

# COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

DICIEMBRE 2023

REVISTA Nº 114

# COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA  
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, HACIENDA Y FONDOS EUROPEOS

**Nº 114 - DICIEMBRE 2023**

disponible en internet en:

<https://lajunta.es/3m5lo>

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

## **EDITA:**

Secretaría General de Economía  
Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos  
C/ Juan Antonio de Vizarrón s/n., Edif. Torretriana, planta 4 (Isla de la Cartuja)  
41092 Sevilla

## **COMITÉ DIRECTOR:**

**Carolina España Reina**

CONSEJERA DE ECONOMÍA, HACIENDA Y FONDOS EUROPEOS

**Amelia Martínez Sánchez**

VICECONSEJERA DE ECONOMÍA, HACIENDA Y FONDOS EUROPEOS

**José Manuel Alba Torres**

SECRETARIO GENERAL DE ECONOMÍA

**Ignacio Cepeda Carrión**

DIRECTOR GENERAL DE PLANIFICACIÓN, POLÍTICA ECONÓMICA Y FINANCIERA

## **REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:**

SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA

**Moisés Fernández Martín**

**Prudencia Serrano Ruiz**

**Macarena Hernández Salmerón**

**Yolanda López Jiménez**

**Antonio Sánchez Gallardo**

**Miguel Morales Domene**

SE PROHÍBE LA REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL SIN CITAR SU PROCEDENCIA

LA RECEPCIÓN DE INFORMACIÓN ESTADÍSTICA PARA ELABORAR ESTA PUBLICACIÓN SE HA CERRADO EL **7 DE DICIEMBRE DE 2023**

---

# ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	5
1. ECONOMÍA INTERNACIONAL	7
2. ECONOMÍA NACIONAL	13
3. ECONOMÍA ANDALUZA	19
ACTIVIDAD PRODUCTIVA	22
AGREGADOS DE LA DEMANDA	26
SECTOR EXTERIOR	27
MERCADO DE TRABAJO	30
PRECIOS, SALARIOS Y COSTES	34
SISTEMA BANCARIO	37
PREVISIONES	39
ÍNDICE DE CUADROS	41
ÍNDICE DE GRÁFICOS	42



## INTRODUCCIÓN

La economía andaluza muestra en 2023 un crecimiento ligeramente superior a la media española y, en mayor medida, europea, si bien moderando su trayectoria de aumento conforme ha ido avanzado el año, al igual que su entorno nacional e internacional. Una evolución condicionada por las repercusiones que está teniendo el endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los principales bancos centrales para controlar la inflación, y en un contexto de incertidumbre derivada del aumento de las tensiones geopolíticas, con la guerra en Ucrania cronicada y el estallido de un nuevo conflicto, en Oriente Medio.

Según la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA), publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), la economía andaluza ha registrado un aumento real del PIB en el 3T de 2023 del 1,7% interanual, en un contexto de crecimiento nulo en la Eurozona y la UE (0% en ambos casos).

Si se compara con el nivel prepandemia, del 4T de 2019, el PIB de Andalucía se encuentra un 2,3% por encima de dicho nivel, dos décimas más que en España (2,1%).

El balance de los nueve primeros meses del año en Andalucía ha sido de un crecimiento real del PIB del 2,7%, ligeramente superior a la media española (2,6%) y más de cuatro veces el registrado en la Zona Euro y la UE (0,6% en ambos casos).

Y ello, a pesar del mayor impacto que la sequía está teniendo en el sector primario en Andalucía, con una caída acumulada hasta septiembre del -5,4% interanual, más del doble que en España (-2,5%).

Desde la óptica de la demanda, el crecimiento se ha sustentado en la demanda interna, que aporta 2,5 puntos en lo que va de año, destacando el aumento del gasto en consumo final, del 2,6% interanual, cuatro décimas más que en España (2,2%). Junto a ello, la formación bruta de capital muestra un ritmo de aumento del 1,3% interanual, en un contexto de crecimiento prácticamente nulo en España (0,2%).

Por el contrario, se observa una caída de las exportaciones de bienes y servicios (-0,9% interanual en lo que va de año) y, en mayor medida, de las importaciones (-1,2%), determinando una contribución positiva del sector exterior al crecimiento agregado de 0,2 p.p.

En el tejido empresarial, el número de empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social al cierre de noviembre en Andalucía se sitúa en 255.828, un récord histórico en dicho mes, con 5.152 empresas más que en noviembre del año anterior, un 2,1% interanual, el triple que a nivel nacional (0,7%), siendo destacable el superior dinamismo de las empresas con mayor dimensión.

En el mercado laboral, la Encuesta de Población Activa (EPA) muestra una alta intensidad en la creación de empleo, al aumentar el número de ocupados un 3,1% hasta el tercer trimestre, por encima de la media nacional (2,7%).

La información más avanzada referida a la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social en noviembre señala un aumento de 63.797 personas en Andalucía respecto al mismo mes de 2022, la tercera mayor subida de todas las CC.AA., con un crecimiento relativo del 1,9% interanual (2,6% en España). El menor ritmo de crecimiento interanual de los afiliados en Andalucía respecto a la media nacional se debe al impacto mayor de la sequía en el primario, con una caída de la afiliación en el sistema especial agrario del -3,5% en Andalucía, 1,1 puntos más que en España (-2,4%); mientras, la afiliación en el resto de regímenes crece un 2,7% en Andalucía, igual que el conjunto nacional. Con todo, el número de personas afiliadas se sitúa de media en noviembre en 3.351.172 personas, un máximo histórico en dicho mes.

Por otra parte, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo cae un -5,2% interanual en noviembre (-5,1% de media nacional), y se sitúa en su menor nivel en dicho mes desde 2008.

Todos estos resultados se producen en un contexto nominal en el que los precios de consumo muestran tasas de crecimiento más moderadas que en el año anterior, en cualquier caso, en niveles aún elevados (3,8% interanual en octubre), destacando los aumentos en alimentos con elaboración, bebidas y tabacos (10,1%) y alimentos sin elaboración (9,2%).

Con todo ello, las previsiones de la Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos son de un crecimiento real del PIB del 2,2% en Andalucía en el conjunto del año 2023, y para 2024 se espera una ligera moderación, hasta el 2%. Unas previsiones macroeconómicas de Andalucía que han sido avaladas por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), y que van a permitir que continúe el proceso de convergencia con el entorno europeo.



# 1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial describe a lo largo de 2023 una trayectoria de ligera desaceleración, con notables divergencias por áreas, destacando el práctico estancamiento en la Zona Euro. Todo ello en un contexto aún inflacionista y de endurecimiento de la política monetaria, que está afectando a la inversión, el consumo y el sector inmobiliario, y está llevando a una reducción de los flujos de intercambios comerciales a nivel mundial. A esto se une el aumento de las tensiones geopolíticas, con la cronificación de la guerra en Ucrania y el estallido de un nuevo conflicto en Oriente Medio.

En su última publicación de perspectivas económicas del mes de octubre, el Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que el PIB mundial crezca de media en 2023 un 3,5%, medio punto menos que en el año anterior. Un resultado condicionado por la ralentización de la actividad en las economías avanzadas, con un crecimiento previsto del 1,5%, casi un punto inferior al del año anterior (2,6%), lastradas por la Zona Euro (0,7% en 2023 frente a 3,3% en 2022). Mientras, para las economías emergentes y en desarrollo, el FMI prevé un aumento del PIB del 4% en 2023, similar al del año anterior (4,1%).

Con la última información disponible, referida al tercer trimestre del año, en las economías avanzadas, el PIB generado por el conjunto de los países de la OCDE se in-

crementa un 1,7% interanual, una décima por encima del primer semestre, destacando Estados Unidos (2,9%), que muestra una trayectoria de aceleración a lo largo de 2023. Por el contrario, en Japón el PIB crece un 1,4%, medio punto menos que en la primera mitad del año, registrando la UE y la Zona Euro un crecimiento nulo (0%).

En las economías emergentes, China registra un incremento del PIB del 4,9% interanual en el tercer trimestre, algo más moderado que en el primer semestre (5,4%), destacando la recuperación del consumo, tras la apertura de su economía, mientras que la inversión sigue muy moderada, afectada por la debilidad del sector inmobiliario. Mayor dinamismo muestra India (7,2% interanual entre enero y septiembre). En América Latina, el crecimiento en Brasil y México ha estado en torno al 3,5% en la primera mitad del año. De otro lado, Rusia retoma tasas positivas de incremento en el segundo trimestre (3,6% interanual), tras cuatro trimestres de caída.

Estos resultados se producen en un entorno en el que los precios de las materias primas muestran descensos, especialmente de los productos energéticos, tras las fuertes subidas de los dos años anteriores. La cotización media del barril de petróleo Brent entre enero y octubre de 2023 ha sido de 83,9 dólares, un 21,4% inferior a la del mismo período del año anterior. Junto a ello, el gas natural TTF

GRÁFICO 1.1

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO

Tasas reales de variación interanual (%)



NOTA: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (20 miembros)

Fuente: OCDE; Eurostat

GRÁFICO 1.2

## PRECIO DEL PETRÓLEO

Precio del barril de petróleo Brent



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

*Dutch* se ha reducido casi un setenta por ciento, pasando de 136,04 €/MWh de media entre enero y octubre de 2022, a 41,45 €/MWh en el mismo período de 2023.

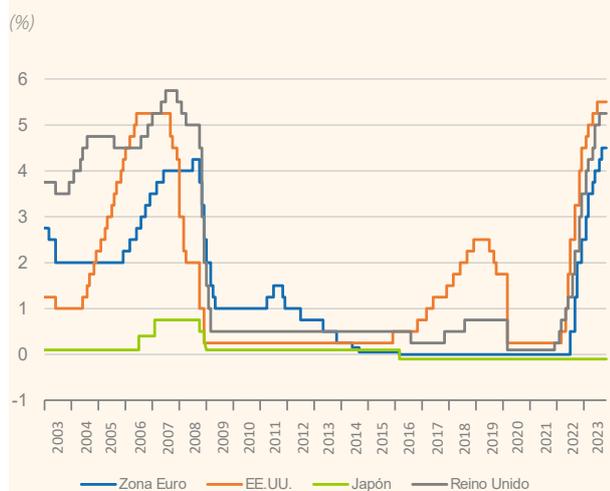
El resto de los precios de las materias primas también experimentan notables descensos (-11% interanual de media entre enero y octubre), según el índice general que elabora *The Economist*, debido a la reducción de los precios tanto de los alimentos (-9,8%) como de las materias primas industriales (-11,9%), sobre todo no metálicas (-29,6%).

En este contexto de reducción de los precios de las materias primas, **las tasas de inflación se corrigen, tras haber alcanzado en 2022 niveles históricamente elevados, si bien aún por encima del 2%**. En Estados Unidos la tasa de inflación se sitúa en octubre en el 3,2%, siendo algo más moderada en la Zona Euro (2,9%) y Japón (3% en septiembre, última información disponible).

A este proceso de reversión de las tasas de inflación a la senda del 2% a medio plazo también ha contribuido las sucesivas subidas de los tipos de intervención por parte de las autoridades monetarias. La *Reserva Federal* ha efectuado en lo que va de año cuatro subidas del tipo objetivo de los fondos federales, de un cuarto de punto cada una, en febrero, marzo, mayo y julio, habiendo pasado del rango 4,25%-4,50% en enero, al 5,25%-5,50% en julio, nivel que no se registraba desde 2001. Por su parte, **el Banco Central Europeo ha elevado en 2023 en seis ocasiones el**

GRÁFICO 1.3

## TIPOS DE INTERVENCIÓN



**Notas:** <sup>(1)</sup> Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. BCE  
<sup>(2)</sup> Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de EE.UU.  
<sup>(3)</sup> Tipo de descuento. Banco de Japón  
<sup>(4)</sup> Tipo de intervención. Banco de Inglaterra

**Fuentes:** BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra  
**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 1.4

## TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR

Unidades por dólar



**Nota:** Yen (escala izquierda); Euro y Libra esterlina (escala derecha)

**Fuente:** Banco Central Europeo y OCDE

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

**tipo de interés de las operaciones principales de financiación de la Eurozona, en un cuarto de punto cada una, hasta situarlo en el 4,5% en septiembre**, un máximo también desde 2001. De igual modo, el *Banco de Inglaterra* ha venido elevando su tipo de intervención, sumando cinco subidas en lo que va de 2023, hasta situarlo en el 5,25% en agosto, el más elevado desde abril de 2008. Mientras, el *Banco de Japón* no ha alterado el tipo de descuento, que sigue desde marzo de 2016 en el -0,1%.

En los mercados de divisas, **en lo que va de año se observa una depreciación del dólar respecto al euro, revalorizándose por el contrario frente al yen, y manteniéndose estable respecto a la libra**. En concreto, cotiza de media entre enero y octubre a 0,925 euros, un 2,4% por debajo del mismo período del año anterior. Respecto a la libra esterlina mantiene su valor en 0,806 libras y acumula en los diez primeros meses del año una apreciación del 7,1% frente al yen.

Centrando el análisis en la evolución de las principales economías industrializadas, **Estados Unidos acelera su ritmo de crecimiento a medida que avanza el año, con un aumento del 2,3% interanual hasta septiembre**, cuatro décimas superior al promedio en 2022 (1,9%).

Desde el punto de vista de la demanda, el crecimiento en lo que va de 2023 se basa en mayor medida en la positiva aportación de la demanda interna (+1,7 puntos), con aumentos del consumo privado (2,1% interanual entre enero y septiembre) y del consumo e inversión públicas (3,8%), mientras que la inversión se reduce ligeramente (-0,5%).

CUADRO 1.1

**ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES**

Tasas de variación interanual (%), salvo tasa de paro (porcentaje sobre población activa)

	2021	2022	2023		
			1T	2T	3T
<b>PIB real <sup>(1)</sup></b>					
<b>OCDE</b>	<b>5,9</b>	<b>2,9</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>
Estados Unidos	5,8	1,9	1,7	2,4	2,9
Japón	2,3	0,9	1,9	1,9	1,4
<b>UE</b>	<b>5,9</b>	<b>3,5</b>	<b>1,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>5,9</b>	<b>3,4</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>
Alemania	3,1	1,9	-0,2	0,1	-0,4
Francia	6,4	2,5	0,9	1,2	0,6
España	6,4	5,8	4,1	2,0	1,8
<b>China</b>	<b>8,4</b>	<b>3,0</b>	<b>4,5</b>	<b>6,3</b>	<b>4,9</b>
<b>India</b>	<b>9,5</b>	<b>6,3</b>	<b>6,5</b>	<b>7,8</b>	<b>7,4</b>
<b>INFLACIÓN <sup>(2)</sup></b>					
<b>OCDE</b>	<b>6,5</b>	<b>9,4</b>	<b>7,7</b>	<b>5,7</b>	<b>6,2</b>
Estados Unidos	7,0	6,5	5,0	3,0	3,7
Japón	0,8	4,0	3,3	3,3	3,0
<b>UE</b>	<b>5,3</b>	<b>10,4</b>	<b>8,3</b>	<b>6,4</b>	<b>4,9</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>5,0</b>	<b>9,2</b>	<b>6,9</b>	<b>5,5</b>	<b>4,3</b>
Alemania	5,7	9,6	7,8	6,8	4,3
Francia	3,4	6,7	6,7	5,3	5,7
España	6,6	5,5	3,1	1,6	3,3
<b>China</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>India</b>	<b>5,6</b>	<b>5,5</b>	<b>5,8</b>	<b>5,6</b>	<b>4,7</b>
<b>TASA DE PARO</b>					
<b>OCDE</b>	<b>6,2</b>	<b>5,0</b>	<b>4,8</b>	<b>4,8</b>	<b>4,8</b>
Estados Unidos	5,4	3,6	3,5	3,6	3,7
Japón	2,8	2,6	2,6	2,6	2,7
<b>UE</b>	<b>7,0</b>	<b>6,1</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>7,7</b>	<b>6,7</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>	<b>6,5</b>
Alemania	3,6	3,1	3,0	3,0	3,0
Francia	7,9	7,3	7,1	7,3	7,3
España	14,8	12,9	12,8	12,0	11,9
<b>EMPLEO <sup>(3)</sup></b>					
<b>OCDE</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>1,9</b>	<b>1,4</b>	<b>-</b>
Estados Unidos	3,2	3,7	1,8	1,8	1,7
Japón	0,0	0,2	0,3	0,3	0,3
<b>UE</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>1,4</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>
Alemania	0,2	1,4	1,0	0,9	0,7
Francia	2,8	2,6	1,6	1,5	1,1
España	2,3	2,7	2,5	3,2	3,4

Notas: <sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario<sup>(2)</sup> Datos en el último mes de cada periodo. Índice de precios armonizado para la UE, Zona Euro, Alemania, Francia y España<sup>(3)</sup> Para Estados Unidos, empleo no agrícola. Para Zona Euro y UE, datos corregidos de la CNTR. Para Francia empleo asalariado, datos desestacionalizados

Fuentes: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Por su parte, la demanda externa, que venía restando al crecimiento del PIB, ha tenido una aportación de seis décimas, explicada por el descenso de las importaciones de bienes y servicios (-2,1%), y el aumento de las exportaciones (3%).

