

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

Secretaría General de Economía
Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades

AÑO XXXI - Nº 111 - DICIEMBRE 2020

disponible en internet en:

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

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

EDITA:

Secretaría General de Economía
Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades
C/ Johannes Kepler, 1, Edif. Kepler, planta 1
41902 Sevilla

COMITÉ DIRECTOR:

Rogelio Velasco Pérez

CONSEJERO DE TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA, INDUSTRIA, CONOCIMIENTO Y UNIVERSIDADES

Lorena García de Izarra

VICECONSEJERA DE TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA, INDUSTRIA, CONOCIMIENTO Y UNIVERSIDADES

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 TOTAL O PARCIAL SIN CITAR SU PROCEDENCIA

La recepción de información estadística para elaborar esta publicación se ha cerrado el [17 de diciembre de 2020](#)

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	4
ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	5
ECONOMÍA NACIONAL.....	14
ECONOMÍA ANDALUZA.....	22
Actividad productiva.....	27
Agregados de la demanda.....	32
Sector exterior	34
Mercado de trabajo	37
Precios, salarios y costes	43
Sistema bancario	47
Previsiones.....	49
ÍNDICE DE CUADROS.....	51
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	52
CALENDARIO DE ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2020	53

Introducción

La economía andaluza refleja en 2020 el impacto de la crisis sanitaria de la Covid-19, con una fuerte contracción del PIB, aunque más moderada que la media en España. El balance de los tres primeros trimestres del año es de una caída real del PIB en Andalucía del -10,9% interanual, seis décimas menor que la registrada a nivel nacional, que ha sido del -11,5%.

Este balance global es fruto de un perfil evolutivo marcado por una trayectoria de caída en los tres trimestres transcurridos del año, especialmente intensa en el segundo, el más afectado por las restricciones a la movilidad y el desarrollo de la actividad productiva establecidas para frenar la pandemia, observándose una moderación del ritmo de descenso en el tercer trimestre.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), la economía andaluza muestra en el tercer trimestre de 2020 un descenso real del Producto Interior Bruto (PIB) del -8,5% interanual, menos de la mitad que en el segundo (-19,8%), dos décimas menos negativa que la media española (-8,7% interanual), duplicando ambas las registradas en la Zona Euro (-4,3%) y la UE (-4,2%).

Desde la óptica de la demanda, esta caída de la economía andaluza en el tercer trimestre se explica principalmente por la contribución negativa de la vertiente interna, que restó -7,6 puntos, moderándose de manera notable el descenso del consumo de los hogares (-9,2%) y, en menor medida, de la inversión (-15,6%), mientras el gasto en consumo de las AA.PP. e ISFLSH consolidó su crecimiento (3,7%). Junto a ello, el sector exterior restó -0,9 puntos, con una caída mayor de las exportaciones de bienes y servicios (-20,4%) que de las importaciones (-16,5%).

Por el lado de la oferta productiva, todos los sectores mejoraron sus resultados respecto al segundo trimestre, destacando con una tasa positiva el primario (6,6% interanual), y con el menor descenso relativo la industria (-4,7%); las mayores caídas corresponden a la construcción (-10,7%) y los servicios (-9,7%), siendo las actividades en las que la interacción social es más relevante las que se muestran más afectadas: Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (-23,1%) y Comercio, transporte y hostelería (-21,9%).

La información que se dispone del cuarto trimestre, referida a indicadores parciales de seguimiento de la coyuntura económica, muestra un empeoramiento de los resultados, aunque en líneas generales algo menos negativos que la media nacional, debido a las nuevas restricciones implementadas para tratar de frenar el segundo brote de la Covid-19 surgido en otoño.

Así, desde el punto de vista de la demanda, las ventas minoristas registran una caída en términos interanuales del -5,1% en octubre, un punto más acentuada que en el mes anterior, si bien las ventas en grandes superficies intensifican su crecimiento hasta el 7,6% interanual, el doble que a nivel nacional (2,9%). En el consumo de bienes duraderos, la matriculación de turismos cae un -24% interanual entre octubre y noviembre, más que en el tercer trimestre (-8,6%), y la de vehículos de carga desciende un -11% interanual, después de haber crecido un 3,9% en el tercer trimestre.

Desde el punto de vista de la oferta productiva, en la industria, los empresarios señalan un aumento del grado de utilización de la capacidad productiva instalada en el sector en el cuarto trimestre, hasta situarse en el 80,4%, casi cinco puntos más elevado que la media nacional (75,6%); mientras, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN) registra un descenso del -13,8% interanual en octubre, más que duplicando el del tercer trimestre (-5,8%). En la construcción, el consumo aparente de cemento vuelve a caer en el mes de octubre (-6,2% interanual), tras cuatro meses consecutivos de subida, en cualquier caso, la mitad que a nivel nacional (-13,1%).

En los servicios, los datos conocidos de la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE señalan que Andalucía sigue siendo en octubre la comunidad autónoma con mayor número de hoteles abiertos (1.690 hoteles), no obstante, un -32,9% menos que en octubre del año anterior (2.517 hoteles). Asimismo, es la comunidad autónoma con más viajeros alojados en hoteles (494.392 viajeros en octubre) y pernoctaciones realizadas (988.882), con caídas, en cualquier caso, del -72,3% interanual y -79,4%, respectivamente, por debajo de las que se observan a nivel nacional (-75,5% y -83,3%, respectivamente), pero superiores a las del tercer trimestre.

En el tejido empresarial, sin embargo, se consolida la trayectoria de incremento del número de empresas inscritas en la Seguridad Social, acercándose a los niveles que se registraban en 2019. El número de empresas inscritas en la Seguridad Social al cierre del mes de noviembre es de 246.582 en Andalucía, 7.490 empresas más que en el mes anterior, siendo el descenso interanual del -1,7%, la mitad de lo observado en España (-3,4%).

Asimismo, en el mercado laboral, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social cae a un ritmo del -1,3% interanual, medio punto por debajo de la media nacional (-1,8%), continuando la trayectoria de moderación del ritmo de caída.

Con respecto a los trabajadores en situación de ERTE, después de seis meses de reducción, vuelven a aumentar en noviembre, en un contexto de nuevas restricciones a la movilidad y limitaciones al desarrollo de ciertas actividades no esenciales. Según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, se contabilizan 90.153 trabajadores en situación de regulación temporal de empleo en Andalucía al cierre del mes de noviembre, con un incremento del 25,5% respecto al mes anterior (24,6% en España). No obstante, desde finales de abril, han salido de la situación de ERTE un total de 387.239 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -81,1%, superior a la registrada a nivel nacional (-77,9%). Estos trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 2,9% de los afiliados a fin de mes, un punto por debajo de lo que suponen en España (3,9%).

Todos estos resultados se dan en un contexto nominal caracterizado por un crecimiento muy moderado de los precios de producción (0,8% entre enero y septiembre) y tasas de inflación negativas (-0,6% en noviembre, última información disponible). Una situación de inflación negativa que se produce en un contexto en el que el incremento de los salarios pactados en convenio es del 1,88%, lo que favorece la recuperación del poder adquisitivo de los hogares, que tienen que hacer frente a las adversas consecuencias económicas derivadas de la crisis de la Covid-19.

Con este comportamiento observado en lo que va de año, las previsiones de la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades apuntan una caída real del PIB del -11,4% en el conjunto del año 2020, revisando al alza en un punto el retroceso estimado el pasado mes de mayo (-10,4%), en el que se preveía una vuelta a la normalidad económica más rápida, sobre todo en el último trimestre del año.

Para el próximo año 2021 el pronóstico es de un crecimiento real del PIB del 7%, recuperándose parcialmente del descenso esperado en 2020, en línea con lo que estiman otras instituciones que realizan previsiones económicas para Andalucía, y con el comportamiento que prevén los diferentes organismos para las economías española y europea.

Economía Internacional

La economía mundial ralentiza en el cuarto trimestre el perfil de recuperación observado en el tercero, en un contexto de rebrotes de la pandemia

En las economías avanzadas, el PIB creció un 9% intertrimestral en el tercer trimestre, con aumentos generalizados en todos los países

El precio del petróleo Brent registra hasta noviembre una caída del -36,8% interanual

Los meses finales del año 2020 se están caracterizando por la aparición de rebrotes de la pandemia de Covid-19 en un buen número de países, conllevando nuevas medidas de contención, con limitaciones a la movilidad y restricciones a la realización de determinadas actividades no esenciales; una situación que se refleja en un freno en la trayectoria de recuperación económica observada en el tercer trimestre.

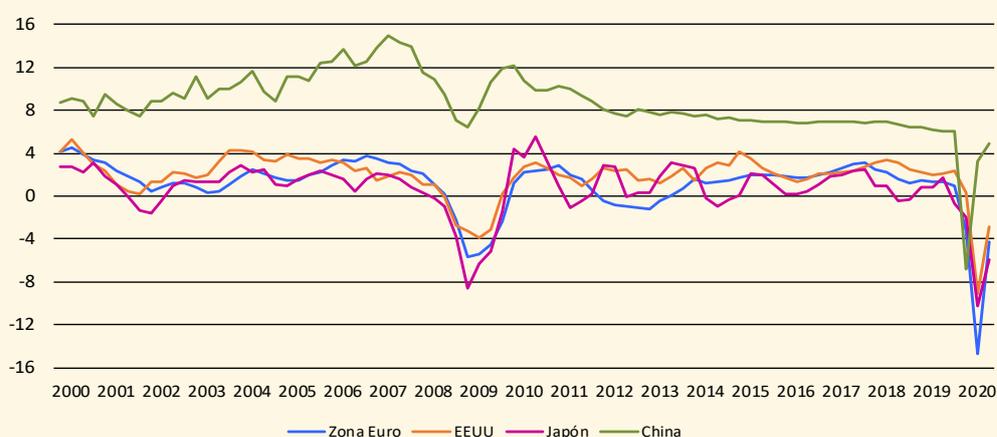
El balance del año 2020 se muestra, por tanto, muy negativo, con caídas del PIB prácticamente generalizadas en todos los países. Las previsiones más recientes de la OCDE, publicadas a principios del mes de diciembre, apuntan un descenso real del PIB mundial del -4,2%, en línea con las estimaciones que realizó el FMI en el mes de octubre (-4,4%), la mayor caída desde la Gran Depresión de 1930. Por áreas, para las economías avanzadas, el FMI espera un descenso del -5,8% por término medio en 2020, especialmente intenso en Reino Unido (-9,8%), la Zona Euro (-8,3%) y Canadá (-7,1%), siendo más moderado el pronóstico para el conjunto de economías emergentes y en desarrollo (-3,3%), donde China destaca con un incremento esperado del 1,9%, siendo una de las pocas economías que va a registrar crecimiento en 2020.

Analizando los resultados económicos registrados en el tercer trimestre, se observa un fuerte rebote de la actividad en las **economías avanzadas**, con un aumento intertrimestral del PIB del 9% en el conjunto de países de la OCDE, lo que en términos interanuales supuso una caída del -4,1%, casi la tercera parte de la registrada en el segundo trimestre (-11,7% interanual). Este mejor comportamiento fue generalizado, destacando Estados Unidos, con un descenso del -2,9% interanual en el tercer trimestre. La UE y la Zona Euro se situaron en torno a la media (-4,2% y -4,3%, respectivamente), mientras que en Japón la contracción fue más intensa (-5,7%).

Los **países emergentes** también experimentaron una notable recuperación de la actividad en el tercer trimestre, destacando China, con un aumento del 4,9% interanual, superior al del trimestre precedente, y Turquía (5,4%). En India el PIB se redujo un -7%, significativamente por debajo del resultado en el segundo trimestre (-22,8%), moderando también su trayectoria descendente Brasil (-3,9%) y México (-8,6%).

La reactivación de la actividad económica en el tercer trimestre vino acompañada de un aumento de los precios del petróleo, aunque manteniéndose en niveles muy inferiores a los del año anterior. Así, el barril de petróleo Brent cotizó en noviembre a 42 dólares de media, un 5,5% más que en

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO

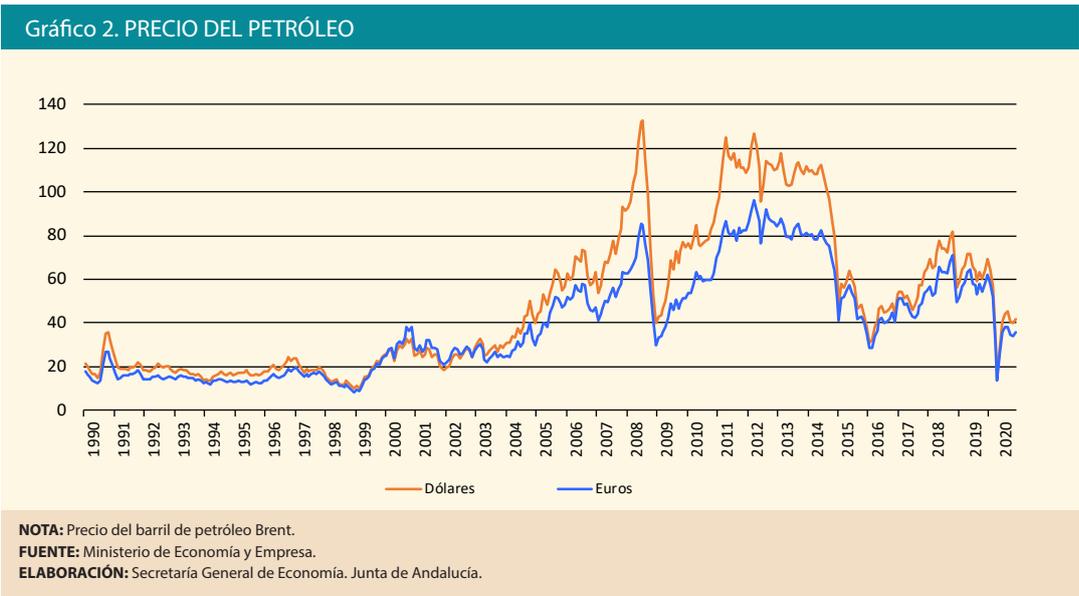


NOTA: Tasas reales de variación interanual. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

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

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



octubre, pero un 34,1% menos que en el mismo mes de 2019. Con ello, la cotización media entre enero y noviembre es de 40,7 dólares, un -36,8% inferior a la del mismo período del año anterior.

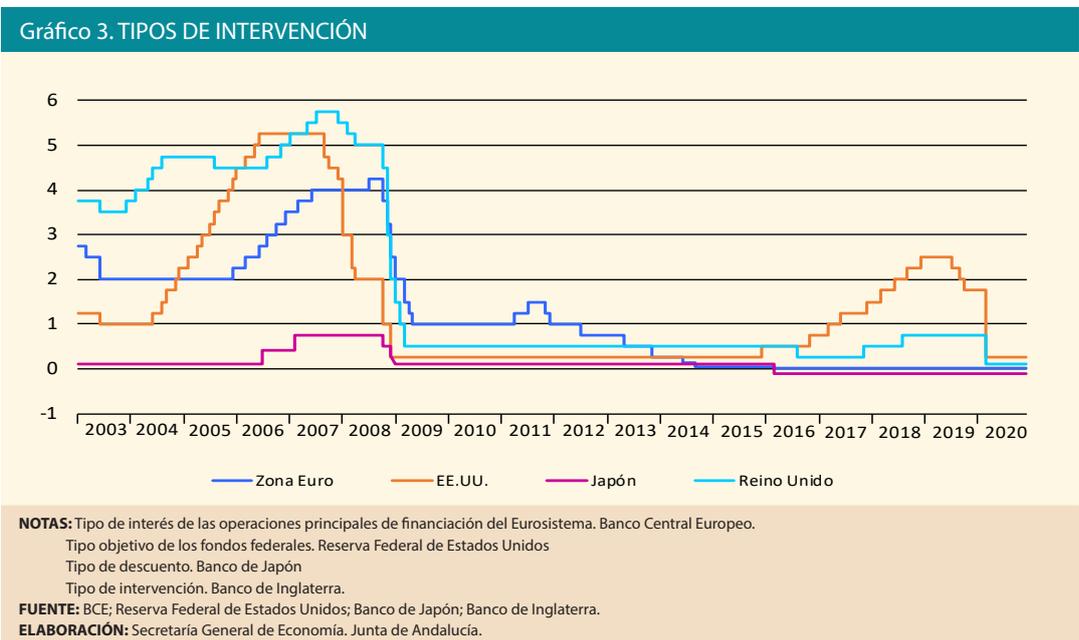
De otro lado, el resto de los precios de las materias primas han descrito un perfil ascendente, aumentado un 14,4% interanual de media entre enero y septiembre, según el índice general que elabora The Economist. Un incremento que viene explicado tanto por la subida de los precios de los alimentos (4%) como, y especialmente, de las materias primas industriales (18,6%).

Comportamiento muy moderado de las tasas de inflación

En este contexto, las tasas de inflación han mostrado un comportamiento muy moderado en los últimos meses, registrándose incluso tasas negativas en la Zona Euro desde el mes de agosto (-0,3% en noviembre), y mostrando también Japón un descenso de precios en octubre (-0,4%, última información disponible), la primera tasa negativa desde septiembre de 2016. Por su parte, en Estados Unidos se mantiene en el 1,2% en noviembre, igual que en el mes anterior, por debajo de la tasa que la Reserva Federal considera como estabilidad de precios (2%).

Se amplían los estímulos de la política monetaria

Las negativas consecuencias económicas originadas por la pandemia y la ausencia de presiones inflacionistas ha llevado a las principales autoridades monetarias a seguir ofreciendo estímulos para garantizar un entorno acomodaticio, con tipos de interés situados en niveles muy bajos. La *Reserva Federal* ha mantenido el tipo objetivo de los fondos federales en una horquilla del 0%-





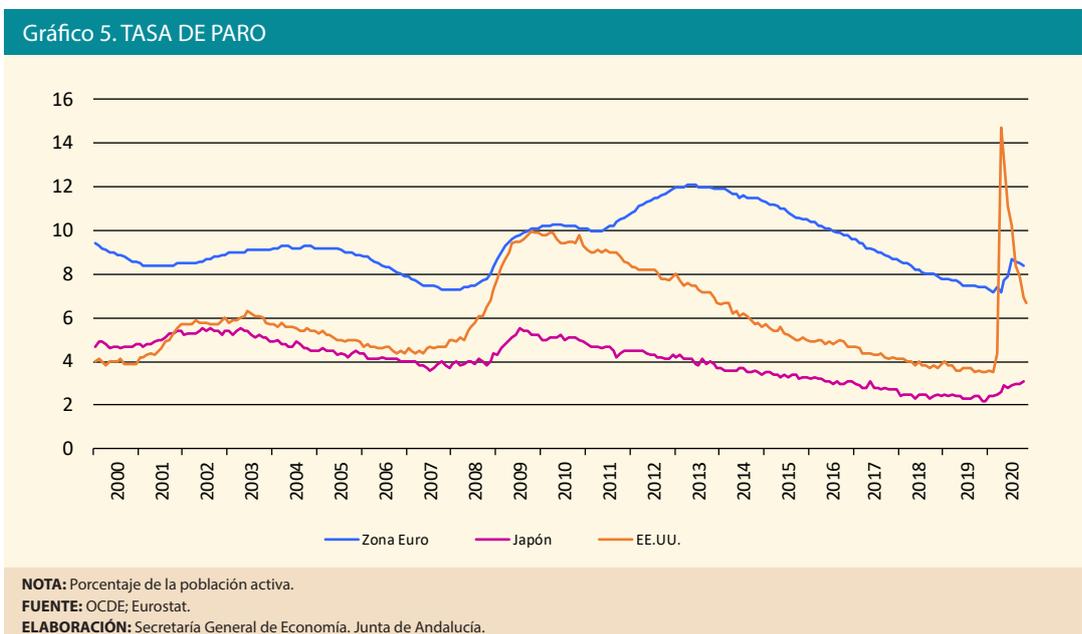
0,25%, nivel en que estuvo situado entre 2009 y 2015. El *Banco de Inglaterra* ha dejado el tipo de intervención en el mínimo histórico del 0,10% en que lo situó en el mes de marzo, y el *Banco de Japón* no ha alterado el tipo de descuento desde marzo de 2016, manteniéndolo en el -0,1%.

El BCE aumenta el programa de compras de emergencia frente a la pandemia y acuerda proporcionar más liquidez a la banca

Por su parte, el *Banco Central Europeo (BCE)*, en su reunión del 10 de diciembre, decidió, entre otras medidas, seguir manteniendo el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0% en que quedó fijado en marzo de 2016; ampliar la dotación del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en 500.000 millones de euros hasta un total de 1.850.000 millones de euros; aumentar el horizonte de las compras netas en el marco del PEPP al menos hasta final de marzo de 2022; seguir reinvertiendo el principal de los valores adquiridos en el marco del PEPP que vayan venciendo al menos hasta el final de 2023; y proporcionar mayor liquidez a la banca en 2021.

El dólar se deprecia respecto a las principales divisas en los meses finales de 2020

En los mercados de divisas, el dólar muestra una trayectoria de depreciación desde el tercer trimestre, que anula las subidas registradas en la primera mitad del año. Así, cotiza a 0,883 euros de media entre enero y noviembre, un -1,1% por debajo del mismo período del año anterior; a 0,783 libras esterlinas, un -0,3% menos que un año antes; y a 107 yenes, un -1,8% menos que por término medio en los once primeros meses de 2019.



Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES					
	2018	2019		2020	
			I	II	III
PIB real ⁽¹⁾					
OCDE	2,3	1,6	-0,9	-11,7	-4,1
Estados Unidos	3,0	2,2	0,3	-9,0	-2,9
Japón	0,3	0,7	-1,9	-10,3	-5,9
UE	2,1	1,6	-2,6	-13,9	-4,2
Zona Euro	1,9	1,3	-3,2	-14,7	-4,3
Alemania	1,3	0,6	-2,1	-11,2	-4,0
Francia	1,8	1,5	-5,7	-18,9	-3,9
España	2,4	2,0	-4,2	-21,5	-8,7
China	6,7	6,1	-6,8	3,2	4,9
India	6,6	4,5	3,0	-22,8	-7,0
Inflación ⁽²⁾					
OCDE	2,4	2,2	1,7	1,1	1,3
Estados Unidos	1,9	2,3	1,5	0,6	1,4
Japón	0,3	0,8	0,4	0,1	0,1
UE	1,6	1,6	1,2	0,8	0,3
Zona Euro	1,5	1,3	0,7	0,3	-0,3
Alemania	1,6	1,5	1,4	0,9	-0,2
Francia	1,6	1,5	0,7	0,2	0,0
España	1,2	0,8	0,0	-0,3	-0,4
China	1,9	4,5	4,3	2,5	1,7
India	5,2	9,6	5,5	5,1	5,5
Tasa de paro					
OCDE	5,5	5,4	5,4	8,6	7,6
Estados Unidos	3,9	3,7	3,8	13,0	8,8
Japón	2,4	2,4	2,4	2,8	3,0
UE	7,2	6,7	6,5	6,9	7,5
Zona Euro	8,1	7,5	7,3	7,6	8,2
Alemania	3,4	3,2	3,6	4,2	4,5
Francia	9,0	8,5	7,8	7,1	7,5
España	15,3	14,1	14,4	15,3	16,3
Empleo ⁽³⁾					
Estados Unidos	1,6	1,1	0,6	-12,3	-7,4
Japón	2,0	0,9	0,5	-1,1	-1,1
UE	1,4	1,0	0,3	-2,8	-1,9
Zona Euro	1,6	1,2	0,4	-2,9	-2,1
Alemania	1,3	0,9	0,3	-1,2	-1,3
Francia	1,2	1,2	-1,6	-2,5	-
España	2,6	2,3	-0,5	-18,4	-5,5
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



Estados Unidos reduce el ritmo de caída del PIB en el tercer trimestre hasta el -2,9% interanual

Centrando el análisis en el comportamiento de las economías avanzadas más relevantes, en **Estados Unidos**, el PIB aumentó un 7,4% en el tercer trimestre respecto al trimestre anterior, moderando significativamente su perfil descendente, hasta registrar una caída del -2,9% interanual, la tercera parte que en el segundo (-9%). La negativa aportación de la demanda interna (-2,6 puntos) siguió explicando este descenso del PIB, aunque se observa una significativa corrección del ajuste del consumo de los hogares (-2,9%) y la inversión privada (-3,6%), mientras que el consumo e inversión públicas (0,3%) moderan su ritmo de aumento. Por su parte, la demanda externa restó tres décimas, en un contexto en el que aunque las exportaciones de bienes y servicios moderaron su caída (-14,5%), lo hicieron en menor medida que las importaciones (-8,6%).

Este mayor dinamismo de la actividad económica se reflejó en el mercado laboral, con un descenso de la población ocupada del -7,4% interanual en el tercer trimestre, casi cinco puntos más moderado que en el segundo (-12,3%). Junto a ello, la tasa de paro ha venido reduciéndose progresivamente, situándose en noviembre en el 6,7%, menos de la mitad del máximo histórico alcanzado en abril (14,7%), aunque todavía casi el doble que antes del inicio de la crisis sanitaria (en torno al 3,5% en los meses de enero y febrero).

En materia de precios, la tasa de inflación se cifra en octubre en el 1,2%, igual que en el mes anterior, por debajo del objetivo de estabilidad de precios (2%), y siendo ligeramente más elevada la subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni la energía (1,6%).

Mayor descenso presenta Japón (-5,7% interanual), debido a la fuerte contribución negativa de la demanda interna

En **Japón** el PIB se redujo un -5,7% interanual en el tercer trimestre, casi la mitad que en el segundo (-10,3%). La demanda interna es la que presentó la mayor contribución negativa (-5,2 puntos), observándose una significativa moderación del ritmo de caída del consumo privado (-7,2% interanual), junto a un repunte de dos puntos en el ritmo de crecimiento del consumo público (3,2%), compensando la mayor contracción de la formación bruta de capital fijo (-8%). Por su parte, la demanda externa redujo su negativa aportación respecto al trimestre anterior (-0,5 puntos frente a -3,3 puntos), debido al fuerte retroceso de las importaciones de bienes y servicios (-13,3%), mientras que las exportaciones moderaron ligeramente su perfil de caída (-15,9%).

En el mercado laboral, el empleo se redujo un -1,1% interanual en el tercer trimestre, igual que en el precedente, elevando la tasa de paro en octubre hasta el 3,1%, la más elevada desde finales de 2016.

En lo que se refiere a los precios, la inflación vuelve a niveles negativos (-0,4% en octubre), lo que no ocurría desde septiembre de 2016, y la subyacente acentúa su perfil descendente (-0,7%).

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

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			II 2020	III 2020	II 2020	III 2020
DEMANDA AGREGADA						
Gasto en consumo final	1,4	1,5	-12,1	-2,7	-9,5	11,1
Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	1,5	1,3	-16,0	-4,6	-12,4	14,0
Gasto en consumo final de las AAPP	1,2	1,9	-1,9	2,1	-2,2	4,8
Formación Bruta de Capital	3,5	3,3	-20,7	-9,1	-16,6	7,5
Formación Bruta de Capital Fijo	3,2	5,8	-20,5	-4,7	-16,0	13,4
Demanda interna ^(*)	1,8	1,8	-13,7	-4,0	-10,8	10,0
Exportación de bienes y servicios	3,6	2,5	-21,5	-8,7	-18,9	17,1
Importación de bienes y servicios	3,7	3,9	-20,7	-8,9	-18,2	12,3
OFERTA AGREGADA						
Ramas agraria y pesquera	-0,2	0,8	-0,8	0,0	-0,1	0,7
Ramas industriales y energéticas	1,7	-0,9	-19,0	-5,9	-15,0	16,0
Construcción	2,4	3,0	-14,7	-3,4	-12,6	13,9
Ramas de los servicios	2,0	1,7	-13,8	-4,1	-11,4	11,5
Impuestos netos sobre los productos	1,6	1,6	-15,0	-3,5	-9,4	14,3
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	1,9	1,3	-14,7	-4,3	-11,7	12,5
NOTAS: (*) Aportación al crecimiento del PIB. Tasas de variación interanual de las series ajustadas de estacionalidad. Índices de volumen encadenados.						
FUENTE: Eurostat.						
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.						

En la UE y la Zona Euro, las caídas del PIB en el tercer trimestre fueron del -4,2% y -4,3% interanual, respectivamente, casi diez puntos inferiores a las del segundo

Las **economías europeas** también experimentaron un fuerte rebote de la actividad económica en el tercer trimestre de 2020, con aumentos intertrimestrales del PIB del 11,5% en la UE y el 12,5% en la Zona Euro. Con ello, en términos interanuales, se modera significativamente el perfil de caída, con tasas del -4,2% y -4,3%, respectivamente, en torno a diez puntos inferiores a las registradas en el segundo trimestre. Todos los países del área registraron una recuperación respecto al trimestre anterior, destacando Irlanda y Luxemburgo, con tasas positivas, mientras que, en el lado opuesto, Grecia, Croacia, Malta y España registraron las mayores caídas, superiores al -8%. Fuera de la UE, Reino Unido también experimentó un fuerte descenso de la actividad (-9,6% interanual en el tercer trimestre).

Centrando el análisis en la Eurozona, y desde el punto de vista de la demanda, los componentes internos mostraron una menor contribución negativa (-4 puntos) en el tercer trimestre, moderándose las caídas del gasto en consumo (-2,7%), por el comportamiento menos negativo del realizado por los hogares e ISFLSH (-4,6%), y el aumento del de las Administraciones Públicas (2,1%); así como de la formación bruta de capital (-9,1%). También la vertiente externa redujo su negativa aportación (-0,3 puntos), registrando descensos similares las exportaciones de bienes y servicios (-8,7%) y las importaciones (-8,9%), en ambos casos inferiores a los observados en el segundo trimestre.

La industria y las ramas de servicios de ocio, comercio, hostelería y actividades profesionales son las más afectadas por la crisis

Por el lado de la oferta, el sector que se está viendo más afectado por las consecuencias de la pandemia en la Zona Euro es la industria, con una caída del VAB del -5,9% interanual en el tercer trimestre, si bien muy por debajo de la registrada en el trimestre anterior (-19%); seguida a mayor distancia por los servicios (-4,1%), especialmente las ramas de ocio y entretenimiento (-12,6%), comercio, transporte y hostelería (-8,8%) y actividades profesionales y técnicas (-8,6%). Más moderado es el descenso en la construcción (-3,4%), mostrando un nulo incremento el primario.

En el mercado laboral, la población ocupada se redujo un -2,1% interanual en el trimestre, ocho décimas menos que en el trimestre anterior, y la mitad que el PIB (-4,3%), debido a la existencia de programas de regulación temporal de empleo en varios países de la Zona Euro. Un descenso que se refleja en el número de horas trabajadas, con una caída del -4,7%, ligeramente superior a la del PIB. Asimismo, la tasa de paro viene registrando desde el mes de agosto una trayectoria de suave moderación, habiéndose situado en el 8,4% de la población activa.

La tasa de inflación en la Zona Euro se mantiene en noviembre en valores negativos por cuarto mes consecutivo

En cuanto a los precios, la tasa de inflación se sitúa en valores negativos desde el mes de agosto, cifrándose en el -0,3% en noviembre, por cuarto mes consecutivo, reflejando la caída de los precios de la energía (-8,4%). Junto a ello, la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) se mantiene en el 0,4% también por tercer mes consecutivo, un mínimo desde que se tiene información (2001).

La recuperación de la actividad económica en el tercer trimestre del año, favorecida por la relajación de las medidas de contención de la movilidad de la población y la reapertura de los negocios, parece que se modera en el cuarto trimestre del año, debido a nuevos rebrotes de la pandemia que están obligando a volver a aplicar restricciones, si bien más limitadas que durante la primera ola en primavera. Con todo ello, las **previsiones económicas** de los distintos organismos internacionales muestran un balance muy negativo para el conjunto de 2020.

La economía mundial cerrará el año 2020 con una caída en el entorno del -4,5%

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su último informe de *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado en octubre, apunta una caída del PIB mundial del -4,4% en 2020, la más intensa desde la Gran Depresión de 1930, y que contrasta con el aumento del 3,3% que se preveía en el mes de enero, antes de la pandemia. Similar evolución espera la OCDE, que en sus previsiones publicadas el pasado 1 de diciembre señala una caída del PIB mundial del -4,2% en 2020.

Diferenciando por áreas, y según el FMI, en las **economías avanzadas** el PIB se reducirá un -5,8% en 2020, con fuertes caídas generalizadas en Estados Unidos (-4,3%), Japón (-5,3%), Reino Unido (-9,8%), y la Zona Euro (-8,3%); en esta última algo menor en Alemania (-6%), y la más significativa en España (-12,8%).

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 7,3% en 2020 (4,8% en 2019), volviendo a los niveles de 2014. Destaca especialmente la subida en Estados Unidos, con una tasa de paro estimada para 2020 del 8,9%, frente al 3,7% en el año anterior. Igual tasa se prevé para la Zona Euro (8,9% frente a 7,6% en 2019), correspondiendo las más elevadas a Grecia (19,9%), España (16,8%) e Italia (11%).

China es una de las pocas economías que crecerá en 2020 (1,9% según el FMI)

Para las **economías emergentes y en desarrollo**, el FMI prevé una contracción del -3,3% en 2020, con descensos generalizados en todas las áreas, por primera vez desde que se tienen datos, siendo China una de las principales excepciones, con una tasa positiva del 1,9%, con todo el crecimiento más bajo desde 1976. De esta forma, con el menor ritmo de caída se situarán las *economías en desarrollo de Asia*, donde se prevé un descenso del -1,7% en 2020, destacando el retroceso en India (-10,3%).

Le siguen los países del *África Subsahariana* con una reducción prevista del -3% en 2020, mostrando las dos principales economías del área, Nigeria (-4,3%) y Sudáfrica (-8%) caídas superiores al promedio. En *Oriente Medio y Asia Central*, afectado por los bajos precios del petróleo y las contiendas civiles en varios de los países del área, el descenso será del -4,1%, siendo Arabia Saudí (-5,4%), Irán (-5%), Iraq (-12,1%) y Emiratos Árabes Unidos (-6,6%) los que explican en mayor medida este resultado, destacando en el lado opuesto Egipto (3,5%). Le siguen los *países en desarrollo y emergentes de Europa* (-4,6%), esperándose en Rusia un descenso algo más moderado que la media (-4,1%).

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

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
PIB									
MUNDO	2,7	-4,2	4,2	2,8	-4,4	5,2	2,7	-4,3	4,6
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	3,7	-3,3	6,0	3,6	-3,2	5,3
China	6,1	1,8	8,0	6,1	1,9	8,2	6,1	2,1	7,3
India	4,2	-9,9	7,9	4,2	-10,3	8,8	4,9	-8,3	7,6
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,6	-5,5	3,3	1,7	-5,8	3,9	1,8	-5,6	3,7
EE.UU.	2,2	-3,7	3,2	2,2	-4,3	3,1	2,3	-4,6	3,7
Japón	0,7	-5,3	2,3	0,7	-5,3	2,3	0,7	-5,5	2,7
Unión Europea	-	-	-	1,7	-7,6	5,0	1,5	-7,4	4,1
Zona Euro	1,3	-7,5	3,6	1,3	-8,3	5,2	1,3	-7,8	4,2
España	2,0	-11,6	5,0	2,0	-12,8	7,2	2,0	-12,4	5,4
INFLACIÓN ⁽²⁾									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	4,9	5,1	5,0	-	-	-
China	2,9	2,8	2,3	2,9	2,9	2,7	-	-	-
India	4,8	5,9	4,6	4,8	4,9	3,7	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	1,4	0,8	1,6	-	-	-
EE.UU.	1,8	1,4	1,9	1,8	1,5	2,8	1,3	1,1	1,6
Japón	0,5	0,2	0,2	0,5	-0,1	0,3	0,5	0,1	0,1
Unión Europea	-	-	-	1,4	0,8	1,2	1,4	0,7	1,3
Zona Euro	1,2	0,3	0,7	1,2	0,4	0,9	1,2	0,3	1,1
España	0,8	-0,3	0,4	0,7	-0,2	0,8	0,8	-0,2	0,9
TASA DE PARO ⁽³⁾									
China	-	-	-	3,6	3,8	3,6	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	5,4	7,2	7,4	4,8	7,3	6,9	-	-	-
EE.UU.	3,7	8,1	6,4	3,7	8,9	7,3	3,8	5,0	7,3
Japón	2,4	2,8	2,9	2,4	3,3	2,8	2,3	3,1	2,9
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	6,7	7,7	8,6
Zona Euro	7,5	8,1	9,5	7,6	8,9	9,1	7,5	8,3	9,4
España	14,1	15,8	17,4	14,1	16,8	16,8	14,1	16,7	17,9
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,0	-3,6	0,5	1,2	-3,2	1,3	-	-	-
EE.UU.	1,1	-6,2	2,6	1,1	-6,9	2,7	1,1	-6,3	2,1
Japón	0,9	-0,8	0,3	0,9	-0,7	0,9	0,5	-5,0	2,0
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	0,9	-4,5	1,8
Zona Euro	1,2	-1,3	-0,9	1,2	-1,8	0,6	1,1	-5,3	2,5
España	2,3	-3,3	-0,5	2,3	-4,9	1,0	2,3	-8,7	3,5
COMERCIO MUNDIAL ⁽⁴⁾									
Volumen	1,0	-10,3	3,9	1,0	-10,4	8,3	1,0	-10,8	6,1

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

(2) Precios de consumo. Media anual.

(3) % sobre población activa.

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

FUENTE: OCDE (diciembre 2020), FMI (octubre 2020), Comisión Europea (noviembre 2020).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Finalmente, las mayores caídas del PIB se prevén en *América Latina y el Caribe* (-8,1%), área especialmente afectada por la pandemia, con intensos descensos generalizados, entre ellos, las dos principales economías del área, Brasil (-5,8%) y México (-9%).

El comercio mundial se va a contraer el doble que el PIB en 2020

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 -10,4%, igual que el registrado en la anterior crisis (-10,4% en 2009), y más que duplicando el descenso global del PIB (-4,4%).

La menor demanda mundial va a reflejarse en una caída de los precios del petróleo y en las tasas de inflación. El FMI prevé una tasa de inflación media en el año del 0,8% en las economías avanzadas, casi la mitad que en 2019 (1,4%), y un práctico mantenimiento en los países emergentes y en desarrollo (5%).

Para 2021 los pronósticos apuntan una recuperación del crecimiento mundial entre el 5,4% (según el FMI) y el 4,2% (según la OCDE) no obstante muy condicionado por la evolución de la pandemia

Para el año 2021, las perspectivas de evolución son más favorables por las expectativas de vacunación de una mayoría de la población y el fuerte apoyo que están mostrando la política fiscal y monetaria. Con todo, permanecen notables incertidumbres sobre la posible evolución de la pandemia y las consecuencias sobre los consumidores, empresas, estabilidad financiera y cuentas públicas de los negativos efectos económicos desencadenados por la crisis sanitaria.

Según el FMI, el PIB mundial podría incrementarse un 5,2% en 2021, una recuperación que no permitiría que se vuelvan a alcanzar los niveles de antes de la pandemia en dicho año. Más moderada es la previsión de la OCDE, que estima un crecimiento del 4,2%.

Por áreas, el FMI prevé que las economías emergentes y en desarrollo registren un crecimiento del 6% en 2021, destacando las economías en desarrollo de Asia (8%), lideradas por China (8,2%) e India (8,8%). En los países industrializados también se espera un notable repunte, con un incremento del 3,9%, correspondiendo el mayor dinamismo a la Zona Euro (5,2%), Reino Unido (5,9%) y Canadá (5,2%), siendo más moderado en Estados Unidos (3,9%) y Japón (2,3%).

En el mercado laboral, el FMI prevé que se recupere el ritmo de creación de empleo, con un aumento del 1,3% en las economías avanzadas, y la tasa de paro se reduzca cuatro décimas, hasta el 6,9%.

En materia de precios, la tasa de inflación en las economías en desarrollo podría situarse en el 5%, una décima por debajo de la de 2020, y aumentar hasta el 1,6% en las economías avanzadas, el doble que la del año anterior, aunque inferior al objetivo de las autoridades monetarias.

Expectativas muy heterogéneas sobre el grado de recuperación del comercio mundial en 2021

Las perspectivas de mayor dinamismo de la actividad llevan al FMI a prever una reactivación del comercio mundial, con un incremento de los intercambios del 8,3%, si bien en un contexto de elevada incertidumbre, no siendo tan optimistas las previsiones de la Comisión Europea (6,1%) y la OCDE (3,9%).

Economía Nacional

La economía española cae un -8,7% interanual en el tercer trimestre, moderando más de doce puntos su descenso respecto al segundo trimestre

Según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española registra en el tercer trimestre de 2020 un crecimiento real del PIB del 16,7% respecto al trimestre anterior, el mayor aumento de la serie histórica, una vez levantadas las restricciones a la movilidad de la población tras la primera ola de la pandemia del Covid-19, que dio lugar a una contracción del PIB del -17,8% en el segundo trimestre. En términos interanuales, la reducción ha sido del -8,7%, 12,8 puntos más moderada que en el anterior trimestre, si bien el doble a la registrada en la Zona Euro (-4,3%) y la UE (-4,2%).

Consumo e inversión reducen a la mitad su ritmo de descenso

Por el lado de la **demanda agregada**, el descenso del PIB en el tercer trimestre se explica fundamentalmente por la aportación negativa de la demanda interna, cifrada en -7,8 puntos, si bien once puntos más moderada que en el trimestre anterior (-18,8 puntos); junto a ello, el sector exterior resta -0,9 puntos al crecimiento agregado (-2,7 puntos en el segundo trimestre).

A un mayor nivel de detalle, la contribución menos negativa de la demanda interna en el tercer trimestre se debe a la moderación de la caída tanto del consumo como de la inversión. En concreto, el *gasto en consumo final* disminuye un -6,8% interanual en el tercer trimestre, menos de la mitad que en el trimestre anterior (-17,8%), debido al descenso del consumo de los *hogares* (-10,4%) y, en menor medida, del consumo de las *Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares* (-1,4%). Por el contrario, crece el gasto de las *Administraciones Públicas*, un 3,7% en el tercer trimestre.

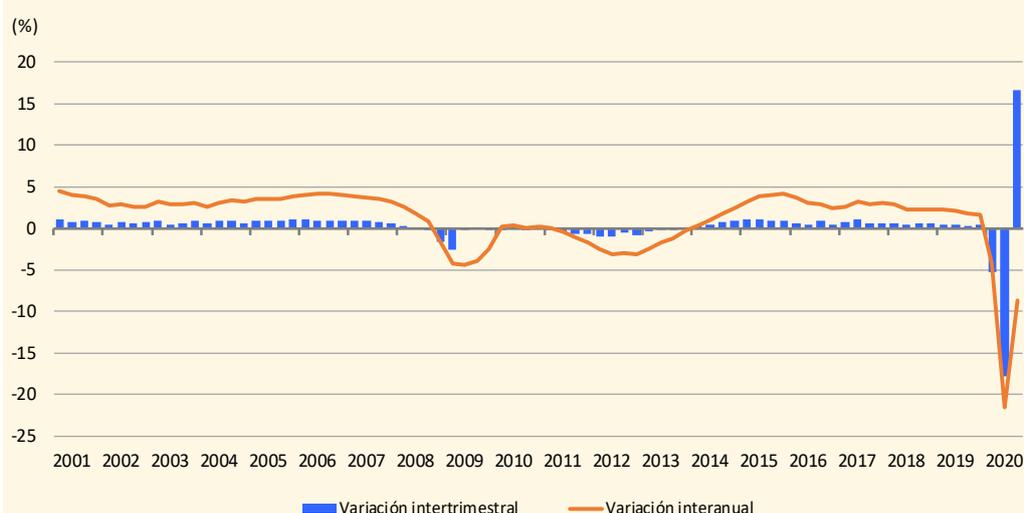
Las exportaciones de bienes y servicios caen en mayor medida que las importaciones, determinando una contribución negativa del sector exterior de -0,9 p.p.

Respecto a la inversión, la *formación bruta de capital fijo* pasa a registrar un descenso del -11,9% interanual en el tercer trimestre, muy inferior al contabilizado en el segundo (-25,8%). Destaca la inversión en *viviendas y otros edificios y construcciones*, que registra una reducción del -15,2%, y en *maquinaria, bienes de equipo y activos cultivados* (-11,4%); más moderadamente, la destinada a *productos de la propiedad intelectual* presenta un descenso del -4,6%.

En la demanda externa se registra una caída de las exportaciones de bienes y servicios superior a la de las importaciones, resultando una contribución negativa al crecimiento del PIB en el tercer trimestre de -0,9 puntos porcentuales, muy por debajo de la negativa aportación en el segundo (-2,7 puntos).

