

Nº 112/2024

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE ANDALUCÍA



Analistas
Económicos
de Andalucía



Unicaja

EQUIPO DE TRABAJO:

ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA:

Rafael López del Paso (Dirección)

Felisa Becerra Benítez (Coordinación), Felipe Cebrino Casquero, Cristina Delgado Reina, Fernando Morilla García, José Antonio Muñoz López, M^a Rosa Díaz Montañez, M^a Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía
c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2^a planta. 29015 Málaga
Tlfno.: 952225305
E-mail: aea@analistaseconomicos.com

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de los autores, no siendo necesariamente las de Unicaja.

Este informe de coyuntura se puede reproducir total o parcialmente citando su procedencia.

Documento disponible en:

<https://www.analistaseconomicos.com>
<https://www.unicaja.com>

D.L.: MA-830-95
ISSN: 1698-7314

© Analistas Económicos de Andalucía 2024

Índice

04	PRESENTACIÓN
05	RESUMEN EJECUTIVO
09	I. ENTORNO ECONÓMICO
18	II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA
34	III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2024-2025
37	IV. ANÁLISIS PROVINCIAL
45	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del Grupo Unicaja, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica. A través de la realización de estudios, análisis y actividades pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad de la comunidad autónoma andaluza y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 112. Este documento, ahora de periodicidad semestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional y de las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe se divide en cuatro apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía andaluza, Previsiones económicas de Andalucía 2024-2025 y Análisis provincial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de Andalucía. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, entre otras), así como a la especialización productiva de la región. El tercer apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto y el empleo en Andalucía para el conjunto del año 2024 y 2025, en tanto que el último se centra en la trayectoria de las distintas provincias andaluzas, incluyendo estimaciones de crecimiento y perspectivas a corto plazo.

Por último, el informe incorpora un resumen ejecutivo y cuadros resumen con los principales indicadores económicos de las provincias andaluzas, Andalucía y España.

RESUMEN **EJECUTIVO**



Resumen Ejecutivo

- El último informe de la OCDE apunta a que el crecimiento de la **economía mundial** continuará a un ritmo moderado hasta 2025, siendo desigual por países y áreas, al tiempo que la inflación seguirá disminuyendo gradualmente. Este organismo estima un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial del 2,9%, para 2024, y del 3,0%, para 2025. Para EE.UU. se proyecta un crecimiento del 2,1% y 1,7%, respectivamente, mientras que en la Zona Euro el crecimiento sería del 0,6% y 1,3%, estimándose que la actividad será moderada a corto plazo, repuntando posteriormente a medida que mejoren los ingresos reales.
- La **economía española** será la que más crezca entre las principales de la Zona Euro. El Banco de España ha revisado al alza en 0,3 puntos porcentuales (p.p.) el crecimiento del PIB para 2024, hasta el 1,9%, manteniendo en el 1,9% y 1,7%, respectivamente, para 2025 y 2026. Esta revisión se explica, fundamentalmente, por el efecto arrastre que supone el mayor crecimiento de lo esperado en el cuarto trimestre de 2023, así como el impacto de los menores precios de la energía y la retirada de las medidas para mitigar el impacto de la inflación. La demanda interna será el motor del crecimiento, apoyada en el consumo privado.
- El ritmo de crecimiento de la **economía andaluza** se intensificó en el tramo final de 2023, al igual que para la economía española, creciendo el PIB un 0,8% con respecto al trimestre anterior, frente a tasas inferiores al 0,5% en los tres trimestres anteriores. Este mayor crecimiento se ha debido, principalmente, al mayor aumento del consumo, tanto público como privado. En términos interanuales, el crecimiento fue del 1,8% (2,0% en España).
- Desde el lado de la **demanda**, el crecimiento del producto en el cuarto trimestre de 2023 se ha sustentado en la demanda interna, al contrario que en el trimestre anterior, destacando el crecimiento del consumo de los hogares (1,3% en términos intertrimestrales) y del consumo público (1,0%). Por el contrario, el saldo exterior ha contribuido negativamente al crecimiento, debido al descenso más acusado de las exportaciones que de las importaciones (-2,4% y -1,5%, respectivamente).
- Desde la óptica de la **oferta**, el crecimiento del PIB en el último trimestre de 2023 se ha apoyado principalmente en el sector servicios (0,9% respecto al trimestre anterior), destacando las actividades profesionales, información y comunicaciones y servicios de no mercado. También ha crecido el valor

añadido en la construcción (0,8%) y el sector agrario (4,6%), registrando este último el primer aumento del año.

- En el conjunto de 2023, la economía andaluza ha registrado, al igual que el conjunto de España, un crecimiento del 2,5%. Este crecimiento se ha apoyado en la demanda interna, sobre todo en el consumo y, muy especialmente, en el de los hogares. Por el lado de la oferta, el crecimiento se ha sustentado principalmente en el sector servicios, destacando la contribución de las ramas de comercio, transporte y hostelería, actividades profesionales y servicios de no mercado.
- En lo que respecta al **mercado de trabajo**, el ritmo de aumento del empleo se intensificó ligeramente en el segundo semestre de 2023, según las cifras de la Encuesta de Población Activa (EPA). Por su parte, el ritmo de afiliación a la Seguridad Social se desaceleró, creciendo el número de trabajadores un 2,1% en el promedio de 2023, frente al 2,7% del conjunto nacional, debido al mayor descenso en el sector agrario. En cuanto a los primeros meses de 2024, el crecimiento se ha acelerado ligeramente desde el mes de enero.
- Según la EPA, el número de ocupados en Andalucía en el cuarto trimestre de 2023 se situó en 3.392.000, lo que supone un aumento de 15.700 personas con relación al trimestre anterior, más destacado en el sector agrario, como es habitual por la campaña de recogida de la aceituna. En términos interanuales, el aumento del empleo se intensificó hasta el 4,0% (3,8% en España), destacando, en términos absolutos, el incremento en el sector servicios (servicios de no mercado, actividades profesionales y administrativas e información y comunicaciones). Por su parte, el número de parados ha disminuido un 5,3%, situándose la tasa de paro en el 17,6% (11,8% en España), 1,4 p.p. por debajo de la registrada un año antes.
- Respecto a los **precios**, la tasa de variación anual del IPC se situó a finales de 2023 en el 3,3% (3,1% en España), frente al 6,2% de diciembre de 2022, moderación que se ha debido, en gran medida, a la evolución de los precios energéticos, sobre todo de la electricidad, gas y otros combustibles. La inflación subyacente también se redujo a lo largo del año, hasta el 3,9%.
- En lo referente a las **previsiones de crecimiento**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan que el PIB andaluz podría crecer en el conjunto de 2024 un 1,8%, ligeramente por debajo del promedio nacional. La actividad turística seguirá registrando una positiva evolución, especialmente la demanda internacional, pero el impacto de la sequía continúa siendo un factor de incertidumbre. El crecimiento se sustentará, en gran medida, en la demanda interna.

- Para 2025, el crecimiento del PIB sería del 2,2%. Las tensiones geopolíticas y sus potenciales repercusiones sobre las cadenas de suministro y los precios, así como el impacto de la subida de tipos sobre la actividad o el ajuste de las cuentas públicas, son algunos de los factores que generan incertidumbre en torno a las perspectivas de crecimiento, en un contexto internacional algo más desfavorable.
- En cuanto al empleo, el número de ocupados superaría los 3,4 millones en el promedio de 2024, lo que supone un aumento del 2,2% con respecto a 2023, que se concentraría, sobre todo, en el sector servicios. El número de parados podría descender un 2,0%, en tanto que la población activa crecería a un ritmo algo menor, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 17,5% (11,5% en España). Esta tasa podría reducirse hasta el 16,8% en 2025, en tanto que el número de ocupados crecería un 2,3%.
- Finalmente, y en lo referente a las **provincias andaluzas**, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2023, Málaga (2,7% en términos interanuales) y Cádiz (2,4%) habría superado el crecimiento medio regional (1,8%).
- En el conjunto de 2023, el crecimiento ha sido generalizado, estimándose en Málaga (3,9%), Cádiz (2,9%) y Sevilla (2,8%) aumentos superiores a la media regional (2,5%). Por su parte, las provincias de Granada y Almería también habrían crecido más de un 2%.
- Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de 2024 apuntan, a tasas que podrían oscilar entre el 0,8%, de Jaén y el 2,7%, de Málaga. También crecería por encima de la media andaluza (1,8%) la provincia de Cádiz (1,9%).

ENTORNO **ECONÓMICO**



I. Entorno Económico

En 2023, el crecimiento de la economía mundial ha sido mayor de lo esperado. Los menores precios de la energía y la disminución de las presiones en las cadenas de suministro contribuyeron a reducir la inflación más rápido de lo previsto, aunque los indicadores más recientes reflejan una cierta moderación en el ritmo de crecimiento. Así, el último informe publicado por la OCDE apunta a que el crecimiento de la producción mundial continuará a un ritmo moderado hasta 2025, si bien con diferencias entre países y áreas, al tiempo que la inflación seguirá disminuyendo gradualmente hacia los objetivos fijados por los bancos centrales, a medida que se moderen las presiones sobre los costes.

Este organismo estima que el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) mundial se desacelerará hasta el 2,9% en 2024, para situarse en el 3,0% en 2025. Para EE.UU. se proyecta un crecimiento del 2,1% en 2024 y del 1,7% en 2025, apoyado en el consumo privado. Mientras, en la Zona Euro el crecimiento previsto es menor (0,6% y 1,3%, respectivamente), estimándose que la actividad será moderada a corto plazo, en un contexto de condiciones crediticias restrictivas, repuntando posteriormente a medida que mejoren los ingresos reales.

Perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %	2023	2024		2025	
		Feb. 2024	Diferencia Noviembre 2023	Feb. 2024	Diferencia Noviembre 2023
PIB mundial	3,1	2,9	0,2	3,0	0,0
Zona Euro	0,5	0,6	-0,3	1,3	-0,2
Alemania	-0,1	0,3	-0,3	1,1	-0,1
Francia	0,9	0,6	-0,2	1,2	0,0
Italia	0,7	0,7	0,0	1,2	0,0
ESPAÑA	2,5	1,5	0,1	2,0	0,0
EE.UU.	2,5	2,1	0,6	1,7	0,0
Reino Unido	0,3	0,7	0,0	1,2	0,0
Japón	1,9	1,0	0,0	1,0	-0,2
China	5,2	4,7	0,0	4,2	0,0
India	6,7	6,2	0,1	6,5	0,0

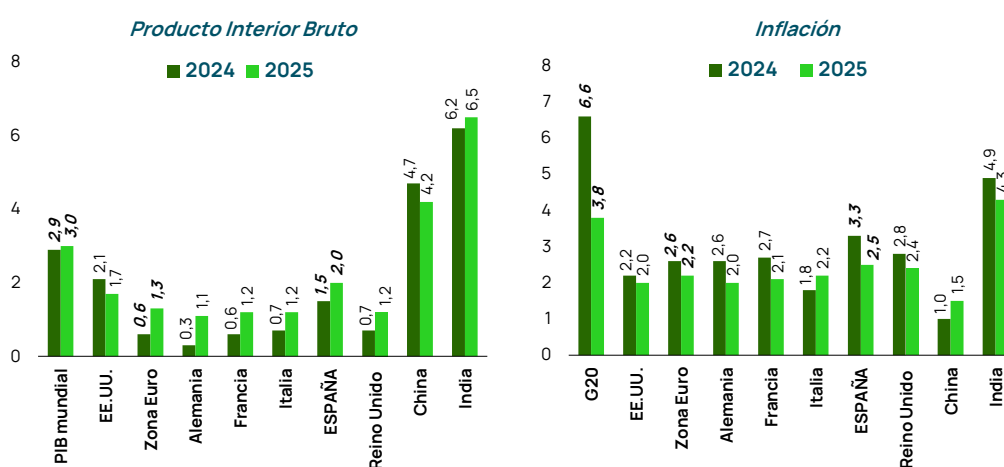
Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Febrero 2024.

Las tensiones geopolíticas continúan siendo una fuente clave de incertidumbre, y han aumentado como resultado del conflicto en Oriente Medio. Las amenazas al transporte marítimo en el Mar Rojo han incrementado los costes de envío y los tiempos de entrega de proveedores, de forma que una escalada podría provocar

nuevas presiones sobre los precios y poner en riesgo la recuperación económica. Por otro lado, la política monetaria debe seguir siendo prudente para garantizar que las presiones sobre los precios se reduzcan de forma duradera, pudiendo reducirse los tipos de interés a lo largo del año siempre que continúe la moderación de los precios, en tanto que la política fiscal debe adaptarse para hacer frente a los distintos desafíos para el crecimiento (elevada deuda pública, mejora de resultados educativos o cambio climático). Revitalizar el comercio mundial también resulta esencial para fortalecer las perspectivas de crecimiento.

Proyecciones de crecimiento de PIB e inflación

Tasas de variación anual en %



Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Febrero 2024.

Comisión Europea: Previsiones de PIB e Inflación 2024-2025

Tasas de variación anual en %	Producto Interior Bruto						Índice de Precios de Consumo Armonizado					
	Previsiones Invierno (feb. 2024)			Previsiones Otoño (nov. 2023)			Previsiones Invierno (feb. 2024)			Previsiones Otoño (nov. 2023)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Alemania	-0,3	0,3	1,2	-0,3	0,8	1,2	6,0	2,8	2,4	6,2	3,1	2,1
Francia	0,9	0,9	1,3	1,0	1,2	1,4	5,7	2,8	2,0	5,8	3,0	2,0
Italia	0,6	0,7	1,2	0,7	0,9	1,2	5,9	2,0	2,3	6,1	2,7	2,3
ESPAÑA	2,5	1,7	2,0	2,4	1,7	2,0	3,4	3,2	2,1	3,6	3,4	2,1
Países Bajos	0,2	0,4	1,6	0,6	1,1	1,7	4,1	2,6	2,0	4,6	3,7	2,0
Polonia	0,2	2,7	3,2	0,4	2,7	3,2	10,9	5,2	4,7	11,1	6,2	3,8
Bélgica	1,5	1,4	1,5	1,4	1,4	1,5	2,3	3,5	2,3	2,4	4,2	1,9
Suecia	-0,1	0,2	1,6	-0,5	-0,2	1,3	5,9	1,7	1,9	5,7	1,8	2,2
Irlanda	-1,9	1,2	3,2	-0,9	3,0	3,4	5,2	2,2	1,9	5,3	2,7	2,1
UE-27	0,5	0,9	1,7	0,6	1,3	1,7	6,3	3,0	2,5	6,5	3,5	2,4
Zona Euro	0,5	0,8	1,5	0,6	1,2	1,6	5,4	2,7	2,2	5,6	3,2	2,2

Fuente: Previsiones Económicas de Invierno. Comisión Europea, Febrero 2024.