En el mercado laboral, se mantiene el proceso de creación de empleo, elevándose la población ocupada un 1,8% interanual entre enero y septiembre, aunque a menor ritmo que en el conjunto de 2022 (3,7%), y la tasa de paro, tras estar estable en torno al 3,6% de la población activa en la primera mitad del año, similar a la registrada en el año anterior y a los niveles prepandemia, repunta ligeramente en los últimos meses, situándose en el 3,9% en octubre.

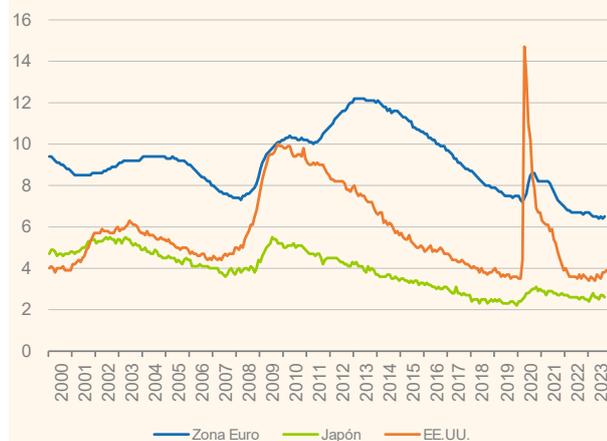
Por lo que respecta a los precios, la tasa de inflación se sitúa en octubre en el 3,2%, medio punto inferior a la del mes anterior, destacando la caída de los precios de la energía (-4,5%). Junto a ello, la inflación subyacente, que no considera los alimentos y la energía, mantiene la trayectoria de reducción, situándose en el 4%, la más baja desde septiembre de 2021.

En **Japón** el balance en lo que va de año es de un aumento del 1,7% interanual, casi el doble que en el conjunto de 2022 (0,9%), con una aceleración del ritmo de crecimiento en la primera mitad del año, y una moderación en el tercer trimestre. Un crecimiento sustentado en mayor medida en la demanda interna (1,1 puntos), destacando la recuperación de tasas positivas de la formación bruta de capital fijo (1,9% interanual entre enero y septiembre), mientras que el consumo, tanto privado (0,9%) como pú-

GRÁFICO 1.5

## TASA DE PARO

Porcentaje de la población activa (%)



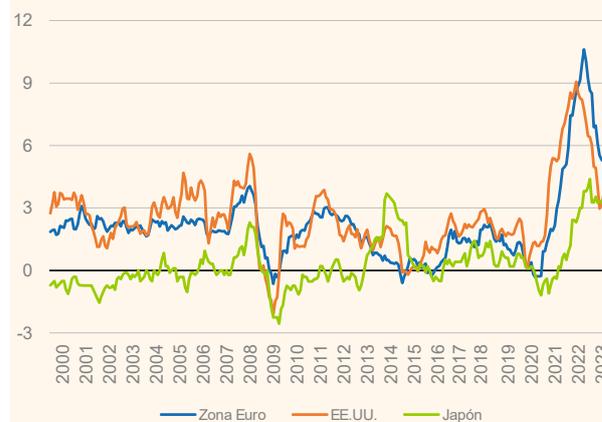
Fuente: OCDE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

GRÁFICO 1.6

## ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

blico (0,5%) muestran una evolución más contenida. Por su parte, la demanda externa ha aportado seis décimas al crecimiento, en un contexto de aumento de las exportaciones de bienes y servicios (2,8%) y ligera caída de las importaciones (-0,5%).

En el mercado laboral, el empleo ha crecido ligeramente en los nueve primeros meses del año (0,3% interanual), similar al promedio de 2022, manteniéndose la tasa de paro estable en torno al 2,6% de la población activa, igual que en 2022 y prácticamente el nivel que había antes de la pandemia (2,4% en 2019).

En materia de precios, la tasa de inflación ha ido reduciéndose a lo largo del año, situándose en el 3% en el mes de septiembre, por la caída de los precios de la energía (-11,7%). Mientras, la inflación subyacente se mantiene estable en torno al 4,2%, por la subida de los alimentos frescos.

La **Zona Euro y la UE** experimentan una significativa desaceleración de las tasas de crecimiento a lo largo de 2023, con un incremento nulo del PIB en términos interanuales en el tercer trimestre del año. El balance enero-septiembre es de un incremento del 0,6% interanual en ambos casos, tras haber crecido de media en el año anterior por encima del 3%.

Por países, no obstante, la evolución ha sido muy desigual: doce de ellos han registrado caídas en lo que va de año, correspondiendo las más elevadas a Estonia (-3,7%), Luxemburgo (-1,6%) e Irlanda (-1,3%), siendo moderada la

contracción en Alemania (-0,2%), la principal economía del área; Francia e Italia (0,9% ambas) han tenido tasas de crecimiento ligeramente superiores a la media, destacando con los mayores aumentos Malta (6,5%), seguida de España (2,6%) y Chipre (2,5%), mostrando también incrementos superiores al 2% Portugal, Croacia, Rumanía, Grecia y Bulgaria.

En el mercado laboral, se asiste a una ligera ralentización del ritmo de creación de empleo, aumentando la población ocupada entre enero y septiembre un 1,3% en la UE (1,4% en la Zona Euro), frente a tasas del 2% en 2022, en cualquier caso, duplicando la tasa de crecimiento del PIB. Por su parte, **la tasa de paro se mantiene bastante estable en torno al 6% en la UE (6,5% en la Zona Euro), nivel históricamente bajo.**

**La inflación muestra una corrección a lo largo del año, situándose en el 3,6% en el mes de octubre en la UE (2,9% en la Zona Euro), la más baja desde septiembre de 2021.** Un incremento de los precios de consumo en gran medida explicado por la subida de los precios de los alimentos (7,3%), ya que los de la energía se han reducido (-8,9%). Mientras, la inflación subyacente, que no considera la energía y los alimentos no elaborados, es del 5,5%, describiendo de igual forma una trayectoria de contención, aún en niveles muy elevados.

Todos estos resultados apuntan que el año 2023 va a cerrarse con tasas más bajas de crecimiento económico e inflación, si bien pueden surgir nuevas presiones sobre los precios de las materias primas derivados de las nuevas tensiones geopolíticas y problemas de suministros. El FMI, en su última actualización del informe de **Perspectivas de la Economía Mundial**, publicado el 10 de octubre, estima un crecimiento del PIB mundial del 3% en 2023, medio punto inferior al del año anterior (3,5%), por la desaceleración que se espera en las *economías avanzadas* (1,5% en 2023 frente al 2,6% en 2022).

Dentro de las *economías avanzadas*, este organismo señala comportamientos muy diferenciados. De un lado, destaca Estados Unidos, con un incremento del PIB del 2,1%, igual que en 2022, siendo similar en Japón (2%). Frente a ello, **para la Zona Euro el FMI espera un crecimiento del 0,7% en 2023, muy inferior al del año anterior (3,3%), reflejando los efectos de la política monetaria restrictiva sobre el consumo, la inversión y la actividad industrial**, y con caída incluso en la principal economía del área, Alemania (-0,5%).

Esta moderación de la actividad se va a trasladar al mercado laboral, previendo el FMI un crecimiento de la población ocupada en las economías avanzadas del 1,1%, menos de la mitad que en el año anterior (2,6%). Con todo, la tasa de paro podría reducirse una décima hasta el mínimo histórico del 4,4%, situándose también en niveles históricamente bajos en las principales economías, como Estados Unidos (3,6%) y la Zona Euro (6,6%).

**Para las economías emergentes y en desarrollo, el FMI prevé un incremento real del PIB del 4%, prácticamente igual que en el año anterior (4,1%).** Destaca el repunte de las tasas de crecimiento en las *economías emergentes y en desarrollo de Asia* (5,2%), mostrando India (6,3%) un mayor dinamismo que China (5%). A mayor distancia se sitúan los *países del África Subsahariana* (3,3%), con un aumento más moderado que en el año anterior, afectados por el menor crecimiento de la economía china. El FMI espera crecimientos ligeramente superiores al 2% en los *países en desarrollo y emergentes de Europa* (2,4%) y en *América Latina y el Caribe* (2,3%). Finalmente, los *países de Oriente Medio y Asia Central* moderarían a menos de la mitad su ritmo de crecimiento (2% en 2023 frente a 5,6% en 2022), sobre todo Arabia Saudí (0,8%), en un contexto de descenso de los precios de los combustibles fósiles.

En 2023 **se observa una ralentización del comercio mundial de mercancías no solo por la menor demanda externa, sino también por el aumento de las barreras comerciales**, previendo el FMI un aumento del intercambio global de bienes y servicios del 0,9% (5,1% en 2022).

Por lo que respecta a los precios, el FMI estima que el crecimiento en media anual sea del 4,6% en las economías avanzadas, casi tres puntos menos que en el año anterior (7,3%), y del 8,5% en los países emergentes y en desarrollo (9,8% en 2022).

**Para 2024, el FMI apunta un crecimiento del PIB mundial del 2,9%, similar al del presente año (3%), inferior a la media histórica anual (3,8% en el período 2000-2019), y una décima menos de lo que preveía en julio.** Por áreas, se esperan resultados similares a los de 2023, con un incremento del 4% en las economías emergentes y en desarrollo, y del 1,4% en las economías avanzadas. Resultados que se producirán **en un contexto en el que la tasa de inflación seguirá moderándose** (3% de media anual en las economías avanzadas y 7,8% en las economías emergentes y en desarrollo).

CUADRO 1.2

**ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2022-2024**

Tasas de variación interanual (%), salvo indicación en contrario

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
<b>PIB</b>									
<b>MUNDO</b>	<b>3,3</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>3,5</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>
<b>PAÍSES EN DESARROLLO</b>	-	-	-	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>
China	3,0	5,2	4,7	3,0	5,0	4,2	3,0	5,2	4,6
India	7,2	6,3	6,1	7,2	6,3	6,3	6,7	6,6	6,1
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	-	-	-	<b>2,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>	<b>2,5</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>
EE.UU.	1,9	2,4	1,5	2,1	2,1	1,5	1,9	2,4	1,4
Japón	0,9	1,7	1,0	1,0	2,0	1,0	1,0	1,9	0,8
Unión Europea	-	-	-	3,6	0,7	1,5	3,4	0,6	1,3
Zona Euro	3,4	0,6	0,9	3,3	0,7	1,2	3,4	0,6	1,2
España	5,8	2,4	1,4	5,8	2,5	1,7	5,8	2,4	1,7
<b>INFLACIÓN <sup>(1)</sup></b>									
<b>PAÍSES EN DESARROLLO</b>	-	-	-	<b>9,8</b>	<b>8,5</b>	<b>7,8</b>	-	-	-
China	1,9	0,4	1,0	1,9	0,7	1,7	-	-	-
India	6,7	6,1	5,3	6,7	5,5	4,6	-	-	-
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	-	-	-	<b>7,3</b>	<b>4,6</b>	<b>3,0</b>	-	-	-
EE.UU.	8,0	4,2	2,8	8,0	4,1	2,8	8,0	4,2	3,0
Japón	2,5	3,2	2,6	2,5	3,2	2,9	2,5	3,3	2,7
Unión Europea	-	-	-	9,3	6,5	3,7	9,2	6,5	3,5
Zona Euro	8,4	5,5	2,9	8,4	5,6	3,3	8,4	5,6	3,2
España	8,3	3,5	3,7	8,3	3,5	3,9	8,3	3,6	3,4
<b>TASA DE PARO <sup>(2)</sup></b>									
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	-	-	-	<b>4,5</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>	-	-	-
EE.UU.	3,6	3,6	4,1	3,6	3,6	3,8	3,6	3,7	4,1
Japón	2,6	2,6	2,5	2,6	2,5	2,3	2,6	2,5	2,4
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	6,2	6,0	6,0
Zona Euro	6,7	6,5	6,6	6,7	6,6	6,5	6,8	6,6	6,6
España	12,9	12,0	12,0	12,9	11,8	11,3	12,9	12,1	11,6
<b>EMPLEO</b>									
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	-	-	-	<b>2,6</b>	<b>1,1</b>	<b>0,4</b>	-	-	-
EE.UU.	3,7	1,8	0,5	3,7	1,7	0,5	3,8	1,8	0,2
Japón	0,2	0,3	0,0	0,2	0,4	0,1	0,2	-0,1	-0,1
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	2,0	1,0	0,4
Zona Euro	2,7	1,5	0,5	2,6	0,9	0,2	2,3	1,1	0,5
España	3,1	3,2	2,2	3,1	1,7	1,0	2,7	1,9	1,2
<b>COMERCIO MUNDIAL <sup>(3)</sup></b>									
Volumen	5,2	1,1	2,7	5,1	0,9	3,5	4,5	1,3	3,0

Notas: <sup>(1)</sup> Precios de consumo. Media anual<sup>(2)</sup> % sobre población activa<sup>(3)</sup> Exportaciones en el caso de la Comisión Europea

Fuente: OCDE (noviembre 2023); FMI (octubre 2023); Comisión Europea (noviembre 2023)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

## 2. ECONOMÍA NACIONAL

Conforme a la estimación avance de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, publicada el 27 de octubre, la economía española ha registrado en el 3T de 2023 una desaceleración del ritmo de crecimiento real del PIB, hasta el 1,8% interanual, dos décimas menos que en el 2T (2%), y en un contexto de crecimiento nulo de la Zona Euro y la UE, según los datos de Eurostat (0% en ambos casos).

Por el lado de la **demanda agregada**, este crecimiento del PIB se explica mayormente por la aportación positiva de la demanda interna, con una contribución de 1,7 puntos, si bien medio punto menos que en el trimestre precedente (2,2 p.p.), resultado de un crecimiento similar del consumo y la inversión; junto a ello, el sector exterior ha recuperado una aportación positiva (+0,2 p.p.), tras restar dos décimas en el 2T (-0,2 p.p.), resultado de un mayor descenso de las importaciones de bienes y servicios que de las exportaciones.



A un mayor nivel de detalle, el *gasto en consumo final* modera el ritmo de crecimiento hasta el 1,6% interanual en el 3T de 2023, con un incremento del *consumo de los hogares* del 1%, menos de la mitad que el registrado en el trimestre precedente (2,2%). Más intensamente, el *consumo de las Administraciones Públicas* aumenta un 3,3%, sumando cuatro trimestres con tasas positivas; y con la tasa más

elevada, el *consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares*, que sube un 3,6%.

Respecto a la inversión, la *formación bruta de capital* registra un crecimiento del 1,9% interanual en el 3T, más de un punto superior a la del 2T (0,8%). Un resultado que se explica por los incrementos de la inversión en *viviendas y otros edificios y construcciones* (1,8% interanual); y más moderadamente, en la dirigida a *productos de la propiedad intelectual*, que aumenta un 0,6%. Por el contrario, se reduce la destinada a *maquinaria, bienes de equipo, sistemas de armamento y recursos biológicos cultivados* (-1,4%), acumulando cuatro trimestres con tasas negativas.

Junto a ello, la demanda externa registra un descenso de las importaciones de bienes y servicios medio punto superior al de las exportaciones, siendo el balance de una contribución positiva al crecimiento del PIB de dos décimas porcentuales, tras restar otras dos décimas en el trimestre precedente (-0,2 p.p.).

Más específicamente, *las exportaciones de bienes y servicios caen un -2,4% interanual en el 3T, explicado por las exportaciones de bienes, que disminuyen un -6,4%*; mientras que *las exportaciones de servicios crecen un 7,6%*, impulsadas por el turismo internacional; y más intensamente, *las importaciones se reducen un -2,9%*, tanto por el descenso en las de bienes (-3%) como en las de servicios (-2,8%).