Más específicamente, las *exportaciones de bienes y servicios* disminuyen un -17% interanual en el tercer trimestre, destacando la caída de las exportaciones de *servicios* (-42,8%), mientras las de *bienes* lo

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



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

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			II 2020	III 2020	II 2020	III 2020
DEMANDA NACIONAL (*)	3,0	1,4	-18,8	-7,8	-	-
Gasto en consumo final	2,0	1,3	-17,8	-6,8	-14,6	14,3
Gasto en consumo final de los hogares	1,8	0,9	-25,2	-10,4	-20,4	20,7
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,1	3,9	0,5	-1,4	0,2	-0,4
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,6	2,3	3,1	3,7	0,3	1,1
Formación bruta de capital	7,4	2,0	-25,4	-12,8	-21,5	17,8
Formación bruta de capital fijo	6,1	2,7	-25,8	-11,9	-22,1	19,9
- Activos fijos materiales	7,6	2,7	-29,7	-13,4	-24,9	24,4
Viviendas y otros edificios y construcciones	9,3	1,6	-27,7	-15,2	-22,6	16,6
Maquinaria, bienes de equipo y cultivados	5,2	4,3	-32,7	-10,6	-28,6	37,4
- Productos de la propiedad intelectual	-0,7	2,6	-5,8	-4,6	-8,6	2,4
Var. de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)	0,3	-0,1	-0,2	-0,3	-	-
DEMANDA EXTERNA (*)	-0,6	0,6	-2,7	-0,9	-	-
Exportación de bienes y servicios	2,3	2,3	-38,1	-17,0	-33,4	34,3
Exportaciones de bienes	2,2	0,8	-27,3	-4,6	-23,3	30,3
Exportaciones de servicios	2,4	5,5	-61,3	-42,8	-56,5	50,4
Importación de bienes y servicios	4,2	0,7	-33,5	-15,7	-29,5	28,4
Importaciones de bienes	3,0	-0,8	-30,7	-11,2	-27,3	29,7
Importaciones de servicios	10,1	7,7	-45,4	-34,8	-39,4	21,7
PIB p.m.	2,4	2,0	-21,5	-8,7	-17,8	16,7

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

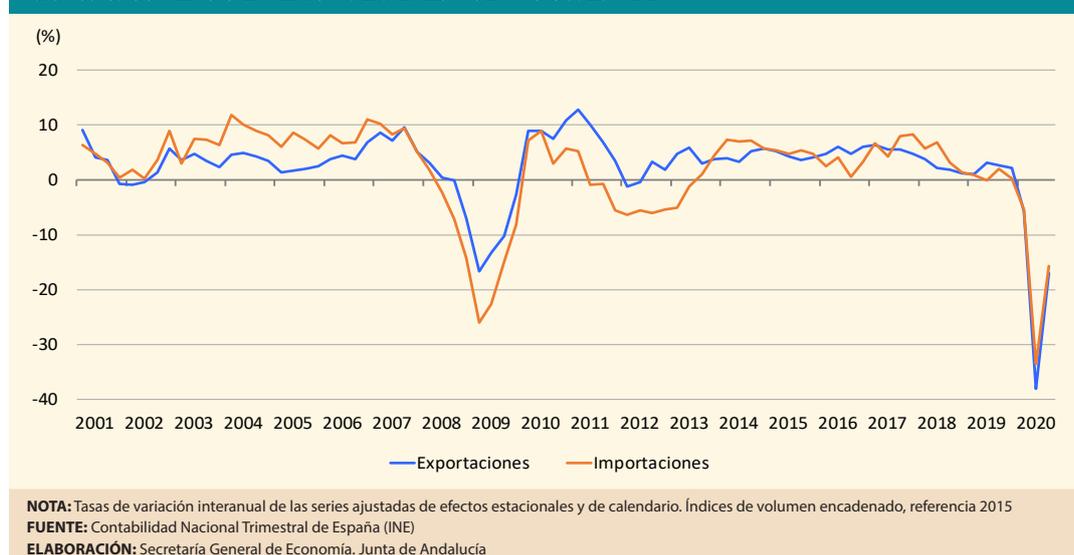
hacen un -4,6%, muy por debajo de la caída del segundo trimestre (-27,3%); por su parte, las *importaciones de bienes y servicios* caen algo menos, un -15,7%, con una reducción también superior en las de *servicios* (-34,8%) que en las de *bienes* (-11,2%).

La capacidad de financiación es de 5.810 millones de euros hasta septiembre, prácticamente la cuarta parte que en el mismo período del año anterior (20.415 millones de euros)

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

Más específicamente, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta septiembre un saldo superavitario de 3.758 millones de euros, un 79,4% inferior al registrado en el mismo período del año

Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			II 2020	III 2020	II 2020	III 2020
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,5	-2,3	6,3	5,0	3,6	0,2
Industria	0,6	1,7	-23,8	-3,6	-19,1	27,4
Industria manufacturera	0,0	1,2	-27,3	-4,0	-22,5	33,0
Construcción	4,1	4,3	-27,5	-11,0	-21,9	22,5
Servicios	2,6	2,2	-21,3	-9,8	-18,3	15,0
Comercio, transporte y hostelería	1,7	2,8	-44,9	-22,0	-39,6	42,5
Información y comunicaciones	5,6	2,5	-12,8	-7,3	-11,2	7,1
Actividades financieras y de seguros	6,3	-0,1	0,8	6,2	0,9	4,9
Actividades inmobiliarias	3,4	2,6	-5,2	-3,1	-5,7	2,8
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,1	4,6	-26,8	-13,1	-24,2	19,8
Administración pública, sanidad y educación	1,0	1,2	-0,2	1,8	-0,5	2,0
Activ. artísticas, recreativas y otros servicios	0,6	0,1	-37,6	-18,5	-31,6	29,0
Impuestos netos sobre los productos	1,8	0,1	-23,4	-11,3	-16,2	15,7
PIB p.m.	2,4	2,0	-21,5	-8,7	-17,8	16,7

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

anterior, explicado por la *balanza de bienes y servicios*, que presenta un superávit de 13.691 millones de euros, un -53,2% menor que hasta septiembre de 2019; parcialmente compensado por un déficit de la *balanza de rentas primaria y secundaria*, de -9.932 millones de euros, un -9,6% inferior.

Por lo que a la *cuenta de capital* se refiere, acumula en los nueve primeros meses del año un superávit de 2.052 millones de euros, un -3,9% inferior al del mismo período del año anterior.

En conjunto, el saldo de las *cuentas corriente y de capital* registra hasta septiembre una capacidad de financiación de 5.810 millones de euros, un -71,5% inferior a la contabilizada en igual período de 2019 (20.415 millones de euros).

Desde la óptica de la **oferta productiva**, se registran descensos generalizados, excepto en el primario, destacando la construcción con la mayor reducción relativa. Concretamente, la construcción presenta una caída real del *Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.)* del -11% interanual en el tercer trimestre, 16,5 puntos inferior a la registrada en el trimestre anterior (-27,5% interanual).

La construcción registra la caída más intensa, seguido de los servicios y la industria

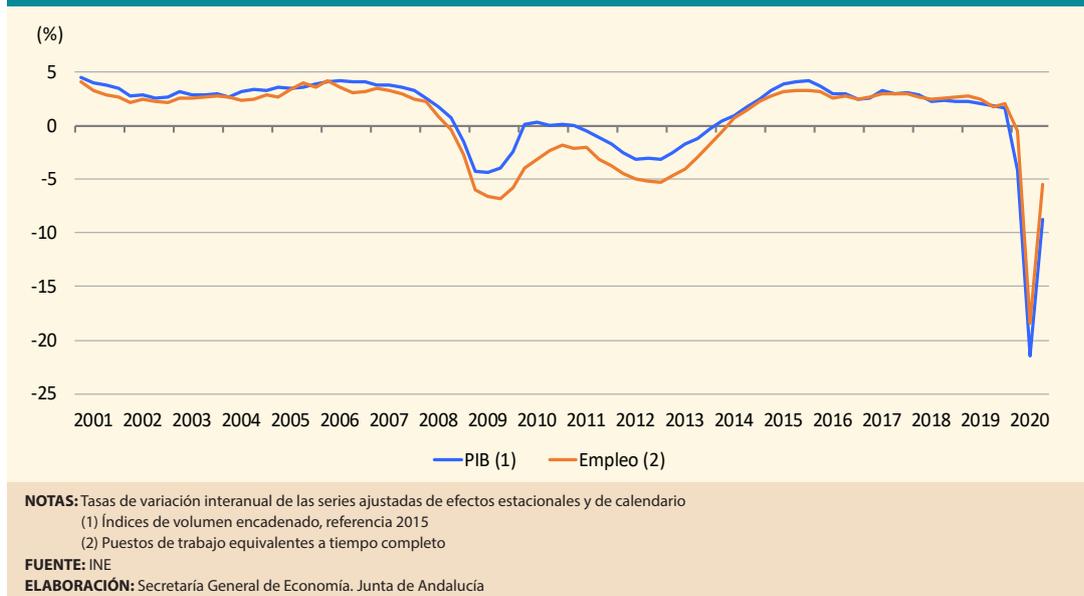
En segundo lugar se sitúa el sector servicios, con un descenso real del VAB del -9,8% interanual en el tercer trimestre, destacando las caídas en *Comercio, transporte y hostelería* (-22%), *Actividades artísticas, recreativas y otros servicios* (-18,5%) y *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (-13,1%), las ramas más afectadas por las medidas adoptadas para el control de la pandemia; por el contrario, se registran incrementos en *Actividades financieras y de seguros* (6,2%) y *Administración pública, sanidad y educación* (1,8%).

De otro lado, las ramas industriales registran la menor disminución real del VAB, el -3,6% interanual en el tercer trimestre, moderando en veinte puntos su descenso (-23,8% en el segundo trimestre).

Por su parte, el sector primario ha contabilizado un crecimiento del 5% interanual en el tercer trimestre, sumando dos trimestres de aumento.

En cuanto al **mercado laboral**, según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)*, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, modera en casi trece puntos el ritmo de caída, hasta el -5,5% interanual en el tercer trimestre (-18,4% en el segundo).

Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



Se modera la caída de la población ocupada en el tercer trimestre hasta el -3,5%, casi la mitad que en el segundo (-6%)

Del mismo modo, la *Encuesta de Población Activa (EPA)* señala una moderación del ritmo de reducción del número de ocupados, que se cifra en el -3,5% interanual en el tercer trimestre, casi la mitad que en el trimestre precedente (-6%). Un descenso inferior al del PIB, debido al efecto amortiguador de los ERTes, dado que las personas en esta situación siguen formando parte de las plantillas de las empresas cuando existe garantía de reincorporación al puesto de trabajo, una vez finalizado el período de suspensión.

Una caída de la población ocupada que ha venido acompañada de un descenso de la población activa del -0,8% interanual en el tercer trimestre, resultando un incremento del número de parados del 15,8% interanual, y situándose la tasa de paro en el 16,3%, un punto superior a la del mismo período del año anterior (15,3%) y la más elevada desde el primer trimestre de 2018.

Con datos referidos a noviembre, crece el paro registrado un 20,4% interanual y descienden los afiliados a la Seguridad Social un -1,8%

La información que se dispone del cuarto trimestre, 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*, apunta la continuidad de la trayectoria de moderación del ritmo de caída del empleo y, de igual forma, de incremento del paro. En concreto, el paro registrado crece a un ritmo del 20,4% interanual en noviembre, a la vez que disminuye la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un -1,8% interanual; en ambos casos, tasas más moderadas que las registradas a lo largo del segundo y tercer trimestre.

En materia de **precios**, se registran ritmos de crecimiento muy moderados desde el punto de vista de la producción, y negativos desde la perspectiva del consumo, inferiores al 2%, objetivo de estabilidad de precios fijado por el *Banco Central Europeo (BCE)*. Concretamente, por el lado de la producción, el deflactor del PIB crece un 1% en el tercer trimestre, al igual que en el trimestre anterior, siendo el incremento medio en los tres primeros trimestres del año del 1,1%.

La tasa de inflación se mantiene en el -0,8% interanual en noviembre, medio punto más negativa que la de la Zona Euro (-0,3%)

Desde el lado de la demanda, en noviembre, última información disponible, la tasa de inflación se mantiene en el -0,8% interanual, igual que en el mes anterior y medio punto más negativa que la de la Zona Euro (-0,3%); una situación de inflación negativa influenciada por la caída de los precios de los *productos energéticos*, que se reducen un -9,5% interanual en noviembre, recogiendo la reducción del precio del *petróleo Brent* en los mercados internacionales, con una cotización media en noviembre de 42 dólares el barril, un -34,1% inferior a la del mismo mes del año anterior.

Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



En términos de *inflación subyacente*, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (*alimentos no elaborados y productos energéticos*), el crecimiento de los precios es del 0,2%, una décima menos que en el mes anterior, la más moderada desde abril de 2015.

El incremento salarial en convenio hasta el mes de noviembre es del 1,89%, muy por encima de la inflación (-0,8%)

En este entorno, los **salaris**, según datos de incremento salarial pactado en convenio, registran una subida del 1,89% hasta noviembre, favoreciendo la recuperación del poder adquisitivo. Un aumento salarial pactado en los 2.939 convenios firmados en España en los once primeros meses del año, y a los que se han acogido 7.480.201 trabajadores, un -18,9% menos que en el mismo período del año anterior, una cifra que representa menos de la mitad de la población asalariada (46,4%).

El BCE mantendrá el tono expansivo de la política monetaria para favorecer el crédito bancario a empresas y hogares

Por lo que a los **mercados financieros** se refiere, las autoridades monetarias han reaccionado a la crisis del coronavirus adoptando un tono más expansivo de sus políticas, debido a un hundimiento de las perspectivas de crecimiento económico global sin precedentes, así como al descenso de las expectativas de inflación. En el ámbito de la Unión Europea, el *Banco Central Europeo* anunció el 10 de diciembre que mantiene el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0%, y que ajustará sus instrumentos a la evolución de la pandemia del Covid-19 para asegurar que las condiciones de financiación continúen siendo favorables a fin de apoyar la recuperación económica. Asimismo, ha decidido ampliar en 500.000 millones de euros sus compras dentro del marco del *Programa de compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP)*, con una dotación total de 1,85 billones y con vigencia, al menos, hasta finales de marzo de 2022, y en todo caso, hasta que considere que la fase de crisis del coronavirus haya terminado. A esto se une el *Programa de Compra de Activos*, que continuará con unas compras netas de 20.000 millones de euros al mes, durante el tiempo que sea necesario para reforzar el impacto acomodaticio de sus tipos oficiales y que finalicen poco antes de que comience a subir los tipos de interés oficiales del BCE. Finalmente, continuará proporcionando abundante liquidez a través de sus operaciones de financiación, lo que favorecerá el crédito bancario a las empresas y a los hogares.

En cuanto a los tipos de cambio, el euro muestra en noviembre una apreciación generalizada frente a las principales divisas. Respecto al dólar USA, cotiza a 1,18 dólares de media en noviembre, un 7,1% por encima del mismo mes del año anterior; respecto al yen japonés, a 123,6 yenes por euro, con una apreciación del 2,7% interanual; y frente a la libra esterlina cotiza a 0,90 libras por euro, un 4,5% más que en noviembre de 2019.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española, que inició 2020 por debajo de los 70 puntos básicos, registró como consecuencia de la crisis del Covid-19 una trayectoria ascendente

Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS



La rentabilidad del bono español a diez roza valores negativos por primera vez en su historia, situándose en el 0,01% a mediados de diciembre

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%, repuntó por encima del 1% en las semanas posteriores. Desde entonces, la prima de riesgo ha venido moderándose, hasta situarse en el entorno de los 60 puntos básicos en diciembre, y con rentabilidades del bono a 10 años que rozan los valores negativos por primera vez en su historia, llegando a situarse a mediados del mes en el 0,01%, su mínimo histórico.

Respecto a la ejecución de las **Cuentas Públicas**, los resultados reflejan el impacto extraordinario de la Covid-19 sobre las operaciones realizadas por las Administraciones Públicas. Hasta el mes de septiembre, el *Estado* presenta un déficit acumulado de -56.498 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -5,11% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo negativo de -629 millones de euros (-0,06% del PIB), de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula en los nueve primeros meses del año un déficit de -57.127 millones de euros, el -5,17% del PIB, casi seis veces mayor al del mismo período del año anterior (-0,78% del PIB).

El déficit del conjunto de las AA.PP. hasta septiembre alcanza el -6,82% del PIB, casi cuatro veces el registrado en el mismo período del año anterior (-1,58%)

De otro lado, el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit del -20.873 millones de euros, el -1,89% del PIB, el triple que hasta septiembre de 2019 (-0,51%); un deterioro que responde fundamentalmente a los impactos ocasionados por la crisis del Covid-19, tanto en las cotizaciones sociales como en las prestaciones. Por el contrario, la *Administración Regional* contabiliza en los nueve primeros meses del año un superávit de 2.597 millones de euros, el 0,23% del PIB, en contraste con el déficit en el mismo período de 2019 (-0,29%), motivado por el adelanto de la financiación estatal por la crisis sanitaria provocada por la Covid-19.

En suma, el conjunto de la Administración Central, Administración Regional y Fondos de la Seguridad Social contabiliza un déficit de -75.403 millones de euros a finales de septiembre, casi cuatro veces el registrado en el mismo período de 2019. En porcentaje del PIB, pasa de un -1,58% en septiembre de 2019 al -6,82% en 2020. Se trata de un aumento del déficit de 55.739 millones de euros, de los que 30.534 millones de euros se deben a gastos derivados del Covid-19.

La crisis económica provocada por la pandemia ha llevado a que las **previsiones** de los distintos organismos nacionales e internacionales apunten una recesión de la economía española sin pre-

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	-11,2	7,2	-12,4	5,4	-11,6	5,0	-12,8	7,2
Consumo Privado	-12,6	8,3	-14,6	4,5	-14,2	5,8	-14,8	9,1
Empleo	-8,4	5,6	-8,7	3,5	-3,3	-0,5	-4,9	1,0
Tasa de paro ⁽¹⁾	17,1	16,9	16,7	17,9	15,8	17,4	16,8	16,8
Inflación ⁽²⁾	0,0	0,9	-0,2	0,9	-0,3	0,4	-0,2	0,8
Déficit público ⁽³⁾	-11,3	-7,7	-12,2	-9,6	-11,7	-9,0	-14,1	-7,5

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^o de Asuntos Económicos y Transf. Digital (octubre 2020); Comisión Europea (noviembre 2020); OCDE (diciembre 2020); FMI (octubre 2020)
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

cedentes en 2020, seguida de un repunte en 2021, aunque insuficiente para recuperar los niveles previos.

Las previsiones apuntan una caída del PIB en el conjunto del año 2020 superior al -11%

El Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, en las previsiones recogidas en el *Acuerdo para establecer el límite de gasto no financiero del Estado para 2021*, de fecha 6 de octubre, prevé una caída real de la economía española del -11,2% en 2020, dos puntos más negativa que su pronóstico del mes de abril (-9,2%), con motivo de la *Actualización del Programa de Estabilidad 2020* del Reino de España. Similar caída apunta la OCDE en sus previsiones publicadas en diciembre, señalando un descenso del -11,6% en 2020.

Más desfavorables son las previsiones publicadas por el FMI en octubre, apuntando un descenso real del PIB del -12,8%; y las de la Comisión Europea, que en noviembre pronosticó una caída del -12,4%.

Por su parte, el Banco de España señala en sus estimaciones más recientes, correspondientes a mes de diciembre, tres escenarios de previsión basados en diferentes supuestos de evolución de la epidemia, de la severidad y duración de las medidas de contención aplicadas y del plazo requerido para la introducción generalizada de una solución médica efectiva frente a la enfermedad, así como en la profundidad de los efectos de la crisis actual sobre el comportamiento de los agentes y en la magnitud y persistencia de los posibles daños en el tejido productivo.

El *escenario central* contempla que en los próximos meses surjan nuevos brotes de la enfermedad, de similar intensidad a los más recientes, que requirieron de la aplicación de restricciones de naturaleza análoga a las realizadas. La distribución, a lo largo de 2021, de una solución médica efectiva permitiría una reducción gradual de las medidas de contención hasta su desaparición plena al inicio de 2022.

El *escenario suave* asume una evolución algo más favorable de la pandemia desde el primer trimestre de 2021 y una distribución de las vacunas más temprana, lo que posibilita que el grado de severidad de las medidas de contención que puedan ser eventualmente necesarias en los próximos trimestres no sea tan elevado.

Finalmente, el *escenario severo* incorpora un mayor repunte de la enfermedad en el corto plazo, que requeriría un mayor endurecimiento de las medidas de contención. Estas restricciones no solo

perjudicarían con mayor intensidad a las ramas de servicios que comportan un elevado grado de interacción social, sino que además incidirían también de forma directa sobre el resto. Adicionalmente, se asume una difusión más lenta de las soluciones médicas contra la enfermedad.

Bajo estos tres escenarios considerados, la caída del PIB en 2020 sería del -10,7%, -11,1% y -11,6% en los escenarios suave, central y severo, respectivamente.

En el mercado de trabajo todas las instituciones prevén que se produzca una destrucción de empleo en 2020. El Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital apunta una caída del -8,4% en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, elevándose la tasa de paro hasta el 17,1%.

Por lo que a las finanzas públicas se refiere, se prevé un fuerte aumento del déficit del conjunto de las Administraciones Públicas, hasta el -11,3% del PIB en 2020 según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, recogiendo el impacto del conjunto de medidas adoptadas para afrontar los efectos de la crisis del coronavirus. Unos pronósticos menos negativos que los estimados por el FMI y la Comisión Europea, que prevén que el déficit público alcance el -14,1% y -12,2% del PIB en 2020, respectivamente.

Para el año 2021, en un escenario de fuertes incertidumbres sobre la evolución de la pandemia, todas las previsiones apuntan a una recuperación parcial de la actividad económica, con un crecimiento del PIB que, según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, sería del 7,2%. Dicho crecimiento pronosticado no incorpora los efectos del *Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia* de la UE, pudiendo llegar al 9,8% si se incorporan estos fondos. Una previsión varios puntos superior a las realizadas por la OCDE y la Comisión Europea, que estiman un crecimiento real del PIB en 2021 en torno al 5%.

En 2021 se espera una recuperación parcial, pronosticando el Banco de España un crecimiento entre el 4,2% y 8,6%. según distintos escenarios de evolución de la pandemia

El Banco de España prevé que la intensidad del repunte de 2021 diferirá notablemente en función del escenario epidemiológico considerado (6,8% en el escenario central, 8,6% en el suave y 4,2% en el severo). Asimismo, estima que la recuperación del nivel del PIB previo al Covid-19 se retrasaría hasta mediados de 2023 en el escenario central

En el mercado laboral se espera también una recuperación del empleo, pronosticando el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital un crecimiento del 5,6% del empleo equivalente a tiempo completo, de forma que la tasa de paro se reduzca al 16,9%, medio punto por debajo de la estimada por la OCDE (17,4%).

Respecto al déficit público, la previsión es que disminuya casi cuatro puntos, hasta el -7,7% del PIB según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital; una estimación más optimista que la realizada por la Comisión Europea, que espera que el déficit público se eleve hasta el -9,6% del PIB en 2021.

