

Nº 32/2023

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE CASTILLA Y LEÓN

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

UNIVERSIDAD DE LEÓN:

Nuria González Álvarez (Coordinadora), María Felisa Muñoz Doyague, Cristina Gutiérrez López y Julio Ignacio Abad González

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 Banco.

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

Documento disponible en:

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

D.L.: MA-415-2015
ISSN: 2387-1032

© Analistas Económicos de Andalucía 2023



Índice

04	PRESENTACIÓN
05	RESUMEN EJECUTIVO
08	I. ENTORNO ECONÓMICO
17	II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA DE CASTILLA Y LEÓN
29	III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE CASTILLA Y LEÓN 2023-2024
32	IV. ANÁLISIS PROVINCIAL
40	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

Unicaja Banco edita el número treinta y dos de su publicación "Previsiones Económicas de Castilla y León", que incluye los datos para el primer semestre de 2023 y previsiones para el conjunto del año y el próximo 2024. Esta publicación, ahora de periodicidad semestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura económica regional, prestando atención a las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe ha sido realizado por Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del grupo Unicaja Banco. Esta sociedad se creó a comienzos de 1995 con el objetivo de promover la investigación y difusión de estudios de carácter socioeconómico, que apoyen la toma de decisiones y contribuyan a mejorar la competitividad de la economía. Asimismo, se ha contado con la colaboración de investigadores de la Universidad de León, conocedores en profundidad de la realidad de Castilla y León.

La publicación se divide en cuatro capítulos: Entorno económico, Evolución reciente de la economía de Castilla y León, Previsiones económicas de Castilla y León 2023-2024 y Análisis provincial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de la economía regional. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía de Castilla y León, prestando 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 (PIB) y el empleo en Castilla y León para los años 2023 y 2024, en tanto que el último se centra en la trayectoria de las distintas provincias castellanoleonesas, 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 de Castilla y León, el conjunto regional y España.

RESUMEN **EJECUTIVO**



Resumen Ejecutivo

- La **economía mundial** crecerá un 3,0% en 2023 y un 2,7% en 2024, según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE, en un contexto de endurecimiento de la política monetaria y de recuperación más débil en China. La inflación está siendo más persistente de lo esperado y existen importantes riesgos a la baja, derivados principalmente de la posibilidad de más perturbaciones en los mercados de energía y alimentos, de una desaceleración mayor de lo previsto en China o de los elevados niveles de deuda pública.
- La **economía española** será la que más crezca en 2023 entre las principales de la UE, aunque se prevé una ralentización en la segunda mitad del año. Las proyecciones del Banco de España señalan un crecimiento del PIB del 2,3%, con aportaciones similares de la demanda nacional y el sector exterior, si bien en lo que resta de año el principal motor del crecimiento será la demanda interna. En cuanto a 2024, el crecimiento se situará en el 1,8%, apoyado en el consumo privado y en la formación bruta de capital fijo.
- El **PIB de Castilla y León** registró en el segundo trimestre un descenso del 0,2%, frente al ligero incremento del 0,1% del trimestre anterior, debido a la contribución negativa del saldo exterior. En términos interanuales, se estima un crecimiento del 2,0%, sustentado principalmente en la demanda interna.
- Por el lado de la **demand**a, el crecimiento del consumo de los hogares se moderó en el segundo trimestre de 2023 hasta el 0,7% en términos interanuales, en un contexto de elevada inflación y pérdida de capacidad adquisitiva. Asimismo, el ritmo de aumento de la inversión también se ha moderado, hasta el 3,2%, estimándose una contribución positiva de la demanda interna al crecimiento de 1,8 p.p. Por su parte, el saldo exterior ha tenido una aportación ligeramente positiva, dado el mayor crecimiento de las exportaciones que de las importaciones.
- Desde la perspectiva de la **oferta**, la caída del PIB en el segundo trimestre se ha debido al descenso de los sectores agrario e industrial. Sin embargo, en términos interanuales, el crecimiento del valor añadido fue prácticamente generalizado, con las excepciones del sector agrario y, dentro del sector servicios, las actividades financieras y de seguros además de las actividades inmobiliarias.
- Respecto al **mercado de trabajo**, el crecimiento del empleo muestra una cierta ralentización. El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social se situó en agosto en 968.083, lo que supone un aumento en términos interanuales del 2,0%, si bien en términos mensuales se ha constatado una caída de la afiliación. En agosto, la afiliación ha disminuido en términos mensuales, aunque descontando la estacionalidad el número de trabajadores habría aumentado, pero a menor ritmo que en los primeros meses del año.
- Según la EPA, el número de ocupados se ha situado en el segundo trimestre en 1.010.400, lo que representa un aumento de 17.400 personas con relación al primer trimestre, concentrado principalmente en el sector servicios. En términos interanuales, el crecimiento ha sido del 0,3% (2,9% en España), sustentándose este aumento fundamentalmente en las actividades profesionales, la construcción y la industria. Por su parte, el número de parados ha disminuido un 11,9%, en tanto que la población activa disminuye un 1,0%, de modo que la tasa de paro se ha situado en el 9,1% (11,6% en España), en torno a 1,1 p.p. por debajo de la registrada un año antes.

- En lo relativo a los *precios*, la inflación ha vuelto a repuntar en los meses de julio y agosto, como consecuencia principalmente de la subida de los precios de los carburantes. En agosto, se ha situado en el 2,4% (1,9% en el mes anterior), en tanto que la inflación subyacente (descontados alimentos frescos y productos energéticos) se sitúa en el 6,5%. Los precios de los alimentos siguen mostrando un crecimiento interanual superior al 10%.
- En lo que respecta a las *previsiones de crecimiento para Castilla y León*, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB regional podría crecer un 1,9% en el conjunto de 2023, una tasa ligeramente inferior a la prevista para España. En cuanto a 2024, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 1,6%, en un contexto de elevada inflación, mayores tipos de interés y debilitamiento del contexto internacional.
- Por otra parte, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 0,5% en el promedio de 2023, hasta los 1,01 millones de ocupados, sustentándose este crecimiento, en gran medida, en la construcción. Asimismo, la cifra de parados podría descender en torno a un 8%, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 9,0%, una ratio 0,8 p.p. inferior a la de 2022. Para 2024, se prevé un aumento del número de ocupados del 0,5%, estimándose una tasa de paro del 8,5% (11,5% en España).
- Por último, y en lo que se refiere a las **provincias castellanoleonesas**, en el segundo trimestre la actividad habría crecido en todas las provincias de forma más moderada que en el primero. Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*, en Ávila (2,4% en términos interanuales), Valladolid (2,3%), Palencia (2,3%), Segovia (2,2%) y Salamanca (2,1%) se habrían registrado crecimientos por encima de la media de la región.
- En cuanto al conjunto de 2023, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento que podría oscilar entre el 1,6% de Burgos y Zamora y el 2,2% de Valladolid, creciendo también por encima de la media regional la provincia de Ávila (2,0%), en tanto que Palencia y Salamanca registrarían un crecimiento similar (1,9% en ambos casos).

ENTORNO **ECONÓMICO**



I. Entorno Económico

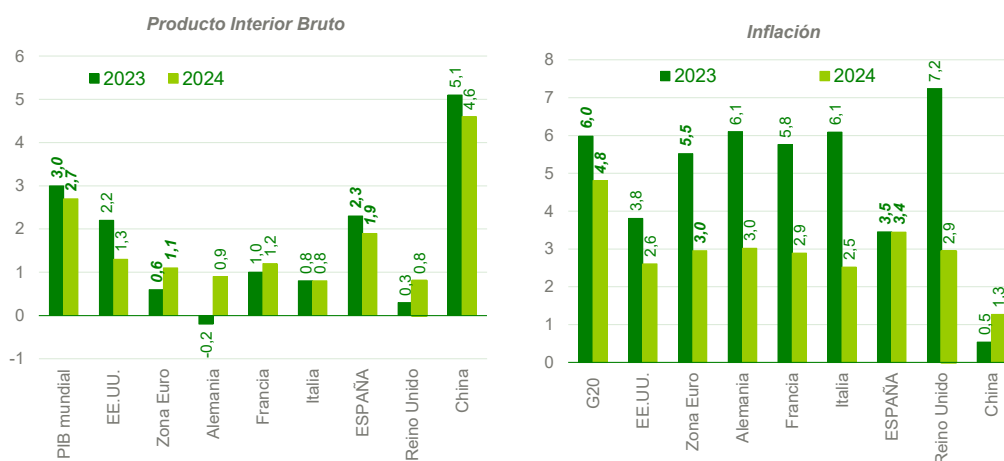
Según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE, el Producto Interior Bruto (PIB) mundial crecerá un 3,0% en 2023 y un 2,7% en 2024 (frente al 2,7% y 2,9% estimados anteriormente), en un contexto de endurecimiento de la política monetaria y de recuperación más débil de lo esperado en China. La actividad económica se comportó mejor de lo previsto en la primera mitad de este año, pero la inflación está siendo más persistente de lo esperado y existen importantes riesgos a la baja.

A medida que los precios de la energía y los alimentos han bajado, la inflación general ha disminuido, pero continúa en niveles elevados. Se prevé que siga retrocediendo gradualmente, si bien la inflación subyacente sigue siendo persistente, impulsada por el sector servicios y un mercado laboral dinámico, lo que requerirá que las autoridades monetarias mantengan políticas restrictivas hasta que haya señales claras de que las presiones inflacionistas disminuyen de forma duradera.

La elevada inflación y la posibilidad de más perturbaciones en los mercados de energía y alimentos, una desaceleración mayor de lo previsto en China y los elevados niveles de deuda pública en muchos países son factores que podrían inclinar estas proyecciones de crecimiento a la baja.

Proyecciones de crecimiento de PIB e inflación

Tasas de variación anual en %



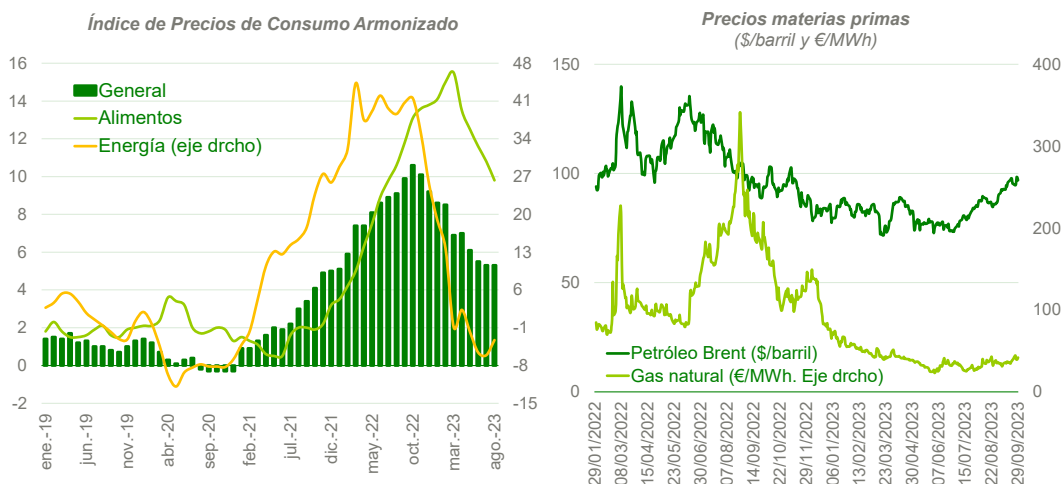
Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Septiembre 2023.

En el caso de la Zona Euro, las Previsiones de Verano de la Comisión Europea han revisado a la baja las perspectivas de crecimiento para 2023 y 2024, hasta algo menos del 1% para este año y el 1,5% para el próximo. El Banco Central Europeo también ha revisado a la baja sus proyecciones de crecimiento, hasta el 0,7% en 2023 y el 1,0% en 2024, dado el impacto del endurecimiento de la política monetaria sobre la demanda interna y el debilitamiento del comercio internacional y la demanda de exportaciones. Por el contrario, se han revisado al alza las tasas de inflación previstas,

hasta el 5,6% y 3,2%, respectivamente, debido principalmente a una senda más elevada de los precios de la energía.

Trayectoria reciente de la inflación en la Zona Euro y precios de las materias primas

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

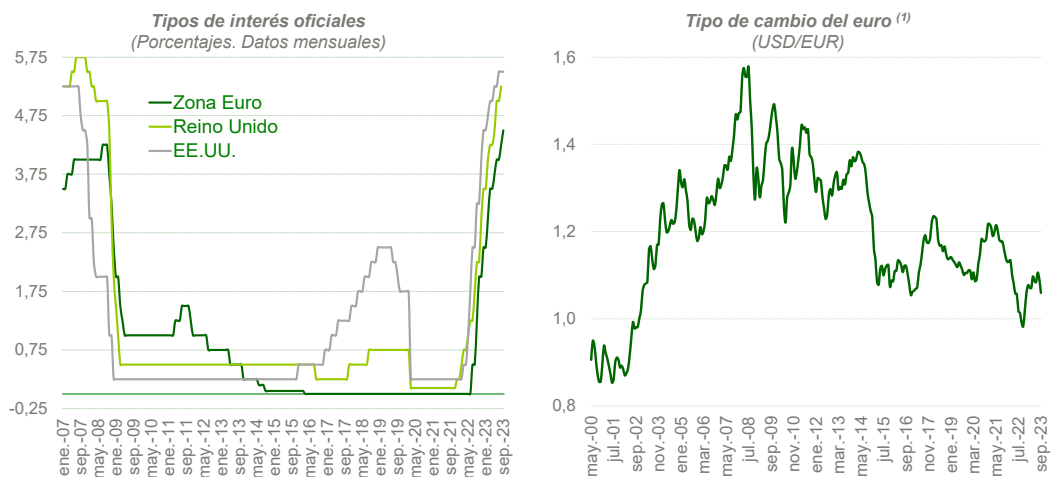


Fuente: Eurostat y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

En este sentido, y aunque la inflación continúa disminuyendo, se espera que siga siendo alta durante algún tiempo, de ahí que el Consejo de Gobierno del BCE decidiese, en su reunión de septiembre, subir los tres tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, hasta situar el tipo de las operaciones principales de financiación en el 4,5% (más alto desde mediados de 2001). Asimismo, la Reserva Federal estadounidense ha continuado subiendo tipos, y tras la reunión de septiembre se sitúan en una horquilla entre el 5,25% y 5,50%.

Tipos de interés oficiales y tipo de cambio del euro

Porcentajes y dólares estadounidenses por euro



(1) El dato de septiembre corresponde al día 29.

Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Según las proyecciones más recientes, la economía española será la que más crezca en 2023 entre las principales de la UE, con tasas que se han revisado al alza por parte de los principales organismos internacionales. Las últimas proyecciones del Banco de España señalan que el crecimiento del PIB

se moderará este año hasta el 2,3%, manteniéndose la demanda interna en lo que resta de año como principal motor del crecimiento, si bien en el conjunto del ejercicio las aportaciones de la demanda nacional y el sector exterior serán similares. En los dos próximos años el crecimiento se situará en torno al 2%, apoyado, fundamentalmente, en el consumo privado y, en menor medida, en la formación bruta de capital fijo, en tanto que el sector exterior tendría una contribución prácticamente nula al crecimiento.

El crecimiento previsto para el PIB en 2023 no ha variado con relación a las anteriores proyecciones, ya que la revisión al alza que se produjo con la actualización de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) se ha visto compensada con el menor crecimiento previsto ahora para la segunda mitad del año, tal y como apunta la información coyuntural más reciente. En cuanto a 2024, el crecimiento del PIB se ha reducido en 0,4 p.p., debido, sobre todo, a la evolución prevista ahora para la actividad en el segundo semestre de 2023, que tiene un efecto arrastre negativo sobre el crecimiento medio en 2024, en un contexto además de mayores precios de la energía y tipos de interés y deterioro del contexto exterior.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2023-2025

Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB	2022	Proyecciones de septiembre de 2023			Proyecciones de junio de 2023		
		2023	2024	2025	2023	2024	2025
PIB	5,5	2,3	1,8	2,0	2,3	2,2	2,1
Consumo privado	4,4	0,7	2,2	2,0	0,2	3,3	2,0
Consumo público	-0,7	1,4	0,8	1,4	0,6	0,8	1,3
Formación bruta de capital fijo	4,6	3,1	3,4	2,4	1,7	4,1	2,8
Exportaciones de bienes y servicios	14,4	4,0	2,2	3,0	7,1	2,2	3,0
Importaciones de bienes y servicios	7,9	1,5	3,2	3,0	3,2	4,0	3,1
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>3,1</i>	<i>1,2</i>	<i>2,1</i>	<i>1,9</i>	<i>0,6</i>	<i>2,8</i>	<i>2,0</i>
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>2,4</i>	<i>1,1</i>	<i>-0,3</i>	<i>0,1</i>	<i>1,7</i>	<i>-0,6</i>	<i>0,1</i>
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	8,3	3,6	4,3	1,8	3,2	3,6	1,8
Índice armonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos	3,8	4,1	2,3	1,7	4,1	2,1	1,7
Empleo (horas)	4,1	1,3	1,5	1,3	1,7	1,8	1,1
Tasa de paro (% población activa, media anual)	12,9	12,0	11,5	11,3	12,2	11,5	11,3
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	1,5	5,0	4,1	3,3	4,8	3,9	3,5
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-4,8	-3,7	-3,4	-4,1	-3,8	-3,4	-4,0
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	113,2	108,8	106,9	107,9	109,7	107,4	108,0

Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: segundo trimestre de 2023. Fecha de cierre de las proyecciones: 08 de septiembre de 2023. Los datos de 2022 no incorporan la revisión de la Contabilidad Nacional Anual publicada el 18-09-2023. Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2023-2025). Banco de España. Septiembre 2023.

Por el contrario, las proyecciones de la inflación general se han revisado al alza en 2023 y 2024, hasta el 3,6% y el 4,3%, respectivamente, principalmente como consecuencia del repunte de los precios del petróleo durante el verano, a lo que se uniría en 2024 la posibilidad de que la reducción del IVA de los alimentos y la subvención al transporte público no se prolonguen más allá de 2023. No obstante, para el próximo año las proyecciones del Banco de España apuntan a una reducción en las tasas de variación de los precios de los alimentos y del componente subyacente.

Los riesgos en torno a estas proyecciones de crecimiento estarían orientados también a la baja, y se derivarían principalmente de la posibilidad de una evolución de la actividad económica global más desfavorable de lo previsto (desaceleración más intensa de la economía china), de un mayor impacto de lo estimado del tensionamiento en las condiciones financieras sobre la actividad o de una escalada en las tensiones geopolíticas, que pueda provocar alzas en los precios de los productos energéticos y alimentos y problemas de suministro. En cuanto a la inflación, una transmisión de la política monetaria más intensa de lo esperado conllevaría una mayor contracción de la demanda y una senda más baja de inflación, pero, por otro lado, un mayor aumento de lo previsto de salarios o márgenes empresariales implicaría una senda más elevada. No hay que olvidar, además, las dudas derivadas de la persistencia de un déficit y deuda pública elevados, en un contexto de aumento en los costes de financiación y reactivación de las reglas fiscales europeas.

Según la política de revisiones de la Contabilidad Nacional de España, en la segunda mitad de septiembre se han publicado los resultados actualizados de los diferentes agregados del PIB, en este caso para los años 2020-2022. En esta ocasión, además, el INE señala que ha realizado un esfuerzo adicional para estimar los dos años más afectados por la pandemia (2020-2021) a través del marco contable detallado por productos y ramas de actividad de las tablas origen y destino, adelantando un año la compilación habitual de dichas tablas del año 2021. Este procedimiento ha arrojado una revisión de mayor magnitud que las habituales en un año provisional, algo que se ha producido también en otros países, como Países Bajos o Reino Unido.

Contabilidad Nacional Anual de España: Años 2020-2022

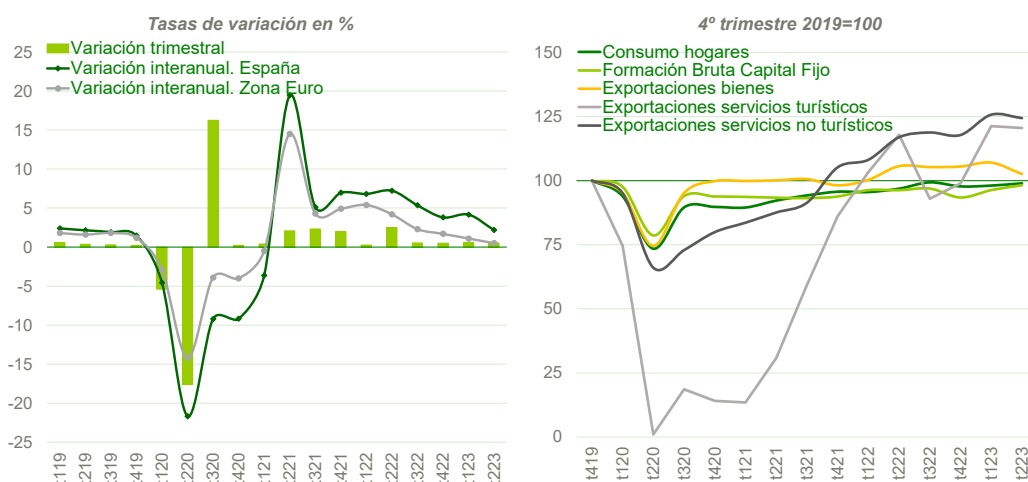
Tasas de variación anual en términos de volumen en %	2020		2021 (provisional)		2022 (avance)	
	Serie anterior	Serie actualizada	Serie anterior	Serie actualizada	Serie anterior	Serie actualizada
Gasto en consumo final	-8,4	-8,3	5,1	6,0	3,0	3,4
Hogares	-12,4	-12,4	6,0	7,2	4,5	4,8
Administraciones Públicas	3,5	3,6	2,9	3,4	-0,7	-0,2
Formación Bruta de Capital	-13,2	-12,5	5,9	9,4	3,5	1,4
<i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i>	<i>-9,1</i>	<i>-9,0</i>	<i>5,2</i>	<i>6,6</i>	<i>3,1</i>	<i>2,9</i>
Exportaciones de bienes y servicios	-19,9	-20,1	14,4	13,5	14,4	15,2
Importaciones de bienes y servicios	-14,9	-15,0	13,9	14,9	7,9	7,0
Producto Interior Bruto	-11,3	-11,2	5,5	6,4	5,5	5,8
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	4,5	1,1	2,1	4,2	-1,1	-19,8
Industria	-13,1	-11,2	6,6	5,4	3,0	2,6
Construcción	-13,2	-14,6	-3,0	-1,0	4,1	3,2
Servicios	-11,4	-11,2	6,0	6,8	6,5	8,0
Impuestos netos sobre productos	-10,8	-12,1	6,7	10,0	4,6	4,1

Fuente: Contabilidad Nacional Anual de España, INE. Datos publicados el 18 de septiembre de 2023.

De este modo, el crecimiento en volumen del PIB en 2021 se estima ahora en el 6,4%, frente al 5,5% publicado en septiembre de 2022, pasando de avance a dato provisional. En cuanto al pasado año 2022, el PIB registró un crecimiento del 5,8%, tres décimas superior al adelantado por la Contabilidad Nacional Trimestral en marzo, estimándose ahora una menor aportación de la demanda nacional, debido al menor crecimiento de la formación bruta de capital. Tras esta revisión, el PIB habría recuperado el nivel previo a la pandemia en el tercer trimestre de 2022.

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).

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

	2021	2022	Variación trimestral					Variación interanual				
			IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	IT 2023	IIT 2023	IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	IT 2023	IIT 2023
Demanda nacional (aportación p.p.)	5,1	1,2	0,0	1,3	-0,3	0,2	1,0	3,1	3,0	0,7	1,3	2,3
Gasto en consumo final de los hogares	7,2	4,8	1,4	2,5	-1,6	0,3	0,9	5,0	5,4	2,2	2,6	2,2
Gasto en consumo final de las AA.PP.	3,4	-0,2	-1,3	1,4	1,6	-0,5	1,6	-1,7	-0,6	1,6	1,2	4,1
Formación bruta de capital fijo	2,8	2,4	0,0	0,7	-3,6	3,1	1,9	3,1	4,0	-0,4	0,0	2,0
Viviendas, edificios y construcción	0,4	2,6	3,0	-0,3	-0,7	1,6	3,6	4,3	3,7	1,2	3,5	4,1
Maquinaria, b. equipo y armamento	4,4	1,9	-5,4	2,4	-8,2	7,1	-1,8	0,8	4,9	-2,0	-4,8	-1,2
Exportaciones de bienes y servicios	13,5	15,2	6,9	-2,6	0,6	4,6	-3,2	21,9	12,9	8,7	9,6	-0,8
Exportaciones de bienes	9,3	4,5	5,3	-0,3	0,2	1,4	-4,2	5,5	4,7	7,5	6,7	-2,9
Exportaciones de servicios	27,5	48,6	10,4	-7,4	1,6	12,3	-0,9	79,4	38,1	13,3	16,7	4,8
Gasto de los hogares no residentes	75,3	117,8	14,1	-21,1	6,4	22,5	-0,6	282,9	56,7	14,8	17,3	2,2
Importaciones de bienes y servicios	14,9	7,0	0,2	-0,7	-1,6	4,1	-2,1	9,8	6,5	0,1	1,9	-0,4
Producto Interior Bruto	6,4	5,8	2,5	0,5	0,5	0,6	0,5	7,2	5,4	3,8	4,2	2,2
Agricultura, ganadería, silvíc. y pesca	4,2	-19,8	-7,9	-7,8	6,6	2,3	-2,4	-20,7	-26,9	-19,3	-7,4	-1,9
Industria	5,4	2,6	2,1	-0,1	1,0	1,3	-1,2	3,6	3,2	1,8	4,4	1,1
Industria manufacturera	13,1	4,4	1,8	0,1	1,1	2,1	-1,0	6,0	3,1	2,4	5,3	2,3
Construcción	-1,0	3,2	2,7	0,4	0,3	0,5	0,9	4,8	4,7	2,7	4,0	2,2
Servicios	6,8	8,0	3,0	1,3	0,5	0,3	0,9	9,5	7,6	5,9	5,1	3,0
Comercio, transporte y hostelería	15,5	16,3	5,7	0,8	-0,2	2,4	1,2	22,3	15,0	9,9	8,9	4,2
Información y comunicaciones	7,9	9,5	2,3	1,2	4,8	-2,8	2,8	10,0	9,9	7,5	5,5	6,0
Actividades financieras y de seguros	-0,7	2,9	2,2	0,4	-0,5	2,2	3,3	3,8	5,2	2,1	4,4	5,5
Actividades inmobiliarias	3,2	4,4	-1,2	0,2	1,4	-0,6	-3,1	4,4	3,4	2,9	-0,2	-2,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	11,1	8,7	2,7	1,3	0,8	-1,0	0,9	10,0	8,5	5,8	3,8	2,0
Admón. pública, educación y sanidad	1,2	-0,2	1,4	0,9	2,2	-1,7	1,7	-1,7	-0,3	2,0	2,7	3,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,0	14,1	8,7	9,4	-7,6	2,2	3,1	16,6	13,1	11,7	12,3	6,5
Impuestos menos subvenciones a los productos	10,0	4,1	1,9	-1,9	-1,4	1,6	1,0	6,1	2,6	-0,7	0,1	-0,8

Datos publicados el 22-09-2023.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

En cuanto a los datos más recientes de la CNTR, se estima un crecimiento del PIB en el segundo trimestre del 0,5%, 0,1 p.p. inferior al del anterior trimestre, tras incorporar la serie la revisión de la

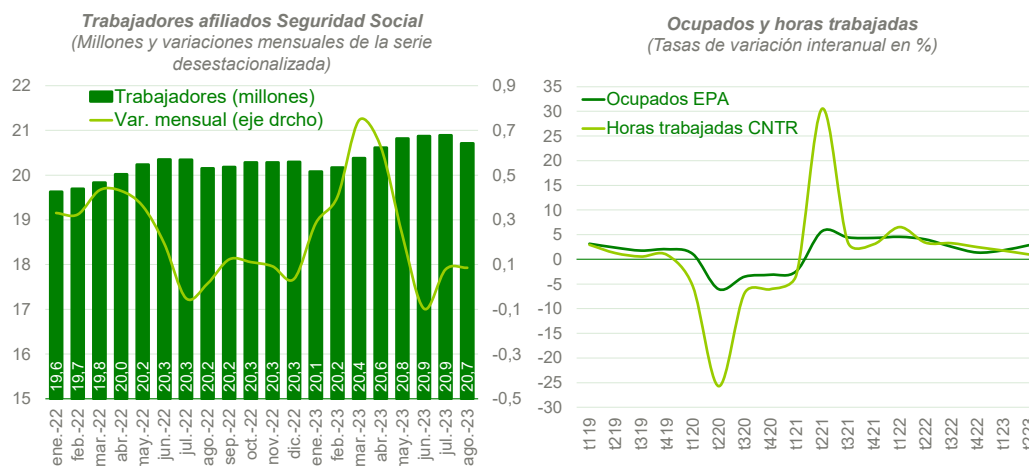
Contabilidad Anual, registrándose una variación en términos interanuales del 2,2%. A diferencia de los primeros meses del año, cuando el crecimiento se sustentó en mayor medida en la demanda externa, en el segundo trimestre el aumento de la producción se ha debido únicamente a la aportación de la demanda interna (1,0 p.p.), destacando sobre todo el repunte del gasto en consumo de los hogares, y el aumento de la inversión en construcción. Por el lado de la oferta, el crecimiento se ha apoyado en los servicios y la construcción.

