

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

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

Año XXXI - Nº 109 - Julio 2020

disponible en internet en:

<https://juntadeandalucia.es/organismos/economiaconocimientoempresasuniversidad/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

José Ignacio Castillo Manzano

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 [28 de julio de 2020](#)

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	4
ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	5
ECONOMÍA NACIONAL.....	15
ECONOMÍA ANDALUZA.....	22
Actividad productiva.....	26
Agregados de la demanda.....	31
Sector exterior	33
Mercado de trabajo	36
Precios, salarios y costes	41
Sistema bancario	45
Previsiones.....	47
ÍNDICE DE CUADROS.....	49
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	50
ÍNDICE DE RECUADROS.....	51
CALENDARIO DE ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2020	52

Introducción

La crisis sanitaria del COVID-19 ha interrumpido de forma brusca el proceso de crecimiento económico y convergencia con los niveles medios nacionales y europeos que Andalucía mostró en 2019.

De acuerdo con 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, cayó en términos reales un -4,3% interanual en el primer trimestre, el mayor descenso de la serie histórica (desde 1996), dos décimas más negativo que en España (-4,1%). Comparado con las economías de su entorno europeo, el descenso en Andalucía fue más de un punto superior al de la Zona Euro (-3,1%) y la UE (-2,6%), que registraron los mayores retrocesos desde 2009.

Esta caída de la economía andaluza en el primer trimestre vino explicada, desde la óptica de la demanda, por la contribución negativa de la vertiente interna (-4,7 puntos), con caídas tanto del consumo como de la inversión; mientras, el sector exterior mostró una contribución positiva (+0,4 puntos), en contraste con el comportamiento en España (-0,4 puntos) y la Zona Euro (-1,4 puntos).

Desde la perspectiva de la oferta, en la caída registrada por la economía andaluza en el primer trimestre de 2020 destacan las ramas que se han visto más afectadas por las restricciones a la movilidad y el desarrollo de la actividad establecidas para frenar la pandemia del COVID-19, como son las ramas de Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (-10% interanual), y Comercio, Transporte y Hostelería (-8,8%); no obstante, ambas por debajo de las caídas registradas a nivel nacional (-10,7% y -9,7%, respectivamente).

Con información más avanzada, en base a los indicadores de coyuntura que se disponen, se observa cierta recuperación de la actividad a medida que se han ido relajando las condiciones del confinamiento, y tras el fin del estado de alarma el 21 de junio.

Así, en la industria, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN), corregido de efectos estacionales y de calendario, crece un 7,4% en mayo respecto al mes anterior, en el que experimentó una paralización casi total en la primera quincena. No obstante, en términos interanuales disminuye un -22,4% en el mes y un -17,1% en los cinco primeros meses del año (-15,8% en el conjunto del sector en España). En la construcción, el consumo aparente de cemento, indicador del consumo intermedio en el sector, crece un 17,6% interanual en junio, más del triple que a nivel nacional (5,2%). En términos acumulados, en la primera mitad del año el consumo de cemento disminuye un -10,1% respecto al mismo período del año anterior, muy por debajo de la media en España (-16,5%).

En los servicios, según se desprende de la herramienta creada por Banco Sabadell "Pulso" para conocer cómo evoluciona el consumo y la actividad comercial utilizando los datos recogidos y agregados diariamente por los Terminales de Punto de Venta (TPV) del Banco Sabadell, el nivel de actividad comercial en los últimos 30 días en Andalucía (actualización de 28 de julio de 2020) es el 90,1% del nivel que se registraba en el mismo período del año anterior, similar a la media en España (90,2%). Y en el turismo, la Encuesta de ocupación hotelera muestra, tras la prácticamente nula actividad del sector en abril y mayo, que en junio se ha empezado a retomar la misma, siendo Andalucía la comunidad autónoma con mayor número de hoteles abiertos, 916 en concreto, que han acogido a 208.347 viajeros, que realizaron 386.502 pernoctaciones. Unas cifras que, no obstante, comparadas con el mismo mes del año anterior reflejan acusados descensos (-66%, -89,7% y -93,3%, respectivamente), de forma que en la primera mitad del año el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía presenta una caída del -66,7% interanual y las pernoctaciones un -70,4%, en línea con los resultados en España (-68,5% y -70,5%, respectivamente).

La caída de la actividad y la demanda se refleja en el tejido empresarial y el mercado laboral. En el tejido empresarial, el número de empresas inscritas a la Seguridad Social al cierre del mes de junio en Andalucía se cifra en 229.491, con un descenso de -15.727 respecto al mismo mes del año anterior, lo que supone un -6,4% interanual (-5,6% de media en España); una caída que, no obstante, se ha moderado respecto a las observadas en marzo, abril y mayo.

En el mercado laboral, según la Encuesta de Población Activa (EPA), en el segundo trimestre de 2020 la población ocupada disminuye un -7,2% interanual, un punto más que en el conjunto de España (-6,1%), los mayores ritmos de caída desde 2009.

Este comportamiento del empleo ha venido acompañado de una histórica reducción de la población activa, que registra un descenso interanual del -6,9% (-4,6% en España), debido a que, en la situación de estado de alarma, muchos trabajadores que han perdido su empleo no han podido utilizar ningún método de búsqueda por estar cerradas las empresas que podrían contratarlos, imposibilitados de ejercer su actividad como autónomos o bien no han podido incorporarse a un hipotético trabajo que les fuera ofrecido por tener que permanecer en casa cuidando de las personas dependientes de la familia.

Una disminución de la población activa que ha llevado a un descenso del número de parados de 47.000 personas respecto al segundo trimestre de 2019, un -5,6%, frente al incremento del 4,3% observado en España, situándose la tasa de paro en el 21,3% en Andalucía (15,3% en España).

Mientras, el ritmo de crecimiento del paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se cifra en el 29,3% interanual al cierre del mes de junio, 1,2 puntos por encima del incremento registrado en España (28,1%), sumando cuatro meses consecutivos de fuerte aumento.

También al cierre del mes de junio, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, el número de trabajadores afectados por ERTes en Andalucía se cifra en 225.360 personas, menos de la mitad que a finales de abril (477.392 trabajadores). Una cifra de trabajadores en ERTes que supone el 7,6% de los afiliados a fin de mes en Andalucía, porcentaje inferior en 2,3 puntos a la media española (9,9%).

Este comportamiento de la economía andaluza se desarrolla en un contexto nominal en el que los precios se encuentran en 2020 muy influenciados por el acusado descenso del precio del petróleo en los mercados internacionales, ante la caída de la demanda mundial, que ha llevado a registrar tres meses consecutivos de inflación negativa, lo que no ocurría desde 2016, situándose en el -0,2% interanual en junio (-0,3% en España).

Con todo ello, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad revisó en el mes de mayo el Escenario macroeconómico de Andalucía para 2020, pronosticando una caída real del PIB del -10,4%, frente al 1,5% de crecimiento que es estimaba antes del inicio de la crisis del COVID-19.

Unas previsiones que están sujetas a un elevado grado de incertidumbre, y van a depender, entre otros, de la respuesta de los agentes económicos (consumidores y empresarios) a la situación de nueva normalidad; los efectos que puedan tener las medidas de política económica aprobadas a nivel europeo, nacional y regional; y sobre todo de la evolución de la pandemia.

Economía Internacional

La economía mundial registrará en 2020 la peor recesión desde 1930, con una contracción, según el FMI, cercana al -5%, debido a la pandemia del COVID-19

La economía mundial se ha visto colapsada en los primeros meses de 2020 como consecuencia de la expansión generalizada de la crisis sanitaria derivada de un brote de coronavirus, Covid-19, surgido en China a finales de 2019. Un brote que adquirió la consideración de pandemia global por parte de la Organización Mundial de la Salud el 12 de marzo. Para tratar de contener la propagación de contagios y reducir la presión sobre los sistemas sanitarios, la mayoría de las economías han venido adoptando medidas de confinamiento de la población que han supuesto la paralización de parcelas importantes de la actividad, reflejándose en intensas caídas del PIB, dando paso la crisis sanitaria global a una crisis económica global.

Una crisis económica global que ha ido agravándose, y que ha llevado a sucesivas revisiones de las previsiones de evolución de la economía mundial. Las últimas publicadas por el FMI el 24 de junio señalan una caída del PIB mundial del -4,9% en 2020, casi dos puntos más negativa que la pronosticada en el mes de abril (-3%), y que supone la peor recesión desde la Gran Depresión de 1930. Las economías avanzadas son las más afectadas, y para ellas el FMI prevé una caída del -8% en 2020, tasa que más que duplica la prevista en las economías emergentes y en desarrollo (-3%).

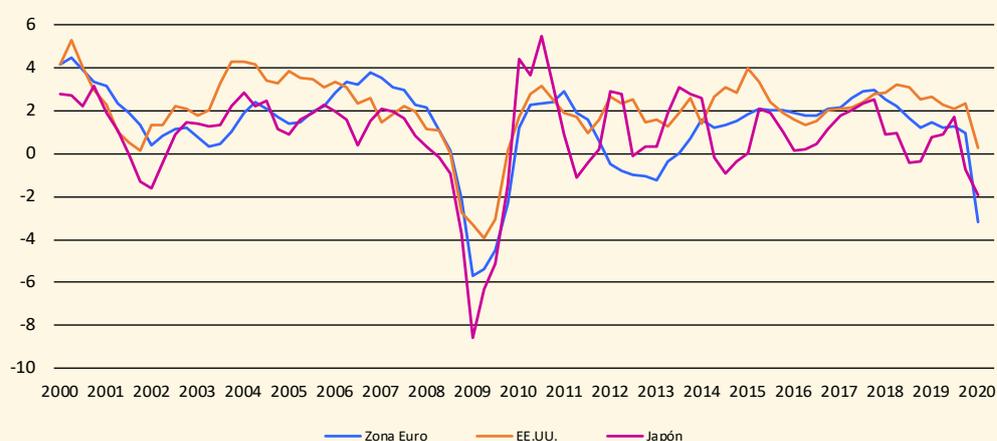
En las economías avanzadas el PIB cae en el primer trimestre (-0,9% interanual) por primera vez desde 2009, sobre todo en la Zona Euro

Con información referida al primer trimestre del año, en las **economías avanzadas**, el PIB generado por el conjunto de países de la OCDE se redujo un -0,9% interanual, el primer descenso desde finales de 2009. Destaca especialmente el negativo resultado en la Unión Europea y la Zona Euro (-2,6% y -3,1% interanual, respectivamente), registrando las mayores caídas Italia (-5,4%), Francia (-5%) y España (-4,1%). En Japón, el descenso del PIB ha sido del -1,9% interanual, acentuando la contracción iniciada a finales del año anterior, y Estados Unidos ha registrado un crecimiento prácticamente nulo (0,3%).

China, donde se originó el brote de coronavirus a finales de 2019, registra una fuerte caída del PIB en el primer trimestre, recuperando tasas positivas en el segundo

En las **economías emergentes**, China, donde se originó el brote de coronavirus a finales de 2019, experimentó un fuerte retroceso en el primer trimestre de 2020, con una caída del -6,8% interanual, por las medidas de contención introducidas, recuperando, no obstante, tasas positivas en el segundo trimestre (3,2%). Mientras, en India, los efectos de la pandemia no se mostraron en los tres primeros meses del año, incrementándose el PIB un 3% interanual, con todo medio punto inferior al del trimestre precedente. De igual forma, tampoco se vieron afectados aún en el primer trimestre países emergentes como Turquía (4,4%) o Rusia (1,8%). Por su parte, en América Latina, México registró una caída del -2,2% interanual, y se observó también una ligera contracción en Brasil (-0,2%).

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO

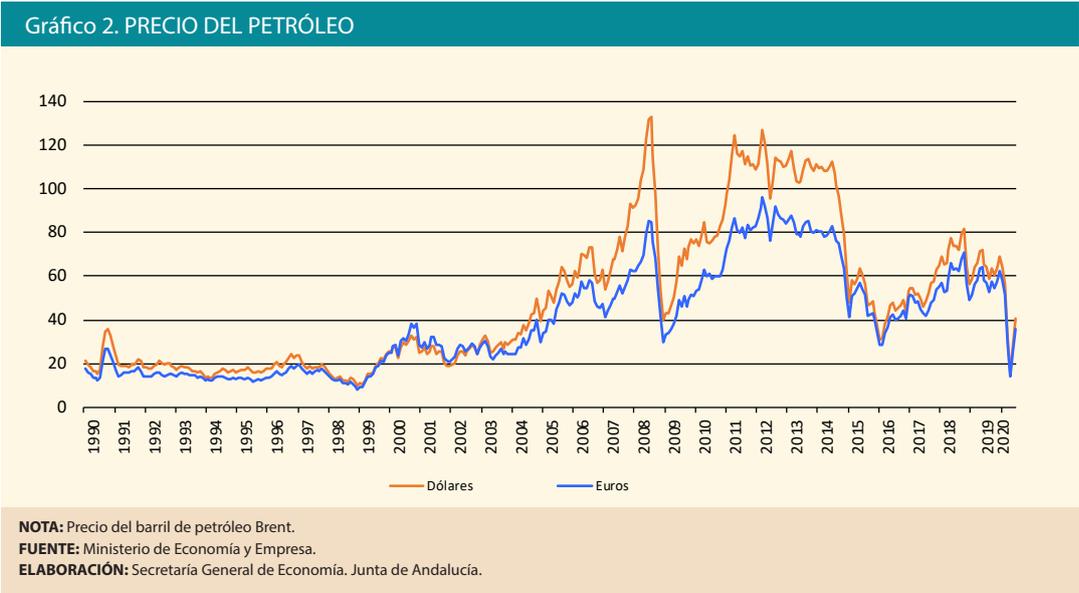


NOTA: Tasas reales de variación interanual. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



La caída de actividad económica a nivel mundial se ha reflejado en una significativa contracción del precio del petróleo

En este contexto de caída de la actividad económica, la demanda de petróleo experimentó una significativa contracción, llegando a cotizar el precio del barril de petróleo Brent a 15,1 dólares de media en abril, su menor nivel desde 1998, con un descenso interanual del -78,9%. Una trayectoria que se ha revertido ligeramente en los meses posteriores, siendo la cotización media entre enero y junio de 39,4 dólares, un 40,7% inferior a la del mismo período del año anterior.

En cambio, el comportamiento del resto de los precios de las materias primas es al alza, tras las caídas registradas en 2019, siendo el balance del primer semestre de un aumento del 8,9% interanual, según el índice general de precios de las materias primas que elabora *The Economist*, con subidas tanto en los de los alimentos (3,5%) como, y especialmente, en el de las materias primas industriales (8,8%).

Las tasas de inflación se sitúan en torno a cero en las principales economías avanzadas

Recogiendo la evolución de los precios del petróleo, las tasas de inflación muestran una significativa contención en los países industrializados, situándose en torno a cero en Estados Unidos, Japón y la Zona Euro.

En este entorno de recesión económica y tasas de inflación prácticamente nulas, las autoridades monetarias han reforzado el tono expansivo en sus políticas, acordando medidas de estímulo para

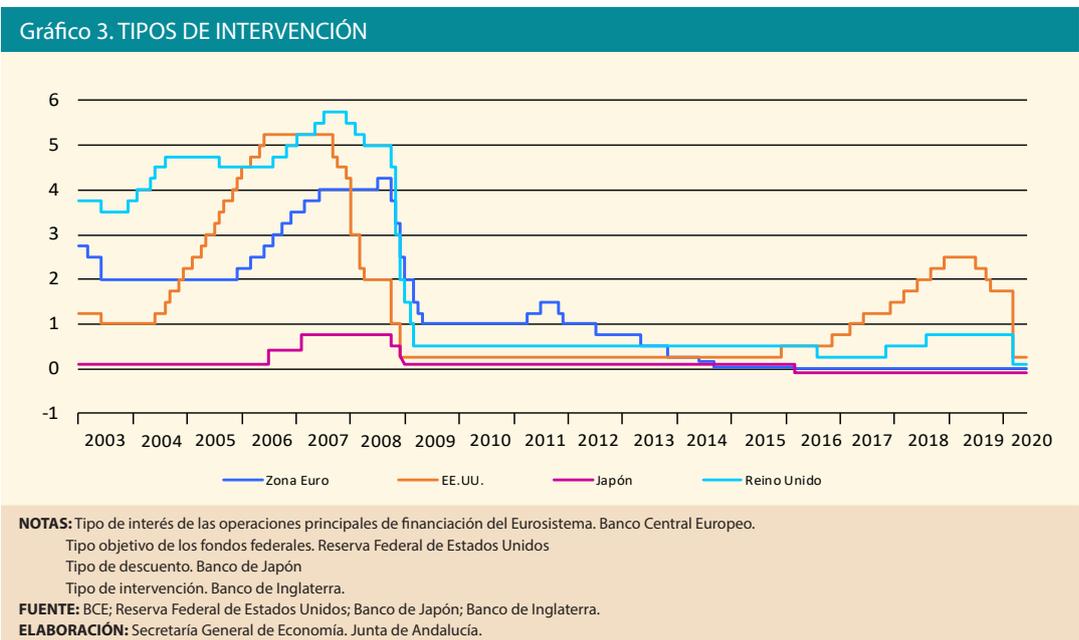


Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



proporcionar liquidez al sistema y con los tipos de intervención en torno al 0%. La *Reserva Federal* recortó en dos ocasiones en marzo, los días 3 y 15, el tipo objetivo de los fondos federales en 50 y 100 puntos básicos, respectivamente, hasta situarlo en una horquilla del 0%-0,25%. Asimismo, está comprando bonos soberanos y deuda vinculada a créditos hipotecarios, deuda corporativa y préstamos, y ha establecido líneas de liquidez con otros bancos centrales del mundo. También el *Banco de Inglaterra* acordó en el mes de marzo reducir el tipo de intervención del 0,75% hasta el 0,10%. Por su parte, el *Banco de Japón* no ha alterado el tipo de descuento desde marzo de 2016, manteniéndolo en el -0,1%.

El BCE ha aprobado, entre otras medidas de estímulo, un Programa de Emergencia para combatir la crisis, con un alcance de 1,35 billones de euros y vigencia hasta finales de 2021

El *Banco Central Europeo (BCE)*, que ya mantenía desde marzo de 2016 el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0%, ha ampliado sus medidas de estímulo con el objetivo de relajar las condiciones financieras ante el impacto de la crisis del Covid-19. En marzo aprobó el lanzamiento de un *Programa de Emergencia para combatir la Pandemia de coronavirus*, con un alcance de 750.000 millones de euros, ampliado en junio hasta los 1,35 billones y con vigencia hasta, al menos, finales de junio de 2021. Además, acordó, entre otras, la reinversión de los vencimientos de los activos de este programa hasta, al menos, finales de 2022.

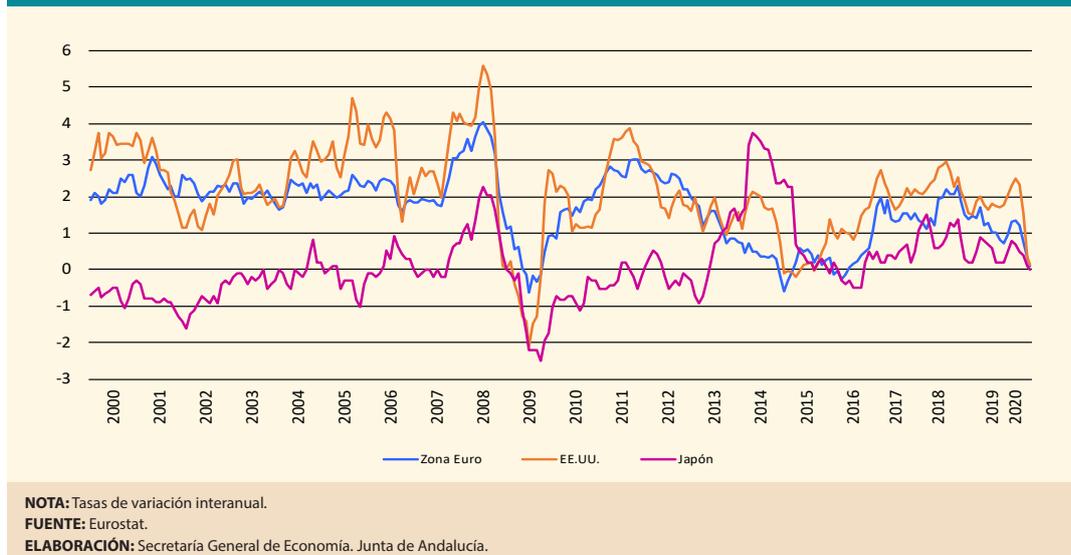
Gráfico 5. TASA DE PARO



Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES

	2018	2019	2019				2020
			I	II	III	IV	
PIB real ⁽¹⁾							
OCDE	2,3	1,7	1,8	1,6	1,7	1,6	-0,9
Estados Unidos	2,9	2,3	2,7	2,3	2,1	2,3	0,3
Japón	0,3	0,7	0,8	0,9	1,8	-0,7	-1,9
UE	2,1	1,5	1,8	1,5	1,5	1,2	-2,6
Zona Euro	1,9	1,3	1,5	1,2	1,3	1,0	-3,1
Alemania	1,5	0,6	1,0	0,3	0,7	0,4	-2,3
Francia	1,8	1,5	1,7	1,8	1,6	0,9	-5,0
España	2,4	2,0	2,2	2,0	1,9	1,8	-4,1
China	6,7	6,1	6,4	6,2	6,0	6,0	-6,8
India	6,6	4,5	5,6	4,8	4,3	3,5	3,0
Inflación ⁽²⁾							
OCDE	2,4	2,2	2,3	2,1	1,7	2,2	1,7
Estados Unidos	1,9	2,3	1,9	1,6	1,7	2,3	1,5
Japón	0,3	0,8	0,5	0,7	0,2	0,8	0,4
UE	1,6	1,6	1,6	1,5	1,1	1,6	1,1
Zona Euro	1,5	1,3	1,4	1,3	0,8	1,3	0,7
Alemania	1,7	1,5	1,4	1,5	0,9	1,5	1,3
Francia	1,9	1,6	1,3	1,4	1,1	1,6	0,8
España	1,2	0,8	1,3	0,6	0,2	0,8	0,1
China	1,9	4,5	2,3	2,7	3,0	4,5	4,3
India	5,2	9,6	7,7	8,6	7,0	9,6	5,5
Tasa de paro							
OCDE	5,5	5,4	5,5	5,4	5,4	5,3	5,3
Estados Unidos	3,9	3,7	3,9	3,6	3,6	3,5	3,8
Japón	2,4	2,4	2,5	2,4	2,3	2,3	2,4
UE	7,2	6,7	6,9	6,7	6,6	6,5	6,4
Zona Euro	8,1	7,5	7,7	7,5	7,5	7,3	7,2
Alemania	3,4	3,2	3,2	3,1	3,1	3,1	3,4
Francia	9,0	8,5	8,7	8,4	8,5	8,2	7,7
España	15,3	14,1	14,7	14,0	13,9	13,8	14,4
Empleo ⁽³⁾							
Estados Unidos	1,6	1,1	1,2	0,8	1,3	1,3	0,6
Japón	2,0	0,9	1,1	0,7	1,0	1,0	0,5
UE	1,4	1,0	1,2	1,0	0,9	0,9	0,5
Zona Euro	1,5	1,2	1,4	1,2	1,1	1,1	0,4
Alemania	1,3	0,8	1,1	1,0	0,7	0,6	0,3
Francia	1,2	1,2	1,1	1,2	1,2	1,4	-1,6
España	2,7	2,3	3,2	2,4	1,8	2,1	1,1
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 los mercados de divisas, el dólar muestra en general una trayectoria de apreciación. En concreto, cotiza a 0,908 euros de media entre enero y junio de 2020, un 2,6% por encima del mismo período del año anterior y a 0,794 libras esterlinas, un 2,7% más que en 2019. Frente a ello, cotiza a 108,2 yenes, un 1,6% por debajo del nivel que tenía en la primera mitad del año anterior.