Economía Andalucía

El PIB en Andalucía cae un -10,9% interanual de media en los tres primeros trimestres de 2020, seis décimas menos que a nivel nacional (-11,5%)

En términos interanuales se modera la caída al -8,5% en el tercer trimestre, la mitad que en el segundo (-19,8%)

La economía andaluza refleja en 2020 el impacto de la crisis sanitaria motivada por la Covid-19, con una fuerte contracción del PIB, aunque más moderada que la media de España. El balance de los tres primeros trimestres del año es de una caída del PIB en Andalucía del -10,9% interanual, seis décimas menor que la registrada a nivel nacional, que ha sido del -11,5%.

Este balance global es fruto de un perfil evolutivo marcado por una trayectoria de caída en los tres trimestres transcurridos del año, especialmente intensa en el segundo, el más afectado por las restricciones a la movilidad y el desarrollo de la actividad productiva establecidas para frenar la pandemia, observándose una moderación del ritmo de descenso en el tercer trimestre.

Según la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía*, publicada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, la economía andaluza muestra en el tercer trimestre de 2020 un crecimiento del *Producto Interior Bruto (PIB)* del 14,5% respecto al trimestre anterior, el mayor aumento de la serie histórica (desde 1995), después de haber registrado también un descenso histórico en el segundo trimestre (-15,9% intertrimestral), el más afectado por las medidas adoptadas para frenar la pandemia de Covid-19.

En términos interanuales, el ritmo de caída del PIB en Andalucía se redujo más de la mitad, pasando del -19,8% en el segundo trimestre al -8,5% en el tercero.

Comparado con las economías de su entorno, el ritmo de caída del PIB en Andalucía en el tercer trimestre es dos décimas inferior a la media española (-8,7% interanual), duplicando ambas tasas las registradas en la Zona Euro (-4,3%) y la UE (-4,2%).

Desde la óptica de la demanda, la caída de la economía andaluza en el tercer trimestre se explica principalmente por la contribución negativa de la vertiente interna, que restó -7,6 puntos, menos de la mitad que en el segundo trimestre (-18,9 puntos), moderándose de manera notable el descenso del consumo de los hogares (-9,2%) y, en menor medida, de la inversión (-15,6%). Mientras, el gasto en consumo de las AA.PP. e ISFLSH consolidó su crecimiento (3,7%); junto a ello, el sector exterior restó -0,9 puntos, con una caída mayor de las exportaciones de bienes y servicios (-20,4%) que de las importaciones (-16,5%), en ambos casos, inferiores a las registradas en el segundo trimestre.

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA

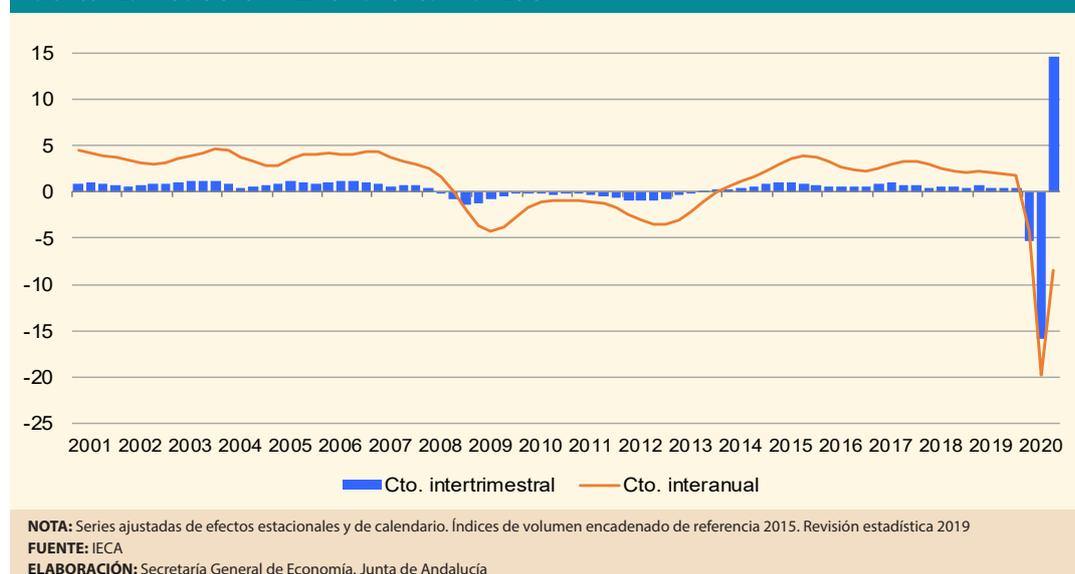
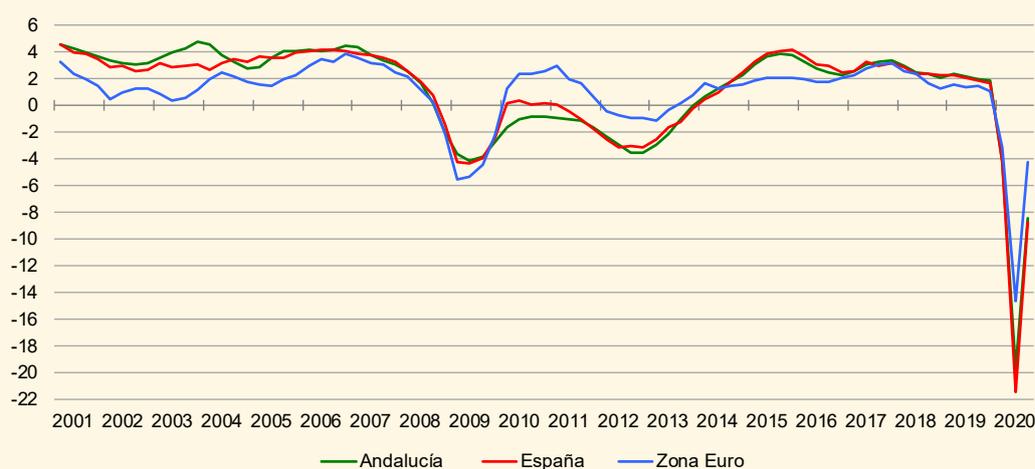


Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



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

Todos los sectores productivos mejoran sus resultados respecto al segundo trimestre, destacando el primario con un crecimiento del 6,6% interanual

Por el lado de la oferta productiva, todos los sectores mejoraron sus resultados respecto al segundo trimestre, destacando con una tasa positiva el *primario* (6,6% interanual). Junto a ello, la *construcción* redujo más de la mitad su ritmo de caída (-10,7% en el tercer trimestre), así como los *servicios* (-9,7%), siendo las actividades en las que la interacción social es más relevante las que continúan estando más afectadas: *Actividades artísticas, recreativas y otros servicios* (-23,1%) y *Comercio, transporte y hostelería* (-21,9%). Por su parte, moderaron sensiblemente su caída las *ramas industriales*, con un descenso del -4,7% interanual en el tercer trimestre, frente a un -21,6% en el segundo, mejorando especialmente la industria manufacturera, que presentó una caída del -3,1% en el tercer trimestre, casi un punto por debajo de la media de estas ramas a nivel nacional (-4%).

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			II 2020	III 2020	II 2020	III 2020
Agricultura, ganadería y pesca	6,3	-5,7	2,9	6,6	5,2	3,2
Industria	-1,3	1,9	-21,6	-4,7	-12,1	19,3
Construcción	5,2	6,3	-25,5	-10,7	-18,3	21,2
Servicios	2,5	2,7	-20,4	-9,7	-18,0	14,0
VAB a precios básicos	2,5	2,3	-19,4	-8,2	-15,9	14,2
Impuestos netos sobre productos	1,8	0,3	-23,2	-11,2	-15,6	17,8
PIB a precios de mercado	2,4	2,1	-19,8	-8,5	-15,9	14,5
Demanda regional ⁽¹⁾	2,8	0,9	-18,9	-7,6	-	-
Gasto en consumo final regional	1,7	0,6	-16,4	-5,6	-14,1	14,1
Gasto en consumo final de los hogares	1,4	-0,1	-23,9	-9,2	-19,6	20,3
Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH	2,5	2,3	3,3	3,7	-1,0	2,1
Formación bruta de capital	9,3	2,7	-26,4	-15,6	-20,3	15,2
Demanda exterior ⁽¹⁾	-0,4	1,1	-0,9	-0,9	-	-
Exportaciones	2,1	2,6	-37,6	-20,4	-30,2	26,4
Importaciones	2,9	0,1	-32,1	-16,5	-26,7	23,7

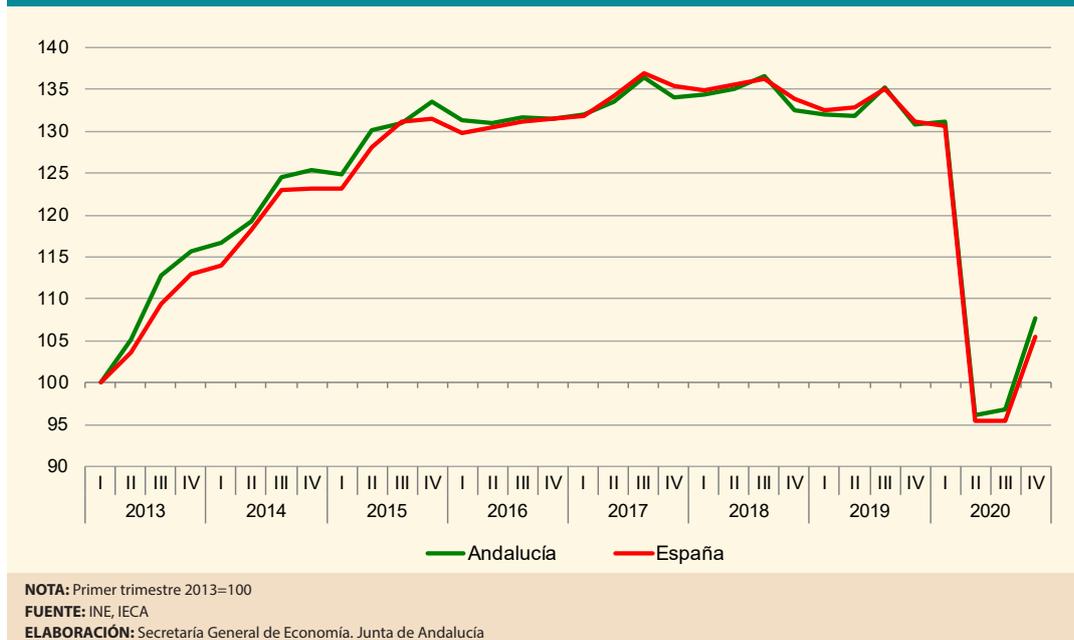
NOTA: Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado de referencia 2015. Revisión estadística 2019

⁽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



Los indicadores de oferta y demanda muestran un empeoramiento en el cuarto trimestre, afectados por las nuevas restricciones establecidas para frenar la segunda ola de la pandemia

La información más avanzada que se dispone del cuarto trimestre, referida a indicadores parciales de seguimiento de la coyuntura económica, muestra en líneas generales un empeoramiento de los resultados en octubre y noviembre, debido a las nuevas restricciones implementadas para tratar de frenar el segundo brote de la Covid-19 surgido en otoño.

Así, desde el punto de vista de la demanda, las *ventas minoristas* registran una caída en términos interanuales del -5,1% en octubre (-4% en España), un punto más acentuada que en el mes anterior; mientras, las *ventas en grandes superficies* intensifican su crecimiento hasta el 7,6% interanual (2,2% en septiembre), el doble que a nivel nacional (2,9%).

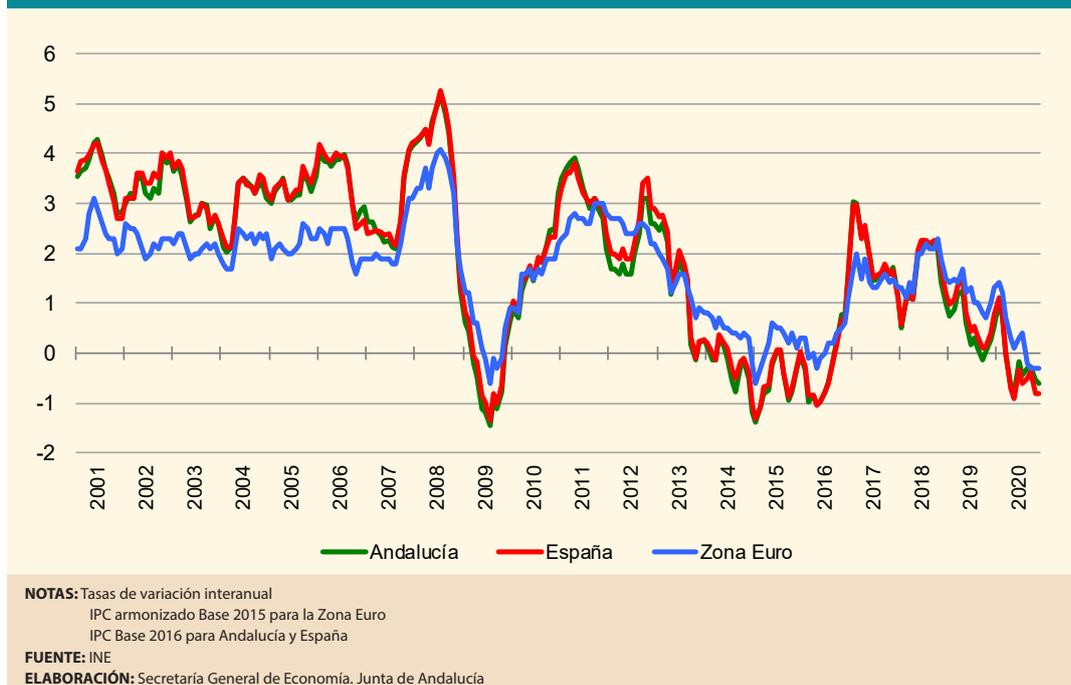
En el consumo de bienes duraderos, la *matriculación de vehículos* apunta un peor comportamiento que en el tercer trimestre, con 19.472 turismos matriculados entre octubre y noviembre, un -24% menos que el mismo período del año del año anterior, caída superior a la que se registró en el tercer trimestre (-8,6%); asimismo, se han matriculado 4.059 vehículos de carga entre octubre y noviembre, con un descenso del -11% interanual, después de haber crecido un 3,9% en el tercer trimestre.

Desde el punto de vista de la oferta productiva, en la industria, el *grado de utilización de la capacidad productiva instalada* en el sector que señalan los empresarios para el cuarto trimestre de 2020 se sitúa en el 80,4% en Andalucía, casi cinco puntos más elevado que la media del conjunto nacional (75,6%) y 1,5 puntos superior al dato del tercer trimestre; en este contexto, sin embargo, el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)* registra un descenso del -13,8% interanual en octubre, ocho puntos más elevado que el del tercer trimestre (-5,8%).

En la construcción, el *consumo aparente de cemento* cae en el mes de octubre un -6,2% interanual en Andalucía, tras cuatro meses consecutivos de subida, en cualquier caso, la mitad de la reducción que registra a nivel nacional (-13,1%).

En los servicios, los datos conocidos de la *Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH)* del INE señalan que Andalucía sigue siendo en octubre la comunidad autónoma con mayor número de hoteles abiertos (1.690 hoteles); no obstante, un -32,9% inferior a la cifra de octubre del año anterior (2.517 hoteles). Asimismo, es la comunidad autónoma con más viajeros alojados en hoteles (494.392 viajeros en octubre) y pernoctaciones realizadas (988.882), siendo las caídas del -72,3% interanual

Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



El número de empresas inscritas en la Seguridad Social en noviembre es de 246.582, con un descenso interanual del -1,7%, la mitad que a nivel nacional (-3,4%)

y -79,4%, respectivamente, en ambos casos por debajo de las que se observan a nivel nacional (-75,5% y -83,3%, respectivamente), pero superiores a las del tercer trimestre. Corresponde en mayor medida a los viajeros nacionales el sostenimiento de la actividad hotelera en octubre, ya que el 81,9% de los viajeros y 77,4% de las pernoctaciones en Andalucía han sido de turistas nacionales. En este mismo sentido, en lo que al turismo internacional se refiere, la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)* cifra el número de turistas extranjeros en Andalucía en el mes de octubre en 143.378 personas, lo que supone un -88% menos que en el mismo mes del año anterior, una caída que es ligeramente superior a la observada en el conjunto de España (-86,6%), y más intensa que la registrada en el tercer trimestre (-77,6%).

En el tejido empresarial, sin embargo, mejora el índice de confianza empresarial en el cuarto trimestre y se consolida la trayectoria de incremento del número de empresas inscritas en la Seguridad Social, acercándose a los niveles que se registraban en 2019. El número de *empresas inscritas en la Seguridad Social* al cierre del mes de noviembre es de 246.582 en Andalucía, 7.490 empresas más que en el mes anterior. Comparado con noviembre de 2019, se contabilizan 4.148 empresas menos, lo que supone un descenso del -1,7% interanual, la mitad de lo observado en España (-3,4%) y significativamente menor al registrado al cierre del tercer trimestre (-3%).

En noviembre, y por séptimo mes consecutivo, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social aumenta respecto al mes anterior

Asimismo, en el mercado laboral, los datos de *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social* reflejan que se avanza hacia la recuperación de los niveles que se registraban antes de la pandemia. Los afiliados a la Seguridad Social aumentan en 20.091 personas de media en noviembre, última información disponible, respecto al mes anterior, un 0,7%, más del triple que en España (+0,2%), acumulando siete meses de aumento. Comparado con el mismo mes del año anterior, se registran 41.662 afiliados menos en Andalucía, lo que supone una caída del -1,3% interanual, medio punto por debajo de la media nacional (-1,8%), y seis décimas más moderada que en el mes anterior (-1,9%), continuando la trayectoria de moderación del ritmo de caída.

Mientras, el *paro registrado* en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* aumenta al cierre de noviembre respecto al mes anterior, explicado por el aumento en el sector servicios. Concretamente, el número de parados sube en 1.097 personas, un 0,1%, en un contexto de mayor incremento a nivel nacional (0,7%). En términos interanuales, el paro crece en 171.889 personas, un 21,6% (+653.128 personas y +20,4% en España); ritmos de crecimiento aún muy elevados, no obstante, inferiores a los registrados en el segundo y tercer trimestre del año.

También aumenta el número de trabajadores en situación de ERTE respecto a octubre, después de seis meses de reducción

Con respecto a los trabajadores en situación de ERTE, aumentan en Andalucía en noviembre, al igual que en España, en un contexto de nuevas restricciones a la movilidad y limitaciones al desarrollo de ciertas actividades no esenciales. Al cierre del mes de noviembre, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, se contabilizan 90.153 trabajadores en situación de regulación temporal de empleo en Andalucía, con un incremento del 25,5% respecto al mes anterior (24,6% en España). Un aumento que se produce después de haberse registrado descensos en los seis meses anteriores. De esta forma, desde finales de abril han salido de la situación de ERTE un total de 387.239 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -81,1%, superior a la registrada a nivel nacional (-77,9%). Estos trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 2,9% de los afiliados a fin de mes, un punto por debajo de lo que suponen en España (3,9%).

Crecimiento muy moderado de los precios de producción y tasas negativas en los de consumo

Todos estos resultados se dan en un contexto nominal caracterizado por un crecimiento muy moderado de los precios de producción y tasas negativas en los de consumo. En concreto, desde el punto de vista de la producción, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* registra un aumento del 0,1% interanual en el tercer trimestre del año, siendo la media enero-septiembre de un crecimiento del 0,8%.

Desde el punto de vista de la demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* muestra en noviembre un descenso interanual del -0,6% (-0,8% en España), y acumula ocho meses de inflación negativa, algo que no ocurría desde 2016. Una caída de los precios de consumo que viene explicada por la disminución de los precios *energéticos* (-8%), debido a la reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales (-34,1%), ante la fuerte contracción de la demanda mundial, como consecuencia de la pandemia de la Covid-19.

Esta situación de inflación negativa en Andalucía se produce en un contexto en el que el incremento de los *salarios* pactados en convenio, según el *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, con información disponible hasta noviembre, se sitúa en el 1,88% en Andalucía (1,89% en España), lo que favorece la recuperación del poder adquisitivo de los hogares, que tienen que hacer frente a las adversas consecuencias económicas derivadas de la crisis de la Covid-19.

Tras una caída esperada del -11,4% en el conjunto del año 2020, se prevé una recuperación parcial en 2021, con un crecimiento del 7%

Con este comportamiento observado en lo que va de año, las previsiones de la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades apuntan una caída real del PIB del -11,4% en el conjunto del año 2020, revisando al alza en un punto el retroceso estimado el pasado mes de mayo (-10,4%), en el que se preveía una vuelta a la normalidad económica más rápida, sobre todo en el último trimestre del año.

Para el próximo año 2021 el pronóstico es de un crecimiento real del PIB del 7%, recuperándose parcialmente del descenso esperado en 2020, en línea con lo que estiman otras instituciones que realizan previsiones económicas para Andalucía, y con el comportamiento que prevén diferentes organismos para las economías española y europea.

Actividad productiva

El sector primario crece el doble que en el segundo trimestre y por encima de la media nacional

Desde el lado de la oferta productiva, todos los sectores mejoran sus resultados respecto al segundo trimestre, destacando la tasa positiva del sector primario que duplica la registrada en el trimestre precedente.

Concretamente, el **sector primario** registra un crecimiento real del *Valor Añadido Bruto (VAB)* del 6,6% interanual en Andalucía en el tercer trimestre del año 2020, más del doble que en el trimestre anterior (2,9%) y por encima del incremento medio del sector en el conjunto de España (5%).

Por *subsectores*, en la agricultura, según los datos del Avance de Superficies y Producciones de la Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural, hasta el mes de octubre, última información disponible, destaca el comportamiento positivo del "Olivar" con un aumento de la producción de aceituna del 53,8% respecto a la campaña anterior y del 50% en la producción de aceite de oliva. Le sigue las "Leguminosas en grano" cuya producción se incrementa un 15,8%, "Cultivos industriales herbáceos" (14,8%), "Cereales" (8,5%), "Tubérculos" (7,1%) y "Cítricos" (6,6%); por el contrario, desciende la producción de "Frutales no cítricos" (-10,7%), "Viñedo" (-5%), "Cultivos forrajeros" (-4,6%), "Flores y plantas ornamentales" (-3,2%) y "Hortalizas" (-2,8%).

Por otra parte, en el subsector pesquero, la pesca comercializada en lonjas de Andalucía registra en el tercer trimestre un descenso del -7,1% interanual, tras el crecimiento del 9,3% registrado en la primera mitad del año.

Junto a ello, el **sector industrial** modera de manera significativa su caída, registrando un descenso del -4,7% interanual en el tercer trimestre, frente al -21,6% del trimestre anterior; especialmente, mejora sus resultados la industria manufacturera, que cae un -3,1% interanual (-21,9% en el segundo trimestre), casi un punto por debajo de la media de estas ramas en el ámbito nacional (-4%).

