

Nº 113/2024

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE ANDALUCÍA



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
19	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 113. 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

- La **economía mundial** crecerá un 3,2% tanto en 2024 como en 2025, según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE. Este aumento se sustentará en un sólido crecimiento del comercio, la mejora de los ingresos reales y una política monetaria menos restrictiva en muchas economías. Por su parte, se proyecta que la inflación vuelva a los objetivos de los bancos centrales en la mayoría de las economías del G20 para finales de 2025, si bien las persistentes tensiones geopolíticas podrían impulsarla de nuevo.
- La **economía española** será la que más crezca entre las principales de la Eurozona. Tras crecer más de lo previsto en el primer semestre del año, la información coyuntural más reciente apunta a que el ritmo de expansión de la actividad podría moderarse, aunque seguiría siendo elevado.
- Las últimas proyecciones del Banco de España señalan un crecimiento del PIB para 2024 del 2,8%, 0,5 puntos porcentuales (p.p.) superior al estimado en junio, lo que obedece a la revisión al alza de las tasas de crecimiento en trimestres anteriores y la evolución algo más favorable del sector exterior. Estas proyecciones son anteriores a la publicación de la revisión de la Contabilidad Anual, que ha supuesto una significativa revisión al alza del PIB, tanto en términos corrientes como en volumen.
- La **economía andaluza** ha seguido creciendo a un ritmo significativo en el primer semestre del año, según los datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía. El Producto Interior Bruto creció un 0,9% en el primer trimestre y un 0,8% en el segundo, tasas similares a las registradas por la economía española. En términos interanuales, se estima un crecimiento del 2,8% en el segundo trimestre (3,1% en España).
- Desde la óptica de la **demanda**, el crecimiento en el segundo trimestre se ha sustentado tanto en la demanda regional como en el saldo exterior. La demanda regional ha supuesto una aportación al crecimiento del PIB de 0,3 p.p., apoyada en el incremento del consumo privado (0,6%), que ha compensado el descenso del consumo público (-0,2%) y de la formación bruta de capital (-0,3%). Por su parte, la aportación del saldo exterior ha sido de 0,5 p.p. (-0,1 p.p. en el primer trimestre), debido al menor descenso de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones (-0,1% y -1,1%, respectivamente).
- Por el lado de la **oferta**, el crecimiento del PIB en el segundo trimestre se ha debido al aumento en el sector servicios (1,2% respecto al primer trimestre) y en la industria (2,8%), disminuyendo el valor añadido en el sector agrario (-6,7%) y en

la construcción (-1,8%). En el sector servicios, destaca el crecimiento en las ramas de actividades profesionales (3,7%) y actividades inmobiliarias (3,3%).

- En lo que se refiere al **mercado de trabajo**, el crecimiento del empleo se ha intensificado en el segundo trimestre, si bien el ritmo de aumento es algo menor que el registrado a lo largo de 2023. La afiliación a la Seguridad Social registra variaciones interanuales ligeramente superiores al 2%, algo más acusadas que las registradas en los primeros meses del año, principalmente por la evolución del sector servicios.
- Según la EPA, el número de ocupados en el segundo trimestre se situó en 3.478.900, lo que representa un aumento de 101.200 personas respecto al primer trimestre, debido al crecimiento en los sectores no agrarios, especialmente en el sector servicios. En términos interanuales, el empleo ha aumentado un 2,4% (2,0% en España), con un crecimiento generalizado por sectores, más intenso en la construcción. En cuanto al desempleo, el número de parados ha descendido un 10,5%, registrándose un escaso crecimiento de la población activa (0,1%). Así, la tasa de paro ha quedado situada en el 16,3% (11,3% en España), 1,9 p.p. por debajo de la registrada en el segundo trimestre de 2023.
- En lo relativo a los **precios**, la tasa anual del IPC se ha moderado, en gran medida como consecuencia de la evolución registrada por los precios de carburantes y combustibles. Así, en agosto la tasa anual se situó en el 2,1% (2,3% en España), estimándose un descenso de los precios energéticos y un crecimiento más moderado de los precios de los alimentos frescos, alimentos elaborados y bienes industriales no energéticos. De este modo, la inflación subyacente (descontados alimentos no elaborados y productos energéticos) se ha situado en el 2,6%, la tasa más baja desde enero de 2022.
- En lo que respecta a las **previsiones de crecimiento para Andalucía**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB regional podría crecer un 2,7% en el conjunto de 2024 (2,8% en España), una tasa casi un punto superior a la estimada en marzo, tras registrarse un mayor crecimiento de lo previsto en la primera mitad del año. La demanda interna, la actividad turística y la positiva evolución del empleo sustentarían este crecimiento.
- Para 2025, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 2,3% (2,2% en España), en un contexto de menor creación de empleo y de menor dinamismo de la actividad en el sector servicios. A nivel global, las tensiones comerciales y geopolíticas, especialmente los conflictos en Oriente Medio, continúan representando una de las principales incertidumbres para las proyecciones de crecimiento, a lo que habría que unir en el ámbito interno el ajuste de las cuentas públicas.

- Por otra parte, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 2,1% en el promedio de 2024, hasta los 3.456.200, sustentándose este crecimiento en los sectores no agrarios, sobre todo servicios y construcción. Asimismo, la cifra de parados podría reducirse en torno a un 7,5%, estimándose un moderado crecimiento de la población activa, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 16,8%, una ratio 1,4 p.p. inferior a la de 2023. Para 2025, se prevé un aumento del empleo del 1,9%, en tanto que la cifra de parados se reduciría en un 4,5%, estimándose una tasa de paro del 15,9% (11,0% en España).
- Por último, y en lo que se refiere a las **provincias**, en el segundo trimestre el crecimiento se habría intensificado en todo el territorio andaluz, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. La provincia de Málaga habría registrado el incremento de la producción más acusado (3,7% en términos interanuales), creciendo Sevilla a una tasa similar a la media regional (2,8%), en tanto que en Almería y Granada el crecimiento supera el 2,5%.
- Para el conjunto de 2024, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento superior al promedio regional en Málaga (3,7%) y Sevilla (2,8%), al tiempo que en Almería (2,7%) la actividad podría crecer a un ritmo similar a la media andaluza.

ENTORNO **ECONÓMICO**



I. Entorno Económico

Según las últimas Perspectivas económicas de la OCDE, la economía mundial crecerá un 3,2% en 2024 y 2025, lo que supone una revisión al alza de 0,1 puntos porcentuales (p.p.) para este año. Este aumento se sustentará en un sólido crecimiento del comercio, la mejora de los ingresos reales y una política monetaria menos restrictiva en muchas economías. Asimismo, se proyecta que la inflación vuelva a los objetivos de los bancos centrales en la mayoría de las economías del G20 para finales de 2025.

Perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %	2024		2025		
	2023	Sep. 2024	Diferencia Mayo 2024	Sep. 2024	Diferencia Mayo 2024
PIB mundial	3,1	3,2	0,1	3,2	0,0
Zona Euro	0,5	0,7	0,0	1,3	-0,2
Alemania	-0,1	0,1	-0,1	1,0	-0,1
Francia	1,1	1,1	0,4	1,2	-0,1
Italia	1,0	0,8	0,1	1,1	-0,1
ESPAÑA	2,5	2,8	1,0	2,2	0,2
EE.UU.	2,5	2,6	0,0	1,6	-0,2
Reino Unido	0,1	1,1	0,7	1,2	0,2
Japón	1,7	-0,1	-0,6	1,4	0,3
China	5,2	4,9	0,0	4,5	0,0
India	8,2	6,7	0,1	6,8	0,2

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

El crecimiento se desacelerará en EE.UU. en 2025, aunque esta ralentización se verá amortiguada por la flexibilización de la política monetaria. También en China el crecimiento será algo menor en 2025, ya que las políticas de estímulo se contrarrestan por la moderada demanda de los consumidores y la intensa corrección del sector inmobiliario. En cuanto a la Zona Euro, el crecimiento se intensificará en 2025 (aunque se ha revisado a la baja en 0,2 p.p.), sustentado en la recuperación de los ingresos reales y la mejora en las condiciones de financiación.

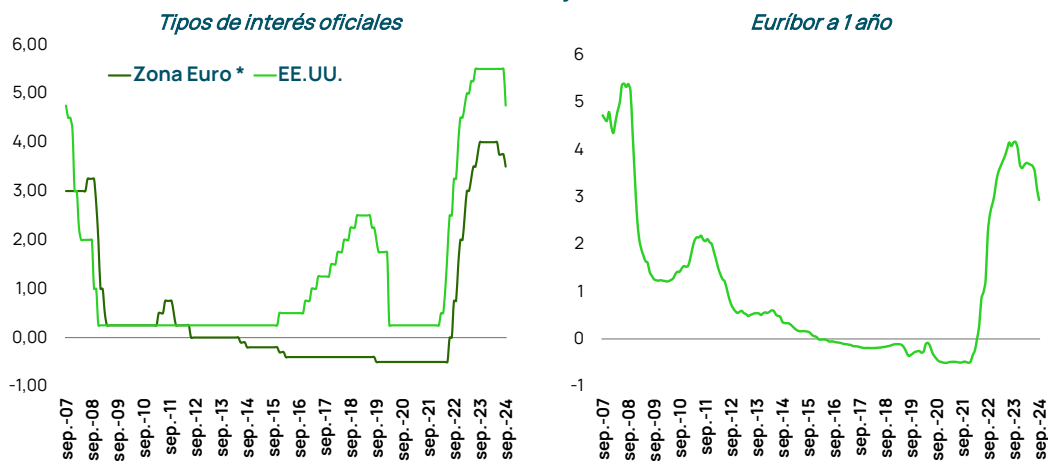
A pesar de esta estabilización en el crecimiento, la OCDE señala en su último informe que persisten riesgos importantes. Las persistentes tensiones geopolíticas y comerciales, entre ellas las derivadas de la guerra de Rusia contra Ucrania y los conflictos en Oriente Medio, podrían impulsar de nuevo la inflación y afectar a la actividad económica mundial. Asimismo, el impacto de la política monetaria restrictiva podría ser mayor de lo previsto y podrían producirse perturbaciones en los mercados financieros en caso de desviaciones en la trayectoria prevista de desinflación gradual.

Este organismo considera que aunque la disminución de la inflación ofrece margen para una flexibilización de los tipos de interés, la política monetaria debería seguir siendo prudente hasta que la inflación vuelva a los niveles objetivos de los bancos centrales. Además, en un contexto de niveles elevados de deuda pública, la OCDE señala que se necesitan medidas para reconstruir el margen fiscal mejorando la eficiencia del gasto para poder reaccionar ante futuros shocks (envejecimiento de la población, transición climática, transformación digital), sin olvidar la necesidad de revitalizar las reformas estructurales pendientes.

El proceso de desinflación generalizado ha derivado en un cambio en la orientación de la política monetaria. A mediados de septiembre, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió reducir en 25 puntos básicos (p.b.) el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito, tipo mediante el que guía la orientación de la política monetaria tras la revisión del marco operativo para la aplicación de la política monetaria anunciada en marzo. Tras dicha revisión, el diferencial entre el tipo de interés de las operaciones principales de financiación y el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito se sitúa en 15 p.b., manteniéndose sin cambios en 25 p.b. el diferencial entre el tipo de interés de la facilidad marginal de crédito y el tipo de interés aplicable a las operaciones principales de financiación.

Tipos de interés oficiales y euríbor a 1 año

Porcentajes



* En marzo el BCE anunció cambios en el marco operativo para implementar la política monetaria, siendo ahora referencia el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito.

Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Así, el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito se ha reducido hasta el 3,50%. Por su parte, los tipos de interés aplicables a las operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de crédito han disminuido hasta el 3,65% y el 3,90%, respectivamente. Del mismo modo, la Reserva Federal estadounidense ha decidido recortar en medio punto el rango objetivo de los fondos federales, hasta el 4,75%-5%, pudiendo producirse nuevos recortes hasta finales de año, en un

contexto en el que los indicadores sugieren que la actividad económica continúa expandiéndose pero la creación de empleo se ha desacelerado.

En cuanto a la economía española, el INE ha publicado recientemente la revisión de la Contabilidad Anual, que en esta ocasión obedece tanto a la revisión ordinaria que suele realizarse en septiembre como a la revisión extraordinaria que supone la implantación de la Revisión Estadística 2024 (RE-2024), en el marco de la política europea de revisiones establecido por Eurostat, que afecta a toda la serie histórica.

Los cambios que se incorporan a esta RE-2024 tienen su origen tanto en la agregación de nuevas fuentes estadísticas o cambios en las existentes (caso de los nuevos censos de Población y Viviendas de 2021) como en la aplicación de nuevos métodos de estimación de los agregados contables (actualizaciones en las estadísticas de finanzas públicas, recomendaciones sobre estimaciones del stock de capital, etc.). El impacto de esta revisión sobre el PIB nominal del año de referencia 2021 se ha estimado en 13.184 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,1% sobre el nivel de la base anterior.

Contabilidad Nacional Anual de España. Años 2021-2023

Tasas de variación anual en volumen (%)	2021		2022 (provisional)		2023 (avance)	
	Revisión 2024 (18-09-2024)	Serie anterior	Revisión 2024 (18-09-2024)	Serie anterior	Revisión 2024 (18-09-2024)	Serie anterior
Gasto en consumo final	6,1	6,0	3,7	3,4	2,7	2,3
Hogares	7,2	7,2	4,9	4,8	1,7	1,8
Administraciones Públicas	3,6	3,4	0,6	-0,2	5,2	3,8
Formación bruta de capital	10,5	9,4	4,8	1,4	-1,6	-0,4
<i>Demanda nacional (aportación en p.p.)</i>	<i>6,9</i>	<i>6,6</i>	<i>3,9</i>	<i>2,9</i>	<i>1,7</i>	<i>1,7</i>
Exportaciones bienes y servicios	13,4	13,5	14,3	15,2	2,8	2,3
Importaciones bienes y servicios	15,0	14,9	7,7	7,0	0,3	0,3
Producto Interior Bruto	6,7	6,4	6,2	5,8	2,7	2,5
Agricultura, ganadería, silvíc. y pesca	7,0	4,2	-20,3	-19,8	6,5	-1,9
Industria	5,8	5,4	2,5	2,6	0,7	1,8
Construcción	-1,0	-1,0	9,2	3,2	2,1	2,3
Servicios	7,0	6,8	8,5	8,0	3,3	3,2
Impuestos menos subvenciones a los productos	10,9	10,0	1,2	4,1	0,5	-0,2

Fuente: Contabilidad Nacional Anual de España, INE.

