

Nº 115/2025

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, 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 - 2ª 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 2025

**Analistas
Económicos
de Andalucía**



Índice

| | |
|----|--|
| 04 | PRESENTACIÓN |
| 05 | RESUMEN EJECUTIVO |
| 09 | I. ENTORNO ECONÓMICO |
| 18 | II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA |
| 35 | III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2025-2026 |
| 38 | IV. ANÁLISIS PROVINCIAL |
| 50 | 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 115. 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 2025-2026 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 2025 y 2026, 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 un cuadro resumen con los principales indicadores económicos de las provincias andaluzas, Andalucía y España.

RESUMEN **EJECUTIVO**



Resumen Ejecutivo

- La **economía mundial** se ha mostrado más resiliente de lo previsto en el primer semestre de 2025, según la OCDE. La producción industrial y el comercio se vieron impulsados por la anticipación de las compras ante la subida prevista de aranceles, anticipándose una moderación para los próximos trimestres. El crecimiento se desacelerará hasta el 3,2% en 2025 y el 2,9% en 2026, al verse lastrados el comercio y la inversión por los aranceles y la incertidumbre geopolítica y en materia de política económica.
- La **economía española** ha registrado un mayor crecimiento de lo esperado, aumentando el Producto Interior Bruto un 0,8% en el segundo trimestre, sustentado únicamente en la demanda interna, con un mayor incremento del consumo de los hogares que en los primeros meses del año. En términos interanuales, se estima un crecimiento del 3,1%, el doble que en la zona euro.
- Los indicadores de coyuntura más recientes apuntan a que la economía mantendrá un significativo ritmo de crecimiento en el tercer trimestre. Según las últimas proyecciones del Banco de España, el aumento del PIB se moderará hasta el 2,6% en 2025, lo que supone una revisión al alza de 0,2 p.p. para este año, debida en gran medida al crecimiento registrado en el segundo trimestre y la revisión de las tasas anteriores.
- La **economía andaluza** ha seguido creciendo a un ritmo significativo en el primer semestre del año, ligeramente más moderado que en trimestres anteriores. El PIB creció un 0,7% 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 3,4% en el segundo trimestre.
- Desde la óptica de la **demand**a, en el segundo trimestre el crecimiento del PIB se ha debido, en mayor medida, a la aportación positiva del saldo exterior neto (0,5 p.p.), dado el mayor descenso de las importaciones que de las exportaciones (-1,6% y -0,6%, respectivamente). Las exportaciones de servicios turísticos habrían seguido creciendo, aunque a menor ritmo, en tanto que el valor de las exportaciones de bienes hasta junio ha sido similar al de 2024, en gran medida por la evolución de los precios. Por su parte, la contribución positiva de la demanda interna se ha reducido hasta los 0,3 p.p., por el crecimiento más moderado del gasto en consumo de los hogares y de la inversión (0,2% y 0,7%, respectivamente, respecto al primer trimestre).
- Por el lado de la **oferta**, el crecimiento del PIB en el segundo trimestre se ha sustentado en el sector servicios (0,9%) y en la industria (5,4%), que han

supuesto una aportación en torno a 0,5 p.p. al crecimiento trimestral, destacando dentro de los servicios la contribución del comercio, transporte y hostelería. Por el contrario, el sector agrario habría restado en torno a 0,5 p.p. al aumento del PIB y la construcción habría tenido una aportación nula.

- En lo que se refiere al ***mercado de trabajo***, el empleo ha continuado creciendo a un ritmo notable, aunque el aumento se ha moderado entre abril y junio, según la EPA. Por su parte, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social ha aumentado en torno a un 2,5% en términos interanuales en el primer semestre de 2025, una tasa algo superior a la del mismo periodo de 2024, aunque este crecimiento se ha moderado ligeramente en los últimos meses, debido principalmente al descenso en el sector agrario.
- Según la EPA, el número de ocupados en el segundo trimestre de 2025 se situó en 3.546.700, lo que representa un aumento de 70.600 respecto al primer trimestre, debido al crecimiento en los sectores no agrarios, especialmente el sector servicios. En términos interanuales, el empleo ha aumentado un 1,9% (2,7% en España), con un incremento generalizado por sectores, más intenso en términos absolutos en los servicios (sobre todo comercio, transporte y hostelería y actividades inmobiliarias) y en la industria. El número de parados ha disminuido un 8,5%, quedando situada la tasa de paro en el 14,9%, 1,4 p.p. por debajo de la registrada en el segundo trimestre de 2024 y 4,6 p.p. superior a la media española, el menor diferencial desde mediados de 2007.
- En lo relativo a los ***precios***, la tasa anual del IPC ha repuntado en los últimos meses, tras moderarse ligeramente entre febrero y mayo, a consecuencia principalmente de la evolución de los precios de los productos energéticos, situándose en agosto en el 2,7%, la misma que a nivel nacional. El crecimiento de los precios de los alimentos frescos se ha moderado, mientras que los de los alimentos elaborados han descendido y los precios de los servicios continúan registrando tasas superiores al 3%, de modo que la inflación subyacente (sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) se ha situado en el 2,3%.
- 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 3,0% en el conjunto de 2025 (2,8% en España), una tasa 0,5 p.p. superior a la estimada hace seis meses, tras registrarse un mayor crecimiento de lo previsto en la primera mitad del año. Este crecimiento seguirá sustentado fundamentalmente en la demanda interna, especialmente en el consumo privado, que seguirá impulsado por la favorable trayectoria del empleo, así como en el sector servicios, si bien con un incremento más moderado de la demanda turística.
- Para 2026, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 2,0%, muy similar a la media española y a la estimada seis meses atrás. Es previsible que el crecimiento

se ralentice en los próximos trimestres, en un contexto marcado por las tensiones comerciales, que continúan siendo una de las principales fuentes de riesgo para el crecimiento.

- Por otra parte, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 2,3% en el promedio de 2025, con un crecimiento generalizado por sectores, especialmente intenso en el sector servicios. Asimismo, la cifra de parados mantendría su perfil descendente y la población activa crecería a un ritmo algo superior al del año anterior, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 15,0%, una ratio 1,5 p.p. inferior a la de 2024. Para 2026, se prevé un aumento del empleo del 1,4% y un descenso de 1 p.p. en la tasa de paro, que se situaría en el 14,0% (en torno al 10% en España).
- Por último, y en lo que se refiere a las **provincias**, en el segundo trimestre de 2025 el crecimiento se habría ralentizado ligeramente, con las excepciones de Cádiz, Granada y Huelva, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. La provincia de Málaga habría registrado el mayor crecimiento (4,0% en términos interanuales), creciendo también por encima de la media regional Granada (3,8%), Sevilla (3,7%) y Almería (3,5%).
- Para el conjunto de 2025, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* anticipan un menor ritmo de crecimiento con relación a 2024 en todo el territorio andaluz. Las tasas pueden oscilar entre el 2,3% de Córdoba y el 3,7% de Málaga, pudiendo crecer también por encima del promedio regional Granada (3,4%) y Sevilla (3,2%).

ENTORNO **ECONÓMICO**

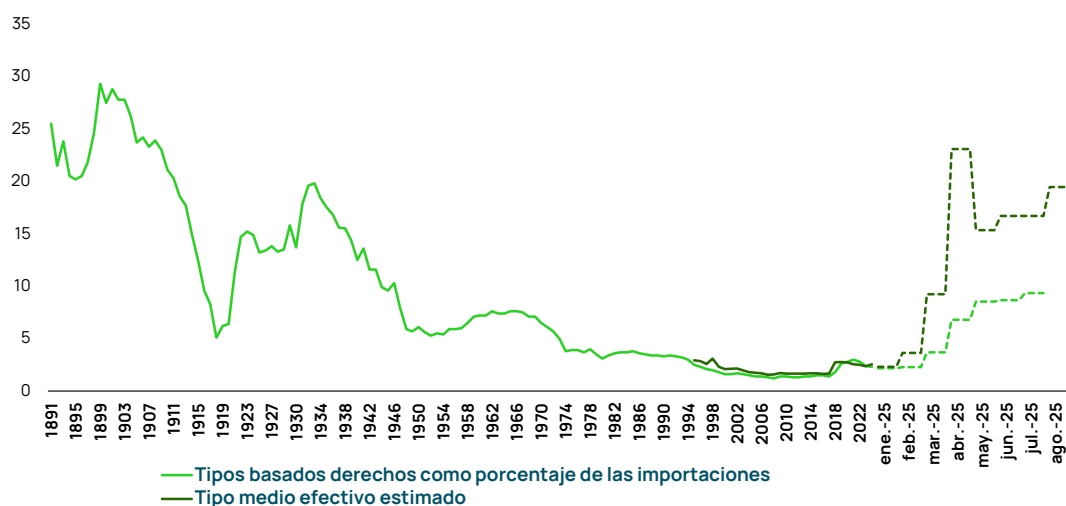


I. Entorno Económico

Según el último informe de la OCDE, la economía mundial se ha mostrado más resiliente de lo previsto en el primer semestre de 2025, especialmente muchas economías emergentes, pero también Estados Unidos. La producción industrial y el comercio se vieron impulsados por la anticipación de las compras ante la subida de aranceles, y precisamente el agotamiento de las existencias de mercancías acumuladas es uno de los factores explicativos de la moderación que se anticipa para los próximos trimestres.

Los aranceles de EE.UU. sobre las importaciones han aumentado desde mayo, después de moderarse tras el pico registrado después de los primeros anuncios de subidas, alcanzándose una tasa efectiva estimada del 19,5% a finales de agosto, la más alta desde los años iniciales de la década de 1930. Aunque aún no puede apreciarse su impacto total, con medidas implementándose gradualmente y empresas absorbiendo inicialmente parte de los costes, los efectos sobre las decisiones de gasto, el mercado laboral o los precios son cada vez más evidentes.

Tipo arancelario medio de EE.UU.
Porcentajes



Fuente: Economic Outlook, Interim Report. Septiembre 2025. OCDE.

El crecimiento mundial se desacelerará desde el 3,3% registrado en 2024 hasta el 3,2% en 2025 y el 2,9% en 2026, al verse lastrados el comercio y la inversión por los aranceles y la incertidumbre geopolítica y en materia de política económica. El crecimiento de EE.UU. será inferior al 2% en 2025 y 2026 y el de la zona euro no superará el 1,5%, en tanto que en China se situará por debajo del 4,5% en 2026. Los riesgos a la baja son considerables, en un contexto de elevada incertidumbre, siendo

también la sostenibilidad fiscal y la estabilidad financiera motivo de preocupación para este organismo.

Perspectivas económicas de la OCDE

| Tasas de variación anual del PIB real en % | 2024 | 2025 | | 2026 | |
|---|------------|--------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | | Septiembre 2025 | Diferencia Junio 2025 | Septiembre 2025 | Diferencia Junio 2025 |
| PIB mundial | 3,3 | 3,2 | 0,3 | 2,9 | 0,0 |
| Zona Euro | 0,8 | 1,2 | 0,2 | 1,0 | -0,2 |
| Alemania | -0,5 | 0,3 | -0,1 | 1,1 | -0,1 |
| Francia | 1,1 | 0,6 | 0,0 | 0,9 | 0,0 |
| Italia | 0,7 | 0,6 | 0,0 | 0,6 | -0,1 |
| ESPAÑA | 3,2 | 2,6 | 0,2 | 2,0 | 0,1 |
| Reino Unido | 1,1 | 1,4 | 0,1 | 1,0 | 0,0 |
| EE.UU. | 2,8 | 1,8 | 0,2 | 1,5 | 0,0 |
| Canadá | 1,0 | 1,1 | 0,1 | 1,2 | 0,1 |
| México | 1,4 | 0,8 | 0,4 | 1,3 | 0,2 |
| Japón | 0,1 | 1,1 | 0,4 | 0,5 | 0,1 |
| China | 5,0 | 4,9 | 0,2 | 4,4 | 0,1 |
| India | 6,5 | 6,7 | 0,4 | 6,2 | -0,2 |

Fuente: Economic Outlook, Interim Report (Finding the Right Balance in Uncertain Times).
Septiembre 2025. OCDE.