El crecimiento en Estados Unidos es del 0,3% interanual en el primer trimestre, llevando la tasa de paro al máximo histórico del 14,7% en abril

Centrando el análisis en la evolución de las economías avanzadas más relevantes, en **Estados Unidos** el PIB registró un crecimiento del 0,3% interanual en el primer trimestre, la menor tasa desde 2009, debido a los efectos de la pandemia del Covid-19. La demanda interna restó cuatro décimas, por la fuerte caída de la inversión privada (-5,9%), sobre todo en estructuras (-6,5%) y bienes de equipo (-7,3%), a lo que se unió la notable contención del consumo privado (0,6%); mientras el consumo e inversión públicas crecieron un 2,5%. Frente a ello, la demanda externa aportó siete décimas, con un descenso relativamente más intenso de las importaciones de bienes y servicios (-5,8%), ante la menor demanda, que de las exportaciones (-3%).

En el mercado laboral, los efectos más negativos de la paralización de la actividad económica se reflejan en el segundo trimestre, habiéndose reducido la población ocupada un -12,3% interanual, al tiempo que la tasa de paro se triplica, alcanzando un máximo histórico del 14,7% en abril; si bien en los meses siguientes se ha moderado ligeramente, hasta situarse en el 11,1% en junio.

En materia de precios, la tasa de inflación es muy moderada en junio (0,6%), debido a la caída de los precios energéticos (-12,6% interanual), mientras que la inflación subyacente es algo más elevada (1,2%).

En Japón el PIB cae un -1,9% interanual en el primer trimestre

Japón intensifica la trayectoria de caída del PIB iniciada a finales de 2019, registrando un descenso del -1,9% interanual en el primer trimestre, explicado fundamentalmente por la negativa aportación de la demanda interna, que resta 1,7 puntos. Un resultado al que ha contribuido la mayor contracción del consumo privado (-2,7%) junto al descenso de la formación bruta de capital fijo (-1,4%), que no ha podido ser compensado por el repunte del consumo público (2,5%). Junto a ello, la demanda externa ha restado dos décimas, con una contracción de las exportaciones de bienes y servicios más intensa que la registrada por las importaciones (-6% y -4,8% interanual, respectivamente).

En el mercado laboral, el ritmo de crecimiento de la población ocupada se reduce a la mitad, aumentando un 0,5% interanual en el primer trimestre, al tiempo que la tasa de paro viene mostrando una trayectoria ligeramente ascendente, situándose en el 2,9% en mayo, última información disponible, medio punto superior a la que se registraba en el mismo mes del año anterior.

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

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IVT2019	IT2020	IVT2019	IT2020
DEMANDA AGREGADA						
Gasto en consumo final	1,3	1,5	1,4	-2,6	0,2	-3,5
Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	1,4	1,3	1,3	-3,9	0,1	-4,7
Gasto en consumo final de las AAPP	1,2	1,8	1,9	1,0	0,3	-0,4
Formación Bruta de Capital	2,8	3,5	3,0	1,0	3,5	-2,6
Formación Bruta de Capital Fijo	2,4	5,9	6,7	1,5	5,0	-4,3
Demanda interna (*)	1,5	1,8	1,7	-1,7	0,9	-3,1
Exportación de bienes y servicios	3,5	2,5	1,8	-3,5	0,1	-4,2
Importación de bienes y servicios	3,0	4,0	3,6	-0,8	1,9	-3,6
OFERTA AGREGADA						
Ramas agraria y pesquera	1,4	-0,2	-0,1	-0,8	0,4	-0,8
Ramas industriales y energéticas	1,8	-1,0	-1,6	-4,8	-0,7	-3,3
Construcción	3,5	3,2	1,6	-3,5	-0,1	-3,8
Ramas de los servicios	1,9	1,7	1,6	-2,3	0,3	-3,2
Impuestos netos sobre los productos	1,6	1,6	1,7	-4,9	0,0	-6,1
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	1,9	1,3	1,0	-3,1	0,1	-3,6
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.						

Por lo que respecta a los precios, la inflación es nula en Japón (0,0% interanual en mayo), mientras que la subyacente se sitúa en el -0,2% por segundo mes consecutivo.

La UE y la Zona Euro registran caídas del -2,6% y -3,1% interanual, respectivamente, siendo Italia, Francia y España las economías más afectadas

En el ámbito europeo, en la **UE** y la **Zona Euro** se registran caídas del -2,6% y -3,1% interanual, respectivamente en el primer trimestre, destacando los descensos en Italia (-5,4%), Francia (-5%) y España (-4,1%).

Centrando el análisis en la Eurozona, y desde el punto de vista de la demanda, la reducción del PIB en el primer trimestre viene explicada tanto por la negativa contribución de los componentes internos (-1,7 puntos) como por el sector exterior (-1,4 puntos). Sobresale la fuerte caída del gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH (-3,9%), que anula los incrementos del consumo público y la inversión (1% en ambos casos). En el sector exterior, la negativa aportación viene explicada por la contracción de las exportaciones de bienes y servicios (-3,5%), cuatro veces superior a la registrada por las importaciones (-0,8%).

Fuertes caídas en actividades de consumo social (comercio, transporte, hostelería y ocio), debido a las medidas de confinamiento de la población

Por el lado de la oferta, los descensos son generalizados en todos los sectores, especialmente en las ramas industriales y energéticas (-4,8%), en un contexto de reducción de la demanda, ruptura de las cadenas de suministros y paralización de la actividad por las medidas de confinamiento de la población. Le siguen la construcción (-3,5%) y los servicios (-2,3%), fundamentalmente los vinculados al consumo social como *comercio, transporte y hostelería* (-6,4%) y *ocio y entretenimiento* (-6,3%). Finalmente, el descenso más moderado corresponde a las ramas agraria y pesquera (-0,8%).

Recuadro 1. La crisis económica del COVID-19 en la Unión Europea: Italia y España los países más afectados

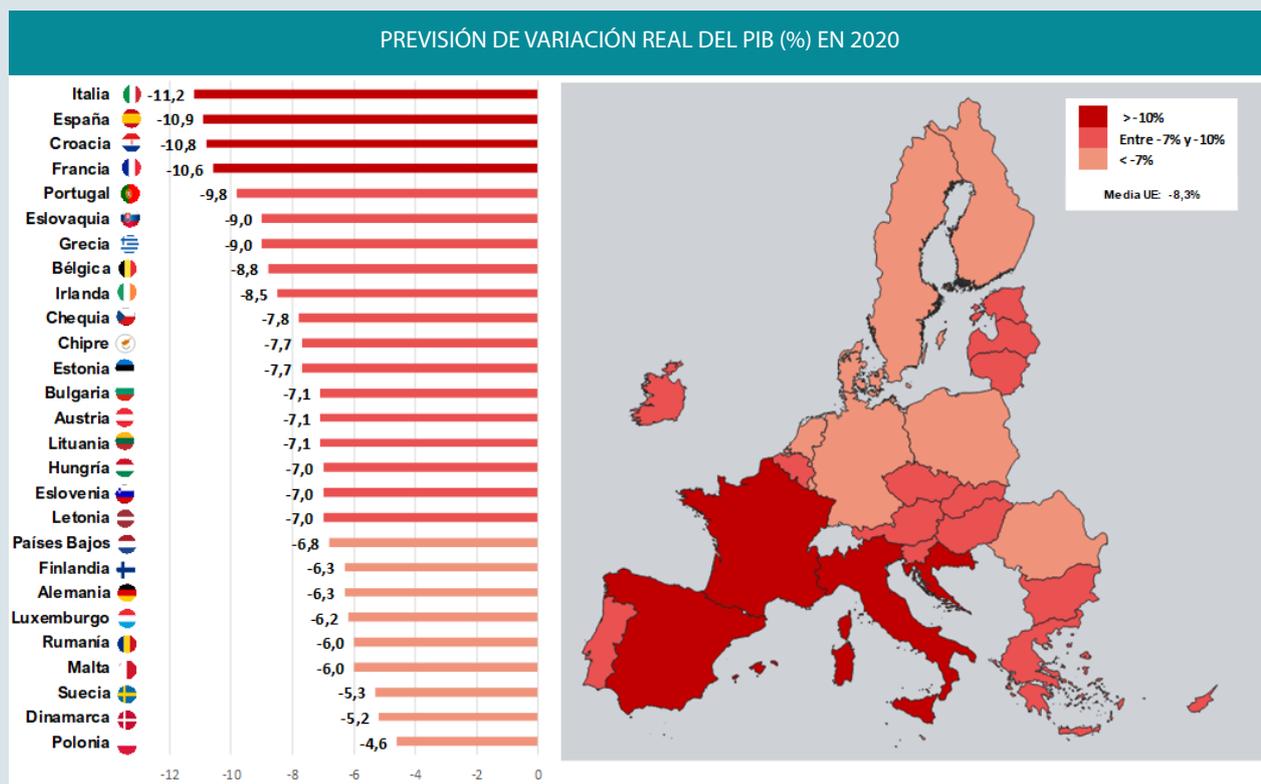
La expansión de la pandemia del coronavirus a nivel mundial está dando lugar a una intensa recesión económica global en 2020 previendo el FMI una caída del PIB mundial del -4,9% en un escenario sin un segundo brote mundial importante. Una de las áreas más afectadas está siendo la Unión Europea, donde la mayoría de los Estados miembros comenzaron a aplicar medidas de confinamiento a mediados de marzo, que se han extendido a lo largo del segundo trimestre.

De este modo, por término medio en el año, y según las últimas previsiones económicas de la Comisión Europea, publicadas el 7 de julio, el PIB del conjunto de la Unión Europea se contraerá un -8,3% en 2020, siendo algo superior el descenso previsto en la Zona Euro, del -8,7%, en ambos casos las mayores caídas históricas. Estas nuevas estimaciones suponen un empeoramiento de entorno a un punto respecto a las publicadas en mayo.

Aunque el choque para la economía de la UE es generalizado, afectando a todos los Estados miembros, hay sensibles diferencias en la caída del PIB en 2020, en función de la duración e intensidad de las medidas de contención y confinamiento de la población, así como de la estructura económica propia de cada territorio, especialmente su mayor exposición al binomio turismo-transporte y a los servicios de consumo social. Como se observa en el mapa adjunto, los países con las mayores tasas de reducción, superiores al diez por ciento, son: Italia (-11,2%), España (-10,9%), Croacia (-10,8%) y Francia (-10,6%). Por encima de la media se situarán también Portugal (-9,8%), Grecia (-9%), Eslovaquia (-9%) y Bélgica (-8,8%), mientras que en Irlanda (-8,5%) se prevé un comportamiento similar al promedio europeo. En Alemania el descenso será más moderado (-6,3%), previéndose las tasas negativas más reducidas en Polonia (-4,6%), Dinamarca (-5,2%) y Suecia (-5,3%).

En este contexto, las previsiones de la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, realizadas y publicadas en el mes de mayo, apuntan a un descenso real del PIB de la economía andaluza del -10,4% en 2020, en línea con la caída que la Comisión Europea ha pronosticado para España en julio (-10,9%).

Estas proyecciones de la Comisión Europea están sujetas a fuertes incertidumbres y riesgos. Entre los riesgos a la baja destacan el desconocimiento respecto a la escala y duración de la pandemia y de las futuras medidas de confinamiento, posiblemente necesarias, en el caso de que se produzca una «segunda ola» de infecciones. En este caso de un nuevo rebrote a finales de 2020, los efectos a largo plazo sobre el mercado laboral podrían ser más intensos y las dificultades de liquidez convertirse en problemas de solvencia para muchas empresas, lo que afectaría a la estabilidad de los mercados financieros. En este escenario, la Comisión Europea estima que la caída del PIB en la UE en 2020 podría llegar hasta el -10,5%. De otro lado, existen también riesgos al alza, como la disponibilidad rápida de una vacuna contra el coronavirus, así como la efectividad de las medidas de política fiscal y monetaria aprobadas y las que se están negociando tanto a nivel nacional como europeo. Entre estas últimas destaca el nuevo instrumento de recuperación propuesto por la Comisión Europea, denominado Next Generation EU, que reunirá fondos elevando temporalmente el límite máximo de los recursos propios hasta el 2% de la renta nacional bruta de la UE, permitiendo a la Comisión usar su alta calificación crediticia para tomar prestado 750.000 millones de euros en los mercados financieros. Estos fondos se podrán invertir en tres pilares: apoyo a los Estados miembros en sus inversiones y reformas; relanzar la economía de la UE incentivando las inversiones privadas; y aplicar las lecciones de la crisis, invirtiendo en seguridad sanitaria.



En el mercado laboral, se ralentiza el ritmo de creación de empleo en el primer trimestre, con un aumento del 0,4% interanual, al tiempo que la tasa de paro aumenta ligeramente, situándose en el 7,4% de la población activa en mayo. En este punto, cabe matizar que se han paliado parte de los efectos de la pandemia en el mercado laboral mediante la introducción o modificación de programas de regulación temporal de empleo en varios países de la Zona Euro.

Por lo que respecta a los precios, la contención de la demanda y la reducción de los precios del petróleo ha llevado a que la tasa de inflación se aproxime a cero, cifrándose concretamente en el 0,3% en junio, última información disponible, mientras que la inflación subyacente, que excluye los precios de la energía y los alimentos no elaborados es del 1,1%, similar a la de los meses anteriores.

Tras estos resultados registrados en el primer trimestre, y teniendo en cuenta que las medidas de contención y restricciones a la movilidad se han concentrado y extendido a lo largo del segundo trimestre, con mayor duración e intensidad que lo que inicialmente se esperaba, las **previsiones económicas** de los principales organismos internacionales para el conjunto del año 2020 son muy negativas, revisándose a la baja además a medida que ha ido avanzando el año.

El FMI empeora sus pronósticos en junio, elevando la caída del PIB mundial hasta el -4,9% en 2020, dos puntos más negativa que la previsión de abril, y frente al aumento del 3,3% que se esperaba antes de la pandemia

Las últimas publicadas por el FMI el 24 de junio, en su informe de *Actualización de las proyecciones de la economía mundial*, apuntan una caída del PIB mundial del -4,9% en 2020, casi dos puntos más negativa que la pronosticada en abril (-3%), y en contraste con el aumento del 3,3% que se preveía en el mes de enero, antes de la pandemia. Una revisión a la baja que responde a la contención del consumo en la mayor parte de las economías, atribuible al distanciamiento social y al aumento del ahorro por motivo precaución, y de igual forma a la contención de la inversión, en la medida que las empresas postergan gastos de capital en medio de la aguda incertidumbre.

Diferenciando por áreas, en las economías avanzadas el PIB se reducirá un -8% en 2020 según el FMI, con fuertes caídas generalizadas en Estados Unidos (-8%), Japón (-5,8%), Reino Unido (-10,2%), y la Zona Euro (-10,2%); en esta última algo menor en Alemania (-7,8%), y las más significativas en Francia (-12,5%), Italia y España (-12,8% ambos).

Las más perjudicadas serán las economías avanzadas que caerán un -8% en 2020, especialmente la Zona Euro (-10,2%)

Una contracción de la actividad económica que se va a reflejar en el mercado laboral, previendo el FMI que la tasa de paro casi se duplique en las economías avanzadas, alcanzando el 8,3% en 2020 (4,8% en 2019), la más elevada desde 2010. Destaca especialmente la subida en Estados Unidos, con una tasa de paro estimada para 2020 del 10,4%, frente al 3,7% en el año anterior. Igual tasa se prevé para la Zona Euro (10,4% frente a 7,6% en 2019), correspondiendo las más elevadas a Grecia (22,3%) y España (20,8%).

Las economías emergentes registrarán la primera contracción desde que existe información con un descenso del -3%

Para las economías emergentes y en desarrollo el FMI prevé una contracción del -3% en 2020, dos puntos más intensa que la estimada en abril, con descensos generalizados en todas las áreas, por primera vez desde que se tienen datos, siendo China una de las principales excepciones.

De esta forma, con el menor ritmo de caída se situarán las economías en desarrollo de Asia, donde se prevé un descenso del -0,8% en 2020, destacando, de un lado, el retroceso en India (-4,2%), y en el lado opuesto, la tasa positiva en China (1%), con todo el crecimiento más bajo desde 1976.

Le siguen los países del África Subsahariana con una reducción del -3,2%, destacando por encima de la media dos de las principales economías del área, Nigeria (-5,4%) y Sudáfrica (-8%). En Oriente Medio y Asia Central el descenso será del -4,7%, siendo destacable el negativo comportamiento de Irán (-6%) y Arabia Saudí (-6,8%). Finalmente, las mayores caídas del PIB se esperan en los países en desarrollo y emergentes de Europa (-5,8%), con Rusia contrayéndose por encima de la media (-6,6%), y en América Latina y el Caribe (-9,4%), con intensos descensos generalizados, entre ellos, las dos principales economías del área, Brasil (-9,1%) y México (-10,5%).

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

	OCDE ⁽²⁾			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
PIB									
MUNDO	2,7	-6,0/-7,6	5,2/2,8	2,9	-4,9	5,4	2,9	-3,5	5,2
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	3,7	-3,0	5,9	3,7	-1,3	5,3
China	6,1	-2,6/-3,7	6,8/4,5	6,1	1,0	8,2	6,1	1,0	7,8
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,7	-7,5/-9,3	4,8/2,2	1,7	-8,0	4,8	1,7	-6,4	5,0
EE.UU.	2,3	-7,3/-8,5	4,1/1,9	2,3	-8,0	4,5	2,3	-6,5	4,9
Japón	0,7	-6,0/-7,3	2,1/-0,5	0,7	-5,8	2,4	0,7	-5,0	2,7
Unión Europea	-	-	-	1,7	-7,1	4,8	1,5	-8,3	5,8
Zona Euro	1,3	-9,1/-11,5	6,5/3,5	1,2	-10,2	6,0	1,3	-8,7	6,1
España	2,0	-11,1/-14,4	7,5/5,0	2,0	-12,8	6,3	2,0	-10,9	7,1
INFLACIÓN ⁽³⁾									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	5,1	4,4	4,5	-	-	-
China	2,9	3,8/4,0	1,9/2,3	2,9	3,0	2,6	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	1,4	0,3	1,1	-	-	-
EE.UU.	1,8	1,5/1,4	1,5/1,1	1,8	0,6	2,2	1,8	0,5	1,5
Japón	0,5	-0,3/-0,3	-0,1/-0,5	0,5	0,2	0,4	0,5	0,0	0,2
Unión Europea	-	-	-	1,4	0,6	1,2	1,4	0,6	1,3
Zona Euro	1,2	0,4/0,4	0,5/0,2	1,2	0,2	1,0	1,2	0,3	1,1
España	0,8	0,0/-0,2	0,3/-0,2	0,7	-0,3	0,7	0,8	-0,1	0,9
TASA DE PARO ⁽⁴⁾									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	5,4	9,2/10,0	8,1/9,9	4,8	8,3	7,2	-	-	-
EE.UU.	3,7	11,3/12,9	8,5/11,5	3,7	10,4	9,1	3,7	9,2	7,6
Japón	2,4	3,2/3,4	3,2/3,9	2,4	3,0	2,3	2,3	4,3	4,5
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	6,7	9,0	7,9
Zona Euro	7,6	9,8/10,3	9,5/11,0	7,6	10,4	8,9	7,5	9,6	8,6
España	14,1	19,2/20,1	18,7/21,9	14,1	20,8	17,5	14,1	18,9	17,0
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,0	-4,1/-5,0	1,6/0,3	-	-	-	-	-	-
EE.UU.	1,1	-8,1/-9,8	3,1/1,4	-	-	-	0,1	-2,7	1,5
Japón	0,9	-1,0/-1,2	0,1/-0,8	-	-	-	0,5	-5,0	-1,0
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	1,0	-4,4	3,3
Zona Euro	1,2	-2,6/-3,2	0,9/-0,6	-	-	-	1,2	-4,7	3,9
España	2,3	-5,3/-6,4	1,1/-1,6	-	-	-	2,3	-8,7	6,1
COMERCIO MUNDIAL ⁽⁵⁾									
Volumen	1,1	-9,5/-11,4	6,0/2,5	0,9	-11,9	8,0	1,1	-11,9	7,4

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

(2) Escenario de un único brote/Escenario de un segundo brote en otoño para años 2020 y 2021.

(3) Precios de consumo. Media anual.

(4) % sobre población activa.

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

FUENTE: OCDE (junio 2020 y julio 2020), FMI (abril 2020 y actualización junio 2020), Comisión Europea (mayo 2020 y actualización julio 2020).

El comercio mundial registrará una reducción del -11,9% en 2020, más que duplicando la caída del PIB

El impacto de la pandemia en las economías, que se refleja en una demanda más débil de bienes y servicios, especialmente el turismo, unido a las tensiones comerciales que ya estaban moderando los flujos de intercambios en 2019, se va a trasladar en una fuerte caída del comercio mundial, para el que el FMI prevé un descenso del -11,9%, superior al registrado en la anterior crisis (-10,5% en 2009), y más que duplicando el descenso global del PIB (-4,9%).

Por último, y por lo que respecta a la tasa de inflación, la menor demanda mundial va a reflejarse en una caída de los precios de las materias primas, sobre todo del petróleo. De este modo, el FMI prevé una tasa de inflación media en el año del 0,3% en las economías avanzadas, cuatro veces inferior a la de 2019 (1,4%), y una contención de siete décimas en los países emergentes y en desarrollo, hasta el 4,4%.