Las previsiones de marzo del Banco Central Europeo, así como las de invierno de la Comisión Europea, han revisado a la baja las perspectivas de crecimiento de la Eurozona para 2024. Después de entrar en recesión técnica en la segunda mitad de 2023, en un contexto de pérdida de poder adquisitivo de los hogares, de endurecimiento de la política monetaria, retirada parcial de las ayudas fiscales y caída de la demanda externa, la economía europea ha iniciado 2024 con mayor atonía de lo previsto, aunque se prevé que el crecimiento ganará fuerza a lo largo del año. El consumo debería mejorar por el descenso de la inflación, el crecimiento de los salarios reales y la resistencia del mercado laboral, en tanto que la inversión se beneficiará de la flexibilización gradual de las condiciones crediticias y de la ejecución del Mecanismo de Recuperación, al tiempo que el comercio exterior podría normalizarse.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2024-2026

Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB	2023	Proyecciones de marzo de 2024			Proyecciones de diciembre de 2023		
		2024	2025	2026	2024	2025	2026
PIB	2,5	1,9	1,9	1,7	1,6	1,9	1,7
Consumo privado	1,8	2,3	1,9	1,7	2,3	1,7	1,5
Consumo público	3,8	1,2	1,7	1,5	0,8	1,5	1,3
Formación bruta de capital fijo	0,6	0,4	2,7	1,9	2,7	2,7	1,8
Exportaciones de bienes y servicios	2,4	1,7	3,0	2,9	0,3	3,0	2,9
Importaciones de bienes y servicios	0,3	2,1	3,4	3,0	1,3	3,0	2,7
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>1,7</i>	<i>2,0</i>	<i>1,9</i>	<i>1,6</i>	<i>2,0</i>	<i>1,8</i>	<i>1,5</i>
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>0,8</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,4</i>	<i>0,1</i>	<i>0,2</i>
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	3,4	2,7	1,9	1,7	3,3	2,0	1,9
IAPC sin energía ni alimentos	4,1	2,2	1,9	1,8	1,9	1,9	1,8
Empleo (horas)	1,9	1,8	1,1	0,9	1,3	1,1	0,9
Tasa de paro (% población activa, media anual)	12,1	11,6	11,5	11,3	11,7	11,4	11,3
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	3,6	3,4	3,5	3,6	2,9	3,0	3,0
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-3,8	-3,5	-3,5	-3,5	-3,4	-3,6	-3,6
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	107,7	106,5	107,2	108,4	106,3	107,2	108,4

Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: cuarto trimestre de 2023.

Fecha de cierre de las proyecciones: 22 de febrero de 2024.

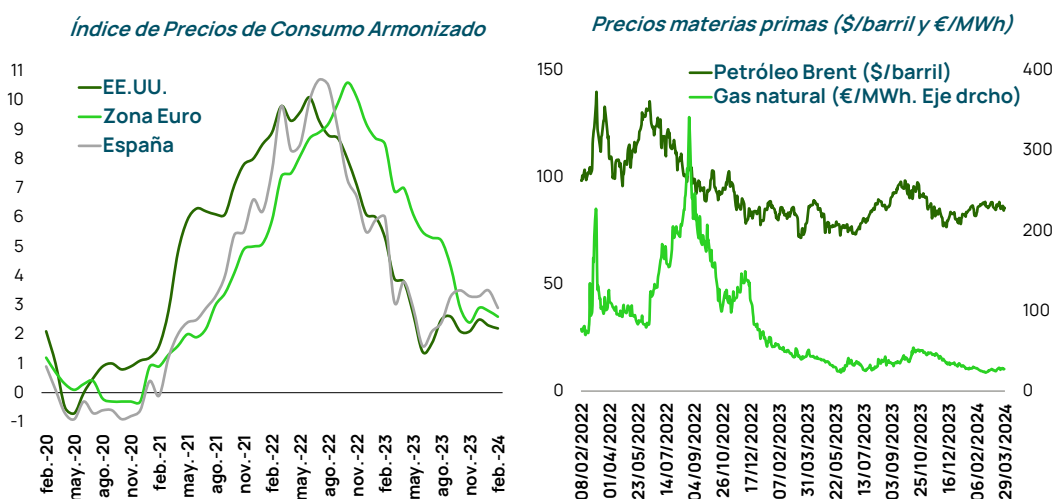
Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2024-2026). Banco de España. Marzo 2024.

Se prevé que la economía española será la que más crezca entre las principales economías de la Zona Euro. En sus previsiones de marzo, el Banco de España ha revisado al alza en 0,3 puntos porcentuales (p.p.) el crecimiento del PIB estimado para 2024, hasta el 1,9%, manteniendo en el 1,9% y 1,7%, respectivamente, para 2025 y 2026. La revisión para este año se explica, fundamentalmente, por el efecto arrastre que supone el mayor crecimiento de lo esperado en el cuarto trimestre de 2023 y las revisiones al alza en los dos trimestres anteriores, así como por los menores precios de la energía en los últimos meses y la retirada más gradual de lo anticipado de las medidas desplegadas para mitigar el impacto de la inflación.

Destaca el menor crecimiento estimado ahora para la inversión (0,4% frente al 2,7% de diciembre), que se verá compensado por una revisión al alza del consumo público y de las exportaciones, en tanto que el consumo de los hogares crecería a una tasa similar a la estimada el pasado mes de diciembre (2,3%). Así, la demanda interna será el motor de crecimiento en todo el horizonte de proyección, apoyada fundamentalmente en el consumo privado, favorecido por el aumento de las rentas reales, dada la moderación de la inflación, los incrementos salariales y el crecimiento del empleo. A partir de 2025 la inversión contribuiría de forma significativa al crecimiento, impulsada por los fondos europeos y el menor impacto asociado al endurecimiento monetario.

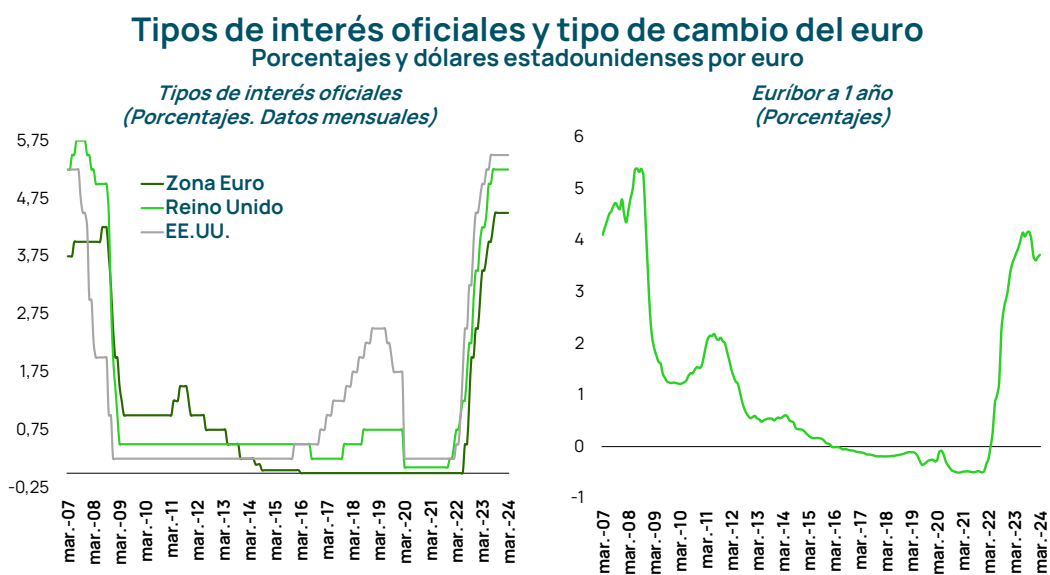
Trayectoria reciente de la inflación y precios de las materias primas

Tasas de variación interanual en %, dólares/barril Brent y euros/MWh



Los supuestos técnicos que subyacen a estas proyecciones anticipan unos precios futuros para el petróleo, el gas natural y la electricidad menores que los que se incorporaron en el anterior ejercicio de proyecciones de diciembre (especialmente en el caso del gas y electricidad), si bien estos permanecerán por encima de los niveles previos a la pandemia. Los tipos de interés también serían menores, aunque permanecerán en niveles relativamente elevados a lo largo de todo el horizonte de

proyección, en tanto que la recuperación de los mercados exteriores será más débil, por el menor dinamismo de la Zona Euro en el tramo final de 2023.



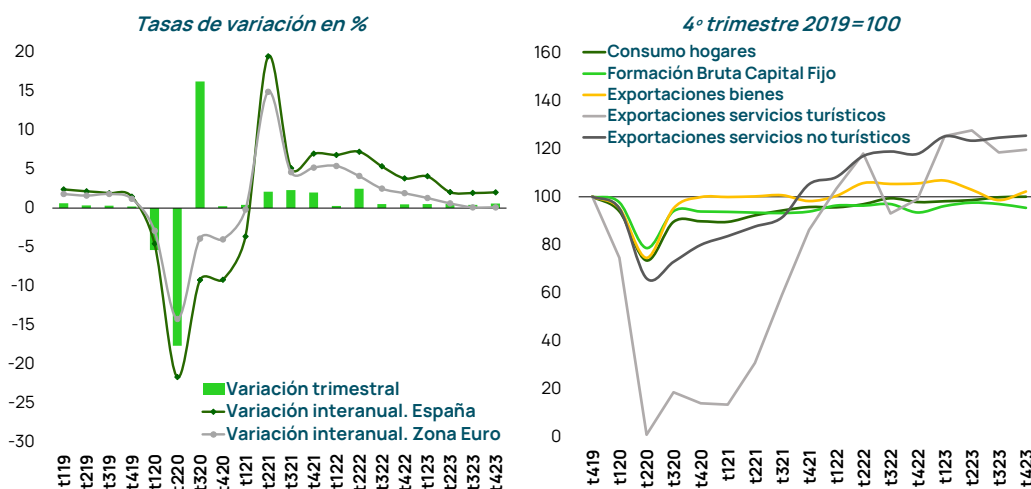
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Al igual que en las previsiones de finales de 2023, el Banco de España considera que los riesgos sobre el crecimiento se orientan a la baja, principalmente como consecuencia de una eventual escalada de los conflictos bélicos en Ucrania y en la Franja de Gaza. Respecto a este último, las tensiones en la zona del mar Rojo han provocado un repunte de los costes de transporte marítimo, aunque el impacto sobre la inflación y la actividad estaría siendo limitado por ahora. Por otro lado, el impacto sobre la actividad y los precios del endurecimiento de la política monetaria supone otra fuente de incertidumbre, por la posibilidad de una transmisión de dicha política más intensa de lo esperado, sin olvidar los efectos de segunda vuelta sobre la inflación, el despliegue de los fondos NGEU, la reactivación de las reglas fiscales a escala europea o un menor dinamismo de la actividad económica global (por una mayor desaceleración de la economía china).

Como se ha señalado anteriormente, el crecimiento de la producción en el tramo final de 2023 ha sido mayor de lo esperado, aumentando el PIB un 0,6% respecto al tercer trimestre y un 2,0% respecto al cuarto trimestre de 2022, según la última información disponible de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del Instituto Nacional de Estadística. A diferencia de los trimestres segundo y tercero, la demanda externa ha supuesto una aportación positiva al crecimiento, debido al menor aumento de las importaciones que de las exportaciones, destacando el mayor crecimiento de las exportaciones de bienes. No obstante, son las exportaciones de servicios las que han crecido más de un 20% respecto a los niveles previos a la pandemia, algo más incluso en el caso de los servicios no turísticos.

Variación trimestral y anual del PIB en España

Tasas de variación en % e índices

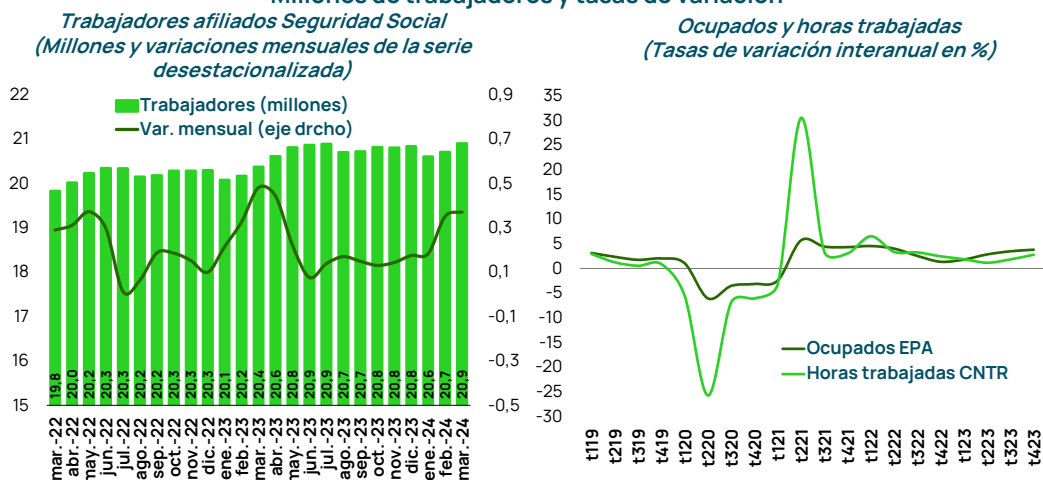


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de las Cuentas Nacionales (Eurostat e INE).

La demanda interna es la que ha supuesto una mayor contribución al crecimiento trimestral del PIB en el cuarto trimestre de 2023 (0,4 p.p.), debido, sobre todo, a la aportación del consumo público, que ha supuesto algo más de un tercio del crecimiento del PIB. Por su parte, el aumento del consumo de los hogares se ha ralentizado hasta el 0,2%, en tanto que la inversión ha disminuido un 1,6%, destacando el descenso en maquinaria y bienes de equipo. De hecho, en el conjunto del año, la inversión ha registrado un débil crecimiento (0,8%), en tanto que el incremento del consumo privado se ha ralentizado hasta el 1,8%, repuntando, por el contrario, el consumo público. De este modo, la economía española ha crecido un 2,5% en 2023 (0,4% en la Zona Euro).

Evolución reciente del empleo en España

Millones de trabajadores y tasas de variación



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa (INE), Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

PIB por principales componentes de la demanda y la oferta en España

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario.
 Datos trimestrales ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2015

	2022	2023	Variación trimestral				Variación interanual			
			IT 2023	IIT 2023	IIIT 2023	IVT 2023	IT 2023	IIT 2023	IIIT 2023	IVT 2023
<i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i>	2,9	1,7	0,2	0,7	0,8	0,4	1,4	1,9	1,4	2,1
Gasto en consumo final de los hogares	4,8	1,8	0,3	0,5	1,2	0,2	2,7	1,8	0,4	2,3
Gasto en consumo final de las AA.PP.	-0,2	3,8	0,1	1,3	1,6	1,0	1,8	4,5	4,7	4,1
Formación bruta de capital fijo	2,4	0,8	2,9	1,4	-0,6	-1,6	-0,2	1,3	0,0	2,1
Viviendas, edificios y construcción	2,6	2,3	1,1	3,4	-2,6	-0,3	3,1	3,5	1,1	1,6
Maquinaria, b. equipo y armamento	1,9	-1,6	7,7	-2,9	2,3	-4,7	-4,2	-1,8	-1,9	1,9
Exportaciones de bienes y servicios	15,2	2,3	4,7	-2,5	-3,6	2,7	9,7	0,0	-1,0	1,0
Exportaciones de bienes	4,5	-1,6	1,1	-3,6	-4,2	3,6	6,4	-2,6	-6,4	-3,2
Exportaciones de servicios	48,6	12,0	13,4	-0,1	-2,3	0,8	17,8	6,6	12,4	11,5
Gasto de los hogares no residentes	117,8	18,7	26,5	1,9	-7,2	1,0	21,1	8,2	27,3	20,8
Importaciones de bienes y servicios	7,0	0,3	4,5	-2,3	-2,8	2,5	2,3	-0,3	-2,4	1,7
Producto Interior Bruto	5,8	2,5	0,5	0,5	0,4	0,6	4,1	2,0	1,9	2,0
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	-19,8	-1,9	2,6	-2,9	-4,2	5,3	-7,1	-2,1	1,7	0,4
Industria	2,6	1,8	1,2	-1,2	-0,6	2,3	4,3	0,9	0,5	1,8
Industria manufacturera	4,4	3,3	2,0	-1,0	0,8	1,1	5,1	2,2	2,9	2,9
Construcción	3,2	2,3	0,5	0,9	-0,7	1,2	4,0	2,2	1,0	1,9
Servicios	8,0	3,2	0,2	1,0	1,0	0,1	5,0	2,9	2,7	2,3
Comercio, transporte y hostelería	16,3	4,6	2,2	1,2	0,0	-0,5	8,7	4,0	3,2	2,9
Información y comunicaciones	9,5	5,5	-2,9	2,8	1,0	4,3	5,4	5,9	5,7	5,2
Actividades financieras y de seguros	2,9	6,3	2,9	3,6	4,1	-7,3	5,1	6,6	10,4	2,9
Actividades inmobiliarias	4,4	-2,2	-0,5	-3,1	-1,2	1,6	-0,2	-2,1	-3,5	-3,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	8,7	1,7	-1,0	1,0	-0,2	1,2	3,7	2,0	0,5	0,9
Admón. pública, educación y sanidad	-0,2	2,8	-2,0	1,7	1,0	2,7	2,4	2,7	2,9	3,3
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	14,1	8,9	2,0	3,0	11,8	-7,5	12,1	6,3	8,6	8,8
Impuestos menos subvenciones a los productos	4,1	-0,2	1,5	0,6	-0,9	-0,3	-0,1	-1,3	-0,3	0,8