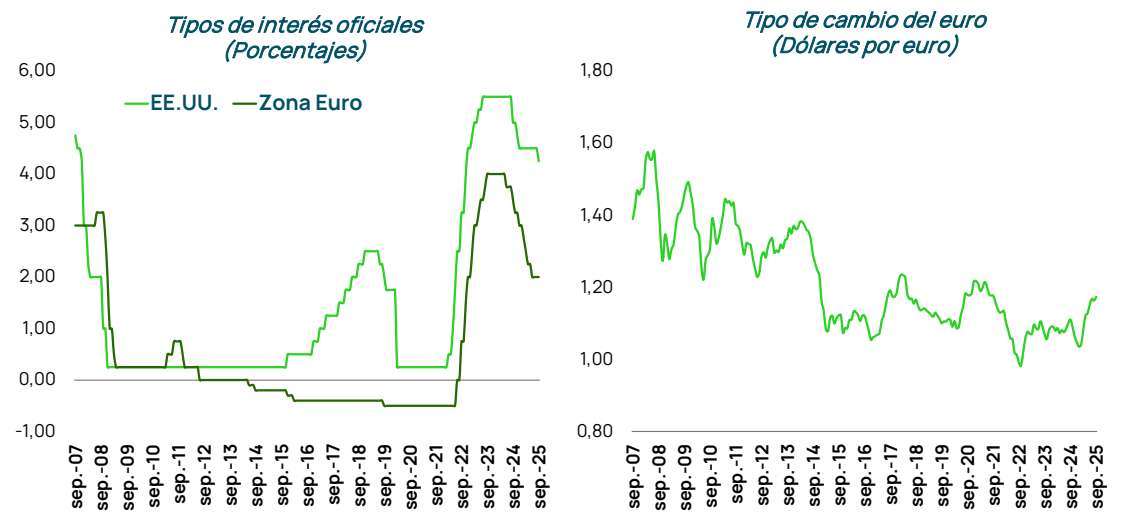
El último informe del Banco Central Europeo (BCE) apunta a que el patrón trimestral de crecimiento en la zona euro muestra un aumento de la producción más intenso en el primer trimestre y más débil en el segundo, en parte también por el adelanto inicial del comercio internacional antes de las subidas previstas de los aranceles. Aunque los recientes acuerdos comerciales han reducido en cierta medida la incertidumbre (límite arancelario único y global de EE.UU. del 15% para las mercancías de la UE), se estima que las subidas de los aranceles, la apreciación del euro (afectado recientemente por la inestabilidad política en Francia) y el aumento de la competencia a nivel mundial frenarán el crecimiento el resto del año.

De acuerdo con las proyecciones de este organismo, el crecimiento en la eurozona se situaría en el 1,2% en 2025, lo que supone una revisión al alza de 0,3 puntos porcentuales (p.p.) con respecto a la de junio, mientras que la estimada para 2026 es ahora algo menor, del 1,0%, y la de 2027 se mantiene en el 1,3%. Por su parte, las previsiones de inflación son similares, estimándose que, excluyendo la energía y los alimentos, se sitúe en el 2,4% en 2025 y por debajo del 2% en 2026 y 2027.

En este contexto, con una inflación en torno al objetivo del 2,0% a medio plazo, el BCE ha mantenido en septiembre sin variación los tres tipos de interés oficiales, tras la última bajada de junio (2,0% facilidad de depósito). Por su parte, la Reserva Federal estadounidense ha reducido los tipos por primera vez desde diciembre del pasado año en 0,25 puntos básicos, hasta situar el rango de los fondos federales en el 4-

4,25%, dada la ralentización en el crecimiento de la actividad y el empleo y la elevada incertidumbre en torno a las perspectivas económicas.

Tipos de interés oficiales y tipo de cambio



Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Contabilidad Nacional Anual de España.
Años 2022-2024

| Tasas de variación anual en volumen (%) | 2022 | | 2023 (provisional) | | 2024 (avance) | |
|--|--------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|----------------|
| | Serie actual | Serie anterior | Serie actual | Serie anterior | Serie actual | Serie anterior |
| Gasto en consumo final | 3,8 | 3,7 | 2,5 | 2,7 | 3,0 | 3,2 |
| Hogares | 4,9 | 4,9 | 1,7 | 1,7 | 3,0 | 2,8 |
| Administraciones Públicas | 0,8 | 0,6 | 4,5 | 5,2 | 2,9 | 4,1 |
| Formación bruta de capital | 5,4 | 4,8 | -1,4 | -1,6 | 4,7 | 1,9 |
| <i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i> | <i>4,1</i> | <i>3,9</i> | <i>1,6</i> | <i>1,7</i> | <i>3,3</i> | <i>2,8</i> |
| Exportaciones de bienes y servicios | 14,2 | 14,3 | 2,2 | 2,8 | 3,2 | 3,1 |
| Importaciones de bienes y servicios | 7,7 | 7,7 | 0,0 | 0,3 | 2,9 | 2,4 |
| Producto Interior Bruto | 6,4 | 6,2 | 2,5 | 2,7 | 3,5 | 3,2 |
| Agricultura, ganadería, silvic. y pesca | -16,9 | -20,3 | 3,4 | 6,5 | 10,8 | 8,3 |
| Industria | 3,5 | 2,5 | -1,8 | 0,7 | 1,9 | 2,7 |
| Construcción | 8,9 | 9,2 | 1,1 | 2,1 | 4,8 | 2,1 |
| Servicios | 8,5 | 8,5 | 3,8 | 3,3 | 4,0 | 3,7 |
| Impuestos menos subvenciones a los productos | 1,2 | 1,2 | 0,7 | 0,5 | -1,3 | -1,0 |

Fuente: Contabilidad Nacional Anual de España, INE.

En cuanto a la economía española, el INE ha publicado en septiembre la revisión de la Contabilidad Anual, como es habitual según la política de revisión de las operaciones de cuentas del INE. Según los nuevos datos, el PIB registró un crecimiento en volumen del 3,5% en 2024, 0,3 p.p. superior al adelantado por la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) en marzo, debido a la mayor contribución de la demanda interna,

con un mayor crecimiento de lo estimado anteriormente del consumo privado y la inversión, especialmente de esta última. Asimismo, por sectores, a excepción de la industria, el resto ha crecido a mayor ritmo, destacando las revisiones de la agricultura y la construcción. El crecimiento de 2023 se ha revisado 0,2 p.p. a la baja, hasta el 2,5%, y el de 2022 al alza en 0,2 p.p., hasta el 6,4%.

Respecto a los datos más recientes de la CNTR, el crecimiento del PIB en el primer semestre del año ha sido algo mayor de lo esperado, estimándose un aumento del 0,6% en el primer trimestre y del 0,8% en el segundo. En términos interanuales, la tasa de crecimiento se sitúa en el 3,1%, el doble que en el conjunto de la zona euro.

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 | 2023 | 2024 | Variación trimestral | | | | Variación interanual | | | |
|---|------------|------------|----------------------|------------|------------|------------|----------------------|------------|------------|------------|
| | | | IIIT | IVT | IT | IIT | IIIT | IVT | IT | IIT |
| | | | 2024 | 2024 | 2025 | 2025 | 2024 | 2024 | 2025 | 2025 |
| <i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i> | 1,6 | 3,3 | 1,0 | 1,2 | 0,4 | 0,8 | 3,3 | 4,0 | 3,6 | 3,5 |
| Gasto en consumo final de los hogares | 1,7 | 3,0 | 1,2 | 0,9 | 0,5 | 0,8 | 3,2 | 3,8 | 3,9 | 3,4 |
| Gasto en consumo final de las AA.PP. | 4,5 | 2,9 | 1,6 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 3,2 | 2,4 | 2,0 | 2,0 |
| Formación bruta de capital fijo | 5,9 | 3,6 | -0,6 | 3,6 | 1,3 | 0,8 | 1,9 | 5,1 | 4,8 | 5,1 |
| Viviendas, edificios y construcción | 5,5 | 4,0 | -1,4 | 2,4 | 1,5 | 0,6 | 3,7 | 5,7 | 2,5 | 3,1 |
| Maquinaria, b. equipo y armamento | 2,6 | 1,9 | 0,2 | 6,8 | 1,4 | 1,2 | -1,1 | 5,6 | 9,1 | 9,8 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 2,2 | 3,2 | 0,3 | 0,1 | 2,4 | 1,3 | 4,9 | 3,2 | 3,4 | 4,2 |
| Exportaciones de bienes | -1,5 | 0,1 | 0,4 | -1,1 | 0,6 | 1,8 | 1,8 | 0,5 | 0,0 | 1,6 |
| Exportaciones de servicios | 11,3 | 9,8 | 0,3 | 2,4 | 5,6 | 0,6 | 11,7 | 8,8 | 10,2 | 9,0 |
| Gasto de los hogares no residentes | 19,1 | 12,4 | 0,3 | 4,5 | -0,1 | 0,7 | 13,9 | 12,0 | 8,1 | 5,4 |
| Importaciones de bienes y servicios | 0,0 | 2,9 | 1,2 | 1,2 | 2,0 | 1,6 | 4,3 | 4,4 | 5,1 | 6,1 |
| Producto Interior Bruto | 2,5 | 3,5 | 0,8 | 0,8 | 0,6 | 0,8 | 3,6 | 3,7 | 3,2 | 3,1 |
| Agricultura, ganadería, silvic. y pesca | 3,4 | 10,8 | 1,7 | -1,2 | 6,4 | -6,4 | 15,9 | 7,0 | 7,0 | 0,1 |
| Industria | -1,8 | 1,9 | -0,2 | 0,4 | 1,5 | 0,9 | 2,5 | 1,9 | 1,9 | 2,6 |
| Industria manufacturera | 0,6 | 2,6 | -0,3 | 0,8 | 0,7 | 1,0 | 2,5 | 2,4 | 1,9 | 2,2 |
| Construcción | 1,1 | 4,8 | -1,4 | 2,8 | 0,3 | 2,3 | 4,5 | 5,3 | 2,7 | 4,0 |
| Servicios | 3,8 | 4,0 | 1,0 | 1,0 | 0,4 | 1,0 | 3,9 | 4,1 | 3,8 | 3,4 |
| Comercio, transporte y hostelería | 4,8 | 4,7 | 0,7 | -0,3 | 1,8 | 2,7 | 5,1 | 6,0 | 4,9 | 4,9 |
| Información y comunicaciones | 7,2 | 3,1 | 1,0 | 2,4 | -4,2 | 2,1 | 3,0 | 0,8 | 1,1 | 1,1 |
| Actividades financieras y de seguros | -1,2 | 3,3 | 0,6 | 0,2 | 0,1 | 2,1 | -0,7 | 5,3 | 1,9 | 3,1 |
| Actividades inmobiliarias | 4,0 | 3,8 | 0,1 | 3,7 | -0,4 | -1,2 | 4,3 | 3,0 | 2,0 | 2,2 |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras | 2,6 | 4,3 | 1,8 | 1,9 | 0,4 | 1,0 | 4,5 | 3,9 | 7,9 | 5,2 |
| Admón. pública, educación y sanidad | 3,3 | 3,7 | 1,2 | 1,5 | -0,2 | -0,4 | 4,2 | 2,9 | 2,6 | 2,1 |
| Actividades artísticas, recreativas y otros servicios | 3,5 | 3,2 | 3,8 | -3,0 | 1,6 | 0,0 | -0,6 | 4,6 | 3,4 | 2,3 |
| Impuestos menos subvenciones a los productos | 0,7 | -1,3 | 1,4 | -0,6 | 0,0 | 0,5 | -0,5 | 1,0 | -0,4 | 1,3 |

Datos publicados el 26-09-2025.