Las previsiones de la OCDE apuntan una caída del PIB mundial del -7,6% en el escenario de un segundo brote de la pandemia generalizado en otoño

Junto a estas previsiones del FMI, la OCDE publicó, el 10 de junio, su informe de previsiones que, a diferencia de otros informes anteriores, contempla dos posibles escenarios: uno más optimista, en el que sólo habría un único brote de la pandemia, y otro escenario más adverso, en el que en los meses de otoño habría un segundo brote generalizado de Covid-19. En ambos escenarios, se muestra más pesimista que el FMI.

En el escenario de un único brote, la actividad económica mundial caerá un -6% en 2020, con descensos generalizados, sobre todo en Reino Unido (-11,5%) y en la Zona Euro (-9,1%), destacando Francia, Italia y España, con reducciones por encima del -11%. También se registrarán descensos en países emergentes como China (-2,6%), India (-3,7%) o Brasil (-7,4%).

En un escenario con segundo brote de contagios antes de final de año, la actividad económica mundial se desplomará un -7,6% en 2020, destacando los retrocesos en Reino Unido (-14%), España (-14,4%), Francia (-14,1%) e Italia (-14%). El comercio mundial se vería especialmente afectado, previéndose una contracción del -11,4% en 2020. En el mercado laboral, la tasa de desempleo de la OCDE prácticamente se duplicaría, hasta alcanzar el 10%, con un descenso del empleo del -5%.

Para 2021 se espera una recuperación de tasas positivas de crecimiento la economía mundial (5,4% según el FMI), no obstante en un contexto de elevada incertidumbre y riesgos

Tras la intensa crisis que se espera en 2020, los distintos organismos coinciden en señalar para 2021 una recuperación de la economía mundial, con tasas de crecimiento por encima del 5% bajo el supuesto de que no haya un nuevo rebrote significativo del Covid-19 en otoño. Más concretamente, y según el FMI, el crecimiento real del PIB mundial puede llegar al 5,4% en 2021, pudiendo alcanzar en las economías emergentes y en desarrollo un ritmo del 5,9% y en las economías avanzadas del 4,8%; todo ello, en un contexto de elevada incertidumbre y riesgos.

Economía Nacional

El PIB se reduce un -4,1% interanual en el primer trimestre, la mayor caída desde 2009 debido a la pandemia del COVID-19

La demanda interna registra una contribución negativa al PIB, la primera desde 2013, con una caída tanto del consumo como de la inversión

El sector exterior pasa a registrar una contribución negativa, tras cinco trimestres de aportación positiva

De acuerdo con la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española registra en el primer trimestre de 2020 una caída real del PIB del -5,2% respecto al trimestre anterior, el primer descenso desde 2013 y la mayor caída de la serie histórica, reflejando el impacto de las medidas adoptadas para frenar la pandemia del COVID-19. En términos interanuales registra una reducción del -4,1%, la mayor desde 2009.

Por el lado de la **demanda agregada**, este descenso del PIB es consecuencia de la aportación negativa tanto de la demanda interna, que resta -3,7 puntos, tras seis años de contribución positiva; como del sector exterior, que resta -0,4 p.p. al crecimiento del PIB, después de sumar cinco trimestres de aportación positiva.

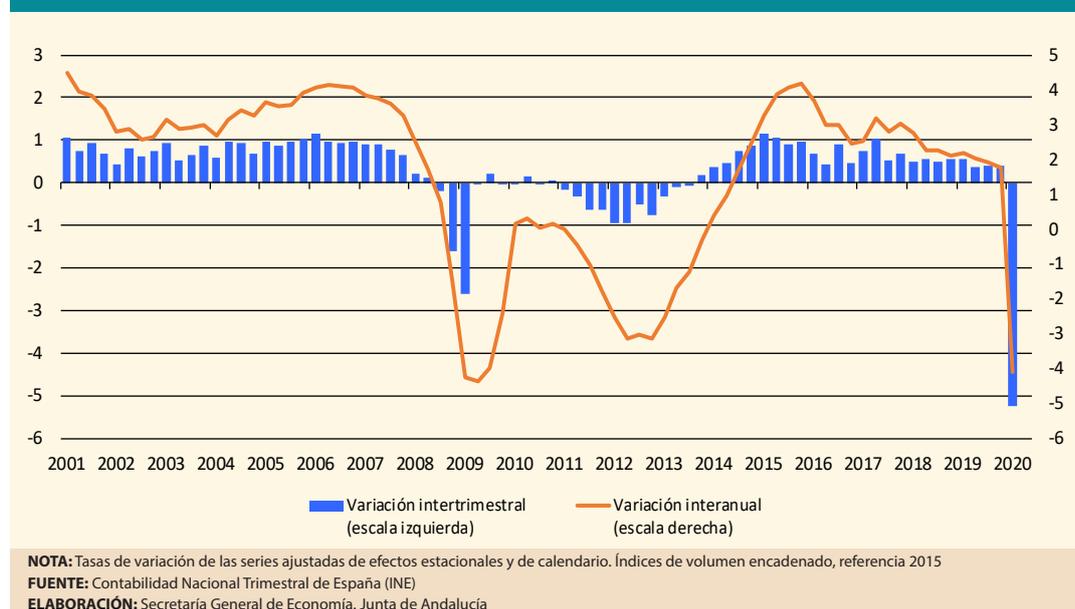
En concreto, la contribución negativa de la demanda interna se explica por una caída tanto del consumo como de la inversión. En concreto, el *gasto en consumo final* disminuye un -3,4% interanual en el primer trimestre, debido al descenso del consumo de los *hogares* del -5,8%. Por el contrario, se acelera el gasto de las *Administraciones Públicas*, que presenta un aumento del 3,6% en el primer trimestre, en un contexto de ascenso del gasto sanitario para hacer frente a la pandemia; así como el consumo de las *Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares* (3,3%).

Respecto a la inversión, la *formación bruta de capital fijo* pasa a registrar un descenso del -5,3% interanual en el primer trimestre, tras crecer un 1,8% de media en 2019. Destaca la inversión en *viviendas y otros edificios y construcciones*, que disminuye un -8,3%; en similar medida, la destinada a *maquinaria, bienes de equipo y activos cultivados* registra un descenso del -8,6%; en el lado opuesto, la destinada a *productos de la propiedad intelectual* presenta un incremento del 3,5%.

En la demanda externa se registra una caída de las exportaciones de bienes y servicios superior a la de las importaciones, siendo el balance de una contribución negativa al crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2020 de -0,4 puntos porcentuales, después de cinco trimestres de aportación positiva.

Más específicamente, las exportaciones de bienes y servicios disminuyen a un ritmo del -6,1% interanual en el primer trimestre, tras crecer un 3,3% en el trimestre anterior, por el descenso de las exportaciones de servicios, que disminuyen un -11,2%, muy por encima de lo que lo hacen las de bienes (-3,7%); por su parte, las importaciones de bienes y servicios caen algo menos, un -5,5% en el primer

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IVT 2019	IT 2020	IVT 2019	IT 2020
DEMANDA NACIONAL (*)	2,6	1,5	1,3	-3,7	-	-
Gasto en consumo final	1,9	1,4	1,5	-3,4	0,3	-4,4
Gasto en consumo final de los hogares	1,8	1,1	1,2	-5,8	0,1	-6,6
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,5	1,3	2,4	3,3	0,3	0,8
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,9	2,3	2,4	3,6	0,7	1,8
Formación bruta de capital	6,1	2,0	0,6	-5,3	-1,2	-5,1
Formación bruta de capital fijo	5,3	1,8	0,6	-6,5	-1,2	-5,7
- Activos fijos materiales	6,2	1,7	-0,1	-8,4	-1,8	-6,8
Viviendas y otros edificios y construcciones	6,6	0,8	-2,2	-8,3	-1,3	-5,9
Maquinaria, bienes de equipo y cultivados	5,6	3,0	3,0	-8,6	-2,5	-8,0
- Productos de la propiedad intelectual	1,1	2,2	4,0	3,5	1,4	-0,2
Var. de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)	0,2	0,1	0,0	0,2	-	-
DEMANDA EXTERNA (*)	-0,3	0,5	0,5	-0,4	-	-
Exportación de bienes y servicios	2,2	2,6	3,3	-6,1	0,6	-8,2
Exportaciones de bienes	2,1	1,0	2,0	-3,7	0,2	-5,5
Exportaciones de servicios	2,3	6,0	6,0	-11,2	1,4	-13,8
Importación de bienes y servicios	3,3	1,2	2,1	-5,5	-0,8	-6,6
Importaciones de bienes	1,9	-0,1	0,9	-5,2	-1,2	-5,4
Importaciones de servicios	9,8	7,3	7,0	-6,6	0,6	-11,3
PIB p.m.	2,4	2,0	1,8	-4,1	0,4	-5,2

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

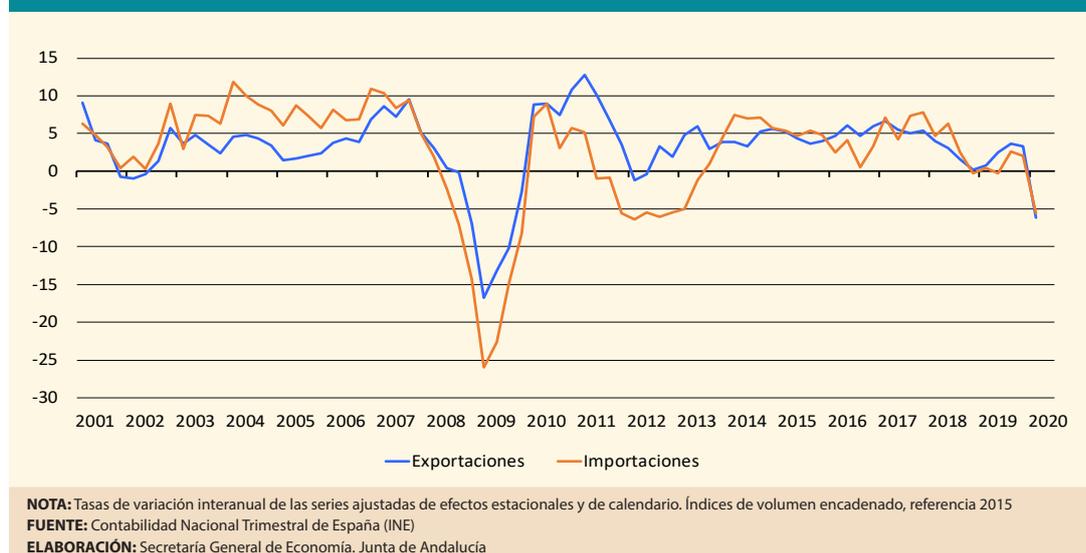
Caída superior de las exportaciones de bienes y servicios (-6,1%) que de las importaciones (-5,5%)

trimestre, con una reducción tanto en las de bienes (-5,2%) como en las de servicios (-6,6%).

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

A un mayor nivel de detalle, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta marzo un saldo deficitario de -940 millones de euros, un 52,7% inferior al registrado en el mismo período del año anterior, debido a que la *balanza de bienes y servicios* presenta un superávit de 2.148 millones de

Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IVT 2019	IT 2020	IVT 2019	IT 2020
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,9	-2,6	-5,4	0,3	0,1	1,6
Industria	-0,4	0,6	1,2	-6,0	-0,4	-6,5
Industria manufacturera	0,7	0,4	0,7	-7,2	0,1	-7,6
Construcción	5,7	3,5	0,9	-7,3	-0,3	-6,8
Servicios	2,7	2,6	2,4	-3,1	0,6	-4,7
Comercio, transporte y hostelería	2,4	2,7	2,3	-9,9	0,5	-11,1
Información y comunicaciones	5,0	1,0	1,1	-1,9	0,9	-2,7
Actividades financieras y de seguros	6,7	7,5	8,6	9,4	1,7	3,4
Actividades inmobiliarias	2,3	2,1	2,1	1,6	0,7	-0,0
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,9	3,7	3,0	-4,2	0,7	-6,1
Administración pública, sanidad y educación	1,7	2,0	1,7	1,6	0,4	0,4
Activ. artísticas, recreativas y otros servicios	0,0	0,8	0,8	-8,0	0,6	-8,5
Impuestos netos sobre los productos	1,2	-0,1	0,9	-7,2	0,5	-8,1
PIB p.m.	2,4	2,0	1,8	-4,1	0,4	-5,2

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 necesidad de financiación de la economía de 260 millones de euros hasta marzo

euros, un 20,5% mayor que hasta marzo de 2019, y la *balanza de rentas primaria y secundaria* registra un déficit de -3.088 millones de euros, un 18,1% inferior.

Respecto a la *cuenta de capital*, acumula en los tres primeros meses del año un superávit de 679 millones de euros, un 11% inferior al del mismo período del año anterior.

En conjunto, el saldo de las *cuentas corriente y de capital* registra hasta marzo una necesidad de financiación de 260 millones de euros, un 78,7% inferior a la contabilizada en igual período de 2019 (-1.223 millones de euros).

Fuertes descensos en la construcción, la industria y los servicios más afectados por las restricciones a la movilidad

Desde la perspectiva de la **oferta productiva**, la economía española en el primer trimestre contabiliza descensos generalizados, excepto en el primario, destacando la construcción, la industria y los servicios más afectados por las restricciones a la movilidad.

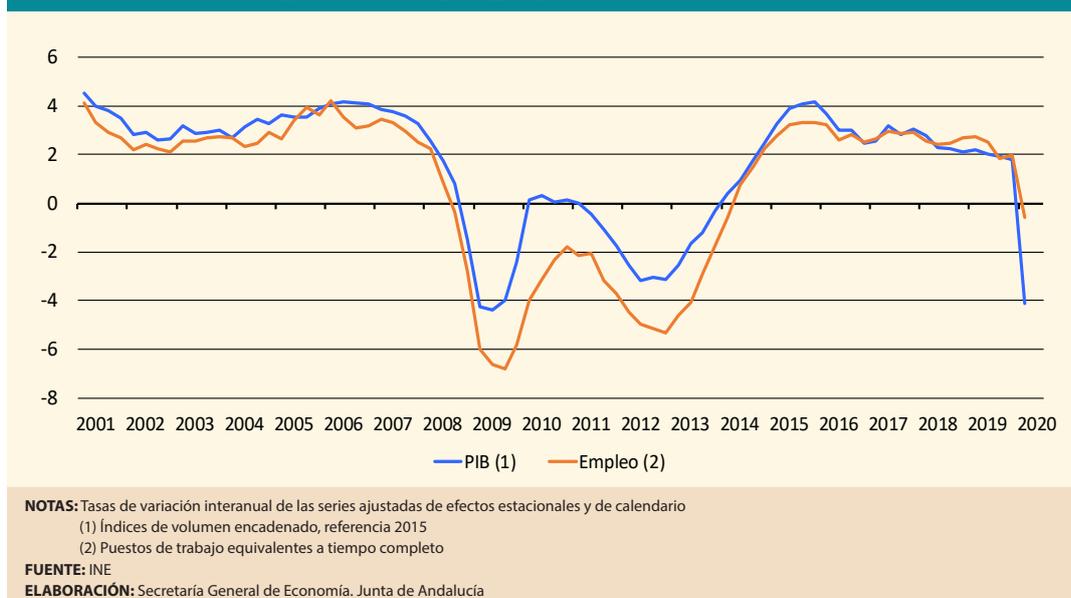
Más específicamente, la construcción presenta una reducción real del *Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.)* del -7,3% interanual en el primer trimestre, tras acumular 21 trimestres con tasas positivas, siendo la mayor caída desde finales de 2013.

Le siguen las ramas industriales, que contabilizan una reducción del -6% interanual en el primer trimestre, mostrando la *Industria manufacturera*, que representa el 77,4% del VAB p.b. global del sector, una caída más intensa (-7,2%)

En tercer lugar el sector servicios, con un descenso real del VAB del -3,1%, la primera caída desde el tercer trimestre de 2013. Una disminución prácticamente generalizada por ramas de actividad, y especialmente intensa en las afectadas por las restricciones a la movilidad y distanciamiento social, como son "*Comercio, transporte y hostelería*" (-9,9%); "*Actividades artísticas, recreativas y otros servicios*" (-8%); "*Actividades profesionales, científicas y técnicas*" (-4,2%); e "*Información y comunicaciones*" (-1,9%). En el lado opuesto, se registran crecimientos en "*Actividades financieras y de seguros*" (9,4%) y "*Actividades inmobiliarias*" y "*Administración pública, educación y sanidad*" (1,6% ambas).

Por su parte, el sector primario registra un ligero crecimiento real del VAB, del 0,3% interanual en

Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



el primer trimestre, el primero tras sumar un año con tasas negativas.

El empleo cae un -6,1% en el segundo trimestre según la EPA, el mayor ritmo de descenso desde mediados de 2009

En el **mercado laboral**, según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)*, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, cae un -0,6% interanual en el primer trimestre, el primer descenso desde principios de 2014. Con tasas más negativas, la *Encuesta de Población Activa (EPA)* señala una disminución del número de ocupados del -6% interanual en el segundo trimestre, tras acumular seis años de crecimiento, siendo el mayor ritmo de descenso desde mediados de 2009. Ninguna de estas cifras incluyen a los afectados por ERTES, porque se consideran *ocupados* cuando dicha suspensión es inferior a tres meses, que sí se reflejan en las horas efectivas trabajadas, que han disminuido un -4,25% respecto al último trimestre de 2019.

Esta reducción de la ocupación ha venido acompañada de un descenso de la población activa del -4,6% interanual en el segundo trimestre, resultando un aumento del número de parados del 4,3% interanual, el primer incremento desde finales de 2013. Con ello, la tasa de paro se sitúa en el 15,3%, 1,3 puntos superior a la del mismo trimestre del año precedente (14%).

La crisis del COVID-19 se refleja en elevados ritmos de aumento del paro registrado y de descenso de la afiliación a la Seguridad Social

Según la información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el *Ministerio de Trabajo y Economía Social* y el *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, el empleo habría comenzado a mostrar una cierta estabilización a partir de mayo como consecuencia del proceso de desescalada del confinamiento, tras los fuertes descensos observados desde mediados de marzo con la declaración del estado de alarma. En concreto, la afiliación aumenta en junio un 0,4% respecto al mes anterior, aunque continúa cayendo en términos interanuales, un -4,6%, igual que en mayo. Por su parte, el paro registrado aumenta a un ritmo del 28,1% interanual en junio, el ritmo más elevado desde noviembre de 2009.

En cuanto a los **precios**, se registran ritmos de crecimiento muy moderados e inferiores al 2%, objetivo de estabilidad de precios establecido por el *Banco Central Europeo (BCE)*.

Concretamente, desde el punto de vista de la producción, el deflactor del PIB crece un 1,6% interanual en el primer trimestre, al igual que en el año 2019.

Desde la perspectiva de la demanda, en junio, última información publicada, la tasa de inflación se sitúa en el -0,3% interanual, seis décimas inferior a la de la Zona Euro (0,3%), influenciada por el comportamiento de los precios de los *productos energéticos*, que caen un -11,9%, recogiendo la reducción del precio del *petróleo Brent* en los mercados internacionales, que de media en junio se sitúa

Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



en 40,5 dólares por barril, con un descenso del -38,4% interanual, ante la fuerte caída de la demanda por la crisis del COVID-19.

Los precios de consumo del Grupo especial Bienes COVID-19 registran una tasa anual del 2,3% en junio, mientras los de Servicios COVID-19 caen un -2,4%

El INE ofrece dos agregaciones especiales en las que se recoge el efecto en los precios de los bienes y los servicios que la mayoría de los hogares han seguido consumiendo durante el estado de alarma: los precios de los productos incluidos en el *Grupo especial Bienes COVID-19*, que registran una tasa anual del 2,3% en junio, destacando la subida en *alimentos y bebidas no alcohólicas* (2,8%). Por su parte, los *Servicios COVID-19* presentan una variación anual del -2,4% en junio, sobresaliendo la caída de la *energía eléctrica* (-10,8%).

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 entorno, los **salarios**, según datos de incremento salarial pactado en convenio hasta junio, registran una subida del 1,96%. Un aumento salarial pactado en los 2.508 convenios firmados en España en la primera mitad del año, y a los que se han acogido 6.644.015 trabajadores, un 12,2% menos que en el mismo período del año anterior, el 40,1% 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 mínimo del 0%, e intensifica el programa de compra de activos y el programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP)

Respecto a los **mercados financieros**, las autoridades monetarias han reaccionado a la crisis del coronavirus adoptando un tono más acomodaticio de sus políticas, debido a un hundimiento de las perspectivas de crecimiento económico global sin precedentes, así como a un descenso de las expectativas de inflación y de las rentabilidades de la deuda soberana. En el ámbito de la Unión Europea, el *Banco Central Europeo* anunció en su última reunión de junio 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 una ampliación del programa de compra de activos, por valor de 20.000 millones de euros mensuales; y la intensificación del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP), que aumentará en 600 mil millones de euros hasta un total de 1,35 billones de euros.

Se modera la trayectoria de depreciación del euro frente al dólar USA y el yen japonés

Por lo que a los tipos de cambio se refiere, el euro modera en junio la senda de depreciación frente al dólar USA y el yen japonés iniciada a mediados de 2018. En concreto, respecto al dólar, cotiza

Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS



a 1,13 dólares de media en junio, un -0,3% por debajo del mismo mes del año anterior; respecto al yen, a 121,1 yenes por euro, con una depreciación del -0,8%; y por el contrario, frente a la libra esterlina, cotiza a 0,90 libras por euro, registrando una apreciación del 0,9% interanual.

La prima de riesgo española repuntó hasta los 150 puntos en abril, cediendo posteriormente hasta el entorno de los 90 puntos en junio

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española inició 2020 por debajo de los 70 puntos básicos, registrando como consecuencia de la crisis del COVID-19 una trayectoria ascendente hasta alcanzar los 150 puntos en abril, con una elevación paulatina de la rentabilidad del bono a diez años, que, tras situarse a comienzos de marzo en el 0,17%, muy próximo a su mínimo histórico (0,06%), repuntó hasta por encima del 1% en las semanas posteriores. Desde entonces, la prima de riesgo se ha venido moderando, hasta situarse en el entorno de los 90 puntos básicos al finalizar junio, y con rentabilidades del bono a 10 años por debajo del 0,5%.

De otro lado, la ejecución de las **Cuentas Públicas** hasta el mes de abril determina un déficit acumulado del *Estado* de -19.885 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -1,78% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo negativo de -27 millones de euros, de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula en los cuatro primeros meses del año un déficit de -19.912 millones de euros, el -1,78% del PIB, un 157,1% superior al registrado en el mismo período del año anterior.

Junto a ello, la *Administración Regional* contabiliza en los cuatro primeros meses del año un superávit de 231 millones de euros, el 0,02% del PIB, en contraste con el déficit registrado en el mismo período de 2019 (-2.714 millones de euros); y el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit de -4.362 millones de euros, el -0,39% del PIB, a diferencia del superávit contabilizado hasta abril de 2019 (+3.717 millones de euros). Un deterioro que responde fundamentalmente a los impactos ocasionados por la crisis del COVID-19, tanto sobre las cotizaciones sociales como sobre las prestaciones.