La revisión de la contabilidad nacional realizada por el INE en septiembre de 2024 cifra en 1.498.324 millones de euros la estimación del PIB anual de 2023 a precios corrientes para España, elevando el crecimiento del PIB de 2023 hasta el 2,7%. Según el INE, la demanda nacional aportó 1,7 puntos porcentuales al crecimiento del PIB y la demanda externa 1 punto porcentual. Por sectores, el VAB del sector agrario creció

un 4,2%, el de la industria un 5,4% y el de los servicios un 6,8%, mientras que el de la construcción se redujo un -1,0%.

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 2020

	2022	2023	Variación trimestral				Variación interanual			
			IIIT 2023	IVT 2023	IT 2024	IIT 2024	IIIT 2023	IVT 2023	IT 2024	IIT 2024
<i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i>	3,9	1,7	0,7	0,5	0,5	0,7	1,6	2,7	2,2	2,4
Gasto en consumo final de los hogares	4,9	1,7	0,8	0,2	0,5	1,0	1,3	3,0	2,2	2,5
Gasto en consumo final de las AA.PP.	0,6	5,2	1,5	0,6	1,1	0,7	6,4	5,0	5,1	4,0
Formación bruta de capital fijo	3,3	2,1	-0,5	1,2	1,1	0,4	0,3	4,7	1,9	2,2
Exportaciones de bienes y servicios	14,3	2,8	-1,5	1,6	1,8	0,7	0,0	0,7	1,5	2,6
Exportaciones de bienes	3,5	-1,0	-1,6	0,0	0,9	-0,3	-3,6	-3,4	-1,5	-1,0
Exportaciones de servicios	48,9	12,2	-1,1	5,0	3,6	2,6	9,0	10,7	8,1	10,4
Gasto de los hogares no residentes	115,6	20,1	-2,4	6,0	3,2	3,3	18,1	17,7	12,9	10,3
Importaciones de bienes y servicios	7,7	0,3	-1,4	1,1	0,7	0,6	-1,3	2,3	0,7	0,9
Producto Interior Bruto	6,2	2,7	0,7	0,7	0,9	0,8	2,2	2,3	2,5	3,1
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	-20,3	6,5	-1,4	5,2	4,4	-2,9	12,5	12,6	10,2	5,1
Industria	2,5	0,7	-0,3	1,2	1,6	1,1	-0,7	1,3	1,5	3,7
Industria manufacturera	6,3	2,1	0,6	0,9	2,2	1,5	1,0	2,2	2,2	5,2
Construcción	9,2	2,1	-1,5	1,7	1,7	0,6	0,0	1,8	3,2	2,5
Servicios	8,5	3,3	1,3	0,7	0,5	1,2	3,0	2,7	3,2	3,7
Comercio, transporte y hostelería	14,4	4,4	0,5	-1,5	1,6	2,6	4,2	2,0	1,5	3,1
Información y comunicaciones	12,4	5,0	1,4	4,2	-3,9	2,1	5,2	4,7	4,6	3,7
Actividades financieras y de seguros	3,0	-0,5	3,9	-5,0	2,3	2,1	2,1	-2,7	2,4	3,1
Actividades inmobiliarias	5,3	3,3	-1,5	4,8	3,7	-1,7	1,6	4,3	6,5	5,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	12,3	1,2	2,5	2,3	-2,2	2,0	-0,4	2,3	3,2	4,6
Admón. pública, educación y sanidad	1,3	3,0	0,7	3,0	-0,9	0,1	2,9	2,9	3,1	2,8
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	13,4	6,3	11,3	-7,0	0,2	1,8	6,2	6,2	3,7	5,6
Impuestos menos subvenciones a los productos	1,2	0,5	-0,8	-1,9	1,2	-1,3	0,0	-0,8	-2,9	-2,8

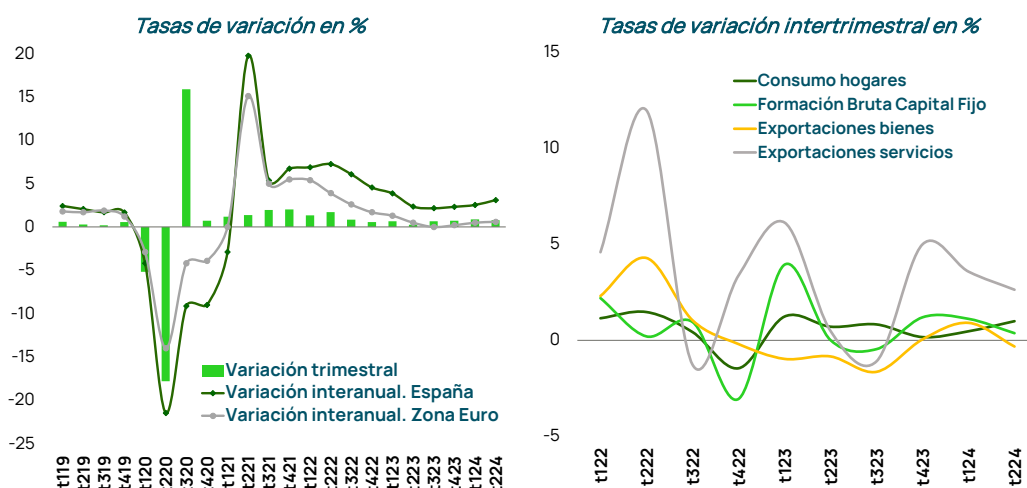
Datos publicados el 27-09-2024.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Respecto a los datos más recientes de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), el crecimiento del PIB ha sido mayor de lo esperado en el primer semestre, estimándose un aumento del 0,9% en el primer trimestre y del 0,8% en el segundo. Entre abril y junio el aumento del PIB se ha apoyado principalmente en la demanda interna (0,7 p.p.), tras registrarse en los tres primeros meses del año una contribución más equilibrada de la demanda nacional y de la externa. El gasto en consumo de los hogares ha intensificado su ritmo de aumento en el segundo trimestre, hasta el 1,0%, en tanto que la inversión continúa dando muestras de debilidad, con un crecimiento inferior al 0,5%.

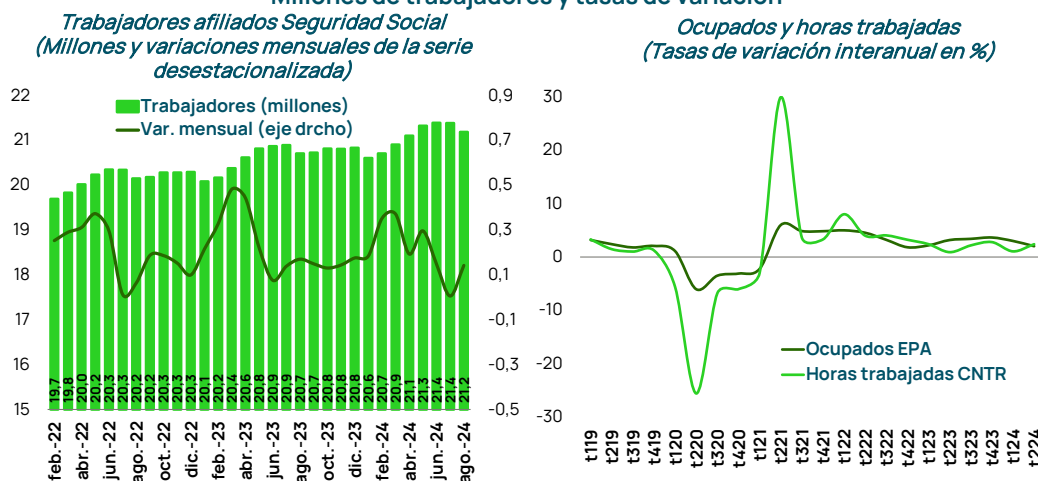
La demanda externa ha tenido una aportación al crecimiento de la producción en el segundo trimestre de apenas 0,1 p.p., registrándose un crecimiento muy similar de las exportaciones y las importaciones (0,7% y 0,6%, respectivamente). El incremento de las exportaciones se ha debido al aumento de las de servicios, destacando el crecimiento algo más intenso de las exportaciones turísticas, mientras que las exportaciones de bienes han disminuido entre abril y junio (-0,3%).

Variación trimestral y anual del PIB en España Tasas de variación en %



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

Evolución reciente del empleo en España Millones de trabajadores y tasas de variación



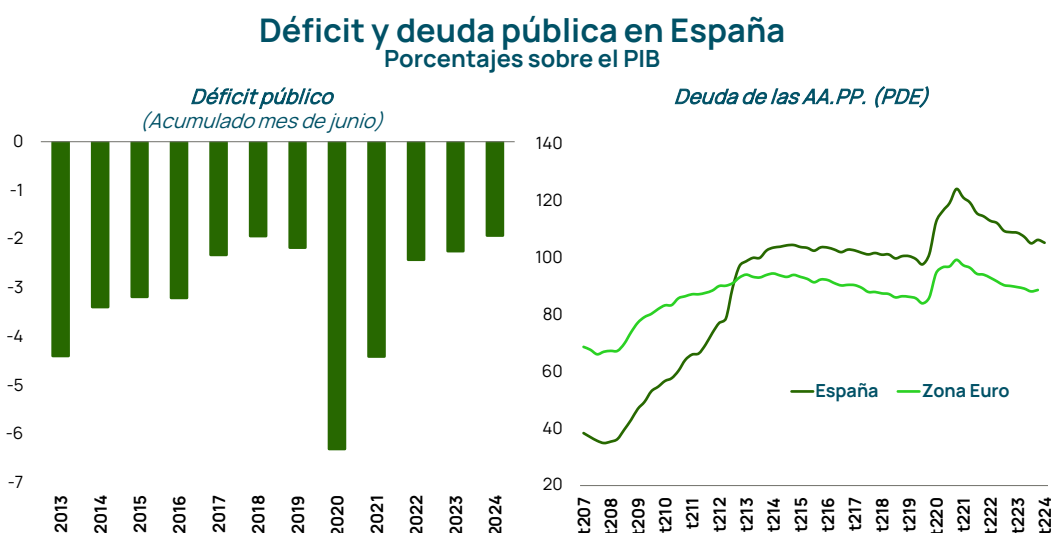
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa (INE), Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En lo que respecta al mercado laboral, se mantiene el dinamismo del empleo, si bien parece ralentizarse ligeramente el ritmo de aumento. Las horas trabajadas crecieron entre abril y junio un 0,8% (-0,5% en el primer trimestre), registrándose un crecimiento interanual del 2,4%. Por su parte, según la Encuesta de Población Activa

(EPA), el número de ocupados aumentó un 2,0% en el segundo trimestre, tras el descenso de los tres primeros meses del año (0,4% y 0,5%, respectivamente, en términos desestacionalizados), creciendo en 426.300 personas en términos interanuales, debido sobre todo al aumento del empleo en el sector servicios y la industria. También la afiliación a la Seguridad Social parece mostrar un ritmo de aumento algo menor, si bien continúa creciendo por encima del 2%.

Por otra parte, la capacidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos) en junio de 2024, en términos acumulados de 12 meses, se situó en 58.767 millones de euros, superior a los 42.647 millones del mismo periodo de 2023. Este aumento se ha debido principalmente al mayor superávit por cuenta corriente, al compensar la mejora del saldo de bienes y servicios no turísticos y la ampliación del superávit de turismo la caída del saldo de las rentas primaria y secundaria. Por su parte, el superávit de la cuenta de capital mejoró ligeramente hasta los 14.748 millones de euros.

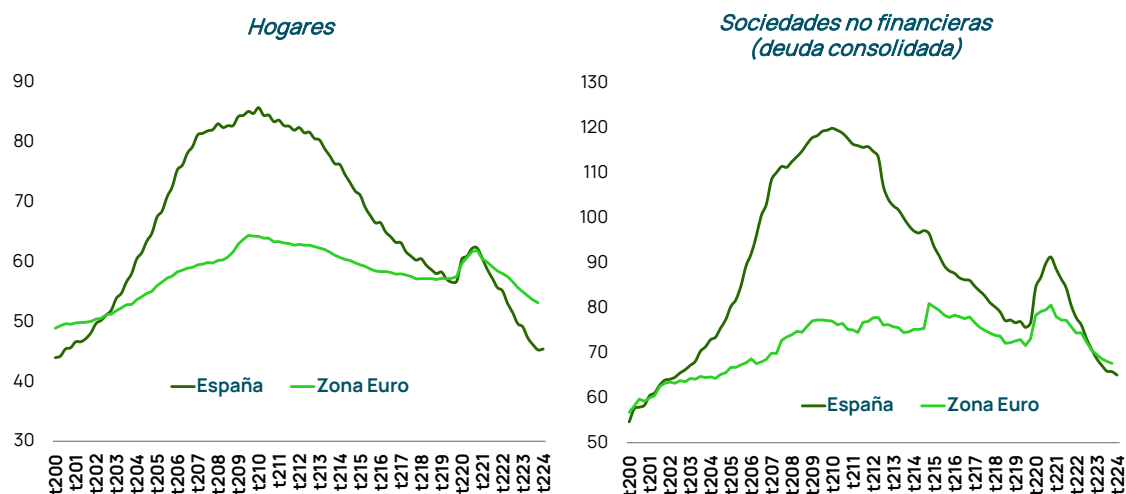
En cuanto al saldo de las Administraciones públicas, hasta junio el déficit conjunto de la Administración Central, Comunidades Autónomas y Fondos de la Seguridad Social, se situó en 29.093 millones de euros, excluida la ayuda financiera, lo que equivale al 1,88% del PIB (-1,92% incluyendo el saldo de la ayuda a las instituciones financieras), frente al -2,22% del mismo periodo del año anterior. Por su parte, la deuda según Protocolo de Déficit Excesivo alcanzó los 1,626 billones de euros en el segundo trimestre, un 3,6% más que un año antes, lo que representa el 105,3% del PIB, frente al 108,8% del año anterior, cifras que se han visto afectadas por la reciente revisión del PIB comentada anteriormente.



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

Por otro lado, la deuda de hogares y empresas ha aumentado ligeramente en el segundo trimestre de 2024, aunque se ha reducido en porcentaje del PIB, estimándose una deuda consolidada de empresas y hogares de 1,7 billones de euros, lo que supone un incremento en términos interanuales del 0,4%. En términos del PIB, esta deuda representa el 110,4%, alrededor de 7 puntos menos que un año antes. Tanto las empresas como los hogares han contribuido a este descenso, representando la deuda de las empresas el 65,0% del PIB (81,3% si se incluyese la deuda interempresarial) y la de los hogares el 45,4%.