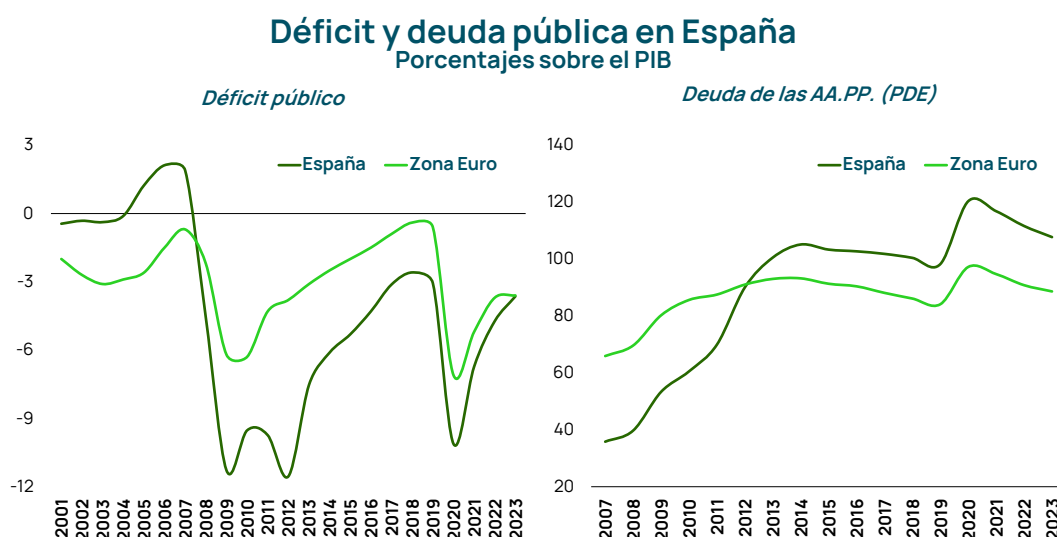
Datos publicados el 26-03-2024.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Aunque la creación de empleo se desaceleró en la segunda mitad de 2023, el mercado laboral mantiene su dinamismo, acelerándose el crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social en los primeros meses de 2024 en términos desestacionalizados. Por su parte, los últimos datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) muestran un descenso del 0,1% en el número de ocupados, a consecuencia de la disminución en el sector servicios, si bien eliminando los efectos estacionales el empleo habría crecido un 0,6%. A lo largo del año, el número de ocupados ha aumentado en casi 785.000, alrededor del 80% en el sector servicios. Asimismo, las horas trabajadas han aumentado un 2,8% en términos interanuales, alrededor de un punto más que en el trimestre anterior, disminuyendo la productividad por hora efectivamente trabajada un 0,8%.

Por otro lado, en 2023, la capacidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos) se situó en 53.942 millones de euros, frente a los 20.746 millones del año anterior. Por componentes, el superávit de la balanza por cuenta corriente fue de 38.004 millones (8.239 millones en 2022), compensando la reducción del déficit de bienes y la ampliación del superávit de turismo y viajes y de servicios no turísticos el mayor saldo negativo de las rentas primaria y secundaria.

En lo que respecta a las cuentas públicas, en 2023, el déficit de las administraciones públicas (Administración Central, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y Fondos de la Seguridad Social) ha sido de 53.159 millones de euros, un 16,6% inferior al del ejercicio anterior, debido al mayor incremento de los ingresos públicos. Esto supone el -3,6% del PIB, frente al -4,7% del año anterior. A su vez, la deuda según Protocolo de Déficit Excesivo superó en el cuarto trimestre de 2023 los 1,57 billones de euros (4,7% más que un año antes), lo que supone el 107,7% del PIB, 4 p.p. menos que un año antes.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Banco de España y Ministerio de Hacienda.

En cuanto a los indicadores disponibles para los primeros meses de 2024, parece que la actividad podría estar registrando una evolución algo más favorable de lo esperado, sorprendiendo positivamente la afiliación a la Seguridad Social. En cuanto a los indicadores cualitativos, el indicador adelantado de actividad de la OCDE continúa mejorando, aunque se encuentra aún algo por debajo de su media de largo plazo. Asimismo, el índice PMI (de gestores de compras) se sitúa en zona de expansión (por encima de 50), al contrario que en la Eurozona, sobre todo por la mejora en el sector servicios, aunque también la producción manufacturera se ha situado en zona de expansión después de casi un año.

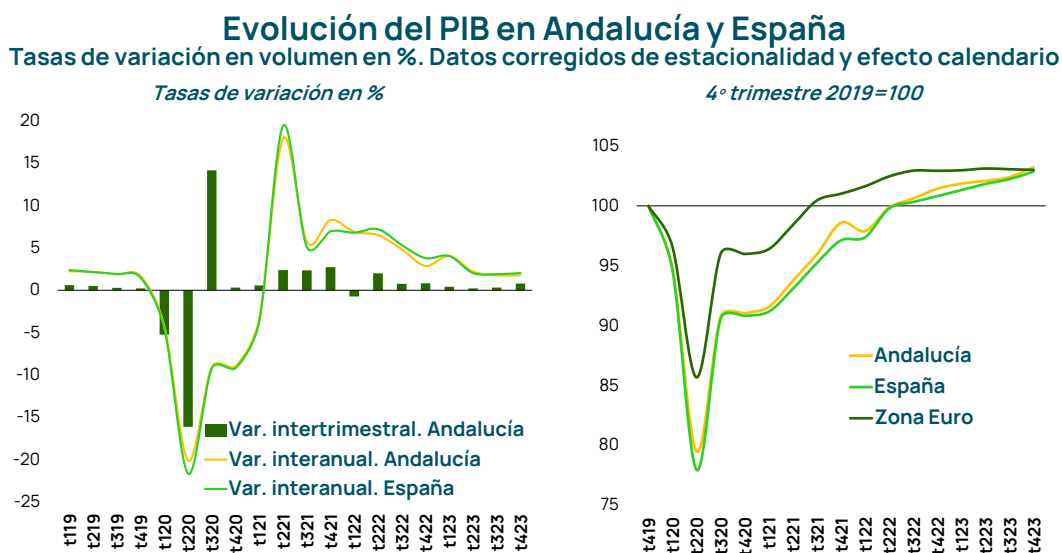
EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA** **ANDALUZA**



II. Evolución reciente de la economía andaluza

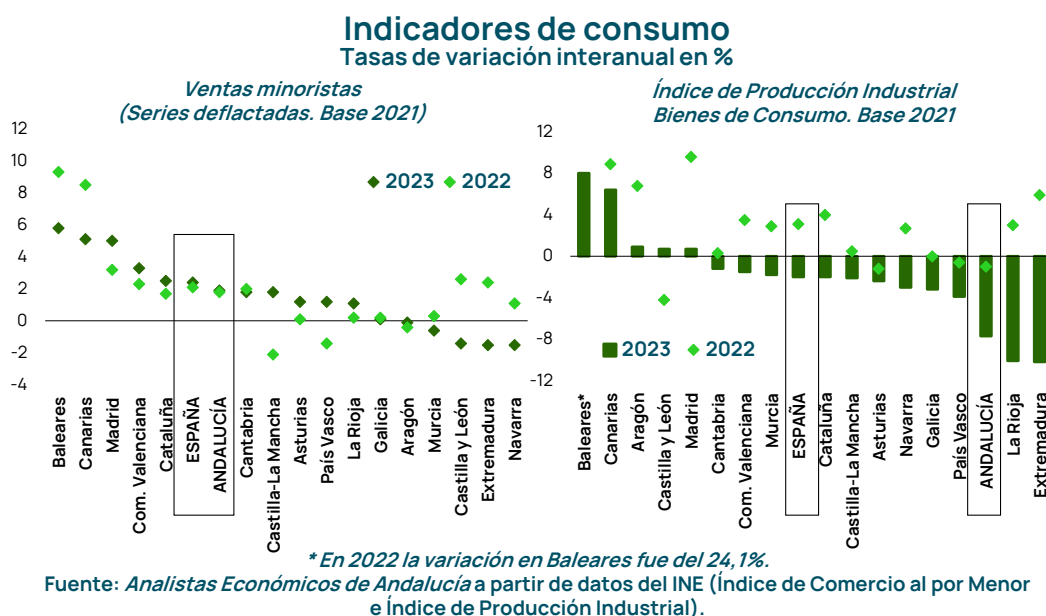
El ritmo de crecimiento de la economía andaluza se intensificó en el tramo final de 2023, al igual que el de la economía española. Según los datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el PIB creció un 0,8% en el cuarto trimestre del año (0,6% en España), una tasa superior a la de los tres trimestres anteriores (inferiores al 0,5%). Este mayor crecimiento se ha debido, fundamentalmente, a la mayor aportación del consumo, tanto público como privado, pero especialmente de este último, aunque también la formación bruta de capital ha mejorado con relación al tercer trimestre del año.

A diferencia del tercer trimestre, cuando el aumento de la producción se sustentó en el saldo exterior neto, en el cuarto trimestre de 2023 el crecimiento se apoyó en la demanda interna, contribuyendo negativamente el saldo exterior por el mayor descenso de las exportaciones. En términos interanuales, se estima un crecimiento del PIB del 1,8% (2,0% en España), que se ha debido también únicamente a la aportación de la demanda interna. Con respecto al cuarto trimestre de 2019, previo a la pandemia, el PIB es un 3,2% superior (2,9% en España), destacando el mayor crecimiento del consumo público, en tanto que la formación bruta de capital y las exportaciones no han recuperado los niveles prepandemia, especialmente la primera.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de las Cuentas Nacionales (Eurostat e INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

El gasto en consumo creció un 1,2% en el último trimestre de 2023, frente al estancamiento del trimestre anterior, debido tanto al repunte del consumo de los hogares como del consumo público, que crecieron un 1,3% y 1,0%, respectivamente, aportando el consumo privado 0,8 p.p. al crecimiento trimestral del PIB. Las ventas minoristas crecieron en el conjunto del año en torno a un 2%, alrededor de 0,5 p.p. menos que a nivel nacional, destacando el mayor crecimiento de las ventas no alimentarias (alrededor del 4%). Este aumento habría repuntado en los primeros meses de 2024. Por su parte, las matriculaciones de turismo aumentaron un 8,5%, el primer aumento desde el año 2018. Por el contrario, la producción industrial de bienes de consumo intensificó su descenso a lo largo del año, acumulando una disminución superior al 5% respecto al año anterior, más acusada que la registrada a nivel nacional, con un mayor descenso en los bienes de consumo no duradero.



En lo que respecta a la formación bruta de capital, se estima un aumento del 0,2% en el cuarto trimestre de 2023, tras el descenso del 2% registrado en el tercero, lo que supone una aportación prácticamente nula al crecimiento trimestral de la producción. La producción industrial de bienes de equipo apuntaría a un mayor dinamismo de la inversión empresarial, registrándose un crecimiento cercano al 15%, más intenso que el registrado en el conjunto nacional y en 2022. La mejora de la confianza empresarial se habría frenado en el tramo final del pasado año, aunque ha mejorado de cara a los primeros meses de 2024.

Sin embargo, la inversión residencial se ha desacelerado a lo largo de 2023, disminuyendo las compraventas de vivienda en torno a un 11% con relación al año anterior (-9,7% en España), si bien el número de transacciones es el segundo más alto desde el año 2008. Este descenso ha sido algo más acusado en el caso de las viviendas usadas (-11,7% frente al -9,4% de las nuevas), que suponen alrededor del

80% del total de transacciones. Por su parte, el ritmo de aumento de los precios se intensificó el pasado año, registrándose un crecimiento interanual en el cuarto trimestre del 6,7% (5,3% en España), de forma que en el promedio de 2023 el incremento ha sido algo superior al de 2022 (5,8% y 5,5%, respectivamente), a diferencia del conjunto nacional.

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía

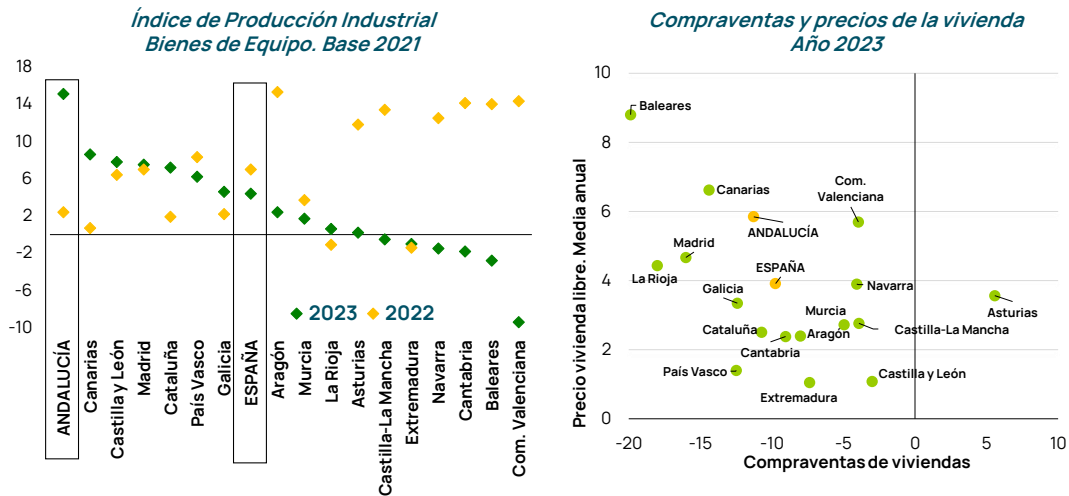
Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Volumen encadenado referencia 2015