En términos de la **balanza de pagos**, según los datos del Banco de España, en los nueve primeros meses del año 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, muy por encima de la observada en igual período de 2022. En concreto, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta septiembre un saldo superavitario récord, de 31.077 millones de euros, muy superior al registrado en el mismo período de 2022 (1.959 M€), explicado por la *balanza de bienes y servicios*, que presenta un superávit de 48.506 M€ (9.322 M€ hasta septiembre de 2022), debido a un mayor saldo positivo de la sub-balanza de *servicios*; parcialmente compensado por un déficit de la *balanza de rentas primaria y secundaria*, de -17.426 M€ (-7.365 M€ en el mismo período de 2022).

En cuanto a la cuenta de capital, acumula hasta septiembre un superávit de 7.588 millones de euros, igualmente

un máximo histórico, un 13,7% superior al del mismo período de 2022 (6.674 M€).

En conjunto, el saldo de las cuentas corriente y de capital registra hasta septiembre una capacidad de financiación récord, de 38.666 millones de euros, significativamente superior a la contabilizada en el mismo período de 2022 (8.633 M€).

Desde la óptica de la **oferta productiva**, el crecimiento de la economía española en el 3T de 2023 se explica por los resultados positivos de todos los sectores, más intensos en el sector primario y los servicios, y moderados en la construcción y la industria.

Más específicamente, **el sector primario registra un aumento real del VAB del 2,7% interanual en el 3T del año, tras siete trimestres consecutivos de caída.**

Le sigue el sector servicios, que crece un 2,4% interanual, cuatro décimas menos que en el 2T (2,8%), destacando los incrementos en *Actividades artísticas, recreativas y otros servicios* (8,9% en el 3T), *Actividades financieras y de segu-*

GRÁFICO 2.2

**COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA**

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015. Revisión Estadística 2019

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

ros (5,9%) e *Información y comunicaciones* (5,8%); siendo más moderados los incrementos en *Comercio, transporte*

CUADRO 2.1

**PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA**

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	2021	2022	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 23	2T 23	3T 23	1T 23	2T 23	3T 23
<b>DEMANDA NACIONAL (*)</b>	<b>6,6</b>	<b>2,9</b>	<b>1,3</b>	<b>2,2</b>	<b>1,7</b>	-	-	-
<b>Gasto en consumo final</b>	<b>6,0</b>	<b>3,4</b>	<b>2,2</b>	<b>2,7</b>	<b>1,6</b>	<b>0,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>
Gasto en consumo final de los hogares	7,2	4,8	2,6	2,2	1,0	0,3	0,9	1,4
Gasto en consumo final de las ISFLSH	0,0	-0,2	-1,2	3,4	3,6	-3,0	5,6	0,9
Gasto en consumo final de las AA.PP.	3,4	-0,2	1,2	4,1	3,3	-0,5	1,6	0,6
<b>Formación bruta de capital</b>	<b>9,4</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,0</b>	<b>0,8</b>	<b>1,9</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,8</b>
<b>Formación bruta de capital fijo</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,7</b>	<b>0,6</b>	<b>2,9</b>	<b>1,9</b>	<b>-0,4</b>
Activos fijos materiales	1,7	2,1	0,3	2,1	0,7	3,3	1,6	-0,7
Viviendas y otros edificios y construcciones	0,4	2,6	3,4	3,8	1,8	1,4	3,5	-2,2
Maquinaria, bs. equipo, sist. arm. y cultivados	3,9	1,2	-4,7	-1,2	-1,4	6,9	-1,8	2,0
Productos de la propiedad intelectual	7,7	3,8	-2,1	0,3	0,6	1,0	3,2	1,1
Variación de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)	0,0	0,0	-0,4	-0,2	0,2	-	-	-
<b>DEMANDA EXTERNA (*)</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,2</b>	-	-	-
<b>Exportaciones de bienes y servicios</b>	<b>13,5</b>	<b>15,2</b>	<b>9,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,4</b>	<b>4,4</b>	<b>-3,3</b>	<b>-4,0</b>
Exportaciones de bienes	9,3	4,5	6,5	-3,3	-6,4	1,3	-4,3	-3,6
Exportaciones de servicios	27,5	48,6	16,6	4,6	7,6	12,2	-0,9	-4,8
<b>Importaciones de bienes y servicios</b>	<b>14,9</b>	<b>7,0</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>3,9</b>	<b>-2,1</b>	<b>-3,1</b>
Importaciones de bienes	15,0	5,4	1,6	-0,2	-3,0	4,3	-1,8	-2,0
Importaciones de servicios	14,5	15,3	3,0	-2,0	-2,8	2,5	-3,4	-9,0
<b>PIB p.m.</b>	<b>6,4</b>	<b>5,8</b>	<b>4,1</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>

Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y calendario. Índices de volumen encadenado, ref. 2015. Revisión Estadística 2019. (\*) Aportación al crecimiento del PIB en p.p.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

y hostelería (3,3%) y Administración pública, educación y sanidad (2,9%). En el lado opuesto, solo Actividades inmobiliarias registra una caída del -3,8%, acumulando tres trimestres con tasas negativas.

En tercer lugar, la construcción presenta una subida del 1% interanual en el 3T, la mitad que en el trimestre anterior (2,1%) y sumando siete trimestres consecutivos con tasas positivas.

Finalmente, el sector industrial registra el crecimiento del VAB más moderado, el 0,5% interanual en el 3T, cuatro décimas inferior al del trimestre anterior (0,9%), siendo más intenso en la industria manufacturera (2,9%).

Estos resultados de la demanda y oferta productiva se trasladan al mercado laboral. Según la Encuesta de Población Activa (EPA), la población ocupada registra un aumento en el 3T del año del 3,5% interanual, seis décimas más que en el trimestre precedente (2,9%).

En el mismo sentido, si se consideran los datos de empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR) del INE, se tiene que el incremento en el 3T de 2023 en España ha sido igualmente del 3,5% interanual (3,1% en el 2T). Mientras, las horas efectivamente trabajadas aumentan en menor medida, un 1,9% interanual en el 3T.

GRÁFICO 2.3

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario

<sup>(1)</sup> Índices de volumen encadenado, ref. 2015. Revisión Estadística 2019<sup>(2)</sup> Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El crecimiento de la población ocupada, del 3,5% interanual según la Encuesta de Población Activa (EPA) en el 3T, ha venido acompañado de un menor aumento de la población activa (2,5%). Como resultado, se ha producido una reducción del número de parados del -4,2% interanual y la tasa de paro se ha situado en el 11,8% en el 3T, casi un punto inferior a la del mismo período del año anterior (12,7%) y su nivel más bajo en un 3T desde 2008.

CUADRO 2.2

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

Tasas de variación (%)

	2021	2022	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 23	2T 23	3T 23	1T 23	2T 23	3T 23
<b>Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</b>	<b>4,2</b>	<b>-19,8</b>	<b>-7,4</b>	<b>-1,9</b>	<b>2,7</b>	<b>2,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,4</b>
<b>Industria</b>	<b>5,4</b>	<b>2,6</b>	<b>4,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	<b>1,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,6</b>
Industria manufacturera	13,1	4,4	5,2	2,2	2,9	2,1	-1,1	0,8
<b>Construcción</b>	<b>-1,0</b>	<b>3,2</b>	<b>4,0</b>	<b>2,1</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,6</b>
<b>Servicios</b>	<b>6,8</b>	<b>8,0</b>	<b>5,0</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>
Comercio, transporte y hostelería	15,5	16,3	8,8	4,0	3,3	2,4	1,1	0,1
Información y comunicaciones	7,9	9,5	5,5	6,0	5,8	-2,8	2,8	1,1
Actividades financieras y de seguros	-0,7	2,9	4,4	5,4	5,9	2,2	3,3	0,9
Actividades inmobiliarias	3,2	4,4	-0,3	-2,4	-3,8	-0,7	-3,2	-1,3
Actividades profesionales, científicas y técnicas	11,1	8,7	3,7	1,9	0,4	-1,0	0,8	-0,2
Administración pública, educación y sanidad	1,2	-0,2	2,6	2,8	2,9	-1,8	1,6	1,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,0	14,1	12,2	6,5	8,9	2,2	3,1	11,9
<b>Impuestos menos subvenciones sobre los productos</b>	<b>10,0</b>	<b>4,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,2</b>	<b>1,6</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,8</b>
<b>PIB p.m.</b>	<b>6,4</b>	<b>5,8</b>	<b>4,1</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>
<b>Horas trabajadas</b>	<b>7,2</b>	<b>3,9</b>	<b>1,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,9</b>	<b>0,5</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>

Notas: Índices de volumen encadenado referencia 2015. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

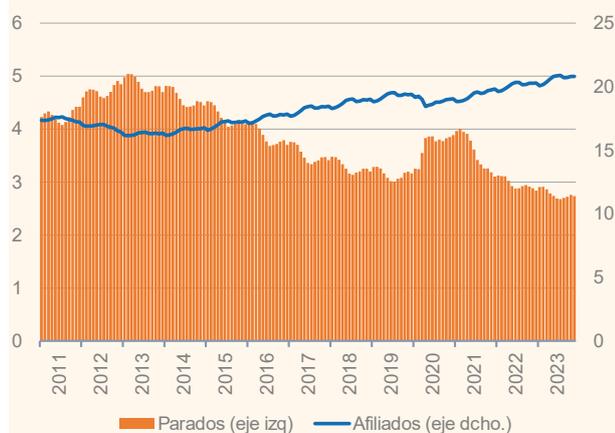
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 2.4

## AFILIADOS Y PARO REGISTRADO. ESPAÑA

Millones de personas



Fuentes: SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social);  
Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones  
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

La información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el *Ministerio de Trabajo y Economía Social* y el *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, señala que el paro registrado disminuye a un ritmo del -5,1% interanual en noviembre, y crece la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 2,6% interanual.

En materia de **precios**, la tasa de inflación, tras alcanzar en 2022 tasas de dos dígitos, se ha moderado en el primer semestre del año, repuntando a partir de julio, debido a la menor caída de los precios energéticos y a la subida de los alimentos. Con todo, **la tasa de inflación se sitúa en octubre en el 3,5% interanual, igual que en el mes anterior y seis décimas superior a la de la Zona Euro (2,9%)**. Por grupos destacan los aumentos en *alimentos con elaboración, bebidas y tabacos (10,2%)* y *alimentos sin elaboración (7,3%)*. Por el contrario, se reducen los precios de los *productos energéticos (-10,4%)*, en particular *electricidad, gas y otros combustibles (-21,2%)*.

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 es del 5,2%.

En este entorno, según los datos del *Ministerio de Trabajo y Economía Social*, el **incremento salarial** pactado en convenio registra una subida del 3,46% hasta octubre, similar a la inflación global (3,5% en dicho mes). Un aumento salarial pactado en los 3.257 convenios firmados en España hasta el mes de octubre, un 16,3% más que en

el mismo período del año anterior, y a los que se han acogido 10.158.987 trabajadores, un 26,7% más, una cifra que representa algo más de la mitad (56,1%) de la población asalariada en España.

En los **mercados financieros**, en este contexto de elevadas tasas de inflación, las autoridades monetarias están llevando a cabo un progresivo endurecimiento de sus políticas para controlar los precios y que la inflación vuelva al objetivo del 2% establecido a medio plazo.

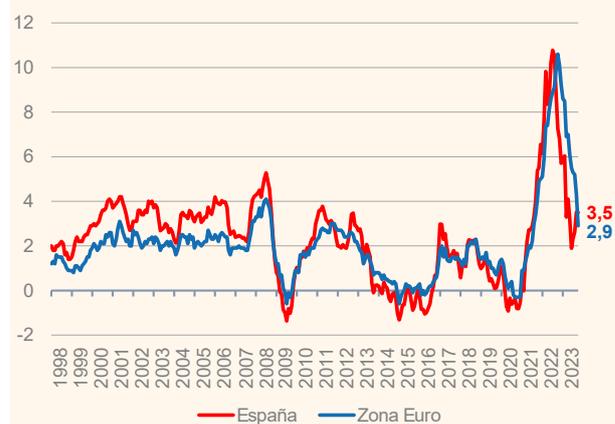
Concretamente, el *Banco Central Europeo* ha elevado el tipo de interés de referencia de la Eurozona en diez ocasiones, desde su mínimo histórico del 0% en julio de 2022 hasta el 4,5% en septiembre de 2023, su nivel más elevado desde julio de 2001.

Y ante la perspectiva de que la inflación siga manteniéndose demasiado alta a medio plazo, ha anunciado en octubre que va a mantener los tipos de interés oficiales del BCE en niveles suficientemente restrictivos durante el tiempo que sea necesario. En cuanto al resto de mecanismos de financiación, sigue reduciéndose a un ritmo mesurado y

GRÁFICO 2.5

## ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuentes: INE; Eurostat  
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

predecible el tamaño de la cartera de valores adquiridos en el marco del *Programa de compras de activos (APP)*, tras haber dejado de reinvertir el principal de los valores que vayan venciendo.

Respecto a los tipos de cambio, **el euro continúa su trayectoria de apreciación frente al dólar, y cotiza a 1,06 dólares de media en octubre, un 7,5% por encima del mismo mes**

de 2022. Igualmente, frente al yen (158 yenes por euro) se aprecia un 9,2% interanual. Por el contrario, la libra esterlina registra una ligera depreciación y cotiza a 0,87 libras por euro (-0,3% interanual).

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española comenzó 2023 ligeramente por encima de los 100 puntos básicos (108 p.p), oscilando en torno a esta cifra a lo largo de todo el año; y ello, con un perfil de elevación paulatina de la rentabilidad del bono del Tesoro español a diez años, que, tras situarse a comienzos de enero en el 3,53%, repuntó hasta superar el 4% en septiembre y octubre, si bien con una ligera corrección en noviembre.

Respecto a la ejecución de las **Cuentas Públicas**, hasta el mes de septiembre el *Estado* presenta un déficit acumulado de -26.616 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -1,82% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo positivo de 3.072 millones de euros, de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula hasta septiembre un déficit de -23.544 millones de euros, el -1,61% del PIB, tres décimas superior al registrado en el mismo período de 2022 (-1,29% del PIB).

El subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un superávit del 1.272 millones de euros, el 0,09% del PIB, en contraste con el ligero déficit registrado hasta septiembre de 2022 (-99 M€); un mejor comportamiento que responde a un mayor aumento de los ingresos (+15.570 M€) que de los gastos (+14.199 M€).

Por su parte, la *Administración Regional* contabiliza en los nueve primeros meses del año un déficit de -509 millones de euros, el -0,03% del PIB, muy inferior al contabilizado en el mismo período de 2022 (-6.206 M€).

En suma, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* contabiliza un déficit de -22.781 millones de euros a finales de septiembre, el -1,56% del PIB.

Esta evolución de la economía española en 2023 se viene produciendo en un contexto internacional marcado por las repercusiones de los conflictos armados entre Rusia y Ucrania y, más recientemente, entre Israel y Palestina, unido al endurecimiento de la política monetaria del *Banco Central Europeo* para combatir las elevadas presiones inflacionistas. En este entorno, los organismos nacionales e internacionales están llevando a cabo revisiones de sus **previsiones** macroeconómicas.

En este sentido, en el *Escenario macroeconómico 2023-2024*, presentado el 16 de octubre 2023, el *Ministerio de Economía, Comercio y Empresa* prevé un crecimiento real del PIB español del 2,4% en 2023, 3,4 puntos porcentuales inferior al observado en 2022 (5,8%), aunque tres décimas superior al que estimaba en abril de 2023 (2,1%).

En términos similares, el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* en su informe *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado el 5 de octubre, prevé que el PIB español crezca un 2,5% en 2023, manteniendo su pronóstico del informe intermedio publicado en el mes de julio; y más recientemente, la Comisión Europea publicó el 15 de noviembre una mejora de su previsión de crecimiento para el PIB español, situándola en el 2,4%, medio punto más que lo que preveía en mayo.

Por lo que al mercado de trabajo se refiere, el Ministerio estima un aumento del empleo, medido en *puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo*, del 2,2% en 2023, 1,5 puntos inferior al observado en 2022 (3,7%). Con todo, ha mejorado la previsión de la tasa de paro hasta el 11,8% de la población activa para 2023, 1,1 puntos inferior a la registrada en 2022 (12,9%).