Por el contrario, la demanda exterior habría restado 0,5 p.p. al crecimiento del PIB entre abril y junio, como consecuencia de un descenso más acusado de las exportaciones que de las importaciones. Destaca el descenso de las exportaciones de bienes, aunque también las de servicios han disminuido respecto al trimestre anterior, registrándose un leve descenso en el caso del turismo. Pese a ello, las exportaciones de servicios superan en más de un 20% el volumen de finales de 2019, antes de la pandemia, mientras que el consumo privado y la inversión aún no han recuperado dichos niveles.

En lo que respecta al empleo, se ha seguido registrando un significativo dinamismo en los últimos meses. Las horas trabajadas crecieron un 1,5% en el segundo trimestre del año y los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo un 0,5%, aumentando las jornadas medias a tiempo completo un 1%. Por su parte, según la Encuesta de Población Activa (EPA), el número de ocupados aumentó en un 3,0% en el segundo trimestre (1,4% en términos desestacionalizados), creciendo en 588.700 personas en términos interanuales, con un aumento destacado entre los asalariados con contrato indefinido, así como en el sector servicios. También la afiliación a la Seguridad Social continúa mostrando un especial dinamismo, aunque parece apreciarse una ligera moderación en su ritmo de aumento, registrándose una variación del 2,8% en agosto en términos interanuales.

Evolución reciente del empleo en España

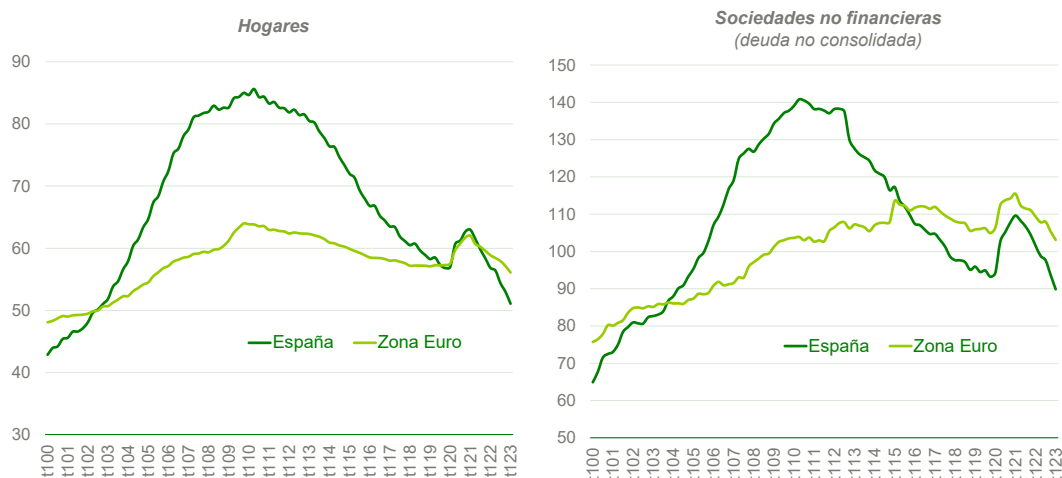
Millones de trabajadores y tasas de variación



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.

Evolución de la deuda de hogares y empresas en España y la Zona Euro

Porcentajes sobre el PIB

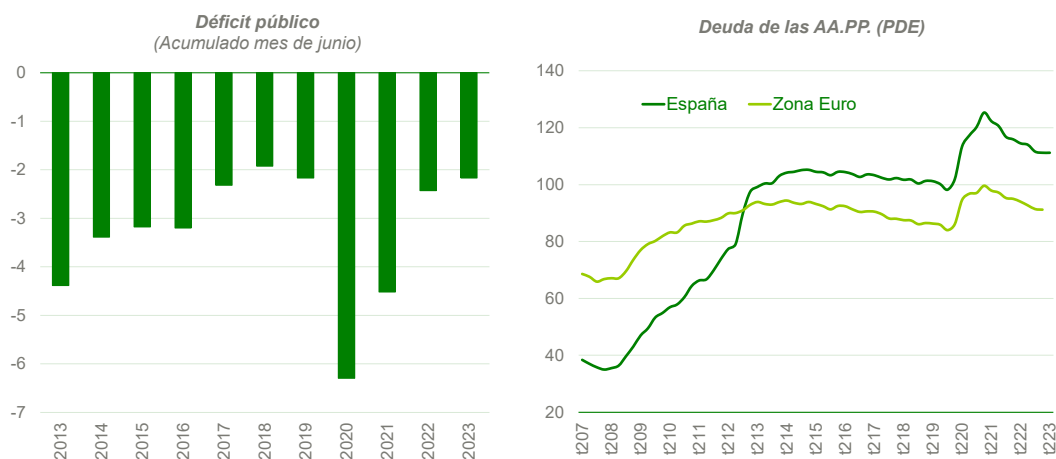


Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Esta evolución del empleo, junto con la capacidad de adaptación de hogares y empresas, explicaría en parte el mayor dinamismo de lo esperado de la economía. El impacto del endurecimiento de la política monetaria podría estar siendo menos acusado que en ciclos anteriores como consecuencia de los menores niveles de deuda de hogares y empresas. Desde mediados de 2010, la deuda de los hogares se ha reducido en más de 30 p.p. en términos de PIB y la de las sociedades no financieras en torno a 50 p.p., hasta situarse en el primer trimestre de 2023 en el 51,1% y el 70,0% del PIB, respectivamente (si se incluyese la deuda interempresarial la ratio de las empresas sería del 89,9%), ambas por debajo del promedio de la Zona Euro.

Déficit y deuda pública en España

Porcentajes sobre el PIB



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

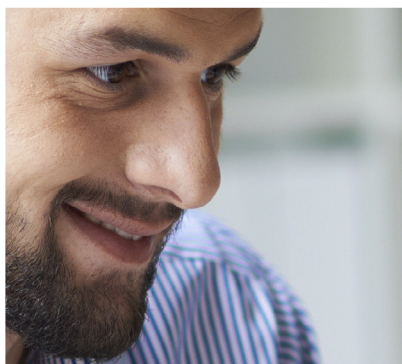
Por otra parte, y en lo que se refiere a la capacidad/necesidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos), en términos acumulados de 12 meses, la capacidad de financiación se situó en junio de 2023 en 41.944 millones

de euros, superior a los 19.507 millones de junio de 2022. Este aumento se ha debido principalmente al mayor superávit por cuenta corriente, dado que las mejoras en los saldos de turismo y de bienes y servicios no turísticos han compensado la caída en el saldo de las rentas primaria y secundaria.

En cuanto al saldo de las Administraciones Públicas, hasta junio el déficit conjunto de la Administración Central, las Comunidades Autónomas y los Fondos de la Seguridad Social, excluida la ayuda financiera, asciende a 30.186 millones de euros, lo que supone el 2,14% del PIB (2,17% incluyendo el saldo de la ayuda a las instituciones financieras), frente al -2,40% del mismo periodo del año anterior. A su vez, la deuda según Protocolo de Déficit Excesivo alcanzó los 1,57 billones de euros en el segundo trimestre, un 6,3% más que un año antes, lo que representa el 111,2% del PIB, frente al 114,5% del mismo periodo del año anterior (con datos del PIB publicados por el INE el 22 de septiembre).

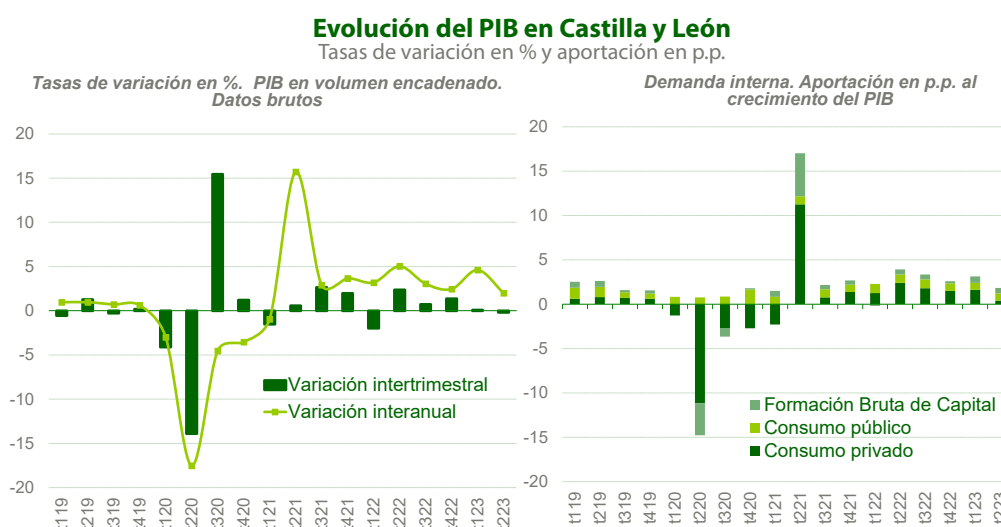
Respecto al segundo semestre del año, algunos de los indicadores publicados más recientemente apuntan a una desaceleración de la actividad económica, entre ellos el empleo y los indicadores de confianza. Entre los indicadores cualitativos, el índice PMI compuesto (índice de gestores de compras) se ha situado en agosto en zona de contracción (por debajo de 50) por primera vez desde diciembre de 2022. La contracción es más evidente en el caso de la producción manufacturera, pero también la actividad del sector servicios se sitúa en zona de contracción, por primera vez desde octubre de 2022, dando muestras de un menor dinamismo del sector.

EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA DE CASTILLA Y LEÓN**



II. Evolución reciente de la economía de Castilla y León

Según los datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, el PIB disminuyó un 0,2% en el periodo abril-junio, frente al ligero avance del 0,1% estimado para el primer trimestre del año, debido a la contribución negativa del saldo exterior. En términos interanuales, se estima un crecimiento del 2,0%, en el segundo trimestre (2,1% en España, con datos brutos), tras el avance del 4,6% en el primer trimestre. Este incremento se sustenta principalmente en la aportación de la demanda interna, aunque con una contribución también ligeramente positiva del saldo exterior.



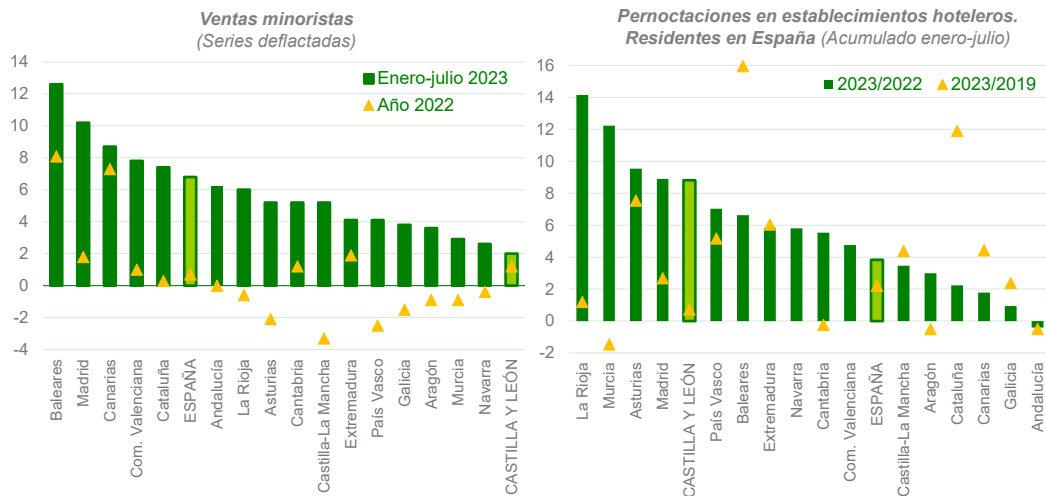
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León.

Por el lado de la **demanda**, en el segundo trimestre de 2023, el gasto en consumo aumentó un 3,5% respecto al primer trimestre del año, cuando se redujo un 2,2%, mientras que la formación bruta de capital apenas creció un 0,1%. En términos interanuales, sin embargo, tanto la inversión como el gasto en consumo han moderado su crecimiento. De este modo, la aportación de la demanda regional al crecimiento habría sido de 1,8 p.p., en torno a 1,3 p.p. inferior a la del trimestre anterior.

El consumo privado experimentó un aumento del 5,3% en el segundo trimestre de 2023, moderándose la subida interanual al 0,7% (2,6% en el trimestre previo), en un contexto de elevada inflación y pérdida de capacidad adquisitiva. Las ventas minoristas muestran hasta julio un mejor comportamiento que el pasado año, a causa del fuerte crecimiento de las no alimentarias, al tiempo que las matriculaciones de turismos han crecido a un fuerte ritmo en la primera mitad del año. Respecto al gasto en servicios, la demanda nacional en establecimientos hoteleros habría superado el nivel prepandemia tanto en número de viajeros como en pernотaciones en los primeros siete meses de 2023, creciendo respecto al mismo periodo de 2022 un 7,2% y 8,8%, respectivamente.

Indicadores de consumo

Tasas de variación interanual en %

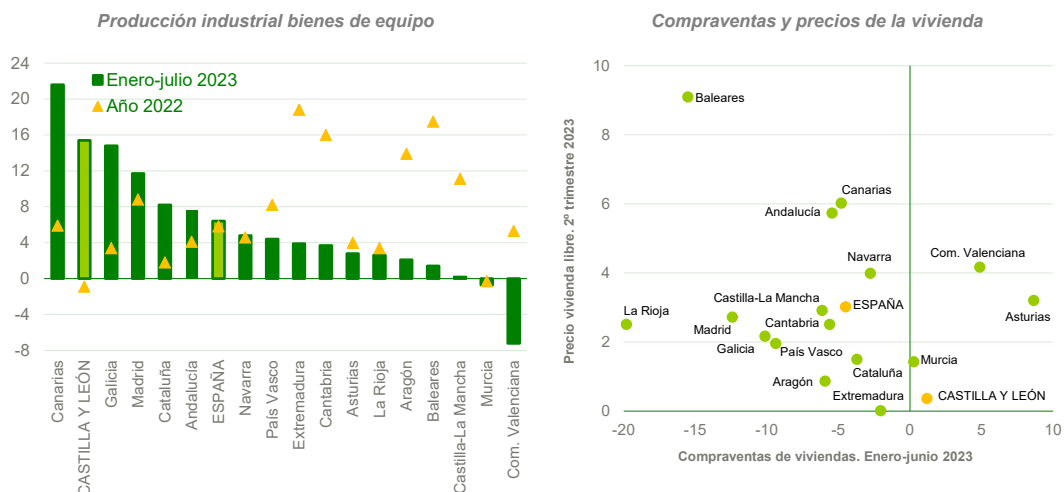


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (Índice de Comercio al por Menor y Encuesta de Ocupación Hotelera).