	2022	2023	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			IT 23	IIT 23	IIIT 23	IVT 23	IT 23	IIT 23	IIIT 23	IVT 23
Gasto en consumo final regional	3,3	2,5	1,1	0,3	0,0	1,2	3,0	2,5	1,8	2,6
Hogares	4,8	2,2	0,5	0,3	0,2	1,3	2,9	1,9	1,4	2,4
AA.PP. e ISFLSH	-0,1	3,3	2,4	0,4	-0,7	1,0	3,2	4,1	2,8	3,1
Formación bruta de capital	2,9	1,5	3,2	0,5	-2,0	0,2	1,5	1,7	1,2	1,8
<i>Demanda regional (aportación p.p.)</i>	<i>3,5</i>	<i>2,5</i>	<i>1,5</i>	<i>0,4</i>	<i>-0,4</i>	<i>1,1</i>	<i>3,0</i>	<i>2,6</i>	<i>1,8</i>	<i>2,6</i>
Exportaciones de bienes y servicios	13,6	-1,2	-6,1	-1,9	11,1	-2,4	5,3	-3,0	-5,8	-0,1
Importaciones de bienes y servicios	7,9	-1,0	-3,2	-1,4	8,1	-1,5	2,3	-1,8	-5,4	1,6
Producto Interior Bruto	5,3	2,5	0,4	0,2	0,3	0,8	4,1	2,2	1,8	1,8
Agricultura, ganadería y pesca	-20,0	-4,9	-4,0	-1,2	-0,4	4,6	-12,8	-4,1	-0,3	-1,1
Industria	4,6	-0,9	1,7	2,1	-3,5	-1,8	0,7	-0,2	-2,4	-1,6
Ind. manufacturera	3,5	1,7	0,6	1,4	1,6	-2,1	1,9	0,6	2,8	1,5
Construcción	4,2	2,4	1,1	-1,2	2,3	0,8	3,1	2,3	1,3	3,0
Servicios	7,9	3,9	0,6	0,2	0,9	0,9	6,6	3,6	3,0	2,6
Comercio, transporte y hostelería	14,6	4,6	4,6	-1,9	0,1	0,9	8,6	2,9	3,6	3,6
Información y comunicaciones	16,0	5,8	1,2	-1,3	-0,8	4,1	12,0	6,5	2,2	3,2
Actividades financieras y de seguros	3,3	6,7	8,2	0,2	5,2	-9,3	5,9	6,7	10,8	3,4
Actividades inmobiliarias	4,6	0,8	1,0	1,9	-1,5	-1,4	1,4	0,9	0,9	0,0
Actividades profesionales	8,2	9,2	-4,9	3,0	0,2	8,8	14,7	12,5	3,7	6,9
Admón. pública, sanidad y educación	0,8	2,8	-2,8	2,1	0,8	2,8	3,1	2,9	2,6	2,7
Actividades artísticas, recreativas y otros	20,9	3,2	-2,3	-5,2	12,8	-7,0	15,1	1,2	1,3	-2,9
Valor Añadido Bruto	5,4	2,7	0,4	0,3	0,4	0,8	4,5	2,6	2,0	1,9
Impuestos netos sobre productos	4,4	0,0	0,3	-0,2	-0,5	1,2	0,3	-0,9	-0,2	0,8

Datos publicados el 10-04-2024.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

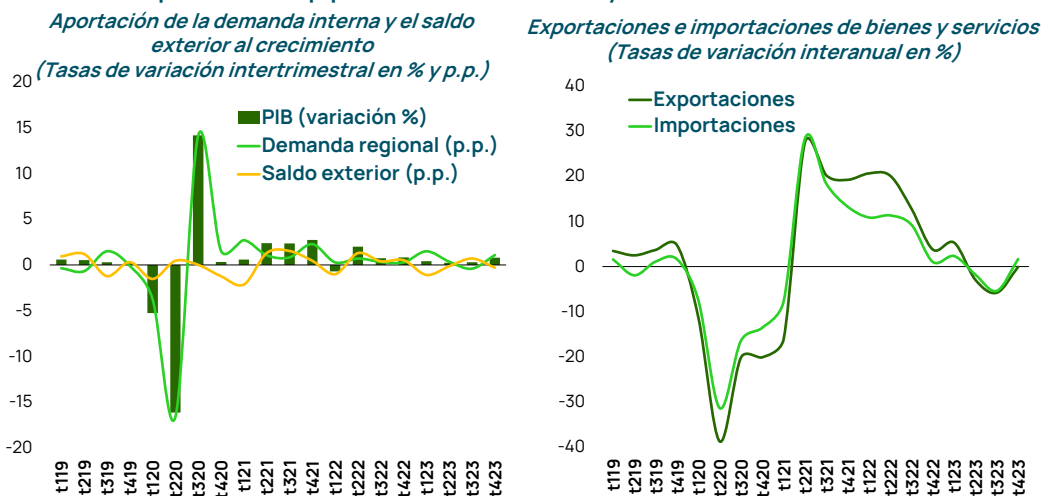
Indicadores de inversión Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE y Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

En lo que se refiere a la demanda exterior, la aportación del saldo exterior al crecimiento ha sido negativa a lo largo de prácticamente todo 2023, con la excepción del tercer trimestre, restando 0,3 p.p. al crecimiento trimestral del PIB en el cuarto trimestre del año, debido al mayor descenso de las exportaciones que de las importaciones (-2,4% y -1,5%, respectivamente). Las exportaciones de servicios turísticos han experimentado un significativo crecimiento en el último año, creciendo el número de turistas internacionales y el gasto turístico más de un 20%, en tanto que las exportaciones de bienes han disminuido, tanto en valor como en volumen.

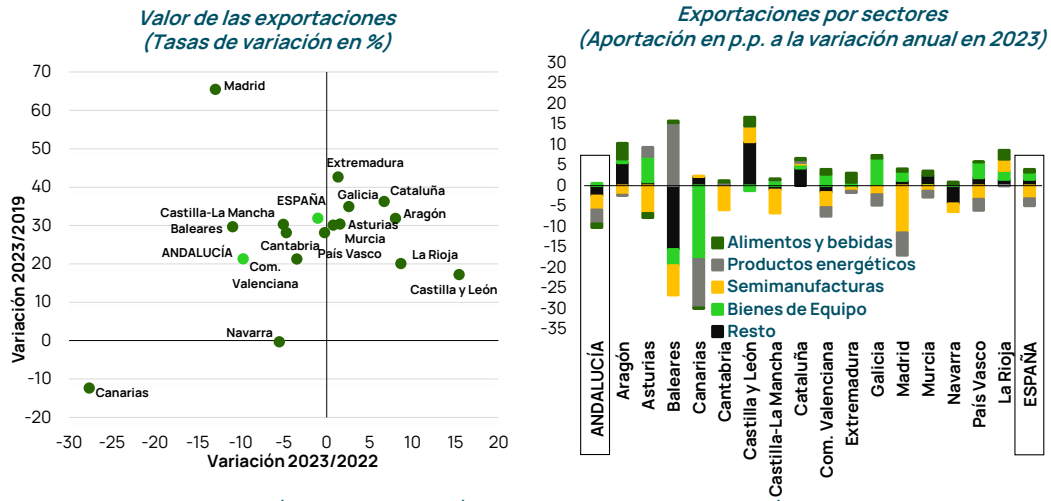
Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Andalucía Aportación en p.p. al crecimiento del PIB y tasas de variación en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Exportaciones de bienes por CC.AA.

Tasas de variación en % y aportación en p.p.

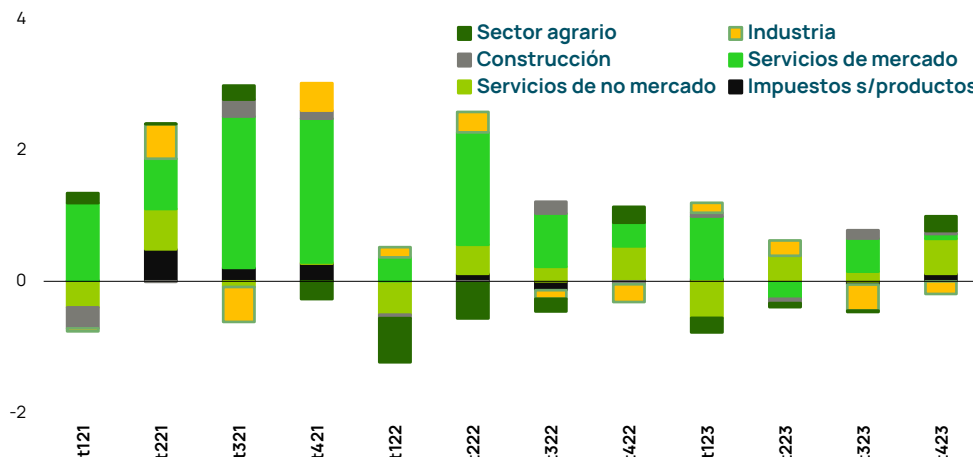


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (DataComex).

En concreto, el valor de las exportaciones de bienes disminuyó hasta los 38.536,9 millones de euros, un 9,7% menos que en 2022 (-1,0% en España), si bien el valor exportado es el segundo más alto de la serie histórica. Este descenso se ha debido, en gran medida, a los menores valores exportados de productos energéticos, semimanufacturas y materias primas, que han disminuido más de un 15% en 2023, en parte por la disminución de los precios. No obstante, también se ha reducido el valor exportado de los productos agroalimentarios (-2,7%), que suponen más de un tercio de las exportaciones andaluzas, por la caída en las ventas de grasas y aceites y productos hortofrutícolas, afectadas por las negativas condiciones climatológicas. Por el contrario, las exportaciones de bienes de equipo (maquinaria, equipo oficina y telecomunicaciones...) han crecido en torno a un 4%.

Aportación de los sectores productivos al crecimiento trimestral del PIB en Andalucía

Aportación en p.p. al crecimiento intertrimestral del PIB (ajustado de estacionalidad y calendario)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Exportaciones de bienes en Andalucía y España. Año 2023

Millones de euros y %	ANDALUCÍA			ESPAÑA			% Andalucía/España
	Millones de €	% s/Total	Var. 2023/2022 (%)	Millones de €	% s/Total	Var. 2023/2022 (%)	
Alimentación, bebidas y tabaco	13.640,2	35,4	-2,7	67.209,6	17,5	4,1	20,3
Frutas, hortalizas	7.636,0	19,8	-1,5	22.918,4	6,0	4,7	33,3
Grasas y aceites	3.708,6	9,6	-3,4	6.847,6	1,8	-4,1	54,2
Productos cárnicos	638,2	1,7	0,5	12.192,6	3,2	6,2	5,2
Productos energéticos	6.686,1	17,3	-18,0	30.398,7	7,9	-18,4	22,0
Petróleo y derivados	6.369,3	16,5	-16,1	24.897,3	6,5	-10,6	25,6
Gas	311,4	0,8	-44,6	1.785,9	0,5	-22,3	17,4
Materias primas	1.735,4	4,5	-28,2	8.135,2	2,1	-15,9	21,3
Semimanufacturas	7.840,8	20,3	-15,6	102.453,4	26,7	-10,8	7,7
Bienes de equipo	6.029,1	15,6	4,1	74.833,5	19,5	10,1	8,1
Aeronaves	1.998,2	5,2	-6,2	33.129,3	8,6	11,0	6,0
Buques	756,2	2,0	-9,1	17.902,5	4,7	13,5	4,2
Sector automóvil	249,1	0,6	-6,2	53.972,4	14,1	20,5	0,5
Bienes consumo duradero	328,9	0,9	1,8	5.943,4	1,5	-2,4	5,5
Manufacturas de consumo	1.205,0	3,1	16,5	33.356,8	8,7	-2,4	3,6
Otras mercancías	822,3	2,1	-40,4	7.385,4	1,9	-10,6	11,1
TOTAL	38.536,9	100,0	-9,7	383.688,6	100,0	-1,0	10,0

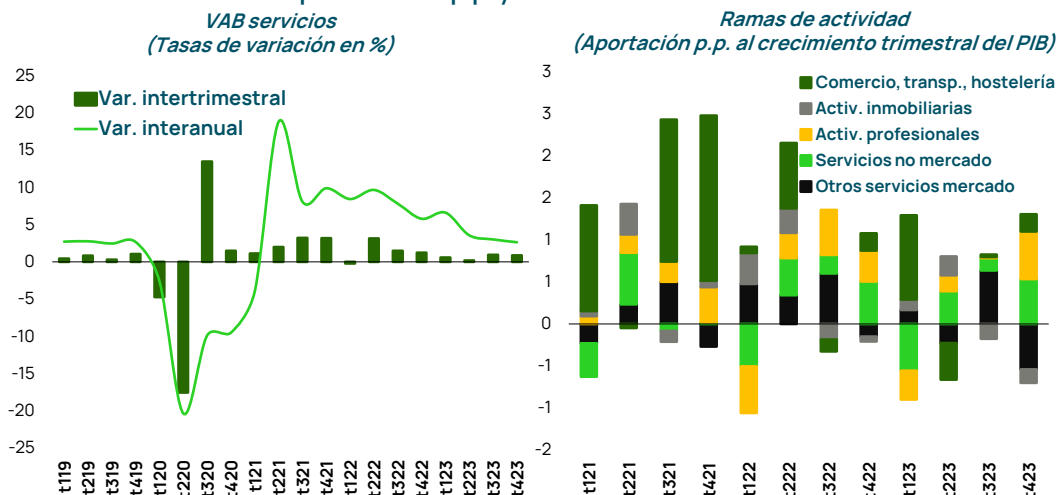
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

Desde la óptica de la oferta, el crecimiento del PIB a lo largo de 2023 se ha sustentado, principalmente, en el sector servicios, que contribuyó con 0,6 p.p. al crecimiento del cuarto trimestre, destacando las mayores aportaciones de las actividades profesionales y de los servicios de no mercado. También el sector agrario supuso una ligera aportación al crecimiento en el último trimestre del año (0,2 p.p.), tras contribuir negativamente en los tres trimestres anteriores. Por su parte, la construcción tuvo una aportación prácticamente nula en el tramo final de 2023 y la industria restó puntos al crecimiento por segundo trimestre consecutivo.

El sector servicios intensificó su ritmo de crecimiento en la segunda mitad de 2023, creciendo el VAB un 0,9% tanto en el tercer como en el cuarto trimestre del año. Destacan los aumentos en las ramas de actividades profesionales (8,8% con relación al tercer trimestre) y en información y comunicaciones (4,1%), aunque son las de comercio, transporte y hostelería y los servicios de no mercado las que aportan un mayor valor añadido al sector (en conjunto alrededor del 60%), con aumentos más acusados en el tramo final del año (0,9% y 2,8%, respectivamente). Por el contrario, las actividades inmobiliarias, financieras y de seguros y artísticas y recreativas han disminuido.

Evolución del VAB del sector servicios

Aportación en p.p. y tasas de variación en %



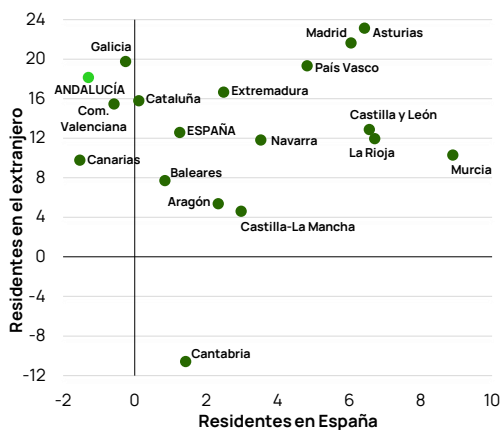
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Por su parte, el empleo ha seguido creciendo a un significativo ritmo, aunque algo más moderado en la segunda mitad del año, al igual que la facturación, que creció alrededor de un 5% en 2023, prácticamente el doble que en el conjunto nacional, destacando los aumentos en hostelería y actividades inmobiliarias (superiores al 15%). Únicamente disminuyó la facturación en transportes y comunicaciones, aunque esta ha repuntado a principios de 2024, al igual que la facturación en comercio.