La utilización de la capacidad productiva en la industria alcanza el 80,4% en el cuarto trimestre de 2020, casi cinco puntos más elevada que la media nacional (75,6%)

Para el cuarto trimestre del año, las opiniones de los empresarios apuntan una mejora de la actividad en la industria, según se desprende de los resultados del *grado de utilización de la capacidad instalada* en el sector que manifiestan los empresarios en la *Encuesta de Coyuntura Industrial* del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Concretamente, el *grado de utilización de la capacidad productiva instalada en la industria* que señalan los empresarios para el cuarto trimestre de 2020 se sitúa en el 80,4% en Andalucía, casi cinco puntos más elevado que la media del conjunto nacional (75,6%) y 1,5 puntos superior al dato del tercer trimestre.

Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

	2018	2019	2020		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	6,3	-5,7	-2,7	2,9	6,6
Pesca comercializada en lonja (Tn)	0,3	10,2	18,6	1,8	-7,2
Población Ocupada	-4,6	1,8	-0,5	-0,2	11,2
Tasa de paro	30,6	30,7	23,3	29,9	36,1
Paro registrado ⁽²⁾	-7,5	5,5	7,7	35,7	41,0
Deflactor del VAB p.b.	-4,7	-3,3	9,0	16,2	3,7

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

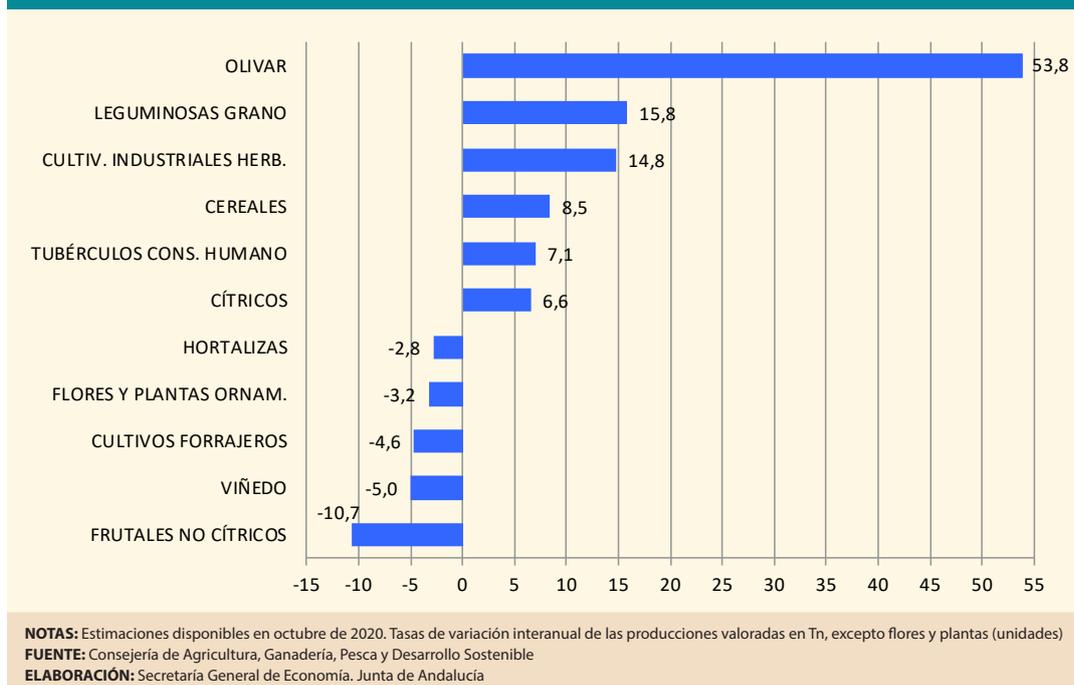
⁽¹⁾ Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

⁽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

Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA



El IPIAN registra un descenso en octubre del -13,8% interanual, destacando las caídas en energía y bienes de inversión (-19,2% ambos)

No obstante, el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)* del mes de octubre cae a una tasa negativa del -13,8% interanual, intensificando el descenso registrado en septiembre (-4,7%). En términos acumulados, en los diez primeros meses del año la producción industrial en Andalucía desciende un -13,2% interanual (-10,9% en España), explicado en mayor medida por las caídas en el *suministro de energía* (-23,5%) y en la *industria manufacturera* (-11,6%), destacando dentro de ella *fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos* (-37,1%), *confección de prendas de vestir* (-32%) y *fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques* (-27,6%).

Igualmente, el sector de la **construcción** reduce más de la mitad su ritmo de caída, con un descenso real del VAB del -10,7% interanual en el tercer trimestre en Andalucía, frente al -25,5% en

Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

	2018	2019	2020		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-1,3	1,9	-11,3	-21,6	-4,7
IPIAN	-2,9	0,9	-12,0	-21,8	-5,8
Industria extractiva	-15,9	-8,8	37,1	27,9	-9,3
Industria manufacturera	-1,0	2,3	-9,4	-21,1	-4,2
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	-8,6	-6,4	-29,5	-29,6	-11,0
Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	-2,7	8,9	-1,3	-18,2	-6,0
Índices de cifras de negocios en la industria	4,4	-1,4	-5,3	-29,8	-12,1
Población Ocupada	5,4	5,6	8,0	-3,3	2,7
Tasa de paro	7,9	8,2	7,6	10,2	9,3
Paro Registrado ⁽²⁾	-4,3	-5,0	19,9	23,4	19,1
Deflactor del VAB	2,8	-0,6	-4,1	-7,3	-4,0

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro y utilización capacidad productiva que están en nivel
⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019
⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período
FUENTE: IECA; Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital; INE; SPEE
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

el segundo, algo más moderado que en el conjunto del sector en España (-11%). Analizando por *subsectores*, en la edificación residencial, los proyectos de viviendas visadas en Andalucía crecen en septiembre por segundo mes consecutivo, concretamente, un 10,2% interanual, el doble que a nivel nacional (4,7%). No obstante, en términos acumulados, en los nueve primeros meses del año se registran 13.989 proyectos de viviendas visados por los Colegios de Arquitectos Técnicos, con un descenso del -27,9% respecto al mismo período del año anterior (-21,4% en España) la menor cifra en igual período desde 2016.

Junto a ello, el *consumo aparente de cemento*, indicador de consumo intermedio en el sector, registra un aumento en el tercer trimestre del 12,9% interanual en Andalucía, recuperándose de la caída del trimestre anterior, ante el restablecimiento progresivo de la actividad tras el confinamiento experimentado entre los meses de marzo y junio, significativamente superior al registrado en España (0,8%). Con todo, hasta el mes de octubre, última información disponible, el consumo de cemento cae un -1,8% en Andalucía, muy por debajo de la caída que registra a nivel nacional (-12,3%).

La compraventa de viviendas cae un -20,1% interanual hasta septiembre

Desde el punto de vista de la demanda de viviendas, según los últimos datos de la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE, la *compraventa de viviendas* en el mes de septiembre registra un crecimiento del 6,5% interanual, por primera vez tras seis meses de descensos continuados, mientras que en el conjunto de España cae un -1,1%. No obstante, en términos acumulados, hasta el mes de septiembre la compraventa de viviendas ha caído un -20,1% interanual en Andalucía, en un contexto igualmente de descenso a nivel nacional (-22,1%).

En línea con este comportamiento, el número de *hipotecas* constituidas sobre viviendas en Andalucía aumenta un 20,2% interanual en septiembre y su importe un 29,6%, tras seis meses de descensos continuados, y por encima de los incrementos registrados también a nivel nacional (18,4% y 17,2% interanual respectivamente). En términos acumulados, el número de hipotecas sobre viviendas en los nueve primeros meses del año desciende un -7,2% interanual en Andalucía y el capital prestado un -0,1% (-7,6% y -0,4% interanual a nivel nacional).

La caída de la demanda observada en lo que va del año se refleja en el *precio del m² de la vivienda libre* en Andalucía, que registra un descenso en el tercer trimestre de 2020 del -1,4% interanual

Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

	2018	2019	2020		
			I	II	III
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	5,2	6,3	-8,0	-25,5	-10,7
Viviendas iniciadas	55,6	2,7	-64,0	-43,2	-
Transmisiones de derechos de propiedad	13,2	-1,3	-2,4	-43,3	-14,0
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	16,2	7,3	25,2	-24,9	1,8
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	2,9	3,1	0,7	-0,9	-1,4
Licitación Oficial ⁽²⁾	83,4	-3,2	-40,7	-18,1	-29,1
Población ocupada	18,3	6,7	-8,2	-9,8	-2,8
Tasa de paro	15,1	15,1	16,9	14,2	16,9
Paro registrado ⁽³⁾	-6,8	-0,1	45,9	22,8	17,7
Deflactor del VAB	3,9	3,6	0,7	5,8	-0,7

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

Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

	2018	2019	2020		
			I	II	III
VAB (p.b.)⁽¹⁾	2,5	2,7	-2,2	-20,4	-9,7
Comercio, transporte y hostelería	1,9	3,8	-6,6	-43,7	-21,9
Información y comunicaciones	6,1	4,0	1,4	-10,2	-2,1
Actividades financieras y de seguros	6,6	0,2	-0,6	-0,9	5,6
Actividades Inmobiliarias	2,8	2,4	0,8	-5,1	-2,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,0	5,5	-1,4	-30,8	-17,2
Administración pública, sanidad y educación	1,6	1,6	1,2	0,0	1,9
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1,3	0,6	-8,1	-41,0	-23,1
Índice de cifra de negocios	3,7	6,0	-3,2	-22,8	-4,8
Número de turistas	3,0	6,1	-20,6	-	-47,5
Pernoctaciones hoteleras	1,4	2,9	-21,6	-97,3	-61,5
Españoles	4,4	4,9	-22,0	-94,3	-39,5
Extranjeros	-1,1	1,3	-21,3	-99,4	-85,1
Índice de Precios Hoteleros⁽²⁾	1,8	1,8	-3,5	-	-17,1
Población Ocupada	2,2	2,4	-0,2	-8,2	-5,9
Tasa de paro	11,0	10,7	11,8	13,0	14,0
Paro Registrado⁽²⁾	-2,6	-1,7	17,7	31,8	24,6
Deflactor del VAB	0,9	1,0	1,6	1,7	0,2

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 se cifra en 1.484,6 millones de euros hasta el mes de octubre, con un descenso del -31,5% interanual (-32,6% en España)

(-1,1% en España), la segunda tasa negativa tras casi cuatro años consecutivos de incremento, situándose en 1.290,4 euros/m², el más bajo desde mediados de 2018. Una caída que viene explicada por la reducción del precio del m² de la vivienda de más de 5 años de antigüedad (-1,5% interanual), parcialmente compensada por el aumento de la nueva, que crece un 0,8%.

En cuanto al *subsector de obra pública*, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía se cifra hasta el mes de octubre en 1.484,6 millones de euros, lo que supone un descenso del -31,5% interanual, inferior en 1,1 puntos al registrado en el conjunto de España (-32,6%). Esta caída se produce tanto por la obra civil, que disminuye un -27,2%, como en mayor medida por la edificación, que registra una caída del -37,6%; teniendo en cuenta la administración licitante, la local concentra el 41,1% del total de la licitación aprobada por el conjunto de las administraciones públicas (610 millones de euros), mostrando un crecimiento respecto al año anterior (14%). Le sigue la Junta de Andalucía, que concentra el 33,4% del total, alcanzando la cifra de 496,3 millones de euros, una cifra un -59,4% menor que la licitada en el mismo periodo del año anterior; por último se sitúa la administración central, con 378,3 millones de euros, el 25,5% del total, registrando un descenso interanual del -7,8%.

Las actividades con mayor interacción social son las que más caen: "Actividades artísticas, recreativas y otros servicios" (-23,1%) y "Comercio, transporte y hostelería" (-21,9%)

Por último, el **sector servicios** presenta un descenso del -9,7% interanual en el tercer trimestre, similar a lo observado en el ámbito nacional (-9,8%), en cualquier caso, con caídas también inferiores a las del trimestre precedente, en el que se registraron las mayores restricciones a la movilidad, siendo las actividades en las que la interacción social es más relevante las que continúan estando más afectadas. De esta forma, las mayores caídas corresponden a las "actividades artísticas, recreativas y otros servicios", con un retroceso interanual del -23,1%, y el "comercio, transporte y hostelería", con una caída interanual del -21,9%, en línea con los resultados a nivel nacional (-18,5% y

-22%, respectivamente). Frente a ello, se han registrado incrementos en las “*actividades financieras y de seguros*” (5,6%) y en “*administración pública, sanidad y educación*” (1,9%), en línea con los avances observados a escala nacional (6,2% y 1,8%, respectivamente).

Más concretamente, en el subsector turismo, uno de los más afectados por las restricciones de movilidad y distintas órdenes que han restringido el libre acceso de viajeros a España, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA)*, el número de turistas que visitó Andalucía en el tercer trimestre de 2020 se redujo un -47,5% interanual, la mayor caída de la serie histórica (desde 1999), situándose en 6.000.293 turistas, un mínimo histórico en un tercer trimestre. Este descenso ha sido consecuencia tanto de la caída del turismo nacional (-28,3% interanual) como, más intensamente, del extranjero (-81,4%).

El número de turistas internacionales en Andalucía hasta el mes de octubre descende un -76,1% interanual, al igual que en España

De esta forma, en lo que al turismo internacional se refiere, y con información disponible al inicio del cuarto trimestre, la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)* cifra el número de turistas extranjeros en Andalucía en el mes de octubre en 143.378 personas, lo que supone un 88% menos que en el mismo mes del año anterior (86,6% en España). En términos acumulados hasta el mes de octubre, el número de turistas internacionales que visitaron Andalucía ha sido de casi 2,6 millones, un -76,1% menos que en el mismo período del año anterior, al igual que en España (-76,1%). Los turistas procedentes del Reino Unido han sido los que han registrado la mayor caída, contabilizándose casi 2,2 millones menos que hasta octubre del año anterior (-79,3% interanual), aunque sigue siendo el principal país de procedencia, con algo más de medio millón de turistas (568.896), representando el 21,9% del total de turistas internacionales en Andalucía; junto a ello, destacan las caídas de los turistas procedentes de Alemania (-76,9%) e Italia (-76,7%).

Andalucía es la comunidad autónoma con más hoteles abiertos en octubre (1.690 hoteles), no obstante, un tercio menos que en el mismo mes del año anterior

También con información disponible para el cuarto trimestre, la *Encuesta de ocupación hotelera* del INE señala que en Andalucía se contabilizan 1.690 hoteles abiertos en octubre, siendo la comunidad autónoma con más hoteles abiertos; no obstante, esta cifra es un -32,9% inferior a la de octubre del año anterior (2.517 hoteles). Asimismo, es la comunidad autónoma con más viajeros alojados en hoteles (494.392 viajeros en octubre) y pernoctaciones realizadas (988.882), siendo las caídas del -72,3% interanual y -79,4%, respectivamente; en ambos casos, por debajo de las que se observan a nivel nacional (-75,5% y -83,3%, respectivamente). Corresponde en mayor medida a los viajeros nacionales el sostenimiento de la actividad hotelera en octubre, de forma que el 81,9% de los viajeros y 77,4% de las pernoctaciones en Andalucía han sido de turistas nacionales.

En términos acumulados, el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía hasta el mes de octubre disminuye un -63,2% interanual y las pernoctaciones un -67,6%, algo menos que en el conjunto de España (-66,8% y -72,2%, respectivamente).

Igualmente, durante el mes de octubre el número de establecimientos no hoteleros abiertos en Andalucía (apartamentos turísticos, campings, alojamientos de turismo rural y albergues turísticos) ha descendido hasta los 17.278 establecimientos, un -25,4% inferior a octubre de 2019 (-34,5% interanual en España, con 100.944 establecimientos). En estos establecimientos de Andalucía se han alojado 120.217 viajeros, que han realizado 398.523 pernoctaciones, con un descenso interanual en el número de viajeros del -63,4% (-61,7%, España) y en las pernoctaciones del -67,3% (-66,7% a nivel nacional).

Hasta el mes de octubre, los viajeros alojados en establecimientos extrahoteleros se han reducido más de la mitad en Andalucía, un -56,3% interanual, así como las pernoctaciones un -56,4%, similar a lo registrado a nivel nacional (-55,9% los viajeros y -57,3% las pernoctaciones).

Agregados de la demanda

Por el lado de la demanda, la caída real del PIB que se observa en el tercer trimestre del año, del -8,5% interanual, se explica principalmente por la contribución negativa de los componentes internos, consumo e inversión; así como, aunque en menor medida, del sector exterior.

La demanda interna resta -7,6 puntos al crecimiento económico en el tercer trimestre, menos de la mitad que en el segundo

Más específicamente, la **demanda interna** resta al crecimiento económico -7,6 puntos en el tercer trimestre del año, dos décimas menos que en España (-7,8 puntos) y menos de la mitad que en el segundo trimestre (-18,9 puntos), debido a la notable moderación del descenso del consumo de los hogares y, en menor medida, de la inversión.

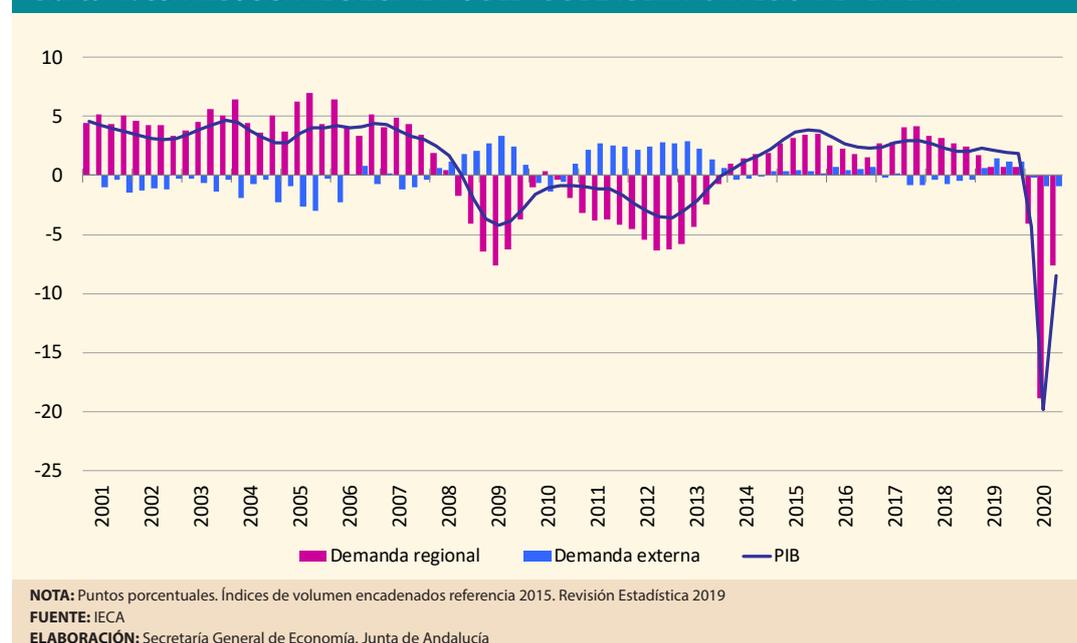
En concreto, el consumo cae un -5,6% interanual en el tercer trimestre, 1,2 puntos menos que la media en España (-6,8%), si bien casi tres puntos más que en la Zona Euro (-2,7%), tras registrar una caída del -16,4% interanual en el segundo trimestre; un descenso explicado exclusivamente por la reducción del gasto en consumo de los *hogares*, del -9,2% interanual (-10,4% en España), mientras que el realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* aumenta un 3,7% interanual, tres décimas más que en el ámbito nacional (3,4%).

De otro lado, la inversión cae un -15,6% interanual en el tercer trimestre, un descenso casi tres puntos superior al observado a nivel nacional (-12,8%) y casi el triple que la Zona Euro (-4,7%); en cualquier caso, una reducción casi once puntos más moderada que la registrada en el segundo trimestre (-26,4%). De esta forma, en el tercer trimestre del año la formación bruta de capital ha caído 7,1 puntos más que el PIB (-8,5%), lo que implica que la inversión ha perdido peso en la economía, representando el 16,1% del PIB en el período (17,3% en el tercer trimestre de 2019).

Los indicadores de seguimiento del consumo y la inversión reflejan una mayor contracción al comienzo del cuarto trimestre

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo y la inversión más avanzados sobre los que se dispone de información del cuarto trimestre, como son el índice de comercio al por menor o la producción industrial de bienes de inversión, muestran una cierta mayor contracción al inicio del cuarto trimestre, debido a las nuevas restricciones a la movilidad implementadas para tratar de frenar un segundo brote de la Covid-19. En concreto, las *ventas minoristas* registran una caída en términos interanuales del -5,1% en octubre (-4% en España), un punto más que en el mes anterior. En igual sentido, la *producción industrial de bienes de inversión* acelera su descenso en octubre, con una reducción del -19,2% interanual, más que en el tercer trimestre (-10,3%). No obstante, las

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



Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

	2018	2019	2020		
			I	II	III
CONSUMO PRIVADO					
IPIAN bienes de consumo	-1,4	8,1	-16,4	-15,6	-1,4
Población ocupada total	2,8	2,9	0,0	-7,2	-3,7
Matriculación de turismos	3,9	-8,5	-32,0	-62,2	-8,6
Consumo de gasolina	4,9	7,0	-8,5	-50,5	-6,5
Consumo de gasóleo	2,7	2,3	-8,7	-30,9	-9,7
Recaudación por IVA	11,9	4,8	0,5	-26,3	-23,9
Índice de comercio al por menor:					
- Precios corrientes	2,7	3,5	-2,2	-22,1	-5,7
- Precios constantes	1,0	3,7	-2,2	-20,6	-4,7
Índice de ventas en grandes superficies:					
- Precios corrientes	0,9	1,2	-7,6	-25,8	-1,9
- Precios constantes	-0,6	1,3	-7,7	-24,6	-1,0
Importación de bienes de consumo ⁽¹⁾	5,5	12,4	-6,3	-21,8	-41,1
INVERSIÓN					
IPIAN bienes de equipo	-2,8	0,3	-6,8	-32,8	-10,3
Matriculación de vehículos de carga	8,5	-2,4	-25,6	-46,7	4,1
VAB _{pb} de la construcción ⁽²⁾	5,2	6,3	-8,0	-25,5	-10,7
Licitación Oficial ⁽³⁾	83,4	-3,2	-40,7	-28,4	-29,4
Crédito al sector privado ⁽⁴⁾	-2,0	0,1	1,3	2,5	-
Importación de bienes de capital ⁽¹⁾	2,9	8,6	1,2	-18,2	-44,8

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

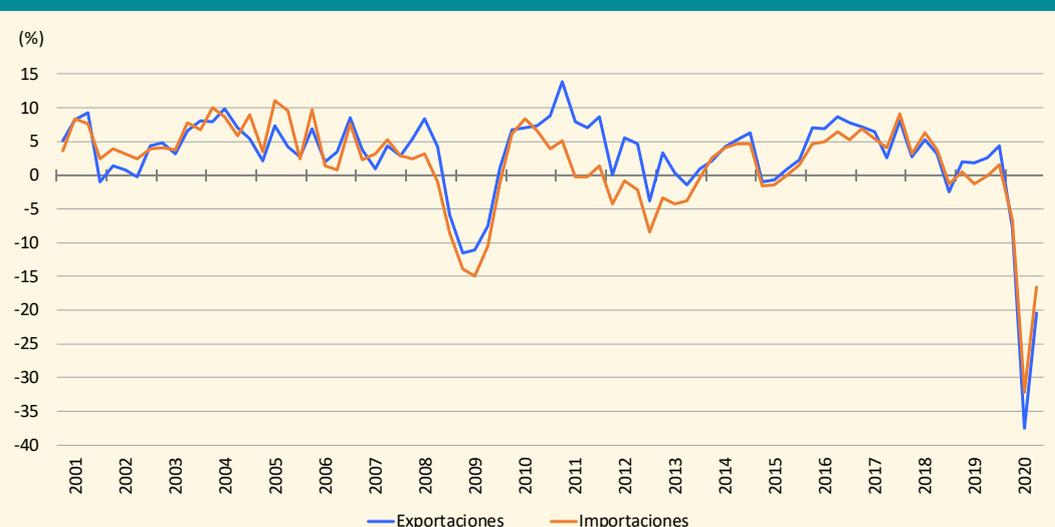
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

La demanda externa suma tres trimestres con contribución negativa al PIB (-0,9 puntos en el tercer trimestre)

ventas en grandes superficies intensifican su crecimiento hasta el 7,6% interanual en octubre, 5,4 puntos más que en el mes anterior (2,2%).