El conjunto de las AA.PP. más que triplica su déficit hasta abril, situándose en -23.997 millones de euros, el -2,14% del PIB

De manera agregada, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* contabiliza un déficit de -23.997 millones de euros hasta abril (-2,14% del PIB), un 247,9% superior al registrado en el mismo período del año anterior. Se trata de un aumento del déficit de 17.100 millones de euros, de los que 8.866 millones se deben a gastos derivados del COVID-19.

Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

	Ministerio de Asuntos Econ. y Transf. Digital		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
PIB	-9,2	6,8	-10,9	7,1	-11,1/-14,4	7,5/5,0	-12,8	6,3
Consumo Privado	-8,8	4,7	-	-	-13,4/-17,3	9,7/7,1	-	-
Empleo	-9,7	5,7	-	-	-5,3/-6,4	1,1/-1,6	-	-
Tasa de paro ⁽¹⁾	19,0	17,2	18,9	17,0	19,2/20,1	18,7/21,9	20,8	17,5
Inflación ⁽²⁾	-1,0	1,8	-0,1	0,9	0,0/-0,2	0,3/-0,2	-0,3	0,7
Déficit público ⁽³⁾	-10,3	-	-10,1	-6,7	-10,3/-12,5	-6,2/-9,6	-13,9	-8,3

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario
⁽¹⁾ Porcentaje sobre la población activa
⁽²⁾ Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo
⁽³⁾ Porcentaje sobre el PIB
FUENTE: M^e de Asuntos Económicos y Transf. Digital (abr 2020); Comisión Europea (jul 2020); OCDE (jun 2020); "Escenario de un único brote/Escenario de un segundo brote en otoño"; FMI (abr y jun 2020)
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El shock económico provocado por la crisis del COVID-19 en los primeros meses de 2020 ha provocado que los distintos organismos nacionales e internacionales señalen en sus **previsiones** una recesión de la economía española sin precedentes en el año 2020, seguida de un repunte en 2021, aunque insuficiente para recuperar los niveles previos.

Más específicamente, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, en las previsiones recogidas en la actualización del *Programa de Estabilidad del Reino de España 2020*, publicado el 30 de abril, prevé una caída real de la economía española del -9,2% en 2020. En igual sentido, FMI, OCDE y Comisión Europea han revisado a la baja sus previsiones para 2020, siendo la más pronunciada la realizada por el FMI, que ha recortado en junio su previsión anterior del mes de abril en -4,8 puntos, hasta situar el descenso real del PIB en España en el -12,8% en 2020.

Las previsiones de crecimiento de la economía española apuntan una caída sin precedentes en 2020, con un repunte parcial en 2021

Esta caída de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, donde se espera una fuerte destrucción de empleo en 2020. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital prevé una caída del -9,7%. Como resultado, la tasa de paro se elevará sensiblemente en 2020, hasta el 19% al menos, según todos los pronósticos.

En materia de precios, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital estima que el deflactor del PIB registre en 2020 un descenso del -1%, la primera tasa negativa desde 2014. Y en cuanto a las finanzas públicas, se prevé un fuerte aumento del déficit del conjunto de las Administraciones Públicas, hasta el -10,3% del PIB en 2020 según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, así como por la Comisión Europea y el FMI (-10,1% y -13,9% del PIB, respectivamente), recogiendo el impacto del conjunto de medidas adoptadas para afrontar los efectos de la crisis del coronavirus.

Para el año 2021, en un escenario de fuertes incertidumbres sobre la evolución de la pandemia en la segunda mitad de 2020, todas las previsiones apuntan un repunte de la actividad económica, con un crecimiento del PIB del 6,8% según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital. Una estimación en línea con la realizada por el FMI (6,3%) y la Comisión Europea (7,1%).

Economía Andalucía

La crisis del COVID-19 ha interrumpido el proceso de crecimiento económico y convergencia con los niveles medios nacionales y europeos que Andalucía mostró en 2019

La crisis sanitaria del COVID-19 ha interrumpido de forma brusca el proceso de crecimiento económico y convergencia con los niveles medios nacionales y europeos que Andalucía mostró en 2019.

De acuerdo con 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, cayó en términos reales un -4,3% interanual en el primer trimestre, el mayor descenso de la serie histórica (desde 1996), dos décimas más negativo que en España (-4,1%). En términos intertrimestrales, la reducción del PIB fue del -5,4%, también la mayor caída de la serie histórica.

Comparado con las economías de su entorno europeo, el descenso en Andalucía fue más de un punto superior al de la Zona Euro (-3,1%) y la UE (-2,6%), que registraron los mayores retrocesos desde 2009.

Esta caída de la economía andaluza en el primer trimestre fue explicada, desde la óptica de la demanda, por la contribución negativa de la vertiente interna (-4,7 puntos), mientras que el sector exterior mostró una contribución positiva (+0,4 puntos), en contraste con la aportación negativa registrada en España (-0,4 puntos) y la Zona Euro (-1,4 puntos).

Destacan las caídas en las ramas más afectadas por las restricciones a la movilidad, como el turismo y la hostelería

Desde la perspectiva de la oferta, en la caída registrada por la economía andaluza en el primer trimestre de 2020 destacan las ramas que se han visto más afectadas por las restricciones a la movilidad y el desarrollo de la actividad establecidas para frenar la pandemia del COVID-19, como son las ramas de *Actividades artísticas, recreativas y otros servicios* (-10% interanual); y *Comercio, Transporte y Hostelería* (-8,8%); no obstante, ambas por debajo de las caídas registradas a nivel nacional (-10,7% y -9,7%, respectivamente).

Con información más avanzada, en base a los indicadores de coyuntura de que se disponen, se observa cierta recuperación de la actividad a medida que se han ido relajando las condiciones del confinamiento, y tras el fin del estado de alarma el 21 de junio.

En la industria, el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)*, corregido de efectos estacionales y de calendario, crece un 7,4% en mayo respecto al mes anterior, en el que experimentó una

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA

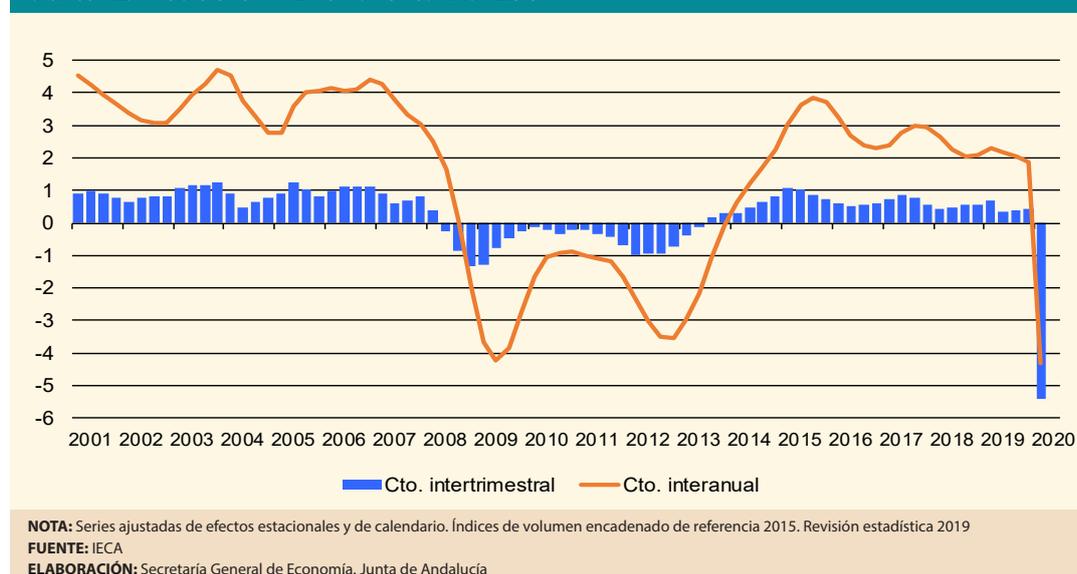
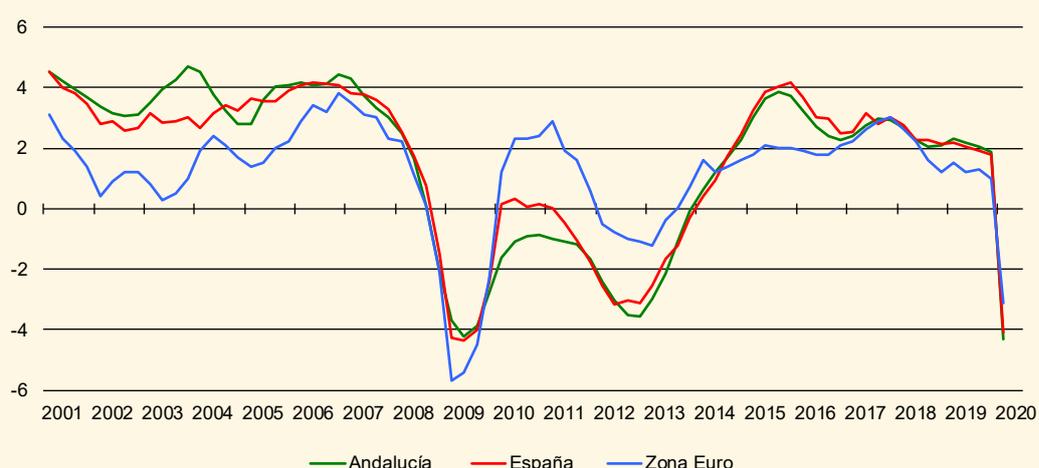


Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



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

paralización casi total en la primera quincena. No obstante, en términos interanuales disminuye un -22,4% en el mes y un -17,1% en los cinco primeros meses del año.

El nivel de actividad comercial en Andalucía en los últimos 30 días (actualización el 28 de julio) es el 90,1% del que se registraba en el mismo período de 2019

En la construcción, el *consumo aparente de cemento*, indicador de consumo intermedio en el sector, crece en Andalucía un 17,6% interanual en junio, más del triple que a nivel nacional (5,2%). En términos acumulados, en la primera mitad del año el consumo de cemento disminuye un -10,1% respecto al mismo período del año anterior (-16,5% en España).

En los servicios, según se desprende de la herramienta creada por Banco Sabadell "Pulso" para conocer cómo evoluciona el consumo y la actividad comercial utilizando los datos recogidos y

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES

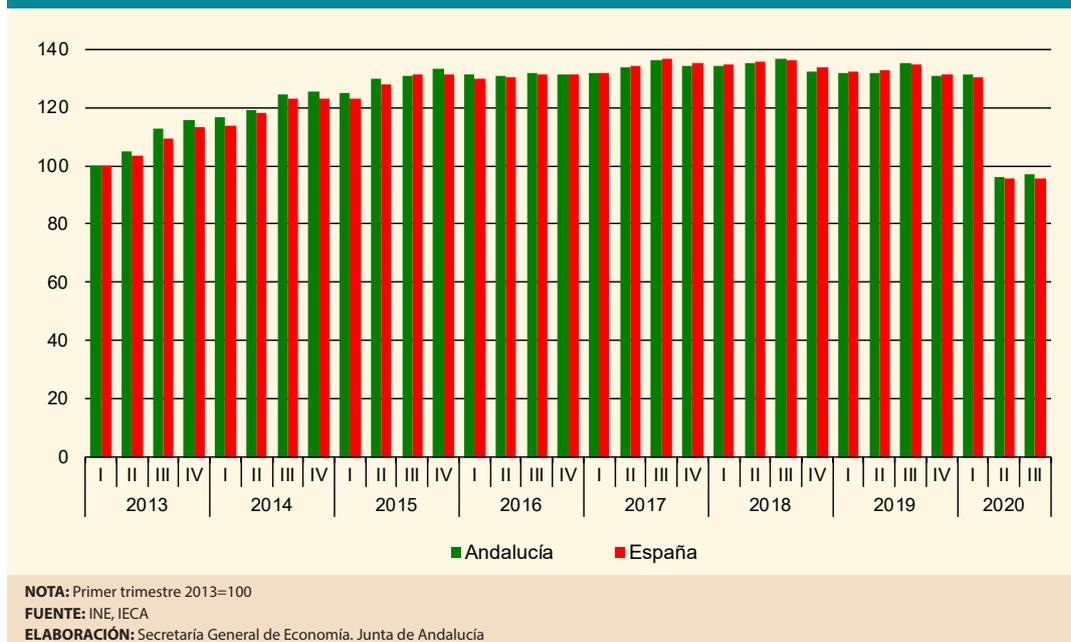
	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IV 2019	I 2020	IV 2019	I 2020
Agricultura, ganadería y pesca	7,9	-5,0	-6,7	-2,8	-0,4	-2,4
Industria	-3,4	1,2	0,0	-9,4	-4,2	-3,7
Construcción	6,8	5,0	3,0	-8,3	0,2	-10,3
Servicios	2,4	2,9	2,9	-3,3	1,1	-5,2
VAB a precios básicos	2,3	2,3	1,9	-4,3	0,4	-5,2
Impuestos netos sobre productos	1,5	0,1	1,4	-4,9	0,8	-7,2
PIB a precios de mercado	2,3	2,1	1,9	-4,3	0,4	-5,4
Demanda regional ⁽¹⁾	2,4	1,5	1,3	-4,7	-	-
Gasto en consumo final regional	1,8	1,3	1,3	-4,1	0,3	-5,1
<i>Gasto en consumo final de los hogares regional</i>	1,5	1,0	1,0	-7,1	0,3	-8,0
<i>Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH</i>	2,4	2,1	2,0	3,8	0,3	2,6
Formación bruta de capital	6,0	2,4	1,4	-6,6	0,2	-7,4
Demanda exterior ⁽¹⁾	-0,1	0,6	0,6	0,4	-	-
Exportaciones	1,9	2,6	3,7	-8,5	0,0	-10,6
Importaciones	2,3	1,2	2,3	-8,4	-0,2	-10,2

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



agregados diariamente por los *Terminales de Punto de Venta (TPV)* del Banco Sabadell, el nivel de actividad comercial en los últimos 30 días en Andalucía (actualización de 28 de julio de 2020) es el 90,1% del nivel que se registraba en el mismo período del año anterior, similar a la media en España (90,2%).

En junio se retoma la actividad hotelera, abriendo 961 hoteles en Andalucía, la tercera parte que en el mismo mes de 2019

Y en el turismo, la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) muestra, tras la prácticamente nula actividad del sector en abril y mayo, que en el mes de junio se ha empezado a retomar la misma, siendo Andalucía la comunidad autónoma con mayor número de hoteles abiertos, 916 en concreto, que han acogido a 208.347 viajeros, que realizaron 386.502 pernoctaciones. Unas cifras que, no obstante, comparadas con el mismo mes del año anterior reflejan acusados descensos (-66%, -89,7% y -93,3%, respectivamente). Con ello, en la primera mitad del año el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía desciende un -66,7% interanual y las pernoctaciones un -70,4%, en línea con los resultados en España (-68,5% y -70,5%, respectivamente).

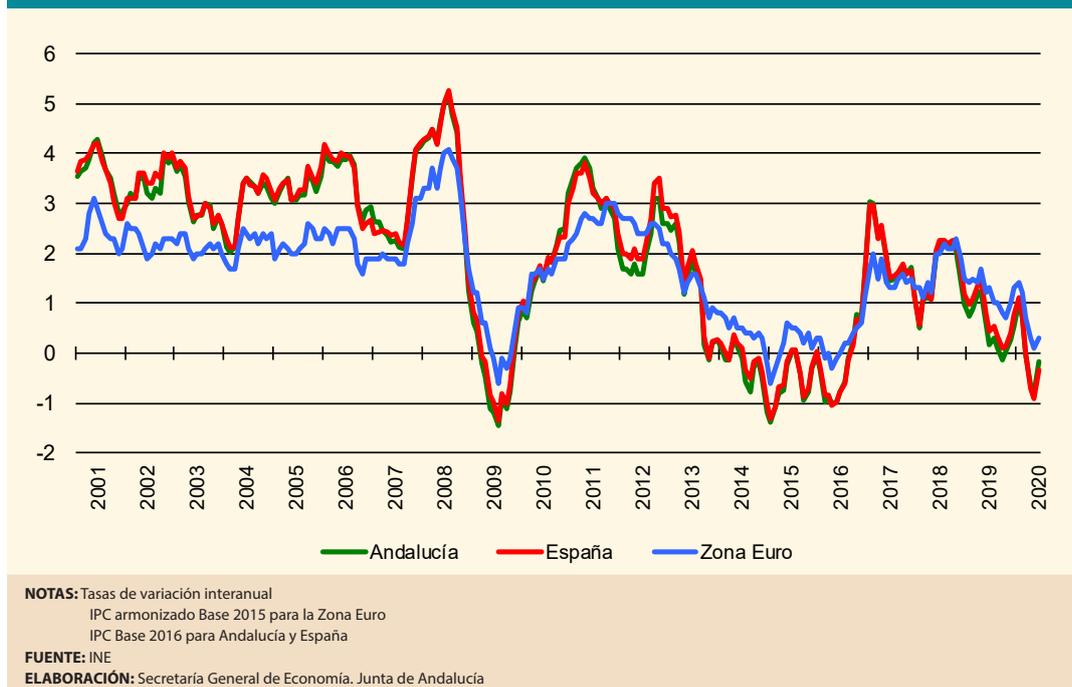
Estos resultados se reflejan en el tejido empresarial y el mercado laboral. En el tejido empresarial, el número de empresas inscritas a la Seguridad Social al cierre del mes de junio en Andalucía se cifra en 229.491, con un descenso de -15.727 respecto al mismo mes del año anterior, lo que supone un -6,4% interanual (-5,6% de media en España); una caída que, no obstante, se ha moderado respecto a las de marzo, abril y mayo.

Se registran las mayores caídas de empleo desde 2009

En el mercado laboral, según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, en el segundo trimestre de 2020 la población ocupada disminuye en 198.100 personas respecto al trimestre precedente, un -6,4% (-5,5% a nivel nacional), en ambos casos, los mayores descensos del empleo en un trimestre de la serie histórica. En términos interanuales la ocupación desciende un -7,2%, un punto más que en el conjunto de España (-6,1%), los mayores ritmos de caída desde 2009.

Este comportamiento del empleo ha venido acompañado de una histórica reducción de la población activa, que registra un descenso interanual del -6,9% (-4,6% en España), debido a que, en la situación de estado de alarma, muchos trabajadores que han perdido su empleo no han podido utilizar ningún método de búsqueda por estar cerradas las empresas que podrían contratarles, imposibilitados de ejercer su actividad como autónomos o bien no han podido incorporarse a un hipotético trabajo que les fuera ofrecido por tener que permanecer en casa cuidando de las personas dependientes de la familia.

Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



Una disminución de la población activa que ha llevado a un descenso del número de parados de 47.000 personas respecto al segundo trimestre de 2019, un -5,6%, frente al incremento del 4,3% observado en España, situándose la tasa de paro en el 21,3% en Andalucía (15,3% en España).

Junto a ello, la *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social* en junio de 2020, última información disponible, registra un ritmo de caída del -5% interanual en Andalucía (-4,6% a nivel nacional), casi un punto más moderada que en los dos meses anteriores (-6,1% interanual en Andalucía).

Mientras, el ritmo de crecimiento del *paro registrado* en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* se cifra en el 29,3% interanual al cierre del mes de junio, 1,2 puntos por encima del incremento registrado en España (28,1%), sumando cuatro meses consecutivos de aumento.

También al cierre del mes de junio, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, el número de trabajadores afectados por ERTes en Andalucía se cifra en 225.360 personas, menos de la mitad que a finales de abril (477.392 trabajadores). Una cifra de trabajadores en ERTes que supone el 7,6% de los afiliados a fin de mes en Andalucía, porcentaje inferior en 2,3 puntos a la media española (9,9%).

Este comportamiento de la economía andaluza se desarrolla en un contexto nominal en el que los precios se encuentran en 2020 muy influenciados por el acusado descenso del precio del petróleo en los mercados internacionales, ante la caída de la demanda mundial, que ha llevado a registrar tres meses consecutivos de inflación negativa, lo que no ocurría desde 2016, situándose en el -0,2% interanual en junio (-0,3% en España).

Con todo ello, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad revisó en mayo el *Escenario macroeconómico de Andalucía para 2020*, pronosticando una caída real del PIB del -10,4%, frente al 1,5% de crecimiento que es estimaba antes del inicio de la crisis del COVID-19. Con esta evolución del PIB, se prevé en el mercado de trabajo una caída del -10,3% del empleo, (-322.200 ocupados menos en 2020). Unas previsiones que están sujetas a un elevado grado de incertidumbre, y van a depender, entre otros, de la respuesta de los agentes económicos a la situación de nueva normalidad; los efectos que puedan tener las medidas de política económica aprobadas a nivel europeo, nacional y regional; y, sobre todo, de la evolución de la pandemia.

Se contabilizan 225.360 trabajadores afectados por ERTes en Andalucía al cierre de junio, menos de la mitad que a finales de abril

En junio se registran tres meses consecutivos de inflación negativa (-0,2%)

Actividad productiva

El sector industrial cae un -9,4% en el primer trimestre, muy condicionado por el retroceso en la industria de la alimentación, que refleja los resultados negativos de la campaña agrícola en 2019

El IPIAN, corregido de efectos estacionales y calendario, crece un 7,5% en mayo respecto al mes anterior, recuperando la industria actividad en la segunda quincena de abril

Por el lado de la oferta productiva, en la caída registrada por la economía andaluza del -4,3% interanual en el primer trimestre de 2020, destacan las ramas que se han visto más afectadas por las restricciones a la movilidad y el desarrollo de la actividad que se han establecido para frenar la pandemia del COVID-19 como son: las Actividades artísticas, recreativas y otros servicios, con una caída interanual del -10%, seguida del Comercio, Transporte y Hostelería, con un retroceso interanual del -8,8% en el primer trimestre; no obstante, ambas por debajo de las caídas registradas a nivel nacional (-10,7% y -9,7%, respectivamente).

Con todo, considerando los sectores productivos, el que ha experimentado el mayor retroceso en Andalucía en el primer trimestre ha sido el **sector industrial**, con una caída real del VAB del -9,4% interanual, casi cinco veces la observada por el sector en España (-2,2%) y casi el doble de la Zona Euro (-4,8%), siendo el descenso de la industria manufacturera del -6,3% interanual. Unos resultados diferenciales que reflejan la mayor caída de la producción industrial de Andalucía en los dos primeros meses del año, consecuencia del retroceso experimentado en la industria de la alimentación, debido a los resultados desfavorables de la actividad agrícola en Andalucía en 2019.