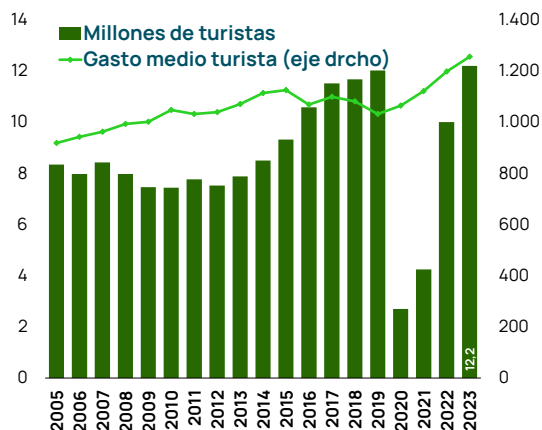
Demanda hotelera y llegada de turistas internacionales

Tasas de variación interanual en %, millones de turistas y euros

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros (Variación 2023/2022 en %)



Llegada de turistas internacionales y gasto (Millones de turistas y euros)

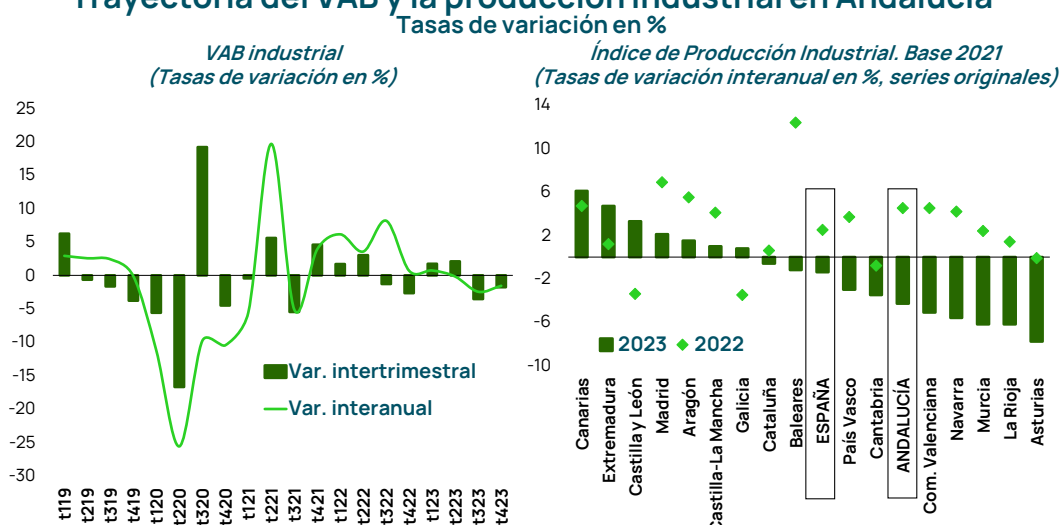


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (Frontur, Egatur y Encuesta de Ocupación Hotelera).

Dentro de los servicios, la actividad turística ha experimentado una evolución muy favorable en 2023, de forma que la demanda hotelera ha recuperado prácticamente los niveles prepandemia, especialmente la demanda nacional. La región ha alojado en

sus establecimientos a casi 19,9 millones de viajeros, que han realizado 54,2 millones de pernoctaciones, lo que supone un 8,1% más que en 2022, un aumento similar al promedio nacional. Este crecimiento se ha debido al aumento de la demanda extranjera, superior al 15%, en tanto que las pernoctaciones de nacionales se han reducido un 1,3%. Esta trayectoria se ha mantenido en los dos primeros meses del año, intensificándose el ritmo de aumento de la demanda extranjera y moderándose el descenso de la nacional.

Trayectoria del VAB y la producción industrial en Andalucía



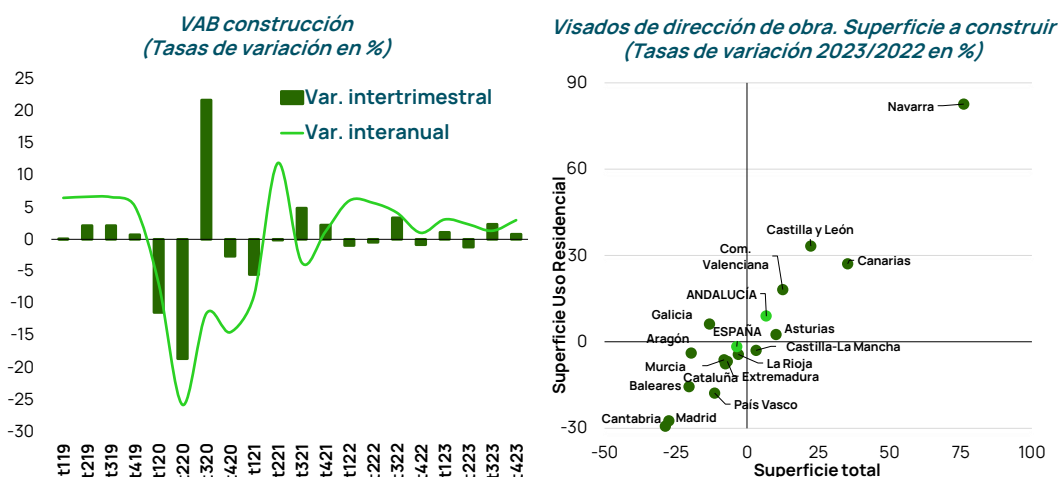
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) e Índices de Producción Industrial (INE).

El valor añadido de la industria disminuyó casi un 2% en el cuarto trimestre de 2023, moderándose la caída con respecto al trimestre anterior, aunque con un descenso algo más acusado de la industria manufacturera, que registró su primer descenso en el año. El índice de producción industrial refleja la debilidad de la actividad, con una disminución en torno al 4% en 2023, alrededor de 3 p.p. más intensa que la registrada en el conjunto nacional, con descensos más destacados en la producción de energía y bienes de consumo. Por su parte, el empleo creció en 2023 pero a menor ritmo que en 2022, aunque el sector finalizó el año con un 2,7% más de ocupados que un año antes.

Respecto a la construcción, el crecimiento del valor añadido se moderó al 0,8% en el último trimestre de 2023, frente al 2,3% del trimestre anterior. El empleo registró también en el conjunto del año un escaso dinamismo (0,5% respecto a 2022), aunque la evolución fue más favorable en el tramo final del año, contando el sector con alrededor de un 16,5% más de ocupados que a finales de 2022. Asimismo, la superficie a construir y la licitación pública (indicadores adelantados del sector) parecen anticipar un mantenimiento de la actividad en los próximos meses, aumentando la superficie a construir en 2023 casi un 7% (-3,6% en España). Este aumento se ha debido al incremento de la superficie destinada a uso residencial, ya

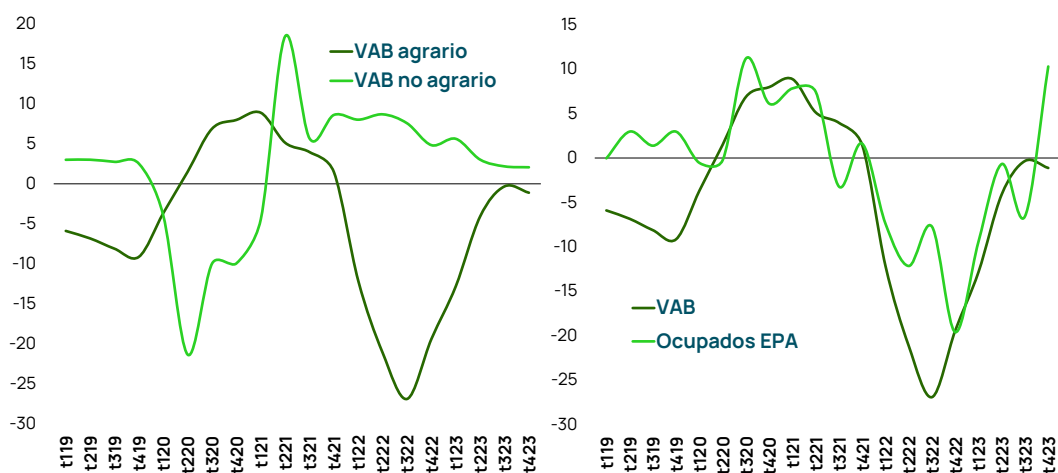
que la no residencial ha disminuido, por el descenso en la destinada a turismo, recreo y deportes, servicios de transporte y usos industriales.

Valor Añadido Bruto en la construcción y superficie visada en Andalucía. Tasas de variación en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y datos del Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

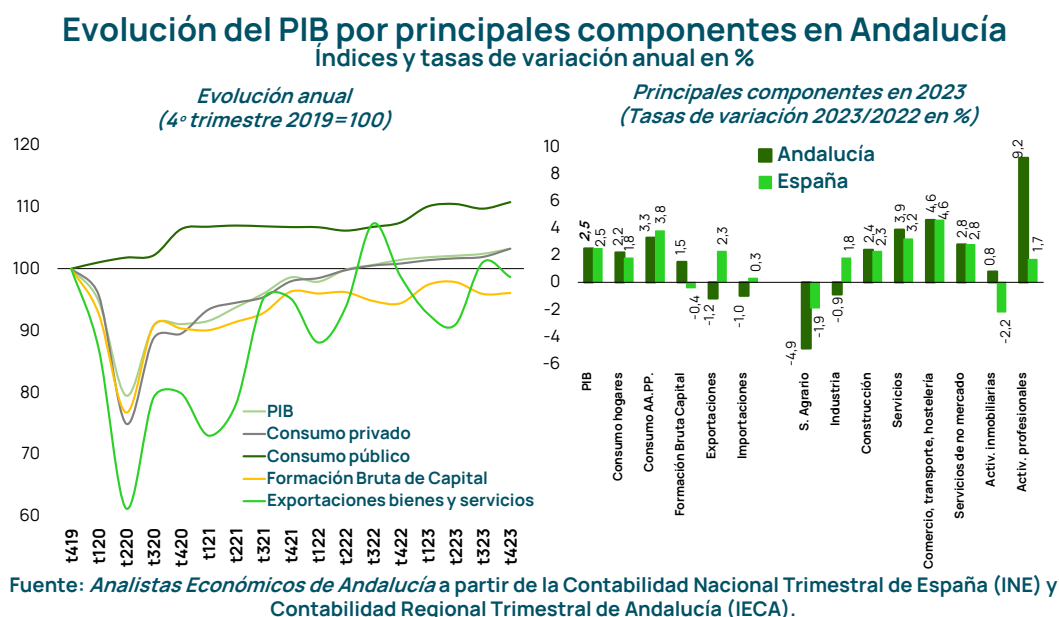
Evolución del VAB y empleo agrario en Andalucía. Tasas de variación interanual en % (VAB ajustado estacionalidad y calendario)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y de la Encuesta de Población Activa (INE).

Por último, y en lo que respecta al sector agrario, su valor añadido ha crecido un 4,6% en el último trimestre de 2023, frente a los descensos en los tres anteriores, aunque en términos interanuales el VAB del cuarto trimestre ha sido un 1,1% inferior al de finales de 2022. La climatología ha afectado a las principales producciones agrícolas (hortalizas, frutales no cítricos, cereales, plantas industriales), disminuyendo el empleo con relación al promedio de 2022 casi un 2%, aunque a finales de año el número de ocupados se incrementó de forma significativa (casi un 40% con relación al tercer trimestre y algo más de un 10% con relación a un año antes), coincidiendo

con la campaña de recogida de la aceituna, similar a la anterior según los datos provisionales, pero en torno a la mitad de campañas normales.



En cuanto al conjunto de 2023 (agregación de los cuatro trimestres del año), la economía andaluza ha registrado un crecimiento del 2,5% en términos reales, una tasa similar a la media española y 2,8 p.p. inferior a la de 2022. Por su parte, el deflactor implícito de la economía se estima en el 5,5%, algo superior al del año anterior, de forma que el PIB habría crecido en términos corrientes un 8,0%, hasta alcanzar los 205.429,7 millones de euros, lo que supone en torno al 14% del PIB nacional.

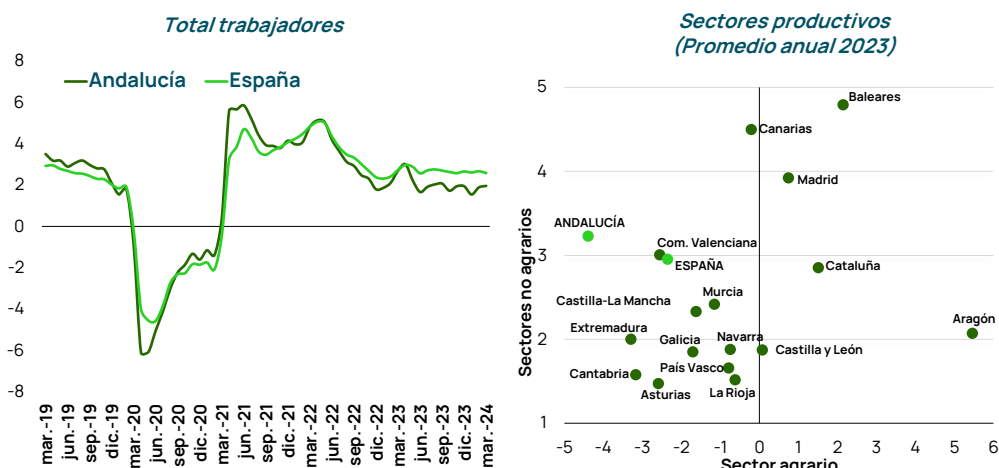
Por el lado de la demanda, el crecimiento se ha apoyado en la demanda interna, sobre todo en el consumo y, muy especialmente, en el de los hogares, que ha aportado 1,3 p.p. al crecimiento anual. Desde el lado de la oferta, el crecimiento se ha sustentado principalmente en el sector servicios (2,7 p.p. de aportación al crecimiento), destacando la contribución de las ramas de comercio, transporte y hostelería, actividades profesionales y servicios de no mercado. Por el contrario, el sector agrario y la industria habrían restado puntos al crecimiento, mostrando una evolución más negativa que a nivel nacional.

El crecimiento del empleo en 2023 ha sido similar al de 2022, creciendo el número de ocupados un 3,4% en el promedio del año (3,0% en España), intensificándose ligeramente el ritmo de creación de empleo en la segunda mitad del año. Sin embargo, el ritmo de afiliación a la Seguridad Social se desaceleró ligeramente en el segundo semestre, creciendo el número de trabajadores un 2,1% en el promedio de 2023, frente al 2,7% del conjunto nacional, debido al mayor descenso registrado en el sector agrario. En cuanto a los primeros meses de 2024, el crecimiento se ha acelerado ligeramente desde el mes de enero, hasta crecer en torno a un 2%

interanual (2,6% en España), disminuyendo únicamente la afiliación en el sector agrario.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social

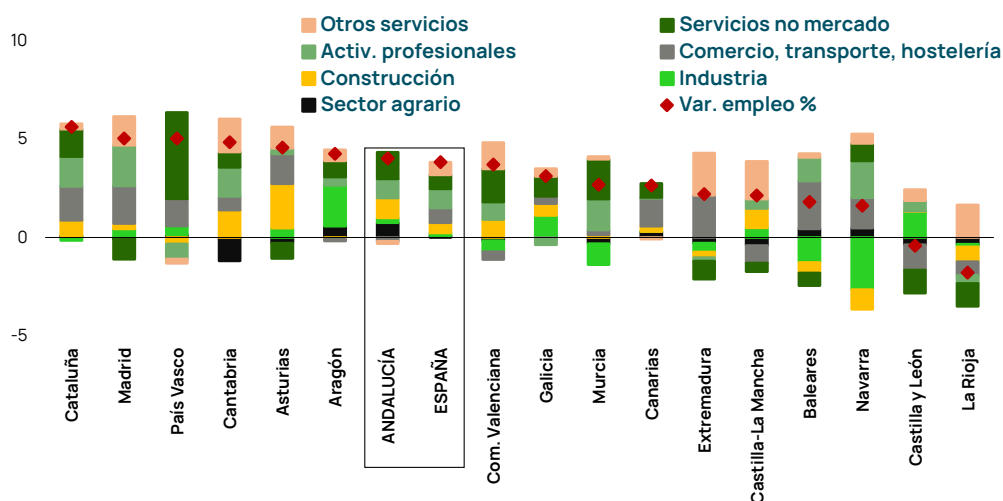
Tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Aportación por ramas productivas al crecimiento del empleo

Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en %. 4º trimestre 2023



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

A partir de la EPA, el número de ocupados en Andalucía en el cuarto trimestre de 2023 se situó en 3.392.000, alrededor de 15.700 más que en el trimestre anterior, aumentando el número de ocupados en todos los sectores no terciarios, destacando el crecimiento en el sector agrario, como es habitual en este trimestre por la campaña de recogida de la aceituna.