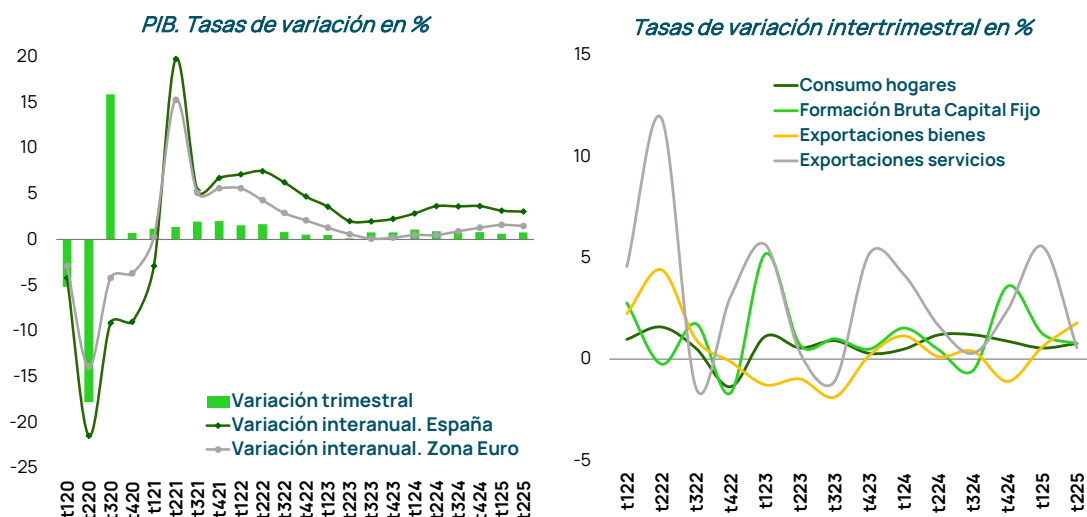
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

El aumento de la producción entre abril y junio se ha sustentado únicamente en la demanda interna (0,8 p.p.), intensificándose el crecimiento del consumo privado en el segundo trimestre hasta el 0,8%, mientras que el aumento de la inversión ha sido algo inferior al de los primeros meses del año, especialmente en vivienda, lo que ha supuesto una aportación al crecimiento de 0,4 p.p. y 0,2 p.p., respectivamente. Por su parte, la demanda externa ha tenido una aportación nula al crecimiento, debido al

mayor aumento de las importaciones que de las exportaciones, apreciándose una moderación en el crecimiento de las exportaciones de servicios, si bien las de servicios turísticos han mejorado respecto a los meses iniciales del año.

Variación trimestral y anual del PIB en España

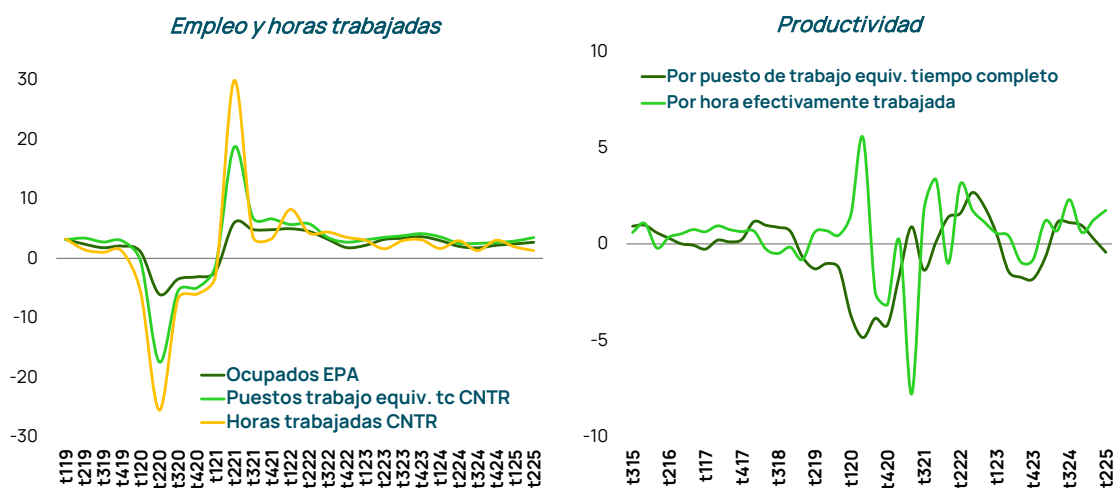
Tasas de variación en %



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

Evolución del empleo y la productividad en España

Tasas de variación interanual en %



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

El empleo ha seguido creciendo a un notable ritmo en la primera mitad de 2025. El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social continúa creciendo algo más de un 2% en términos interanuales, en tanto que los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) arrojan un aumento trimestral en torno al 0,7% en la primera mitad del año, en términos desestacionalizados, muy similar al de finales de 2024. En

términos interanuales, el número de ocupados ha registrado una variación interanual del 2,7%, lo que representa alrededor de 585.000 ocupados más que hace un año, concentrados principalmente en los servicios y la industria.

Por su parte, la CNTR muestra un aumento más intenso del empleo equivalente a tiempo completo en el primer semestre del año, en tanto que las horas trabajadas han seguido creciendo, pero a un ritmo algo menor, de forma que la productividad por hora ha continuado creciendo, al contrario que la productividad por puesto de trabajo.

Los indicadores de coyuntura más recientes, entre ellos la afiliación a la Seguridad Social, apuntan a que la economía mantendrá un significativo ritmo de crecimiento en el tercer trimestre. Según las últimas proyecciones del Banco de España, el aumento del PIB en este periodo podría situarse entre el 0,6% y el 0,7% intertrimestral, desacelerándose gradualmente en los próximos trimestres hacia tasas compatibles con el crecimiento potencial de la economía.

Se prevé que el aumento del PIB se modere hasta el 2,6% en 2025 y se sitúe por debajo del 2% en 2026 y 2027. Esto supone una revisión al alza de 0,2 p.p. para este año con respecto a lo proyectado en junio, debida en gran medida al crecimiento registrado en el segundo trimestre y la revisión de tasas anteriores realizada por el INE, al tiempo que se espera ahora un mejor comportamiento de la actividad de lo previsto inicialmente para el tercer trimestre. Para los años 2026 y 2027, las tasas previstas se mantienen sin variación, dado que el mayor efecto arrastre de 2025 se vería contrarrestado por los nuevos supuestos técnicos relativos a los precios de la energía, el tipo de cambio y los mercados mundiales.

El crecimiento del PIB se apoyaría, según este organismo, en el dinamismo de la demanda interna, particularmente en el consumo privado, dada la trayectoria proyectada para la renta disponible, el empleo o los flujos migratorios, aunque es previsible que ralentice su crecimiento, tanto por la desaceleración de los factores señalados como por la elevada incertidumbre. También se espera una mayor contribución de la formación bruta de capital, impulsada por el despliegue de los fondos NGEU, unas condiciones de financiación propicias y el dinamismo de la inversión residencial.

Por su parte, la contribución de la demanda exterior neta al crecimiento sería negativa en 2025 y 2026, dada la gradual desaceleración de las exportaciones, tal y como apuntan la evolución reciente de las llegadas de turistas internacionales y de las exportaciones de servicios no turísticos. Asimismo, las exportaciones de bienes mostrarían un estancamiento en 2025, por la situación del comercio global y el débil crecimiento de la zona euro, y se recuperarían posteriormente, con la progresiva disminución de los niveles de incertidumbre.

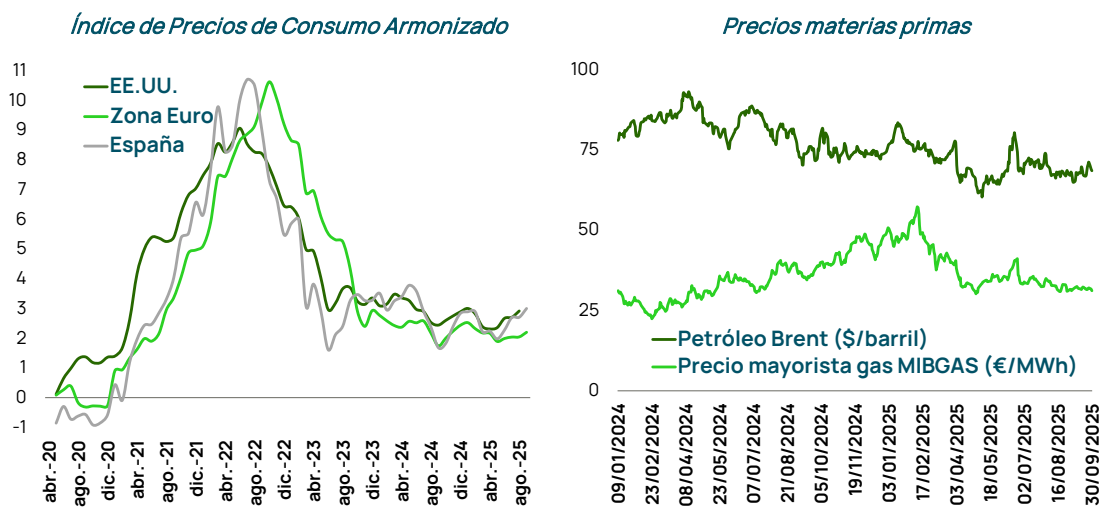
Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2025-2027

| Tasas de variación anual sobre volumen (%) y % del PIB | 2024 | Proyecciones de septiembre de 2025 | | | Proyecciones de junio de 2025 | | |
|---|------------|------------------------------------|-------------|------------|-------------------------------|-------------|------------|
| | | 2025 | 2026 | 2027 | 2025 | 2026 | 2027 |
| PIB | 3,2 | 2,6 | 1,8 | 1,7 | 2,4 | 1,8 | 1,7 |
| Consumo privado | 2,9 | 3,1 | 2,0 | 1,6 | 2,7 | 1,8 | 1,5 |
| Consumo público | 4,1 | 1,9 | 1,7 | 1,6 | 2,5 | 1,8 | 1,7 |
| Formación bruta de capital | 1,9 | 5,0 | 2,5 | 2,0 | 3,6 | 2,3 | 2,1 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 3,1 | 3,1 | 2,3 | 2,8 | 1,9 | 2,3 | 2,7 |
| Importaciones de bienes y servicios | 2,4 | 5,0 | 3,1 | 2,9 | 3,0 | 2,8 | 2,7 |
| <i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i> | <i>2,9</i> | <i>3,1</i> | <i>2,0</i> | <i>1,6</i> | <i>2,7</i> | <i>1,9</i> | <i>1,6</i> |
| <i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i> | <i>0,3</i> | <i>-0,5</i> | <i>-0,2</i> | <i>0,1</i> | <i>-0,3</i> | <i>-0,1</i> | <i>0,1</i> |
| Índice armonizado de precios de consumo (IAPC) | 2,9 | 2,5 | 1,7 | 2,4 | 2,4 | 1,7 | 2,5 |
| IAPC sin energía ni alimentos | 2,8 | 2,4 | 2,1 | 1,9 | 2,6 | 2,1 | 1,9 |
| Empleo (horas) | 1,9 | 1,2 | 1,4 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| Tasa de paro (% población activa, media anual) | 11,3 | 10,5 | 10,2 | 9,7 | 10,5 | 10,2 | 9,7 |
| Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB) | 4,2 | 3,6 | 3,5 | 3,2 | 3,7 | 3,7 | 3,5 |
| Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB) | -3,2 | -2,5 | -2,3 | -2,3 | -2,8 | -2,6 | -2,6 |
| Deuda de las AA.PP. (% del PIB) | 101,8 | 100,7 | 100,4 | 100,0 | 101,4 | 101,4 | 101,3 |

Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: avance del segundo trimestre de 2025.
 Fecha de cierre de las proyecciones: 4 de septiembre de 2025.
 Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2025-2027). Banco de España. Septiembre 2025.

Trayectoria reciente de la inflación y precios de las materias primas

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

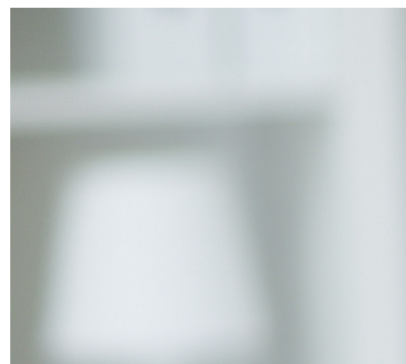
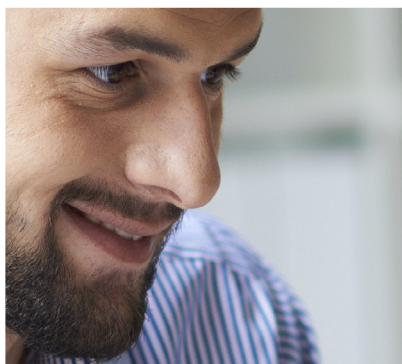


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de EIA y Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Se espera que se prolongue la creación de empleo a lo largo del periodo de proyección (2025-2027), si bien el ritmo de avance disminuirá en los próximos trimestres, en línea con la desaceleración de la actividad y con una cierta recuperación de la productividad por ocupado. Asimismo, se prevé una ligera moderación de la inflación en los últimos meses del año, prolongándose esta senda de desaceleración gradual en 2026, mientras que en 2027 repuntaría.

Los riesgos sobre estas proyecciones de crecimiento están orientados a la baja, y una de las principales fuentes de riesgo externo continúa siendo la evolución de las tensiones comerciales y la elevada incertidumbre en torno a las políticas económicas a nivel global. Según se señala en el informe, hasta ahora la actividad no se ha visto afectada de forma significativa, y el acuerdo comercial entre EE.UU. y la UE habría clarificado el marco de los intercambios comerciales disipando en cierta medida la incertidumbre, si bien el impacto podría ser más acusado dado que la incertidumbre es aún muy elevada en cuanto al desarrollo de la guerra comercial o la implementación de medidas.