Por su parte, la inversión creció entre abril y junio de 2023 alrededor de un 1%, debido al aumento en bienes de equipo, aunque en términos interanuales aumenta tanto la inversión en bienes de equipo como en construcción. Esta trayectoria coincide con la descrita por el Índice de Producción Industrial de bienes de equipo, que aumentó hasta julio un 15,4% (6,4% en España). En cuanto a la inversión en vivienda, las compraventas han sufrido una pérdida de vigor en el primer semestre de 2023, tras el fuerte incremento de 2022. Igualmente los precios de la vivienda libre han moderado su crecimiento, con una tasa interanual en el segundo trimestre del 0,4% (3,0% en el conjunto nacional).

Indicadores de inversión

Tasas de variación interanual en %



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

Producto Interior Bruto y componentes en Castilla y León

Volumen encadenado referencia 2015=100. Datos brutos. Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario

	2021	2022	Tasa intertrimestral				Tasa interanual					
			II Tr. 22	III Tr. 22	IV Tr. 22	I Tr. 23	II Tr. 23	II Tr. 22	III Tr. 22	IV Tr. 22	I Tr. 23	II Tr. 23
Demanda												
Gasto en consumo final	4,1	3,1	4,9	-0,6	0,7	-2,2	3,5	3,8	3,2	2,7	2,7	1,4
Hogares e ISFLSH ⁽¹⁾	4,1	2,8	7,3	-1,7	-0,1	-2,7	5,3	3,8	2,9	2,5	2,6	0,7
AA.PP.	3,2	3,7	-0,2	1,8	2,5	-1,1	-0,1	3,6	3,9	3,3	2,9	3,1
Formación Bruta de Capital	7,8	1,5	1,0	-5,0	7,1	1,3	0,1	2,8	3,0	1,3	4,1	3,2
Formación Bruta de Capital Fijo	5,6	1,5	1,8	-5,5	7,3	0,9	0,9	2,9	3,1	1,3	4,1	3,2
Bienes de Equipo	5,6	-1,3	9,5	-15,2	7,5	6,2	6,9	1,7	3,8	-0,4	5,9	3,5
Construcción	4,5	3,4	-6,0	7,0	6,6	-4,1	-5,8	3,8	2,5	2,5	2,7	2,9
Demanda interna (aportación p.p.)	4,9	2,9	-	-	-	-	-	3,9	3,3	2,6	3,1	1,8
Exportaciones de bienes y servicios	6,3	3,8	12,9	-5,4	-17,3	18,8	9,9	4,0	3,1	2,0	4,9	2,2
Importaciones de bienes y servicios	5,5	2,6	15,2	-8,3	-15,0	13,5	15,0	1,9	3,4	2,1	1,9	1,7
Saldo exterior tota (aportación p.p.) ⁽²⁾	0,1	0,5	-	-	-	-	-	1,1	-0,3	-0,1	1,5	0,2
Oferta												
Agricultura, ganadería y pesca	-10,0	-12,7	-12,3	0,2	4,8	-1,0	-13,1	-11,5	-13,6	-14,0	-8,8	-9,6
Industria	5,0	-2,3	1,2	-2,6	-1,6	11,0	-3,8	0,3	-2,0	-2,2	7,7	2,4
Ind. Manufacturera	4,7	-0,4	6,1	-6,0	-0,2	5,2	2,4	1,3	0,9	-2,0	4,6	0,9
Construcción	1,9	2,9	0,3	15,4	1,0	-11,8	0,5	3,1	3,2	2,9	3,1	3,3
Servicios	7,0	6,6	3,2	1,2	2,3	-1,7	0,8	8,0	5,9	5,2	5,1	2,7
Comercio, transporte y hostelería	23,3	15,2	14,6	4,1	3,5	-10,1	5,4	20,3	13,0	9,6	11,0	2,1
Información y comunicaciones	-0,8	0,6	10,1	24,4	-1,7	-21,1	15,1	-1,1	2,3	2,1	6,2	11,1
Actividades financieras y de seguros	3,1	3,2	-1,8	-7,4	-0,7	11,3	-6,5	5,5	1,1	0,9	0,5	-4,2
Actividades inmobiliarias	-4,0	0,6	-6,4	-7,9	-0,4	15,5	-8,5	2,3	-0,9	-1,5	-0,8	-3,0
Actividades profesionales	7,2	4,5	-7,7	9,8	9,6	-0,8	-4,6	1,9	8,0	5,3	10,3	14,0
Admón. Pública, sanidad y educación	2,0	3,1	0,9	-0,4	1,7	0,3	2,4	2,6	2,8	4,6	2,5	3,9
Actividades artísticas, recreativas y otros	6,5	7,2	2,5	10,4	1,2	-7,8	1,2	8,8	6,2	5,8	5,5	4,2
Valor Añadido Bruto	5,0	3,4	1,8	1,1	1,6	0,3	-0,8	5,1	3,0	2,6	4,8	2,1
Impuestos netos sobre los productos	3,6	3,4	8,6	-3,5	-0,8	-2,0	7,6	4,6	3,1	1,0	2,0	0,9
Producto Interior Bruto pm	5,0	3,4	2,4	0,7	1,4	0,1	-0,2	5,0	3,1	2,5	4,6	2,0

Series publicadas el 4-9-2023.

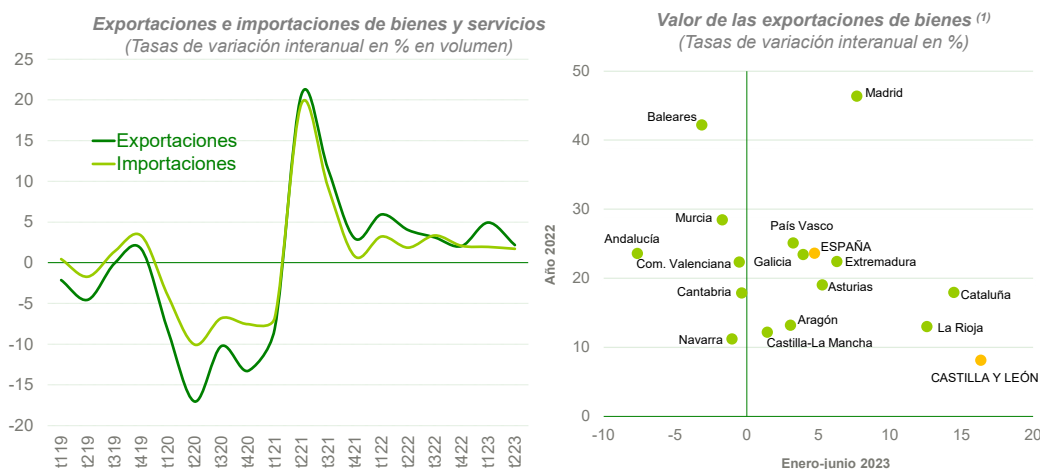
(1) Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares.

(2) Incluye el saldo comercial de la Comunidad con el resto del mundo y con el resto de España.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %



(1) Canarias: 70,8% en 2022 y -42,1% en enero-junio de 2023.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León (Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León) y de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

En cuanto al sector exterior, se observa una moderación en el incremento de las exportaciones de bienes y servicios en el segundo trimestre de 2023, tras el aumento cercano al 19% del primer trimestre. En términos interanuales, entre abril y junio se registró un crecimiento del 2,2%, mientras que las importaciones crecieron un 1,7%, estimándose así una aportación positiva del saldo exterior neto al crecimiento de 0,2 p.p. Respecto a los servicios, las exportaciones vienen condicionadas por la trayectoria de la actividad turística, que ha consolidado su recuperación en 2023, con un incremento de la demanda extranjera, creciendo el número de pernoctaciones en hoteles en torno a un 15% hasta julio, superando los niveles prepandemia.

El valor de las exportaciones de bienes también ha registrado un dinamismo considerable, mostrando la región el incremento relativo más acusado del conjunto nacional, con una tasa de variación interanual en el primer semestre de 2023 del 16,3% (4,7% en España). Este incremento, ligado en gran medida a la trayectoria de los precios, se debe fundamentalmente a las ventas de automóviles y de caucho y sus manufacturas, representando estas últimas cerca de un tercio de las exportaciones nacionales. Las importaciones, por su parte, también se han incrementado significativamente debido al aumento de automóviles, así como de máquinas y aparatos mecánicos y aparatos y material eléctricos.

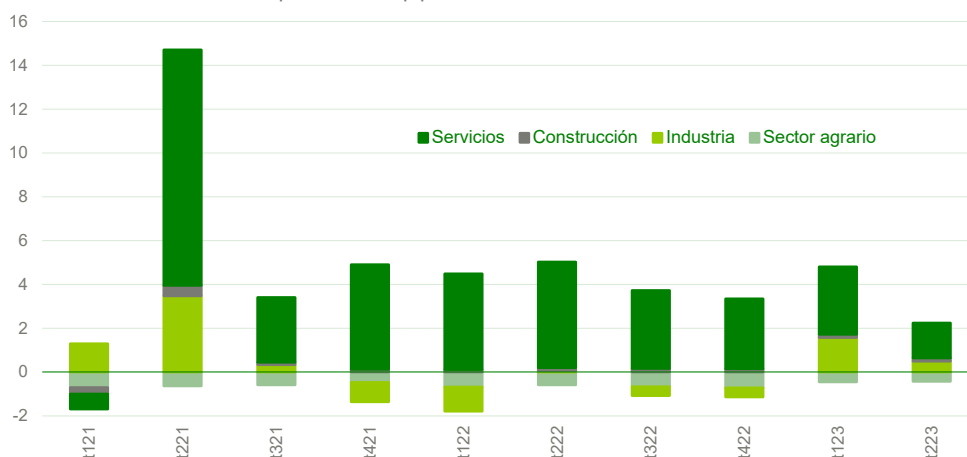
Evolución de los principales productos exportados por Castilla y León. Enero-junio 2023

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España
Vehículos automóviles, tractores	2.560,5	30,1	30,0	8,0	2.145,1	27,4	27,1	8,8
Caucho y sus manufacturas	899,2	50,2	10,5	32,8	312,5	-6,0	4,0	13,0
Máquinas y aparatos mecánicos	631,8	-1,6	7,4	4,6	1.106,6	18,0	14,0	5,6
Aparatos y material eléctricos	344,9	15,9	4,0	3,3	740,1	78,9	9,4	3,9
Productos farmacéuticos	341,9	9,2	4,0	2,8	203,9	13,5	2,6	1,9
Carne y despojos comestibles	338,7	4,6	4,0	6,5	50,9	20,0	0,6	5,1
Aceites esenciales, perfumería	232,3	27,6	2,7	6,8	27,8	5,9	0,4	1,2
Producción de cereales y pastelería	208,7	-11,2	2,4	7,5	21,3	17,3	0,3	1,8
TOTAL	8.530,7	16,3	100,0	4,3	7.904,4	18,5	100,0	3,7

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

Aportación de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Castilla y León

Aportación en p.p. al crecimiento interanual del PIB



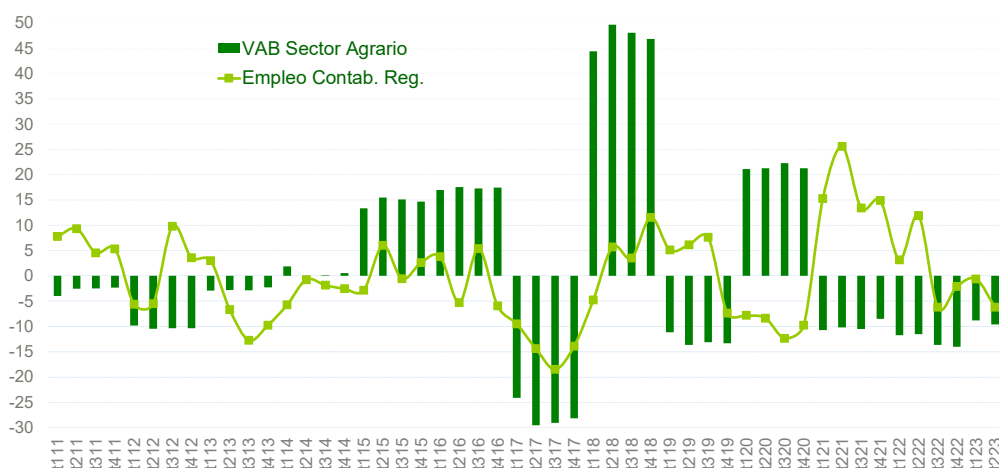
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León.

Por el lado de la **oferta**, la caída del PIB en el segundo trimestre se ha debido al descenso del sector agrario y del industrial. Sin embargo, en términos interanuales, el crecimiento del valor añadido fue generalizado, con las excepciones del sector agrario y, dentro del sector servicios, las actividades financieras y de seguros y las actividades inmobiliarias.

El Valor Añadido Bruto (VAB) del **sector agrario** ha disminuido alrededor de un 13% en el segundo trimestre, tras caer un 1,0% a principios de año, acumulando ya diez descensos interanuales consecutivos, con una aportación negativa al crecimiento entre abril y junio de 0,4 p.p. La sequía está provocando descensos en las producciones agrarias, y afectando en consecuencia al volumen de empleo, que ha disminuido un 6,2% con relación al segundo trimestre de 2022 en términos de puestos de trabajo de la Contabilidad (-3,2% en España).