En la **vertiente externa**, las exportaciones de bienes y servicios registran una caída real en el tercer trimestre del -20,4% interanual, y las importaciones un -16,5%, en ambos casos, la mitad que en el segundo trimestre, determinando una contribución negativa del sector exterior al crecimiento agregado de -0,9 p.p., igual que en el trimestre anterior y a nivel nacional.

Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



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

FUENTE: IECA

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Sector exterior

Descienden de manera notable las exportaciones e importaciones de mercancías, especialmente las de productos energéticos

Más específicamente, en lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según datos de la *Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda)*, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero se cifran en 20.487 millones de euros hasta septiembre, última información disponible, un -14,5% inferiores a las registradas en el mismo período del año anterior, en un contexto también de descenso a nivel nacional (-12,6%). Un descenso explicado, sobre todo, por la caída de las exportaciones *energéticas*, que disminuyen un -38,5%, y en menor medida por las *no energéticas* (-9,8%). Con todo, Andalucía se sitúa como la cuarta comunidad autónoma más exportadora de España, por detrás de Cataluña, Madrid y C. Valenciana.

Más intensamente, las importaciones de mercancías descienden un -18,3% interanual hasta septiembre, en un contexto de fuerte reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del -37,4% interanual, como consecuencia del impacto que la crisis sanitaria de la Covid-19 ha tenido sobre su demanda a nivel mundial. De esta forma, las importaciones *energéticas* se reducen un -35,9% interanual, siete veces más que las *no energéticas* (-5%).

La balanza comercial con el extranjero presenta un superávit de 2.011,3 millones de euros hasta septiembre, en contraste con el déficit a nivel nacional (-11.105,2 M€)

En suma, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (20.487 M€) supera a las importaciones realizadas (18.475,6 M€), contabilizando Andalucía un superávit de la *balanza comercial* de mercancías hasta septiembre de 2.011,3 millones de euros, superior en un 47,5% al superávit registrado en el mismo período de 2019 (1.363,2 M€), y en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-11.105,2 M€).

Este saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero viene explicado por el componente *no energético*, que registra un superávit de 5.823 millones de euros, y que compensa

Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

		2018	2019	2020			2020
				I	II	II	Ene-Sep
Tasas de variación interanual (%)	EXPORTACIONES						
	Energéticas	29,7	-4,6	-16,8	-55,4	-41,3	-38,5
	No energéticas	1,9	-1,7	-3,1	-17,6	-8,1	-9,8
	Totales	5,6	-2,2	-5,2	-23,7	-14,0	-14,5
	IMPORTACIONES						
	Energéticas	16,1	-10,3	-6,7	-60,6	-43,3	-35,9
No energéticas	6,9	-2,5	-1,3	-17,2	4,0	-5,0	
	Totales	10,9	-6,0	-3,7	-35,2	-16,3	-18,3
Millones de euros	EXPORTACIONES						
	Energéticas	5.271,9	5.056,3	1.068,0	644,0	716,3	2.428,3
	No energéticas	26.937,2	26.681,8	6.810,9	6.070,2	5.177,6	18.058,6
	Totales	32.209,1	31.738,2	7.878,9	6.714,2	5.893,9	20.487,0
	IMPORTACIONES						
	Energéticas	14.640,6	13.285,2	3.221,9	1.227,4	1.790,6	6.240,0
	No energéticas	17.583,6	17.268,0	4.220,9	3.642,2	4.372,6	12.235,7
	Totales	32.224,1	30.553,2	7.442,9	4.869,6	6.163,2	18.475,6
	SALDO						
	Energético	-9.368,7	-8.228,8	-2.153,9	-583,4	-1.074,3	-3.811,6
No energético	9.353,7	9.413,8	2.590,0	2.428,0	805,0	5.823,0	
Total	-15,0	1.185,0	436,0	1.844,6	-269,3	2.011,3	

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 Ene-Sep	2020 Ene-Sep	2020 Ene-Sep
EXPORTACIONES:					
Continentes					
Europa	2,1	-2,7	-12,3	13.897,9	67,8
UE	2,5	-1,2	-9,2	11.577,0	56,5
Zona Euro	2,8	0,1	-6,5	10.589,2	51,7
Resto Europa	0,3	-8,5	-25,2	2.320,9	11,3
Asia	14,7	-4,3	-18,4	2.040,2	10,0
China	46,8	-5,7	-7,6	878,7	4,3
Japón	3,1	31,5	-30,9	214,3	1,0
América	5,2	6,9	-14,2	2.033,2	9,9
América del Norte	3,6	15,3	-13,2	1.408,0	6,9
EE.UU.	3,3	18,2	-18,6	1.189,2	5,8
América Central y Sur	8,0	-7,5	-16,2	625,2	3,1
África	7,9	-2,0	-17,9	1.560,9	7,6
Marruecos	15,6	1,5	-18,6	889,8	4,3
Oceanía	18,7	-3,3	9,8	132,8	0,6
Otros (*)	37,5	-7,5	-33,2	822,0	4,0
Agrupaciones					
OCDE	1,0	1,2	-8,8	15.506,1	75,7
BRICS	28,6	-3,9	-3,2	1.219,2	6,0
OPEP	-1,9	-5,4	-34,1	482,0	2,4
Resto de países	17,6	-11,3	-34,0	3.279,7	16,0
TOTAL	5,6	-2,2	-14,5	20.487,0	100,0
IMPORTACIONES:					
Continentes					
Europa	15,6	-3,6	-13,9	6.561,4	35,5
UE	17,1	-7,9	-6,2	5.406,1	29,3
Zona Euro	17,3	-6,9	-5,8	4.893,6	26,5
Resto Europa	10,2	13,1	-37,8	1.155,3	6,3
África	15,3	-3,5	-31,7	4.588,0	24,8
Nigeria	34,6	3,7	-25,6	2.093,3	11,3
Argelia	7,9	-20,6	-38,9	1.107,6	6,0
Marruecos	20,3	14,6	-8,9	655,2	3,5
América	-7,7	-13,1	19,2	3.660,0	19,8
América del Norte	-37,0	13,3	-4,1	1.407,8	7,6
EE.UU.	-39,6	16,9	-4,6	1.269,8	6,9
América Central y Sur	25,7	-28,2	40,6	2.252,2	12,2
Brasil	52,2	9,9	147,1	900,6	4,9
Asia	13,0	-8,3	-29,1	3.569,9	19,3
China	13,4	12,6	9,3	1.204,3	6,5
Arabia Saudí	0,2	-5,8	-63,3	464,2	2,5
Irak	-31,5	76,9	-56,3	330,3	1,8
Oceanía	27,3	-20,5	-36,0	53,8	0,3
Otros (*)	22,1	19,0	-47,2	42,5	0,2
Agrupaciones					
OCDE	3,2	-4,8	-13,4	8.067,0	43,7
OPEP	13,2	-12,1	-43,2	4.233,8	22,9
BRICS	19,1	9,3	18,9	2.509,6	13,6
Resto de países	24,9	-2,9	-1,6	3.665,2	19,8
TOTAL	10,9	-6,0	-18,3	18.475,6	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* (-3.811,6 M€); mientras, a nivel nacional, el ligero superávit de la balanza comercial *no energética* (116 M€) solo compensa parcialmente el saldo negativo del componente *energético* (-10.307,5 M€).

Dentro de la UE, destaca el descenso de las exportaciones a Alemania e Italia

Por áreas geográficas, las exportaciones dirigidas a países de la UE representan el 56,5% del total, y registran un descenso del -9,2% interanual hasta el mes de septiembre. Por su importancia relativa en las cifras globales, destacan la reducción de las exportaciones destinadas a Alemania (-13,2%) e Italia (-12,6%); por otra parte, crecen las dirigidas a Países Bajos (18,6%). Fuera de la UE, destacan los descensos de las exportaciones a EE.UU. y Marruecos (-18,6% en ambos casos), registrando caídas más moderadas las destinadas a China (-7,6%) y Reino Unido (-5%).

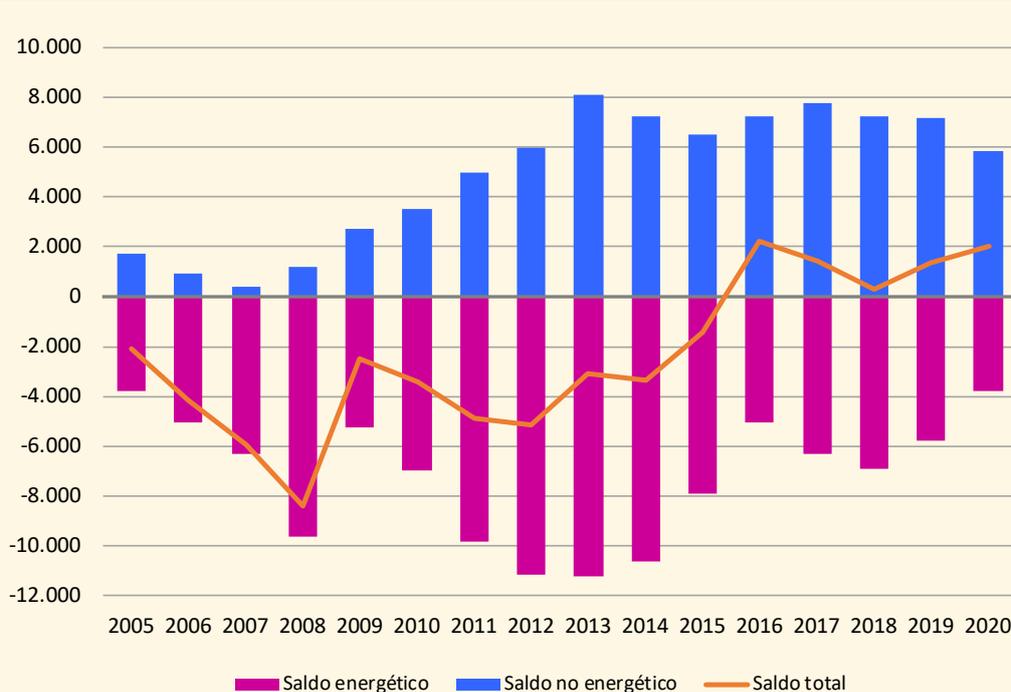
Respecto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP presentan un descenso del -43,2% interanual hasta septiembre, en un contexto de caída del precio del barril de petróleo en dólares del -37,4% interanual en el mismo período. Destacan las reducciones de las importaciones procedentes de Arabia Saudí (-63,3%), Argelia (-38,9%) y Nigeria (-25,6%).

Hasta el mes de septiembre aumentan las exportaciones de "cobre y sus manufacturas" (5,9%), "legumbres y hortalizas" (5,4%) y "frutas" (2,4%)

Diferenciando por productos, los mayores descensos de exportaciones en los nueve primeros meses del año corresponden a "*Combustibles y aceites minerales*", que, representando el 10,8% del total, descienden un -37,6%; le siguen "*Grasas, aceite animal o vegetal*", con un descenso del -4,5% y una representatividad del 9,4% del total de las ventas al extranjero; y "*Aeronaves*", que, concentrando el 5,4% del total de las exportaciones, caen un -42,7%. En el lado opuesto, se registran aumentos de las exportaciones de "*Legumbres y Hortalizas*", que, representando el 11,6% de las exportaciones totales, crecen un 5,4%; "*Frutas/Frutos*", que aumenta un 2,4% y concentra el 10,9% del total de las ventas al extranjero; y "*Cobre y sus manufacturas*", con un crecimiento del 5,9%, suponiendo el 4,2% del total.

Por lo que a productos importados se refiere, destacan las caídas de "*Combustibles y aceites minerales*", que, representando el 33,8% del total de compras al extranjero, experimentan un descenso en términos nominales del -35,8% interanual en los nueve primeros meses del año, en un contexto de similar reducción del precio del petróleo comentada con anterioridad (-37,4% en el período).

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



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

FUENTE: EXTENDA; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Mercado de trabajo

Notable moderación del ritmo de caída del empleo en el tercer trimestre (-3,7%) frente al segundo (-7,2%)

Los datos continúan reflejando la situación derivada de la pandemia del Covid-19 y sus efectos en el mercado laboral en el tercer trimestre del año, con un descenso del empleo y aumento del paro en términos interanuales, lo que no ocurría desde 2013. No obstante, con una notable moderación del ritmo de descenso de la ocupación y de la incorporación de activos respecto a lo observado en el segundo trimestre.

De acuerdo con la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan 2.985.261 personas ocupadas en Andalucía en el tercer trimestre del año, con un aumento de 76.229 personas respecto al trimestre precedente, un 2,6% (3,1% a nivel nacional).

En términos interanuales la ocupación desciende un -3,7%, similar a la media de España (-3,5%), siendo la primera caída en un tercer trimestre desde 2013, contabilizándose 115.594 ocupados menos que en el tercer trimestre de 2019. Un ritmo de caída que, en cualquier caso, supone una notable moderación respecto a la observada en el segundo trimestre (-7,2% interanual).

Esta caída de la población ocupada es inferior a la registrada por el PIB (-8,5% interanual en el tercer trimestre), debido al efecto amortiguador de los *Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs)*, dado que los trabajadores afectados se clasifican como ocupados cuando existe una garantía de reincorporación al puesto de trabajo, una vez finalizado el período de suspensión.

De esta forma, si se consideran los datos de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)* se observa que el descenso del empleo en términos de puestos de trabajo es del -8,4% interanual en el tercer trimestre, acorde con la reducción del PIB (-8,5% interanual).

La caída del empleo en el tercer trimestre se centra en los servicios (-5,9%) y la construcción (-2,8%)

Según los resultados más detallados que ofrece la EPA, la caída de la población ocupada en el tercer trimestre del año ha sido relativamente más intensa en las mujeres, en los jóvenes menores de 25 años, en los ocupados a tiempo parcial y en el sector privado. De otro lado, el descenso ha estado centrado en los servicios y la construcción; en los ocupados menos formados; y en los asalariados, debido a la caída en los que poseen contrato temporal.

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

	3º Trimestre 2020		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	7.024,2	39.595,8	47,5	273,8	0,7	0,7
Activos	3.917,6	22.899,8	-49,0	-188,9	-1,2	-0,8
Ocupados	2.985,3	19.176,9	-115,6	-697,5	-3,7	-3,5
Primario	227,1	731,1	22,9	-15,2	11,2	-2,0
Industria	303,1	2.687,7	8,1	-128,1	2,7	-4,5
Construcción	202,3	1.249,3	-5,9	-20,6	-2,8	-1,6
Servicios	2.252,8	14.508,8	-140,6	-533,6	-5,9	-3,5
Parados	932,3	3.722,9	66,6	508,5	7,7	15,8
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	55,8	57,8	-1,1	-0,9	-	-
Tasa de Paro ⁽²⁾	23,8	16,3	2,0	2,3	-	-

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

Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA



Se registran aumentos del empleo en el primario (11,2%) y en la industria (2,7%)

Concretamente, por sectores productivos, la reducción del empleo se explica por las caídas registradas en la construcción y, sobre todo, los servicios, que anulan los aumentos en la agricultura y la industria. Son los servicios los que registran la mayor caída tanto en términos relativos, un -5,9%, como en términos absolutos (-140.648 personas ocupadas); le sigue la construcción, con una caída del -2,8% interanual, y 5.917 ocupados menos. En el lado opuesto, crece el empleo en el sector primario, un 11,2%, en un contexto de caída a nivel nacional (-2%), y en la industria, que registra un aumento del 2,7% interanual (-4,5% en España).

Diferenciando por sexo, la destrucción de empleo ha seguido siendo más intensa en las mujeres (-5,3% interanual) que en los hombres (-2,5%). Con ello, el número de mujeres ocupadas en Andalucía se sitúa en el tercer trimestre en 1.256.204, que representan el 42,1% del empleo total.

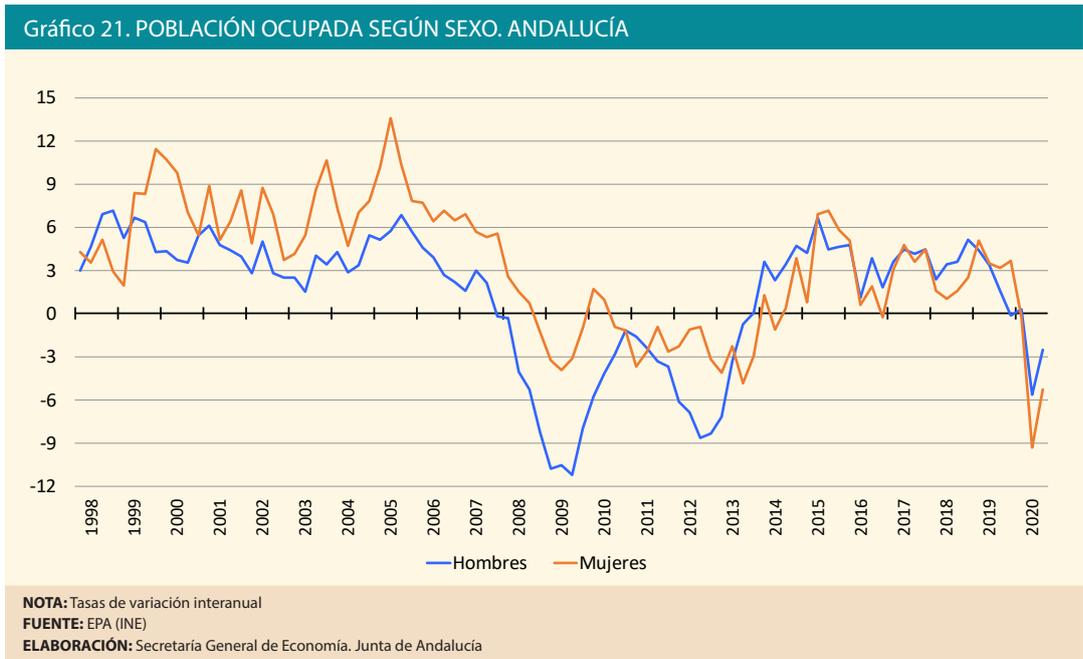
Por grupos de edad, el descenso de la ocupación ha perjudicado especialmente al colectivo más joven, menores de 25 años, donde se reduce un -22,8% interanual en el tercer trimestre, con una caída en términos absolutos de -38.702 ocupados.

Fuerte caída del empleo temporal en el tercer trimestre (-15,7% interanual), mientras que aumenta un 1,2% el empleo indefinido, en un contexto de descenso a nivel nacional (-0,8%)

Según la situación profesional, el empleo asalariado disminuye un -4,8% interanual en el tercer trimestre en Andalucía, a diferencia del colectivo de *trabajadores por cuenta propia*, que ha crecido un 1,2%. Dentro del colectivo de *asalariados*, el descenso se centra en el empleo *temporal*, con una reducción del -15,7% interanual en tercer trimestre. Mientras, el empleo *indefinido*, que se mantuvo prácticamente estable en Andalucía en la primera mitad del año, muestra en el tercer trimestre un crecimiento del 1,2% interanual, en un contexto de caída a nivel nacional (-0,8%).

Atendiendo a la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo parcial cae el doble (-6,6% interanual en el tercer trimestre) que a tiempo completo (-3,2%).

En cuanto a la nacionalidad, el descenso del empleo se ha centrado en la población de nacionalidad española (-4,2% interanual en el tercer trimestre), mientras aumenta en la extranjera (1,4%). Como resultado, la población ocupada extranjera ha elevado su participación en el total hasta el 9,2% en la región, medio punto más que en el mismo período del año anterior (8,7%), aunque por debajo del promedio en España (12,2%).

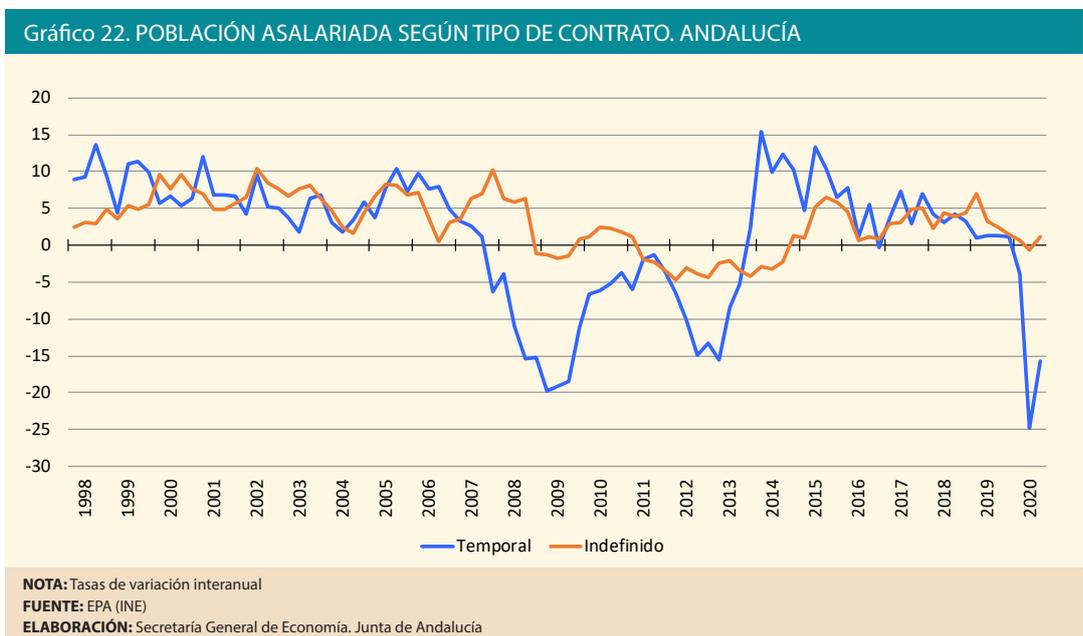


Se incrementa el empleo en el colectivo con estudios universitarios

Finalmente, según el nivel de formación, cabe destacar el incremento del empleo en el colectivo más formado, los que poseen estudios universitarios, con un crecimiento del 0,8% interanual en el tercer trimestre. Por el contrario, el mayor ajuste se ha producido en la población sin estudios (-15,3%), seguida de la población con hasta estudios primarios (-13,5% interanual), y del colectivo que cuenta con estudios secundarios (-4,4%).