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.

La información coyuntural más reciente (afiliación a la Seguridad Social, índices de gestores de compras, entre otros) apunta a que el ritmo de expansión de la actividad podría moderarse en el tercer trimestre, aunque seguiría siendo elevado (0,6% en tasa intertrimestral), con un crecimiento interanual (2,9%) que se situaría por encima de la tasa de crecimiento potencial estimada para la economía española, según señala el Banco de España. En los próximos trimestres, el citado organismo prevé que las tasas de avance del PIB converjan paulatinamente hacia aquellas acordes con el crecimiento potencial de la economía española, algo más elevado que lo proyectado en junio por el mayor dinamismo poblacional derivado de los flujos migratorios.

En comparación con las proyecciones de junio, las actuales representan una revisión al alza del crecimiento del PIB a lo largo de todo el horizonte de proyección. El mayor crecimiento esperado para 2024 (2,8%) obedece, entre otros, a la revisión al alza de las tasas de crecimiento en trimestres anteriores (aunque estas proyecciones son anteriores a la publicación de la revisión de la Contabilidad Anual) y la evolución algo más favorable del sector exterior, tanto por la menor desaceleración de lo esperado

de las exportaciones turísticas como por la debilidad de las importaciones. Respecto a 2025 y 2026 la revisión se debe, principalmente, a unas condiciones financieras más favorables derivadas de unos tipos de interés más reducidos que los anticipados en junio, así como una aportación de la demanda externa mayor de lo previsto anteriormente.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2024-2026

Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB	2023	Proyecciones de septiembre de 2024			Proyecciones de junio de 2024		
		2024	2025	2026	2024	2025	2026
PIB	2,5	2,8	2,2	1,9	2,3	1,9	1,7
Consumo privado	1,8	2,2	2,1	1,8	2,4	2,0	1,7
Consumo público	3,8	1,8	2,0	1,7	1,6	1,7	1,5
Formación bruta de capital	-0,4	1,8	2,1	2,4	2,2	2,4	2,1
Exportaciones de bienes y servicios	2,3	3,5	2,7	3,2	2,4	2,4	2,7
Importaciones de bienes y servicios	0,3	1,4	2,5	3,5	2,0	2,7	3,0
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>1,7</i>	<i>2,0</i>	<i>2,0</i>	<i>1,8</i>	<i>2,1</i>	<i>1,9</i>	<i>1,7</i>
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>0,8</i>	<i>0,8</i>	<i>0,2</i>	<i>0,1</i>	<i>0,2</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	3,4	2,9	2,1	1,8	3,0	2,0	1,8
IAPC sin energía ni alimentos	4,1	2,8	2,2	1,9	2,6	2,0	1,9
Empleo (horas)	1,9	1,8	1,7	1,1	1,1	1,7	1,2
Tasa de paro (% población activa, media anual)	12,2	11,5	11,0	10,7	11,5	11,3	11,2
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	3,7	4,5	5,0	5,0	3,6	3,7	3,7
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-3,6	-3,3	-3,1	-3,2	-3,3	-3,1	-3,2
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	107,7	105,4	105,4	106,3	105,8	106,2	107,2

Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: segundo trimestre de 2024.

Fecha de cierre de las proyecciones: 9 de septiembre de 2024.

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

En todo el horizonte de proyección, el crecimiento económico se apoyará en el dinamismo de la demanda interna, con una mayor aportación al avance del PIB del consumo privado, dada la evolución favorable del empleo, los salarios y la inflación, así como el aumento de la población y la recuperación de la confianza de las familias. Por su parte, la contribución de la demanda exterior neta se moderará en los próximos años, ya que la aportación al crecimiento de los flujos turísticos internacionales se reducirá, aunque seguirá siendo notable.

También el Gobierno ha actualizado sus previsiones teniendo en cuenta las nuevas series de la Contabilidad Nacional Anual actualizadas por el INE. Así, se eleva la previsión de crecimiento para 2024 en 0,3 p.p., hasta el 2,7%, y en 0,2 p.p. las de 2025

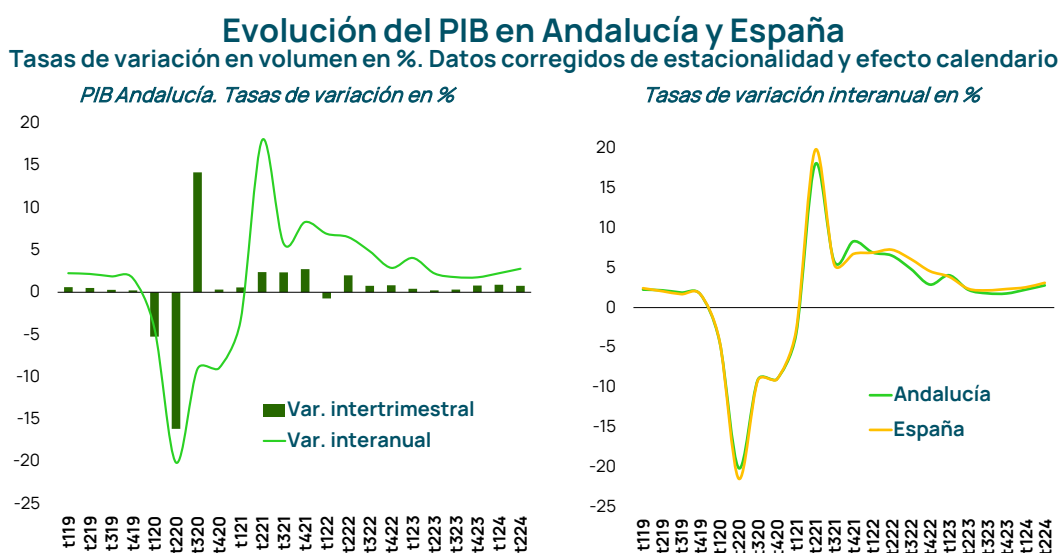
y 2026 (2,4% y 2,2%, respectivamente). El consumo privado será uno de los principales motores del crecimiento, con tasas en torno al 2% hasta 2026, apoyado en el buen comportamiento del empleo. Asimismo, el crecimiento de la inversión se ha revisado igualmente al alza y es uno de los elementos principales en la revisión de las previsiones, reflejando el impulso y aportación del Plan de Recuperación.

EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA ANDALUZA**



II. Evolución reciente de la economía andaluza

La economía andaluza ha seguido creciendo a un ritmo significativo en el primer semestre del año, según los datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía. El PIB creció un 0,9% en el primer trimestre del año, mientras que en el segundo se ha registrado un aumento del 0,8%, una tasa similar a la registrada por el conjunto de la economía española. En términos interanuales, se estima un crecimiento del 2,8% en el segundo trimestre (3,1% en España), 0,5 p.p. superior al de los tres primeros meses del año.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

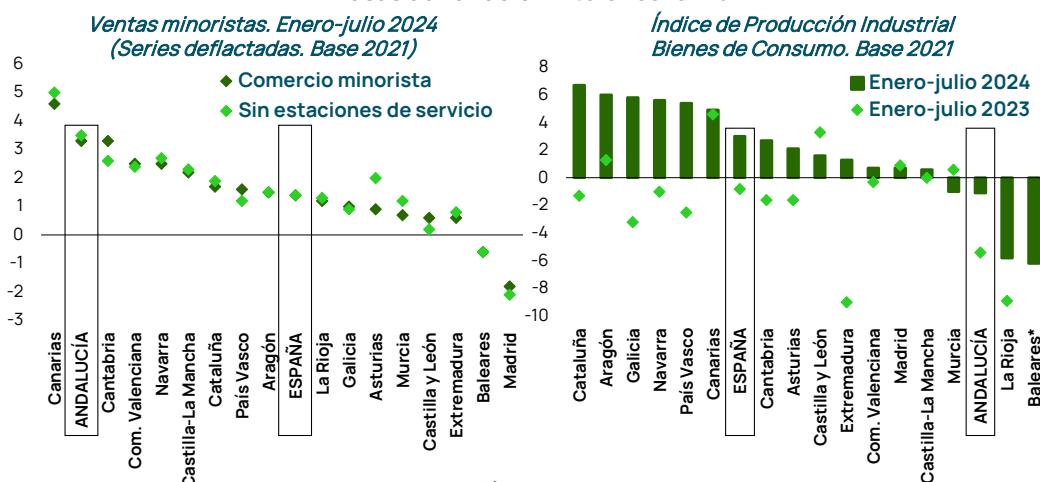
El crecimiento trimestral del PIB entre abril y junio se ha sustentado tanto en la demanda regional como en el saldo exterior, aunque este último ha tenido una mayor aportación. En el segundo trimestre, la demanda regional ha supuesto una contribución de 0,3 p.p. al aumento trimestral de la producción, inferior a la registrada a principios de año, debido al descenso del consumo público y de la formación bruta de capital. Por el contrario, el consumo privado mejoró en el segundo trimestre, creciendo un 0,6% y aportando 0,4 p.p. al crecimiento del PIB en dicho periodo.

Cabe destacar la mejora observada en las ventas minoristas, que crecieron en el acumulado hasta julio más de un 3% (en torno a un 2,5% si se atiende a la serie corregida de efectos estacionales y de calendario), observándose un mejor comportamiento que a nivel nacional. Esta mejora obedece sobre todo al mayor crecimiento de las ventas de no alimentación, superior al 5%, en tanto que las ventas

alimentarias mantienen un menor dinamismo. Las matriculaciones de turismos también han crecido notablemente en la primera mitad del año, aunque a menor ritmo que entre enero y junio de 2023, mientras, por el contrario, la producción industrial de bienes de consumo muestra un menor dinamismo, disminuyendo hasta julio algo más de un 1%, por el descenso en bienes de consumo no duradero.

Indicadores de consumo

Tasas de variación interanual en %

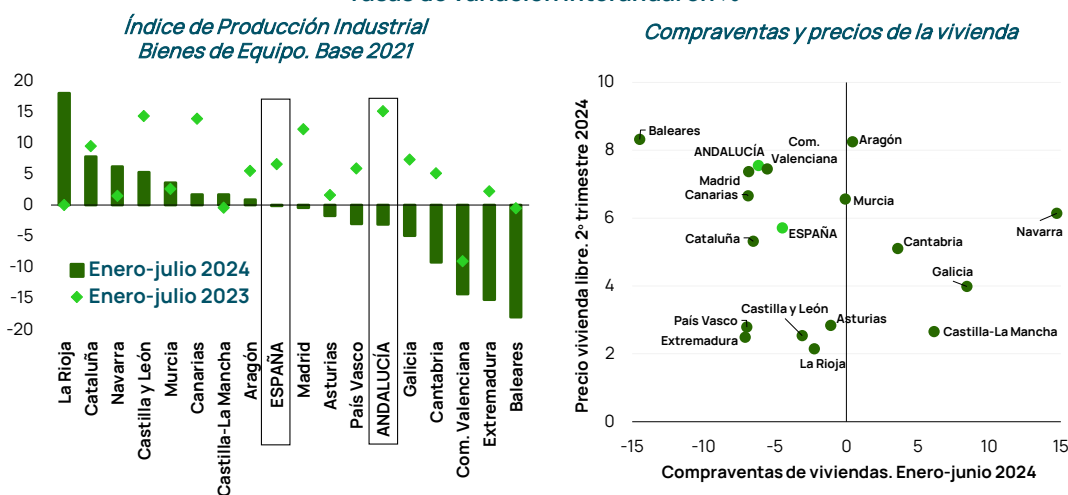


* En 2023 la variación en Baleares fue del 19,5%.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (Índice de Comercio al por Menor e Índice de Producción Industrial).

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.

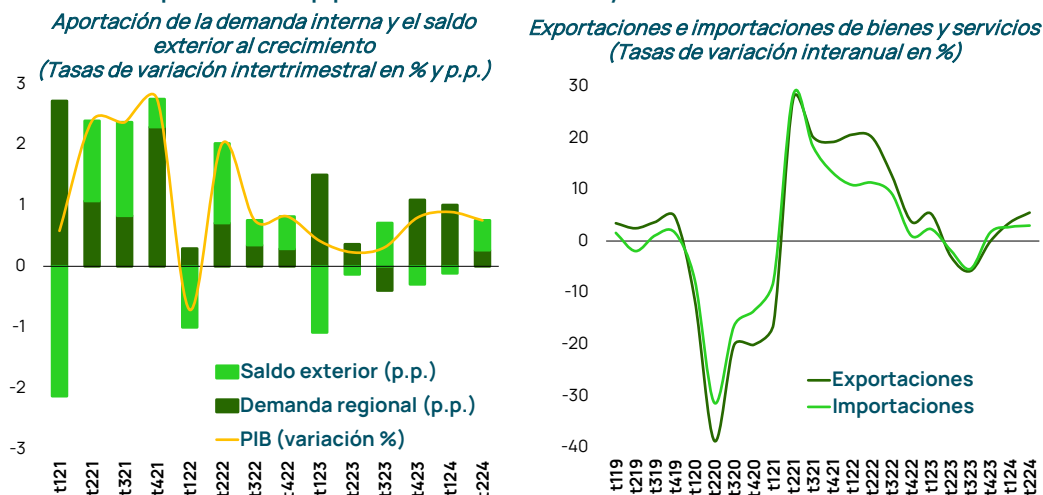
Tras la recuperación observada en los tres primeros meses del año, la formación bruta de capital ha disminuido un 0,3% en el segundo trimestre, manteniéndose prácticamente en los niveles del mismo trimestre de 2023, sin que se haya recuperado aún el nivel previo a la pandemia. La producción industrial de bienes de equipo apuntaría a un menor dinamismo de la inversión en maquinaria y bienes de

equipo, con un descenso hasta julio en torno al 3%, más acusado que el registrado en el conjunto nacional (-0,1%). A su vez, la confianza empresarial se habría deteriorado ligeramente de cara al tercer trimestre del año, tras la mejora observada en el primer semestre.

Por su parte, la inversión residencial también da muestras de un menor dinamismo, disminuyendo las compraventas de vivienda en la región en la primera mitad del año alrededor de un 6% en términos interanuales (-4,5% en España), que se ha debido a la caída cercana al 11% en las operaciones sobre vivienda usada (que suponen alrededor del 75% del total), mientras las transacciones de viviendas nuevas han aumentado casi un 11% (3,4% en España). Sin embargo, el precio de la vivienda libre ha seguido creciendo con intensidad, registrándose un aumento del 7,5% en el segundo trimestre con relación al mismo periodo de 2023 (5,7% en España).