En materia de precios, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa prevé un contexto de tasas de inflación elevadas, con un crecimiento del deflactor del PIB en 2023 del 5,9%. Por su parte, el FMI ha revisado a la baja su previsión de subida de los precios de consumo hasta el 3,5% de media en el año, casi cinco puntos menos que el año anterior.

GRÁFICO 2.6  
RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS

Puntos porcentuales (%)



Fuente: Financial Times

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

PRIMA DE RIESGO

Por último, respecto a las cuentas del sector público, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa estima que el déficit público pasará del -4,7% del PIB en 2022 al -3,9% en 2023, igual a la previsión del FMI, aunque más optimista que la Comisión Europea (-4,1%).

Para el año 2024, las previsiones de evolución de la economía española contemplan una reducción de su ritmo de crecimiento, oscilando en un intervalo entre el 2% y el 1,4%. Concretamente, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa prevé un crecimiento del PIB del 2%, casi medio punto menos del estimado para el presente año (2,4%) y siendo más moderados los pronósticos del FMI, Comisión Europea (1,7% en ambos casos) y, especialmente, OCDE (1,4%).

En consonancia, en el mercado laboral se espera una moderación en el ritmo de creación de empleo, pronosticando el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa un crecimiento del 1,4% del *empleo equivalente a tiempo completo*, ocho décimas menor al registrado en 2023 (2,2%), reduciéndose la tasa de paro casi un punto hasta el 10,9% (11,8% en 2023).

Y en cuanto al déficit público, la previsión es que disminuya casi un punto hasta el -3% del PIB, según el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, menor al esperado por la Comisión Europea (-3,2%).

CUADRO 2.3

**ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS**

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	Ministerio Economía, Comercio y Empresa		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
PIB	2,4	2,0	2,4	1,7	2,4	1,4	2,5	1,7
Consumo privado	1,5	2,5	1,5	2,0	2,2	1,9	2,0	1,4
Empleo	2,2	1,4	1,9	1,2	3,2	2,2	1,7	1,0
Tasa de paro <sup>(1)</sup>	11,8	10,9	12,1	11,6	12,0	12,0	11,8	11,3
Inflación <sup>(2)</sup>	5,9	3,6	3,6	3,4	3,5	3,7	3,5	3,9
Déficit público <sup>(3)</sup>	-3,9	-3,0	-4,1	-3,2	-3,6	-3,2	-3,9	-3,0

Notas: <sup>(1)</sup> Porcentaje sobre la población activa

<sup>(2)</sup> Ministerio de Economía, Comercio y Empresa: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo

<sup>(3)</sup> Porcentaje sobre el PIB

Fuentes: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (octubre 2023); Comisión Europea (noviembre 2023); OCDE (noviembre 2023); FMI (octubre 2023)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

### 3. ECONOMÍA ANDALUZA

La economía andaluza muestra en 2023 un crecimiento ligeramente superior a la media española y, en mayor medida, europea, si bien moderando su trayectoria de aumento conforme ha ido avanzado el año, al igual que su entorno nacional e internacional.

Una evolución condicionada por las repercusiones que está teniendo el endurecimiento de las políticas monetarias por parte de los principales bancos centrales para controlar la inflación, y en un contexto de incertidumbre derivada del aumento de las tensiones geopolíticas, con la guerra en Ucrania cronificada y el estallido de un nuevo conflicto en Oriente Medio.

Según la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)*, publicada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, la economía andaluza registra un aumento real del PIB en el 3T de 2023 del 0,2% respecto al trimestre anterior (0,3% en España), en un contexto de caída en la Zona Euro (-0,1%).

En términos interanuales, el ritmo de crecimiento del PIB ha sido del 1,7% en el 3T, en un contexto de crecimiento nulo en la Eurozona y la UE (0% en ambos casos).

Si se compara con el nivel prepandemia, del 4T de 2019, el PIB de Andalucía se encuentra un 2,3% por encima de dicho nivel, dos décimas más que en España (2,1%).

Con todo ello, el balance de los nueve primeros meses del año en Andalucía ha sido de un crecimiento real del PIB del 2,7%, ligeramente superior a la media española (2,6%) y más de cuatro veces el registrado en la Zona Euro y la UE (0,6% en ambos casos).

Y ello, a pesar del mayor impacto que la sequía está teniendo en el sector primario en Andalucía, con una caída acumulada hasta septiembre del -5,4% interanual, más del doble que en España (-2,5%).

Desde la óptica de la demanda, el crecimiento se sustenta en la demanda interna, que aporta 2,5 puntos en lo que va de año, destacando el aumento del *gasto en consumo final*, del 2,6% interanual, cuatro décimas más que en España (2,2%). Junto a ello, la *formación bruta de capital* muestra un ritmo de aumento del 1,3% interanual, en un contexto de crecimiento prácticamente nulo en España (0,2%).

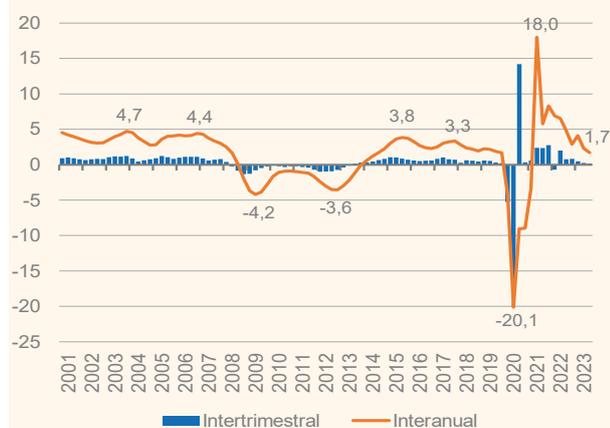
Por el contrario, se observa una caída de las exportaciones de bienes y servicios (-0,9% interanual en lo que va de año) y, en mayor medida, de las importaciones (-1,2%), determinando una contribución ligeramente positiva del sector exterior al crecimiento agregado, de 0,2 p.p. hasta septiembre

En el tejido empresarial, el número de *empresas inscritas en la Seguridad Social* al cierre de noviembre en Andalucía

GRÁFICO 3.1

#### PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA

Tasas de variación (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015. Revisión estadística 2019

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.2

#### PIB. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO

Tasas de variación interanual (%)



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

Fuente: IECA; INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

se sitúa en 255.828, un récord histórico en dicho mes, con 5.152 empresas más que en noviembre del año anterior, un 2,1% interanual, el triple que a nivel nacional (0,7%).

En el mercado laboral, la última información disponible, referida al mes de noviembre, señala que *la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social aumenta en 63.797 personas en Andalucía en términos interanuales*, la tercera mayor subida de todas las comunidades autónomas, con un crecimiento relativo del 1,9% (2,6% en España). El menor ritmo de crecimiento interanual de los afiliados en Andalucía respecto a la media nacional se debe al impacto mayor de la sequía en el primario, con una caída de la afiliación en el *sistema especial agrario* del -3,5% en Andalucía, 1,1 puntos más que en España (-2,4%); mientras, la afiliación en el resto de regímenes aumenta un 2,7% en Andalucía, igual que el conjunto nacional. Con todo, el número de personas afiliadas se sitúa de media en noviembre en 3.351.172 personas, un máximo histórico en dicho mes.

Por otra parte, el paro registrado en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* modera la trayectoria de reducción, con un descenso del -5,2% interanual en noviembre (-5,1% de media nacional). Con ello, *se contabilizan 38.624 personas paradas menos que en noviembre de 2022*, siendo la región con mayor reducción, y situándose en un

total de 710.753 personas, su menor nivel en dicho mes desde 2008.

Todos estos resultados se producen en un contexto nominal en el que *los precios muestran tasas de crecimiento más moderadas que en el año anterior, en cualquier caso, en niveles aún elevados*.

La tasa de variación del *Índice de Precios al Consumo (IPC)*, tras superar el diez por ciento en los meses centrales de 2022, niveles que no se registraban desde 1984, se ha situado en el 3,8% interanual en el mes de octubre en Andalucía, igual que en el mes precedente.

Destacan los aumentos en *alimentos con elaboración, bebidas y tabacos* (10,1%) y *alimentos sin elaboración* (9,2%). Por el contrario, se reducen los precios de los *productos energéticos* (-10,1%), en particular *electricidad, gas y otros combustibles* (-22,1%).

Como resultado de lo anterior, 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*, la *inflación subyacente*, ha seguido reduciéndose, situándose en el 5,4% interanual en octubre, medio punto por debajo del mes anterior y la más baja desde mayo de 2022.

CUADRO 3.1

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	2021	2022	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 2023	2T 2023	3T 2023	1T 2023	2T 2023	3T 2023
Agricultura, ganadería y pesca	4,8	-20,0	-12,4	-3,5	0,6	-3,5	-1,0	-0,1
Industria	2,5	4,6	0,8	0,2	-1,6	1,8	2,4	-3,1
Construcción	-0,4	4,2	2,5	1,9	1,2	0,4	-1,0	2,7
Servicios	7,7	7,9	6,7	3,6	2,6	0,7	0,1	0,6
<b>VAB a precios básicos</b>	<b>6,4</b>	<b>5,4</b>	<b>4,5</b>	<b>2,6</b>	<b>1,9</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
Impuestos netos sobre los productos	9,4	4,4	0,4	-0,5	0,2	0,4	0,2	-0,6
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>6,7</b>	<b>5,3</b>	<b>4,1</b>	<b>2,3</b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
<b>Demanda regional <sup>(1)</sup></b>	<b>7,7</b>	<b>3,5</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>2,1</b>	<b>1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,2</b>
Gasto en consumo final regional	7,6	3,3	2,9	2,7	2,1	0,9	0,6	0,1
Hogares	9,3	4,8	3,0	2,4	1,7	0,6	0,7	0,1
AA,PP, e ISFLSH	3,9	-0,1	2,6	3,6	3,1	1,8	0,5	0,1
Formación bruta de capital	5,7	2,9	1,1	1,4	1,3	2,8	0,5	-1,5
<b>Demanda exterior <sup>(1)</sup></b>	<b>-1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,4</b>
Exportaciones de bienes y servicios	11,1	13,6	6,0	-2,6	-5,2	-5,5	-2,1	11,4
Importaciones de bienes y servicios	11,8	7,9	2,4	-1,4	-4,2	-3,1	-1,0	9,0

Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015. <sup>(1)</sup> Aportación al crecimiento del PIB

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.3

**ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA**

*Nota:* Base 2013 (1T 2013 = 100)

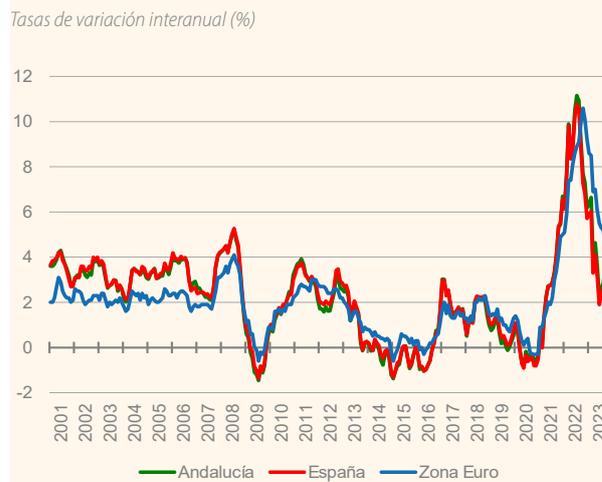
*Fuente:* INE, IECA

*Elaboración:* Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En este escenario, el incremento de los salarios pactados en convenio hasta octubre se sitúa en el 3,24% en Andalucía, dos décimas por debajo de la media nacional (3,46%), el mayor aumento desde 2008.

Las previsiones de la *Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos* son de un crecimiento real del PIB del

GRÁFICO 3.4

**IPC. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO**

*Nota:* IPC para Andalucía y España; IPC armonizado para la Zona Euro

*Fuentes:* INE; Eurostat

*Elaboración:* Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

2,2% en Andalucía en 2023, y para 2024 estima que se modere muy ligeramente, hasta el 2%. Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía, que han sido avaladas por la *Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)*, van a permitir seguir avanzando en el proceso de convergencia con el entorno europeo.

## ACTIVIDAD PRODUCTIVA

El crecimiento de la economía andaluza en el tercer trimestre del año (1,7% interanual), una décima inferior al registrado por la economía española (1,8%), ha seguido muy condicionado, desde el punto de vista de la oferta productiva, por el sector primario, que, muy afectado por la sequía, registra un débil crecimiento en Andalucía, muy por debajo del aumento avanzado por el INE para el conjunto del sector en la economía española; aunque es destacable que es el primer crecimiento después de significativas caídas en los seis trimestres precedentes.

Mientras, el *Valor Añadido Bruto (VAB)* generado por el conjunto de los sectores no agrarios ha presentado un crecimiento real del 2% interanual en el 3T en Andalucía, igual que a nivel nacional (2%) destacando, especialmente, el dinamismo diferencial del sector servicios.

Concretamente, el **sector primario** registra un moderado crecimiento del VAB, del 0,6% interanual en Andalucía en el 3T, muy por debajo del avanzado por el INE para el sector en el conjunto de España (2,7%).

Por subsectores, en la agricultura, según los datos del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural, hasta el mes de octubre, última información disponible, y en un contexto de persistente sequía, se registran caídas generalizadas con respecto a la campaña anterior, salvo en *“Leguminosas en grano”*, que aumentan su producción un 49,6%; *“aceite de oliva”*, un 7,3% más respecto a la campaña anterior; y *“vino y mosto”* (2,3%). Por el contrario, destacan los

GRÁFICO 3.5

### PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Estimaciones disponibles en octubre de 2023.

Producciones valoradas en toneladas, excepto flores y plantas (unidades) y Vino y mosto (hectólitros)

Fuente: Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

descensos en *“Cereales”*, cuya producción disminuye un -39,2%, especialmente la producción de *arroz* (-81,5%), al reducirse la superficie sembrada debido a la falta de agua de riego para la campaña; le siguen *“Cultivos industriales herbáceos”* (-25,5%); *“Cultivos forrajeros”* (-15,7%); *“Tubérculos de consumo humano”* (-15,1%); *“Frutales no cítricos”* (-11,2%); y *“Hortalizas”* (-6,2%). Los descensos más moderados se registran en *“Flores y plantas ornamentales”* (-0,7%), *“Uva de mesa y vinificación”* (-1,1%); *“Aceituna de mesa y almazara”* (-1,1%); y *“Cítricos”* (-1,8%).

CUADRO 3.2

### PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanuales (%), salvo tasa de paro (en nivel)

	2021	2022	2023		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	4,8	-20,0	-12,4	-3,5	0,6
Pesca comercializada en lonja (Tn)	2,4	-5,2	4,0	1,3	-15,6
Población Ocupada	3,7	-11,9	-9,4	-0,6	-6,5
Tasa de paro	27,8	25,2	20,8	25,1	33,2
Paro registrado <sup>(2)</sup>	-18,6	-19,6	-29,2	-32,3	-28,4
Deflactor del VAB p.b.	5,8	18,0	20,6	9,7	8,1

Notas: <sup>(1)</sup> Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

<sup>(2)</sup> Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Junto a ello, en el *subsector pesquero*, la pesca comercializada en lonjas de Andalucía contabiliza en el 3T un descenso del -15,6% interanual, tras aumentar en los dos primeros trimestres del año (4% y 1,3% respectivamente).

Por su parte, el **sector industrial** registra una caída del -1,6% en el 3T, explicada por la producción energética, mientras *la industria manufacturera, que supone casi las dos terceras partes del VAB del sector, acelera su crecimiento hasta el 3,1% interanual en el tercer trimestre, dos décimas por encima de la media a nivel nacional (2,9%)*.

La información más adelantada que se conoce, del *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)* en octubre, muestra un descenso del -2,6% interanual, debido a *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado*, que disminuyó un -20,2%; y *Suministro de agua* (-2,7%). En el lado opuesto, la *Industria extractiva* creció un 5,7%, y la *Industria manufacturera* contabilizó un incremento del 1,8%, sobresaliendo por su repercusión positiva los aumentos en *Fabricación de vehículos de motor* (101,5%), *Fabricación de otro material de transporte* (28,8%) y *Fabricación de bebidas* (8,2%); mientras que continúa destacando por su repercusión negativa la *Industria de la alimentación* (-10%), condicionada por la sequía. En términos acumulados, en los diez primeros meses del año, la producción industrial en Andalucía se ha reducido un -3,7% interanual.