La información más adelantada que se conoce muestra en el mes de mayo que *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)* cae un -25,1% interanual, algo por debajo de la media nacional (-27,8%), moderándose en ambos casos las caídas históricas registradas el mes anterior, motivadas por la declaración del estado de alarma y la entrada en vigor del permiso retribuido recuperable para las personas trabajadoras por cuenta ajena que no prestaban servicios esenciales, que provocó la paralización casi total de la mayor parte del tejido productivo industrial durante la primera parte de abril por la crisis del COVID-19.

Unos resultados en mayo que ponen de manifiesto que la industria ha recuperado algo de actividad a partir de la segunda mitad del mes de abril. De hecho, corregido de efectos estacionales y calendario, el IPIAN crece un 7,5% en mayo respecto al mes anterior.

En términos acumulados, no obstante, en los cinco primeros meses del año la producción industrial en Andalucía cae un -17,7% interanual (-15,8% en España), explicado básicamente por los des-

Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019				2020
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.)⁽¹⁾	-3,4	1,2	1,5	1,7	1,8	-0,0	-9,4
IPIAN	-2,9	0,9	2,7	1,0	2,4	-2,4	-11,5
Industria extractiva	-15,9	-8,8	-40,0	-32,4	14,2	36,2	37,0
Industria manufacturera	-1,0	2,3	6,8	-0,5	2,6	0,5	-8,8
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	-8,6	-6,4	-9,4	5,6	-2,3	-18,5	-29,5
Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	-2,7	8,9	7,6	16,7	9,2	1,0	-1,2
Índices de cifras de negocios en la industria	4,4	-1,3	3,0	-1,8	-5,7	-0,5	-5,6
Población Ocupada	5,4	5,6	8,2	4,9	8,0	1,6	8,0
Tasa de paro	7,9	8,2	9,0	8,5	7,5	7,7	7,6
Paro Registrado⁽²⁾	-4,3	-5,0	-6,9	-3,8	-7,5	-5,0	19,9
Deflactor del VAB	0,9	-1,3	0,8	-0,5	-2,5	-3,0	-3,1

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

	2018	2019	2019				2020
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	6,8	5,0	6,6	5,6	4,7	3,0	-8,3
Viviendas iniciadas	55,6	2,7	49,8	-17,2	13,9	-19,6	-64,0
Transmisiones de derechos de propiedad	13,2	-1,1	7,2	-3,4	-8,1	0,9	-2,3
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	16,2	7,1	14,0	16,0	-14,2	15,2	25,2
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	2,9	3,1	4,7	3,4	3,3	1,3	0,7
Licitación Oficial ⁽²⁾	83,7	-3,1	-15,0	16,4	191,6	-59,2	-39,5
Población ocupada	18,3	6,7	12,0	11,1	7,3	-2,9	-8,2
Tasa de paro	15,1	15,1	15,7	14,3	14,7	15,8	16,9
Paro registrado ⁽³⁾	-6,8	-0,1	-14,0	-6,0	-6,0	-0,1	45,9
Deflactor del VAB	1,6	3,9	3,8	4,4	3,2	4,4	0,8

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

censos en el *suministro de energía* (-30,1%) y la *industria manufacturera* (-16,2%), en la que destacan, por su repercusión en las cifras globales, las caídas en *fabricación de productos metálicos; otro material de transporte*, donde se incluye, entre otras, la construcción naval, aeronáutica y espacial; e *industria de la alimentación*.

Por otra parte, la *Encuesta de Coyuntura Industrial* del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, sitúa en el mes de junio el indicador de clima industrial, que mide las expectativas de producción, cartera de pedidos y nivel de existencias, en un valor negativo en Andalucía (-7,5 puntos), es decir, más respuestas desfavorables que favorables (-23,4 puntos a nivel nacional). Unos resultados que, si bien siguen reflejando el impacto de la crisis del COVID-19 en la actividad industrial, son menos negativos que los registrados en abril (-24,7 puntos) y mayo (-17,4 puntos).

La construcción registra una caída del -8,3% interanual en el primer trimestre, la mayor desde 2013

El sector de la **construcción** registra una caída del VAB del -8,3% interanual en Andalucía en el primer trimestre de 2020, la mayor desde el segundo trimestre de 2013, similar a la media del sector en España (-8,6%) y más del doble de la observada en la Zona Euro (-3,5%).

Por *subsectores*, en edificación residencial, las viviendas iniciadas en el primer trimestre del año registran una caída del -64% interanual, en un contexto de menor descenso en España (-35,6%), después de seis años consecutivos de aumento. En cualquier caso, el número de viviendas iniciadas se cifra en 2.085 en el primer trimestre, una cifra que queda muy por debajo de las que se registraban por término medio en un primer trimestre antes de la crisis de 2009 (más de 30.000 viviendas iniciadas en el primer trimestre de 2003 a 2007). Hay que tener en cuenta que los efectos negativos de la crisis del COVID-19 no se reflejan plenamente en este indicador, por computarse sólo quince días del estado de alarma.

Con datos más recientes, el *consumo aparente de cemento* registra un crecimiento en Andalucía del 17,6% interanual en junio, más del triple que a nivel nacional (5,2%), reflejando que en el mes de junio se han retomado muchas de las obras paralizadas durante el confinamiento. No obstante, en términos acumulados, en la primera mitad del año el consumo de cemento disminuye un -10,1% respecto al mismo período del año anterior (-16,5% en España).

Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019				2020
			I	II	III	IV	I
VAB (p.b.)⁽¹⁾	2,4	2,9	3,1	3,1	2,8	2,9	-3,3
Comercio, transporte y hostelería	0,9	3,3	3,9	3,3	3,2	2,9	-8,8
Información y comunicaciones	3,8	3,2	3,3	3,8	3,7	2,2	-0,6
Actividades financieras y de seguros	6,2	6,8	5,6	6,6	7,1	7,9	6,0
Actividades Inmobiliarias	2,6	2,0	2,2	2,0	1,8	1,8	-0,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,5	5,3	5,3	5,4	5,3	5,3	-5,7
Administración pública, sanidad y educación	1,9	2,1	1,9	2,6	1,8	2,3	2,2
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,0	1,1	1,1	0,9	1,1	1,1	-10,0
Índice de cifra de negocios	3,7	6,0	6,3	6,3	5,7	5,6	-3,1
Número de turistas	3,0	5,9	5,8	7,4	4,6	6,6	-20,6
Pernotaciones hoteleras	1,4	3,1	2,4	4,8	3,4	0,6	-21,6
Españoles	4,4	4,6	1,3	10,1	6,2	-3,4	-22,0
Extranjeros	-1,1	1,8	3,3	1,2	0,7	3,6	-21,3
Índice de Precios Hoteleros⁽²⁾	1,8	1,8	-3,0	2,7	0,4	1,8	-3,5
Población Ocupada	2,2	2,4	4,3	2,6	1,2	1,7	-0,2
Tasa de paro	11,0	10,7	10,8	10,5	10,8	10,7	11,8
Paro Registrado⁽²⁾	-2,6	-1,7	-1,6	-3,7	-4,5	-1,7	17,7
Deflactor del VAB	1,0	1,0	0,8	0,9	1,0	1,3	0,9

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

La licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía se cifra en 661,6 millones de euros hasta el mes de junio, con un descenso del -30,7% interanual (-34,6% en España)

Junto a ello, en la *demanda de viviendas*, la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE refleja en el mes de mayo un descenso del -53,1% interanual de la compraventa de viviendas en Andalucía (-53,7% a nivel nacional), cayendo tanto las viviendas de segunda mano (-55,7%) como, en mayor medida, la vivienda nueva (-40,1%). Unos resultados afectados igualmente por la declaración del estado de alarma, que restringió la libertad de circulación de personas, por lo que durante el mes de mayo la atención diaria al público en los Registros de la Propiedad se hizo exclusivamente mediante correo electrónico o por vía telefónica.

Por su parte, en el *subsector de obra pública*, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía se cifra en 661,6 millones de euros hasta el mes de junio, con un descenso del -30,7% interanual (-34,6% en España). Por tipo de obra, la caída se concentra en la obra civil (-44,7%), mientras que crece la edificación (2,9%); por administración licitante, la aprobada por la Junta de Andalucía disminuye un -54,3% hasta el mes de junio, un -40,1% por la administración Central y por la Local un -2,2%.

El sector servicios registra un descenso más moderado que en el conjunto de España, con una caída del -3,3% interanual en el primer trimestre del año

El **sector servicios** registra una disminución real del VAB del -3,3% interanual en Andalucía, más moderada que en el conjunto de España (-4,1%) y un punto más negativa que lo observado en la Zona Euro (-2,3%). Por ramas, se registran descensos generalizados, a excepción de "*Actividades financieras y de Seguros*" y "*Administración pública, sanidad y educación*" que crecen un 6% y un 2,2%, respectivamente. Por el contrario, destacan las caídas en las ramas con mayores restricciones por las medidas tomadas para la contención de la crisis sanitaria como son las "*Actividades artísticas, recreativas y otros servicios*" (-10%) y "*Comercio, transporte y hostelería*" (-8,8%), no obstante, ambas por debajo de las caídas registradas a nivel nacional (-10,7% y -9,7%, respectivamente).

Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019				2020
			I	II	III	IV	
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	7,9	-5,0	-3,3	-4,4	-5,5	-6,7	-2,8
Pesca comercializada en lonja (Tn)	2,5	7,4	2,0	-5,8	23,1	2,6	20,5
Población Ocupada	-4,6	1,8	-0,0	3,0	1,4	3,0	-0,5
Tasa de paro	30,6	30,7	24,7	31,5	38,9	28,7	23,3
Paro registrado ⁽²⁾	-7,5	5,5	-4,2	1,5	-3,2	5,5	7,7
Deflactor del VAB p.b.	-1,8	-2,9	-4,8	-8,1	2,5	-0,8	8,5

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

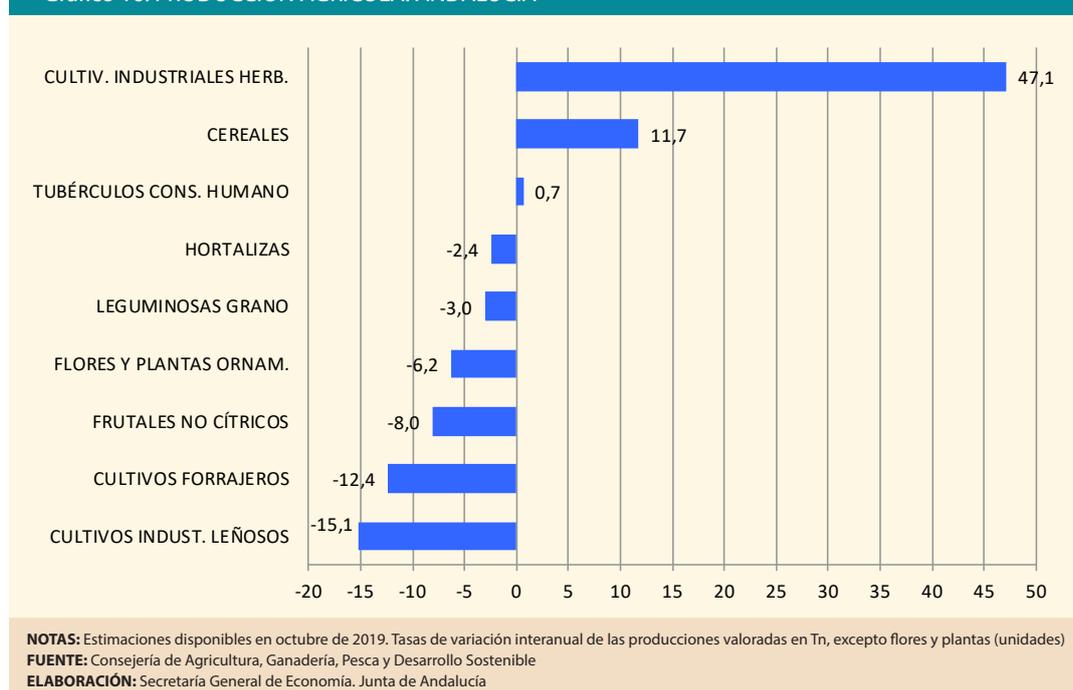
El número de turistas en Andalucía cae un -20,6% interanual en el primer trimestre

Concretamente, en el subsector turístico, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía*, el número de turistas en el primer trimestre disminuyó un -20,6%, situándose en 4.597.238 turistas, la cifra más baja de un primer trimestre desde 2015.

Según la última información disponible de la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)* elaborada por el INE, no se ha producido la visita de ningún turista internacional en los meses de abril y mayo tanto en Andalucía como en España, como consecuencia del cierre de fronteras decretado tras la declaración del estado de alarma que suprimió de facto el flujo de visitantes internacionales con destino a España por motivos turísticos. En términos acumulados, en los cinco primeros meses del año el número de turistas internacionales que visitaron Andalucía se sitúa en 1,5 millones, un 65% menos que el mismo período del año anterior (-63,9% a nivel nacional). Reino Unido sigue siendo el principal país de procedencia de los turistas internacionales en Andalucía, con más de 351.000 visitantes hasta mayo, el 22,9% del total, mostrando un descenso del -69,6% interanual (-67,5% en España).

De la misma manera, si se tiene en cuenta el tipo de alojamiento, y según se desprende de la *Encuesta de ocupación hotelera* del INE, se observa que el número de viajeros alojados en hoteles

Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA



de Andalucía hasta el mes de junio desciende un -66,7% interanual (-68,5% a nivel nacional), reduciéndose las pernoctaciones un -70,4% (-70,5% España). Una disminución que también se registra en los viajeros alojados en *establecimientos extrahoteleros*, que caen un -65,2% interanual hasta mayo en Andalucía (-67,6%, en España).

El sector primario registra un descenso del -2,8% interanual, tres décimas superior al observado en el conjunto nacional

Finalmente, el **sector primario** registra un descenso del -2,8% interanual en el primer trimestre del año, tres décimas superior al observado en el conjunto nacional (-2,5%) y dos puntos más negativo que en la Zona Euro (-0,8%).

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, referentes al mes de mayo, y sin información disponible para cultivos tan representativos como el olivar y el viñedo, se observa una caída en "*Cultivos industriales leñosos*" (-15,1%), "*Cultivos forrajeros*" (-12,4%), "*Frutales no cítricos*" (-8,0%), "*Flores y plantas ornamentales*" (-6,2%), "*Leguminosas en grano*" (-3%) y "*Hortalizas*" (-2,4%). Por el contrario, aumenta la producción "*Cultivos industriales herbáceos*" (47,1%), "*Cereales*" (11,7%) y "*Tubérculos*" (0,7%).

Junto a ello, el *subsector pesquero* registra un descenso de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía del -1,7% interanual en la primera mitad del año.

Agregados de la demanda

Por el lado de la demanda, la caída que ha registrado la economía andaluza (-4,3% interanual) en el primer trimestre de 2020, la mayor de la serie histórica (1995), consecuencia del impacto de la crisis sanitaria de la COVID-19, se ha debido exclusivamente al descenso observado en la demanda interna, mientras que el sector exterior ha tenido una ligera contribución positiva.

La demanda interna resta 4,7 puntos al PIB debido tanto a la caída del consumo como de la inversión

Concretamente, la **vertiente interna** ha restado al crecimiento agregado de la economía andaluza -4,7 puntos porcentuales, debido tanto a la caída del consumo como de la inversión. Una contribución negativa que no se observaba desde el cuarto trimestre de 2013.

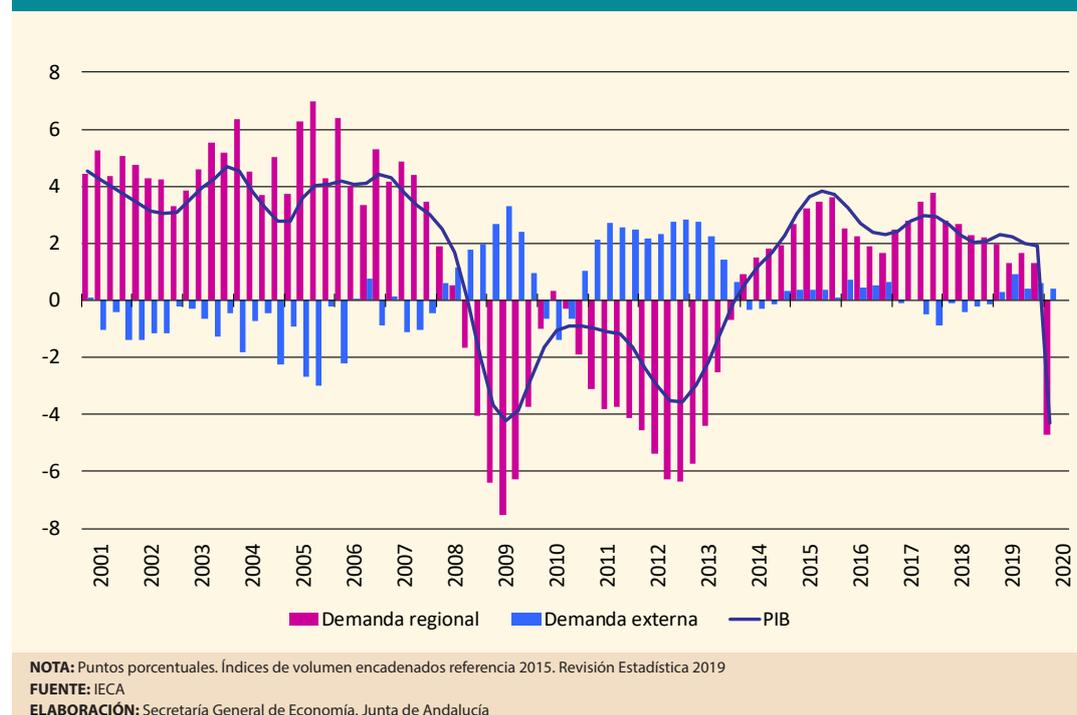
De esta forma, la inversión registra un descenso en el primer trimestre de 2020 del -6,6% interanual, primera tasa negativa desde el cuarto trimestre de 2016, y superior a la del España (-5,3%).

Por su parte, el consumo ha descendido un -4,1% interanual en el primer trimestre (-3,4% en España), la primera caída desde finales de 2013, y que se explica exclusivamente, por el gasto en consumo de los *hogares*, que se contrae un -7,1%, por encima de la media nacional (-5,8%), mientras que el gasto realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* aumentó un 3,8%, cuatro décimas más que en el ámbito nacional.

La matriculación de turismos modera su caída en junio (-22% interanual), y desciende menos que a nivel nacional (-35,5%)

Los datos más avanzados de que se disponen de indicadores de coyuntura de seguimiento del consumo y la inversión empiezan a reflejar la mayor movilidad de la población y la actividad económica a medida que se ha ido avanzando en la desescalada, tras el fin del estado de alarma vigente hasta el día 21 de junio. De esta forma, la matriculación de vehículos, según la última información disponible correspondiente al mes de junio, señala que se han matriculado 10.324 turismos en el mes, una cifra que más que duplica la cifra del mes anterior. En términos interanuales, modera el ritmo de caída hasta el -22% interanual en Andalucía, por debajo del descenso medio registrado en España (-35,5%). Del mismo modo, el consumo de productos petrolíferos (gasolinas, gasóleos y fuelóleos) en Andalucía registra en mayo una caída del -33,4% interanual, un descenso casi 17 puntos más moderado que el registrado el mes anterior (-50,3%), en un contexto de similar reducción a nivel nacional (-35,7%).

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



Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019				2020
			I	II	III	IV	I
CONSUMO PRIVADO							
IPIAN bienes de consumo	-1,4	8,1	17,5	4,3	9,6	1,3	-16,2
Población ocupada total	2,8	2,9	4,7	3,4	2,2	1,5	0,0
Matriculación de turismos	3,9	-8,5	-6,6	-9,9	-13,0	-3,8	-32,0
Consumo de gasolina	4,9	7,0	9,8	7,4	5,8	5,2	-8,5
Consumo de gasóleo	2,7	2,3	5,0	2,4	1,0	0,9	-8,7
Recaudación por IVA	11,9	4,8	7,3	2,2	0,5	7,9	0,5
Índice de comercio al por menor:							
- Precios corrientes	2,7	3,5	3,4	3,3	4,4	3,0	-2,2
- Precios constantes	1,0	3,7	2,7	3,1	5,3	3,6	-2,2
Índice de ventas en grandes superficies:							
- Precios corrientes	0,9	1,2	-2,4	1,8	2,7	2,4	-7,6
- Precios constantes	-0,6	1,3	-3,0	1,6	3,4	2,8	-7,7
Importación de bienes de consumo ⁽¹⁾	5,5	12,4	12,8	6,6	17,4	13,1	-6,3
INVERSIÓN							
IPIAN bienes de equipo	-2,8	0,3	-0,2	-2,6	-1,6	5,4	-6,8
Matriculación de vehículos de carga	8,5	-2,4	-3,7	0,0	-0,5	-5,3	-25,5
VAB _{pb} de la construcción ⁽²⁾	6,8	5,0	6,6	5,6	4,7	3,0	-8,3
Licitación Oficial ⁽³⁾	83,7	-3,1	-15,0	16,4	191,6	-59,2	-39,5
Crédito al sector privado ⁽⁴⁾	-2,0	0,1	-1,7	0,1	0,2	0,1	1,3
Importación de bienes de capital ⁽¹⁾	2,9	8,6	26,2	14,9	-6,3	6,0	1,2

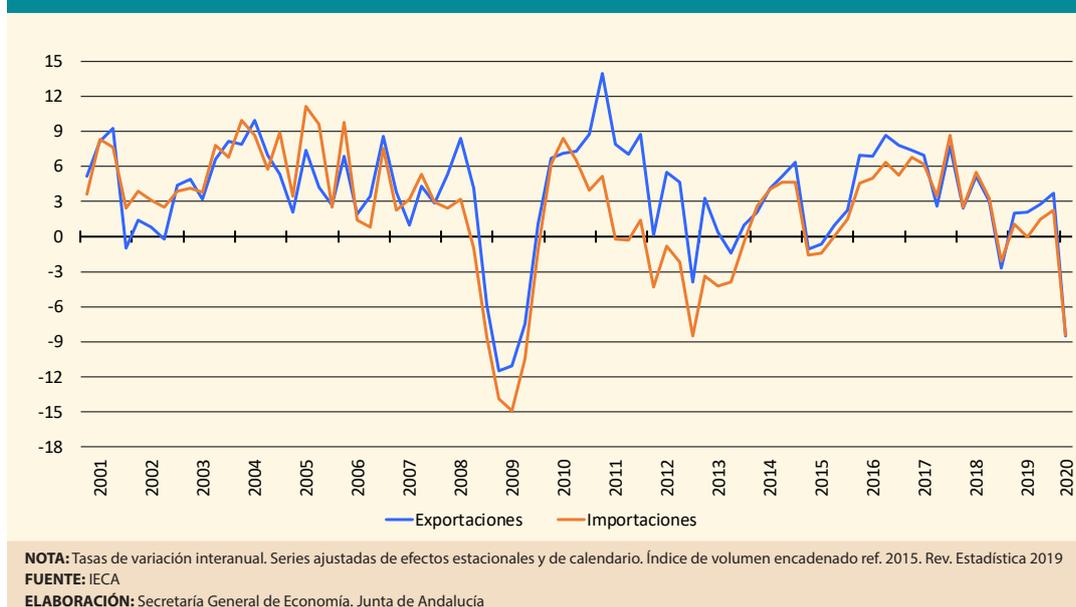
NOTAS: Tasas de variación interanual⁽¹⁾ Datos 2019 y 2020 provisionales. Tasas de variación de 2019 calculadas con datos provisionales de 2018⁽²⁾ Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión Estadística 2019. Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario⁽³⁾ Cifras de licitación 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

Las exportaciones de bienes y servicios caen un -8,5% interanual en el primer trimestre, y en similar medida las importaciones (-8,4%)

En la **vertiente externa**, las *exportaciones de bienes y servicios* registran un descenso real en el primer trimestre del -8,5% interanual (-6,1% a nivel nacional); en similar medida caen las *importaciones de bienes y servicios*, un -8,4% interanual en el primer trimestre (-5,5% a nivel nacional).