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.

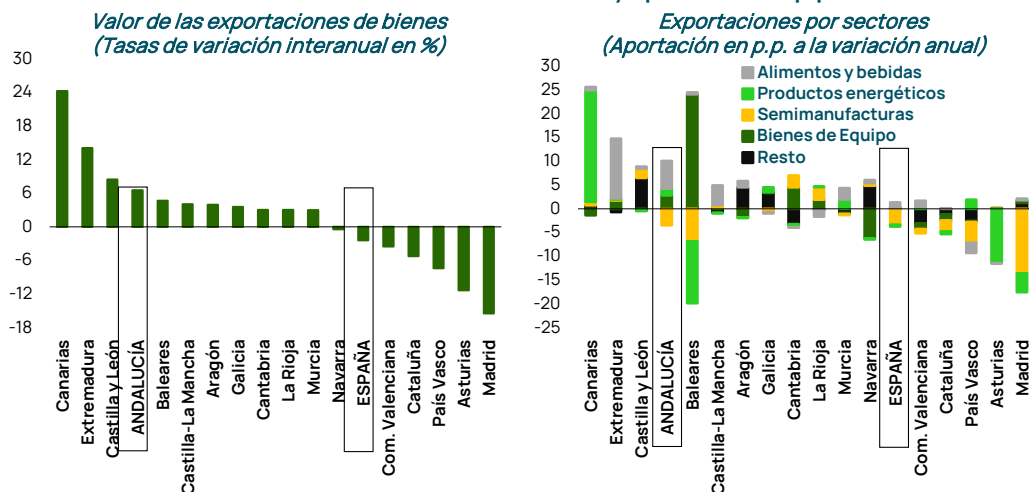
En lo relativo al saldo exterior, su aportación al crecimiento trimestral del PIB entre abril y junio ha sido de 0,5 p.p., lo que supone una mejora respecto a los 0,1 p.p. que restó en el primer trimestre del año. Esta mejora se ha debido al menor descenso de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones (-0,1% y -1,1%, respectivamente). Las exportaciones de servicios turísticos han seguido creciendo a fuerte ritmo, aunque tanto el número de turistas internacionales como el gasto han mostrado crecimientos algo menores que entre enero y julio de 2023 (13,0% y 22,5%, respectivamente). Por su parte, las exportaciones de bienes muestran un mejor comportamiento, creciendo tanto el valor como el volumen exportado.

El valor de las exportaciones de bienes ha crecido un 6,5% en el primer semestre del año, en términos interanuales (-2,4% en España), alcanzando los 21.336,2 millones de euros, el segundo valor más elevado de la serie en el periodo analizado. Este

aumento se ha debido, en gran medida, al crecimiento de las exportaciones agroalimentarias (15,1%), destacando el incremento superior al 60% en las ventas de grasas y aceites, en parte como consecuencia del efecto de los precios. También ha aumentado el valor exportado de bienes de equipo (20,2%), por el crecimiento de las exportaciones de aeronaves, y el de productos energéticos (9,1%).

Exportaciones de bienes por CC.AA. Enero-junio 2024

Tasas de variación interanual 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).

Exportaciones de bienes en Andalucía y España Enero-junio 2024

Millones de euros y %	ANDALUCÍA			ESPAÑA			% Andalucía/España
	Millones de €	% s/Total	Var. 2024/2023 (%)	Millones de €	% s/Total	Var. 2024/2023 (%)	
Alimentación, bebidas v tabaco	8.896.8	41,7	15,1	37.117,3	19,0	6,2	24,0
Frutas, hortalizas	4.956.9	23,2	0,5	13.502,2	6,9	4,6	36,7
Grasas y aceites	2.695,9	12,6	63,1	4.647,1	2,4	39,7	58,0
Productos cárnicos	356,3	1,7	13,4	6.145,2	3,1	0,8	5,8
Productos energéticos	3.371,5	15,8	9,1	14.184,9	7,3	-5,5	23,8
Petróleo v derivados	3.163,9	14,8	9,5	12.738,2	6,5	9,4	24,8
Gas	203,1	1,0	3,3	547,4	0,3	-52,4	37,1
Materias primas	940,9	4,4	4,7	4.392,8	2,3	1,5	21,4
Semimanufacturas	3.508,4	16,4	-16,3	50.324,0	25,8	-11,4	7,0
Bienes de equipo	3.318,7	15,6	20,2	37.599,0	19,3	-0,6	8,8
Aeronaves	1.558,8	7,3	87,1	16.777,8	8,6	-1,8	9,3
Buques	13,7	0,1	-95,2	9.017,7	4,6	2,6	0,2
Sector automóvil	107,9	0,5	-18,2	28.165,9	14,4	1,2	0,4
Bienes consumo duradero	135,3	0,6	-18,6	2.934,2	1,5	-2,6	4,6
Manufacturas de consumo	607,5	2,8	-1,7	16.404,9	8,4	0,2	3,7
Otras mercancías	449,2	2,1	1,6	3.982,4	2,0	3,9	11,3
TOTAL	21.336,2	100,0	6,5	195.105,5	100,0	-2,4	10,9

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

Por el lado de la oferta, el crecimiento trimestral del PIB en el segundo trimestre se ha sustentado en el aumento del valor añadido en el sector servicios y la industria (1,2% y 2,8%, respectivamente, con relación al trimestre previo). Las aportaciones de estos sectores (0,9 p.p. y 0,3 p.p., respectivamente) han contrarrestado los descensos registrados en el sector agrario y en la construcción, que habían comenzado el año con un crecimiento más intenso que el registrado en los meses finales de 2023.

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

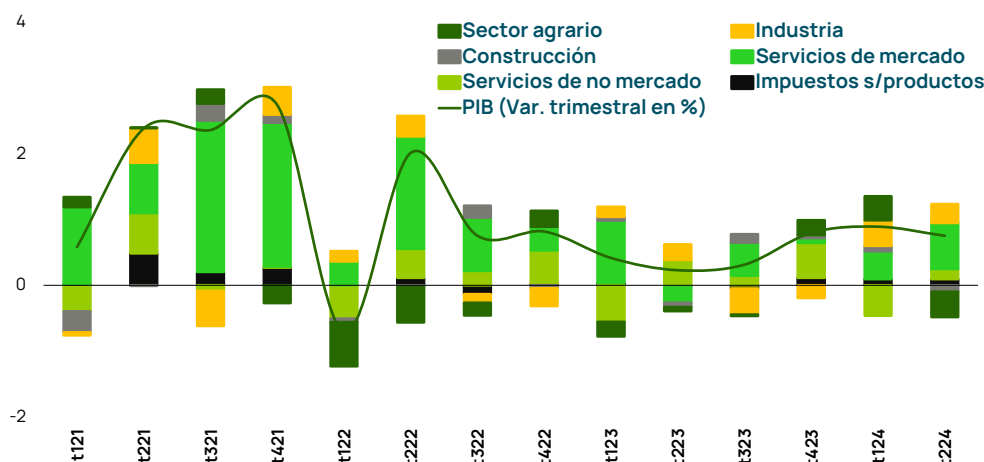
	2022	2023	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			IIIT 23	IVT 23	IT 24	IIT 24	IIIT 23	IVT 23	IT 24	IIT 24
Gasto en consumo final regional	3,3	2,5	0,0	1,2	0,7	0,4	1,8	2,6	2,2	2,3
Hogares	4,8	2,2	0,2	1,3	0,0	0,6	1,4	2,4	1,9	2,2
AA.PP. e ISFLSH	-0,1	3,3	-0,7	1,0	2,3	-0,2	2,8	3,1	3,0	2,4
Formación bruta de capital	2,9	1,5	-2,0	0,2	2,2	-0,3	1,2	1,8	0,8	0,1
<i>Demanda regional (aportación p.p.)</i>	<i>3,5</i>	<i>2,5</i>	<i>-0,4</i>	<i>1,1</i>	<i>1,0</i>	<i>0,3</i>	<i>1,8</i>	<i>2,6</i>	<i>2,1</i>	<i>2,0</i>
Exportaciones de bienes y servicios	13,6	-1,2	11,1	-2,4	-2,7	-0,1	-5,8	-0,1	3,6	5,5
Importaciones de bienes y servicios	7,9	-1,0	8,1	-1,5	-2,1	-1,1	-5,4	1,6	2,7	3,0
Producto Interior Bruto	5,3	2,5	0,3	0,8	0,9	0,8	1,8	1,8	2,3	2,8
Agricultura, ganadería y pesca	-20,0	-4,9	-0,4	4,6	6,5	-6,7	-0,3	-1,1	9,7	3,6
Industria	4,6	-0,9	-3,5	-1,8	3,7	2,8	-2,4	-1,6	0,3	1,0
Ind. manufacturera	3,5	1,7	1,6	-2,1	1,1	3,1	2,8	1,5	2,0	3,7
Construcción	4,2	2,4	2,3	0,8	1,5	-1,8	1,3	3,0	3,4	2,8
Servicios	7,9	3,9	0,9	0,9	-0,1	1,2	3,0	2,6	2,0	3,0
Comercio, transporte y hostelería	14,6	4,6	0,1	0,9	3,7	1,1	3,6	3,6	2,8	6,0
Información y comunicaciones	16,0	5,8	-0,8	4,1	-0,4	1,9	2,2	3,2	1,5	4,8
Actividades financieras y de seguros	3,3	6,7	5,2	-9,3	8,8	-1,9	10,8	3,4	4,0	1,8
Actividades inmobiliarias	4,6	0,8	-1,5	-1,4	1,3	3,3	0,9	0,0	0,3	1,7
Actividades profesionales	8,2	9,2	0,2	8,8	-10,1	3,7	3,7	6,9	1,0	1,6
Admón. pública, sanidad y educación	0,8	2,8	0,8	2,8	-2,4	0,8	2,6	2,7	3,2	2,0
Actividades artísticas, recreativas y otros	20,9	3,2	12,8	-7,0	-4,1	-2,9	1,3	-2,9	-4,6	-2,3
Valor Añadido Bruto	5,4	2,7	0,4	0,8	0,9	0,7	2,0	1,9	2,3	2,8
Impuestos netos sobre productos	4,4	0,0	-0,5	1,2	1,0	0,9	-0,2	0,8	1,5	2,6

Datos publicados el 08-08-2024.

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

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)

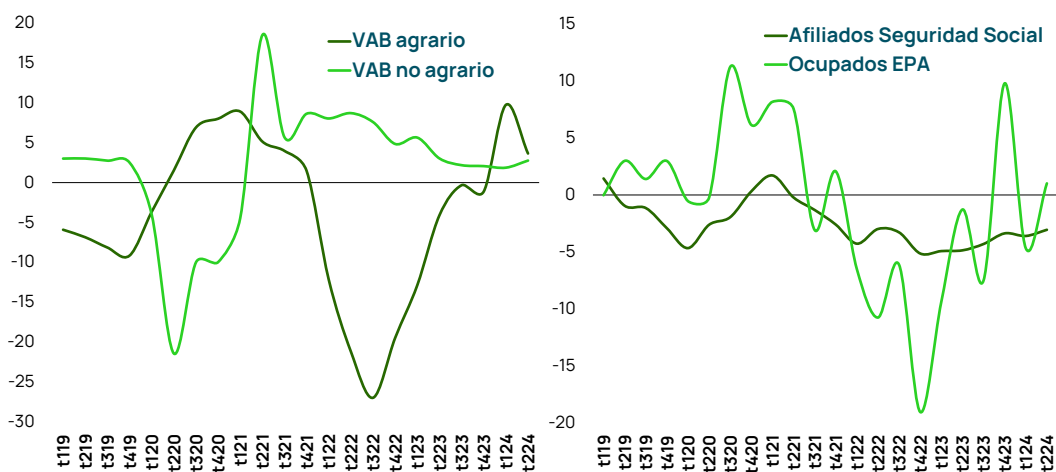


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

El Valor Añadido Bruto (VAB) del sector agrario ha disminuido un 6,7% en el segundo trimestre, tras registrar un crecimiento superior al 6% en los tres primeros meses del año, restando 0,4 p.p. al crecimiento del PIB entre abril y junio. Pese al alivio que supusieron las lluvias de primavera, la sequía ha seguido afectando al sector y el volumen de empleo ha sido inferior al del primer semestre de 2023, aunque en el segundo trimestre el número de ocupados ha aumentado un 1%, en términos interanuales, según la EPA. No muestra la misma trayectoria la afiliación a la Seguridad Social, que continúa arrojando descensos en el número de trabajadores.

Evolución del VAB y empleo agrario en Andalucía

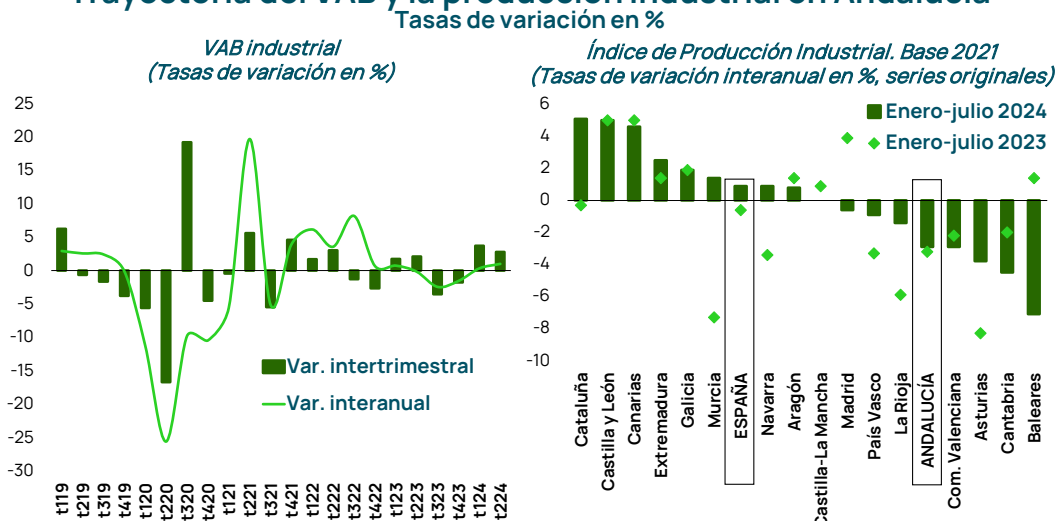
Tasas de variación interanual en % (VAB ajustado estacionalidad y calendario)



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

No puede descartarse una trayectoria algo más favorable del empleo para el tramo final del año, a tenor del aforo de producción de olivar en Andalucía de la Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural. Aunque la climatología y otros factores podrían hacer variar este aforo, se espera una mayor producción de aceituna de almazara y de mesa para la campaña 2024-2025 que en la anterior, estimándose que se registren más de 17,3 millones de jornales en todas las labores de campo asociadas al olivar de aceituna de almazara y unos 3,4 millones de jornales en el caso de la aceituna de mesa, lo que supone alrededor de 3 y 1,5 millones de jornales más que los previstos en el aforo de la campaña 2023-2024.