VAB y empleo agrario en Castilla y León

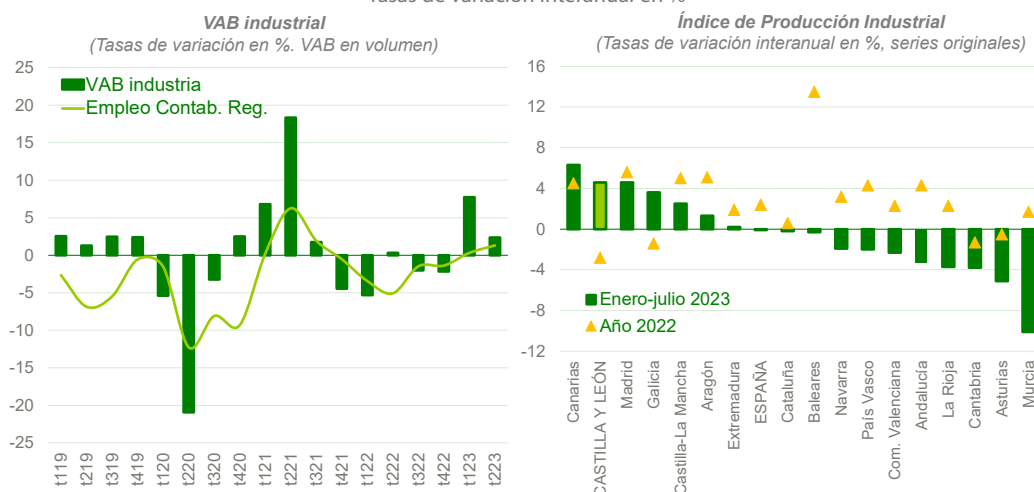
Tasas de variación interanual en %. VAB en volumen encadenado referencia 2015=100



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León.

Trayectoria del VAB y la producción industrial en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %

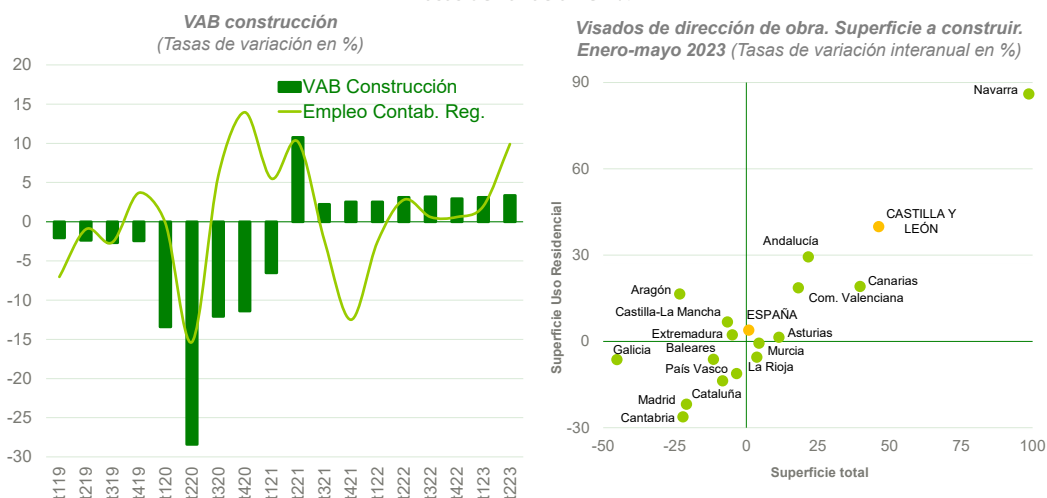


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León e Índices de Producción Industrial (INE).

La **industria** también ha registrado una caída del VAB en el segundo trimestre del año (-3,8% respecto al trimestre anterior), tras el fuerte incremento del trimestre previo, siendo el incremento con relación a un año antes del 2,4%. Sin embargo, tanto el empleo como el índice de producción industrial reflejan un mayor dinamismo que en el conjunto nacional. El número de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo ha crecido un 1,3% en el segundo trimestre con respecto al mismo periodo de 2022 (3,8% en el caso de la rama manufacturera), mientras que la producción industrial arroja un incremento hasta julio de alrededor del 4,5%, disminuyendo únicamente la producción industrial de bienes intermedios y destacando el crecimiento de la producción de energía y bienes de equipo.

Valor Añadido Bruto en la construcción y superficie visada en Castilla y León

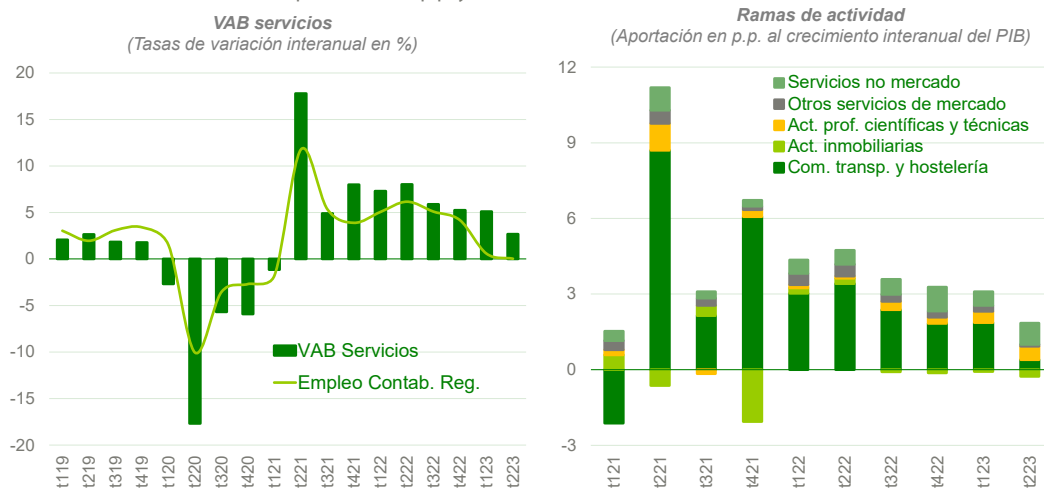
Tasas de variación en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León (Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León) y datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Evolución del VAB del sector servicios

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



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León.

El VAB del sector de la **construcción** se ha incrementado en el segundo trimestre un 0,5%, tras caer en 11,8% a comienzos de año, creciendo con relación al año anterior un 3,3%. También se aprecia

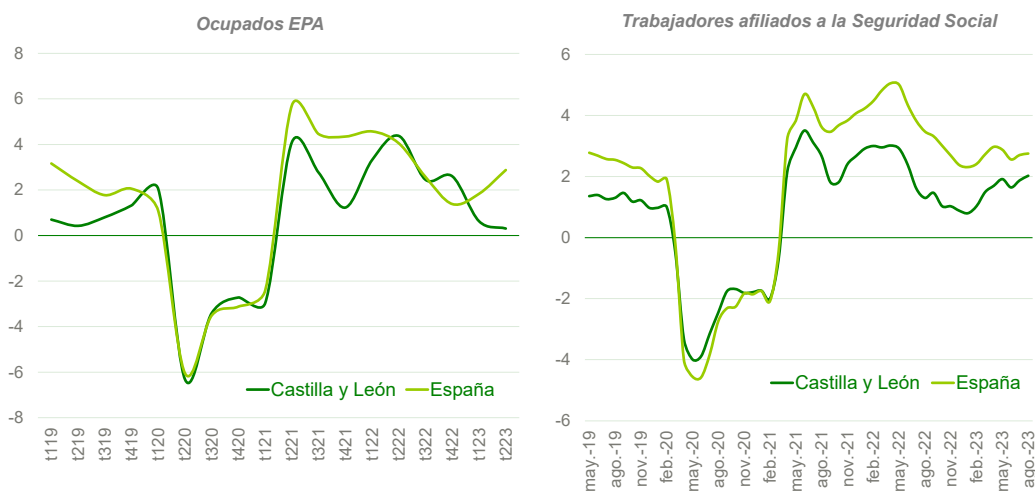
un mayor dinamismo del empleo en términos interanuales, mientras que los indicadores adelantados del sector, como superficie a construir y licitación pública, permiten anticipar que la actividad se mantendrá en los próximos meses, mostrando ambos indicadores crecimientos intensos y muy por encima de la media nacional. En el caso de la superficie a construir, el aumento se concentra en la destinada a uso residencial (80,6% del total), y entre la no residencial destaca especialmente el aumento de la superficie destinada a servicios comerciales y almacenes.

El VAB del sector **servicios** aumentó un 0,8% entre abril y junio de 2023, acumulando en términos interanuales nueve trimestres consecutivos de subidas, aunque el crecimiento se ha moderado en el segundo trimestre hasta el 2,7%, destacando la aportación de los servicios de no mercado y las actividades profesionales, científicas y técnicas, y moderándose la de la rama de comercio, transporte y hostelería. La facturación del sector ha continuado incrementándose en la primera mitad del año, especialmente en transportes, actividades profesionales y actividades administrativas, en tanto que el empleo ha moderado su ritmo de crecimiento.

En lo que respecta al **mercado de trabajo**, se aprecia una cierta ralentización en la creación de empleo. El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social se situó en agosto en 968.083, lo que supone un aumento con relación a un año antes del 2,0%. En agosto, la afiliación ha disminuido en términos mensuales, aunque descontando la estacionalidad el número de trabajadores habría aumentado, pero a menor ritmo que en los primeros meses del año.

Evolución del empleo en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %



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

La EPA estima un total de 1.010.400 ocupados en el segundo trimestre, lo que representa un aumento de 17.400 personas con relación al primer trimestre. Este aumento se ha sustentado, sobre todo, en la mayor ocupación en el sector servicios (13.400 ocupados más que en el primer trimestre), concentrando los servicios de no mercado cerca del 65% del aumento en los servicios y las actividades profesionales cerca del 30%. Asimismo, el crecimiento trimestral del empleo ha sido más intenso entre los asalariados, concentrándose el aumento del empleo por cuenta ajena entre aquellos trabajadores con contrato indefinido, aunque también aumentan aquellos con contrato temporal.

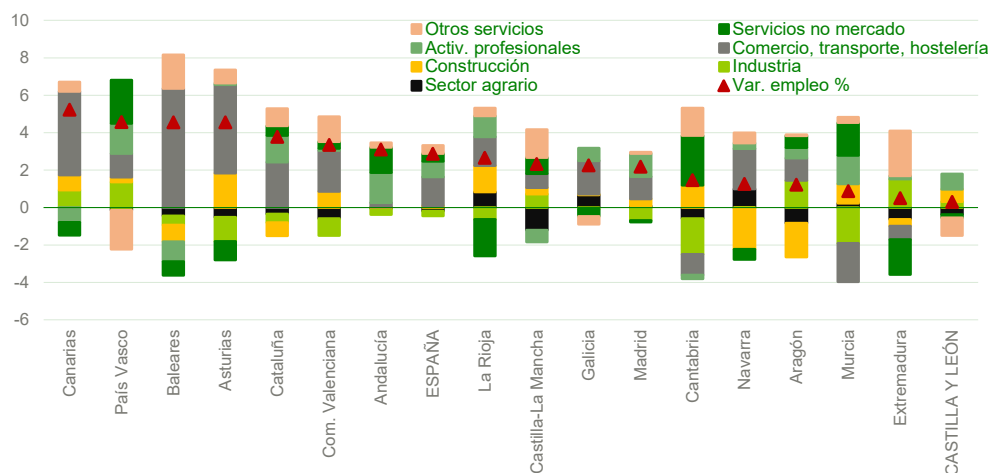
Principales indicadores del mercado de trabajo en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2020	2021	2022	2023		
				I Tr.	II Tr.	II Tr. España
Población activa	-2,2	0,5	1,3	-0,3	-1,0	1,8
Tasa de actividad (%)	53,8	54,2	55,0	54,3	54,6	59,0
Población ocupada	-2,6	1,2	3,2	0,6	0,3	2,9
Variación anual absoluta (miles personas)	-26,1	11,9	31,0	6,2	3,1	588,7
No asalariados	-2,2	-1,0	3,7	-2,9	-2,9	1,2
Asalariados	-2,7	1,7	3,1	1,4	1,0	3,2
Asal. contrato indefinido	0,1	0,8	6,9	10,1	7,4	9,8
Asal. contrato temporal	-11,1	4,9	-9,4	-27,2	-21,8	-19,8
Asal. sector privado	-4,3	1,5	2,4	0,8	2,2	3,5
Asal. sector público	2,3	2,5	5,1	3,4	-2,2	1,8
Tiempo completo	-2,5	2,0	3,2	1,1	1,9	3,2
Tiempo parcial	-3,6	-2,9	3,2	-2,2	-9,1	1,0
Agricultura	-6,2	10,8	1,1	2,4	-5,1	-5,0
Industria	-6,2	-2,0	-2,6	0,6	2,0	-1,8
Construcción	3,8	-2,9	0,3	3,8	10,3	1,6
Servicios	-2,0	1,6	5,0	0,2	-0,4	4,2
Servicios de mercado	-3,1	0,4	4,9	-0,5	-0,3	5,3
Servicios no mercado	-0,1	3,6	5,2	1,2	-0,6	1,7
Tasa de temporalidad (%)	22,9	23,6	20,8	16,7	16,9	17,3
Tasa de parcialidad (%)	15,0	14,4	14,4	14,1	13,4	13,5
Población parada	1,5	-5,1	-13,3	-7,5	-11,9	-5,4
Tasa de paro (%)	12,1	11,4	9,8	10,3	9,1	11,6
Paro larga duración (% sobre total parados)	41,2	45,8	43,6	45,1	39,4	40,4

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

Aportación por ramas productivas al crecimiento interanual del empleo

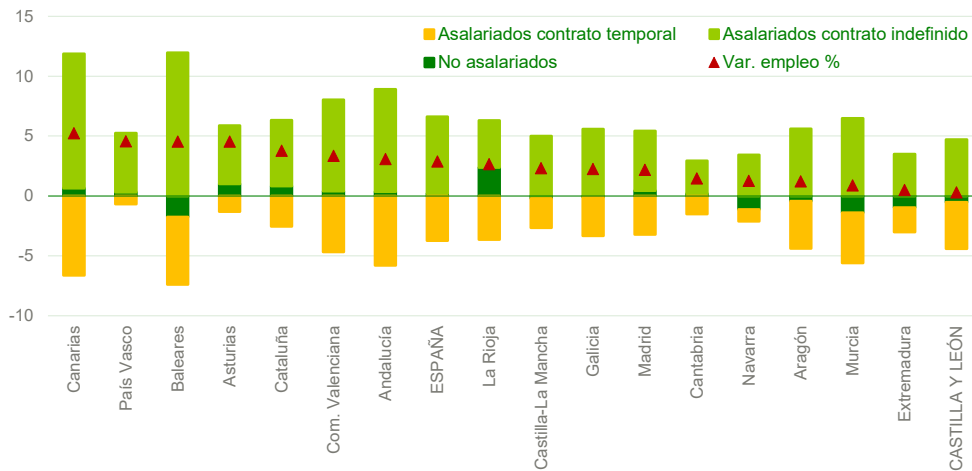
Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en %



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

Aportación del empleo asalariado-no asalariado al crecimiento interanual

Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en %



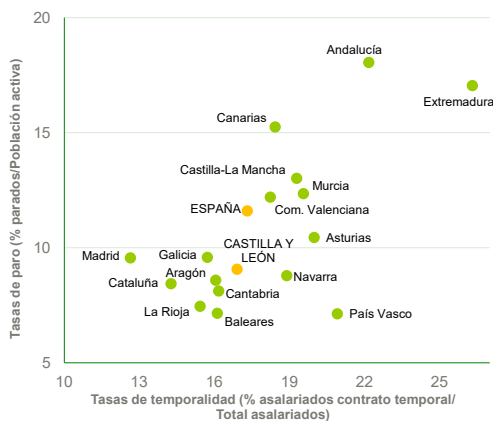
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Con relación al segundo trimestre de 2022, el número de ocupados ha aumentado en 3.100, estimándose un crecimiento en términos relativos del 0,3% (2,9% en España). Este aumento se ha concentrado fundamentalmente en las actividades profesionales, la construcción y la industria, compensando los descensos en el conjunto de los servicios y en el sector agrario. Por otro lado, destaca, sobre todo, el aumento entre los asalariados con contrato indefinido (47.500 más que un año antes), de modo que la tasa de temporalidad se sitúa en el 16,9%, algo por debajo del promedio nacional, siendo más baja en el sector privado.