Como resultado, el sector exterior presenta por quinto trimestre consecutivo una aportación positiva al PIB, de 0,4 puntos, en contraste con la contribución negativa a nivel nacional (-0,4 puntos).

Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



Sector exterior

Las exportaciones de mercancías al extranjero caen un -14,8% interanual hasta mayo, manteniéndose en cualquier caso Andalucía como la segunda comunidad autónoma más exportadora

Andalucía presenta un superávit de la balanza comercial con el extranjero de 1.754,5 millones de euros hasta mayo, en contraste con el déficit registrado en España (-9.055 millones de euros)

Con relación al comercio internacional de mercancías, según datos de la *Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda)*, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero alcanzaron la cifra de 12.282,5 millones de euros hasta el mes de mayo, última información disponible, un -14,8% inferior a las registradas en el mismo período del año anterior, en un contexto de mayor descenso a nivel nacional (-18,5%). Un descenso explicado sobre todo por la caída de las exportaciones *energéticas*, que disminuyen un -36,6%, y en menor medida por las *no energéticas* (-10,7%). Con todo, Andalucía se mantiene como la segunda comunidad autónoma más exportadora de España, sólo por detrás de Cataluña.

Por su parte, las importaciones de mercancías descienden un -15,8% interanual en los cinco primeros meses del año, en un contexto de una fuerte reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del -41,1% interanual, consecuencia del impacto que la crisis sanitaria del COVID-19 ha tenido sobre su demanda a nivel mundial. De esta forma, las importaciones *energéticas* se reducen un -26,6% interanual, más del triple que las *no energéticas* (-8%).

De esta manera, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (12.282,5 millones de euros) supera a las importaciones realizadas (10.528,0 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit de la *balanza comercial* de mercancías hasta mayo de 1.754,5 millones de euros, inferior al registrado en igual período del año anterior (1.912,6 millones de euros), y en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-9.055 millones de euros).

Este saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero viene explicado por el componente *no energético*, que registra un superávit de 4.259 millones de euros, y que compensa

Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

		2018	2019	2019				2020
				I	II	III	IV	Ene-May
Tasas de variación interanual (%)	EXPORTACIONES							
	Energéticas	29,7	-4,6	11,6	5,7	-18,2	-14,2	-36,6
	No energéticas	1,9	-1,7	-2,0	-2,4	-3,5	1,0	-10,7
	Totales	5,6	-2,2	-0,1	-1,2	-6,5	-1,5	-14,8
	IMPORTACIONES							
	Energéticas	16,1	-10,3	-1,5	-16,6	-10,8	-6,8	-26,2
	No energéticas	6,9	-2,5	-1,0	-5,8	-0,6	-11,9	-8,0
	Totales	10,9	-6,0	-1,2	-10,6	-5,2	-2,2	-15,8
	Millones de euros	EXPORTACIONES						
Energéticas		5.271,9	5.056,3	1.283,4	1.442,6	1.219,3	1.111,1	1.440,9
No energéticas		26.937,2	26.681,8	7.027,5	7.362,4	5.632,4	6.659,1	10.841,5
Totales		32.209,1	31.738,1	8.311,0	8.805,0	6.851,6	7.770,2	12.282,5
IMPORTACIONES								
Energéticas		14.640,6	13.285,2	3.452,5	3.118,3	3.158,4	3.555,9	3.945,4
No energéticas		17.583,6	17.268,0	4.275,4	4.396,2	4.203,9	4.392,4	6.582,6
Totales		32.224,2	30.553,2	7.728,0	7.514,5	7.362,3	7.948,3	10.528,0
SALDO								
Energético		-9.368,7	-8.228,8	-2.169,1	-1.675,7	-1.939,2	-2.444,8	-2.504,5
No energético		9.353,7	9.413,8	2.752,1	2.966,2	1.428,5	2.266,7	4.259,0
Total	-15,0	1.185,0	583,0	1.290,5	-510,7	-178,1	1.754,5	

NOTA: Datos 2019 y 2020 provisionales. Tasas de variación de 2019 calculadas con los datos provisionales de 2018

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
	2018	2019	2020	2020	2020
			Ene-May	Ene-May	Ene-May
EXPORTACIONES:					
Continentes					
Europa	2,1	-2,7	-10,7	8.778,4	71,5
UE	0,2	-2,4	-10,0	7.253,2	59,1
Zona Euro	2,8	0,1	-7,3	6.606,2	53,8
Resto Europa	23,5	-5,2	-14,1	1.525,2	12,4
Asia	14,7	-4,3	-25,7	998,0	8,1
China	46,8	-5,7	-24,2	390,1	3,2
América	5,2	6,9	-19,7	1.042,1	8,5
América del Norte	3,6	15,3	-23,5	691,6	5,6
EE.UU.	3,3	18,2	-28,6	585,3	4,8
América Central y Sur	8,0	-7,5	-10,8	350,5	2,9
África	7,9	-2,0	-26,2	853,3	6,9
Marruecos	15,6	1,5	-28,2	467,0	3,8
Oceanía	18,7	-3,3	13,2	70,3	0,6
Otros (*)	37,5	-7,5	-24,8	540,5	4,4
Agrupaciones					
OCDE	1,0	1,2	-8,5	9.516,6	77,5
BRICS	28,6	-3,9	-15,8	569,8	4,6
OPEP	-2,4	-5,1	-40,2	256,8	2,1
Resto de países	17,7	-11,3	-33,2	1.939,2	15,8
TOTAL	5,6	-2,2	-14,8	12.282,5	100,0
IMPORTACIONES:					
Continentes					
Europa	15,6	-3,6	-17,0	3.600,2	34,2
UE	19,3	-6,6	-10,4	2.908,6	27,6
Zona Euro	17,3	-6,9	-10,9	2.636,1	25,0
Resto Europa	-7,8	20,9	-36,5	691,6	6,6
África	15,3	-3,5	-26,2	2.828,4	26,9
Nigeria	34,6	3,7	-11,6	1.225,7	11,6
Argelia	7,9	-20,6	-34,0	742,4	7,1
Marruecos	20,3	14,6	-10,6	443,7	4,2
Asia	13,0	-8,3	-24,9	2.016,0	19,1
China	13,4	12,6	1,9	599,3	5,7
Arabia Saudí	0,2	-5,8	-53,4	297,6	2,8
Irak	-31,5	76,9	-57,1	165,6	1,6
América	-7,7	-13,1	28,8	2.014,1	19,1
América del Norte	-37,0	13,3	29,2	920,2	8,7
EE.UU.	-39,6	16,9	29,6	840,9	8,0
América Central y Sur	25,7	-28,2	57,5	1.340,5	12,7
Oceanía	27,3	-20,5	-26,9	37,7	0,4
Otros (*)	22,1	19,0	7,2	31,6	0,3
Agrupaciones					
OCDE	3,2	-4,8	-11,8	4.591,1	43,6
OPEP	13,3	-11,5	-33,9	2.594,0	24,6
BRICS	19,1	9,3	18,7	1.363,3	12,9
Resto de países	24,3	-4,6	-11,1	1.979,6	18,8
TOTAL	10,9	-6,0	-15,8	10.528,0	100,0

NOTAS: Datos 2019 y 2020 provisionales. Tasas de variación de 2019 calculadas con los datos provisionales de 2018

(*) 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

el déficit de la balanza comercial *energética* (-2.504,5 millones de euros), a diferencia de lo observado en el conjunto nacional, donde ambas balanzas presentan saldo negativo.

Por áreas geográficas, las exportaciones dirigidas a países de la UE representan el 59,1% del total, y registran un descenso del -10% interanual hasta el mes de mayo. Por su importancia relativa en las cifras globales, destacan la reducción de las exportaciones destinadas a Alemania (-20,2%), Italia (-8,5%) y Portugal (-12,2%); por su parte, crecen las dirigidas a Francia (4,2%) y Países Bajos (25,8%). Fuera de la UE, destacan los descensos de las exportaciones a Reino Unido (-6%), EE.UU. (-28,6%), Marruecos (-28,8%) y China (-24,2%).

Por su parte, las importaciones provenientes de los países de la OPEP, que representan 24,6% del total, registran un descenso del -33,9% interanual hasta mayo, en un contexto de caída del precio del barril de petróleo en dólares del -41,1% interanual en el mismo período. Destacan las reducciones de las importaciones procedentes de Arabia Saudí (-53,4%), Argelia (-34%) y Nigeria (-11,6%).

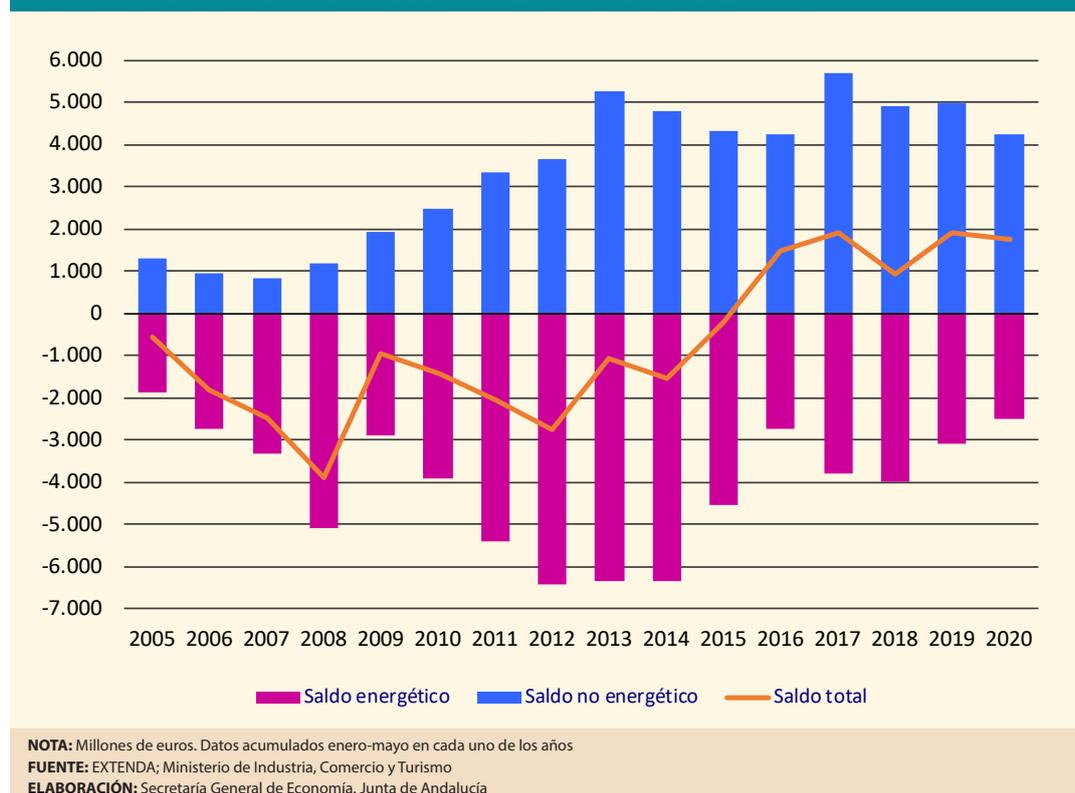
Si se diferencia por productos, hasta mayo las exportaciones que registran una mayor caída, teniendo en cuenta su peso relativo sobre el total, son: “Combustibles y aceites minerales”, que representando el 10,3% del total, disminuyen un -37,8%; le siguen “Grasas, aceite animal o vegetal”, con un descenso del -11,5% y una representatividad del 8,1% del total las ventas en el exterior; y “Aeronaves”, que se reducen un -43,4%, concentrando el 5,4% del total de las exportaciones.

En el lado opuesto, destacan los aumentos de las exportaciones de “Legumbres y Hortalizas”, que, representando el 15,4% de las exportaciones totales, crece un 6,2%; y “Frutas/Frutos”, que aumenta un 5,9% y concentra el 13,7% del total de las ventas al extranjero.

En cuanto a las importaciones, los mayores descensos se dan en “Combustibles y aceites minerales”, que, representando el 37,5% del total de compras al extranjero, experimentan una caída en términos nominales del -26,2% interanual en los cinco primeros meses del año, en un contexto de reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales comentado con anterioridad.

Las importaciones de “Combustibles y aceites minerales” caen un -26,2%, en un contexto de descenso del precio del petróleo (-41,1% interanual hasta mayo)

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



Mercado de trabajo

Se reduce la población ocupada en el segundo trimestre del año un -7,2% interanual, la mayor caída desde 2009

El mercado laboral recoge especialmente en el segundo trimestre el impacto de la pandemia provocada por el COVID-19 y la situación de estado de alarma vigente durante la mayor parte del mismo.

Conforme a la última información publicada de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan 2.909.000 personas ocupadas en Andalucía en el segundo trimestre del año, 226.900 menos que en el mismo período del año anterior. En términos relativos, se registra un descenso del -7,2%, un punto más que en el conjunto de España (-6,1%), los mayores ritmos de caída desde 2009, poniendo fin a seis años consecutivos de tasas positivas. Con respecto al primer trimestre, la población ocupada disminuye en 198.100 personas, un -6,4% (-5,5% a nivel nacional), en ambos casos, los mayores descensos del empleo en un trimestre de la serie histórica. Cabe mencionar que los trabajadores afectados por *Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs)* se clasifican como ocupados cuando existe una garantía de reincorporación al puesto de trabajo, una vez finalizado el período de suspensión.

Esta contracción del empleo en el segundo trimestre ha sido generalizada por sectores productivos, especialmente en la construcción y los servicios, y relativamente más intensa en las mujeres, jóvenes menores de 25 años, ocupados menos formados y con jornada a tiempo parcial; y centrada en los asalariados, sobre todo con contrato temporal.

Más específicamente, diferenciando por sexo, se registró una caída del empleo más intensa en las mujeres (-9,3% interanual) que en los hombres (-5,7%).

Por grupos de edad, el descenso de la ocupación ha perjudicado especialmente al colectivo de menor edad, menores de 25 años, donde se ha reducido un -33,2% interanual, 9,3 puntos más que en España (-23,9%), con una caída en términos absolutos de 54.800 ocupados. Junto a ello, la población ocupada de 25 años o más se ha reducido más moderadamente, un -5,8% (-172.100 ocupados), también por encima de la media en España (-5,1%).

Considerando la situación profesional, el empleo asalariado cae en el segundo trimestre un -9,2% interanual (7% a nivel nacional), mientras que crece un 2,3% el colectivo de trabajadores por cuenta propia (7% interanual, en un contexto de caída del -1,2% en España). Dentro del colectivo de

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

	2º Trimestre 2020		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	7.013,3	39.563,9	51,3	350,8	0,7	0,9
Activos	3.697,5	21.975,2	-273,9	-1.060,3	-6,9	-4,6
Ocupados	2.909,0	18.607,2	-226,9	-1.197,7	-7,2	-6,1
Agricultura	251,7	763,4	-0,6	-45,9	-0,2	-5,7
Industria	283,8	2.642,3	-9,6	-122,2	-3,3	-4,4
Construcción	192,4	1.169,0	-20,9	-107,4	-9,8	-8,4
Servicios	2.181,1	14.032,5	-195,8	-922,2	-8,2	-6,2
Parados	788,5	3.368,0	-47,0	137,4	-5,6	4,3
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	52,7	55,5	-4,3	-3,2	-	-
Tasa de Paro ⁽²⁾	21,3	15,3	0,3	1,3	-	-

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



Casi todo el empleo destruido ha sido temporal (-24,8% interanual), muy por encima del ajuste del empleo indefinido (-0,6%)

asalariados, destaca la reducción del empleo temporal, a un ritmo del -24,8% interanual, 3,7 puntos superior al descenso a nivel nacional (-21,1%). Por el contrario, el empleo indefinido registra una ligera disminución (-0,6%), contabilizándose 9.600 personas ocupadas menos con contrato indefinido en el último año, que contrasta con la fuerte caída del empleo total en Andalucía (-226.900 personas).

El empleo desciende sobre todo en la construcción (-9,8% interanual) y los servicios (-8,2%)

Por sectores productivos, la reducción del empleo ha sido generalizada, muy moderada en el primario. La mayor caída relativa ha correspondido a la construcción, donde el empleo disminuye un -9,8% interanual, por encima del descenso medio nacional (-8,4%). Ello supone 20.900 personas ocupadas menos en el sector que en el mismo período de 2019. Le siguen los servicios, con una caída del empleo del -8,2% en Andalucía (-6,2% de media en el sector en España) y la mayor disminución en términos absolutos (-195.800 personas). A continuación la industria, con un descenso del -3,3%, 1,1 puntos por debajo de la caída a nivel nacional (-4,4%). Mientras, el sector primario registra un práctico mantenimiento del empleo, siendo el descenso de la población ocupada del -0,2% interanual, en un contexto de mayor caída en el conjunto de España (-5,7%).

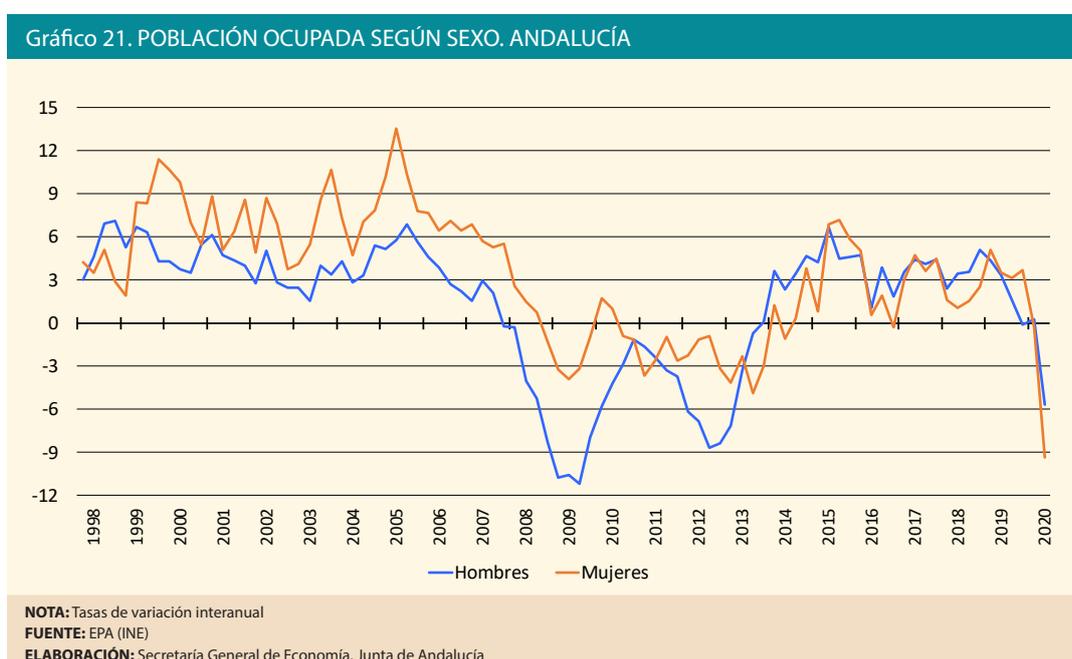
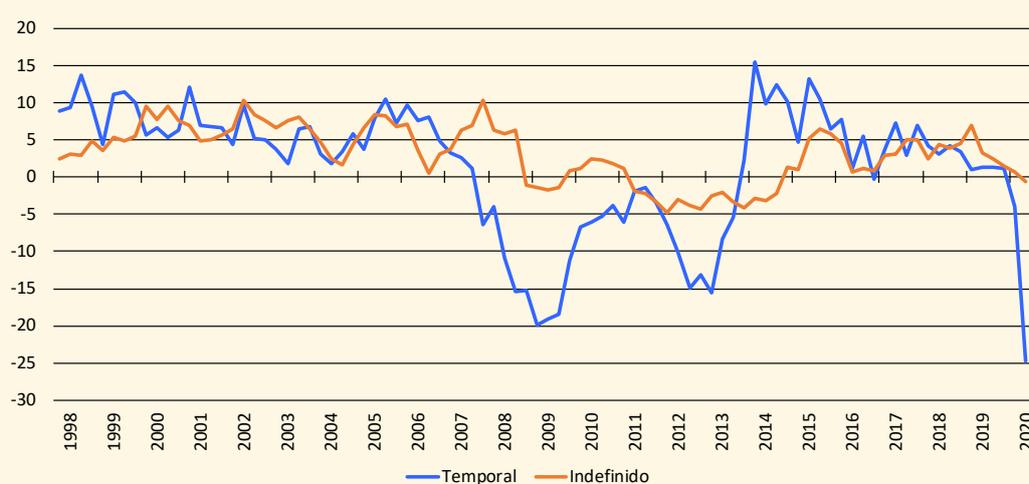


Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual

FUENTE: EPA (INE)

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El sector primario registra un práctico mantenimiento del empleo (-0,2% interanual) en el segundo trimestre

Atendiendo a la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo parcial disminuye un -21,3% interanual en Andalucía, mientras que a tiempo completo cae más moderadamente (-4,6%).

Conforme a la nacionalidad, el descenso del empleo ha sido más intenso en la población española (-7,5% interanual) que en la extranjera (-4,7%). Como resultado, la población ocupada extranjera sitúa su participación en el total en el 9,4% en la región (11,8% de promedio en España), dos décimas más elevada que en el mismo trimestre de 2019 (9,2%).