En lo que respecta al **sector construcción**, registra por octavo trimestre consecutivo tasas de crecimiento positivas.

En concreto, contabiliza un aumento real del VAB del 1,2% interanual en el 3T en Andalucía, dos décimas por encima de la media del sector en el conjunto de España (1%).

Los indicadores de seguimiento de *la edificación residencial y la obra pública reflejan a lo largo del año un mayor dinamismo en Andalucía que a nivel nacional*.

El *consumo aparente de cemento* hasta el mes de octubre se cifra en 2.654.178 toneladas en Andalucía, más de la quinta parte (21,9%) del total nacional, con un aumento del 4,2% interanual, en un contexto de caída en España (-2%).

Asimismo, en la oferta residencial, el número de viviendas iniciadas crece un 25% en la primera mitad del año, última información disponible, casi cinco veces más que en España (5,7%).

De otra parte, desde el punto de vista de la demanda, la subida del tipo de interés se está reflejando en la compra-venta de viviendas, que según la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad (ETDP)* del INE, ha disminuido hasta el mes de septiembre un 9,5% interanual, un punto más que en España (-8,5%); así como en el número de hipotecas constituidas sobre viviendas en Andalucía, que en los nueve primeros meses del año se ha reducido un -11,8% interanual, no obstante, por debajo de la media a nivel nacional (-17,2%).

CUADRO 3.3

## PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

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

	2021	2022	2023		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	2,5	4,6	0,8	0,2	-1,6
IPIAN	5,0	4,3	-1,7	-3,0	-6,5
Industria extractiva	-26,0	-12,7	1,0	-3,1	-5,3
Industria manufacturera	6,6	1,2	-1,0	-2,2	-0,5
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,3	22,9	-6,2	-8,0	-23,0
Suministro agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	-0,5	0,1	1,4	-0,1	-9,3
Índices de cifras de negocios en la industria	26,9	25,2	2,0	-15,9	-9,9
Población Ocupada	-2,3	1,8	10,3	-3,5	-4,0
Tasa de paro	7,6	7,8	7,4	8,5	7,5
Paro registrado <sup>(2)</sup>	-16,0	-10,5	-13,3	-12,7	-12,4
Deflactor del VAB p.b.	13,4	17,4	3,1	-1,2	-1,1

Notas: <sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

<sup>(2)</sup> Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Todo ello, en un contexto en el que los precios de la vivienda continúan creciendo; concretamente, el precio del metro cuadrado de la vivienda libre en Andalucía registra un incremento en el 3T de 2023 del 6,1% interanual por encima del registrado en España (4,2%), situándose en 1.501,1 euros/m<sup>2</sup>, el más elevado desde el 2T de 2011.

En cuanto al subsector de obra pública, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía se cifra hasta octubre en 3.228 millones de euros, su mayor nivel en igual período desde 2009, con un crecimiento del 19,4% interanual, más del triple que a nivel nacional (6,1%). Este aumento se centra en obra civil (44,1%), mientras que, se reduce un -17,5% en edificación. Teniendo en cuenta la administración licitante, la licitación oficial aprobada por la Junta de Andalucía alcanza los 1.266 M€ hasta octubre, suponiendo el 39,2% del total, tras registrar un crecimiento del 78,3% respecto al mismo período del año anterior. Le sigue la administración central, con 1.069 M€ licitados hasta octubre (33,1% del total), un 44,3% interanual más; finalmente, la administración local concentra el 27,7% del total de la licitación aprobada en Andalucía, mostrando un descenso respecto al año anterior del -28,7%.

El **sector servicios** destaca especialmente por su dinamismo, con un crecimiento del 2,6% en Andalucía en el 3T del año, dos décimas superior a la media del sector en España (2,4%); destacan las *actividades profesionales*, que

crecen un 3,8% en Andalucía, frente a un 0,4% en España; así como las *actividades financieras* (6,4% y 5,9%, respectivamente) y el *comercio, transporte y hostelería* (3,5% en Andalucía y 3,3% a nivel nacional).

En este sentido, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA)*, el número de turistas que visitó Andalucía en el 3T de 2023 alcanzó los 12,05 millones, un máximo histórico, tras crecer un 7,6% respecto al mismo trimestre de 2022 y situándose un 5,4% por encima del nivel prepandemia (11,43 millones en el 3T de 2019). Este incremento ha sido consecuencia tanto del aumento del turismo nacional (3,9%) como, más intensamente, del extranjero (16,7%). Con todo, el turismo nacional en Andalucía supera los niveles prepandemia en un 14%, mientras que, el extranjero se encuentra todavía un 9,8% por debajo.

Con la información más avanzada de la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)*, la entrada de turistas internacionales hasta octubre en Andalucía ha sido de 10,86 millones, un máximo histórico en dicho período, con un crecimiento del 22,2% interanual, cuatro puntos más que en España (18,2%). Según el país de procedencia, Reino Unido es el principal país emisor de turistas internacionales en Andalucía, con 2,41 millones de visitantes hasta octubre, el 22,2% del total, y un incremento del 11%. Le siguen Francia (1.172.564 turistas) y un aumento del 18,3%; Alemania (894.595 turistas; +17,6%), Países Bajos

CUADRO 3.4

## PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

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

	2021	2022	2023		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	-0,4	4,2	2,5	1,9	1,2
Viviendas libres iniciadas	65,1	0,4	12,4	42,2	-
Transmisiones de derechos de propiedad	41,3	14,1	-4,8	-6,1	-17,4
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	31,6	15,9	-5,9	-14,2	-
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	2,8	5,5	4,8	5,7	6,1
Licitación Oficial <sup>(2)</sup>	66,3	8,8	51,0	8,7	13,3
Población ocupada	9,6	1,4	-10,2	0,4	-2,6
Tasa de paro	14,4	11,6	13,3	10,3	10,3
Paro registrado <sup>(3)</sup>	-16,0	-10,8	-17,2	-9,6	-9,7
Deflactor del VAB p.b.	5,4	6,1	6,1	5,0	4,1

**Notas:** <sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

<sup>(2)</sup> Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines oficiales

<sup>(3)</sup> Datos en el último mes de cada período

**Fuentes:** IECA; Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana; SEOPAN; INE; SEPE

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

(694.471 turistas; +9,7%), Italia (565.529 turistas; +38,6%) y Bélgica (460.841 turistas; +5,7%).

Por otra parte, la *Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH)* del INE señala que **en Andalucía se contabilizan 2.567 hoteles abiertos en octubre, siendo la comunidad autónoma con mayor número, superando el nivel prepandemia** (2.517 hoteles en octubre de 2019). Asimismo, es la segunda comunidad autónoma con más viajeros alojados en hoteles (1,88 millones de viajeros en octubre), un 11,6% más que en el mismo mes del año anterior; estos viajeros han realizado 5,1 millones de pernoctaciones (4,59 millones en octubre de 2022), un 11,1% más. Los crecimientos de viajeros y pernoctaciones han superado la media en España (6,9% y 8,7%, respectivamente).

Igualmente, y con información para el mes de octubre, el número de establecimientos no hoteleros abiertos en Andalucía (apartamentos turísticos, campings, alojamientos de turismo rural y albergues turísticos) se ha cifrado en

24.263 establecimientos, un 10,2% superior a octubre de 2022 y más de mil establecimientos por encima del nivel prepandemia (23.174 en octubre 2019), siendo la tercera comunidad autónoma con más establecimientos abiertos, por detrás de Canarias y C. Valenciana. En estos establecimientos de Andalucía se han alojado 412.768 viajeros en el mes, con un aumento del 14,6% interanual, el doble del registrado en España (6,1%); que han realizado 1.507.164 pernoctaciones, un 15% más que en octubre de 2022 e, igualmente, por encima de la media nacional (7,3%).

**Hasta el mes de octubre se contabilizan en establecimientos no hoteleros de Andalucía (apartamentos, campings, alojamientos de turismo rural y albergues) máximos históricos de viajeros y pernoctaciones** (4,59 millones y 17,1 millones, respectivamente). En términos relativos, han registrado un aumento interanual en el número de viajeros del 13% y en las pernoctaciones del 9,2%, casi triplicando las tasas registradas por término medio en España (5,6% y 3,9%, respectivamente).

CUADRO 3.5

**PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA**

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

	2021	2022	2023		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	7,7	7,9	6,7	3,6	2,6
Comercio, transporte y hostelería	17,2	14,6	8,7	2,8	3,5
Información y comunicaciones	8,2	16,0	12,0	6,8	3,2
Actividades financieras y de seguros	-1,0	3,3	5,2	6,4	6,4
Actividades Inmobiliarias	3,0	4,6	1,9	0,8	0,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	12,2	8,2	14,0	12,4	3,8
Administración pública, sanidad y educación	3,3	0,8	3,2	2,9	2,5
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,3	20,9	15,4	1,5	1,1
Índice de cifra de negocios	14,5	17,5	13,5	4,0	5,0
Número de turistas	49,6	54,1	26,5	5,4	7,6
Pernoctaciones hoteleras	78,8	66,7	24,8	4,3	3,0
Españoles	80,0	26,9	12,4	-5,0	-4,4
Extranjeros	76,4	150,5	39,7	12,9	12,2
Índice de Precios Hoteleros <sup>(2)</sup>	10,1	17,1	7,4	7,3	4,0
Población ocupada	4,8	5,6	5,4	4,5	5,0
Tasa de paro	10,2	9,3	10,2	9,4	9,7
Paro registrado <sup>(2)</sup>	-18,1	-6,4	-7,4	-5,9	-6,8
Deflactor del VAB p.b.	1,1	2,9	5,1	5,8	5,7

Notas: <sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

<sup>(2)</sup> Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

## AGREGADOS DE LA DEMANDA

Desde la óptica de la demanda, el crecimiento real del PIB del 3T del año se ha sustentado en la demanda interna, mientras que, por el contrario, la demanda exterior ha registrado una contribución negativa, resultado de una caída de las exportaciones superior a la de las importaciones.

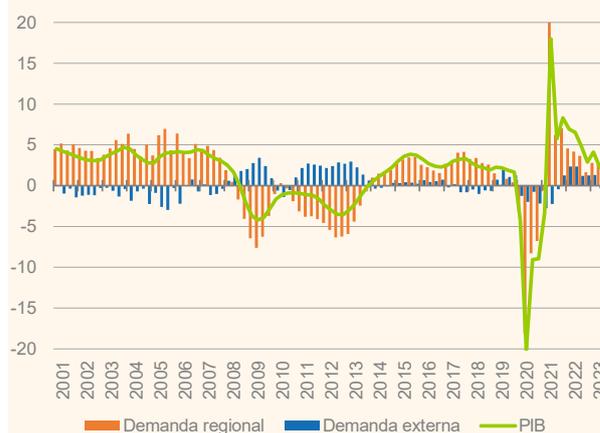
A un mayor nivel de detalle, la **demanda interna** aporta al crecimiento económico 2,1 puntos, cuatro décimas más que en España (+1,7 p.p.).

En concreto, el gasto en consumo final crece un 2,1% interanual en el 3T en Andalucía, medio punto más que la media en España (1,6%), con un incremento del gasto en consumo de los hogares del 1,7% interanual (1% en España); junto a ello, el consumo realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* aumenta un 3,1% interanual, dos décimas por debajo de lo que lo hace en el ámbito nacional (3,3%).

GRÁFICO 3.6

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

(Puntos porcentuales)



Notas: Índices de volumen encadenados ref. 2015. Revisión Estadística 2019

Fuente: IECA

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.6

### PRINCIPALES INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

	2021	2022	2023		
			1T	2T	3T
<b>CONSUMO PRIVADO</b>					
IPIAN bienes de consumo	13,0	3,0	-3,6	-9,0	-7,4
Población ocupada total	4,3	3,4	3,4	3,1	2,9
Matriculación de turismos	-0,3	0,1	27,9	-1,3	1,1
Consumo de gasolina	23,9	9,8	6,2	6,2	8,2
Consumo de gasóleo	12,9	-1,5	-0,1	-5,2	-1,3
Recaudación por IVA	16,3	7,3	8,0	2,7	14,5
Índice de comercio al por menor:					
Precios corrientes	8,2	11,6	12,6	7,2	8,8
Precios constantes	3,2	0,0	6,7	5,0	7,2
Índice de ventas en grandes superficies:					
Precios corrientes	12,2	7,8	9,7	3,3	6,8
Precios constantes	7,0	-3,2	3,7	0,8	5,0
Importación de bienes de consumo <sup>(1)</sup>	17,5	22,6	21,9	7,5	-4,0
<b>INVERSIÓN</b>					
IPIAN bienes de equipo	4,3	4,1	6,7	10,1	9,4
Matriculación de vehículos de carga	11,5	-2,3	15,3	3,4	21,9
VAB <sub>pb</sub> de la construcción <sup>(2)</sup>	-0,4	4,2	2,5	1,9	1,2
Licitación Oficial <sup>(3)</sup>	66,3	8,8	51,0	8,7	13,3
Crédito al sector privado <sup>(4)</sup>	1,4	-0,3	-0,7	-1,7	-
Importación de bienes de capital <sup>(1)</sup>	21,5	6,0	24,1	17,5	38,5

Notas: <sup>(1)</sup> Datos 2023 y 2022 provisionales. Tasas de variación de 2022 calculadas con datos provisionales de 2021.

<sup>(2)</sup> Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión Estadística 2019. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

<sup>(3)</sup> Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines

<sup>(4)</sup> Las tasas de variación anuales corresponden a las del último trimestre del año

Fuentes: IECA; INE; Andalucía TRADE; Ministerio del Interior; SEOPAN; Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Por otra parte, la formación bruta de capital mantiene un aumento del 1,3% interanual, prácticamente el mismo ritmo de crecimiento que en el trimestre anterior, en un entorno de incremento de los costes de financiación por las subidas de tipos de interés.

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo y la inversión más avanzados sobre los que se dispone de información muestran ritmos de crecimiento elevados, no obstante, más moderados que en el mes anterior.

Así, las ventas minoristas registran un incremento en términos interanuales del 8,1% en octubre a precios corrientes, 2,4 puntos por debajo del mes anterior. En términos deflactados, es decir, descontada la subida de los precios, presenta un incremento más moderado, del 4,6%.

Igualmente, las ventas en grandes superficies muestran un crecimiento del 3,3% interanual en octubre a precios corrientes, 4,3 puntos inferior al registrado el mes anterior, debido a los aumentos tanto en las ventas de productos de alimentación (4,4%) como, y más moderadamente, de no alimentación (3,2%). Corregido por la evolución de los precios registra un crecimiento prácticamente nulo (0,1%), resultado de un aumento en las ventas de productos de no alimentación (4,7%) y un descenso de igual magnitud en las de alimentación (-4,7%).

De otro lado, la matriculación de turismos registra un incremento en Andalucía del 26% interanual en octubre, aumentando en mayor medida la matriculación de vehículos de carga, un 36,9%.

### GRÁFICO 3.7 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Índices de volumen encadenados ref. 2015. Revisión Estadística 2019

Fuente: IECA

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En la **vertiente externa**, las exportaciones de bienes y servicios registran un descenso real (-5,2% interanual), mayor que las importaciones (-4,2%), determinando una contribución negativa del sector exterior al crecimiento agregado de -0,4 p.p.

## SECTOR EXTERIOR

Más específicamente, en lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según datos de *Andalucía TRADE*, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero en los nueve primeros meses del año se han cifrado en 28.497,9 millones de euros, la segunda mayor cifra en igual período, tras el máximo histórico del año anterior. Comparado con el mismo período de 2022, las exportaciones se reducen un -12,4%.

Una caída explicada, sobre todo, por el descenso de las exportaciones energéticas (-22%), y, en menor medida, por las no energéticas (-10,1%). Con ello, Andalucía se sitúa como la cuarta comunidad autónoma más exportadora de España, por detrás de Cataluña, Madrid y C. Valenciana.

De otro lado, las importaciones de mercancías se reducen con más intensidad, un -14,1% interanual hasta septiembre, resultado de una caída de las importaciones energéticas del -25,3% interanual, en un contexto de fuerte descenso del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del -23,3% en dólares (-24,8% en euros); mientras que las no energéticas disminuyen más moderadamente (-3,8%).