Trayectoria del VAB y la producción industrial en Andalucía



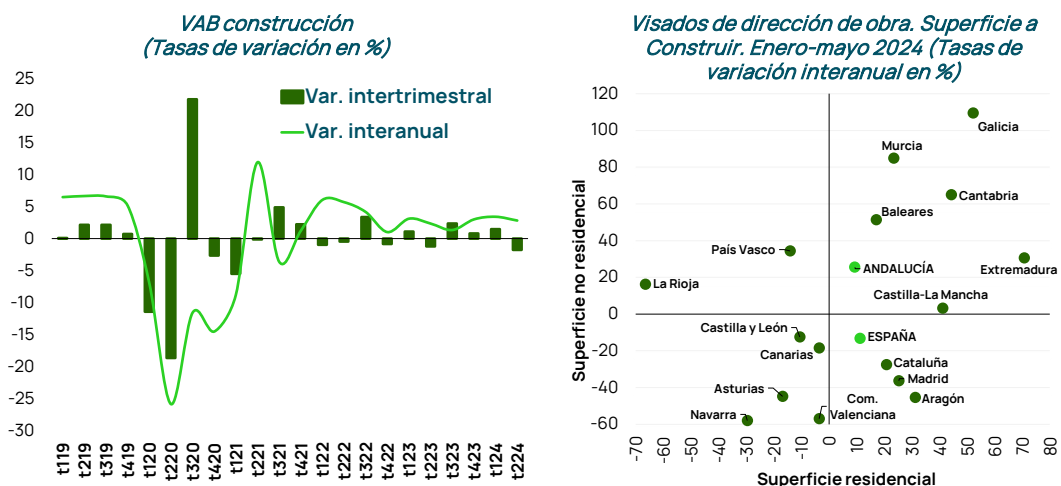
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) e Índices de Producción Industrial (INE).

La actividad industrial se ha recuperado en la primera mitad del año tras los descensos registrados en el segundo semestre de 2023. Así, el valor añadido del sector creció un 3,7% en el primer trimestre, moderándose este crecimiento hasta el 2,8% entre abril y junio, con un aumento ligeramente superior de la industria manufacturera, al contrario de lo ocurrido a principios de año. También ha mejorado el empleo en el sector en el segundo trimestre, registrándose un crecimiento de la ocupación cercano al 7%, en términos interanuales. Por el contrario, el índice de producción industrial continúa arrojando un descenso, en torno al 3% con relación al periodo enero-julio de 2023, debido sobre todo al descenso en energía y, en menor medida, en bienes de equipo y de consumo.

El VAB de la construcción ha disminuido casi un 2% en el segundo trimestre del año, tras crecer un 1,5% en el primero. Por el contrario, el empleo ha crecido con intensidad en el primer semestre, registrándose un aumento en el número de ocupados superior al 10% en el segundo trimestre, en términos interanuales. La actividad podría mejorar en los próximos meses a tenor de la evolución que muestra la superficie a construir (indicador adelantado del sector), que arroja hasta mayo un crecimiento del 11,8% en

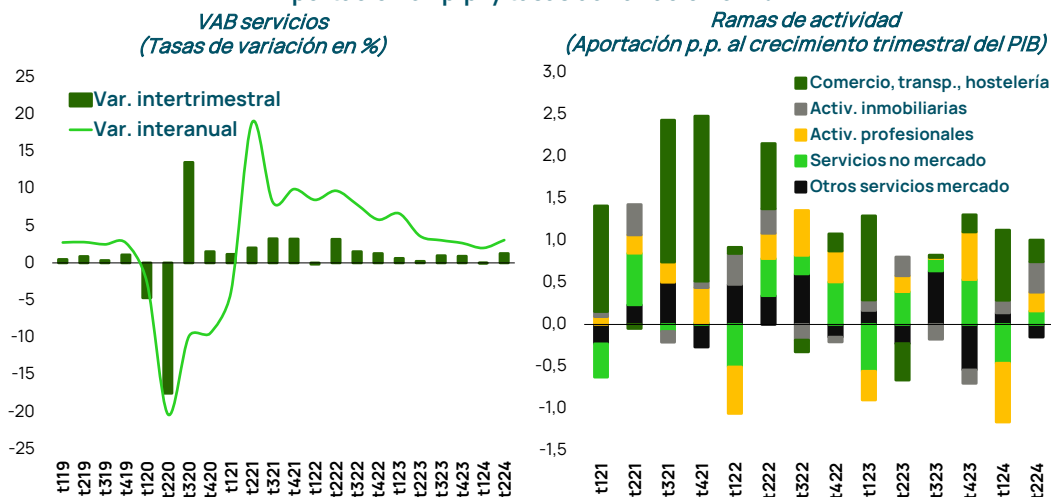
términos interanuales, debido al aumento de la superficie tanto de uso residencial como de no residencial, destacando el aumento de la superficie para oficinas. Sin embargo, otro indicador adelantado como es la licitación pública muestra un descenso, debido a la caída en obra civil.

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 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.

El crecimiento del PIB regional se ha sustentado de nuevo en el segundo trimestre en el sector servicios, que ha crecido un 1,2% tras el descenso del 0,1% registrado entre enero y marzo. A excepción de las actividades financieras y de seguros y de las actividades artísticas, el valor añadido ha aumentado en el resto de ramas del sector, destacando los aumentos en las actividades profesionales y en las inmobiliarias,

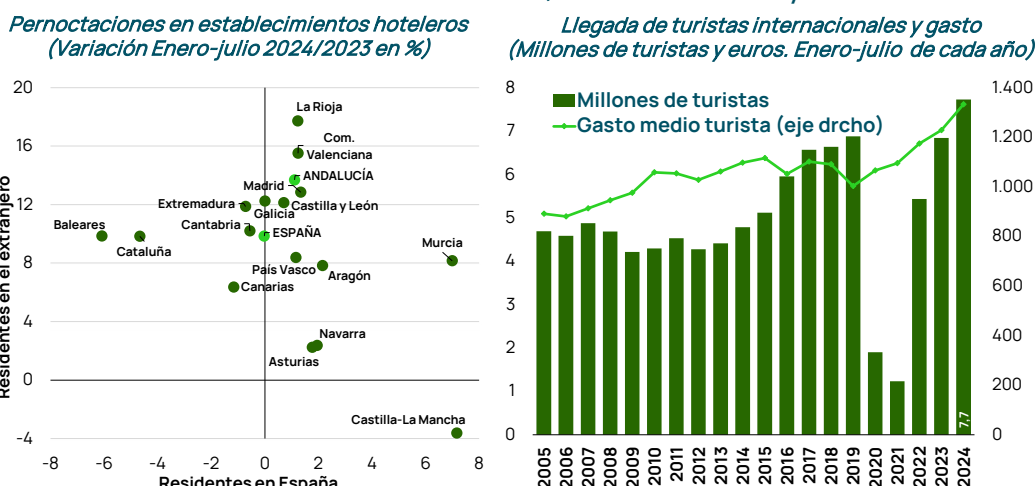
aunque son estas últimas junto al comercio, transporte y hostelería las que han supuesto una mayor aportación al crecimiento trimestral del PIB (0,4 y 0,3 p.p., respectivamente).

Tanto el empleo como la facturación del sector han seguido creciendo en la primera mitad del año, si bien se aprecia una cierta desaceleración en el ritmo de crecimiento. La ocupación en el sector ha crecido alrededor de un 1% en términos interanuales tanto en el primer como en el segundo trimestre del año, en tanto que la facturación ha aumentado alrededor de un 4,5% hasta junio. A excepción de la facturación en comercio y en transportes, en el resto de ramas el crecimiento ha sido más moderado que en el mismo periodo de 2023, especialmente en actividades profesionales y en hostelería.

La demanda turística ha seguido mostrando una evolución favorable, si bien se aprecia una ralentización en el ritmo de crecimiento con relación a 2023. Entre enero y julio de este año, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha crecido un 5,0% (4,8% en España) en términos interanuales, debido al crecimiento de la demanda extranjera, cercano al 14%, ya que la demanda nacional ha disminuido casi un 2%. Algo mayor ha sido el crecimiento de las pernoctaciones (7,7% en Andalucía y 6,3% en España), con un aumento más destacado de las pernoctaciones de extranjeros, si bien las de nacionales también han crecido con relación a enero-julio de 2023.

Demanda hotelera y llegada de turistas internacionales

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



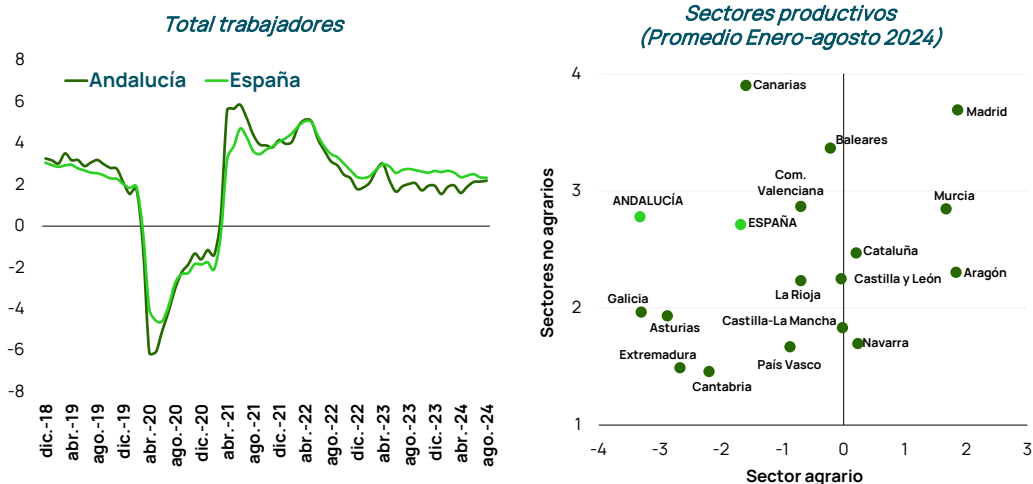
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (Frontur, Egatur y Encuesta de Ocupación Hotelera).

En lo que se refiere al mercado de trabajo, el crecimiento del empleo se ha intensificado en el segundo trimestre del año, según las cifras de la EPA, si bien el ritmo de aumento es algo menor que el registrado a lo largo de 2023. También la afiliación a la Seguridad Social continúa reflejando el dinamismo del empleo, con

variaciones interanuales en los meses de julio y agosto ligeramente superiores al 2% y algo más intensas que en meses anteriores, principalmente por la evolución del sector servicios, si bien el crecimiento medio en el acumulado hasta agosto es algo menor que en el mismo periodo de 2023.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social

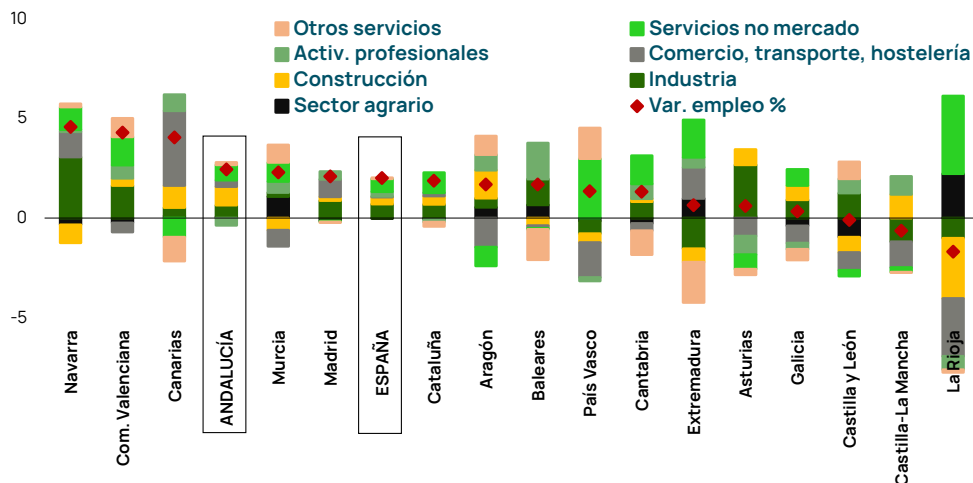
Tasas de variación interanual en %



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 % 2º trimestre 2024

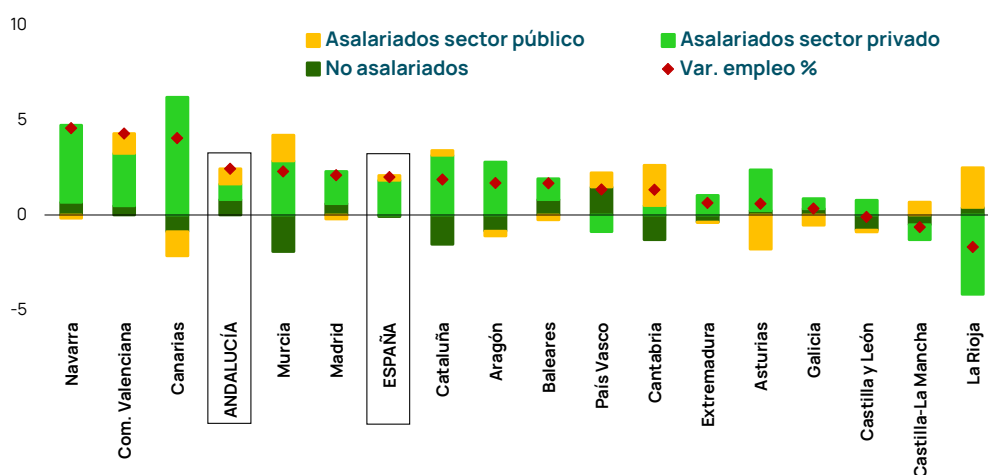


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Atendiendo a los datos de la EPA, el número de ocupados en el segundo trimestre se situó en 3.478.900, lo que representa un aumento de 101.200 personas con relación al primer trimestre, debido, sobre todo, al crecimiento en el sector servicios (81.500 ocupados más), especialmente comercio, transporte y hostelería, aunque también aumenta el número de ocupados en la construcción (+28.800) y en la industria (+2.900).