Según el nivel de formación, el mayor ajuste se produce en la población con hasta estudios primarios, con un descenso del empleo del -11,9% interanual, casi el doble que en el colectivo con estudios secundarios y/o universitarios (-6,8%).

Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

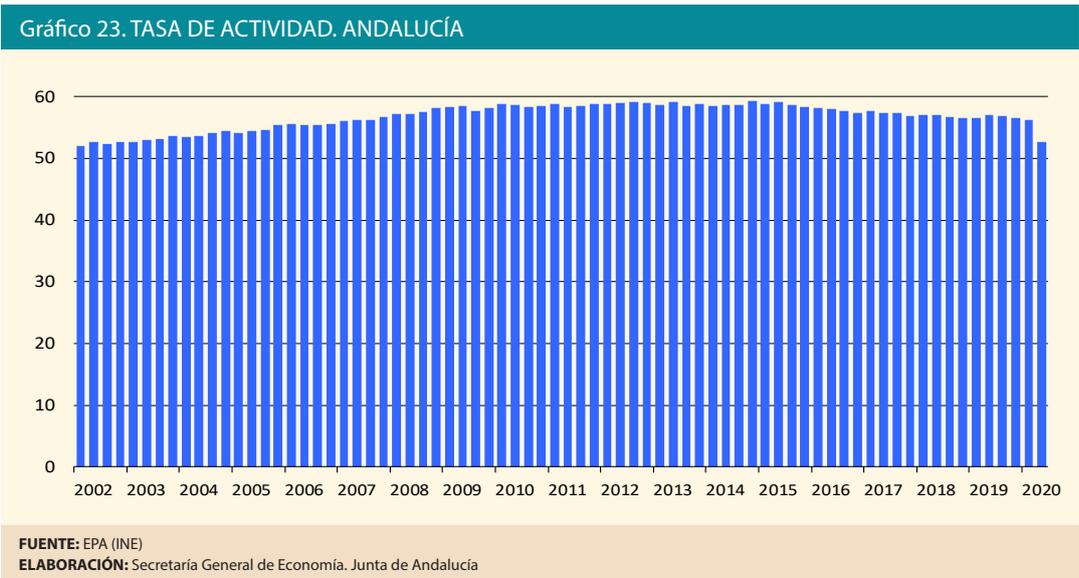
	2018	2019	2020	
			I	II
Población ≥16 años	0,2	0,7	0,8	0,7
Activos	-0,6	0,6	0,2	-6,9
Ocupados	2,8	2,9	0,0	-7,2
Agricultura	-4,6	1,8	-0,5	-0,2
Industria	5,4	5,6	8,0	-3,3
Construcción	18,3	6,7	-8,2	-9,8
Servicios	2,2	2,4	-0,2	-8,2
Parados	-10,4	-7,3	0,9	-5,6
Agricultura	-13,0	2,1	-7,9	-7,5
Industria	-8,5	10,1	-9,5	17,8
Construcción	-14,7	6,7	0,3	-10,8
Servicios	-8,4	-0,5	9,5	17,8
No Clasificados	-10,8	-15,9	-2,5	-23,5
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	56,9	56,8	56,3	52,7
Tasa de Paro ⁽²⁾	23,0	21,2	21,2	21,3
Afiliados S.S. en alta laboral ^{(3) (4)}	3,3	2,1	-0,9	-5,0
Paro Registrado ^{(3) (5)}	-4,4	-1,4	17,4	29,3

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); SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social); Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía



El descenso del empleo en la población con hasta estudios primarios es casi el doble que en el colectivo con estudios superiores

La tasa de paro se sitúa en el 21,3%, tres décimas por encima del nivel que se registraba hace un año, siendo mayor el aumento (+1,3 puntos) en España

Este comportamiento del empleo ha venido acompañado de una fuerte reducción de la población activa (-273.900 personas respecto al trimestre anterior), debido a que en la situación de estado de alarma muchos trabajadores que han perdido su empleo no han podido utilizar ningún método de búsqueda por estar cerradas las empresas que podrían contratarlos, imposibilitados de ejercer su actividad como autónomos o bien no han podido incorporarse a un hipotético trabajo que les fuera ofrecido por tener que permanecer en casa cuidando de las personas dependientes de la familia. En términos interanuales se registra un descenso del -6,9% (-4,6% en España), las mayores caídas de la serie histórica.

Una disminución de la población activa que ha sido más intensa en las mujeres (-9,3% interanual) que en los hombres (-5,7%); y por grupos de edad, en los menores de 25 años (-33,2%) que en el colectivo de 25 años o más (-5,8%).

Esta mayor caída de la población activa que del empleo ha motivado una reducción del número de parados de 48.200 personas respecto al trimestre anterior, el mayor descenso de todas las CC.AA., un -5,8% en términos relativos, y en contraste con la subida del 1,7% registrada a nivel nacional. En términos interanuales disminuye un -5,6%, frente al incremento del 4,3% observado en España. Con ello, la tasa de paro se eleva una décima en el segundo trimestre, situándose en el 21,3%.

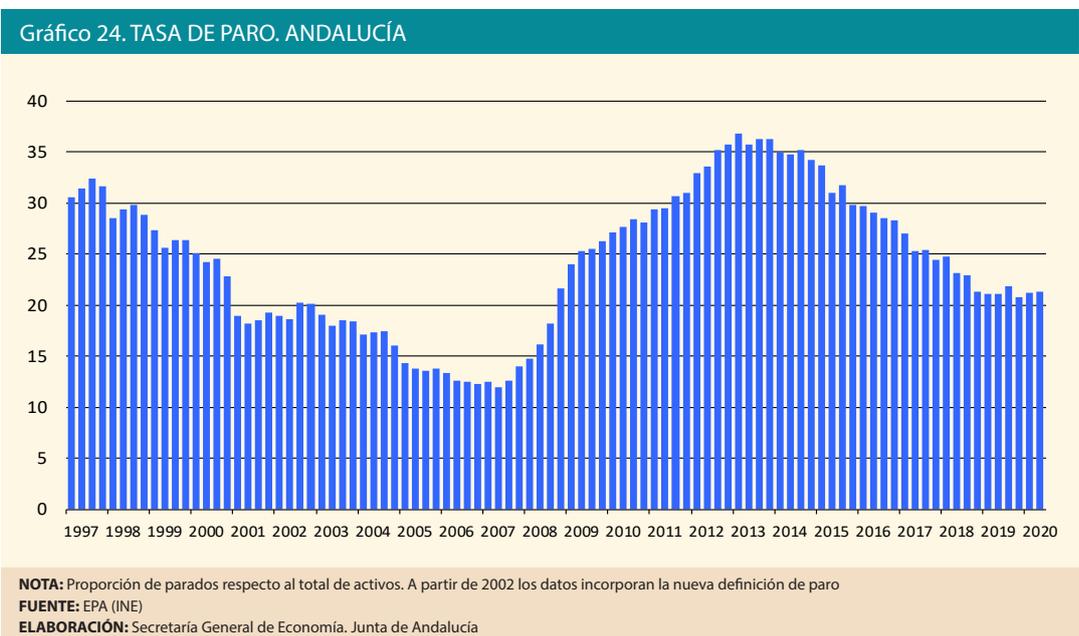
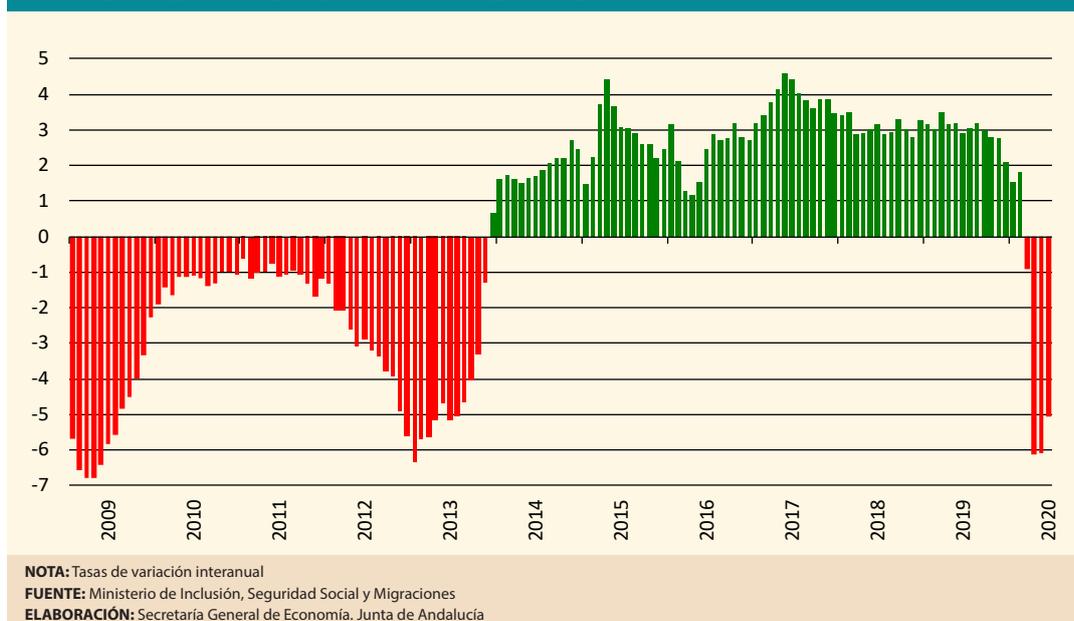


Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA



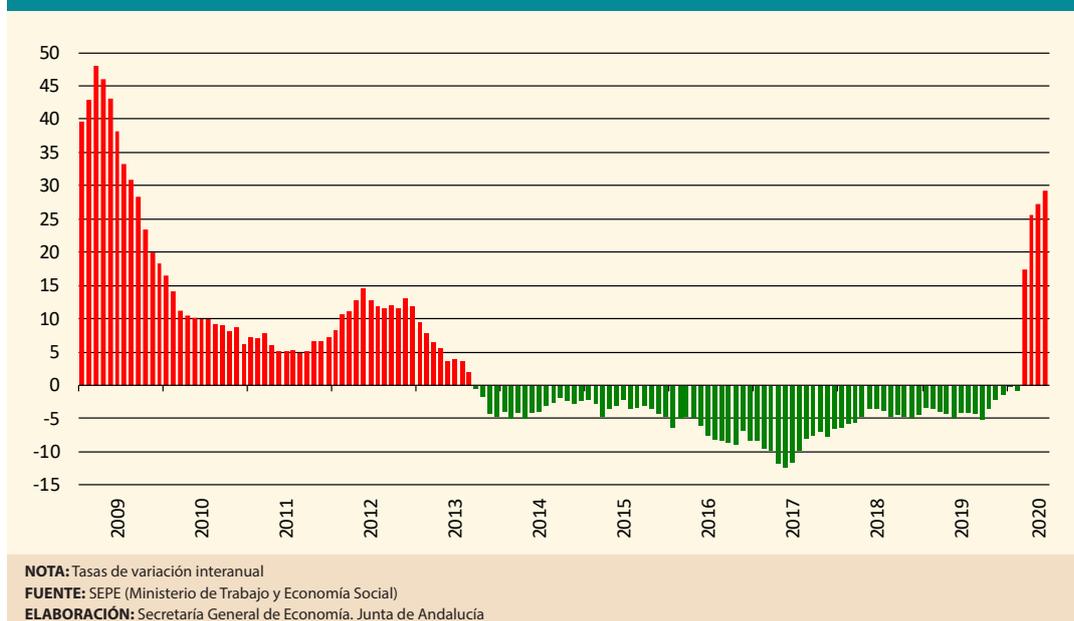
Cae la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un -5% interanual en junio, y aumenta el paro registrado un 29,3%

De otro lado, los datos de evolución de afiliados a la Seguridad Social, referidos a junio de 2020, muestran una moderación del ritmo de caída en Andalucía, que se sitúa en el -5% interanual por término medio en el mes, 1,1 puntos menos negativa que en abril y mayo (-6,1%), con una reducción en términos absolutos de -159.014 personas a lo largo del último año.

Mientras, el ritmo de crecimiento del paro registrado en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* se intensifica hasta el 29,3% interanual al cierre del mes de junio, 1,2 puntos superior al registrado en España (28,1%). En términos absolutos, el número de parados en Andalucía aumenta en 222.197 personas en el último año.

También al cierre del mes de junio, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, el número de trabajadores afectados por ERTes en Andalucía se cifra en 225.360 personas, menos de la mitad que a finales de abril (477.392 trabajadores). Una cifra de trabajadores en ERTes que supone el 7,6% de los afiliados a fin de mes en Andalucía, porcentaje inferior en 2,3 puntos a la media española (9,9%).

Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA



Precios, salarios y costes

El comportamiento de los precios en la primera mitad de 2020 ha estado muy influenciado por el acusado descenso del precio del petróleo en los mercados internacionales

El comportamiento de los **precios** en la primera mitad de 2020 ha estado muy influenciado por el acusado descenso del precio del petróleo en los mercados internacionales, que ha llevado a registrar tres meses consecutivos de tasa de inflación negativa, lo que no ocurría desde 2016, así como por los cambios de los patrones de consumo durante el confinamiento.

Por otro lado, desde el punto de vista de la oferta, y con información sólo para el primer trimestre

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

	2018	2019	2019				2020
			I	II	III	IV	I
Deflactor del PIB p.m.	1,1	0,9	1,0	0,5	1,0	1,0	1,2
Primario	-1,8	-2,9	-4,8	-8,1	2,5	-0,8	8,5
Industria	0,9	-1,3	0,8	-0,5	-2,5	-3,0	-3,1
Construcción	1,6	3,9	3,8	4,4	3,2	4,4	0,8
Servicios	1,0	1,0	0,8	0,9	1,0	1,3	0,9
IPC General ⁽¹⁾	1,0	0,5	1,2	0,2	-0,1	0,5	0,0
Sin alimentos no elaborados ni energía	0,8	0,9	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9
Coste Laboral por trabajador y mes	-0,8	2,3	2,5	2,6	0,7	3,6	2,3
Coste salarial	-1,0	2,1	2,2	2,1	0,7	3,2	2,1
Otros costes ⁽²⁾	-0,4	3,1	3,0	3,8	0,6	5,0	2,8
Aumento salarial en convenio ^{(1) (3)}	1,75	1,92	1,84	1,87	1,89	1,92	1,91

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

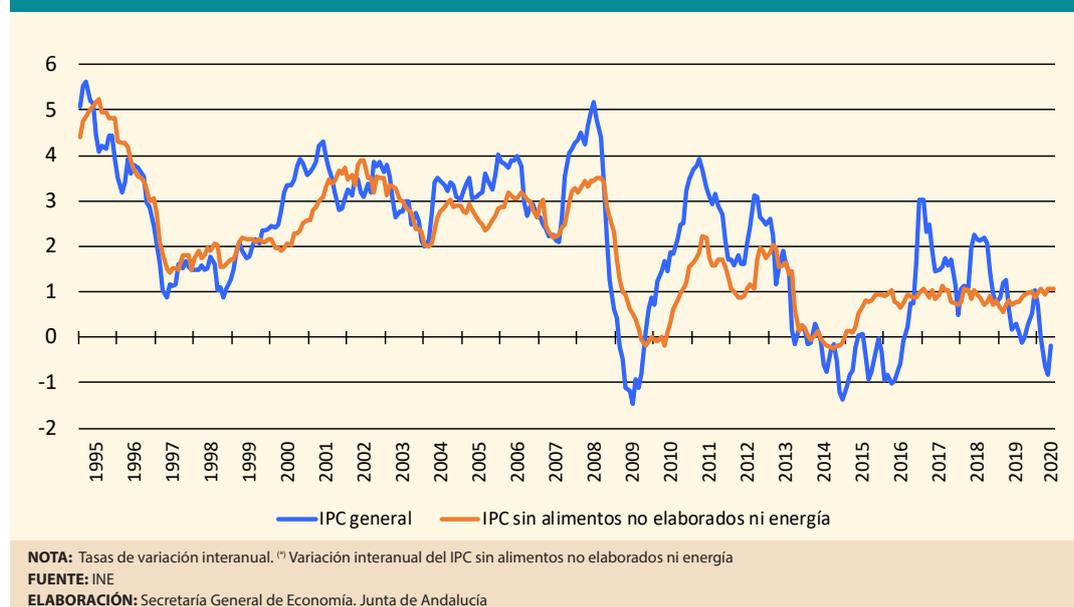
FUENTE: IECA; INE; Ministerio de Trabajo y Economía Social

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Desde el punto de vista de los precios de producción, registran descensos los del sector industrial (-3,1%), y en el lado opuesto un fuerte aumento en el primario (8,5%)

del año, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* registra un aumento del 1,2% interanual en Andalucía, dos décimas más que el trimestre anterior y cuatro décimas menos que en España (1,6%). Por sectores, el crecimiento es generalizado, salvo en la *industria*, cuyos precios de producción caen un -3,1%. En el lado opuesto, destaca el aumento de los precios del *sector primario*, que crecen un 8,5%, mientras *servicios* (0,9%) y *construcción* (0,8%) muestran aumentos más moderados.

Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE ^(*). ANDALUCÍA



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

	2017	2018	2019	Junio 2020	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	1,1	1,0	0,5	-0,2	100,0
SUBYACENTE	0,7	0,8	0,9	1,1	80,6
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	1,1	0,4	0,4	1,7	16,5
Bienes industriales sin productos energéticos	-0,5	0,1	0,3	0,2	26,4
Servicios	1,3	1,5	1,5	1,4	37,7
RESIDUAL	3,1	1,6	-0,9	-5,2	19,4
Alimentos sin elaboración	3,2	2,9	3,0	4,3	7,6
Productos energéticos	3,0	0,8	-3,3	-11,3	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

La tasa de inflación en Andalucía se sitúa en el -0,2% interanual en junio, negativa por tercer mes consecutivo

Desde el punto de vista de la demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* refleja una desaceleración de su ritmo crecimiento conforme avanza el año, registrando tasas negativas en los meses de abril a junio. Un comportamiento que también se observa a nivel nacional, debido fundamentalmente a la caída de los precios energéticos, por la fuerte reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales ante la intensa caída de la demanda provocada por la crisis del COVID-19. De esta forma, tras finalizar 2019 con una tasa de inflación del 0,5% interanual, en junio de 2020, última información disponible, se sitúa en el -0,2%, seis décimas menos negativa que la registrada el mes anterior (-0,8%), una décima menos que la media nacional (-0,3%) y medio punto por debajo de la Eurozona (0,3%); tasas todas ellas muy alejadas del objetivo de estabilidad fijado por el BCE (2%).

Esta tasa de inflación negativa en el mes de junio en Andalucía responde fundamentalmente al comportamiento de los precios *energéticos*, que caen un -11,3% interanual, resultado de una re-

Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

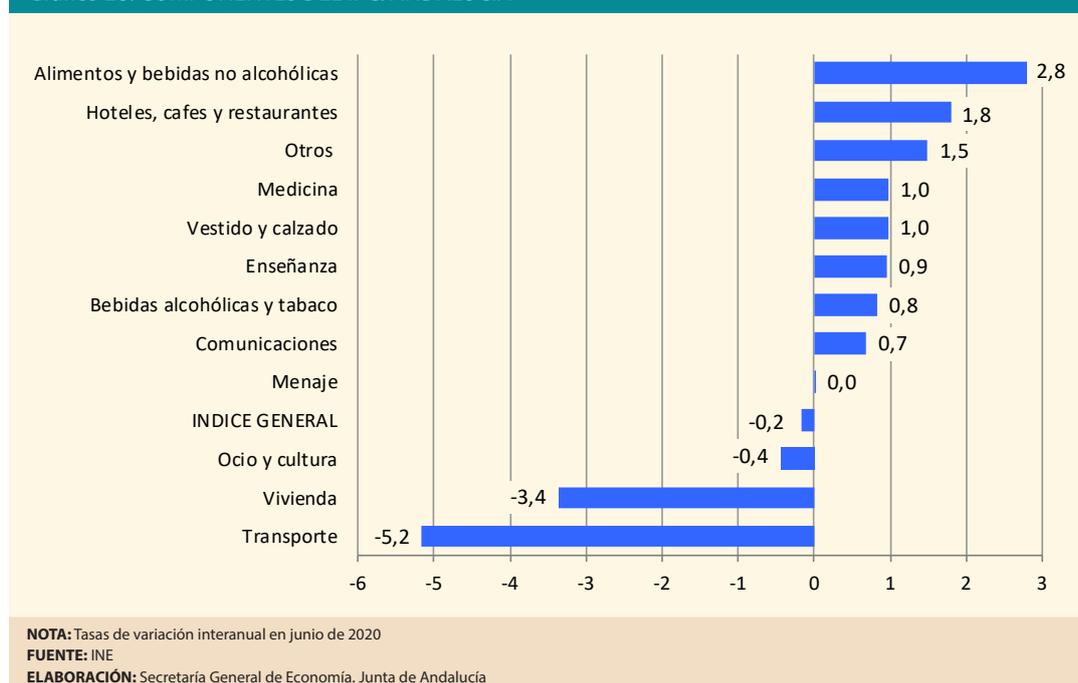
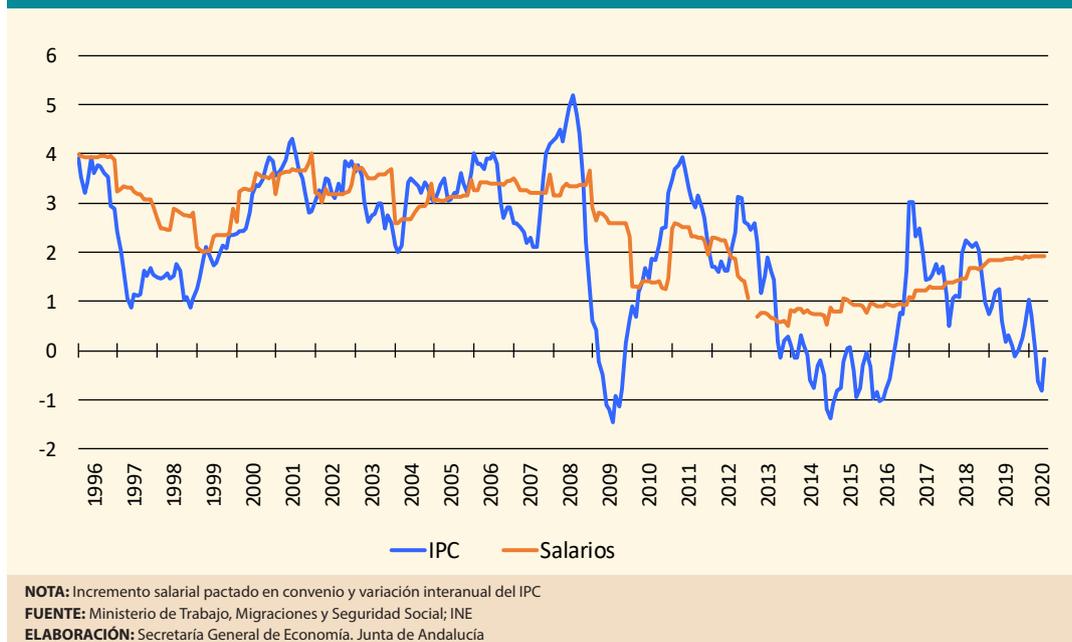


Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA



ducción del -11,8% en los precios de *carburantes y combustibles*, y del -8,8% interanual en *electricidad, gas y otros combustibles*. Un comportamiento que se produce en un contexto de fuerte bajada del precio del barril de *Brent* en los mercados internacionales, con una cotización media en junio de 40,5\$ por barril, un -38,4% por debajo del registro del mismo mes del año anterior (65,7\$ por barril), ante la fuerte caída de la demanda provocada por la crisis del COVID-19.