Como resultado, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (28.498 M€) se sitúa por debajo de las importaciones realizadas (30.291 M€), contabilizando Andalucía un déficit de la balanza comercial de mercancías hasta septiembre de -1.793 millones de euros, en un contexto de mayor déficit en España (-29.596 M€).

Este saldo negativo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero viene explicado por el componente energético, que registra un déficit de -7.676 millones de euros, que anula el superávit de la balanza comercial no energética de 5.883 M€ hasta septiembre; mientras, a nivel nacional se registra déficit tanto en la balanza comercial energética (-24.878 M€) como no energética (-4.718 M€).

Por áreas geográficas, las exportaciones dirigidas a la UE representan el 65,8% del total, y registran un descenso del -6,9% interanual hasta septiembre. Por su importancia cuantitativa, destacan las subidas de las exportacio-

nes destinadas a Chipre (165,3%), Irlanda (78,2%), Portugal (7%) y Alemania (0,7%). Por el contrario, sobresalen las caídas en las dirigidas a Bélgica (-38,7%), Países Bajos (-27,1%), Italia (-18,6%) y Francia (-0,4%).

Fuera de la UE, destacan los aumentos de las exportaciones a Brasil (41,9%), India (33%), Egipto (22,7%) y México (20,6%); en el lado opuesto, sobresalen los descensos de las dirigidas a Japón (-47,9%), Turquía (-41,8%) y Corea del Sur (-39,4%). Por su importancia cuantitativa, **Francia es el principal destino de las exportaciones andaluzas, con 3.115 millones de euros hasta septiembre**. Le siguen Alemania (3.062 M€), Portugal (2.688 M€), Italia (2.628 M€), EE.UU. (2.388 M€), Reino Unido (1.646 M€), Países Bajos (1.262 M€) y Marruecos (1.246 M€).

Respecto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP presentan una caída del -35,7% interanual hasta septiembre, en un contexto de fuerte reducción del

GRÁFICO 3.8

### SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA ENERO-SEPTIEMBRE

(Millones de euros)



Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre en cada uno de los años

Fuente: Andalucía TRADE; Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.7

### COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) y millones de euros

	2021	2022	2023			
			1T	2T	3T	Ene-Sep
<b>Tasas de variación interanual (%)</b>						
<b>Exportaciones</b>						
Energéticas	76,9	50,0	4,2	-41,7	-20,9	-22,0
No energéticas	18,1	19,5	1,3	-9,4	-22,3	-10,1
<b>Totales</b>	<b>24,6</b>	<b>24,3</b>	<b>1,8</b>	<b>-16,0</b>	<b>-22,0</b>	<b>-12,4</b>
<b>Importaciones</b>						
Energéticas	57,4	74,6	-1,9	-33,7	-35,2	-25,3
No energéticas	21,9	22,0	5,5	-5,3	-10,9	-3,8
<b>Totales</b>	<b>33,3</b>	<b>42,1</b>	<b>2,1</b>	<b>-18,6</b>	<b>-23,2</b>	<b>-14,1</b>
<b>Millones de euros</b>						
<b>Exportaciones</b>						
Energéticas	5.463,8	8.161,2	1.728,7	1.360,6	1.851,4	4.940,7
No energéticas	29.291,9	34.796,5	8.650,3	8.286,5	6.620,4	23.557,2
<b>Totales</b>	<b>34.755,6</b>	<b>42.957,7</b>	<b>10.379,0</b>	<b>9.647,1</b>	<b>8.471,7</b>	<b>28.497,9</b>
<b>Importaciones</b>						
Energéticas	12.726,1	22.169,2	4.697,2	3.771,5	4.148,1	12.616,9
No energéticas	20.765,6	24.998,8	6.044,5	6.068,8	5.560,7	17.674,0
<b>Totales</b>	<b>33.491,7</b>	<b>47.168,0</b>	<b>10.741,7</b>	<b>9.840,3</b>	<b>9.708,8</b>	<b>30.290,9</b>
<b>Saldo</b>						
Energético	-7.262,3	-14.008,0	-2.968,5	-2.410,9	-2.296,7	-7.676,2
No energético	8.526,2	9.797,7	2.605,8	2.217,7	1.059,6	5.883,2
<b>Total</b>	<b>1.264,0</b>	<b>-4.210,3</b>	<b>-362,7</b>	<b>-193,2</b>	<b>-1.237,1</b>	<b>-1.793,0</b>

Notas: Datos 2022 y 2023 provisionales. Tasas de variación de 2022 calculadas con los datos provisionales de 2021

Fuentes: Andalucía TRADE, Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.9

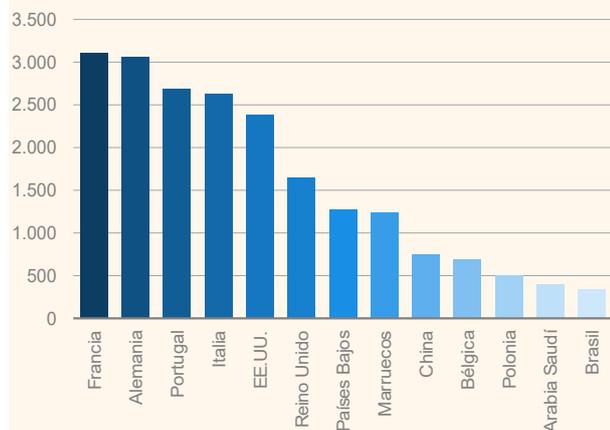
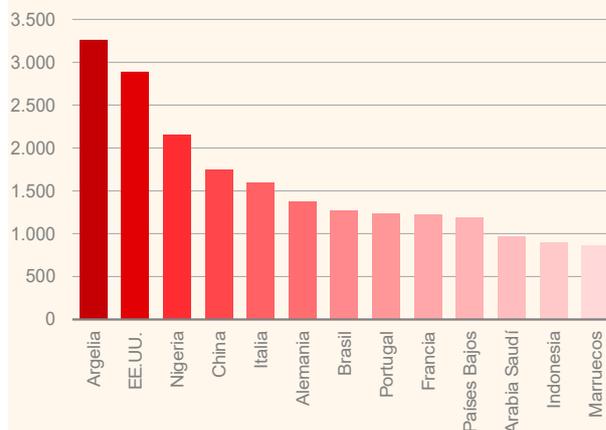
**PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA****ENERO-SEPTIEMBRE 2023***(Millones de euros)**Notas:* Datos acumulados entre enero-septiembre*Fuente:* Andalucía TRADE*Elaboración:* Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.10

**PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA****ENERO-SEPTIEMBRE 2023***(Millones de euros)**Notas:* Datos acumulados entre enero-septiembre*Fuente:* Andalucía TRADE*Elaboración:* Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

precio del barril de petróleo (-23,3% en dólares, -24,8% en euros). Destacan las caídas de las importaciones procedentes de los dos principales proveedores: Nigeria (-49,5%) y Argelia (-14,4%).

En cuanto al saldo comercial, destacan los superávits comerciales de Andalucía con Francia (+1.887 millones de euros en los nueve primeros meses del año), Alemania (+1.680 M€), Portugal (1.449 M€), Reino Unido (1.157 M€) e Italia (1.035 M€). En el lado opuesto, los mayores déficits se registran con los países suministradores de materias primas: Argelia (-3.259 M€), Nigeria (-2.102 M€), Brasil (-932 M€), Perú (-610 M€) y Arabia Saudí (-572 M€), siendo igualmente destacables los mantenidos con China (-995 M€) y EE.UU. (-495 M€).

Distinguiendo por **productos**, son relevantes los crecimientos de las exportaciones de “Cobre y sus manufac-

turas”, con una subida del 17,2% interanual y una representatividad del 4,5% del total de las ventas al extranjero; “Máquinas, aparatos y material eléctrico” (15,9%); y “Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos alimenticios” (6,8%), concentrando el 10,6% del total de las exportaciones. En el lado opuesto, sobresalen “Combustibles y aceites minerales”, con un descenso del -21,9%, suponiendo el 16,1% del total; y “Grasas y aceites animales o vegetales” (-7,7%), representativa del 9,6% del total de exportaciones.

Y por lo que a los productos importados se refiere, destaca la caída de “Combustibles y aceites minerales”, que, representando del 41,7% del total de compras al extranjero, experimentan una reducción en términos nominales del -25,3% interanual en los nueve primeros meses del año, en el contexto de descenso del precio del petróleo en el período comentado anteriormente, del -23,3% en dólares (-24,8% en euros).

## MERCADO DE TRABAJO

La población ocupada muestra en 2023 un notable ritmo de crecimiento en Andalucía, alcanzando niveles históricos. Con ello, la tasa de paro se reduce, situándose en el nivel más bajo desde 2008, en un contexto incluso de elevado ritmo de incorporación de activos, que ha situado la cifra de población activa en su nivel más elevado de la serie histórica.

Más específicamente, y según los datos de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan 3.376.314 **personas ocupadas** en Andalucía en el 3T del año, la mayor cifra en dicho trimestre de la serie histórica.

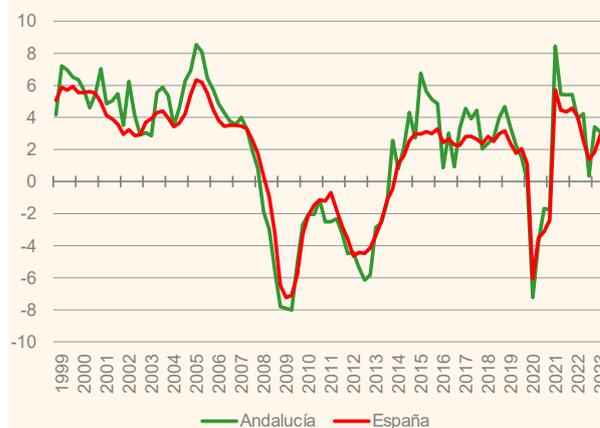
En términos interanuales la población ocupada en Andalucía aumenta en 95.734 personas, con un ritmo de crecimiento del 2,9%, dos décimas menos que en el trimestre precedente. Como resultado, **el balance hasta el mes de septiembre es de un crecimiento del empleo en Andalucía del 3,1% interanual, cuatro décimas superior al registrado en España (2,7%)**.

Considerando los datos de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)*, el aumento del empleo, en términos de puestos de trabajo, hasta el 3T es del 3,2% interanual, en línea con el registrado en España (3,3%), y medio punto por encima del crecimiento del PIB (2,7%).

GRÁFICO 3.11

### POBLACIÓN OCUPADA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Centrando el análisis en los resultados de la EPA, el aumento de la población ocupada en el 3T del año ha sido similar entre los trabajadores con jornada a tiempo completo y parcial; en el sector público y privado; en trabajadores por cuenta propia y en los asalariados, debido este último exclusivamente a la subida del empleo indefinido.

CUADRO 3.8

### INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA. TERCER TRIMESTRE DE 2023

	Miles de personas		Variaciones interanuales			
			Absolutas		Relativas (%)	
	Andalucía	España	Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	7.199,4	40.600,5	87,3	631,4	1,2	1,6
Activos	4.151,6	24.121,0	102,7	595,1	2,5	2,5
Ocupados	3.376,3	21.265,9	95,7	720,1	2,9	3,5
Agricultura	189,5	701,9	-13,3	-27,1	-6,5	-3,7
Industria	291,7	2.824,9	-12,2	15,2	-4,0	0,5
Construcción	222,1	1.378,5	-6,0	49,6	-2,6	3,7
Servicios	2.673,0	16.360,6	127,2	682,4	5,0	4,4
Parados	775,2	2.855,2	7,0	-125,0	0,9	-4,2
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	57,7	59,4	0,7	0,6	-	-
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	18,7	11,8	-0,3	-0,8	-	-

Notas: <sup>(1)</sup> Porcentaje sobre población 16 años o más

<sup>(2)</sup> Porcentaje sobre población activa

Fuente: EPA (INE)

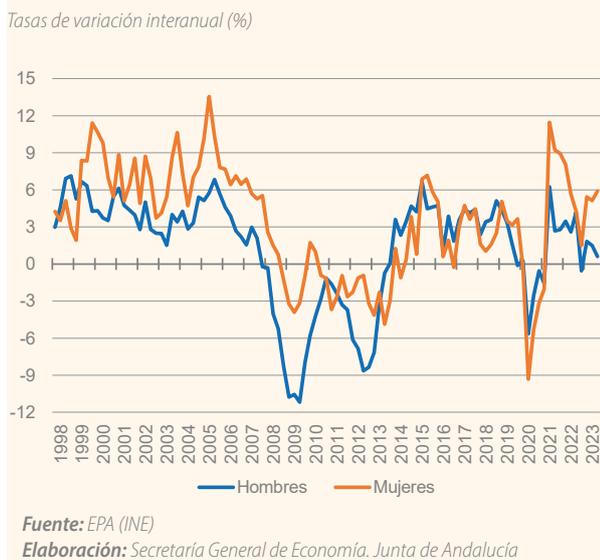
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

De otro lado, ha sido relativamente más intenso en las mujeres que en los hombres, en los trabajadores extranjeros que en los nacionales, en los jóvenes, y en los ocupados con mayor formación. Cabe destacar, asimismo, que el crecimiento del empleo se ha sustentado a nivel sectorial en el sector servicios.

Concretamente, el empleo en los servicios aumenta un 5% interanual en el 3T, seis décimas por encima de la media nacional (4,4%) y con 127.229 personas ocupadas más en el último año.

El resto de sectores registraron descensos, especialmente el sector primario, muy afectado por la sequía, con una disminución del empleo del -6,5% en el 3T de 2023, casi el doble de la registrada en el conjunto de España (-3,7%) y con una reducción en términos absolutos de -13.281 personas; le sigue la industria, con una caída del -4%; y por

GRÁFICO 3.12  
POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA

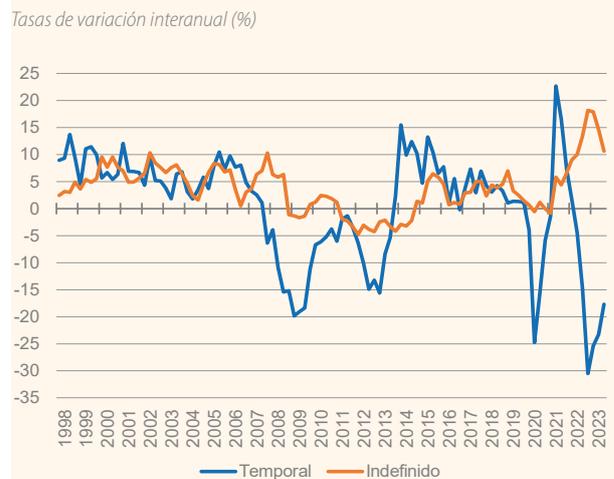


último, la construcción, con el descenso más moderado, del -2,6%.

Por sexo, la creación de empleo ha sido superior en las mujeres (5,9% interanual) que en los hombres (0,6%). Con ello, el número de mujeres ocupadas en Andalucía se sitúa en el 3T en 1.515.228 personas, representando por segundo trimestre el 44,9% del empleo total, máximo histórico.

Si se distingue por grupos de edad, la creación de empleo ha beneficiado en mayor medida a los menores de 25

GRÁFICO 3.13  
POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA



años, entre los que el empleo ha aumentado un 5,6% interanual, el doble que en los mayores de dicha edad (2,8%).

Atendiendo a la situación profesional, el empleo ha aumentado de manera similar en el colectivo de trabajadores por cuenta propia (3,1% interanual) y en el de asalariados (2,9%). Cabe destacar en este punto que el aumento del empleo se ha centrado en los asalariados con contrato indefinido (10,6%), reduciéndose por el contrario los asalariados temporales (-17,7%).

Asimismo, se registra un crecimiento del empleo similar entre los trabajadores a jornada completa (2,9%) y a tiempo parcial (3,2%).

Considerando la nacionalidad, el aumento del empleo ha sido más intenso en la población de nacionalidad extranjera (10,4% interanual en el 3T) que en la nacional (2,1%). Como resultado, la población ocupada extranjera ha aumentado su participación en el total hasta el 10,5% en la región, no obstante, 3,6 puntos por debajo del promedio nacional (14,1%).