En términos interanuales, el empleo ha aumentado en casi 83.000 personas, lo que supone un aumento en términos relativos del 2,4% (2,0% en España), generalizado por sectores, aunque más acusado en la construcción y los servicios (31.500 y 29.300 ocupados más que hace un año), destacando dentro de estos últimos el aumento en los servicios de no mercado (26.100 ocupados más). Asimismo, destaca el aumento en términos absolutos en el número de asalariados (55.200 más), tanto en el sector privado como público, aunque en términos relativos es más acusado el aumento entre los no asalariados.

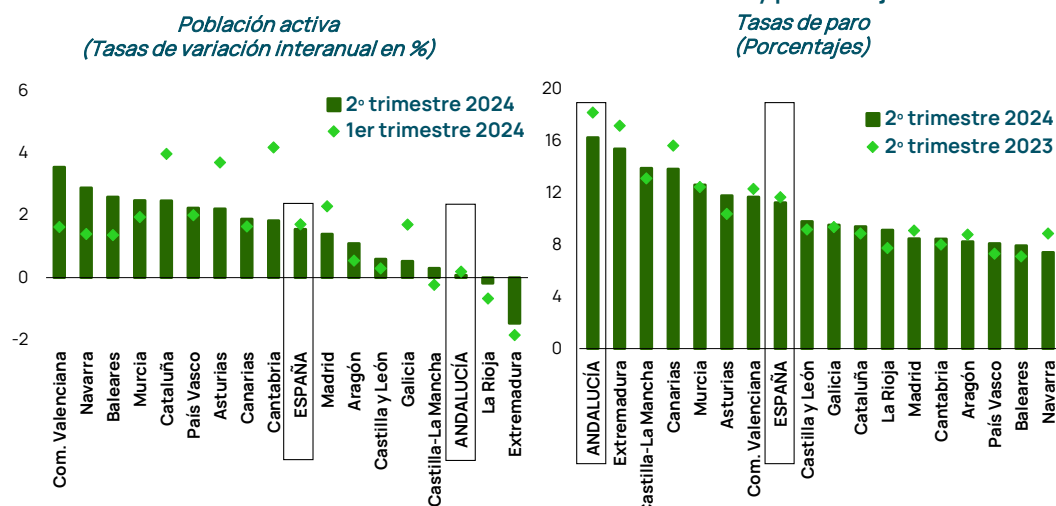
Aportación del empleo asalariado-no asalariado al crecimiento del empleo. Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en % 2º trimestre 2024



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

Población activa y tasas de paro

Tasas de variación interanual del número de activos y porcentajes



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la 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 79.500 parados menos en el segundo

trimestre que un año antes (-10,5% interanual frente al -1,9% en España), registrándose un menor ritmo de aumento de la población activa en la región andaluza (0,1% en Andalucía y 1,6% en España), que obedece únicamente al aumento de extranjeros. Así, la tasa de paro ha quedado situada en el 16,3% (11,3% en España), 1,9 p.p. por debajo de la registrada en el segundo trimestre de 2023 (-0,4 p.p. en España). Algo más moderado ha sido el descenso de la tasa de paro entre los menores de 25 años (-0,5 p.p.), que se sitúa cerca del 39% (26,6% en España; -1,5 p.p.).

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2022	2023	2024		
			I Tr.	II Tr.	II Tr. España
Población activa	0,4	2,2	0,2	0,1	1,6
Tasa de actividad (%)	56,6	57,3	56,6	57,0	58,9
Población ocupada	3,9	3,3	0,9	2,4	2,0
Variación anual absoluta (miles personas)	123,3	108,1	31,3	82,7	426,3
No asalariados	-0,3	3,8	5,4	5,0	-0,5
Asalariados	4,8	3,2	0,1	1,9	2,5
Asal. contrato indefinido	13,3	12,4	3,5	4,3	4,4
Asal. contrato temporal	-11,9	-19,9	-11,3	-6,3	-6,6
Asal. sector privado	5,6	3,6	0,4	1,3	2,7
Asal. sector público	2,1	2,0	-1,2	4,4	1,5
Tiempo completo	4,2	3,7	0,8	3,6	2,0
Tiempo parcial	2,3	0,7	2,0	-4,3	2,3
Agricultura	-10,9	-2,3	-4,7	1,0	-0,6
Industria	2,2	1,7	-2,2	6,7	5,4
Construcción	2,1	-0,1	9,2	14,2	5,3
Servicios	6,0	4,3	1,2	1,1	1,3
Servicios de mercado	7,1	3,4	0,3	0,2	0,6
Servicios no mercado	3,8	6,4	3,1	3,0	2,8
Tasa de temporalidad (%)	28,4	22,1	20,6	20,4	16,0
Tasa de parcialidad (%)	14,4	14,0	14,3	13,6	13,6
Población parada	-12,2	-2,5	-3,1	-10,5	-1,9
Tasa de paro (%)	19,1	18,2	17,8	16,3	11,3
Paro larga duración (% sobre total parados)	46,3	41,6	41,2	44,7	40,0

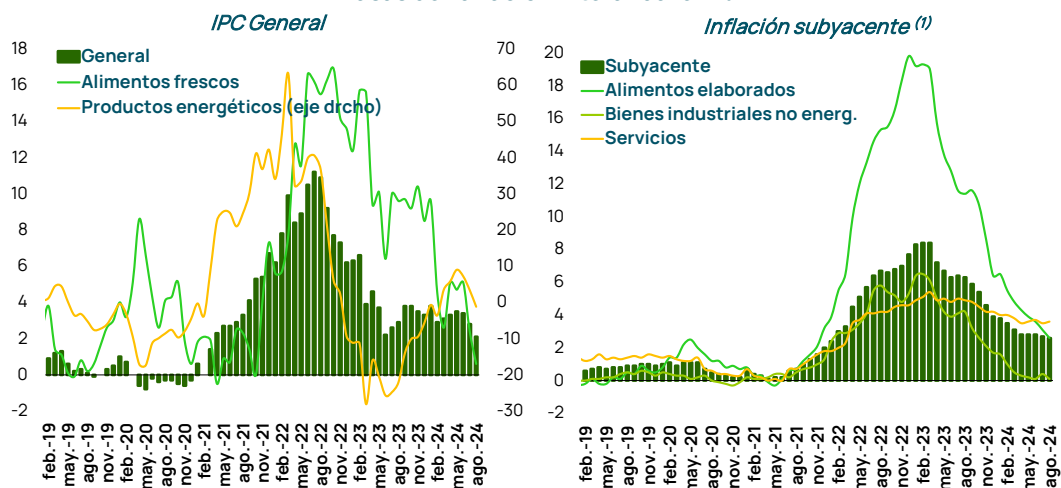
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa. Base 2021 (IECA e INE).

En lo que respecta a los precios, la tasa anual del IPC se ha moderado en los meses de julio y agosto, en gran medida como consecuencia de la evolución registrada por los precios de carburantes y combustibles. Así, tras registrarse una variación anual en torno al 3,5% en los meses de mayo y junio, en agosto la tasa anual se ha situado en el 2,1% (2,3% en España), estimándose un descenso de los precios energéticos del 1,2% con relación a agosto de 2023 y un crecimiento más moderado de los precios de los alimentos frescos (0,6%).

También se ha moderado el crecimiento de los precios de los alimentos elaborados (2,6%), así como los de los bienes industriales no energéticos (0,1%), mientras, por el contrario, los precios de los servicios continúan registrando una tasa en torno al 3,5%. De este modo, la inflación subyacente (descontados alimentos no elaborados y productos energéticos) se ha situado en el 2,6%, la tasa más baja desde enero de 2022.

IPC General e inflación subyacente en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

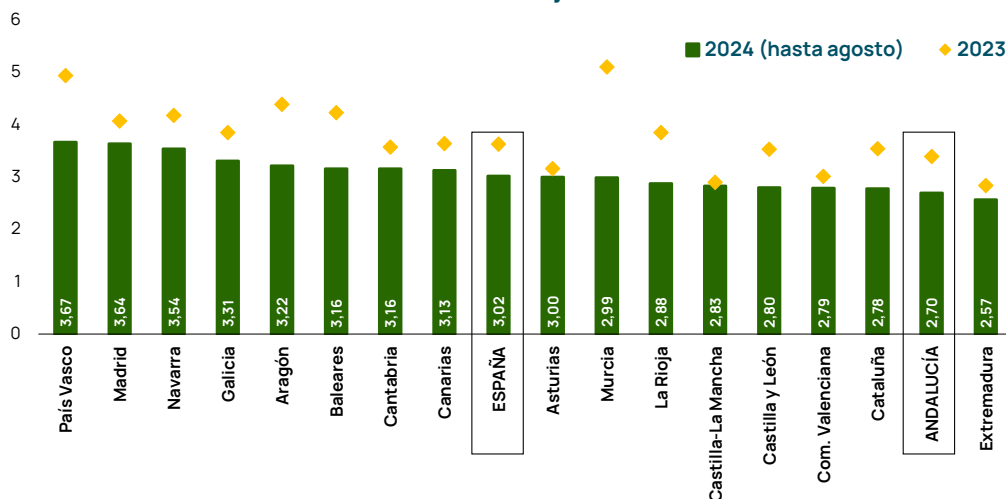


(1) General sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.

Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Variación salarial media pactada en convenios por CC.AA.

Porcentajes



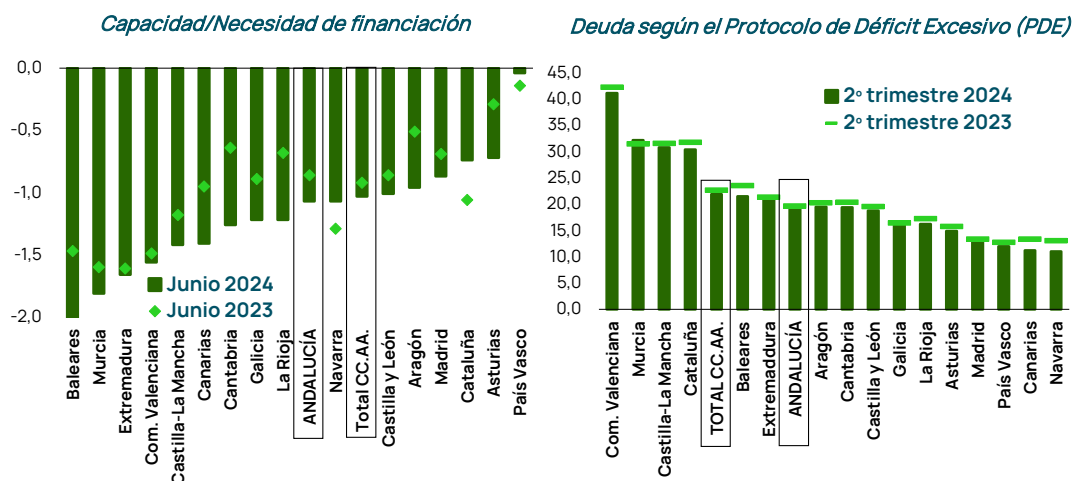
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Por su parte, el ritmo de aumento de los salarios se ha frenado en lo que va de año. Con información hasta agosto, el incremento salarial medio pactado en los convenios registrados se ha situado en el 2,7%, en torno a 0,3 p.p. por debajo de la media

española. Asimismo, este incremento es alrededor de 0,7 p.p. inferior al registrado en 2023.

En cuanto al sector público, la Administración regional registró hasta junio un déficit de 15.960 millones de euros, lo que representa el -1,03% del PIB, frente al -0,92% del mismo periodo de 2023. En Andalucía, la necesidad de financiación se sitúa en 2.222 millones de euros, que suponen el -1,07% del PIB, mientras que en el año anterior el déficit se situaba en el -0,86%. Asimismo, la deuda pública, según el Protocolo de Déficit Excesivo, se ha incrementado en un 6,8% en términos interanuales, situándose en 40.613 millones de euros en el segundo trimestre, el 19,7% del PIB, una ratio inferior al promedio de las CC.AA. (21,9%).

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

Según las estimaciones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía*, con la información disponible a finales de septiembre, el PIB andaluz podría crecer en el conjunto de 2024 un 2,7%, una tasa muy similar a la media española (2,8%) y que se ha revisado al alza en casi un punto con relación a la estimación realizada hace seis meses, tras registrarse un crecimiento mayor de lo previsto en la primera mitad del año. La demanda interna, la actividad turística y la positiva evolución del empleo sustentarán este crecimiento.

Para 2025, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 2,3% (2,2% en España), en un contexto de menor creación de empleo y de menor dinamismo de la actividad en el sector servicios. El crecimiento de la demanda turística se ha ralentizado y podría verse afectado por las débiles perspectivas de crecimiento en algunos de los principales países emisores. Además, a nivel global, las tensiones comerciales y geopolíticas, especialmente los conflictos en Oriente Medio, continúan representando una de las principales incertidumbres para las proyecciones de crecimiento, a lo que habría que unir en el ámbito interno el ajuste de las cuentas públicas.

En lo que se refiere al mercado de trabajo, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 2,1% en el promedio de 2024, hasta los 3.456.200, sustentándose este crecimiento en los sectores no agrarios, sobre todo los servicios y la construcción. Asimismo, la cifra de parados podría reducirse en torno a un 7,5%, estimándose un moderado crecimiento de la población activa, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 16,8%, una ratio 1,4 p.p. inferior a la del año anterior. Para 2025, se prevé un aumento del empleo del 1,9%, en tanto que la cifra de parados se reduciría en un 4,5%, estimándose una tasa de paro del 15,9% (11,0% en España).