En términos interanuales, el aumento del empleo se intensificó hasta el 4,0% en el cuarto trimestre de 2023 (3,8% en España), registrándose 130.800 ocupados más

que un año antes. Este aumento ha sido generalizado por sectores, destacando en términos absolutos el crecimiento en el sector servicios (65.300 ocupados más que a finales de 2022), debido fundamentalmente al aumento en servicios de no mercado, actividades profesionales y administrativas e información y comunicaciones. Por el contrario, el número de ocupados en comercio, transporte y hostelería (casi el 30% del empleo regional) se ha reducido en 6.300 personas. Por otra parte, en el tramo final de 2023 aumentó tanto el número de no asalariados como de asalariados con contratación indefinida (47.200 y 136.900 más respectivamente).

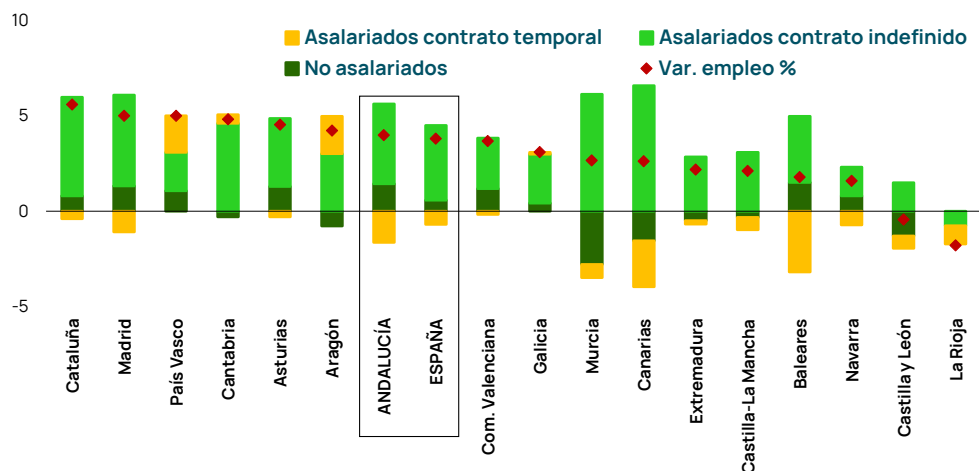
Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2021	2022	2023	2023				
				I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	IV Tr. España
Población activa	3,5	0,1	2,3	2,0	2,3	2,5	2,2	2,5
Tasa de actividad (%)	57,0	56,6	57,3	56,9	57,5	57,7	57,0	59,0
Población ocupada	4,3	3,4	3,4	3,4	3,1	2,9	4,0	3,8
Variación anual absoluta (miles personas)	130,0	108,5	109,5	109,7	101,6	95,7	130,8	783,0
No asalariados	-3,6	-0,7	3,7	0,5	2,2	3,1	9,2	3,8
Asalariados	6,1	4,3	3,3	4,0	3,3	2,9	3,0	3,8
Asal. contrato indefinido	4,0	12,7	12,2	17,9	14,6	10,6	6,5	5,6
Asal. contrato temporal	10,5	-12,4	-19,4	-25,4	-23,3	-17,7	-8,3	-4,5
Asal. sector privado	5,3	5,1	3,6	3,5	4,1	3,0	4,0	4,3
Asal. sector público	8,8	1,7	2,1	5,8	0,4	2,5	-0,2	1,9
Tiempo completo	4,4	3,7	3,8	3,8	2,8	2,9	5,7	3,9
Tiempo parcial	3,9	1,8	0,8	0,9	5,2	3,2	-5,7	3,1
Agricultura	3,7	-11,9	-1,8	-9,4	-0,7	-6,6	10,3	2,3
Industria	-2,3	1,8	1,2	10,3	-3,5	-4,0	2,7	1,0
Construcción	9,6	1,4	0,5	-10,2	0,4	-2,6	16,3	8,3
Servicios	4,8	5,6	4,4	5,4	4,5	5,0	2,6	4,0
Servicios de mercado	3,3	6,6	3,4	4,5	4,0	4,0	1,3	4,5
Servicios no mercado	8,0	3,5	6,3	7,2	5,4	7,2	5,4	3,0
Tasa de temporalidad (%)	33,5	28,2	22,0	23,1	22,2	21,9	20,8	16,5
Tasa de parcialidad (%)	14,7	14,4	14,1	14,1	14,6	13,7	13,8	13,5
Población parada	0,6	-12,2	-2,4	-3,9	-1,1	0,9	-5,3	-6,4
Tasa de paro (%)	21,7	19,0	18,2	18,3	18,1	18,7	17,6	11,8
Paro larga duración (% sobre total parados)	49,4	46,2	41,5	42,8	41,2	40,8	41,4	40,3

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa. Base 2011 (IECA e INE).

Aportación del empleo asalariado-no asalariado al crecimiento del empleo

Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en %. 4º trimestre 2023



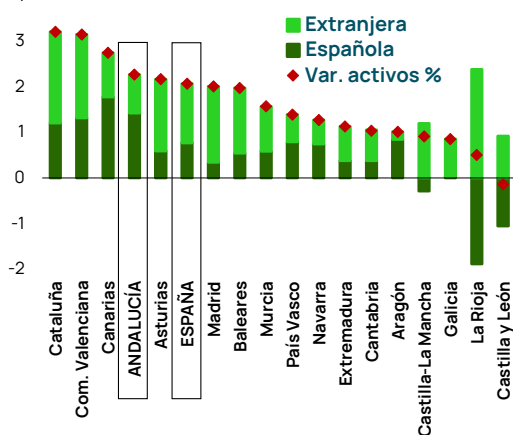
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Asimismo, la región registra 40.500 parados menos que en el cuarto trimestre de 2022, lo que supone un descenso en términos relativos del 5,3%, siendo algo más moderada la reducción registrada en el promedio del año (-2,4%). Esta reducción ha coincidido con un incremento de la población activa, estimándose alrededor de 90.300 activos más que a finales de 2022 y un aumento anual del 2,3% (2,1% en España), del que alrededor de un 63% se ha debido al incremento de españoles (en España en torno al 63% del aumento se debe al incremento de extranjeros). Por su parte, la tasa de paro ha quedado situada en el 17,6% (11,8% en España), 1,4 p.p. por debajo de la registrada en el cuarto trimestre de 2022.

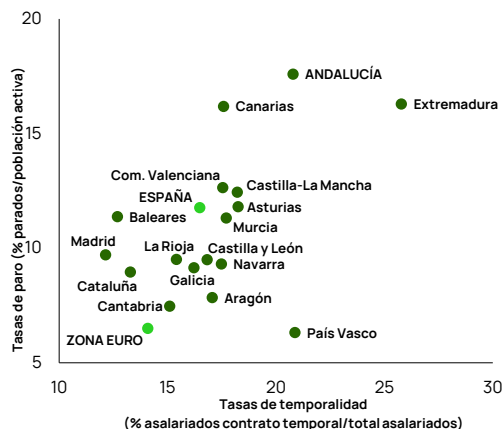
Población activa, tasas de paro y tasas de temporalidad

Aportación en p.p. a la variación interanual del número de activos y porcentajes

Población activa por nacionalidad
(Aportación en p.p., promedio anual 2023)



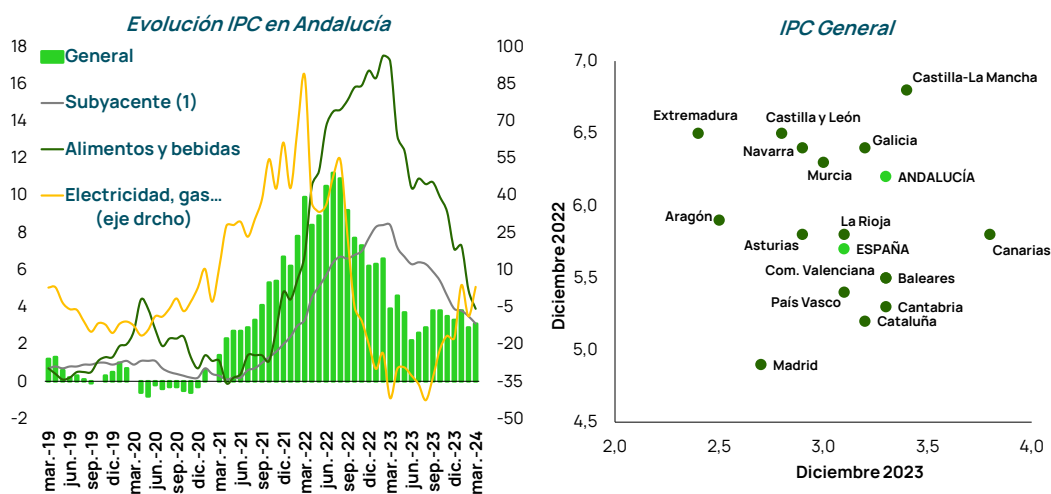
Tasas de temporalidad y tasas de paro
(Porcentajes, 4º trimestre 2023)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* Encuesta de Población Activa (INE y Eurostat).

En lo que se refiere a los precios, la tasa de variación anual del IPC se situó a finales de 2023 en el 3,3% (3,1% en España), frente al 6,2% de diciembre de 2022, debido, en gran medida, a la evolución de los precios energéticos, sobre todo de la electricidad, gas y otros combustibles, que disminuyeron alrededor de un 18% en el último año. También se moderó el crecimiento de los precios de los alimentos, si bien superando el 7% a finales de año, destacando el aumento del 8,5% en los precios de los alimentos frescos. La inflación subyacente también se redujo a lo largo del año, hasta el 3,9% en diciembre, aunque los precios de los servicios y alimentos elaborados superan el 4%. En enero, la inflación repuntó, para moderarse de nuevo en febrero y volver a repuntar en marzo, hasta el 3,1%, una trayectoria marcada principalmente por los precios energéticos, moderándose la inflación subyacente también hasta el 3,1%.

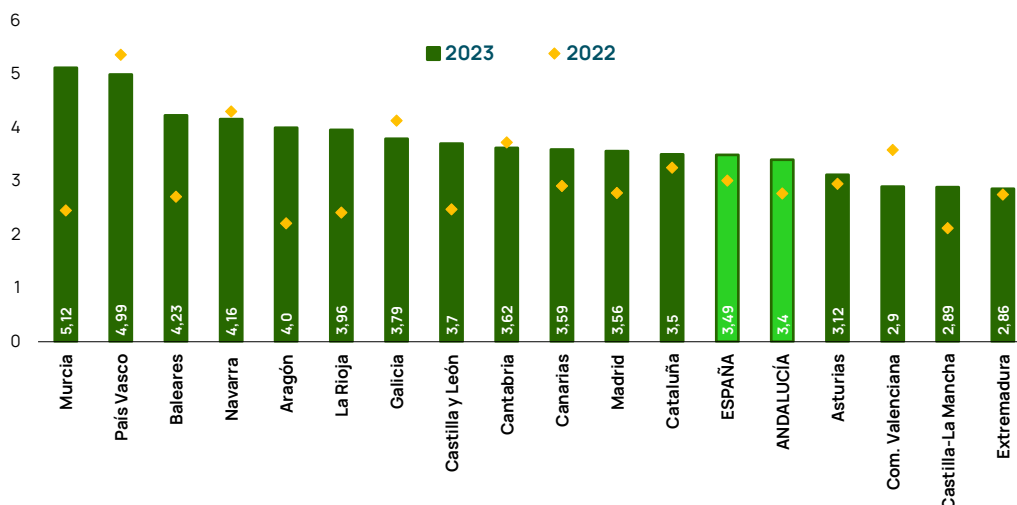
IPC General e inflación subyacente Tasas de variación interanual en %



(1) General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Por su parte, los salarios continúan mostrando un crecimiento relativamente contenido, y en diciembre el incremento salarial medio pactado en convenios se situó en el 3,4%, 0,6 p.p. superior al registrado en 2022 y en línea con la media nacional (3,5%). Los primeros datos relativos a 2024 apuntan a aumentos salariales pactados algo inferiores (2,6% en marzo en Andalucía y 2,9% en España), que se encuentran en línea con la referencia del V Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva, aunque el aumento supera el 4% en los convenios de nueva firma en España, afectando a en torno a 400.000 trabajadores. Los datos de La Encuesta Trimestral de Coste Laboral arrojan incrementos más elevados, superiores al 5% en el cuarto trimestre de 2023, con un aumento más destacado de los costes no salariales (principalmente cotizaciones sociales, pero también percepciones no salariales).

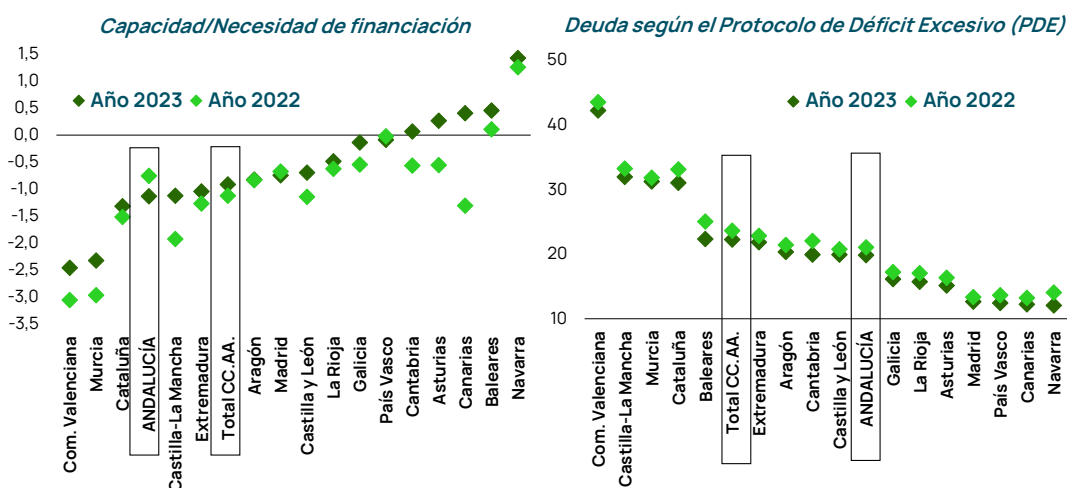
Variación salarial media pactada en convenios por CC.AA. Porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Finalmente, y en lo relativo al sector público, la Administración regional registró en 2023 un déficit de 13.254 millones de euros, lo que supone el -0,91% del PIB, frente al -1,12% registrado en 2022. En Andalucía, la necesidad de financiación se estima en 2.210 millones de euros, que representan el -1,13% del PIB, frente al -0,75% registrado el año anterior. Por su parte, la deuda pública se situó en 38.649,4 millones de euros en el cuarto trimestre de 2023, un 2,1% más que un año antes, cuantía que representa el 19,8% del PIB regional (1,2 p.p. menos que el año anterior) y se sitúa por debajo del promedio de las comunidades autónomas (22,2%).

Evolución del déficit público y la deuda por CC.AA. Porcentajes sobre el PIB



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir del Banco de datos del Ministerio de Hacienda y Banco de España.