Finalmente, atendiendo al nivel de formación, el aumento del empleo ha sido más intenso en los ocupados con mayor formación, concretamente, el 3% interanual en las personas con estudios secundarios y/o superiores; y más moderado en el colectivo con menor formación (hasta estudios primarios), con un incremento del 1,6%, siendo este colectivo el menos numeroso, representando sólo el 6% del total de los ocupados en Andalucía.

Esta evolución del empleo ha venido acompañada de un aumento de la **población activa** de 102.714 personas, un 2,5% interanual, igual que en el conjunto de España. Con ello, la **población activa alcanza la cifra de 4.151.564 personas en el 3T, un máximo de la serie histórica.**

Este crecimiento de la población activa se ha debido mayormente, las dos terceras partes, a la subida experimentada en las mujeres, de 68.432 personas (3,7% interanual); mientras que en los hombres se incrementa en menor medida, un 1,6% (34.283 personas).

Por grupos de edad, el aumento de la población activa ha sido mucho más intenso en el colectivo de menores de 25 años (13,8%) que en los mayores de dicha edad (1,7%).

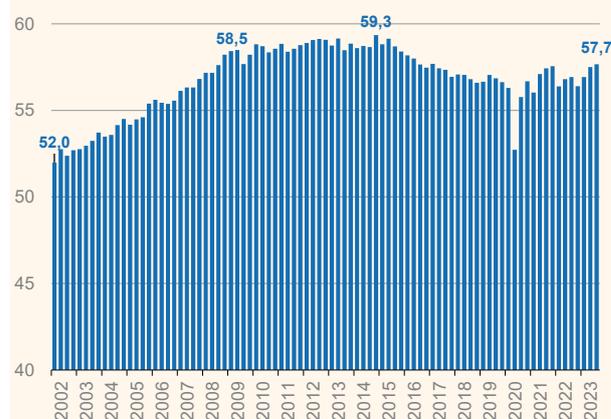
El fuerte incremento de la población activa, superior al crecimiento de la ocupada, ha determinado que el número de **personas paradas** aumente en 6.980 personas respecto al mismo trimestre de 2022, hasta las 775.250 personas paradas en Andalucía en el 3T de 2023.

En términos relativos, el incremento ha sido del 0,9% interanual, tras ocho trimestres consecutivos de caída. Atendiendo al sexo, este crecimiento del paro se ha centrado

GRÁFICO 3.14

**TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA**

(% activos / población ≥ 16 años)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

en los hombres (+23.012 personas, un 6,8% interanual), mientras que se ha reducido en las mujeres (-16.031 personas y -3,7%).

Con todo, la **tasa de paro se ha situado en el 18,7% de la población activa, tres décimas por debajo del mismo pe-**

CUADRO 3.9

**INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA**

Tasas de variación interanual

	2021	2022	2023		
			1T	2T	3T
Población ≥ 16 años	0,5	0,8	1,0	1,0	1,2
Activos	3,5	0,1	2,0	2,3	2,5
Ocupados	4,3	3,4	3,4	3,1	2,9
Agricultura	3,7	-11,9	-9,4	-0,6	-6,5
Industria	-2,3	1,8	10,3	-3,5	-4,0
Construcción	9,6	1,4	-10,2	0,4	-2,6
Servicios	4,8	5,6	5,4	4,5	5,0
Parados	0,6	-12,2	-3,9	-1,1	0,9
Agricultura	-1,9	-22,7	-13,9	1,3	2,9
Industria	-14,6	4,8	-6,5	11,7	-13,1
Construcción	0,6	-21,0	20,2	-17,7	0,6
Servicios	-20,0	-4,1	14,9	12,0	14,2
No clasificados	21,8	-14,8	-15,4	-9,7	-7,5
Tasa de Actividad <sup>(1)</sup>	57,0	56,6	56,9	57,5	57,7
Tasa de Paro <sup>(2)</sup>	21,7	19,0	18,3	18,1	18,7
Trab. afiliados S.S. en alta laboral <sup>(3) (4)</sup>	4,1	1,8	2,7	1,7	2,1
Paro Registrado <sup>(3) (5)</sup>	-19,0	-7,5	-9,5	-8,7	-8,6

Notas: <sup>(1)</sup> % sobre población 16 años o más. <sup>(2)</sup> % sobre población activa. <sup>(3)</sup> Datos referidos al último mes de cada período. <sup>(4)</sup> Datos referidos a la media mensual  
<sup>(5)</sup> Datos referidos al último día del mes

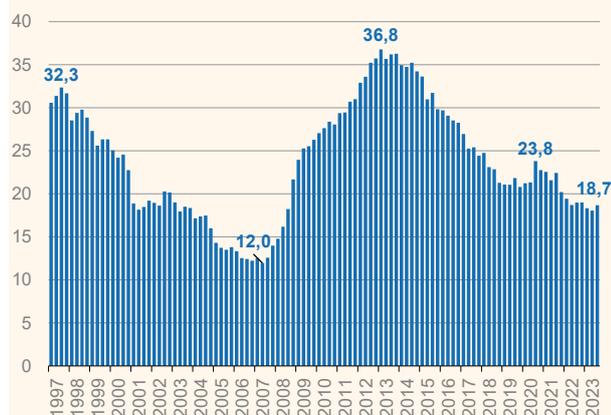
Fuentes: EPA (INE); Ministerio de Trabajo y Economía Social; Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.15

## TASA DE PARO. ANDALUCÍA

(% parados / activos)



Nota: A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de paro

Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

río de 2022 y la más baja en un 3T desde 2008 (11,8% en España).

Por sexo, la tasa de paro es del 16,3% en los hombres, tras haber aumentado ocho décimas respecto al 3T de 2022; y del 21,4% en las mujeres, después de haberse reducido -1,7 p.p. en el último año.

La última información disponible de la evolución del mercado laboral, referida al mes de noviembre, señala que la **afiliación de trabajadores a la Seguridad Social** aumenta en 63.797 personas en Andalucía respecto a noviembre

de 2022, la tercera mayor subida de todas las CC.AA., con un crecimiento relativo del 1,9% interanual (2,6% en España).

Este menor crecimiento en Andalucía que en España se debe, sobre todo, al mayor impacto de la sequía en el sector primario, con una caída de los afiliados en el sistema especial agrario del -3,5% interanual en Andalucía, 1,1 puntos más que en España (-2,4%), mientras la afiliación al resto de regímenes crece un 2,7% interanual en Andalucía, igual que en el conjunto nacional.

Con todo, el número de personas afiliadas a la Seguridad Social se sitúa de media en noviembre en 3.351.172 personas, un máximo histórico en dicho mes.

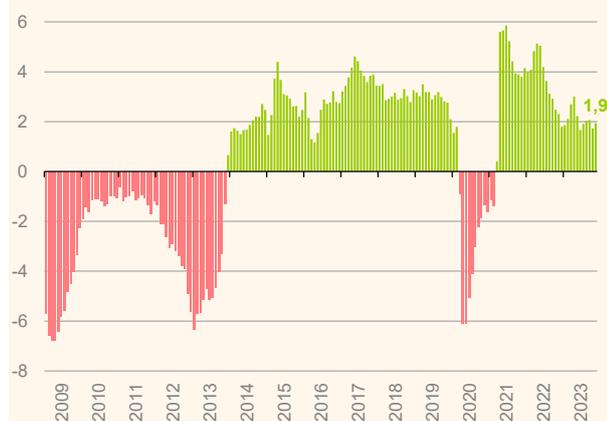
De otro lado, el **paro registrado** en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* disminuye al cierre de noviembre respecto al mes anterior, contabilizándose 8.852 personas paradas menos que en octubre (-24.573 personas paradas a nivel nacional). En todos los sectores se registra caída del paro, especialmente en los *servicios* (-5.272 personas).

En términos interanuales, el **paro registrado** desciende un -5,2% al cierre del mes de noviembre, una décima superior a la media nacional (-5,1%). Con ello, se contabilizan 38.624 personas paradas menos en la región que en noviembre de 2022, siendo Andalucía la comunidad autónoma con mayor descenso, y situándose en un total de 710.753 personas, su menor nivel en un mes de noviembre desde 2008.

GRÁFICO 3.16

## AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



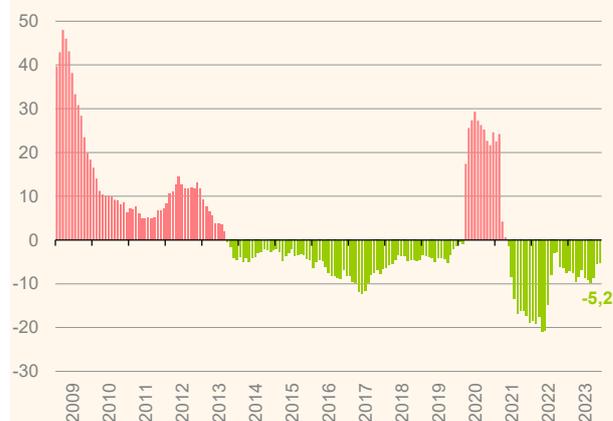
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.17

## PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

## PRECIOS, SALARIOS Y COSTES

Los **precios** de producción mantienen a lo largo de 2023 un incremento similar al del año anterior, en un contexto de repunte en España. Mientras, los de consumo, que habían venido moderándose en el primer semestre, frenan esta trayectoria en los últimos meses, debido a la menor caída en los productos energéticos.

Desde el punto de vista de la producción, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB) de Andalucía* crece un 4,9% interanual en el tercer trimestre del año, prácticamente igual que en los dos trimestres anteriores y de media en 2022, muy por debajo del promedio en España (6,1%). Por sectores, destacan los incrementos en el primario (8,1%) y los servicios (5,7%), situándose la construcción (4,1%) por debajo de la media, y habiéndose reducido en la industria (-1,1%), tras las fuertes subidas en 2021 y 2022.

Por el lado de la demanda, la tasa de inflación, después de alcanzar en 2022 tasas de dos dígitos, experimenta en el primer semestre una moderación, que se frena a partir del mes de julio, debido al menor ritmo de caída de los precios de los productos energéticos y las subidas en los de alimentos, en un contexto de sequía. De este modo, la **tasa de inflación se sitúa en el 3,8% en octubre, igual que en el precedente.**

GRÁFICO 3.18

### INFLACIÓN. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) del IPC



Nota: (\*) IPC general sin alimentos no elaborados ni energía

Fuente: INE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Esta tasa es ligeramente superior a la media nacional (3,5%) y casi un punto más elevada que en la Zona Euro (2,9%), condicionada por la mayor repercusión de la subida de los precios de los alimentos en Andalucía.

CUADRO 3.10

### INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual

	2021	2022	2023		
			1T	2T	3T
Deflactor del PIB p.m.	3,5	4,8	4,9	4,8	4,9
Primario	5,8	18,0	20,6	9,7	8,1
Industria	13,4	17,4	3,1	-1,2	-1,1
Construcción	5,4	6,1	6,1	5,0	4,1
Servicios	1,1	2,9	5,1	5,8	5,7
IPC General <sup>(1)</sup>	6,7	6,2	3,9	2,2	3,8
Sin alimentos no elaborados ni energía	2,0	7,7	8,4	6,3	5,9
Coste Laboral por trabajador y mes	4,7	4,3	5,6	6,0	-
Coste salarial	4,5	5,0	5,5	5,6	-
Otros costes <sup>(2)</sup>	5,4	2,7	5,8	7,3	-
Aumento salarial en convenio <sup>(1)(3)</sup>	1,55	2,75	2,83	3,15	3,22

Notas: <sup>(1)</sup> Datos en el último mes de cada período

<sup>(2)</sup> Percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social

<sup>(3)</sup> 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

Así, los grupos más inflacionistas han sido los *alimentos con elaboración, bebidas y tabacos* (10,1%) y *alimentos sin elaboración* (9,2%). Por el contrario, se reducen los precios de los *productos energéticos* (-10,1%), en particular *electricidad, gas y otros combustibles* (-22,1%).

Como resultado de lo anterior, 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*, ha seguido reduciéndose; **la inflación subyacente es el 5,4% interanual en octubre, medio punto por debajo del mes anterior y la más baja desde mayo de 2022.**

De los doce grupos de gasto que componen el IPC, todos presentan tasas positivas, salvo *"vivienda"* (-8,4%). Con los mayores aumentos relativos destacan *"alimentos y bebidas no alcohólicas"* (10%) donde sobresale el incremento del precio de aceites y grasas (51%), mostrando subidas superiores al 10% la carne de porcino; las frutas frescas; el agua mineral, refrescos y zumos; otros preparados alimenticios; el azúcar; los preparados de legumbres y hortalizas y las patatas. Le siguen *"bebidas alcohólicas y tabaco"* (8,4%), *"restaurantes y hoteles"* (6,4%), vinculado a la subida de los precios de los alimentos, y *"otros bienes y servicios"* (4,3%), sobre todo seguros y protección social.

Con crecimientos en torno al 3% se sitúan *"comunicaciones"*, *"ocio y cultura"*, *"menaje"*, *"sanidad"* y *"enseñanza"*. Más moderado ha sido el aumento en *"transporte"* (1,8%), con caída incluso en los precios de carburantes y combustibles (-2%), siendo en *"vestido y calzado"* (0,3%) muy similares a los de octubre de 2022.

GRÁFICO 3.19

## COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) en octubre de 2023



Fuente: INE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En este contexto en el que la inflación todavía casi duplica el objetivo del 2%, el incremento de los salarios pactados en convenio hasta octubre ha sido del 3,24% en Andalucía (3,46% en España), según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Un aumento salarial pactado en los 471 convenios firmados en Andalucía en los diez primeros meses del año, un 6,8% más que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 1.178.886 trabajadores, un 26,8% más, representativos del 41,7% de la población ocupada en Andalucía.

CUADRO 3.11

## DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%), salvo indicación en contrario

	2020	2021	2022	Octubre 2023	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
<b>Subyacente</b>	0,2	2,0	7,7	5,4	83,5
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	0,7	3,3	16,8	10,1	18,7
Bienes industriales sin productos energéticos	-0,1	1,3	5,3	2,6	22,3
Servicios	0,3	1,8	4,6	4,5	42,5
<b>Residual</b>	-2,6	25,9	0,5	-1,9	16,5
Alimentos sin elaboración	0,6	7,3	13,6	9,2	6,8
Productos energéticos	-4,6	42,2	-9,4	-10,1	9,6
<b>Índice de precios al consumo</b>	-0,3	6,7	6,2	3,8	100,0

Nota: Datos anuales referidos al mes de diciembre

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

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.20

## IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



**Nota:** Salarios nominales se refieren al aumento salarial pactado en convenio

**Fuente:** INE; Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

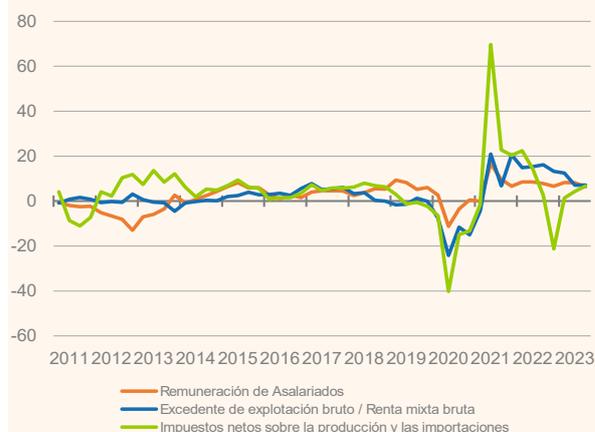
Por otra parte, según la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral (ETCL)* del INE, el coste laboral por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía creció un 5,8% interanual en la primera mitad del año, dos décimas por debajo de la media nacional (6%). Este aumento en Andalucía se explica fundamentalmente por el mayor coste laboral por hora, que creció un 4,8% (5,4% de media en España), hasta 19,9 € en el primer semestre de 2023 (22,4 €/h de media nacional), siendo más moderada la subida de las horas trabajadas, un 1% (0,6% en España).

Según su composición, el incremento del coste por trabajador y mes en Andalucía en la primera mitad del año fue resultado del crecimiento tanto del componente *salarial* (5,6%) como, y más intensamente, *no salarial* (6,6%), donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal. Por sectores, destacaron las subidas de costes en los *servicios* (6,3%), la *construcción* (4,9%), y, en menor medida, en la *industria* (3,4%). Con todo ello, el coste laboral total se situó en 2.619 € por trabajador y mes en Andalucía de media en el primer semestre, equivalente al 88,3% del promedio nacional (2.968 €).