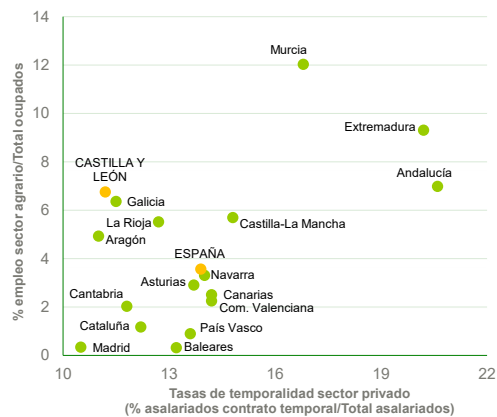
Tasas de temporalidad y paro

Porcentajes

Tasas de temporalidad y tasas de paro, 2º trimestre 2023 (Porcentajes)



Tasas de temporalidad sector privado y % empleo sector agrario, 2º trimestre 2023 (Porcentajes)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

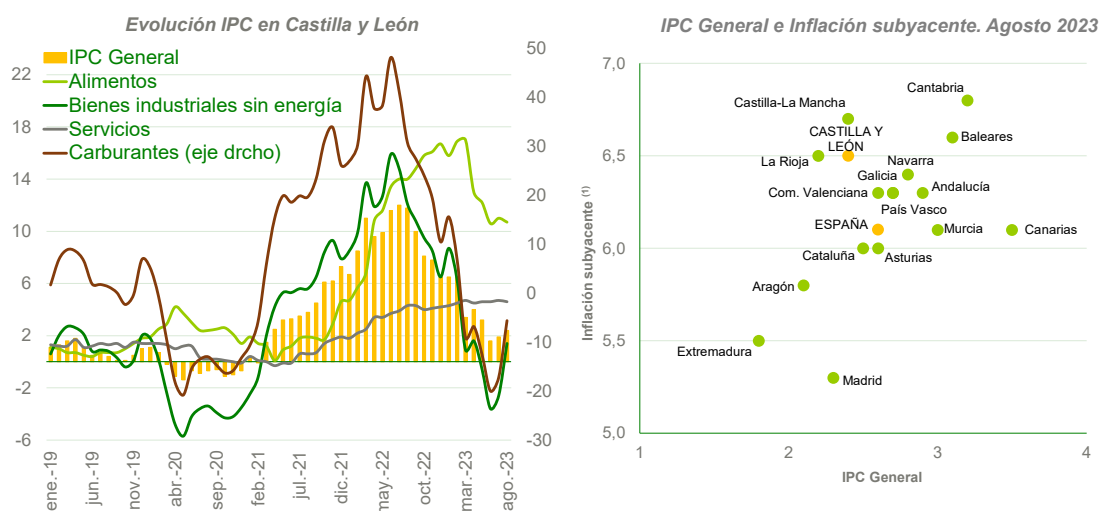
En términos interanuales, el descenso en el número de parados ha sido más intenso que en el conjunto nacional, registrándose 13.600 parados menos que hace un año (-11,9%; -5,4% en España), con una reducción de la población activa del 1,0%. La tasa de paro ha quedado situada en el 9,1%

(11,6% en España), en torno a 1,1 p.p. por debajo de la registrada en el segundo trimestre de 2022, disminuyendo también la tasa entre los menores de 25 años, del 35,1% al 26,8%.

En lo que respecta a los **precios**, la inflación se ha moderado desde mediados de 2022, debido principalmente a la evolución de los precios energéticos, si bien en los meses de julio y agosto ha vuelto a repuntar, como consecuencia principalmente de la subida de los precios de los carburantes, mientras los precios de la electricidad han subido menos que en los mismos meses del pasado año.

IPC General e inflación subyacente en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %

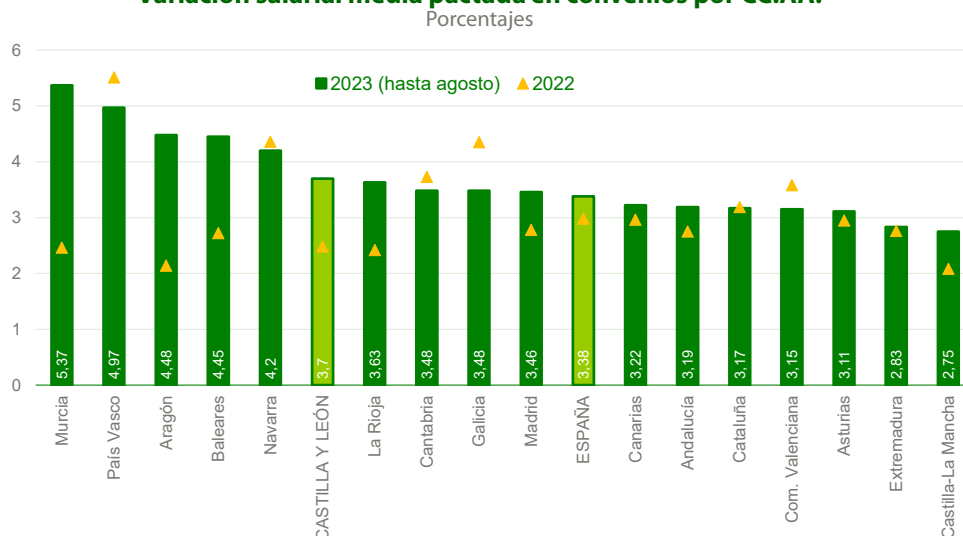


(1) General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

En agosto, la inflación se ha situado en el 2,4% (2,6% en España), frente al 1,9% del mes anterior, en tanto que la inflación subyacente (descontados alimentos frescos y productos energéticos) se sitúa en el 6,5% (6,1% en España), similar a la del mes de julio. Pese a la ligera moderación en la tasa de inflación de los alimentos, los precios siguen mostrando un crecimiento interanual superior al 10%, con tasas superiores al 30% en aceites y grasas y azúcar, y subidas por encima del 14% en carne de porcino, huevos, patatas o leche.

Por su parte, los salarios continúan registrando incrementos moderados, mitigando en cierta medida los riesgos de efectos de segunda vuelta sobre la inflación vía salarios. De acuerdo con la información referida a los convenios registrados hasta el mes de agosto, el incremento salarial medio pactado para 2023 se sitúa en el 3,7%, algo por encima de la media nacional (3,4%) y en torno a 1,2 p.p. superior al registrado en 2022.

Variación salarial media pactada en convenios por CC.AA.

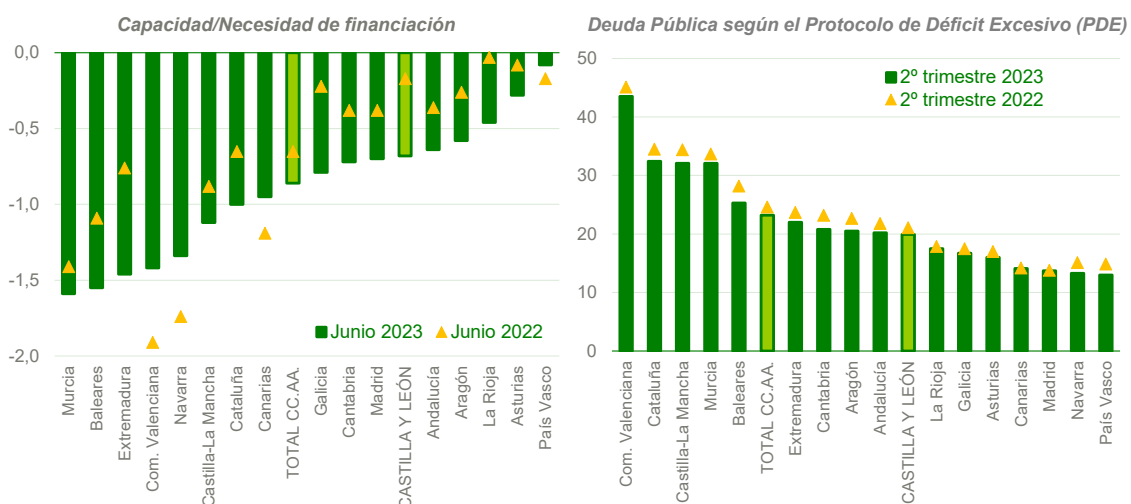


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Por último, y en cuanto al **sector público**, la Administración regional registró hasta junio un déficit de 12.110 millones de euros, lo que representa el 0,86% del PIB, frente al 0,65% del mismo periodo de 2022. En Castilla y León, la necesidad de financiación se sitúa en 462 millones de euros, que suponen el 0,68% del PIB, mientras que el año anterior el déficit se situaba en el 0,17%. Asimismo, la deuda de Castilla y León ha crecido un 2,9% (3,4% en todas las CC.AA.), situándose en 13.506,4 millones de euros, el 19,9% del PIB, una ratio que sigue por debajo de la media nacional (23,2%).

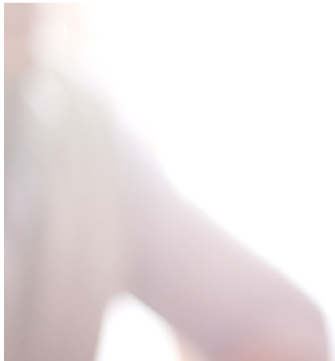
Evolución del déficit público y la deuda por CC.AA.

Porcentajes sobre el PIB



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

PREVISIONES
ECONÓMICAS DE
CASTILLA Y LEÓN
2023-2024



III. Previsiones Económicas de Castilla y León 2023-2024

Después de un primer semestre del año mejor de lo esperado, el crecimiento de la economía mundial se está ralentizando, apuntando las proyecciones a un menor crecimiento el próximo año. Si bien se prevé que la inflación continúe retrocediendo gradualmente, se espera que se mantenga en niveles elevados, lo que requerirá que las autoridades monetarias mantengan políticas restrictivas hasta que haya señales claras de que las presiones inflacionistas disminuyen de forma duradera.

La incertidumbre asociada a la transmisión y el impacto de la política monetaria, junto con la posible aparición de nuevos shocks de oferta relacionados con la energía y las materias primas que provoquen nuevas subidas de precios, o una mayor desaceleración de lo esperado de la economía china son algunos de los factores que podrían inclinar las proyecciones de crecimiento mundial a la baja.

En la Zona Euro, el crecimiento también se ha ralentizado en el primer semestre del año, pese al buen comportamiento del mercado de trabajo, y las proyecciones se han revisado a la baja, debido al impacto de la elevada inflación y el endurecimiento de la política monetaria sobre la demanda interna y el debilitamiento del comercio internacional y la demanda de exportaciones. En este contexto, la economía española podría crecer en 2023 algo más de un 2%, la tasa más elevada entre las principales economías de la Eurozona, aunque se anticipa una desaceleración de la actividad para la segunda mitad del año, de forma que en 2024 se espera un menor crecimiento.

En el caso de Castilla y León, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB regional podría crecer un 1,9% en el conjunto de 2023 (una tasa ligeramente inferior a la prevista para el conjunto de España), sustentado, en gran medida, en el sector servicios, mientras que la actividad agraria registraría un comportamiento más desfavorable. En cuanto a 2024, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 1,6%, ligeramente por debajo de la media española, en un contexto de elevada inflación, mayores tipos de interés y debilitamiento del contexto internacional.

Previsiones económicas para Castilla y León 2023-2024

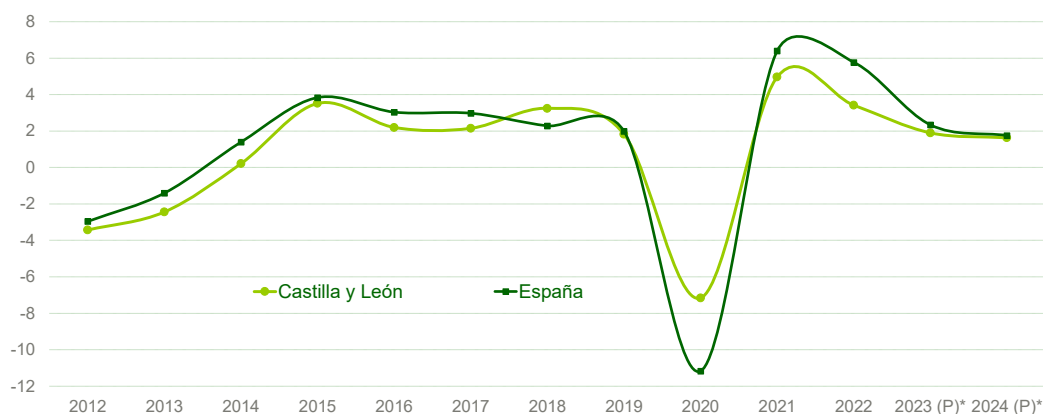
Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2020	2021	2022	2023 (P)	2024 (P)
Producto Interior Bruto	-7,2	5,0	3,4	1,9	1,6
Empleo	-2,6	1,2	3,2	0,5	0,5
Tasa de paro (%)	12,1	11,4	9,8	9,0	8,5

Fecha de cierre: 22 de septiembre de 2023.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León (Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León) y Encuesta de Población Activa (INE).