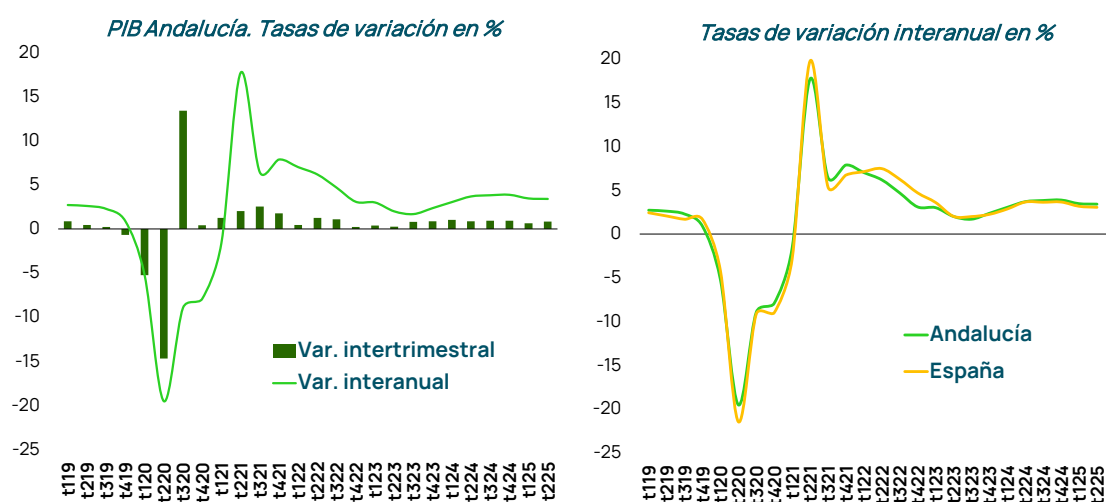
EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA ANDALUZA**



II. Evolución reciente de la economía andaluza

Según los datos de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, el PIB ha seguido creciendo a un ritmo significativo en el primer semestre del año, aunque algo más moderado que el registrado a lo largo de 2024. La producción regional creció un 0,7% 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 3,4% en el segundo trimestre (3,1% en España), 0,1 p.p. inferior al del primer trimestre y 0,5 p.p. por debajo del crecimiento estimado en el tramo final de 2024.

Evolución del PIB en Andalucía y España
Tasas de variación en volumen en %. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario



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

Estas cifras incorporan la revisión de la Contabilidad Regional Anual, publicada a mediados de octubre, siendo ya definitivos los resultados del año 2022, provisionales los de 2023 y avance los de 2024. Las nuevas cifras suponen una revisión a la baja del crecimiento estimado anteriormente para los años 2022 y 2023, de 0,2 p.p. y 0,3 p.p., respectivamente. Por el contrario, el crecimiento en 2024 se estima ahora en el 3,6%, 0,3 p.p. superior a la tasa anterior, a consecuencia de la mayor aportación del saldo exterior neto, derivada de un mayor aumento de las exportaciones. Por su parte, la demanda interna mantiene su aportación en los 2,7 p.p., ya que el mayor incremento de la inversión se ha visto contrarrestado por un menor aumento del gasto en consumo.

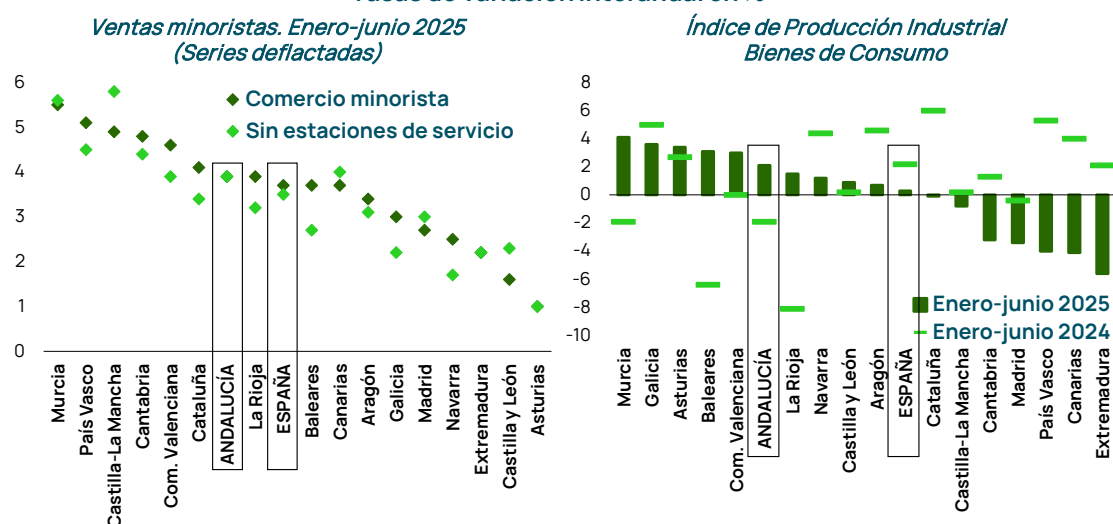
Producto Interior Bruto en Andalucía. Años 2022-2024

| Tasas de variación anual en volumen (%) | 2022 | | 2023 (provisional) | | 2024 (avance) | |
|---|--------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|----------------|
| | Serie actual | Serie anterior | Serie actual | Serie anterior | Serie actual | Serie anterior |
| Gasto en consumo final | 4,2 | 4,5 | 1,6 | 1,7 | 2,1 | 2,9 |
| Hogares | 5,9 | 5,9 | 0,4 | 0,4 | 1,7 | 2,7 |
| AA.PP. e ISFLSH | 0,1 | 0,9 | 4,7 | 5,1 | 2,9 | 3,3 |
| Formación bruta de capital | 5,2 | 4,6 | 5,3 | 4,0 | 4,6 | 1,4 |
| <i>Demanda nacional (aportación p.p.)</i> | <i>4,7</i> | <i>4,8</i> | <i>2,4</i> | <i>2,3</i> | <i>2,7</i> | <i>2,7</i> |
| Exportaciones de bienes y servicios | 11,6 | 11,1 | 0,6 | -0,9 | 5,1 | 3,6 |
| Importaciones de bienes y servicios | 8,9 | 8,3 | 0,9 | -1,4 | 2,5 | 2,0 |
| Producto Interior Bruto | 5,2 | 5,4 | 2,3 | 2,6 | 3,6 | 3,3 |
| Agricultura, ganadería, silvic. y pesca | -18,4 | -20,6 | 0,1 | 1,0 | 16,8 | 16,2 |
| Industria | 0,8 | 2,0 | -3,6 | -2,4 | 0,1 | 0,9 |
| Construcción | 10,2 | 10,5 | 1,8 | 2,4 | 6,3 | 4,7 |
| Servicios | 8,4 | 8,6 | 3,6 | 3,9 | 3,5 | 3,0 |
| Impuestos menos subv. a los productos | 1,4 | 1,5 | 1,1 | 0,5 | -1,1 | -0,7 |

Fuente: Contabilidad Regional Anual de Andalucía, IECA.

A diferencia del primer trimestre del año, en el que el crecimiento trimestral del PIB se sustentó únicamente en la demanda interna, tanto consumo privado como inversión, en el segundo trimestre el aumento de la producción se ha debido, en mayor medida, a la aportación positiva del saldo exterior neto. De este modo, entre abril y junio la contribución positiva de la demanda interna al crecimiento se ha reducido hasta los 0,3 p.p., debido al crecimiento más moderado del gasto en consumo de los hogares y de la inversión (0,2% y 0,7%, respectivamente, respecto al primer trimestre).

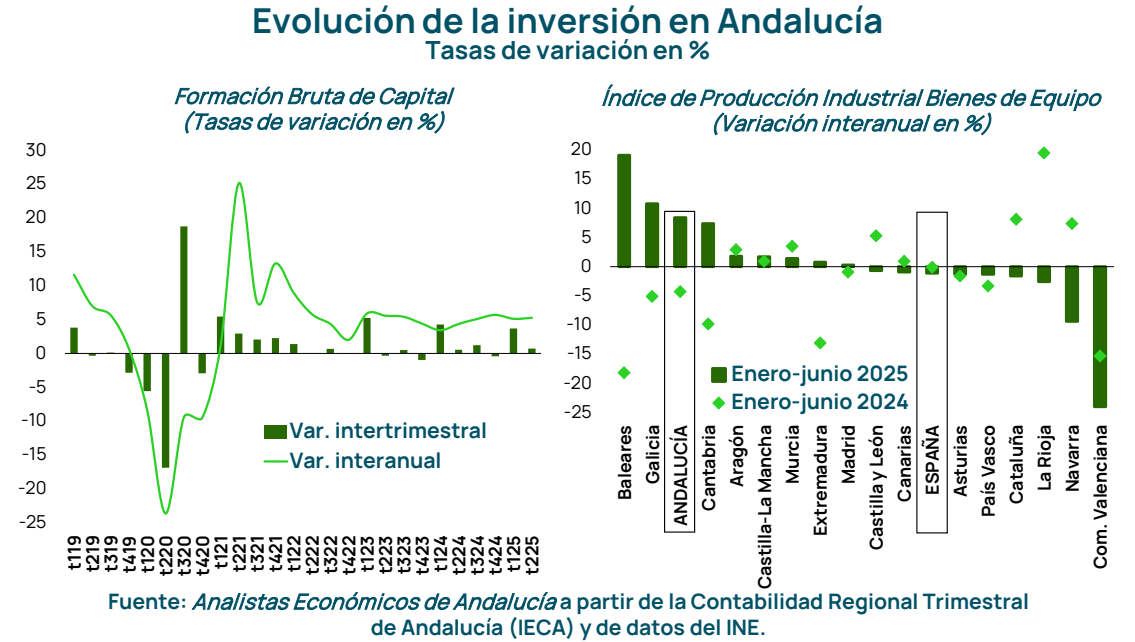
Indicadores de consumo Tasas de variación interanual en %



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

Las ventas minoristas han mostrado una trayectoria más favorable que el pasado año, creciendo hasta junio alrededor de un 4%, una tasa algo superior a la media española, destacando el mayor crecimiento de las ventas de alimentación, cercano al 6%. También la producción industrial de bienes de consumo ha mejorado con relación a 2024, con un aumento superior al 2% en el acumulado hasta junio en términos interanuales, si bien el ritmo de crecimiento se ha moderado en el segundo trimestre, especialmente en el caso de bienes de consumo duradero.

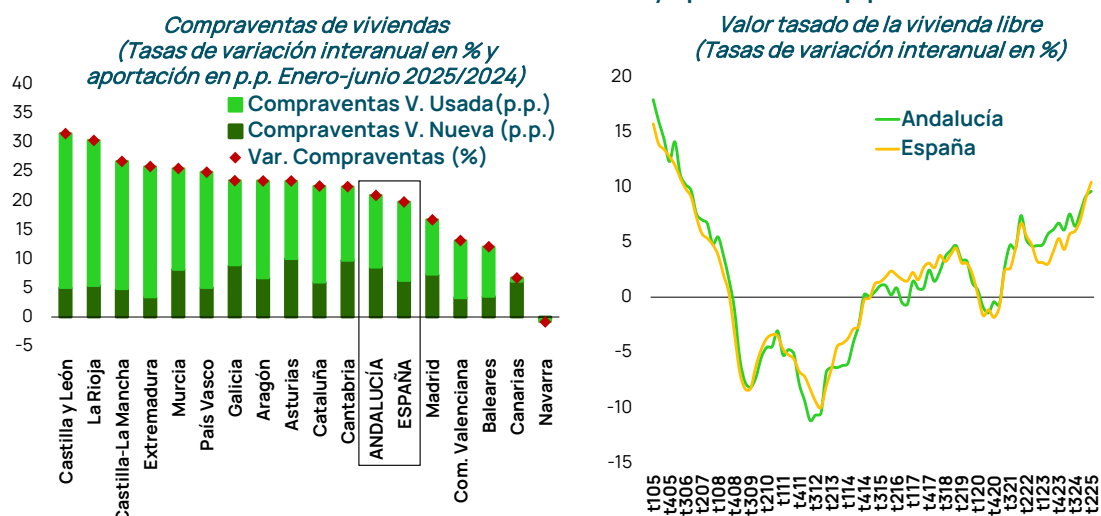
Pese a que el crecimiento de la formación bruta de capital se ha desacelerado en el segundo trimestre, el crecimiento sigue siendo superior al 5% en términos interanuales. En este sentido, la producción industrial de bienes de equipo acumula hasta junio un aumento algo superior al 8% respecto al mismo periodo del año anterior, frente al descenso registrado a lo largo de 2024. Asimismo, la confianza empresarial también registra una cierta mejora con relación al pasado año, en un contexto de elevada incertidumbre.