Fuerte aumento de la población activa en el tercer trimestre respecto al segundo, muy afectado por la situación de confinamiento de la población

La evolución del empleo ha venido acompañada de un aumento de la población activa de 220.075 personas respecto al trimestre anterior (6% intertrimestral), lo que representa casi la cuarta parte (23,8%) del incremento en España (924.619, un 4,2% intertrimestral). Con ello, se revierten en gran medida los efectos observados en el segundo trimestre (descenso de 246.320 activos respecto al primer trimestre en Andalucía), como consecuencia de la situación de confinamiento de la población, que conllevó la dificultad de buscar o acceder a un empleo. En términos interanuales, la población activa se reduce en el tercer trimestre un -1,2% interanual, algo más que en el conjunto de España (-0,8%), si bien significativamente más moderada que la histórica caída registrada en el segundo trimestre (-6,9%).



Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2018	2019	2020		
			I	II	III
Población ≥16 años	0,2	0,7	0,8	0,7	0,7
Activos	-0,6	0,6	0,2	-6,9	-1,2
Ocupados	2,8	2,9	0,0	-7,2	-3,7
Agricultura	-4,6	1,8	-0,5	-0,2	11,2
Industria	5,4	5,6	8,0	-3,3	2,7
Construcción	18,3	6,7	-8,2	-9,8	-2,8
Servicios	2,2	2,4	-0,2	-8,2	-5,9
Parados	-10,4	-7,3	0,9	-5,6	7,7
Agricultura	-13,0	2,1	-7,9	-7,5	-1,4
Industria	-8,5	10,1	-9,5	17,8	28,7
Construcción	-14,7	6,7	0,3	-10,8	14,4
Servicios	-8,4	-0,5	9,5	17,8	25,8
No Clasificados	-10,8	-15,9	-2,5	-23,5	-4,9
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	56,9	56,8	56,3	52,7	55,8
Tasa de Paro ⁽²⁾	23,0	21,2	21,2	21,3	23,8
Afiliados S.S. en alta laboral ⁽³⁾⁽⁴⁾	3,3	2,1	-0,9	-5,0	-2,2
Paro Registrado ⁽³⁾⁽⁵⁾	-4,4	-1,4	17,4	29,3	25,2

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

Una reducción de la población activa que ha sido más intensa en las mujeres (-2% interanual en el tercer trimestre) que en los hombres (-0,6%); y por grupos de edad, fundamentalmente centrada en el colectivo menor de 25 años (-10,4%), frente a los mayores de dicha edad (-0,5%).

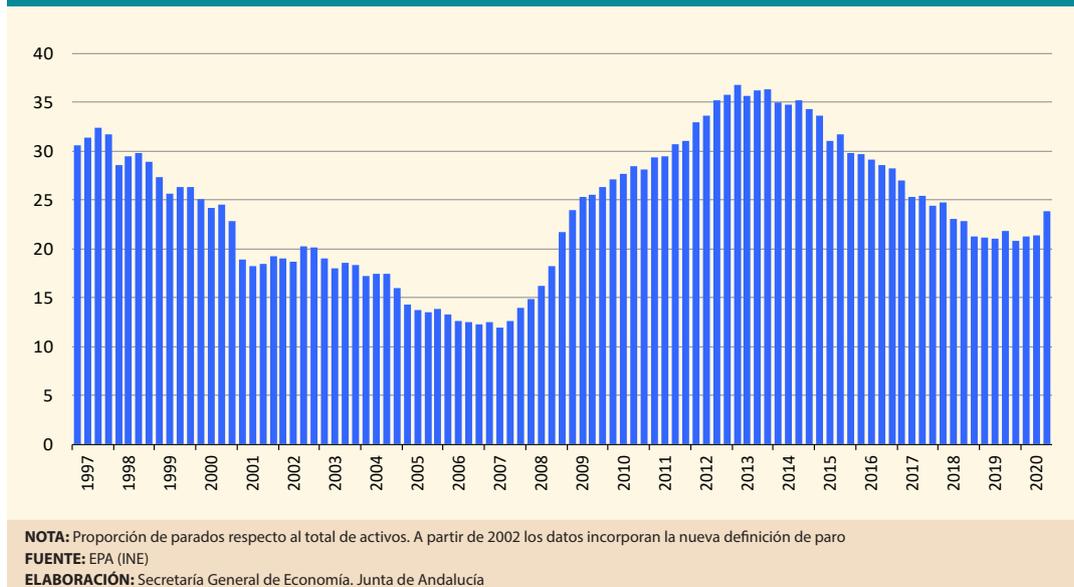
La tasa de paro se eleva dos puntos, situándose en el 23,8% en el tercer trimestre

La superior caída de la población ocupada respecto a la activa ha determinado que el número de personas paradas aumente un 7,7% interanual en el tercer trimestre, no obstante, la mitad que a nivel nacional (15,8%), registrándose en ambos casos los primeros aumentos desde 2013. Con todo, la tasa de paro se ha situado en el 23,8% de la población activa en el tercer trimestre del año (16,3% en España), dos puntos por encima del mismo trimestre del año anterior, en un contexto en el que en España ha aumentado en 2,3 puntos porcentuales, hasta el 16,3%. Diferenciando por

Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA



Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA



sexo, la tasa de paro es del 20% en los hombres, después de haberse incrementado en 1,6 p.p.; y del 28,5% en las mujeres, 2,5 p.p más que en el tercer trimestre del año anterior (26%).

La afiliación de trabajadores a la Seguridad Social cae a un ritmo interanual del -1,3%, medio punto inferior a la media nacional (-1,8%)

La información que se conoce de la evolución del mercado laboral en el cuarto trimestre, de afiliados a la Seguridad Social y paro registrado, refleja que se avanza hacia la recuperación de los niveles que se registraban antes de la pandemia. Así, la *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social* aumenta en 20.091 personas de media en noviembre respecto al mes anterior, lo que supone un incremento del 0,7%, más del triple que en España (+0,2%), acumulando siete meses de aumento, después de las intensas caídas de los meses de marzo y abril. Comparado con el mismo mes del año anterior, se registran 41.662 afiliados menos en Andalucía, lo que supone una caída del -1,3% interanual, medio punto por debajo de la media nacional (-1,8%), seis décimas más moderada que en el mes anterior (-1,9%) y casi cinco veces menos de las registradas en los meses de abril y mayo (-6,1% interanual en ambos), consolidando una trayectoria de moderación del ritmo de caída.

Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA

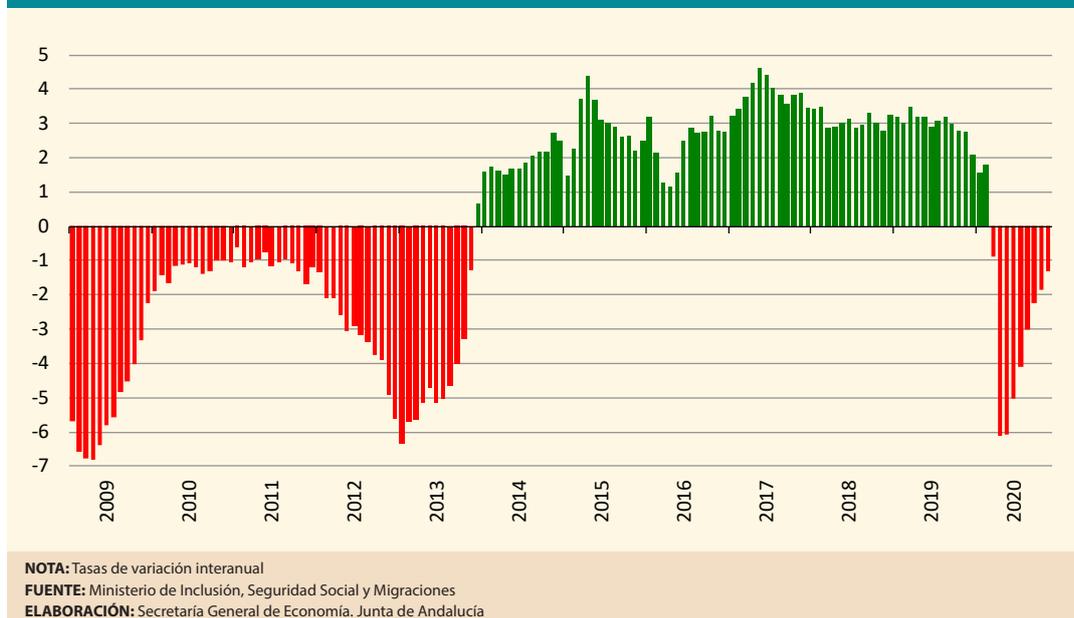
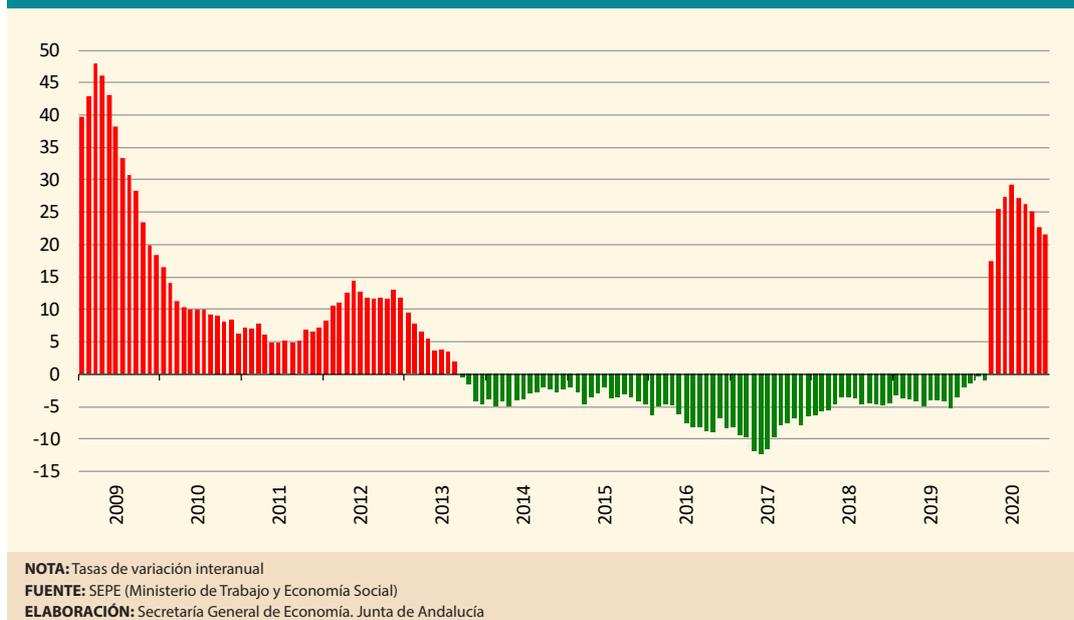


Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA



El paro registrado crece un 21,6% interanual en noviembre, no obstante, menos que en el segundo y tercer trimestre

De otro lado, el *paro registrado* en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo aumenta al cierre de noviembre respecto al mes anterior, explicado por el aumento en el sector servicios. Concretamente, el número de parados sube en 1.097 personas, un 0,1%, en un contexto de mayor incremento a nivel nacional (0,7%). En términos interanuales, el paro crece en 171.889 personas, un 21,6% interanual (+653.128 personas y +20,4% en España); ritmos de crecimiento aún muy elevados, no obstante, inferiores a los registrados en el segundo y tercer trimestre del año.

Desde finales del mes de abril han salido de la situación de ERTE 387.239 trabajadores en Andalucía

En cuanto a los trabajadores en situación de *ERTE*, al cierre del mes de noviembre, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, se contabilizan 90.153 trabajadores en esta situación en Andalucía, con un incremento del 25,5% respecto al mes anterior (24,6% en España). No obstante, desde finales de abril han salido de la situación de ERTE un total de 387.239 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -81,1%, superior a la registrada a nivel nacional (-77,9%). Estos trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 2,9% de los afiliados a fin de mes, un punto por debajo de lo que suponen en España (3,9%).

Precios, salarios y costes

En lo que va del año 2020, los **precios** en Andalucía describen un perfil de caída en los de consumo y de crecimiento muy moderado en los de producción.

Desde el punto de vista de la oferta, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* registra un ligero aumento del 0,1% interanual en el tercer trimestre del año, siete décimas inferior al del segundo

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

	2018	2019	2020		
			I	II	III
Deflactor del PIB p.m.	1,1	0,8	1,7	0,8	0,1
Primario	-4,7	-3,3	9,0	16,2	3,7
Industria	2,8	-0,6	-4,1	-7,3	-4,0
Construcción	3,9	3,6	0,7	5,8	-0,7
Servicios	0,9	1,0	1,6	1,7	0,2
IPC General ⁽¹⁾	1,0	0,5	0,0	-0,2	-0,3
Sin alimentos no elaborados ni energía	0,8	0,9	0,9	1,1	0,4
Coste Laboral por trabajador y mes	-0,8	2,3	2,3	-5,7	-0,2
Coste salarial	-1,0	2,1	2,1	-5,8	-0,1
Otros costes ⁽²⁾	-0,4	3,1	2,8	-5,3	-0,5
Aumento salarial en convenio ^{(1) (3)}	1,74	1,90	1,91	1,92	1,89

NOTA: Tasas de variación interanual

(1) Datos en el último mes de cada período

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

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

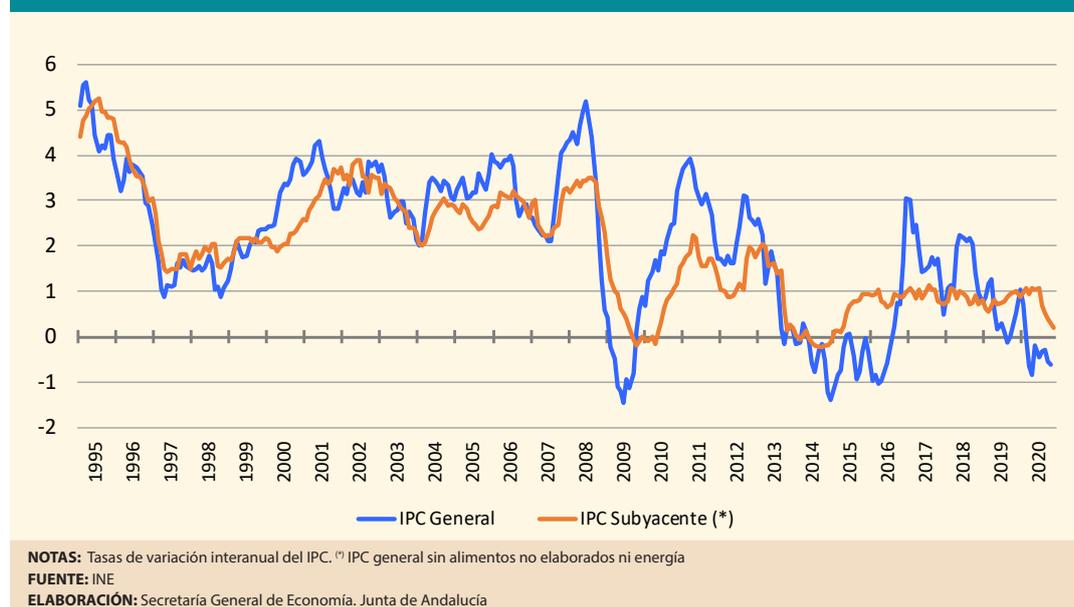
FUENTE: IECA; INE; Ministerio de Trabajo y Economía Social

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El deflactor del PIB aumenta un 0,1% interanual en el tercer trimestre, siete décimas menos que en el precedente

trimestre (0,8%) y casi un punto por debajo de la media en el conjunto nacional (1%). Por sectores, el crecimiento de los precios en el *primario* se modera en más de diez puntos respecto al trimestre anterior, registrando un incremento del 3,7% interanual en el tercer trimestre; le siguen los

Gráfico 27. INFLACIÓN. ANDALUCÍA



Cuadro 18. DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA

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

servicios, con un aumento del 0,2% interanual. Por el contrario, los precios en la *industria* caen un -4%, así como, aunque en menor medida, en la *construcción*, que registra la primera tasa negativa desde el primer trimestre de 2016 (-0,7%).

La tasa de inflación en Andalucía se sitúa en el -0,6% interanual en noviembre, acumulando ocho meses de inflación negativa

Desde el punto de vista de la demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* registra en octubre un descenso del -0,6% interanual, acumulando ocho meses de inflación negativa, algo que no ocurría desde 2016; esta tasa es dos décimas menos negativa que en el conjunto nacional (-0,8%) y tres décimas más negativa que la Zona Euro (-0,3%).

El comportamiento de los precios de consumo viene explicado casi en exclusiva por la reducción de los precios energéticos, debido a la notable caída del precio del petróleo en los mercados internacionales, motivado por la fuerte contracción de la demanda mundial por la pandemia de la Covid-19. Concretamente, los precios de los *"productos energéticos"* se reducen un -8% interanual

Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

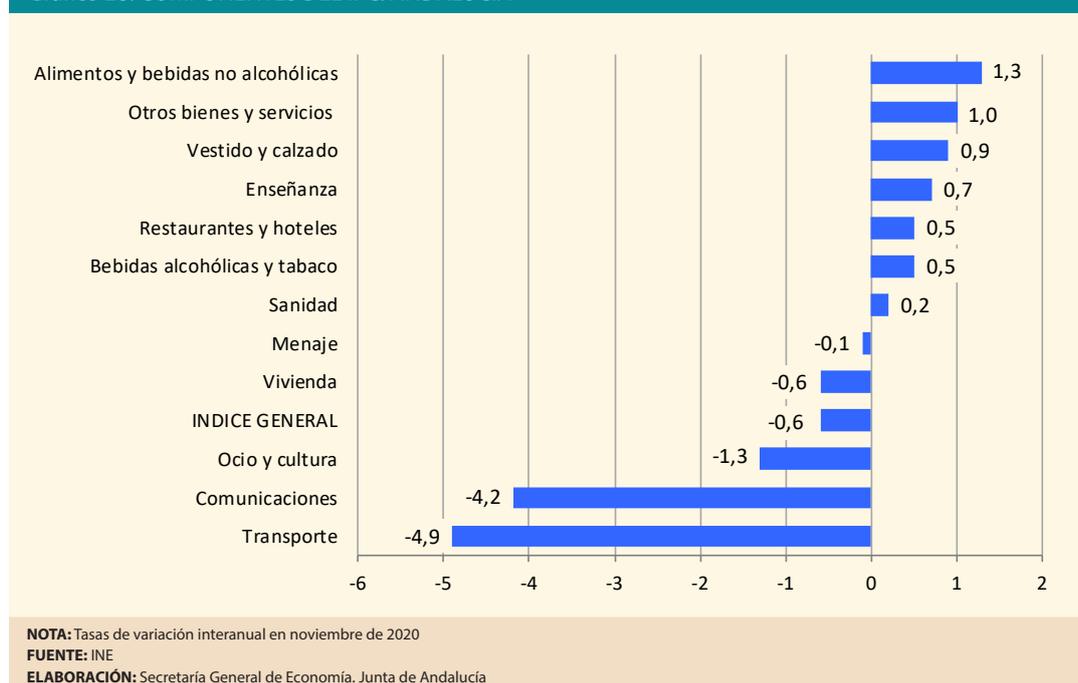
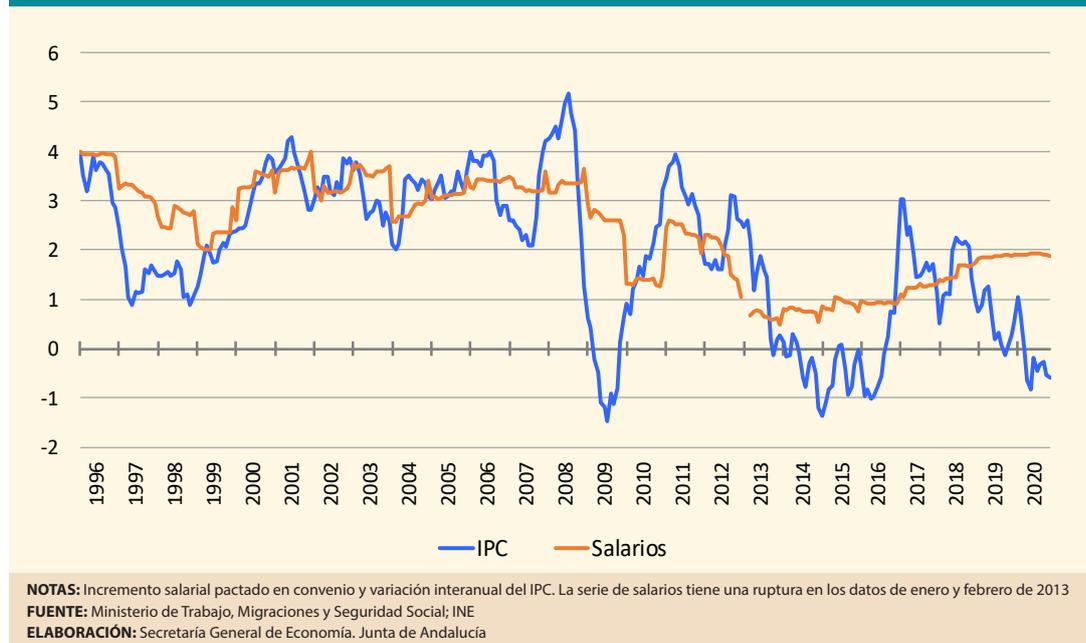


Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA



La inflación subyacente se modera hasta el 0,2% interanual en octubre, su nivel más bajo desde abril de 2015

en noviembre, siendo la caída de los “*carburantes y combustibles*” del -11,5% interanual, reflejando la bajada del precio del barril de petróleo *Brent* en los mercados internacionales, cuya cotización media en noviembre fue de 42 dólares, con un descenso del -34,1% interanual. Junto a ello, se produce un menor descenso en el precio de la “*electricidad, gas y otros combustibles*”, un -2,9% interanual en noviembre.