PREVISIONES
ECONÓMICAS DE
ANDALUCÍA
2024 - 2025



III. Previsiones Económicas de Andalucía 2024-2025

En el contexto descrito, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan que el PIB andaluz podría crecer en el conjunto de 2024 un 1,8%, ligeramente por debajo del promedio nacional. La actividad turística seguirá registrando una positiva evolución, sobre todo la demanda internacional, tal y como apuntan los datos publicados para los primeros meses del año, pero el impacto de la sequía continúa siendo un factor de incertidumbre, a pesar de las lluvias de primavera. El crecimiento se sustentará, en gran medida, en la demanda interna, especialmente el consumo privado, en tanto que la inversión y el consumo público podrían mostrar un menor dinamismo, dado el contexto de mayores tipos de interés y la necesaria consolidación fiscal.

Previsiones económicas para Andalucía 2024-2025

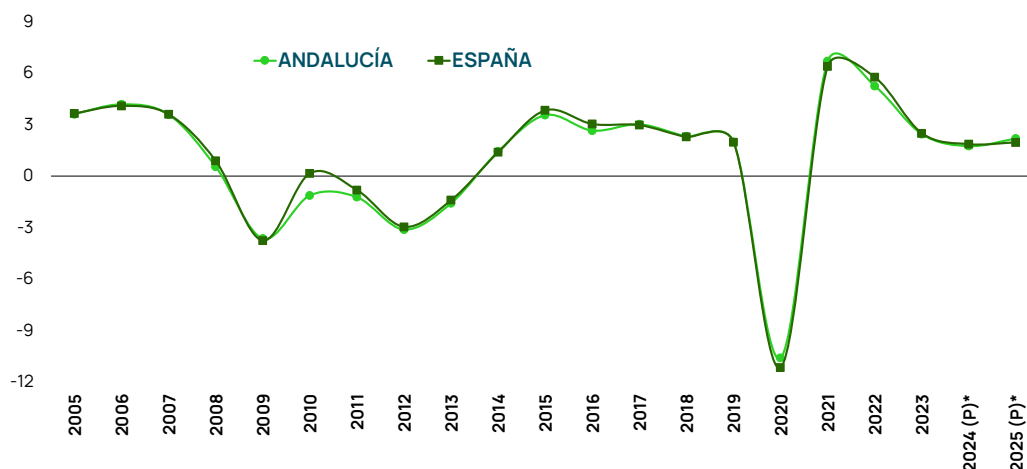
Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2021	2022	2023	2024 (P)	2025 (P)
Producto Interior Bruto	6,7	5,3	2,5	1,8	2,2
Empleo	4,3	3,4	3,4	2,2	2,3
Tasa de paro (%)	21,7	19,0	18,2	17,5	16,8

Fecha de cierre: 22 de marzo de 2024.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

Estimaciones del PIB en Andalucía en 2024-2025

Tasas de variación anual en %

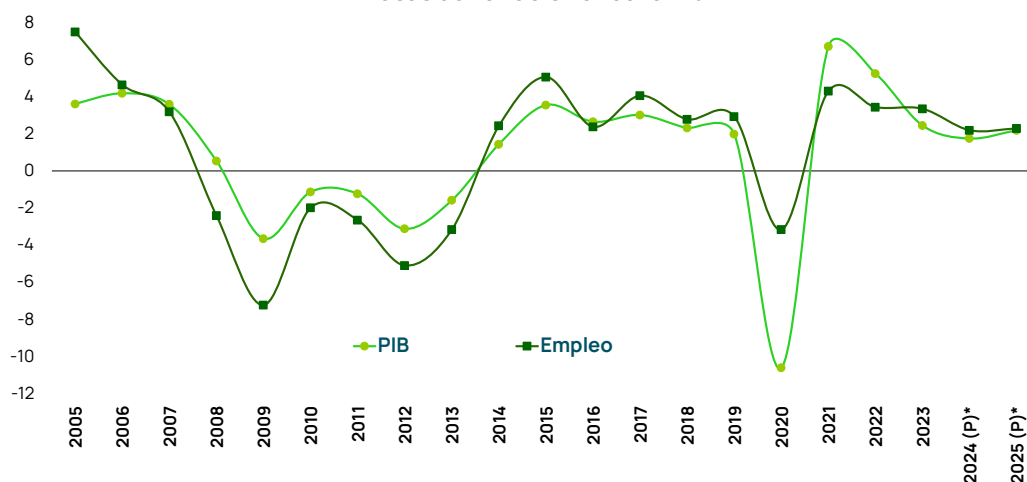


* Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional de Andalucía (IECA) y Contabilidad Nacional Anual de España (INE).

Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2024-2025

Tasas de variación anual en %



* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

Para 2025, nuestras estimaciones apuntan a un crecimiento del PIB del 2,2%, ligeramente superior al promedio nacional. Las tensiones geopolíticas y sus repercusiones sobre las cadenas de suministro y los precios, así como el impacto de la subida de tipos sobre la actividad o el ajuste de las cuentas públicas son algunos de los factores que generan incertidumbre en torno a las perspectivas de crecimiento, en un contexto internacional algo más desfavorable.

En lo que respecta al mercado de trabajo, el número de ocupados (según cifras de la EPA) superaría los 3,4 millones en el promedio de 2024, lo que supone un aumento del 2,2% con relación al año anterior, que se concentraría especialmente en el sector servicios. El número de parados podría registrar un descenso del 2,0%, en tanto que la población activa crecería a un ritmo algo menor, situándose la tasa de paro en el promedio del año en el 17,5% (11,5% en España). Esta tasa podría reducirse hasta el 16,8% en 2025, en media anual, estimándose, por su parte, un aumento del número de ocupados del 2,3%, algo superior al promedio nacional.

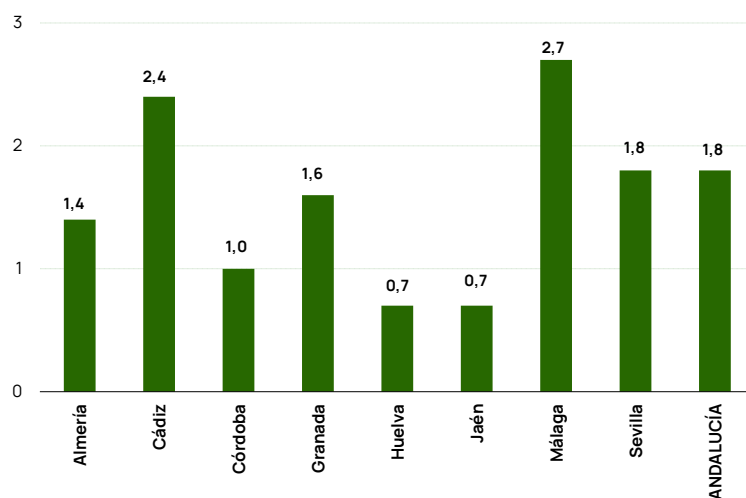
ANÁLISIS **PROVINCIAL**



IV. Análisis Provincial

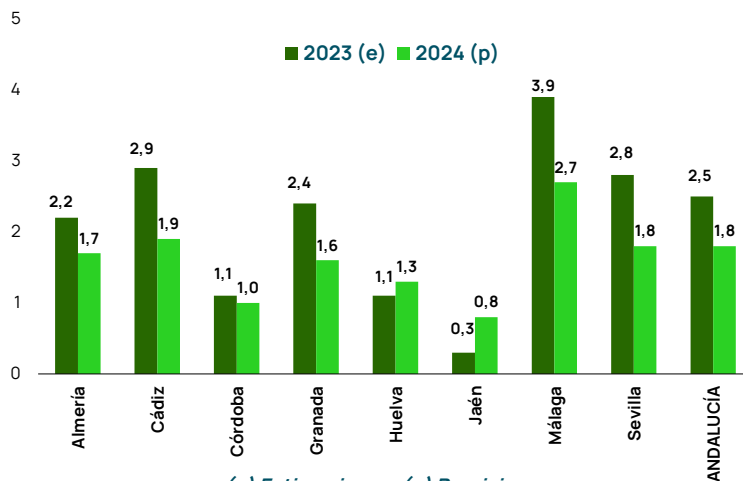
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2023, el crecimiento en Málaga (2,7% en términos interanuales) y Cádiz (2,4%) habría superado la media regional (1,8%), siendo similar el crecimiento estimado en Sevilla (1,8%). Huelva y Jaén habrían registrado aumentos por debajo del 1%.

Estimaciones de crecimiento, 4º trimestre de 2023
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Previsiones de crecimiento por provincias
Tasas de variación anual en %



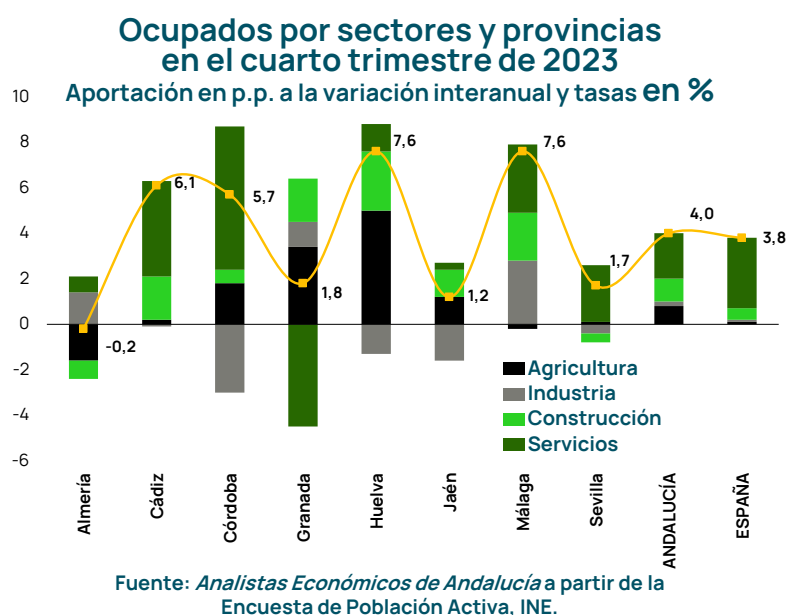
(e) Estimaciones. (p) Previsiones.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Anual del IECA para Andalucía en 2023.

En términos globales, el crecimiento de la economía en 2023 ha sido mayor de lo esperado. Así, en el conjunto de 2023, y según estimaciones de *Analistas*

Económicos de Andalucía, Málaga habría alcanzado un crecimiento del 3,9% con respecto a 2022, seguida de Cádiz (2,9%) y Sevilla (2,8%).

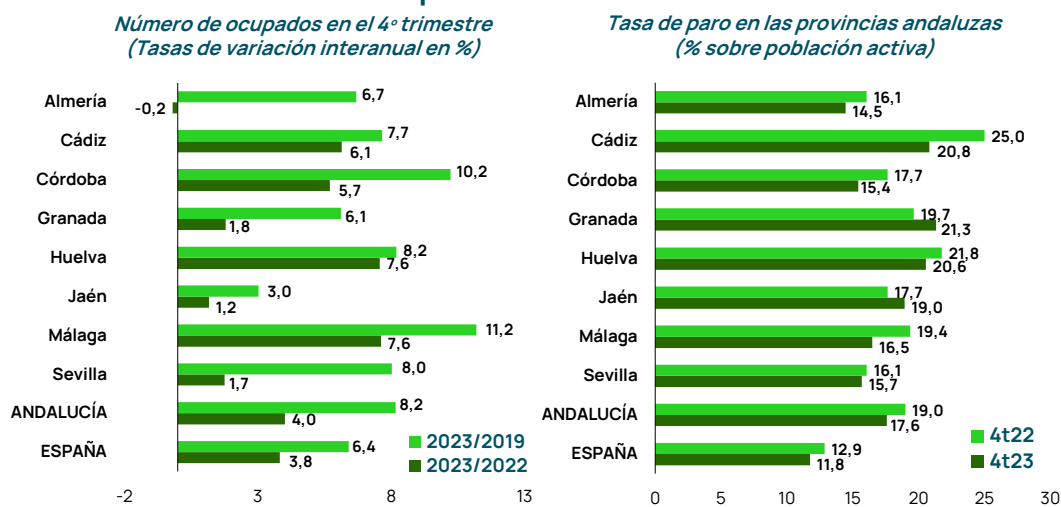
En 2024 se espera que la inflación continúe reduciéndose gradualmente a medida que se moderen las presiones sobre los costes, apoyándose el crecimiento principalmente en la demanda interna. En este sentido, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan, en general, a crecimientos más moderados que podrían oscilar entre el 0,8% de Jaén y el 2,7% de Málaga.



Según la EPA, el empleo ha seguido una positiva trayectoria en el último trimestre de 2023, salvo en Almería, donde el número de ocupados ha disminuido un 0,2% con respecto al mismo trimestre de 2022. Entre el resto de provincias destacan Málaga y Huelva, donde el empleo se ha incrementado un 7,6% en ambas. En el primer caso, han sido los sectores no agrarios los que han contribuido positivamente a este crecimiento. En el caso de la provincia onubense ha sido el sector agrario el que ha contribuido en mayor medida al crecimiento del número de ocupados, seguido de la construcción y el sector servicios. De igual modo, el crecimiento del empleo en Cádiz y Córdoba también supera el promedio de la región, con tasas del 6,1% y 5,7%, respectivamente, destacando la aportación del sector servicios.

Respecto a la tasa de paro, en Granada, Cádiz, y Huelva se ha superado el 20% de la población activa en el cuarto trimestre de 2023, superándose también la tasa media regional (17,6%) en Jaén, con una ratio del 19,0%. En casi todas las provincias se ha reducido esta tasa con relación al mismo periodo del año anterior salvo en Granada y Jaén. Entre los descensos ha sido Cádiz la provincia que ha registrado la caída más acusada (-4,2 p.p.).

Evolución del número de ocupados y tasa de paro en las provincias andaluzas



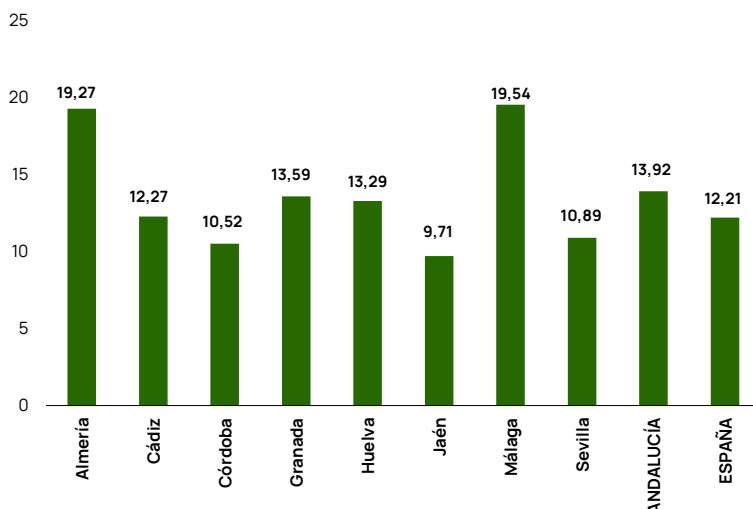
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

En cuanto al número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social, en 2023 se ha registrado un aumento generalizado, exceptuando la provincia de Jaén, que acumula dos años de ligeros descensos, marcados por la evolución del sector agrario. En el resto de provincias, la afiliación se ha incrementado en el último año, con tasas superiores al promedio de la región (2,1%) en Málaga (3,9%), Cádiz (2,7%) y Sevilla (2,2%) registrando Almería un crecimiento similar al de Andalucía. En 2024, los datos disponibles revelan un aumento en la afiliación de trabajadores en todo el territorio andaluz, con tasas entre el 0,2% interanual de Jaén y el 3,3% de Málaga en el primer trimestre.

Por otro lado, y con relación a la actividad residencial, el indicador adelantado de viviendas visadas se ha incrementado en 2023 respecto al año anterior, con 23.851 viviendas nuevas visadas en Andalucía, un 6,0% más que en 2022 (-0,9% en España). Este crecimiento se ha debido al aumento en las provincias de Sevilla, Almería, Cádiz y Granada.