La inflación subyacente permanece en el entorno del uno por ciento, como se viene produciendo desde 2015

Por su parte, la *inflación subyacente*, componente más estructural de los precios de consumo, que no tiene en cuenta los precios de los *alimentos no elaborados* ni los *productos energéticos*, se mantiene en el 1,1% en junio en Andalucía, igual que el mes anterior y una décima por encima de la tasa observada para el conjunto de España; niveles muy moderados que siguen situándose en el entorno del 1%, como se viene produciendo desde 2015.

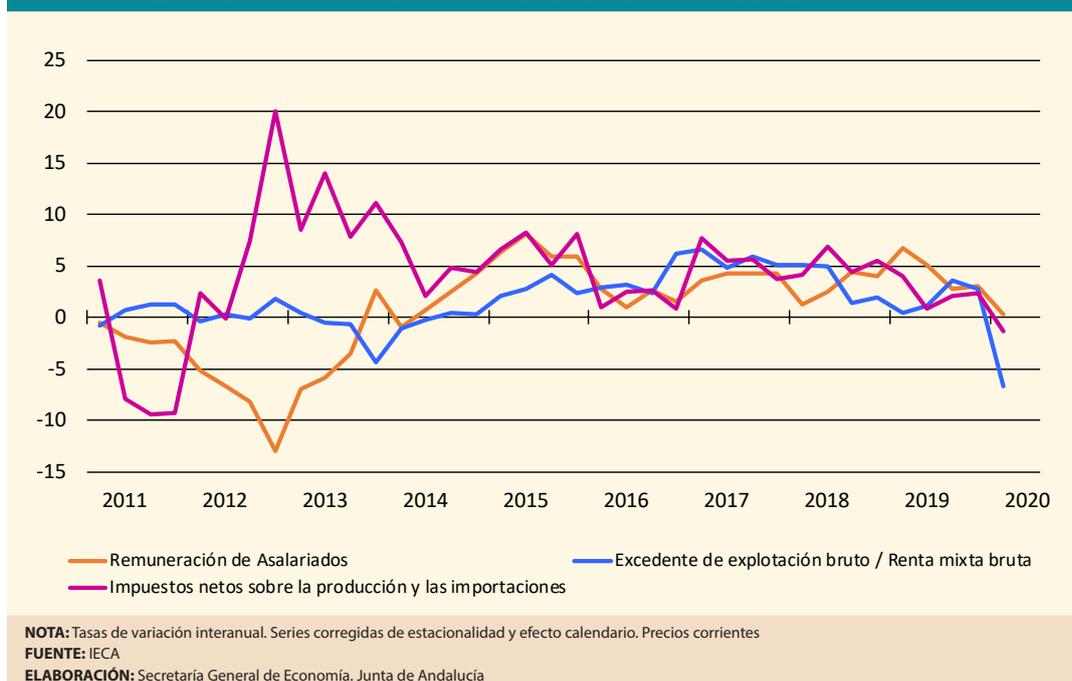
Por grupos de gasto del IPC, los mayores descensos de precios se dan en los grupos de *“transporte”* (-5,2%), por el descenso observado en *carburantes y combustibles* (-11,8%); y *“vivienda”* (-3,4%), por la bajada en *electricidad, gas y otros combustibles* (-8,8%). Mientras que, en el lado opuesto, destaca la subida del grupo de *“alimentos y bebidas no alcohólicas”* (2,8%), especialmente por las *frutas frescas* (14,8%) y el *azúcar* (7,8%).

En materia de costes, el impacto del COVID-19 se refleja en una reducción de las horas trabajadas (-2,7% interanual en Andalucía), aumentando el coste laboral por hora un 5,2%

Las medidas de contención del COVID-19 han provocado cambios en los patrones de consumo que han tenido una cierta incidencia sobre los precios, por ello el Instituto Nacional de Estadística (INE) ha elaborado, solo para el ámbito nacional, dos agregaciones especiales que recogen los bienes y servicios que siguieron consumiéndose durante el período de confinamiento, denominados *Bienes COVID-19* y *Servicios COVID-19*. Los precios de los productos incluidos en el grupo especial *Bienes COVID-19* registran una tasa anual del 2,3% en junio, destacando la subida de los precios de *alimentos y bebidas no alcohólicas* (2,8%). Mientras que, por su parte, los precios de los *Servicios COVID-19* presentan una variación anual del -2,4% en junio, sobresaliendo la caída de la *energía eléctrica* (-10,8%).

En este contexto, desde el punto de vista de los costes, la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral* del INE, y con información disponible para el primer trimestre del año, señala que el **coste laboral** por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía crece un 2,3% interanual, igual que de media en 2019, pero 1,3 puntos menos que en el trimestre anterior. En España la subida fue significativamente más moderada (0,8% interanual). Este aumento se explica tanto por el

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



componente *salarial*, que sube un 2,1%, como, y en mayor medida, por el *no salarial* (2,8%), donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal; por sectores, la mayor subida se registra en la *construcción* (6,3%), seguida de los *servicios* (3%); mientras que en la *industria* se produce un descenso del -3,9%.

Según el INE, el impacto del COVID-19 se aprecia sobre todo en la reducción de las horas trabajadas (-2,7% interanual en Andalucía, -3,8% a nivel nacional), derivando en una subida del coste laboral por hora del 5,2% en Andalucía y 4,8% de media en España.

El incremento salarial pactado en convenio hasta junio se sitúa en el 1,92%, el más elevado desde mediados de 2012

El crecimiento de los costes salariales va en línea con la evolución que han tenido los **salarios** pactados en convenio que, según los datos del *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, con información disponible hasta el mes de junio, se sitúa en un 1,92% en Andalucía (1,96% en España), el más elevado desde mediados de 2012, en un contexto de inflación negativa en junio (-0,2%), lo que favorece una mejora del poder adquisitivo de los hogares. Un aumento salarial pactado en los 351 convenios firmados en Andalucía hasta el mes de junio, un -16,6% inferior al mismo período del año anterior, a los que se han acogido 825.935 trabajadores, un -7,9% menos que en el primer semestre de 2019, y que suponen casi la tercera parte (32,4%) de la población asalariada de Andalucía.

Por último, si se considera la distribución primaria de las **rentas** generada en el proceso productivo, según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA, la caída del -3,1% interanual del PIB nominal en el primer trimestre 2020 se explica fundamentalmente por el descenso del *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta*, que disminuye un -6,7%, y por los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones*, que descienden un -1,3%. Mientras, la *remuneración de los asalariados* crece ligeramente un 0,3%, debido en exclusiva al incremento del 2,5% registrado en la remuneración por persona asalariada, ya que el número de personas asalariadas desciende un -2,2%.

Sistema bancario

Las autoridades monetarias han reaccionado ante la crisis del coronavirus adoptando un tono más acomodaticio de sus políticas

El sistema bancario andaluz desarrolla su actividad en el primer trimestre de 2020 en un contexto en el que las autoridades monetarias han reaccionado ante la crisis del coronavirus adoptando un tono más acomodaticio de sus políticas, debido al hundimiento de las perspectivas de crecimiento económico global, descenso de las expectativas de inflación y de las rentabilidades de la deuda soberana. En EE.UU., la *Reserva Federal* acordó en marzo una bajada de 1,5 puntos del tipo de interés de los fondos federales, hasta el rango objetivo entre el 0% y el 0,25%, anticipando que los mantendrá en este intervalo hasta que se asegure que la economía haya resistido los últimos acontecimientos. De igual forma, el *Banco de Inglaterra* redujo en marzo el tipo de intervención hasta el 0,10%, y el *Banco de Japón* los mantiene en valores negativos desde marzo de 2016, en el -0,10%, anticipando que la entidad implementaría medidas adicionales si la severidad del impacto de la pandemia lo requiriese. Por su parte, el *Banco Central Europeo* anunció en su última reunión de junio que seguirá manteniendo el tipo de interés de referencia sin variación en el mínimo histórico del 0%, 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 una ampliación del programa de compra de activos, por valor de 20.000 millones de euros mensuales; y la intensificación del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP), que aumentará en 600 mil millones de euros hasta un total de 1,35 billones de euros.

El saldo de créditos aumenta un 2,8% interanual al finalizar el primer trimestre, el mayor crecimiento desde 2008

En este entorno, y de acuerdo con la última información publicada por el Banco de España, referida a marzo de 2020, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía creció un 2,8% interanual, la mayor tasa desde 2008, en un contexto de descenso a nivel nacional (-0,4%).

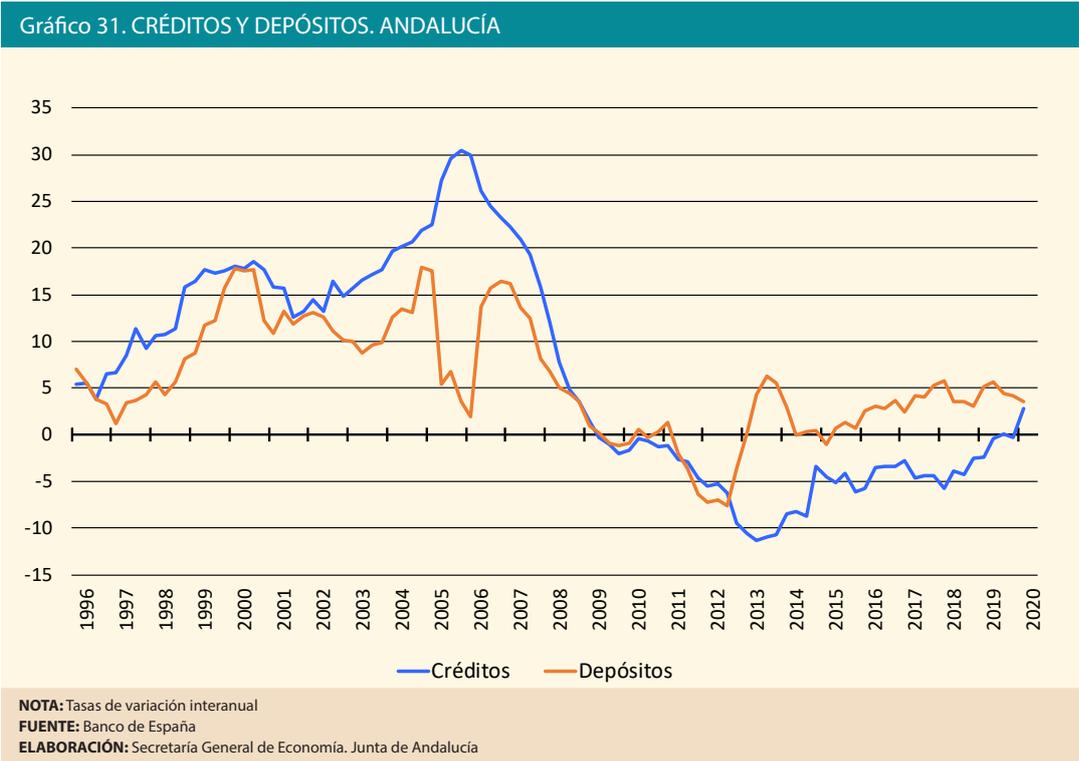
Un crecimiento del saldo de créditos consecuencia del fuerte aumento en los del sector público, que, representado el 4,4% del total, se incrementan un 52,4%; junto a ello, aumentan un 1,3% los concedidos al sector privado.

Por su parte, el saldo de depósitos modera su ritmo de crecimiento hasta el 3,5% interanual al finalizar el primer trimestre del año, seis décimas menos que en el trimestre anterior, aunque casi un punto por encima de la media del conjunto de España (2,7%).

Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019				2020
			I	II	III	IV	I
CRÉDITOS							
Créditos Totales	-2,5	-0,3	-2,4	-0,4	0,1	-0,3	2,8
Créditos al sector público	-15,7	-13,8	-21,8	-11,0	-2,0	-13,8	52,4
Créditos al sector privado	-2,0	0,1	-1,7	0,1	0,2	0,1	1,3
DEPÓSITOS							
Depósitos Totales	3,1	4,1	5,1	5,7	4,4	4,1	3,5
Depósitos del sector público	17,0	-14,4	22,4	0,9	-4,8	-14,4	-17,6
Depósitos del sector privado	2,1	5,6	4,0	6,0	5,0	5,6	5,1

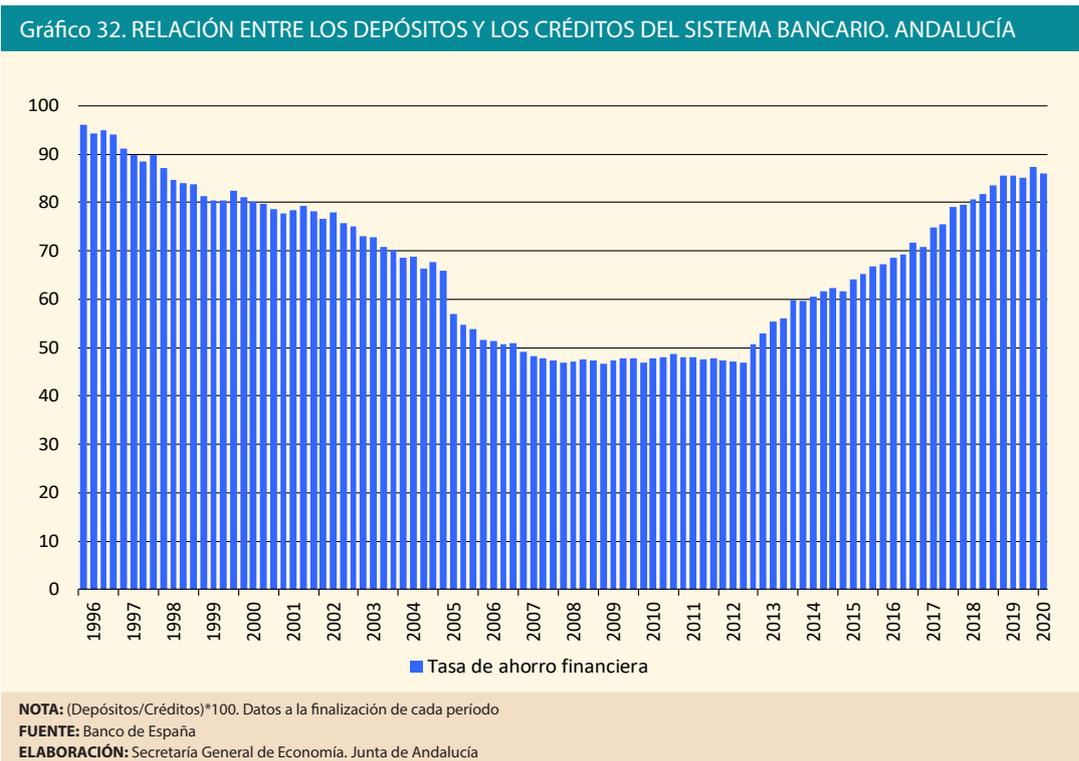
NOTA: Tasas de variación interanual a la finalización de cada periodo
FUENTE: Banco de España
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía



El saldo de depósitos sobre créditos alcanza el 86,1% al cierre del primer trimestre, seis décimas más que en el mismo período del año anterior

Diferenciando entre sector público y privado, el incremento de los depósitos es consecuencia exclusiva del aumento en los del sector privado, que, suponiendo el 94,4% del total, crecen un 5,1% interanual, mientras que los depósitos del sector público descienden un -17,6%.

El mayor aumento del saldo de depósitos respecto a los créditos determina que la *tasa de ahorro financiero* en Andalucía (cociente entre el saldo de depósitos y créditos) se sitúe en el 86,1% al cierre del primer trimestre, seis décimas más que en el mismo trimestre de 2019, un récord histórico e un primer trimestre; un resultado que evidencia, en cualquier caso, una captación de depósitos por el sistema bancario andaluz insuficiente para cubrir la demanda de créditos.



Previsiones económicas

La expansión a escala global del COVID-19 y, sobre todo, las medidas adoptadas para reducir la pérdida de vidas humanas han conducido a la mayoría de las economías a una paralización de parcelas importantes de la actividad, que está trayendo como consecuencia una caída profunda del PIB. De este modo, la crisis sanitaria global ha dado paso a una crisis económica global.

La Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad revisó en el mes de mayo el Escenario Macroeconómico de Andalucía para 2020

En España, la rápida difusión experimentada por el COVID-19 llevó a las autoridades gubernamentales, como a la de otros países del mundo, a declarar el estado de alarma y paralizar un gran número de actividades sociales y económicas. Una declaración del estado de alarma que se produjo el 14 de marzo (*Real Decreto 463/2020*), decretando el confinamiento de la población en sus hogares y el cierre de ramas enteras de la actividad económica, en particular, algunas del sector servicios muy relacionadas con el turismo, como la hostelería, restauración, servicios de alojamiento, actividades culturales y de entretenimiento y una parte importante del comercio minorista, y fuertes restricciones al transporte, especialmente el aéreo.

Esta declaración del estado de alarma, que inicialmente tenía una duración de dos semanas, fue objeto de prórrogas quincenales consecutivas, hasta el 21 de junio en el que se decretó el fin del estado de alarma; no obstante, las últimas prórrogas acompañadas de un paulatino proceso de desescalada hacia la normalización de las relaciones y la actividad económica, a distintas velocidades según los territorios.

Adicionalmente, las limitaciones a la movilidad y la actividad laboral fueron reforzadas entre el 30 de marzo y el 9 de abril, con la suspensión de toda actividad económica no esencial, según lo establecido en el *Real Decreto-ley 10/2020, de 29 de marzo*. En el mismo se reguló un permiso retribuido

Cuadro 20. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA

	2019	2020
PRODUCTO INTERIOR BRUTO		
Millones de euros	172.678	153.087
% Variación nominal	3,0	-11,3
% Variación real	2,1	-10,4
Deflactor del PIB (% de variación)	0,9	-1,0
MERCADO DE TRABAJO		
Ocupados EPA	3.119.737	2.797.537
Variación (nº)	88.958	-322.200
Variación (%)	2,9	-10,3
NOTAS: Año 2019: observado; año 2020: previsiones. Elaborado en mayo de 2020 FUENTE: INE, IECA y Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía		
PRO-MEMORIA:		
Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza		2020
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (julio 2020)		-9,8 / -13,0
BBVA (julio-2020)		-12,1
CEPREDE (junio-2020)		-8,2
Observatorio Económico de Andalucía (mayo 2020)		Superior al -15,0
Universidad Loyola Andalucía (julio-2020)		-10,5 / -13,6

recuperable de carácter obligatorio para las personas trabajadoras por cuenta ajena que no presen-tasen servicios esenciales; estas personas no tendrían que acudir a su puesto de trabajo entre los días 30 de marzo y 9 de abril, estableciéndose una recuperación de las horas no trabajadas desde el día siguiente a la finalización del estado de alarma hasta el 31 de diciembre de 2020.

El escenario contem-
pla una caída real
del PIB del -10,4% en
Andalucía en 2020

La Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad ha venido realizando, desde el inicio de la crisis de origen sanitario, un seguimiento del impacto sobre el crecimiento económico y el empleo de Andalucía en 2020 de las sucesivas medidas de contención de la actividad econó-mica decretadas para frenar el contagio de la enfermedad.

Estimaciones de impacto que, evidentemente, y al igual que han hecho la mayoría de institucio-nes que publican previsiones, se han ido revisando en función de la duración de la situación del estado de alarma en España, y la consiguiente paralización con mayor o menor intensidad de las actividades económicas; adicionalmente, se ha ido teniendo en cuenta la incidencia de la crisis del COVID-19 en el entorno económico internacional, y su repercusión en términos de caída de la demanda externa; así como el *Plan para la Transición hacia una Nueva Normalidad*, que establece los principales parámetros e instrumentos para la adaptación del conjunto de la sociedad a la nue-va normalidad, con las máximas garantías de seguridad, tras la crisis provocada por el COVID-19.

En base a todo lo anterior, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad re-visó en el mes de mayo el *Escenario Macroeconómico de Andalucía para 2020.*, ante el impacto de la pandemia del COVID-19.

Este nuevo escenario, que está publicado en la página web de la Consejería, contempla para la economía andaluza en el año 2020 una caída real del PIB del -10,4%, frente al 1,5% de crecimiento que se estimaba antes de la crisis, lo que supone que la pandemia va a tener un impacto de 11,9 puntos en el PIB de Andalucía en el año.

La caída global del -10,4% que se prevé que tenga el PIB en 2020 en Andalucía es resultado de un comportamiento muy diferenciado por ramas, registrándose un mayor impacto en actividades muy vinculadas al turismo como hostelería, restauración y ocio, así como comercio, actividades en las que la economía andaluza tiene una mayor especialización que la media nacional.

En cualquier caso, estas previsiones están sujetas a un elevado grado de incertidumbre, y van a depender, entre otros, de la respuesta de los agentes económicos (consumidores y empresarios) a la desescalada del confinamiento y a la transición de vuelta a la normalidad; los efectos que puedan tener las medidas de política económica aprobadas a nivel europeo, nacional y regional; y sobre todo de la evolución de la pandemia, de la que empiezan a registrarse rebrotes, con el riesgo asociado de una segunda oleada.

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.....	13

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.....	23
Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA.....	26
Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA.....	27
Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	28
Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA.....	29
Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA.....	32
Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO.....	33
Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA.....	34
Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	36
Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	38
Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA.....	41
Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA.....	42
Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	45
Cuadro 20. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA.....	47

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.....	23
Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	24
Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	25
Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA.....	29
Gráfico 17. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA.....	31
Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	32
Gráfico 19. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-SEPTIEMBRE.....	35
Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA.....	37
Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA.....	37
Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA.....	38
Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA.....	39
Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA.....	39
Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA.....	40
Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA.....	40
Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE (*). ANDALUCÍA.....	41
Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA.....	42
Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA.....	43
Gráfico 30. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA.....	44
Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA.....	46
Gráfico 32. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	46

ÍNDICE DE RECUADROS

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Recuadro 1. La crisis económica del COVID-19 en la Unión Europea: Italia y España los países más afectados 11