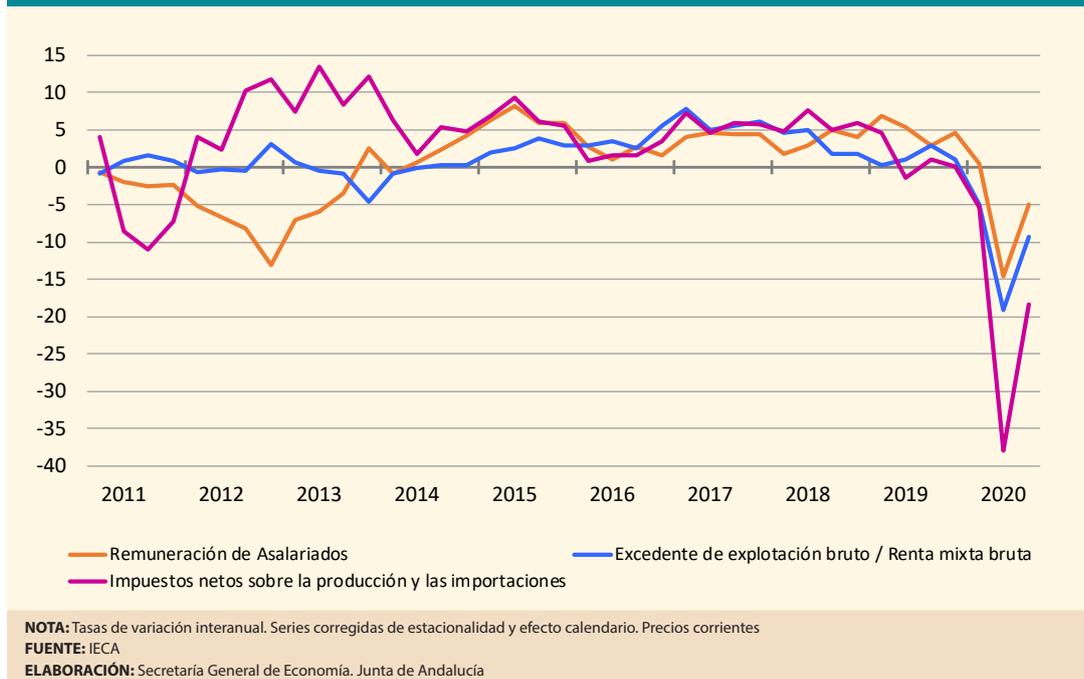
De otro lado, la *inflación subyacente*, el componente más estructural de los precios de consumo, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, registra una moderación, situándose en el 0,2% en el mes de noviembre en Andalucía, igual que la media del conjunto de España y dos décimas inferior a la Zona Euro (0,4%), siendo su nivel más bajo desde abril de 2015.

De los doce grupos de gasto que componen el IPC, se observa que cinco de ellos presentan tasas negativas: “*transporte*” (-4,9%), vinculado al descenso de *carburantes y combustibles* (-11,5%); “*comunicaciones*” (-4,2%); “*ocio y cultura*” (-1,3%); “*vivienda*” (-0,6%), con una caída de la *electricidad, gas y otros combustibles* del -2,9%; y finalmente “*menaje*”, que solo disminuye un -0,1%. Por su parte, los mayores aumentos relativos corresponden al grupo de “*alimentación, bebidas y tabaco*” (1,3%); “*otros bienes y servicios*” (1%), consecuencia del aumento de precios en los subgrupos de *efectos personales* y *protección social* (3,2% y 1,5% respectivamente); “*vestido y calzado*” (0,9%); le sigue “*enseñanza*”, con un incremento del 0,7%; “*hoteles, cafés y restaurantes*” y “*bebidas alcohólicas y tabaco*”, ambos con un aumento del 0,5%; y con la subida más moderada se sitúa “*sanidad*”, que crece un 0,2%.

El incremento salarial pactado en convenio hasta noviembre es del 1,88%, superando en más de dos puntos la tasa de inflación (-0,6% interanual)

Este escenario de inflación negativa en Andalucía se produce en un contexto de incremento de los **salarios** pactados en convenio, que, según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, con información disponible hasta noviembre, es del 1,88% en Andalucía, similar a la media nacional (1,89%). Esto permite la recuperación del poder adquisitivo de los hogares, al superar en más de dos puntos la tasa de inflación (-0,6% interanual en noviembre), aliviando así el impacto negativo que tienen sobre éstos los efectos económicos adversos derivados de la pandemia del Covid-19. Un aumento salarial pactado en los 409 convenios firmados en Andalucía en los once primeros meses del año, un -16,5% menos que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 939.171 trabajadores, un -8,2% menos que hasta noviembre de 2019, y más de la tercera parte (38,4%) de la población asalariada de Andalucía.

Gráfico 30. DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA



El coste laboral por trabajador y mes se reduce un -0,2% en el tercer trimestre, después del fuerte descenso observado en el segundo (-5,7%)

Por su parte, según la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral* del INE, el **coste laboral** por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía disminuye un -0,2% interanual en el tercer trimestre de 2020, tras haber registrado en el segundo trimestre la mayor caída desde 2012 (-5,7% interanual). Este resultado se debe a la menor reducción de las horas trabajadas como consecuencia de la finalización del primer estado de alarma el día 21 de junio, que dio lugar a la reactivación de muchos de los trabajadores en ERTE en el trimestre anterior. De esta forma, las horas trabajadas se reducen un -4,5% interanual en Andalucía en el tercer trimestre (-5% a nivel nacional), moderando significativamente su caída respecto al segundo trimestre (-15,1%), y se registra un aumento del coste laboral por hora del 4,6%, similar a la media en España (4%).

Por componentes, el coste *salarial* por trabajador y mes disminuye un -0,1% en el tercer trimestre en Andalucía, y el *no salarial*, donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal, un -0,5%; por sectores, solo registra caída la *industria* (-2,2%), mientras aumenta ligeramente tanto en la *construcción* (0,6%) como en los *servicios* (0,1%).

Por el lado de las rentas, los mayores descensos corresponden a los impuestos sobre la producción y las importaciones, y el excedente de explotación y rentas mixtas

Por último, según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA y observando la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, el PIB cae en términos nominales en el tercer trimestre del año un -8,4%, explicado por el descenso registrado en todos sus componentes, especialmente en los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones* (-18,3%) y el *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta* (-9,4%). La menor caída relativa corresponde a la remuneración del conjunto de los asalariados, que se reduce un -4,9% interanual, explicado exclusivamente por la disminución del número de personas asalariadas (-9,3%), mientras la remuneración por persona asalariada registra una subida del 4,4%.

Sistema bancario

La actividad financiera se desarrolla en 2020 en un contexto de política monetaria expansiva

La actividad financiera se desarrolla en 2020 en un contexto donde las autoridades monetarias europeas han reaccionado ante la crisis sanitaria del coronavirus con un tono más expansivo de sus políticas, ante las perspectivas de un hundimiento del crecimiento económico global sin precedentes y el descenso de las expectativas de inflación.

En este escenario, en la Unión Europea, el *Banco Central Europeo (BCE)* anunció en diciembre que mantiene el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0%, y que ajustará sus instrumentos a la evolución de la pandemia del Covid-19 para asegurar que las condiciones de financiación continúen siendo favorables a fin de apoyar la recuperación económica. Asimismo, ha decidido ampliar en 500.000 millones de euros sus compras dentro del marco del *Programa de compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP)*, con una dotación total de 1,85 billones y con vigencia, al menos, hasta finales de marzo de 2022, y en todo caso, hasta que considere que la fase de crisis del coronavirus haya terminado. A esto se une el *Programa de Compra de Activos*, que continuará con unas compras netas de 20.000 millones de euros al mes, durante el tiempo que sea necesario para reforzar el impacto acomodaticio de sus tipos oficiales. Finalmente, continuará proporcionando abundante liquidez a través de sus operaciones de financiación, lo que favorecerá el crédito bancario a las empresas y a los hogares

El crédito al sector privado en Andalucía crece a un ritmo del 2,5% interanual, el más elevado desde finales de 2008

En este entorno, según la última información publicada por el Banco de España, referida a junio de 2020, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía crece un 2% interanual, una subida similar a la registrada en el conjunto nacional (2,2%) sumando dos trimestres consecutivos de incremento. Una subida que se debe exclusivamente al incremento en el saldo de los créditos al sector privado, que, representando el 97,2% del total, registran un aumento del 2,5%, parcialmente compensado por la fuerte caída de los concedidos al sector público (-13%).

Más intensamente crecen los depósitos, un 8,1% interanual, casi dos puntos por encima de la media nacional (6,3%)

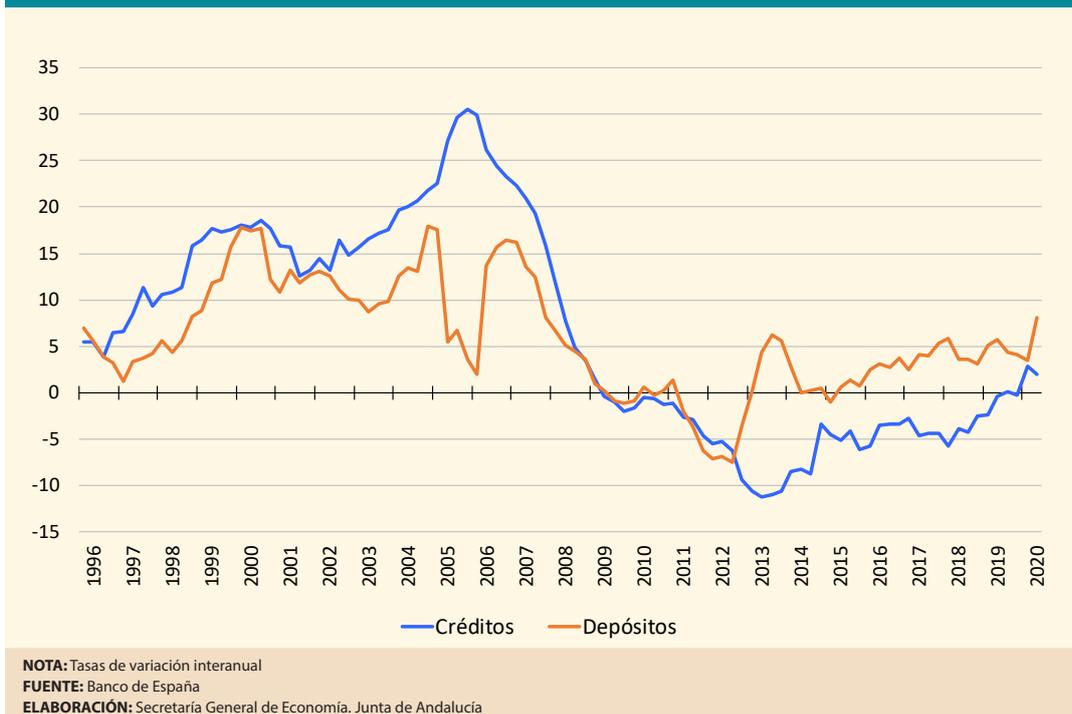
En relación con los depósitos, se acelera su crecimiento y contabiliza un incremento del 8,1% interanual al finalizar el segundo trimestre del año, casi dos puntos más que en España (6,3%) y el ritmo más elevado desde 2008.

Si se distingue entre sector público y privado, el aumento de los depósitos es consecuencia tanto del crecimiento en los del sector privado, que, suponiendo el 94,1% del total, suben un 8,2% inter-

Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

	2018	2019	2020	
			I	II
CRÉDITOS				
Créditos Totales	-2,5	-0,3	2,8	2,0
Créditos al sector público	-15,7	-13,8	52,4	-13,0
Créditos al sector privado	-2,0	0,1	1,3	2,5
DEPÓSITOS				
Depósitos Totales	3,1	4,1	3,5	8,1
Depósitos del sector público	17,0	-14,4	-17,6	6,6
Depósitos del sector privado	2,1	5,6	5,1	8,2
NOTA: Tasas de variación interanual a la finalización de cada periodo				
FUENTE: Banco de España				
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía				

Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA

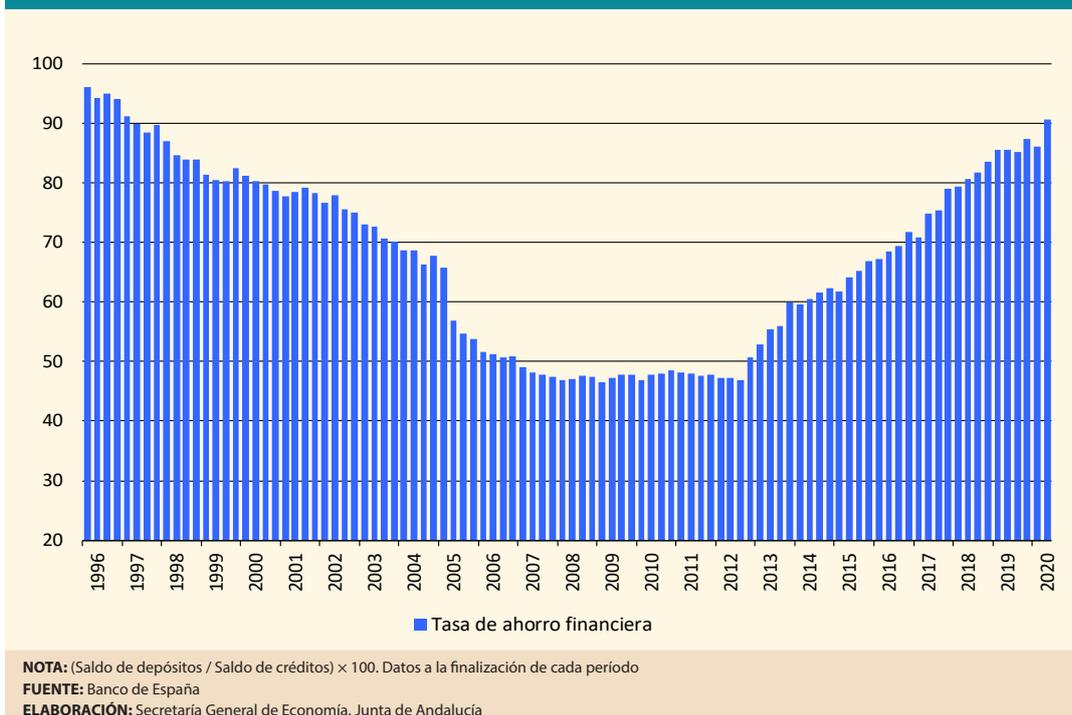


ranual, como del incremento que se registra en los depósitos del sector público (6,6%), después de tres trimestres consecutivos de descenso.

El saldo de depósitos sobre créditos aumenta más de cinco puntos y alcanza el 90,7%, el más elevado desde 1997

El crecimiento superior del saldo de depósitos respecto al de los créditos determina que la tasa de ahorro financiero en Andalucía (cociente entre el saldo de depósitos y créditos) se sitúe en el 90,7% al cierre del segundo trimestre, 5,1 puntos por encima del mismo trimestre del año anterior y el más elevado desde 1997. Un resultado que pone de manifiesto, en cualquier caso, que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz continúa siendo insuficiente para cubrir la demanda de créditos.

Gráfico 32. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA



Previsiones económicas

La pandemia de la Covid-19 ha provocado la mayor crisis económica mundial en tiempos de paz

La pandemia de la Covid-19 ha interrumpido de forma brusca el proceso de crecimiento económico y convergencia con los niveles medios nacionales y europeos que Andalucía registró en 2019.

De acuerdo con la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA, el PIB andaluz moderó sensiblemente su descenso en términos reales en el tercer trimestre de 2020 hasta el -8,5% interanual (-8,7% en España), tras la histórica caída en el trimestre anterior (-19,8%), el más afectado por las restricciones a la movilidad y el desarrollo de la actividad económica. Por término medio, en lo que va de año la economía andaluza muestra una caída del -10,9%, seis décimas inferior a la media de España (-11,5%), si bien por encima del retroceso de la Zona Euro (-7,4%).

Este balance de la economía andaluza en lo que va de año viene determinado totalmente por la crisis económica desencadenada por la pandemia de la Covid-19 y las repercusiones socioeconómicas de las medidas adoptadas para combatirla. Una evolución que se viene produciendo en un contexto internacional también determinado por la pandemia, que ha elevado de forma notable el grado de incertidumbre de las previsiones macroeconómicas, totalmente dependientes de la incierta evolución de la misma.

Las previsiones de la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades apuntan una caída del PIB en Andalucía del -11,4% en 2020

El actual *escenario macroeconómico de Andalucía* de la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades, incluido en el *Proyecto del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2021*, apunta una caída del PIB, en términos reales, del -11,4% en el conjunto del año 2020, revisando al alza en un punto el retroceso estimado el pasado mes de mayo (-10,4%), en el que se preveía una vuelta a la normalidad económica más rápida, sobre todo en el último trimestre del año.

Por el lado de la demanda, el retroceso de la economía andaluza en 2020 estará determinado tanto en los componentes internos como en el sector exterior, aunque especialmente en los primeros. En éstos, la inversión experimentará una mayor caída porcentual que el consumo, cuyo descenso se deberá al realizado por los hogares, ya que se espera crecimiento positivo del consumo público.

En cuanto al comportamiento de la oferta, prácticamente todos los sectores de actividad presentarán tasas negativas, cercanas a los dos dígitos, salvo el sector agrario. En el sector servicios, serán los de mercado los que experimenten mayor caída, especialmente las actividades más vinculadas con el turismo y la interacción social.

Este descenso real de la economía andaluza en 2020 irá acompañado de un incremento de los precios de producción, de forma que el retroceso nominal del PIB será relativamente menor, estimándose en el -10,9%, alcanzando una cifra cercana a los 153.900 millones de euros, volviendo a los niveles de 2016.

Con esta evolución del PIB, se estima para el mercado de trabajo la destrucción de unos 117.300 empleos, en términos de población ocupada de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, siendo el descenso medio anual del -3,8%. Un descenso que es significativamente menor al que correspondería de trasladar la caída del PIB (-11,4%) a los puestos de trabajo, y que viene explicado por el efecto amortiguador de los ERTes.

Para el próximo año 2021, el contexto en el que se realizan las previsiones viene marcado igualmente por la crisis sanitaria derivada de la pandemia de la Covid-19, cuyas repercusiones sociales y económicas son difícilmente evaluables por el alto grado de incertidumbre existente respecto a la evolución de la misma, si bien los últimos avances en cuanto a la vacuna configuran un escenario más probable hacia la recuperación económica, y así lo señalan todos los organismos nacionales e internacionales.

Cuadro 20. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA			
	2019	2020	2021
PRODUCTO INTERIOR BRUTO			
Millones de euros	172.678	153.898	167.815
% Variación nominal	3,0	-10,9	9,0
% Variación real	2,1	-11,4	7,0
Deflactor del PIB (% de variación)	0,9	0,6	1,9
MERCADO DE TRABAJO			
Ocupados EPA	3.119.737	3.002.436	3.166.337
Variación (nº)	88.958	-117.300	163.900
Variación (%)	2,9	-3,8	5,5
NOTAS: Año 2019: observado; año 2020 y 2021: previsiones. Elaborado en octubre de 2020			
FUENTE: INE, IECA y Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades			
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía			
PRO-MEMORIA:			
Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza		2020	2021
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (octubre-2020)		-11,7 / -13,9	6,7 / 5,4
BBVA (noviembre-2020)		-11,8	6,1
CEPREDE (noviembre-2020)		-9,9	8,3
HISPALINK (julio-2020)		-10,4	7,2
Observatorio Económico de Andalucía (noviembre-2020)		-15,0	6,0
Universidad Loyola Andalucía (octubre-2020)		-11,2 / -11,7	6,7 / 6,0

Para 2021 el pronóstico es de un crecimiento del 7%, en línea con lo que prevén otras instituciones

En línea con la evolución esperada para el entorno económico de Andalucía, la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades prevé un crecimiento real del PIB del 7% en Andalucía en 2021, recuperándose parcialmente del descenso esperado en 2020 (-11,4%), en línea con el comportamiento que pronostican los diferentes organismos para las economías española y europea.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en 2021 estará sustentado en la aportación positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior, con una recuperación de las tasas de crecimiento del consumo y la inversión, así como de los intercambios de bienes y servicios con el resto de España y el extranjero.

En cuanto a la oferta, es previsible que en 2021 prácticamente todos los sectores contribuyan al crecimiento de la economía andaluza, tras los registros negativos esperados para el presente año, con una mayor intensidad en el avance de las actividades industriales y la construcción.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2021 se producirá en un contexto nominal de subida de los precios de producción, de modo que la economía andaluza registraría en 2021 un crecimiento del PIB del 9% en términos corrientes, tras el retroceso del presente año, con lo que el PIB nominal de la comunidad autónoma se situaría ligeramente por encima de los 167.800 millones de euros, volviendo a los niveles del año 2018.

En términos nominales, el PIB alcanzaría los 167.800 millones de euros en 2021, volviendo a los niveles del año 2018

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2021 permitirá un aumento de la población ocupada, tras el descenso de 2020, estimado en el 5,5%, lo que supondrá una creación cercana a los ciento sesenta y cuatro mil empleos, situándose la población ocupada en torno a los 3.160.000 personas.

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.....	12

ECONOMÍA NACIONAL

Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA.....	15
Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA.....	16
Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS.....	20

ECONOMÍA ANDALUZA

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES.....	23
Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA.....	27
Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA.....	28
Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONTRUCCIÓN. ANDALUCÍA.....	29
Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	30
Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA.....	33
Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO.....	34
Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA.....	35
Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	37
Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	40
Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA.....	43
Cuadro 18. DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA.....	44
Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	47
Cuadro 20. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA.....	50

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.....	14
Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA.....	15
Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA.....	17
Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	18
Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS.....	19

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.....	28
Gráfico 17. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA.....	32
Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	33
Gráfico 19. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-SEPTIEMBRE.....	36
Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA.....	38
Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA.....	39
Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA.....	39
Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA.....	40
Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA.....	41
Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA.....	41
Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA.....	42
Gráfico 27. INFLACIÓN. ANDALUCÍA.....	43
Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA.....	44
Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA.....	45
Gráfico 30. DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA.....	46
Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA.....	48
Gráfico 32. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	48

ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES

2020

CALENDARIO DE DIFUSIÓN

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

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

FUENTES: IECA; INE; EUROSTAT; M^o Transporte, Movilidad y Agenda Urbana; M^o Trabajo y Economía Social; M^o de Inclusión, S.S y Migraciones; M^o Industria, Comercio y Turismo; CORES (M^o para la Transición Ecológica y Reto Demográfico); IGAE (M^o Hacienda); EXTENDA; Banco de España

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía, Junta de Andalucía