La inversión residencial, por su parte, ha seguido mostrando un significativo dinamismo en lo que va de año, como apuntan las cifras de compraventas de viviendas. Entre enero y junio se han registrado en la región alrededor de 71.500 operaciones (una quinta parte del total nacional), lo que supone un crecimiento cercano al 21% en términos interanuales, en torno a 1 p.p. más que el aumento registrado a nivel nacional. Este aumento se ha debido tanto al crecimiento de las compraventas de vivienda usada como de vivienda nueva, si bien destaca este último (35,1%), representando las operaciones de vivienda nueva el 27,1% del total. Asimismo, el crecimiento en el valor tasado de la vivienda libre se ha intensificado hasta el 9,6% en el segundo trimestre del año (10,4% en España).

Compraventas y precios de la vivienda

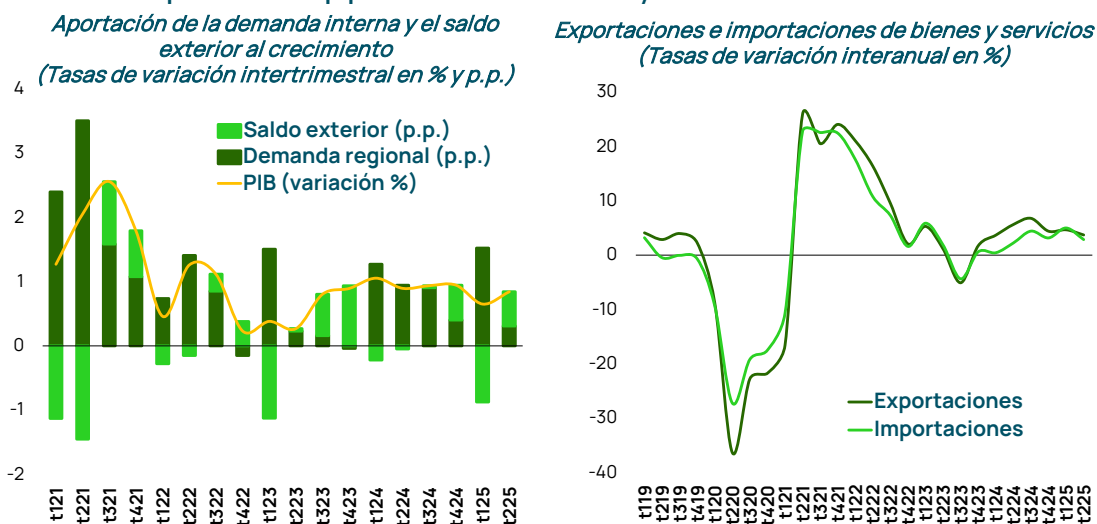
Tasas de variación interanual en % y aportación en p.p.



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

Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Andalucía

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



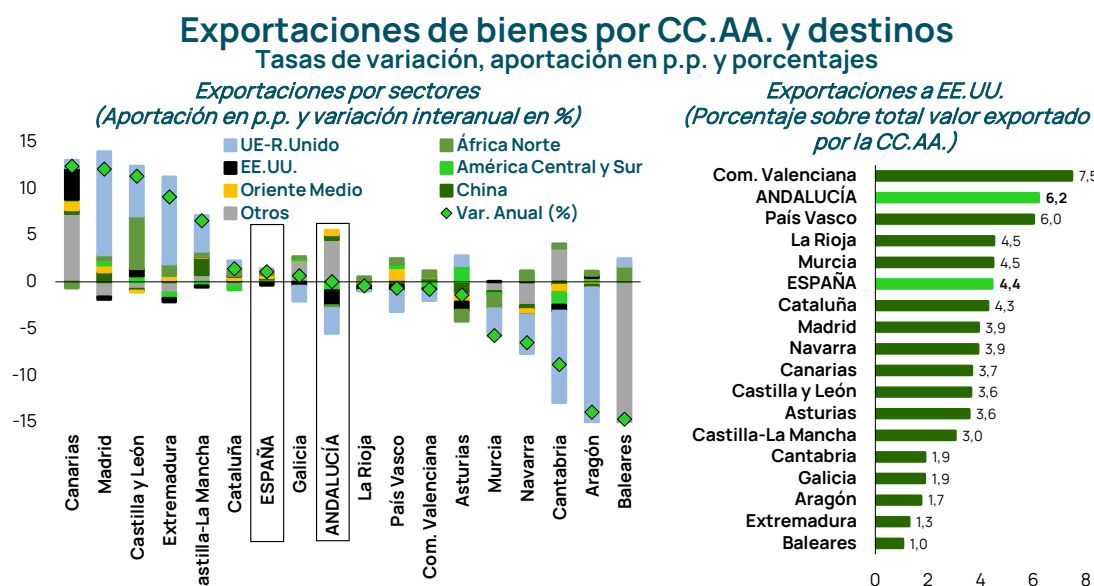
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

En lo relativo al saldo exterior, su aportación al crecimiento trimestral del PIB entre abril y junio ha sido de 0,5 p.p. (tras la contribución negativa registrada en el primer trimestre), debido al mayor descenso de las importaciones que de las exportaciones de bienes y servicios (-1,6% y -0,6%, respectivamente). Las exportaciones de servicios turísticos habrían seguido mostrando una evolución favorable, a tenor del incremento en el número de turistas internacionales hasta el mes de julio (7,9% en Andalucía y 4,1% en España), si bien el crecimiento se ha moderado respecto al año anterior, al igual que ha ocurrido con el gasto medio por turista, que ha crecido en torno a un 2% (2,7% en España). Por su parte, el valor de las exportaciones de bienes

hasta junio ha sido similar al de un año antes, frente al incremento del 1,0% registrado a nivel nacional, una trayectoria ligada, en gran medida, a la evolución de los precios.

Los aumentos en el valor de las exportaciones de productos agroalimentarios y semimanufacturas han compensado los descensos en bienes de equipo (especialmente aeronaves) y productos energéticos (petróleo y derivados). Los productos agroalimentarios han supuesto el 43,0% del valor de las exportaciones andaluzas en el primer semestre del año, creciendo alrededor de un 3%. Este incremento habría sido mayor de no ser por el descenso en las ventas de grasas y aceites, fundamentalmente aceite de oliva (principal producto exportado por Andalucía), cuyo valor exportado ha disminuido alrededor de un 18%, por efecto de los precios, ya que en volumen las exportaciones han crecido casi un 50%.

El valor exportado por Andalucía a EE.UU. (quinto destino para Andalucía y sexto para España) ha disminuido en torno a un 21% en el primer semestre (hasta los 1.323,5 millones de euros), frente al -5,1% del conjunto nacional, siendo aún pronto para valorar el impacto de los aranceles. Este descenso se ha debido, sobre todo, a los menores valores exportados de productos energéticos y productos agroalimentarios. Estos últimos suponen casi la mitad del valor exportado por Andalucía a EE.UU., representando el aceite de oliva casi un 28% del total, con un valor exportado que ha descendido casi un 20% hasta junio, pese al incremento cercano al 40% en el volumen exportado. También se ha reducido el valor exportado a Alemania y Francia (primer y segundo destino, respectivamente, por valor exportado), creciendo de forma significativa el destinado a China.



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

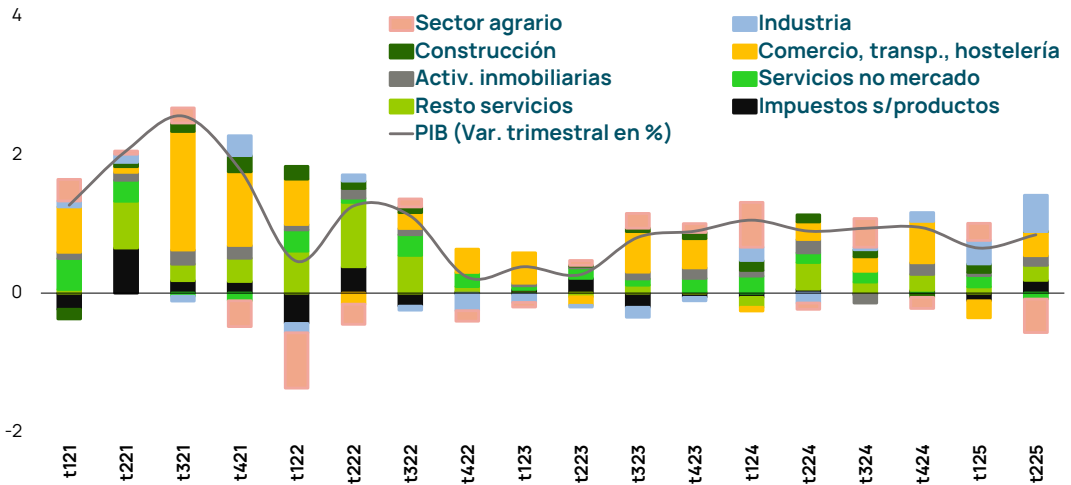
Exportaciones de bienes en Andalucía y España. Enero-junio 2025

| Millones de euros y % | ANDALUCÍA | | | ESPAÑA | | | % Andalucía/España |
|--------------------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|--------------------|
| | Millones de € | % s/Total | Var. 2025/2024 (%) | Millones de € | % s/Total | Var. 2025/2024 (%) | |
| Alimentación, bebidas y tabaco | 9.173,3 | 43,0 | 3,1 | 39.167,4 | 19,9 | 5,5 | 23,4 |
| Frutas, hortalizas | 5.486,6 | 25,7 | 10,7 | 14.718,8 | 7,5 | 9,0 | 37,3 |
| Grasas y aceites | 2.254,9 | 10,6 | -16,4 | 3.861,0 | 2,0 | -16,9 | 58,4 |
| Productos cárnicos | 425,6 | 2,0 | 19,4 | 6.555,7 | 3,3 | 6,7 | 6,5 |
| Productos energéticos | 2.656,6 | 12,5 | -21,2 | 11.553,8 | 5,9 | -18,5 | 23,0 |
| Petróleo y derivados | 2.487,1 | 11,7 | -21,4 | 10.114,1 | 5,1 | -20,6 | 24,6 |
| Materias primas | 1.143,3 | 5,4 | 21,5 | 4.716,5 | 2,4 | 7,4 | 24,2 |
| Semimanufacturas | 3.782,4 | 17,7 | 7,8 | 53.716,3 | 27,2 | 6,7 | 7,0 |
| Productos químicos | 1.507,3 | 7,1 | -8,9 | 34.174,1 | 17,3 | 9,7 | 4,4 |
| Bienes de equipo | 2.611,6 | 12,2 | -21,3 | 37.567,3 | 19,1 | -0,1 | 7,0 |
| Aeronaves | 829,0 | 3,9 | -46,8 | 2.946,1 | 1,5 | -18,1 | 28,1 |
| Aparatos eléctricos | 714,6 | 3,3 | 1,1 | 8.087,1 | 4,1 | 4,0 | 8,8 |
| Sector automóvil | 145,3 | 0,7 | 34,7 | 25.660,8 | 13,0 | -8,9 | 0,6 |
| Bienes consumo duradero | 119,5 | 0,6 | -11,7 | 3.023,7 | 1,5 | 3,0 | 4,0 |
| Manufacturas de consumo | 702,0 | 3,3 | 15,6 | 17.115,3 | 8,7 | 4,3 | 4,1 |
| Otras mercancías | 1.003,2 | 4,7 | 123,3 | 4.629,8 | 2,3 | 16,3 | 21,7 |
| TOTAL | 21.337,3 | 100,0 | 0,0 | 197.150,9 | 100,0 | 1,0 | 10,8 |