GRÁFICO 3.21

## DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



**Fuente:** IECA

**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Finalmente, según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA, el crecimiento nominal del PIB en el tercer trimestre del año ha sido del 6,7% interanual, con aumentos generalizados en todos los componentes de la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo. El mayor incremento ha correspondido al *excedente de explotación bruta y renta mixta bruta* (7,1%), seguido de los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones* (6,7%), y la *remuneración del conjunto de los asalariados* (6,3%), con subidas tanto del número de personas asalariadas (2,8%), como de la remuneración por persona asalariada (3,4%).

## SISTEMA BANCARIO

Tras llegar en 2022 la tasa de inflación a niveles que no se registraban desde hacía cuarenta años, a lo largo de 2023 se ha ido corrigiendo, favorecido por el descenso de los precios de los productos energéticos y las decisiones de las autoridades monetarias, que continúan llevando a cabo un endurecimiento de sus políticas para controlar los precios y facilitar el retorno de la inflación al objetivo a medio plazo del 2%.

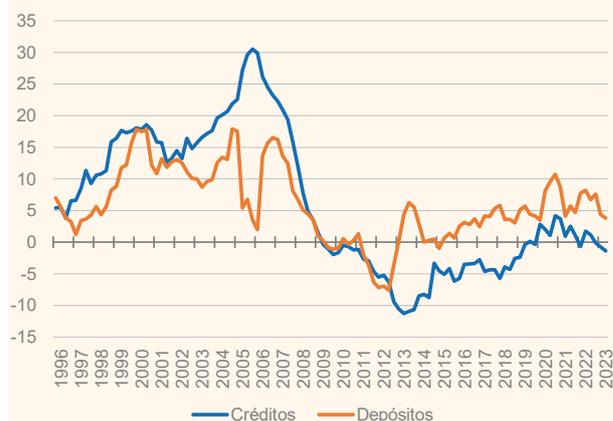
En el contexto europeo, el Banco Central Europeo (BCE) ha continuado a lo largo de 2023 la elevación del tipo de interés de referencia de la Eurozona, que inició en julio de 2022, desde su mínimo histórico del 0%, en el cual había permanecido desde 2016. Concretamente, tras elevar el tipo de interés hasta en cuatro ocasiones desde julio de 2022 y situarlo en el 2,5% al finalizar el año, en 2023 ha llevado a cabo subidas adicionales en los meses de febrero (+0,50 p.p.), marzo (+0,50 p.p.), mayo (+0,25 p.p.), junio (+0,25 p.p.), agosto (0,25 p.p.) y septiembre (0,25 p.p.), quedando finalmente situado en el 4,5%, su nivel más elevado desde julio de 2001.

Asimismo, y ante la perspectiva de que la inflación continúe demasiado alta a medio plazo, ha anunciado en octubre que va a mantener los tipos de interés oficiales del BCE en niveles suficientemente restrictivos durante el tiempo

GRÁFICO 3.22

### CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

que sea necesario. En cuanto al resto de mecanismos de financiación, sigue reduciéndose a un ritmo mesurado y predecible el tamaño de la cartera de valores adquiridos en el marco del Programa de compras de activos (APP), tras haber dejado de reinvertir el principal de los valores que vayan venciendo.

CUADRO 3.12

### INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) a la finalización del período

	2021	2022	2023	
			1T	2T
<b>CRÉDITOS</b>				
Total	1,1	-0,1	-0,8	-1,4
Al sector público	-6,1	4,9	-1,8	7,0
Al sector privado	1,4	-0,3	-0,7	-1,7
<b>DEPÓSITOS</b>				
Total	4,7	7,6	4,4	3,8
Al sector público	-3,7	17,2	13,2	15,5
Al sector privado	5,4	6,9	3,8	3,0
A la vista	8,5	6,1	1,1	-1,7
A plazo	-24,8	-7,0	31,3	82,8

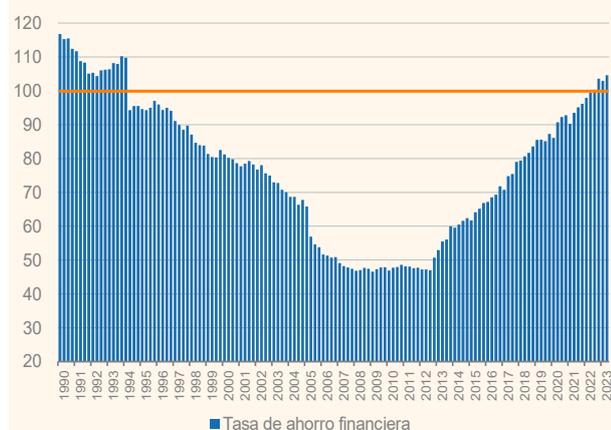
Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.23

**TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA**

Relación entre el saldo de depósitos y el de créditos del sistema bancario (%)



*Nota:*  $(\text{Saldo de depósitos} / \text{Saldo de créditos}) \times 100$  a la finalización de cada período

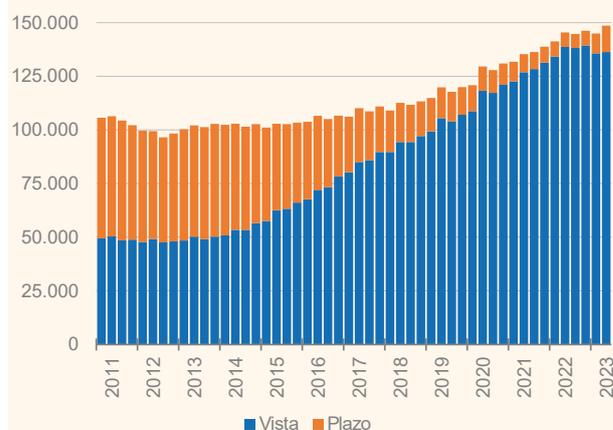
*Fuente:* Banco de España

*Elaboración:* Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.24

**DEPÓSITOS A LA VISTA Y A PLAZO. ANDALUCÍA**

Millones de euros



*Nota:* Saldos a la finalización de cada período

*Fuente:* Banco de España

*Elaboración:* Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En este contexto, según la última información publicada por el Banco de España, referida a junio de 2023, **el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía disminuye un -1,4% interanual al cierre del 2T**, sumando tres trimestres consecutivos con tasas negativas, en un contexto de mayor caída a nivel nacional (-2,5%), y se sitúa en los 154.517 millones de euros.

La caída del saldo de créditos se debe al descenso en el saldo de los créditos concedidos al *sector privado*, que, representando el 95,5% del total, registran una reducción del -1,7% interanual al cierre del primer semestre en Andalucía. Una caída parcialmente compensada por el aumento de los concedidos al *sector público*, del 7%.

Junto a ello, **el saldo de depósitos registra un crecimiento del 3,8% interanual** al finalizar el 2T, en un entorno de caída en España (-1,9%), y acumulando tasas positivas de crecimiento desde el 2T de 2015. En términos absolutos, el saldo de depósitos en Andalucía **se eleva hasta los 161.669 millones de euros en junio de 2023, un máximo histórico.**

Diferenciando entre sector público y privado, el aumento de los depósitos es consecuencia tanto del crecimiento en los del *sector privado*, que, suponiendo el 92,7% del total, suben un 3% interanual; como, y más intensamente, del incremento que se registra en los depósitos del *sector público* (15,5%).

Diferenciando entre depósitos a la vista y a plazo, se obtiene, por primera vez desde el 4T de 2012, una caída en el saldo de depósitos a la vista (-1,7% interanual), y un fuerte aumento en el de depósitos a plazo (82,8%), que en algunos casos empieza a tener remuneración.

Resultado del crecimiento del saldo de depósitos y la caída en el de créditos, la **tasa de ahorro financiero** en Andalucía, esto es, **el cociente entre el saldo de depósitos y créditos, se sitúa por cuarto trimestre consecutivo por encima del 100%, concretamente, del 104,6% al cierre del 2T, la tasa más elevada desde comienzos de 1994**, y más de cinco puntos por encima del 2T de 2022 (99,4%). Un resultado que pone de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz es suficiente para cubrir la demanda de créditos.

## PREVISIONES ECONÓMICAS

La coyuntura actual viene marcada, a nivel mundial, por una notable incertidumbre, derivada del aumento de las tensiones geopolíticas, con la guerra en Ucrania cronificada y el estallido del conflicto en Oriente Medio. En este contexto, se observa una trayectoria de desaceleración del ritmo de crecimiento mundial, aunque con notables divergencias por áreas, destacando el práctico estancamiento en la Zona Euro. Una evolución que está llevando a una reducción de los flujos de intercambios comerciales a nivel mundial, y si bien las tensiones inflacionistas tienden a moderarse, el endurecimiento de la política monetaria puesto en práctica está afectando a la inversión, el consumo y el sector inmobiliario, y puede mermar las posibilidades de crecimiento futuras.

Con todo, los diferentes organismos e instituciones que realizan previsiones, tanto en el ámbito regional como en

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

Considerando las últimas previsiones que se han venido publicando, la OCDE, en su informe de *Perspectivas Económicas* publicado el 29 de noviembre, sitúa el crecimiento económico mundial en el 2,9% en 2023, lo que supone una mejora en sus expectativas de siete décimas respecto a las del mes de septiembre de 2022 (2,2%), cuando se elaboró el escenario macroeconómico de Andalucía para el *Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma 2023*.

CUADRO 3.13

### ESCENARIO MACROECONÓMICO. ANDALUCÍA

	2022	2023	2024
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO</b>			
Millones de euros	190.272	203.792	215.975
Variación nominal (%)	11,2	7,1	6,0
Variación real (%)	5,2	2,2	2,0
Deflactor del PIB (%)	5,7	4,8	3,9
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Ocupados EPA	3.259.531	3.334.531	3.387.931
Variación (nº)	108.456	75.000	53.400
Variación (%)	3,4	2,3	1,6
Tasas de paro (% de la población activa)	19,0	18,4	17,9

*Notas:* Año 2022: datos observados; años 2023 y 2024: previsiones

*Fuentes:* INE, IECA y Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos

*Elaboración:* Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

#### PRO-MEMORIA

Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza	2023	2024
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (nov-2023)	2,0	1,7
BBVA (oct-2023)	2,1	1,8
CaixaBank (nov-2023)	2,3	-
CEPREDE (nov-2023)	2,4	2,1
FUNCAS (mar-2023)	1,3	-
HISPALINK (jun-2023)	2,0	2,7
Observatorio Económico de Andalucía (nov-2023)	2,1	1,7
Universidad Loyola (oct-2023)	2,3	1,4

Para el entorno más cercano, la Zona Euro y la UE, las previsiones de otoño de 2022 de la Comisión Europea apuntaban un crecimiento real del PIB del 0,3% en ambas áreas en 2023, siendo las más recientes, publicadas en noviembre de este año, de un crecimiento del 0,6%.

Para la economía española, todos los pronósticos de los organismos oficiales se han visto revisados al alza. El consenso medio de las instituciones (Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, Banco de España, FMI, OCDE y Comisión Europea) es de un crecimiento real del PIB de la economía española del 2,4% en 2023, frente a un 1,4% que se esperaba en otoño de 2022.

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

Este crecimiento previsto para la economía andaluza en 2023 estaría 1,2 puntos por encima del estimado por la Comisión Europea para el conjunto de la Zona Euro (0,6%), lo que daría continuidad al proceso de convergencia económica con Europa, retomado tras los años de pandemia de la COVID-19.

En el ámbito laboral, se espera un aumento de la población ocupada del 2,3% de media en el año, lo que supondrá la creación de unos 75.000 empleos. Este aumento de la población ocupada reducirá en seis décimas la tasa de paro, hasta el 18,4% de la población activa de media en el conjunto del año, la más baja desde 2008.

En 2024, [el crecimiento previsto para la economía andaluza sería nuevamente superior al esperado para el conjunto de la Unión Europea](#) (1,3% según las últimas previsiones publicadas por la Comisión Europea), [lo que permitirá continuar avanzando en el proceso de convergencia económica con Europa](#).

El crecimiento de la economía andaluza en 2024 se espera que sea equilibrado, sustentado, desde la perspectiva de

la demanda, en la aportación positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior, favorecido este por el mayor crecimiento relativo que se espera para el conjunto de países de la Eurozona y para el comercio mundial.

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

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

Con esa evolución esperada para el deflactor del PIB y el crecimiento real previsto, la economía andaluza registraría en 2024 un crecimiento del PIB del 6%, en términos corrientes.

[En el ámbito laboral, se espera que continúe el proceso de creación de empleo y reducción de la tasa de paro, que se situaría por debajo del dieciocho por ciento](#). Así, el crecimiento de la economía andaluza en 2024 se traduciría en un aumento de la población ocupada estimado en el 1,6%, lo que supondría crear unos 53.400 empleos, quedando la población ocupada próxima a las 3.400.000 personas en media anual. Este aumento de la ocupación reduciría medio punto porcentual la tasa de paro, que podría situarse en el 17,9% de la población activa.

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

Este escenario macroeconómico no está exento de incertidumbres, asociadas a la evolución de diferentes riesgos, entre los que siguen destacando la duración y desenlace de la guerra en Ucrania, y el más reciente entre Israel y Palestina; la mayor o menor persistencia de las tensiones inflacionistas, y con ello la continuidad o no de la política monetaria restrictiva de los bancos centrales, con las consecuencias que ello tiene para la política fiscal y la solvencia financiera de las empresas y las familias; así como la duración de la situación de sequía que viene sufriendo España y, especialmente, Andalucía, con las implicaciones que conlleva para el sector agroalimentario, que tiene en la región un mayor peso relativo que a nivel nacional.

---

# ÍNDICE DE CUADROS

## 1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES	9
CUADRO 1.2. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS	12

## 2. ECONOMÍA NACIONAL

CUADRO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA	14
CUADRO 2.2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA	15
CUADRO 2.3. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS	18

## 3. ECONOMÍA ANDALUZA

CUADRO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES	20
CUADRO 3.2. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA	22
CUADRO 3.3. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA	23
CUADRO 3.4. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA	24
CUADRO 3.5. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA	25
CUADRO 3.6. PRINCIPALES INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA	26
CUADRO 3.7. COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	28
CUADRO 3.8. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA	30
CUADRO 3.9. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA	32
CUADRO 3.10. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA	34
CUADRO 3.11. DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA	35
CUADRO 3.12. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA	37
CUADRO 3.13. ESCENARIO MACROECONÓMICO. ANDALUCÍA	39

---

# ÍNDICE DE GRÁFICOS

## 1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

GRÁFICO 1.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO	7
GRÁFICO 1.2. PRECIO DEL PETRÓLEO	7
GRÁFICO 1.3. TIPOS DE INTERVENCIÓN	8
GRÁFICO 1.4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR	8
GRÁFICO 1.5. TASA DE PARO	10
GRÁFICO 1.6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	10

## 2. ECONOMÍA NACIONAL

GRÁFICO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA	13
GRÁFICO 2.2. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA	14
GRÁFICO 2.3. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA	15
GRÁFICO 2.4. AFILIADOS Y PARO REGISTRADO. ESPAÑA	16
GRÁFICO 2.5. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	16
GRÁFICO 2.6. RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS	17

## 3. ECONOMÍA ANDALUZA

GRÁFICO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA	19
GRÁFICO 3.2. PIB. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO	19
GRÁFICO 3.3. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA	21
GRÁFICO 3.4. IPC. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO	21
GRÁFICO 3.5. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA	22
GRÁFICO 3.6. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA	26
GRÁFICO 3.7. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA	27
GRÁFICO 3.8. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	28
GRÁFICO 3.9. PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA	29
GRÁFICO 3.10. PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA	29
GRÁFICO 3.11. POBLACIÓN OCUPADA	30
GRÁFICO 3.12. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA	31
GRÁFICO 3.13. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA	31
GRÁFICO 3.14. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA	32
GRÁFICO 3.15. TASA DE PARO. ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.16. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.17. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.18. INFLACIÓN. ANDALUCÍA	34
GRÁFICO 3.19. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA	35
GRÁFICO 3.20. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA	36
GRÁFICO 3.21. DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA	36
GRÁFICO 3.22. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA	37
GRÁFICO 3.23. TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA	38
GRÁFICO 3.24. DEPÓSITOS A LA VISTA Y A PLAZO. ANDALUCÍA	38