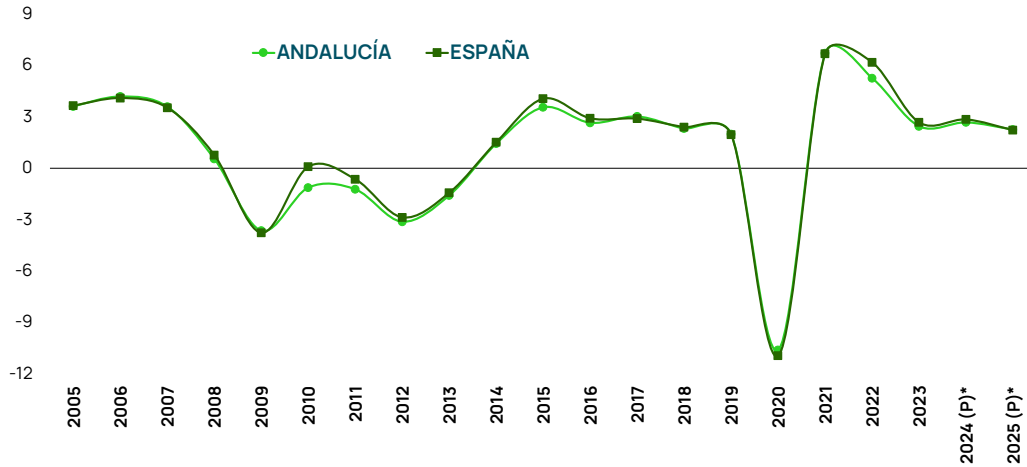
Previsiones económicas para Andalucía 2024-2025

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2022	2023	2024 (P)	2025 (P)
Producto Interior Bruto	5,3	2,5	2,7	2,3
Empleo	3,9	3,3	2,1	1,9
Tasa de paro (%)	19,1	18,2	16,8	15,9

Fecha de cierre: 30 de septiembre de 2024.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa. Base poblacional 2021 (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).

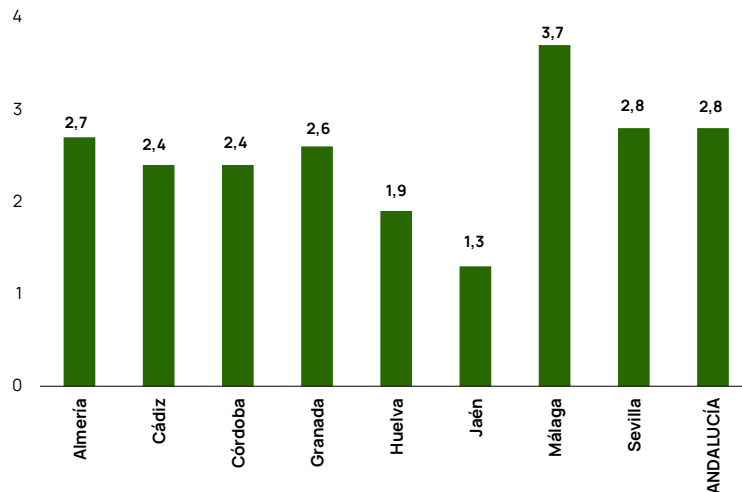
ANÁLISIS **PROVINCIAL**



IV. Análisis Provincial

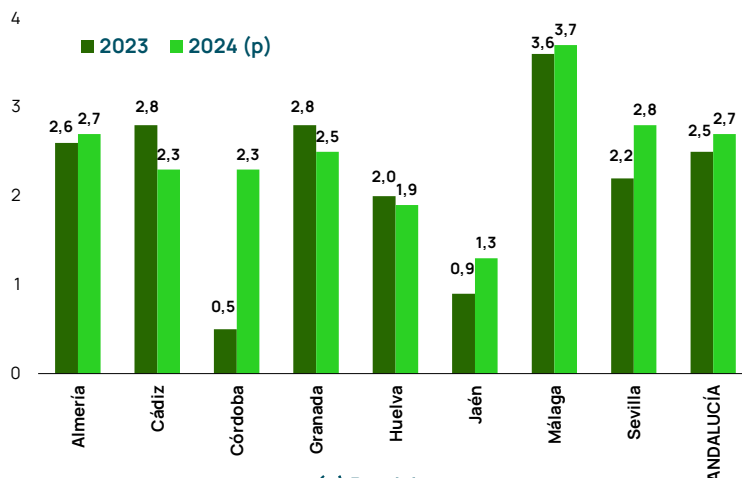
En el segundo trimestre de 2024, el crecimiento de la producción se habría intensificado en todo el territorio andaluz, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Málaga habría registrado el incremento de la actividad más acusado (3,7% en términos interanuales), seguida de Sevilla, cuyo crecimiento estimado sería similar al del conjunto regional (2,8%). En las provincias de Almería, Granada, Cádiz y Córdoba, la actividad habría crecido por encima del 2%.

Estimaciones de crecimiento, 2º trimestre de 2024
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA para el conjunto regional.

Previsiones de crecimiento por provincias
Tasas de variación anual en %

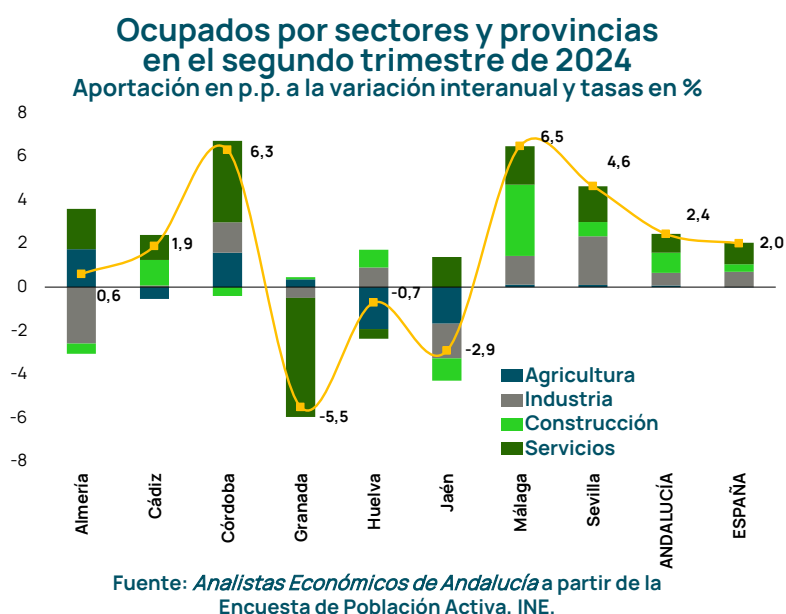


(p) Previsiones.

Fuente: Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía del IECA (serie publicada el 31-05-2024) para 2023.

Para el conjunto de 2024, *Analistas Económicos de Andalucía* estima un crecimiento para Andalucía del 2,7%, con aumentos que podrían ser superiores a este promedio en Málaga (3,7%) y Sevilla (2,8%), en tanto que la actividad en Almería podría crecer a un ritmo similar a la media andaluza.

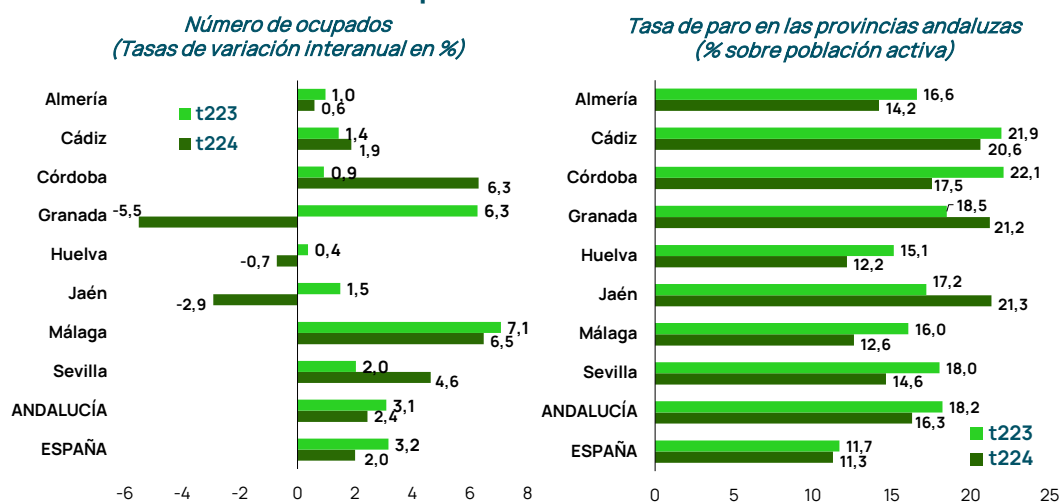
Según la EPA, en Cádiz, Málaga, Huelva, Sevilla y Granada el número de ocupados ha aumentado en el segundo trimestre respecto al primero, mientras que en el resto de provincias ha disminuido. Cabe destacar el avance estimado en las dos primeras, con tasas en torno al 7%. En términos interanuales, Málaga ha registrado la tasa de crecimiento más elevada (6,5%), seguida de Córdoba (6,3%) y Sevilla (4,6%). También ha aumentado el empleo, pero por debajo del promedio andaluz (2,4%), en Cádiz y Almería. Por el contrario, en Granada, Jaén y Huelva se han observado descensos del número de ocupados.



Por sectores, y entre las provincias con creación de empleo, conviene destacar que en Málaga ha sido la construcción el sector que más ha aportado al crecimiento del empleo, aunque también han contribuido el resto de sectores. En Córdoba ha sido el sector servicios el principal responsable del aumento del número de ocupados, y en menor medida, la industria y el sector agrario. En Sevilla, el crecimiento ha sido generalizado, destacando la aportación de la industria y los servicios. Por su parte, en la provincia de Cádiz tanto la construcción como los servicios han contribuido de forma positiva al aumento del empleo. Entre las provincias con variaciones negativas, en Granada ha sido la disminución del empleo en los servicios la principal causa, mientras que en Jaén y Huelva tiene más relevancia la caída del empleo en el sector agrario.

Respecto a la tasa de paro, Jaén, Granada y Cádiz registran las ratios más elevadas en el segundo trimestre de 2024, superiores al 20%, situándose igualmente por encima de la media andaluza en Córdoba. En términos interanuales, solo en Jaén y Granada ha aumentado la tasa de paro, en tanto que el resto de provincias andaluzas ha disminuido.

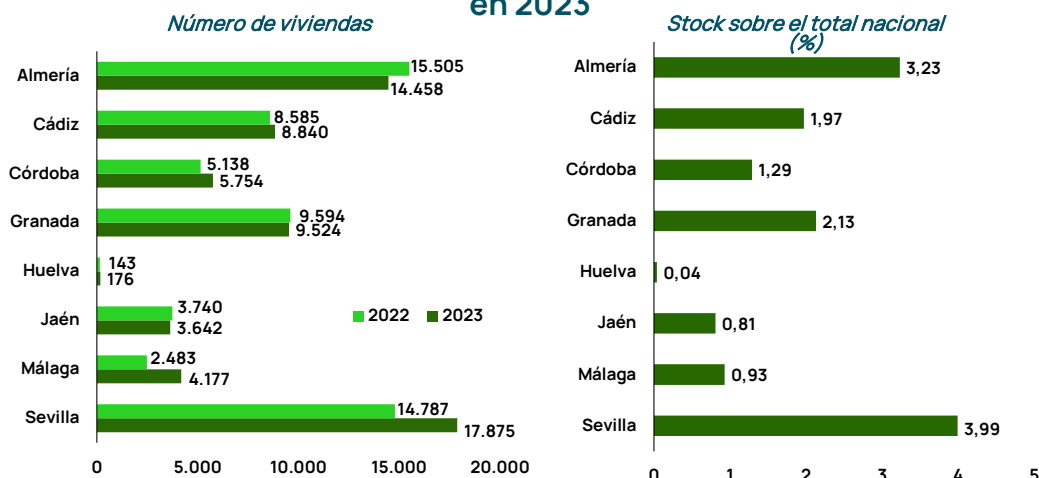
Evolución del número de ocupados y tasa de paro en las provincias andaluzas



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

De otra parte, los datos de trabajadores afiliados a la Seguridad Social revelan un aumento generalizado entre las provincias andaluzas en el promedio enero-agosto respecto al mismo periodo de 2023. En Málaga, Cádiz y Almería se han registrado aumentos por encima de la media de la región (1,9%), en tanto que Sevilla ha registrado una tasa similar a la andaluza.

Evolución del stock ⁽¹⁾ de viviendas nuevas sin vender por provincias en 2023

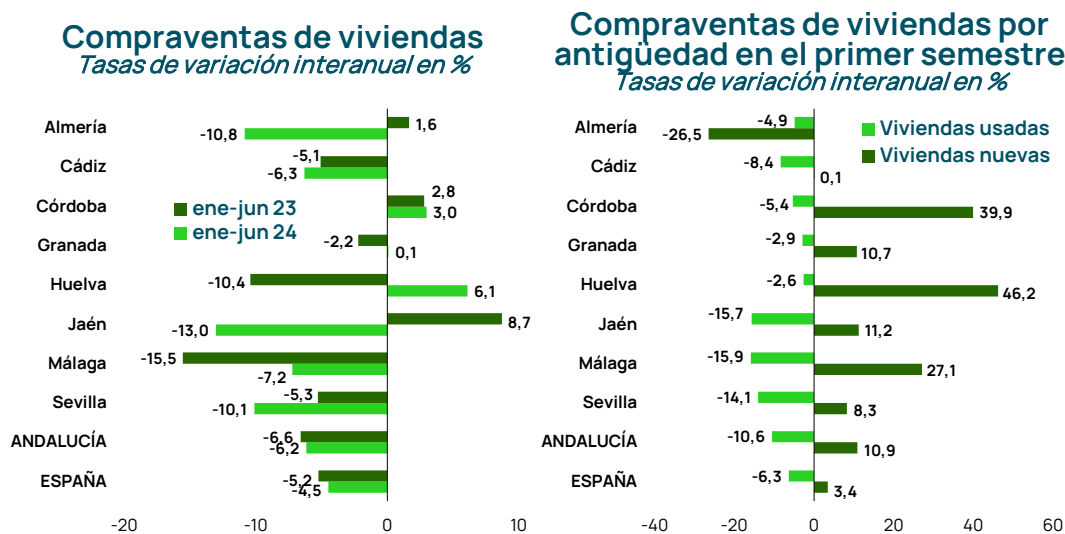


(1) El stock es el diferencial sobre el existente el 01-01-2004.

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

Continuando con la actividad residencial, y según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, el stock de vivienda nueva sin vender acumulado en Andalucía ascendía a 64.446 viviendas a 31 de diciembre de 2023, mostrando un aumento del 7,5% respecto al año anterior. Sevilla y Almería concentran el mayor stock de vivienda nueva de Andalucía (27,7% y 22,4%, respectivamente) y ambas se sitúan entre las provincias españolas con mayor stock sobre el total nacional, con el 3,2% y 4,0%, respectivamente. Asimismo, la provincia almeriense es la sexta española, junto a Ciudad Real, con mayor porcentaje de stock de vivienda nueva sin vender sobre el parque de vivienda, concretamente un 3,3% (1,4% en Andalucía y 1,7% en España).