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

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

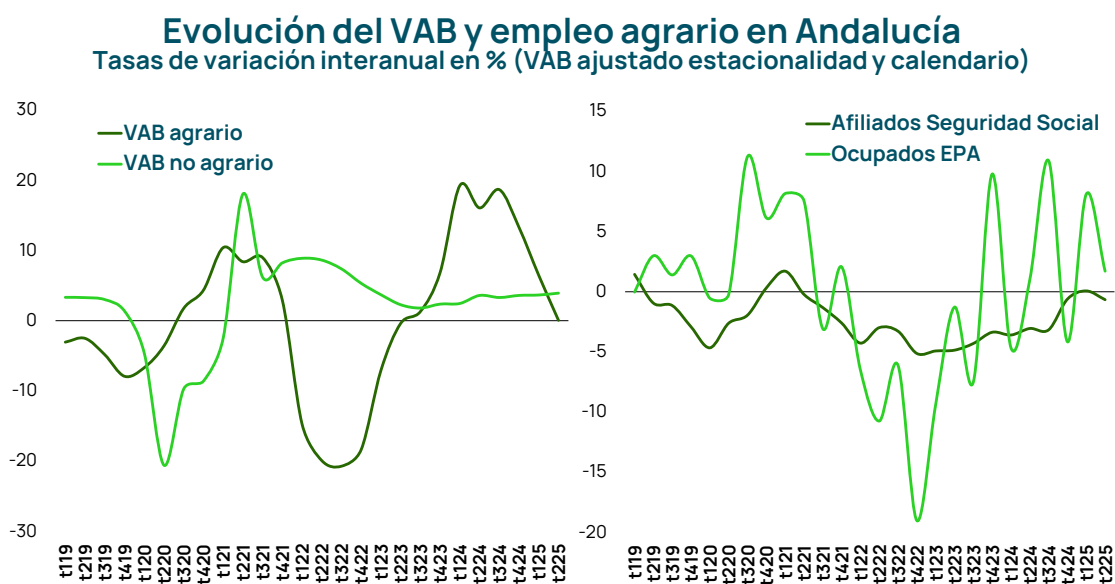
Aportación en p.p. al crecimiento intertrimestral del PIB y variación en %



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

Desde la perspectiva de la oferta, a diferencia del primer trimestre, en el que el sector servicios solo aportó 0,1 p.p. al crecimiento trimestral del PIB, entre abril y junio el aumento de la producción se ha apoyado en este sector y en la industria (0,6 p.p. y 0,5 p.p., respectivamente), destacando dentro de los servicios la aportación del comercio, transporte y hostelería. Por el contrario, el sector agrario habría restado en torno a 0,5 p.p. al avance trimestral de la producción y la construcción habría tenido una aportación nula.

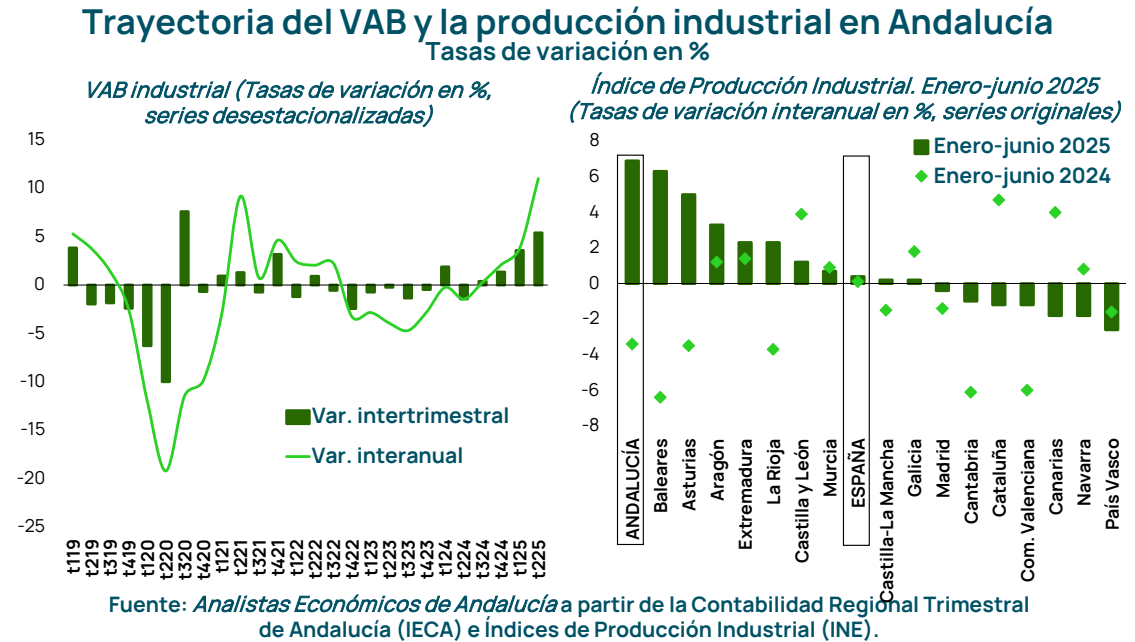
El Valor Añadido Bruto (VAB) del sector agrario ha disminuido un 7,3% en el segundo trimestre, manteniéndose prácticamente estable en términos interanuales. El empleo, sin embargo, habría seguido creciendo a lo largo de la primera mitad de 2025, aunque el ritmo de aumento se ha moderado en el segundo trimestre, hasta registrarse un incremento del 1,7% en términos interanuales, según cifras de la EPA, si bien las cifras de la afiliación reflejan una evolución algo menos positiva.



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.

Este volumen de empleo podría mantenerse en el tramo final del año, teniendo en cuenta el aforo de producción de olivar en Andalucía publicado en octubre, que estima que se registren alrededor de 18,1 millones de jornales en todas las labores asociadas al cultivo del olivar de almazara y unos 4,2 millones de jornales en el caso del olivar de mesa, cifras superiores a las previstas en el aforo de la campaña anterior. Aunque la climatología y otros factores pueden hacer variar este aforo, para la campaña 2025-2026 se espera una producción de aceituna de almazara y aceite de oliva inferior a la de la campaña anterior pero superior a la media de las cinco últimas campañas, mientras que la producción aforada de aceituna de mesa se estima en valores similares a los de la campaña 2024-2025.

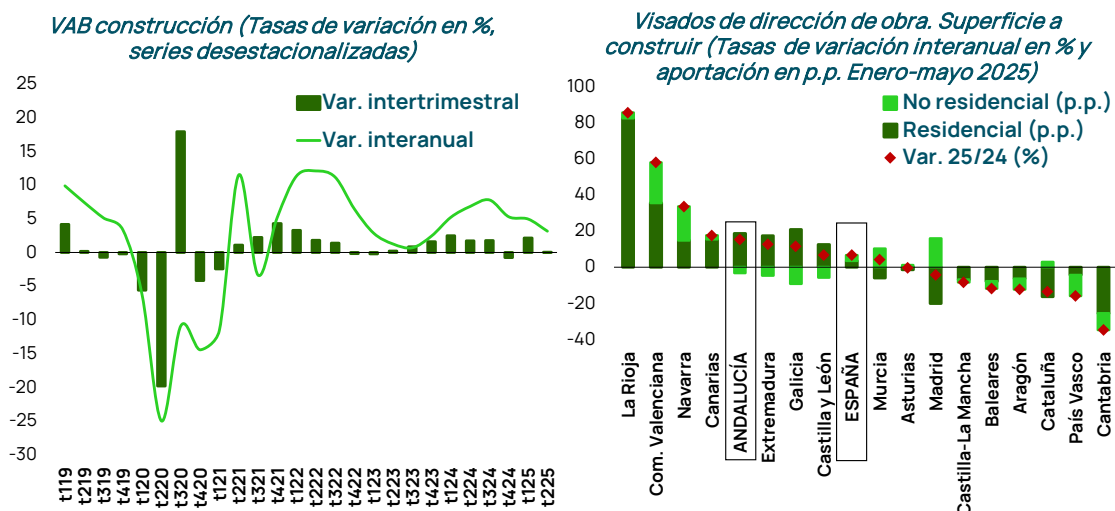
El sector industrial ha experimentado una trayectoria muy favorable en la primera mitad de 2025, creciendo un 3,6% entre enero y marzo e intensificando su crecimiento hasta el 5,4% en el segundo trimestre. La industria manufacturera ha registrado un ligero descenso entre abril y junio después de crecer con intensidad en los primeros meses del año. El índice de producción industrial refleja esta positiva evolución, creciendo hasta junio alrededor de un 7%, con un crecimiento más destacado de las ramas extractivas y de energía. Del mismo modo, el empleo ha aumentado a un intenso ritmo, creciendo el número de ocupados un 7,4% en el segundo trimestre, en términos interanuales.



El VAB de la construcción creció en los tres primeros meses del año, tras registrar un descenso cercano al 1% en los meses finales de 2024, aunque entre abril y junio el valor añadido se ha mantenido prácticamente estable con relación al primer trimestre. En términos interanuales, el crecimiento ha sido algo superior al 3% en el segundo trimestre, mientras que el número de ocupados ha crecido casi un 2%, una tasa más moderada que la de trimestres anteriores.

La actividad se mantendrá en los próximos meses, teniendo en cuenta la evolución que muestran los visados de dirección de obra nueva (indicador adelantado), con un aumento de la superficie a construir del 15,2% interanual hasta mayo, más del doble que en el conjunto nacional. Este aumento se ha debido al incremento en la superficie para uso residencial, mientras que la destinada a uso no residencial ha disminuido casi un 20%, con la excepción de superficie para uso industrial y servicios comerciales. También la licitación pública ha mostrado un fuerte crecimiento en la primera mitad del año, mayor en el caso de la edificación.

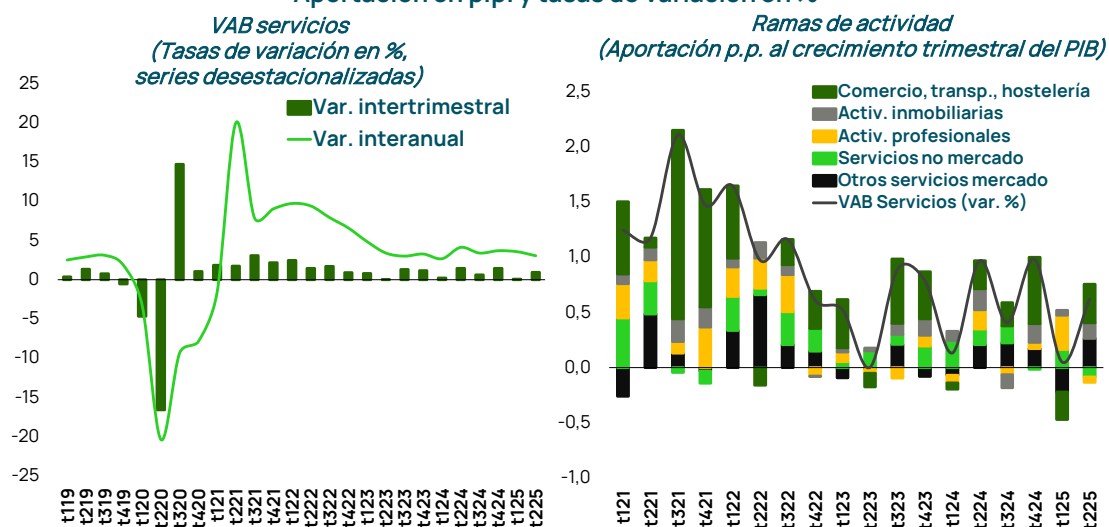
Valor Añadido Bruto en la construcción y superficie visada en Andalucía. Tasas de variación en %



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

Evolución del VAB y la cifra de negocios en el 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.

Después de crecer un 0,1% entre enero y marzo, en el segundo trimestre el crecimiento del PIB se ha sustentado de nuevo, en gran medida, en el sector servicios, que ha crecido un 0,9%. A excepción de las actividades profesionales y de los servicios de no mercado, el valor añadido ha aumentado en el resto de ramas del sector, destacando los aumentos en actividades financieras y en actividades artísticas, aunque por su peso en el sector destaca el aumento en comercio, transporte y hostelería, ramas que han aportado 0,3 p.p. al avance trimestral del PIB.

También el empleo en el sector ha seguido creciendo, pero a menor ritmo que en los últimos meses de 2024, debido al descenso en los servicios de no mercado, ya que en los de mercado el aumento de la ocupación ha superado el 3% en términos interanuales. En conjunto, el número de ocupados ha crecido en torno a un 1,5% tanto en el primer trimestre del año como en el segundo. Por su parte, el aumento en la facturación del sector también ha sido ligeramente inferior al del pasado año, aunque continúa creciendo por encima del 3%, con aumentos superiores al 5% en las actividades profesionales y administrativas.

