintonía con la desaceleración que pronostican los diferentes organismos para la economía española. Un crecimiento económico que está en línea con el pronosticado por el FMI para la economía española, y que será superior al previsto para el conjunto de la Zona Euro, continuando la convergencia económica con Europa.

La AIREf ha avalado las previsiones macroeconómicas de Andalucía para 2020, considerándolas prudentes.

Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía para 2020, que acompañan el *Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma*, 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 para 2020 de Andalucía.

Asimismo, esta previsión de crecimiento de la economía en 2020 está en línea con las que contemplan las distintas instituciones privadas que realizan previsiones para Andalucía, y que de media se sitúa en el 1,9%.

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

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

El PIB de Andalucía alcanzará una cifra cercana a los 180.000 millones de euros en 2020.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2020 se producirá en un contexto nominal de subida moderada de los precios, previéndose un aumento del deflactor del PIB del 1,7%, algo superior a lo esperado para el presente año (1,3%), pero por debajo en cualquier caso del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%). De este modo, el PIB registrará en 2020 un crecimiento del 3,6%, en términos corrientes, igual al esperado para el presente año, con lo que el PIB nominal de la comunidad autónoma se situará cercano a los 180.000 millones de euros.

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

ÍNDICE DE CUADROS

ECONOMÍA INTERNACIONAL

| | |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES..... | 8 |
| 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..... | 16 |
| Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA..... | 17 |
| Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS..... | 21 |

ECONOMÍA ANDALUZA

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES..... | 24 |
| Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA..... | 29 |
| Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA..... | 30 |
| Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA..... | 31 |
| Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA..... | 32 |
| Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA..... | 34 |
| Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO..... | 36 |
| Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA..... | 37 |
| Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA..... | 39 |
| Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA..... | 41 |
| Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA..... | 44 |
| Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA..... | 45 |
| Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA..... | 48 |
| Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2020..... | 50 |
| Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2020..... | 51 |

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..... | 7 |
| Gráfico 5. TASA DE PARO..... | 7 |
| Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO..... | 9 |

ECONOMÍA NACIONAL

| | |
|-----------------------------------------------------------------|----|
| Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA..... | 15 |
| Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA..... | 16 |
| Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA..... | 18 |
| Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO..... | 19 |
| Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS..... | 20 |

ECONOMÍA ANDALUZA

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA..... | 22 |
| Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO..... | 24 |
| Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA..... | 25 |
| Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO..... | 27 |
| Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA..... | 32 |
| Gráfico 17. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA..... | 33 |
| Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA..... | 34 |
| Gráfico 19. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-SEPTIEMBRE..... | 38 |
| Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA..... | 40 |
| Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA..... | 40 |
| Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA..... | 41 |
| Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA..... | 42 |
| Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA..... | 42 |
| Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA..... | 43 |
| Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA..... | 43 |
| Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE (*). ANDALUCÍA..... | 44 |
| Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA..... | 45 |
| Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA..... | 46 |
| Gráfico 30. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA..... | 47 |
| Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA..... | 49 |
| Gráfico 32. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA..... | 49 |

ÍNDICE DE RECUADROS

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Recuadro 1. Los La economía andaluza en 2020 en el contexto internacional..... 13

ECONOMÍA ANDALUZA

Recuadro 2. Los factores explicativos del menor PIB per cápita de Andalucía: baja productividad y bajo nivel de empleo 23

Recuadro 3. Los principales agregados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía tras la Revisión Estadística 2019.... 26

Recuadro 4. Estimación del impacto para Andalucía y España de la subida de los aranceles aprobada por EE.UU. a determinados productos agroalimentarios 39

ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES

2019

CALENDARIO DE DIFUSIÓN

| Month | L | M | X | J | V |
|------------|----|----|----|----|----|
| Enero | 1 | 2 | 3 | 4 | |
| | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 |
| | 28 | 29 | 30 | 31 | |
| Febrero | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 |
| | 25 | 26 | 27 | 28 | |
| | | | | | |
| Marzo | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 |
| | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 |
| | | | | | |
| Abril | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
| | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 |
| | 29 | 30 | | | |
| Mayo | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
| | 27 | 28 | 29 | 30 | 31 |
| Junio | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 |
| | | | | | |
| Julio | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
| | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 |
| | 29 | 30 | 31 | | |
| Agosto | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 |
| | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 |
| | 26 | 27 | 28 | 29 | 30 |
| | | | | | |
| Septiembre | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
| | 30 | | | | |
| Octubre | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 |
| | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 |
| | 28 | 29 | 30 | 31 | |
| Noviembre | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 |
| | 18 | 19 | 20 | 21 | 22 |
| | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 |
| | | | | | |
| Diciembre | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
| | 30 | | | | |
| | | | | | |

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