Estimaciones del PIB en Castilla y León 2023-2024

Tasas de variación anual en %



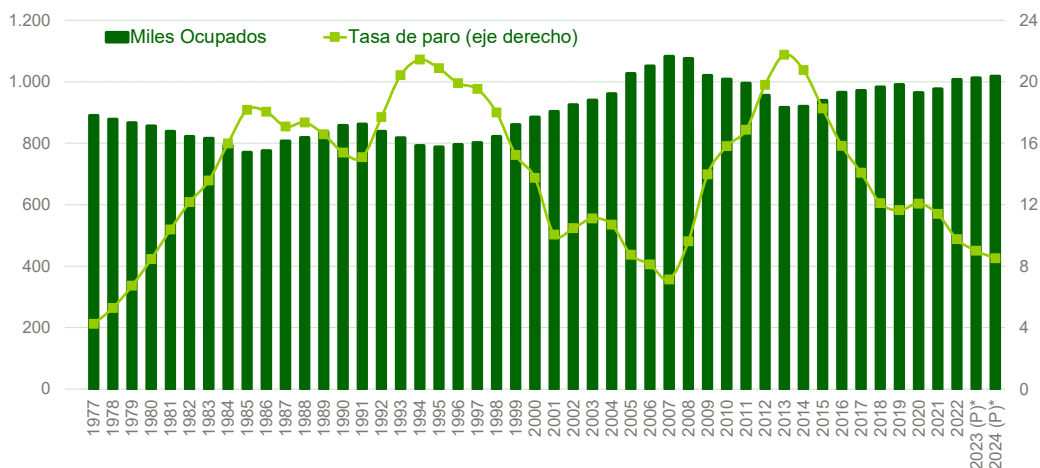
* Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León (Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística, Junta de Castilla y León) y de la Contabilidad Nacional de España. Datos revisados a 18-09-2023 (INE).

En lo que se refiere al mercado de trabajo, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 0,5% en el promedio de 2023, hasta los 1,01 millones de ocupados, sustentándose la creación de empleo, sobre todo, en la construcción. Asimismo, la cifra de parados podría descender en torno a un 8%, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 9,0%, una ratio 0,8 p.p. inferior a la de 2022 y alrededor de 3,2 p.p. inferior a la estimada para España. Para 2024, se prevé un aumento del número de ocupados del 0,5%, en tanto que la cifra de parados se reduciría hasta algo menos de los 95.000 en el promedio del año, estimándose una tasa de paro del 8,5% (11,5% en España).

Empleo y tasa de paro en Castilla y León. Estimaciones 2023-2024

Miles de ocupados y % de parados sobre población activa



* Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía.

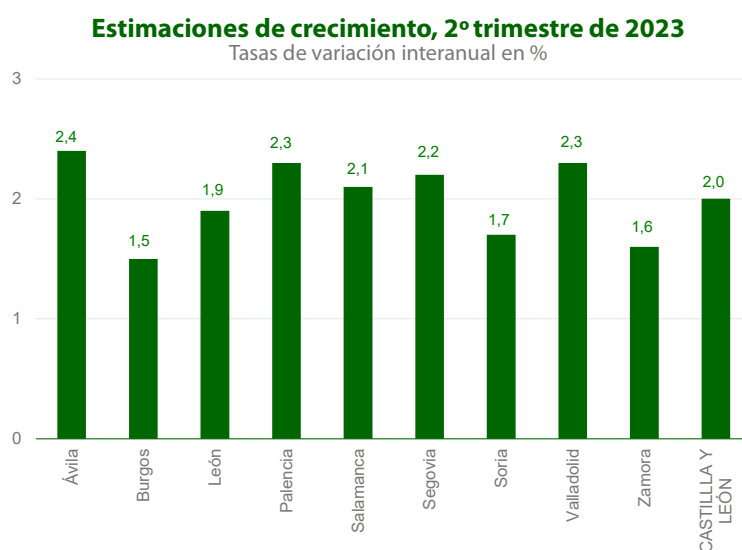
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Encuesta de Población Activa, INE.

ANÁLISIS **PROVINCIAL**

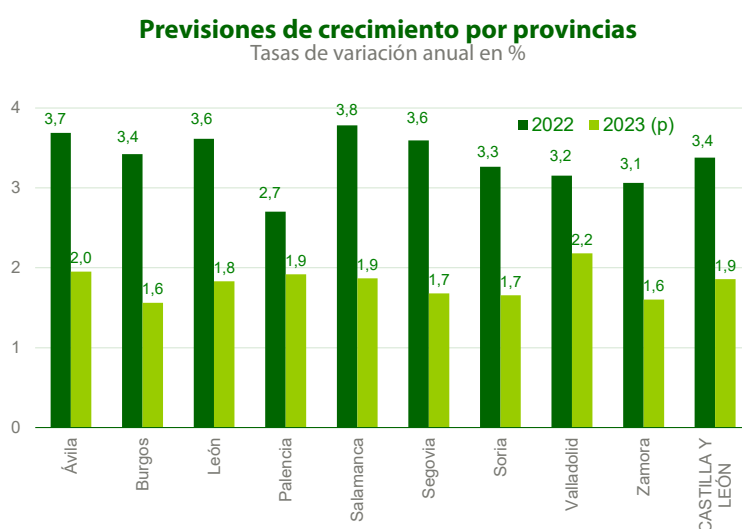


IV. Análisis Provincial

Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2023, la actividad habría crecido en todas las provincias de forma más moderada que en el primer trimestre, estimándose en Ávila, Valladolid, Palencia, Segovia y Salamanca crecimientos por encima de la media de la región (2,0% en términos interanuales), si bien estas tasas no serían estrictamente comparables.



Fuente: Estimaciones provinciales de *Analistas Económicos de Andalucía* y Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León para el conjunto regional.



Fuente: Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* y Dirección General de Presupuestos, Fondos Europeos y Estadística de la Junta de Castilla y León para el conjunto regional en 2022.

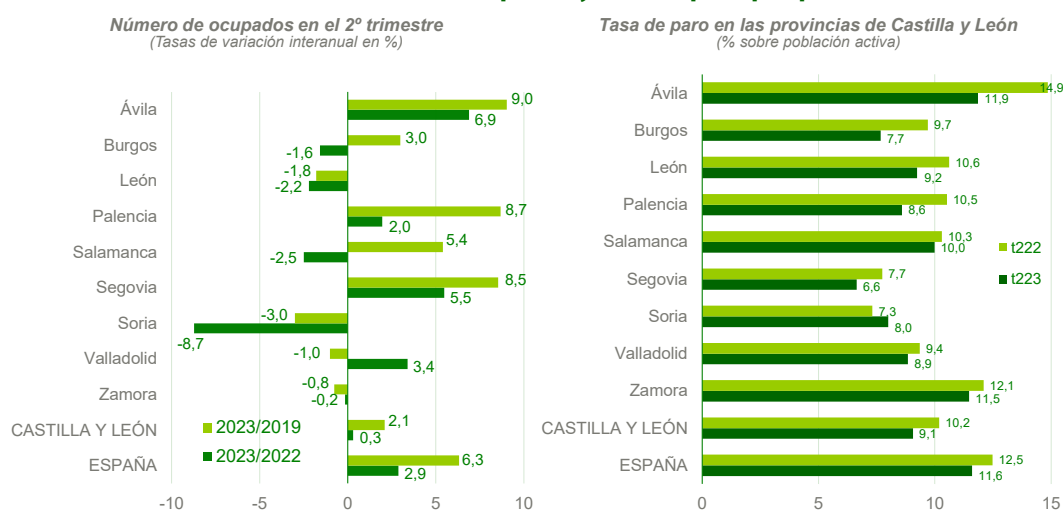
Pese a esta moderación, la economía en el primer semestre ha evolucionado, en general, mejor de lo esperado. No obstante, la incertidumbre asociada al impacto de la política monetaria, la posible

aparición de nuevos shocks de oferta relacionados con la energía y las materias primas que provoquen nuevas subidas de precios, así como el debilitamiento del comercio internacional podrían inclinar las proyecciones de crecimiento a la baja.

En este contexto, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento para Castilla y León, en el conjunto de 2023, del 1,9%, con tasas que podrían oscilar entre el 1,6% de Burgos y Zamora y el 2,2% de Valladolid, creciendo también por encima de la media regional la provincia de Ávila, en tanto que Palencia y Salamanca registrarían un crecimiento similar.

Los datos de la EPA del segundo trimestre muestran un aumento del número de ocupados en Castilla y León del 1,8% con relación al trimestre anterior, por el avance estimado en casi todas las provincias, excepto en Burgos (-1,6%), observándose en Segovia la tasa de crecimiento más acusada, superior al 6%. En términos interanuales, el empleo ha mostrado cierto estancamiento en la región (0,3%). Entre las provincias se han registrado aumentos en Ávila, donde se ha estimado la tasa más elevada (6,9%), Segovia, Valladolid y Palencia, en tanto que en el resto se han estimado descensos, observándose en Soria la caída más acusada (-8,7%).

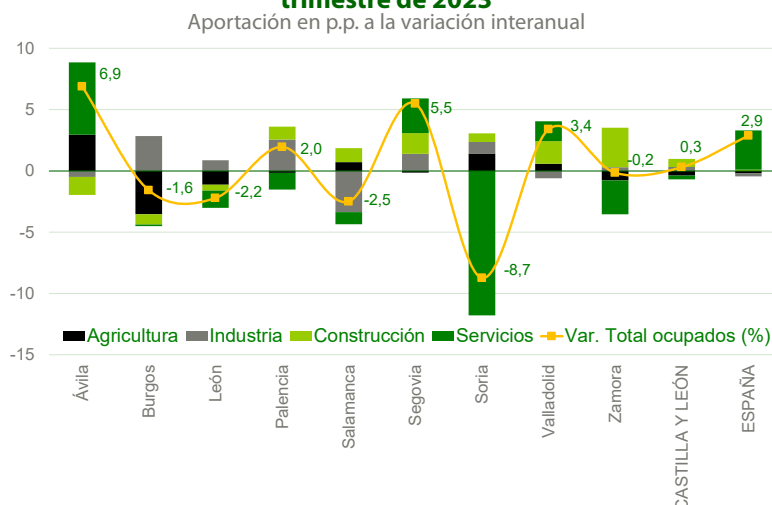
Evolución del número de ocupados y tasa de paro por provincias



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

Atendiendo a la desagregación sectorial, al aumento del empleo en Ávila han contribuido, especialmente, los sectores agrario y servicios. En Segovia, se ha producido un aumento del número de ocupados en los servicios, la construcción y la industria, adquiriendo esta última también relevancia en la creación de empleo en Palencia. En el caso de Valladolid, tanto los servicios como la construcción han contribuido a la creación de empleo.

Ocupados por sectores y provincias en el segundo trimestre de 2023

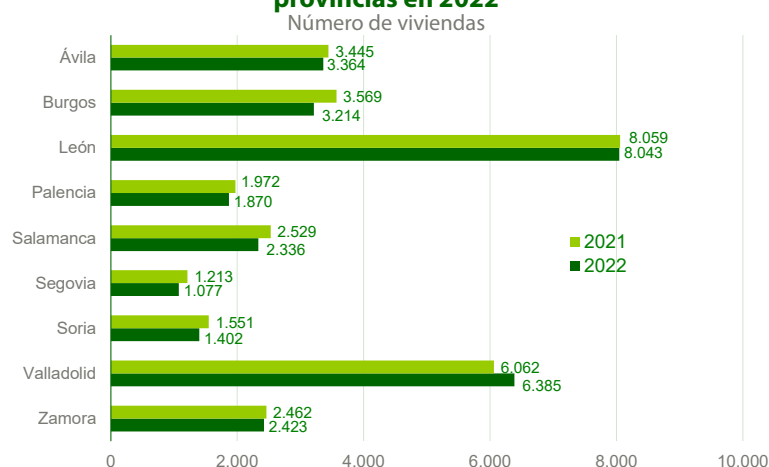


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

La tasa de paro de Castilla y León se sitúa en el 9,1%, por lo que desciende algo más de 1 p.p. con relación al trimestre anterior y respecto al mismo periodo de 2022. Entre las provincias, las tasas de paro oscilan entre el 6,6% de Segovia y casi el 12,0% de Ávila. Junto a Ávila, en Zamora y Salamanca las tasas de paro superan el promedio de la región, en tanto que en León se ha estimado un porcentaje similar a la media castellanoleonesa.

Respecto a los datos sobre afiliación de trabajadores a la Seguridad Social, en el segundo trimestre destaca el comportamiento más dinámico de Palencia y Salamanca, con tasas de variación interanual superiores al 2%. En el promedio enero-agosto, el número de afiliados ha aumentado en todas las provincias, creciendo por encima de la media regional (1,6%) en Palencia, Salamanca y Soria, situándose Burgos en torno a la media.

Evolución del stock ⁽¹⁾ de viviendas nuevas sin vender por provincias en 2022

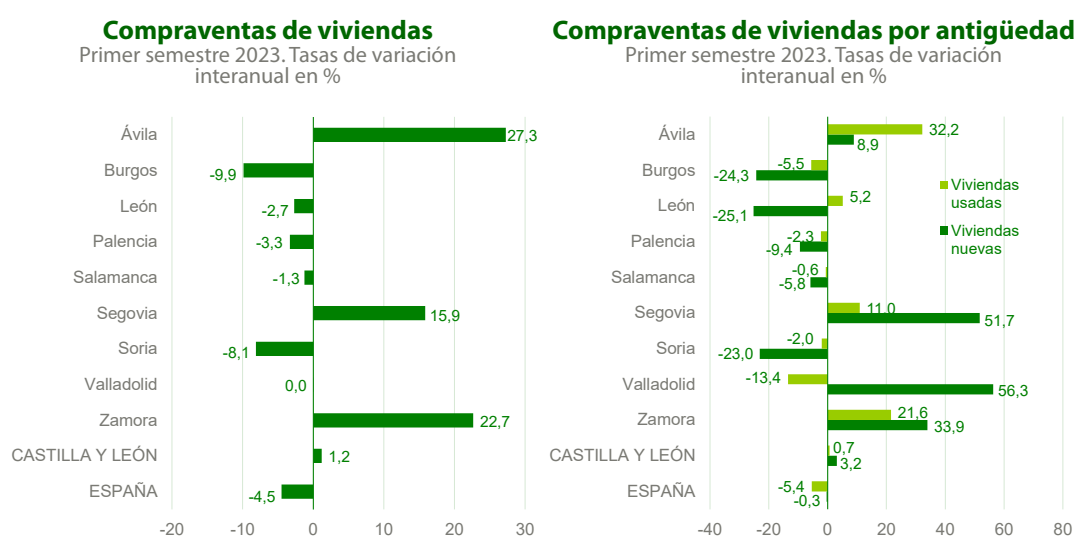


(1) El stock es el diferencial sobre el existente el 01-01-2004.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Continuando con la actividad residencial, y según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, el stock de vivienda nueva acumulado sin vender en Castilla y León ascendía a 30.114 viviendas a 31 de diciembre de 2022, lo que supone una reducción del 2,4% respecto al año anterior. León y Valladolid concentran el mayor stock de vivienda nueva de Castilla y León (26,7% y 21,2%, respectivamente), siendo la segunda la única en la que se incrementado el stock en el último año. Si se compara el stock con el parque de viviendas, León, Valladolid y Ávila registran los mayores porcentajes de la región, superiores al 2,0%.