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 2020 | 2023 | 2024 | Tasa intertrimestral | | | | Tasa interanual | | | |
|---|------------|------------|----------------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|
| | | | IIIT 24 | IVT 24 | IT 25 | IIT 25 | IIIT 24 | IVT 24 | IT 25 | IIT 25 |
| Gasto en consumo final regional | 1,6 | 2,1 | 0,8 | 0,6 | 1,0 | 0,2 | 2,5 | 2,9 | 3,3 | 2,6 |
| Hogares | 0,4 | 1,7 | 0,9 | 0,7 | 1,4 | 0,2 | 2,3 | 3,1 | 4,3 | 3,2 |
| AA.PP. e ISFLSH | 4,7 | 2,9 | 0,4 | 0,2 | -0,1 | 0,3 | 2,9 | 2,4 | 1,0 | 0,8 |
| Formación bruta de capital | 5,3 | 4,6 | 1,2 | -0,4 | 3,7 | 0,7 | 5,1 | 5,7 | 5,1 | 5,3 |
| <i>Demanda regional (aportación p.p.)</i> | <i>2,4</i> | <i>2,7</i> | <i>0,9</i> | <i>0,4</i> | <i>1,5</i> | <i>0,3</i> | <i>3,1</i> | <i>3,6</i> | <i>3,8</i> | <i>3,2</i> |
| Exportaciones de bienes y servicios | 0,6 | 5,1 | 1,0 | 2,2 | 1,0 | -0,6 | 6,8 | 4,4 | 4,7 | 3,7 |
| Importaciones de bienes y servicios | 0,9 | 2,5 | 0,9 | 0,9 | 2,8 | -1,6 | 4,4 | 3,2 | 5,0 | 2,8 |
| Producto Interior Bruto | 2,3 | 3,6 | 0,9 | 0,9 | 0,7 | 0,8 | 3,8 | 3,9 | 3,5 | 3,4 |
| Agricultura, ganadería y pesca | 0,1 | 16,8 | 6,4 | -2,3 | 3,8 | -7,3 | 18,7 | 13,3 | 6,5 | 0,1 |
| Industria | -3,6 | 0,1 | 0,4 | 1,3 | 3,6 | 5,4 | 0,2 | 2,1 | 3,8 | 11,0 |
| Ind. manufacturera | -4,3 | 1,8 | 0,2 | 0,4 | 5,2 | -0,4 | 2,4 | 1,2 | 5,6 | 5,3 |
| Construcción | 1,8 | 6,3 | 1,8 | -0,8 | 2,2 | 0,0 | 7,8 | 5,3 | 5,0 | 3,2 |
| Servicios | 3,6 | 3,5 | 0,6 | 1,4 | 0,1 | 0,9 | 3,4 | 3,7 | 3,6 | 3,0 |
| Comercio, transporte y hostelería | 5,1 | 4,5 | 1,0 | 2,8 | -1,1 | 1,6 | 3,9 | 4,7 | 3,8 | 4,3 |
| Información y comunicaciones | 6,5 | 4,8 | 0,8 | 1,0 | -3,2 | 1,5 | 6,4 | 4,0 | 2,2 | 0,1 |
| Actividades financieras y de seguros | -0,4 | 3,1 | -0,7 | 0,7 | -0,3 | 2,9 | -0,9 | 4,5 | 1,1 | 2,6 |
| Actividades inmobiliarias | 1,9 | 3,3 | -1,0 | 1,5 | 0,4 | 1,3 | 2,7 | 2,9 | 2,5 | 2,1 |
| Actividades profesionales | 3,2 | 0,9 | -1,0 | 0,9 | 5,0 | -0,8 | 2,2 | 1,5 | 7,8 | 4,1 |
| Admón. pública, sanidad y educación | 3,0 | 3,4 | 0,8 | -0,1 | 0,9 | -0,4 | 3,9 | 2,8 | 2,4 | 1,2 |
| Actividades artísticas, recreativas y otros | 5,9 | 1,7 | 6,0 | 3,0 | -3,4 | 2,8 | 4,2 | 7,3 | 7,5 | 8,4 |
| Valor Añadido Bruto | 2,4 | 4,1 | 1,1 | 1,0 | 0,8 | 0,7 | 4,3 | 4,3 | 3,9 | 3,7 |
| Impuestos netos sobre productos | 1,1 | -1,1 | -0,2 | 0,4 | -1,0 | 1,9 | -0,9 | 0,2 | -0,2 | 1,1 |

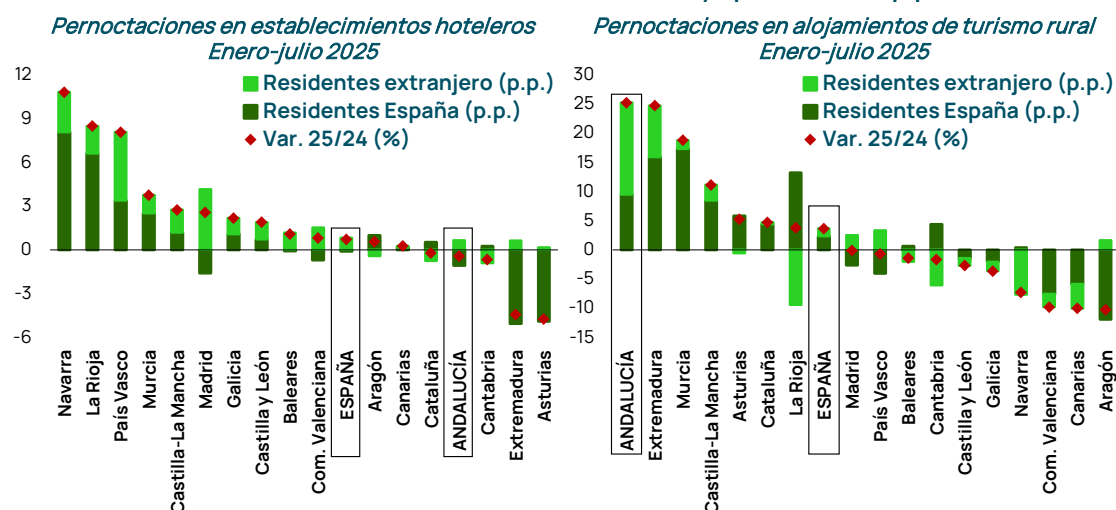
Datos publicados el 09-10-2025.

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

La demanda turística ha mostrado un menor dinamismo en lo que va de 2025, especialmente la de establecimientos hoteleros (-2,1% en viajeros y -0,4% en pernoctaciones hasta el mes de julio), debido sobre todo al descenso de nacionales, aunque también la demanda extranjera ha registrado una ralentización, disminuyendo ligeramente el número de viajeros y creciendo las pernoctaciones un 1,2%. Por el contrario, la demanda en alojamientos de turismo rural ha crecido

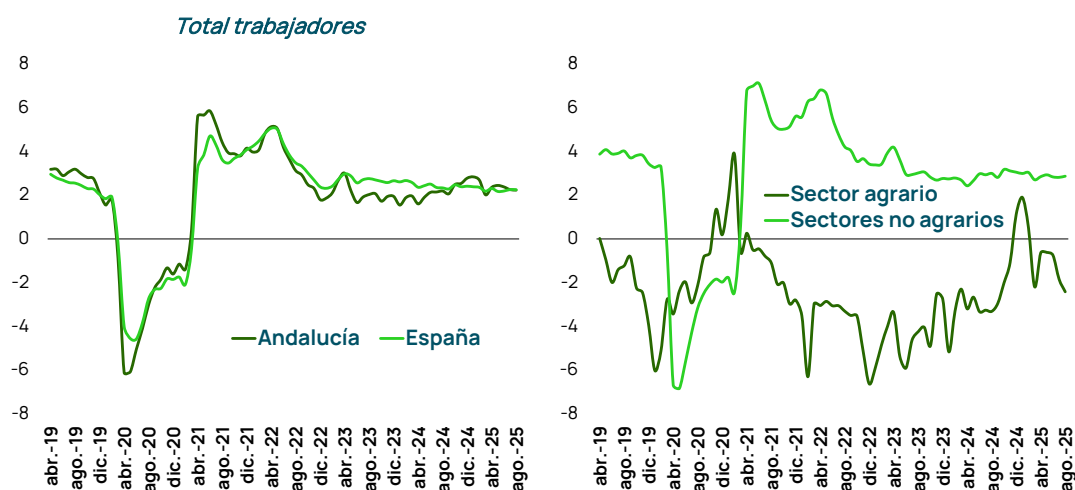
notablemente (alrededor de un 25% en pernoctaciones), creciendo también la demanda en apartamentos turísticos, si bien es la hotelera la que supone algo más del 70% de la demanda reglada (hoteles, apartamentos, campings, alojamientos rurales y albergues).

Demanda en establecimientos hoteleros y alojamientos de turismo rural. Tasas de variación interanual en % y aportación en p.p.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (Encuestas de Ocupación Hotelera y Alojamientos de Turismo Rural).

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.

Según las cifras de la EPA, el empleo ha continuado creciendo a un ritmo notable, superior al registrado en la primera mitad de 2024, aunque el aumento se ha moderado entre abril y junio. También la afiliación a la Seguridad Social ha crecido de forma más intensa que en los primeros meses del pasado año, aumentando en torno

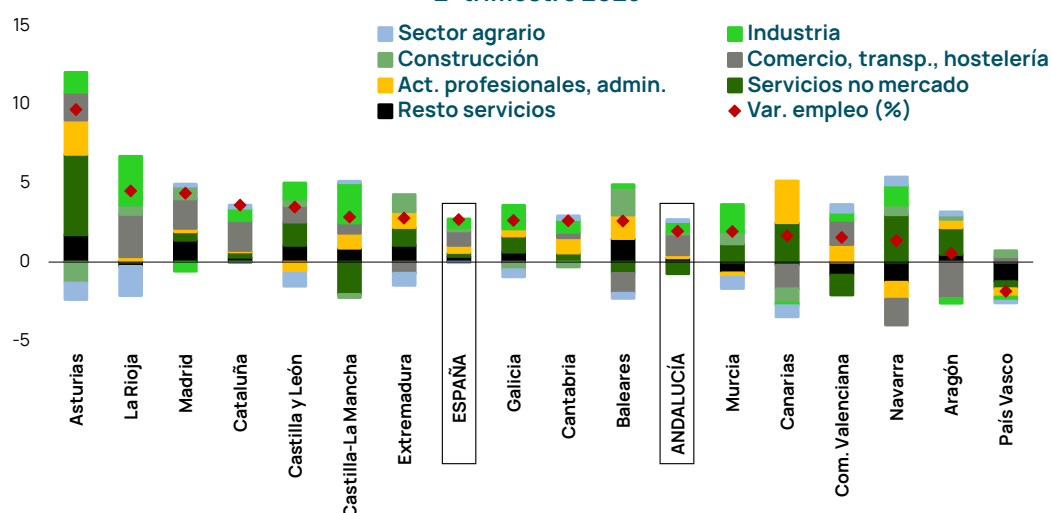
a un 2,5% interanual en el primer semestre de 2025 (2,3% en España), aunque este crecimiento se ha moderado ligeramente en los últimos meses, situándose en el 2,2% en el mes de agosto, debido en gran medida al descenso en el sector agrario.

El número de ocupados en el segundo trimestre de 2025 se situó en 3.546.700 según cifras de la EPA, lo que representa un aumento de 70.600 personas con relación al primer trimestre, debido principalmente al crecimiento en el sector servicios (78.400 ocupados más), especialmente en comercio, transporte y hostelería, aunque también aumenta en la construcción (+11.700) y en la industria (+8.800).

En términos interanuales, el empleo ha aumentado en 67.800 ocupados (1,9% en términos relativos; 2,7% en España), con un incremento generalizado por sectores, aunque más intenso en términos absolutos en los servicios y en la industria. Dentro de los servicios, el crecimiento del empleo ha sido especialmente destacado en comercio, transporte y hostelería (45.900 ocupados más) y en actividades inmobiliarias (+13.300), mientras que se han producido descensos en los servicios de no mercado y en información y comunicaciones. Por otro lado, este aumento del empleo se ha debido únicamente al crecimiento en el número de asalariados con contrato indefinido (82.800 más que hace un año), mientras que el número de trabajadores por cuenta propia ha disminuido en 3.600.