Respecto a los datos de viviendas visadas (indicador adelantado de actividad), hasta mayo se han visado en la región algo menos de 11.000 viviendas nuevas, un 14,3% más respecto al mismo periodo del año anterior. Entre las provincias, Málaga y Sevilla concentran cerca del 70% del total de viviendas nuevas visadas en Andalucía. En términos comparativos, en ambas provincias se han registrado variaciones positivas, junto con Córdoba y Jaén, mientras que en el resto se han reducido.



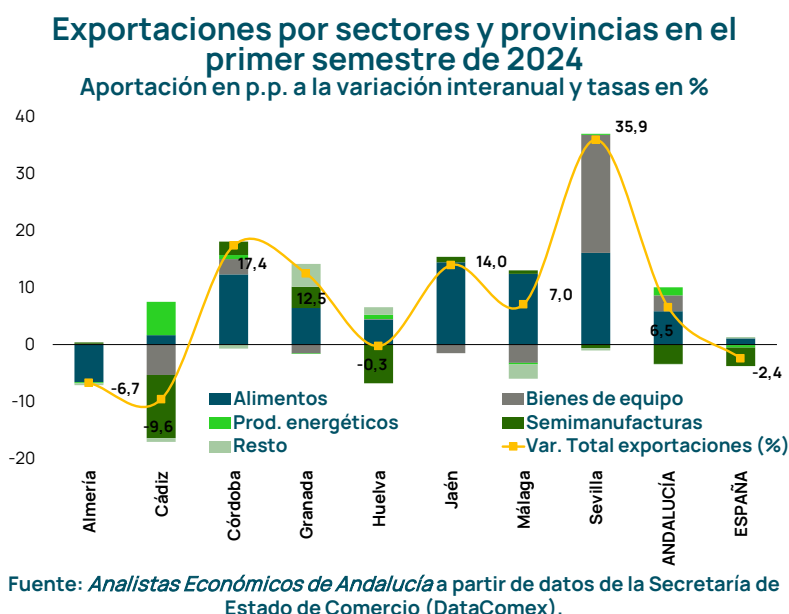
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Según los datos de compraventas de viviendas del INE, en el primer semestre de 2024 las transacciones sobre viviendas han disminuido en la región un 6,2%, por las caídas registradas en Jaén, Almería, Sevilla, Málaga y Cádiz. Por el contrario, en Huelva y Córdoba ha aumentado el número de transacciones entre enero y junio, mientras que en Granada se ha mantenido prácticamente estable. Atendiendo a la antigüedad de las viviendas, mientras que las transacciones de viviendas usadas (con un peso superior al 72% en todas las provincias) han caído en todo el territorio andaluz, las relativas a viviendas nuevas han aumentado en casi todas, con la excepción de Almería.

Por otro lado, y en línea con la demanda de viviendas, el número de hipotecas sobre vivienda en la primera mitad de año se ha reducido en términos interanuales en casi todas las provincias, salvo en Granada.

No ocurre lo mismo con el precio de la vivienda, que se sitúa en 1.588,7 euros/m² en el segundo trimestre en Andalucía, por lo que se acentúa el crecimiento (7,5% en términos interanuales). Por provincias, los precios oscilan entre los 813,7 euros/m² de Jaén y los 2.400,7 euros/m² de Málaga, registrándose en esta última el aumento relativo interanual más elevado de España, con una tasa del 9,8%. En Cádiz (1.618,5 euros/m²) y Sevilla (1.567,1 euros/m²), los precios de la vivienda también superan el promedio de la región, siendo generalizado el aumento de precios entre el resto de provincias andaluzas.

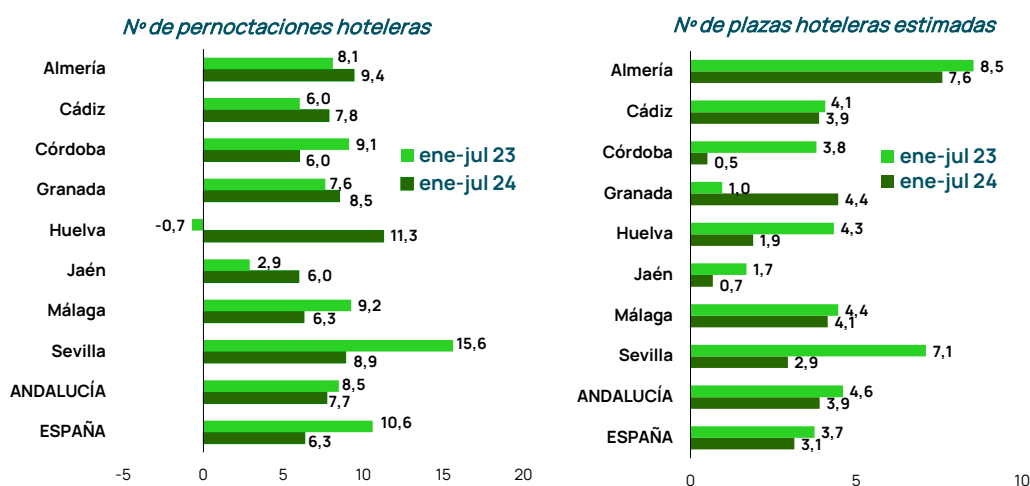
En lo que respecta a la demanda, algunos indicadores, como la matriculación de turismos, han seguido una positiva trayectoria en la primera mitad de año, con un aumento interanual en el conjunto de la región del 8,1%. Solo en Almería, Cádiz y Jaén ha disminuido el número de matriculaciones de turismos, mientras que en el resto de provincias se han registrado variaciones positivas, destacando la tasa de crecimiento de Córdoba, que supera el 26%, tras dos años de descensos en este mismo periodo. Respecto al número de matriculaciones de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales), en el conjunto de Andalucía han aumentado un 9,1%, ya que únicamente en Huelva y Almería ha disminuido, registrando Granada la tasa de variación más elevada de la región, en torno al 33%.



En cuanto a la demanda exterior, las exportaciones andaluzas aumentaron en términos monetarios un 6,5% en el primer semestre en términos interanuales, tras la caída registrada en el mismo periodo de 2023. Han sido cinco provincias las que han

registrado variaciones positivas de las ventas de bienes al exterior. Sevilla ha experimentado el comportamiento más dinámico, con una variación interanual en el primer semestre en torno al 36%, relacionado principalmente con el aumento de las exportaciones de alimentos y del sector aeronáutico. También han aumentado las exportaciones en Córdoba, Jaén, Granada y Málaga, destacando en todas ellas la contribución positiva del aumento de las ventas de alimentos.

Actividad hotelera por provincias Tasas de variación interanual en %



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

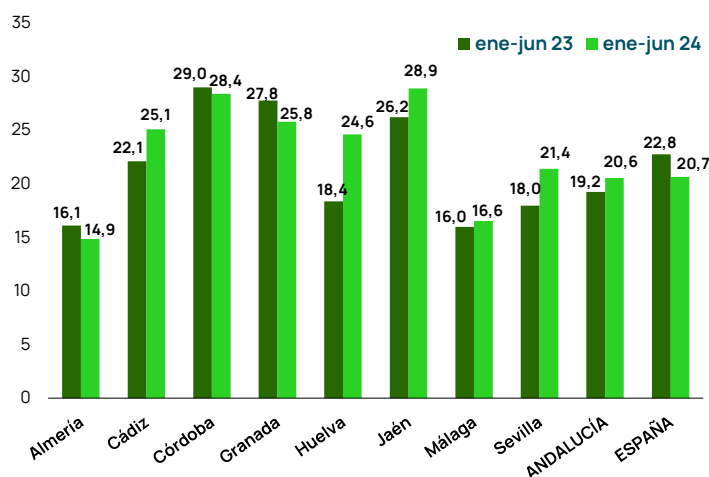
El sector turístico mantiene su dinamismo, aunque se aprecia una cierta ralentización, a tenor de los datos del sector hotelero. En este sentido, la demanda hotelera, medida por el número de pernoctaciones ha seguido una positiva trayectoria en todas las provincias, estimándose en Huelva el aumento relativo más elevado (11,3%), aunque también ha crecido por encima de la media andaluza (7,7%) en Almería, Sevilla, Granada y Cádiz. En el caso de Córdoba, Granada, Málaga y Sevilla, el aumento de la demanda se fundamenta exclusivamente en el aumento del segmento extranjero, en tanto que el número de pernoctaciones de viajeros nacionales ha disminuido. En el resto de provincias ha aumentado el número de pernoctaciones tanto de residentes en España como en el extranjero, si bien ha sido más intenso el crecimiento de los segundos, a excepción de Almería, donde la demanda nacional ha crecido con más fuerza.

Respecto a la oferta hotelera, el número de plazas hoteleras estimadas hasta julio ha aumentado en todas las provincias en términos interanuales, observándose el aumento más acusado en Almería (7,6%), seguida de Granada, Málaga y Cádiz. En cuanto al grado de ocupación hotelera, en el promedio enero-julio, se ha superado el 61% en Málaga y Sevilla, mientras que en el resto de provincias se ha situado por debajo del promedio regional (54,2%).

En el ámbito empresarial, en Andalucía se han creado 10.750 sociedades mercantiles entre enero y junio, lo que supone una disminución del 2,0% respecto al mismo periodo del año anterior cuando se produjo un aumento cercano al 15%. Por provincias, Sevilla ha registrado la caída absoluta más acusada, seguida de Cádiz, Jaén y Almería. Por el contrario, el resto de provincias han registrado variaciones interanuales positivas. Por otro lado, el número de disoluciones ha aumentado un 4,8% en el mismo periodo, reduciéndose, únicamente, en Almería, Granada y Jaén.

De este modo, el índice de rotación (relación entre las sociedades creadas y las disueltas) se ha incrementado en Andalucía 1,4 p.p. en términos interanuales, situándose en el 20,6% en el promedio enero-junio. Jaén y Córdoba registran las mayores ratios, superiores al 28%, mientras que en Granada y Cádiz se sitúan por encima del 25%. Almería, por su parte, registra la menor ratio de Andalucía, con un porcentaje en torno al 15%.

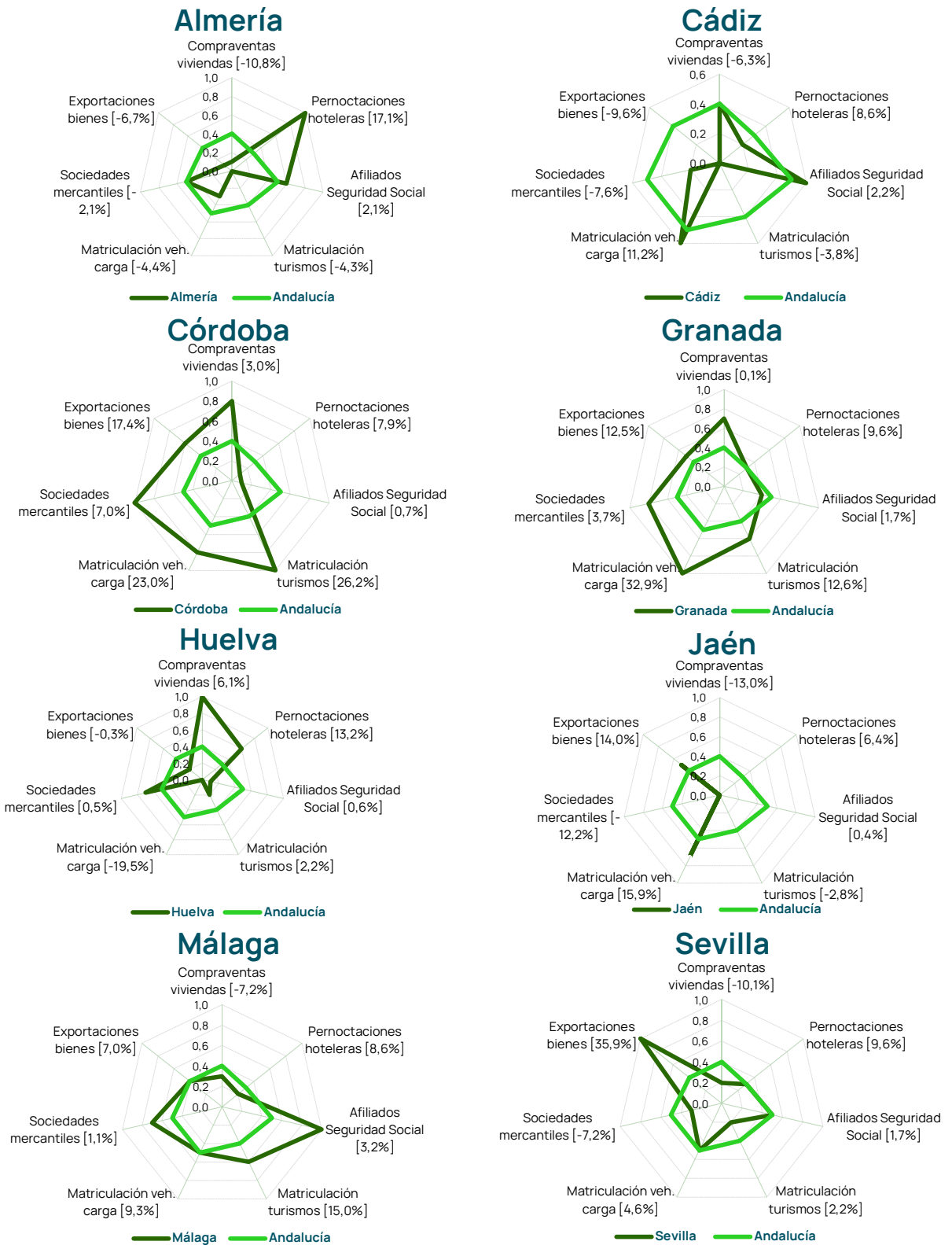
Índice de rotación⁽¹⁾ por provincias Porcentajes



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

Por último, el número de empresas inscritas a la Seguridad Social en Andalucía se situó en 251.272 en los siete primeros meses del año, mostrando un aumento interanual del 1,2%. Salvo en Almería y Huelva, donde han disminuido ligeramente las empresas inscritas, en el resto del territorio andaluz se han registrado aumentos, mostrando Jaén el comportamiento más dinámico.

Principales indicadores económicos por provincias



Tasas de variación anual en % (enero-junio 2024/enero-junio 2023)
 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).