Respecto al indicador adelantado de viviendas visadas, entre enero y mayo se han visado en la región 3.049 viviendas nuevas, un 30,2% más respecto al mismo periodo del año anterior. Esta positiva trayectoria está relacionada con el aumento experimentado en Soria, Valladolid, Burgos, Segovia y Salamanca.



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

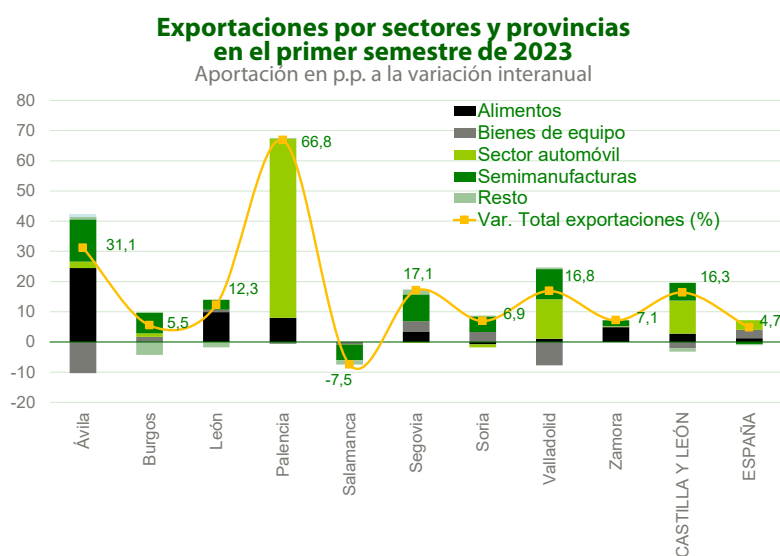
En lo que concierne a la demanda inmobiliaria, y en un contexto de encarecimiento de la financiación por la subida de tipos, en Castilla y León se ha moderado el aumento de las compraventas de viviendas en el primer semestre al 1,2% respecto al primer semestre de 2022, observándose un comportamiento dispar entre las provincias. En Ávila, Zamora y Segovia ha aumentado el número de transacciones, con un comportamiento más dinámico de las transacciones de viviendas usadas en Ávila, en tanto que en las otras dos provincias han aumentado de forma más intensa las operaciones de viviendas nuevas. En el resto de provincias, ha disminuido el número total de compraventas, excepto en Valladolid, donde se ha registrado un número similar.

En cuanto al número de hipotecas sobre viviendas, en el primer semestre se ha registrado un descenso generalizado, (-16,5% en la región), salvo para el caso de Segovia, registrándose en Burgos la caída más acusada (en torno al 30%).

Por su parte, el precio de la vivienda libre en el primer trimestre se situó en 1.056,6 euros/m², lo que supone un incremento del 0,4% respecto al trimestre anterior y del 1,1% si comparamos con el primer trimestre de 2022. En términos interanuales, Segovia ha registrado el aumento más

acusado de la región (7,7%), aunque el precio también ha aumentado en Palencia, Salamanca, Soria, Ávila y Zamora.

Respecto a los indicadores de demanda, tanto las matriculaciones de turismos como las de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales) han aumentado en el primer semestre en Castilla y León respecto al mismo periodo del anterior ejercicio (11,2% y 15,4%, respectivamente). En cuanto a los primeros, el incremento ha sido generalizado entre las provincias salvo en León. En lo que concierne a los vehículos de carga, solo en Segovia y Ávila se han registrado descensos, aumentando en el resto del territorio, con incrementos relativos más acusados en Soria, donde se han duplicado, Palencia y Zamora.



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

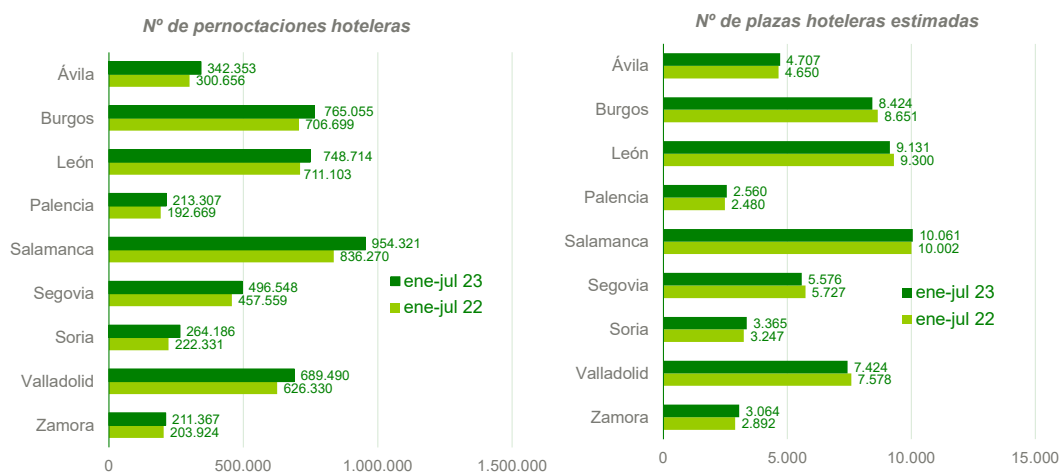
En lo referente a comercio exterior, entre enero y junio ha aumentado el valor de las exportaciones castellanoleonesas un 16,3% en términos interanuales, si bien en parte por el efecto de la subida de los precios tal que habrían disminuido en volumen. Por provincias, todas han registrado aumentos con la excepción de Salamanca (-7,5%), destacando entre los aumentos la trayectoria seguida en Palencia y Zamora, cuyas de ventas de bienes al exterior han aumentado tanto en términos monetarios como reales.

Por sectores, en Palencia y Valladolid ha sido el del automóvil el que más ha contribuido al aumento de las exportaciones. Los alimentos han sido el principal responsable del aumento experimentado en Ávila y León, aunque también ha influido positivamente en Palencia, Zamora y Segovia. El aumento de las exportaciones de semimanufacturas ha influido en el aumento experimentado en Segovia, Burgos y Soria.

Por otro lado, la actividad hotelera ha seguido una positiva trayectoria entre enero y julio. Así lo confirman los datos de demanda, medida por el número de pernотaciones en establecimientos hoteleros, que han aumentado en la región un 10,0%. En Soria, Salamanca y Ávila se han estimado aumentos superiores al promedio de Castilla y León, en tanto que en Palencia y Valladolid las tasas de crecimiento se sitúan en la media regional. Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, las

pernoctaciones de españoles han crecido hasta julio en todas las provincias, con tasas de variación que oscilan entre el 3,0% de Zamora y el 20,9% de Soria. En el caso de las pernoctaciones de viajeros extranjeros, estas han aumentado en casi toda la región salvo en Soria, observándose en Salamanca la tasa más acusada (23,8%).

Actividad hotelera por provincias



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

Por el contrario, los datos de oferta hotelera reflejan cierto retroceso en la región. Así se observa en el número de plazas estimadas, que se han reducido un 0,4% por los descensos observados en Segovia, Burgos, Valladolid, y León.

Dentro de la actividad turística conviene destacar el caso de los alojamientos de turismo rural, cuya demanda, medida también por el número de pernoctaciones, se ha incrementado un 4,4% hasta julio en términos interanuales, por el favorable comportamiento experimentado en Burgos, Valladolid, León y Soria, frente al descenso del resto de provincias. Estos aumentos están relacionados con la mejor evolución de la demanda nacional, la principal demandante de este tipo de alojamientos.

En el ámbito de las empresas, en Castilla y León se han creado 1.760 sociedades mercantiles entre enero y julio, lo que denota un aumento del 5,4%, tras el descenso registrado en el mismo periodo de 2022. Entre las provincias, salvo en Segovia y Soria, en el resto se han registrado aumentos en la creación de empresas, registrando Valladolid y Burgos las tasas más elevadas (11,1% y 10,2%, respectivamente).

En el extremo opuesto, el número de disoluciones también se ha incrementado en lo que va de año un 10,6% en la región. De hecho, sólo en Ávila y Segovia han descendido las sociedades disueltas, de forma que el índice de rotación, que mide la relación entre sociedades disueltas y creadas, se ha reducido en ambas provincias, así como en Salamanca y Zamora. Entre enero y julio los índices de rotación oscilaban entre el 33,5% de Salamanca y el 61,0% de Palencia. En Burgos, Soria, Valladolid y Segovia también superaban el promedio regional (43,1%).

Índice de rotación ⁽¹⁾ por provincias

Porcentajes. Promedio enero-julio de cada año

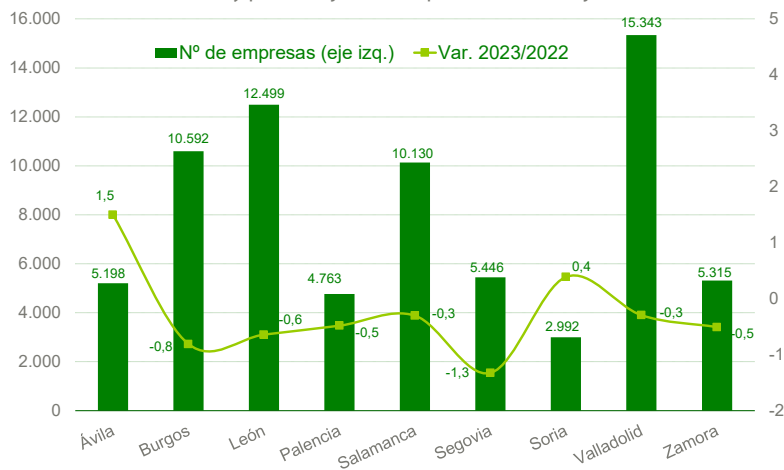


(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE.

Por último, el número de empresas inscritas a la Seguridad Social en Castilla y León se situó en algo más de 67.000 empresas en el promedio enero-julio, por lo que se han reducido un 0,6% respecto al mismo periodo del año anterior. Este retroceso se traslada a casi todas las provincias, con la excepción de Ávila y Soria.

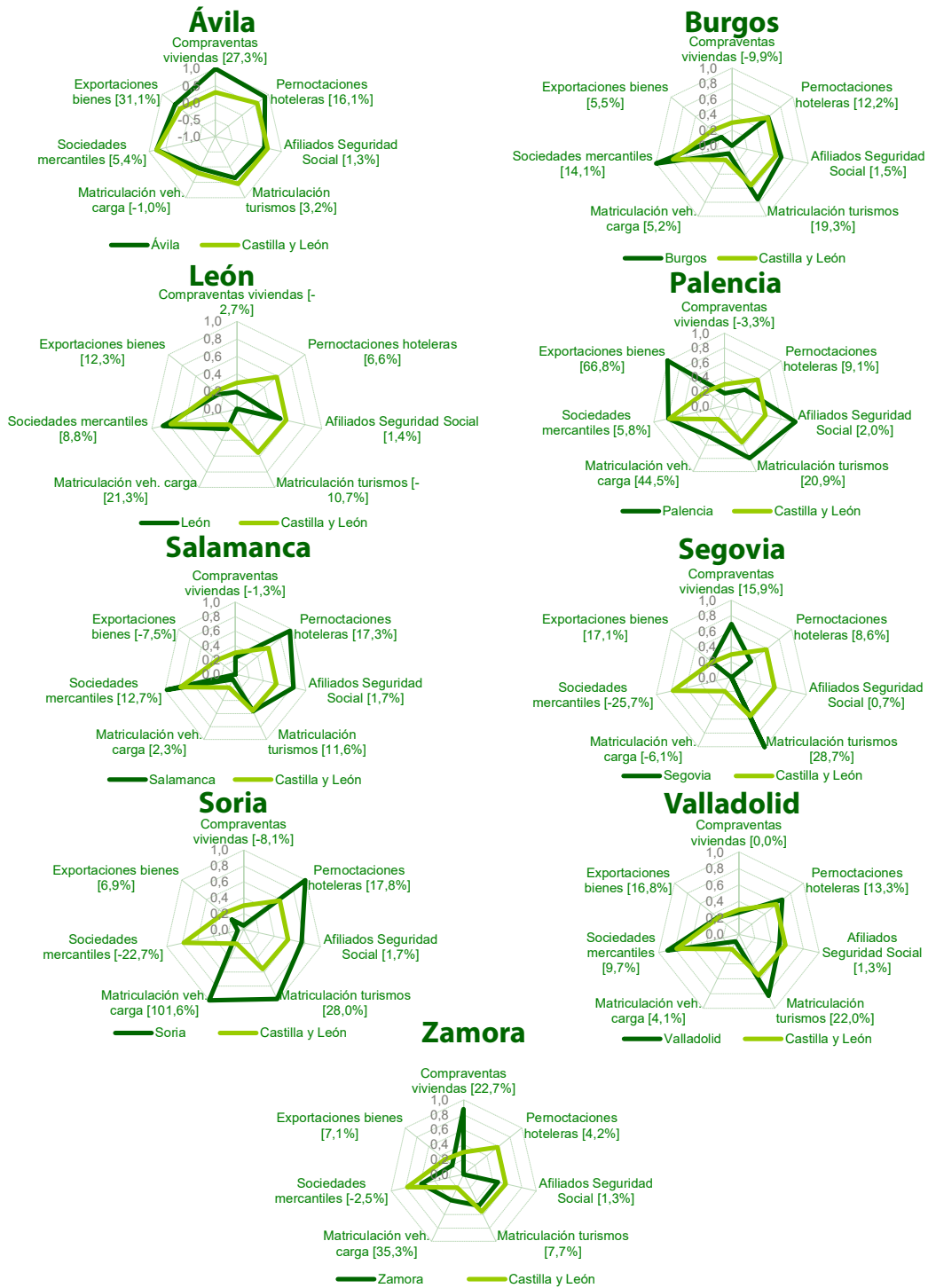
Empresas inscritas en la Seguridad Social por provincias

Número y porcentajes. Datos promedio enero-julio



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

Principales indicadores económicos por provincias



Tasas de variación anual en % (ene-jun 2023/ene-jun 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).



**Analistas
Económicos
de Andalucía**



Unicaja Banco