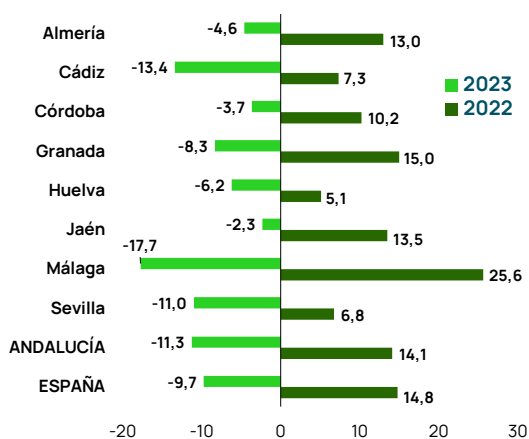
En términos de demanda, el número de compraventas de viviendas ha descendido en 2023 en todas las provincias, registrándose en Málaga y Cádiz las caídas más acusadas, con tasas del -17,7% y -13,4%, respectivamente, mientras que en Sevilla se ha contabilizado un descenso similar al promedio de la región (en torno al -11%). Atendiendo a la antigüedad de las viviendas, las transacciones de viviendas usadas han disminuido en todas las provincias. No ocurre lo mismo con las de viviendas nuevas, que han aumentado en Córdoba un 19,2%, tras haber descendido en 2022, y en Almería, donde el aumento ha sido más moderado (2,5%).

Compraventas por cada 1.000 habitantes en 2023

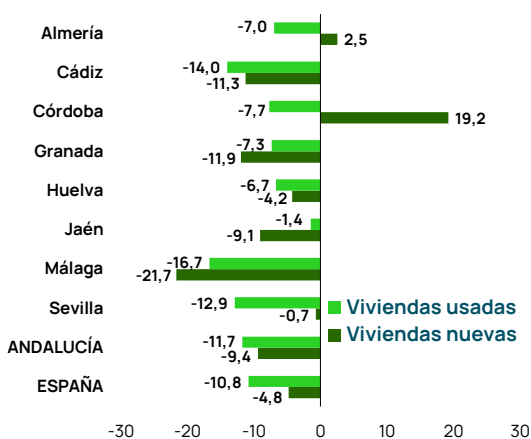


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Compraventas de viviendas en 2023. Tasas de variación anual en %



Compraventas de viviendas por antigüedad. Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

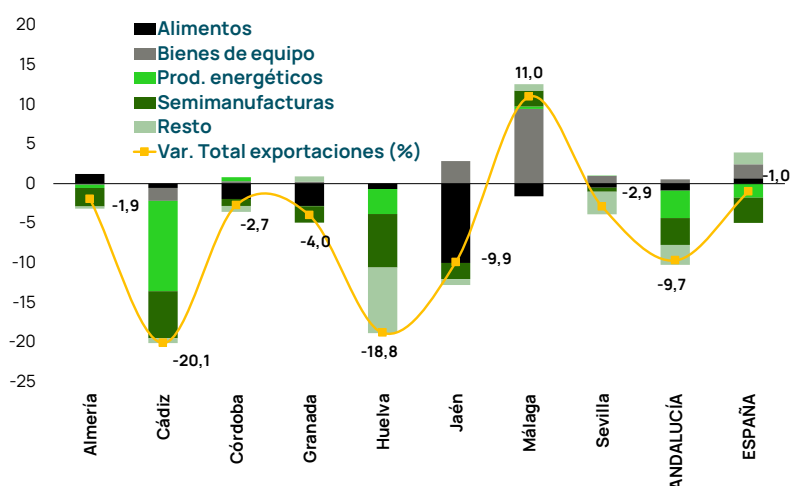
Si analizamos el dato de compraventas con relación a la población, se observa que Málaga y Almería registran las mayores ratios, con casi 20 transacciones por cada 1.000 habitantes en 2023, frente a las 12 estimadas para el agregado nacional. En el lado opuesto, se sitúan Jaén y Córdoba, con en torno a 10 viviendas por cada 1.000 habitantes.

En cuanto a los precios de la vivienda, estos han continuado creciendo a lo largo de 2023 en la mayoría de las provincias. En este sentido, y con la excepción de Jaén, donde el valor tasado medio de la vivienda libre ha disminuido en el cuarto trimestre de 2023 (-0,5% en términos interanuales), el precio de la vivienda se ha incrementado, aumentando por encima de la media de la región (6,7%) en Málaga

(9,7%) y Sevilla (7,5%). Los precios de la vivienda oscilaban a finales de 2023 entre los 789,1 euros/m², de Jaén y los 2.272,8 euros/m², de Málaga.

En lo referente a la demanda, las matriculaciones de vehículos han seguido una trayectoria positiva a lo largo de 2023. Por un lado, las matriculaciones de turismos han aumentado un 8,5% en Andalucía (solo en Almería han disminuido), registrando Huelva la tasa de variación más elevada, en torno al 70%, seguida de Jaén (25,7%) y Cádiz (16,9%). Por otro lado, en el caso de las matriculaciones de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales), estas han aumentado en todas las provincias andaluzas, creciendo por encima de la media la región (15,3%) en Cádiz, Córdoba, Málaga y Sevilla.

Exportaciones por sectores y provincias en 2023 Aportación en p.p. a la variación anual y tasas en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

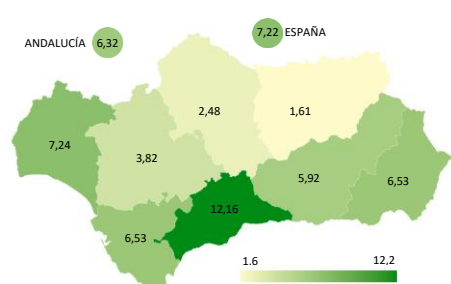
De otra parte, y con relación a la demanda exterior, el valor de las exportaciones ha disminuido en casi todo el territorio andaluz en 2023, tras los aumentos registrados en 2022, relacionados, en gran parte, con el incremento de precios. Únicamente en Málaga ha aumentado el valor exportado, también impactado por la subida de precios. En este caso, destaca el crecimiento en el valor de las exportaciones de bienes de equipo.

En lo que concierne a la actividad turística, los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE revelan un aumento de la demanda hotelera en 2023. Las tasas de variación de las pernoctaciones oscilan entre el 1,3%, de Jaén y el 12,8%, de Sevilla. Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, las pernoctaciones de extranjeros se han incrementado en todas las provincias, con tasas de variación anual cercanas al 25%, en Huelva y Sevilla. Sin embargo, las pernoctaciones de viajeros nacionales solo han aumentado en cuatro de ellas, en Córdoba, Cádiz, Almería y Sevilla.

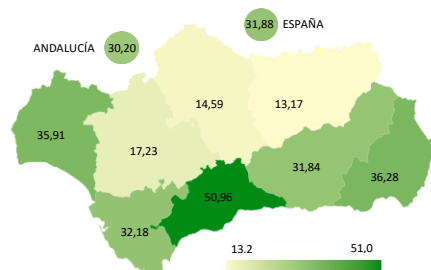
Si se realiza una comparativa en términos de población, se observa que Málaga ocupa el primer lugar en el ranking regional, con más de 12 pernoctaciones por cada habitante, superando en casi 5 pernoctaciones la ratio del agregado nacional (7,2 pernoctaciones por habitante). Le siguen Huelva, Almería y Cádiz, que superan también la media regional (6,3 pernoctaciones).

Pernoctaciones y plazas hoteleras en 2023

Número de pernoctaciones por habitante



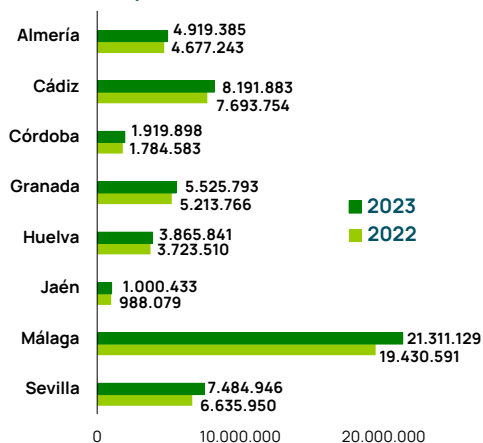
Número de plazas hoteleras por cada 1.000 habitantes



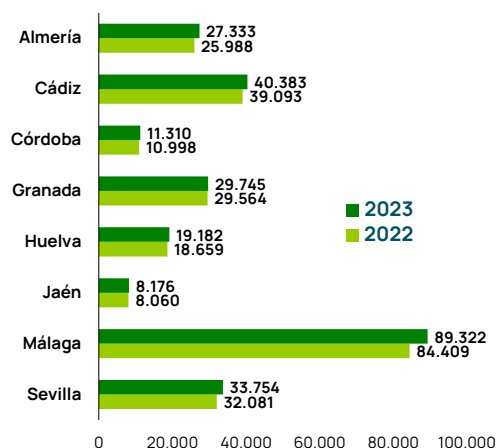
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Actividad hotelera por provincias

Nº de pernoctaciones hoteleras



Nº de plazas hoteleras estimadas



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

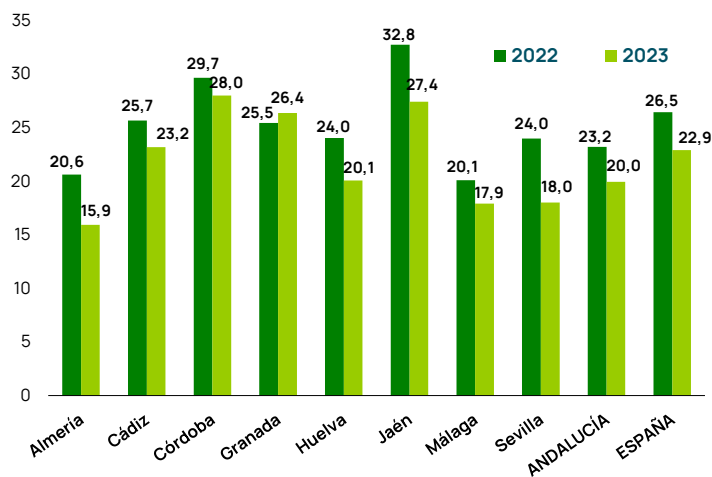
Si nos centramos en los indicadores de oferta, el número de plazas hoteleras estimadas se ha incrementado en toda la comunidad andaluza en 2023, estimándose los aumentos más acusados en Málaga, Sevilla y Almería, con tasas superiores al 5%. En términos de población, Málaga registra la mayor ratio andaluza con 51 plazas

hoteleras por cada 1.000 habitantes, frente a las 30 estimadas en Andalucía y a las 32 de España.

Asimismo, la demanda de apartamentos turísticos también se ha incrementado en Andalucía en el último año. El número de pernoctaciones en este tipo de alojamientos se ha aproximado a los 11 millones, marcando el máximo de toda la serie histórica. Este número supone un incremento del 9,6% respecto al año anterior, por la positiva trayectoria estimada en Sevilla, Granada, Córdoba, Jaén y Málaga.

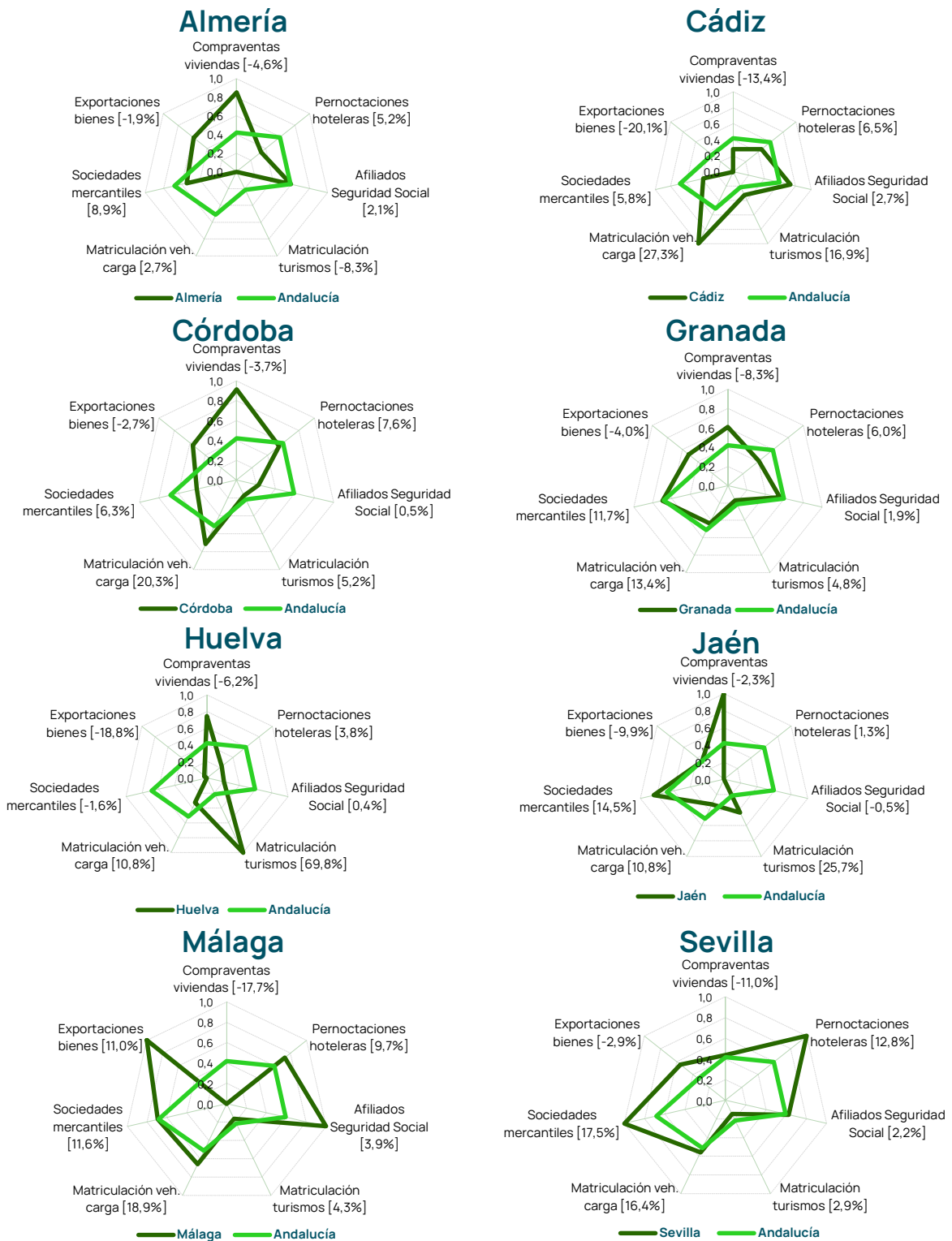
En lo referente al tejido empresarial y según datos del INE, en Andalucía se han creado 19.167 sociedades mercantiles en 2023, lo que supone un aumento del 11,4% respecto a 2022 (9,1% en España). Por provincias, salvo en Huelva, donde han disminuido las sociedades mercantiles creadas, en el resto de provincias se han registrado variaciones positivas, con tasas por encima de la media regional en Sevilla, Jaén, Granada y Málaga. Respecto al número de disoluciones, estas han descendido un 4,2% en la región, ya que solo en Granada y Córdoba han aumentado. De este modo, el índice de rotación, que relaciona las sociedades disueltas y las creadas, ha disminuido en todo el territorio andaluz, exceptuando Granada, con ratios que van desde el 15,9% de Almería al 28,0% de Córdoba.

Índice de rotación⁽¹⁾ por provincias Porcentajes



(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE.

Principales indicadores económicos por provincias



Tasas de variación anual en % (2023/2022)

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