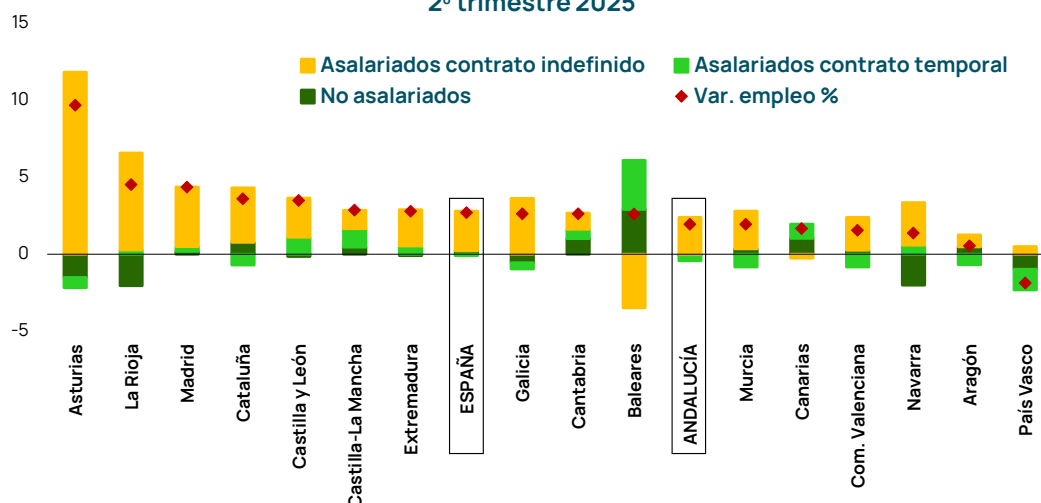
Aportación por ramas productivas al crecimiento del empleo

Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en %
2º trimestre 2025



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

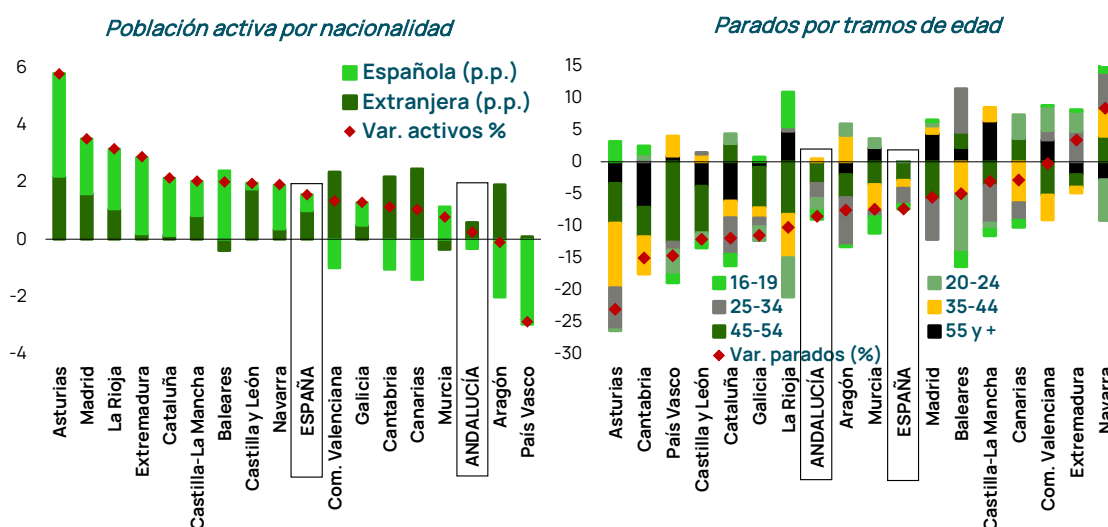
Aportación del empleo asalariado-no asalariado al crecimiento del empleo. Aportación en p.p. al crecimiento interanual del empleo y tasas de variación en % 2º trimestre 2025



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

Por su parte, el número de parados se ha situado en el segundo trimestre en 618.600, lo que supone un descenso de 57.400 con relación al mismo periodo de 2024, concentrado entre aquellos de 45 a 54 años y de 20 a 34 años y algo menos intenso que el aumento registrado por el empleo. Esto último se ha debido a que la población activa ha crecido en 10.500 personas en el último año, a consecuencia únicamente del crecimiento en el número de activos con nacionalidad extranjera, en torno al 5% interanual en el segundo trimestre (alrededor de 1 p.p. menos que en el conjunto nacional), hasta el representar el 11,8% de la población activa regional (16,6% en España).

Población activa y parados. 2º trimestre 2025 Tasas de variación interanual en % y aportación en p.p.



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

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

| Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | | |
|---|-------|-------|------|-------|--------|---------------|
| | | | | I Tr. | II Tr. | II Tr. España |
| Población activa | 0,4 | 2,2 | 0,1 | 0,9 | 0,3 | 1,6 |
| Tasa de actividad (%) | 56,6 | 57,3 | 56,8 | 56,5 | 56,8 | 59,0 |
| Población ocupada | 3,9 | 3,3 | 2,3 | 2,9 | 1,9 | 2,7 |
| Variación anual absoluta (miles personas) | 123,3 | 108,1 | 78,3 | 98,4 | 67,8 | 584,0 |
| No asalariados | -0,3 | 3,8 | 2,1 | 1,6 | -0,6 | 1,4 |
| Asalariados | 4,8 | 3,2 | 2,3 | 3,2 | 2,5 | 2,9 |
| Asal. contrato indefinido | 13,3 | 12,4 | 4,5 | 5,3 | 3,6 | 3,6 |
| Asal. contrato temporal | -11,9 | -19,9 | -5,3 | -5,0 | -1,9 | -0,7 |
| Asal. sector privado | 5,6 | 3,6 | 2,0 | 3,8 | 3,3 | 3,9 |
| Asal. sector público | 2,1 | 2,0 | 3,7 | 1,0 | -0,5 | -1,0 |
| Tiempo completo | 4,2 | 3,7 | 2,8 | 3,3 | 2,5 | 2,3 |
| Tiempo parcial | 2,3 | 0,7 | -0,9 | 0,5 | -1,5 | 5,1 |
| Agricultura | -10,9 | -2,3 | 0,0 | 8,1 | 1,7 | -0,9 |
| Industria | 2,2 | 1,7 | 3,1 | 5,6 | 7,4 | 4,0 |
| Construcción | 2,1 | -0,1 | 10,0 | 9,6 | 1,8 | 3,1 |
| Servicios | 6,0 | 4,3 | 1,8 | 1,5 | 1,4 | 2,6 |
| Servicios de mercado | 7,1 | 3,4 | 1,0 | 3,9 | 3,4 | 3,2 |
| Servicios no mercado | 3,8 | 6,4 | 3,4 | -3,1 | -2,9 | 1,1 |
| Tasa de temporalidad (%) | 28,4 | 22,1 | 20,4 | 19,0 | 19,5 | 15,4 |
| Tasa de parcialidad (%) | 14,4 | 14,0 | 13,6 | 13,9 | 13,1 | 13,9 |
| Población parada | -12,2 | -2,5 | -9,6 | -8,3 | -8,5 | -7,3 |
| Tasa de paro (%) | 19,1 | 18,2 | 16,5 | 16,1 | 14,9 | 10,3 |
| Paro larga duración (% sobre total parados) | 46,3 | 41,6 | 42,8 | 41,5 | 41,3 | 38,8 |

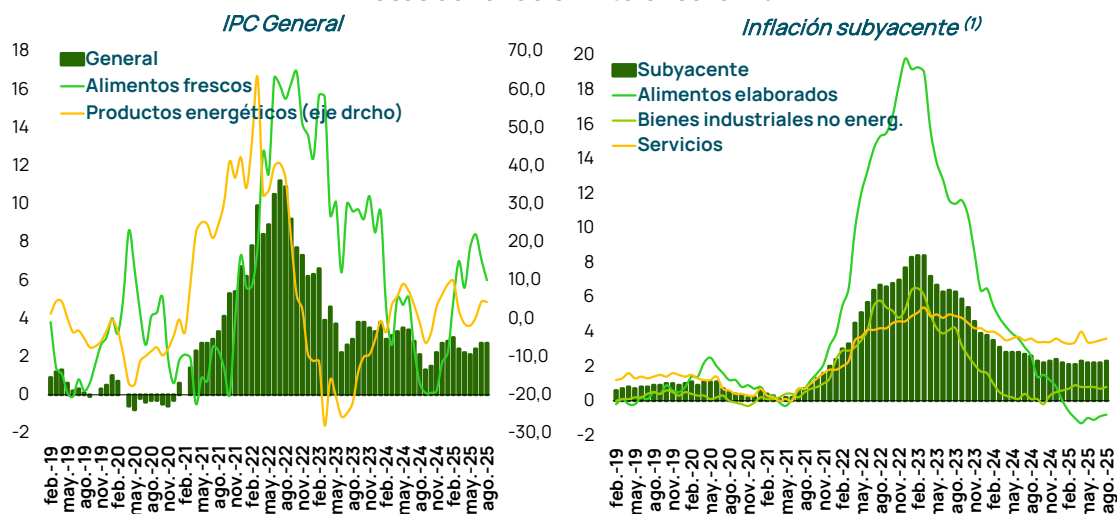
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (INE).

La tasa de paro ha quedado situada en el 14,9%, 1,4 p.p. por debajo de la registrada en el segundo trimestre de 2024 (-1,0 p.p. en España) y 4,6 p.p. superior a la media española, el menor diferencial desde mediados de 2007. Este descenso de la ratio de desempleo ha sido más destacado en el tramo de edad de 20 a 24 años (-5,0 p.p.), aunque la tasa en este caso supera ligeramente el 30%, registrándose la menor tasa de paro en el tramo de 25 a 54 años (13,3%; -1,1 p.p. inferior a la de un año antes).

En lo que respecta a los precios, la tasa anual del IPC ha repuntado en los últimos meses, tras moderarse ligeramente entre febrero y mayo, a consecuencia fundamentalmente de la evolución de los precios de los productos energéticos. Así, tras registrarse una variación anual del 2,1% en mayo, en agosto la tasa se ha situado en el 2,7%, la misma que a nivel nacional, creciendo los precios de los productos energéticos un 4,3% en términos interanuales, en tanto que el crecimiento de los precios de los alimentos frescos se ha moderado. La inflación subyacente se ha situado en el 2,3% (sin alimentos no elaborados ni productos energéticos), registrándose un descenso en los precios de alimentos elaborados, mientras que los precios de los servicios continúan registrando tasas superiores al 3%.

IPC General e inflación subyacente en Andalucía

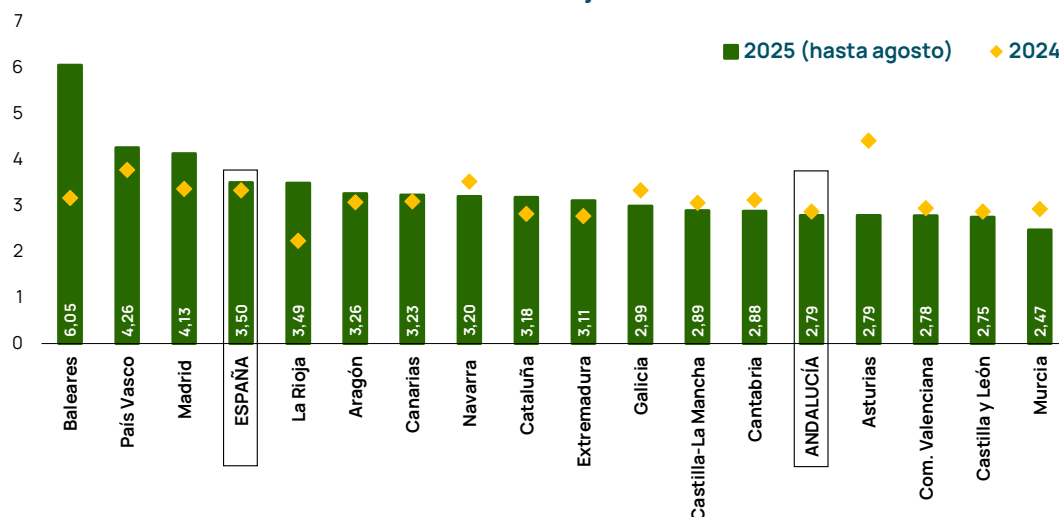
Tasas de variación interanual en %



Por su parte, con información hasta agosto, el incremento salarial pactado en convenios para 2025 se ha situado en el 2,8%, ligeramente por debajo del registrado en 2024. En España el incremento se sitúa en el 3,5%, por encima del registrado el pasado año y del acordado en el V Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva, que estableció como referencia general el 3%, siendo superior al 4% el incremento derivado de los nuevos convenios firmados en 2025.

Variación salarial media pactada en convenios por CC.AA. (1)

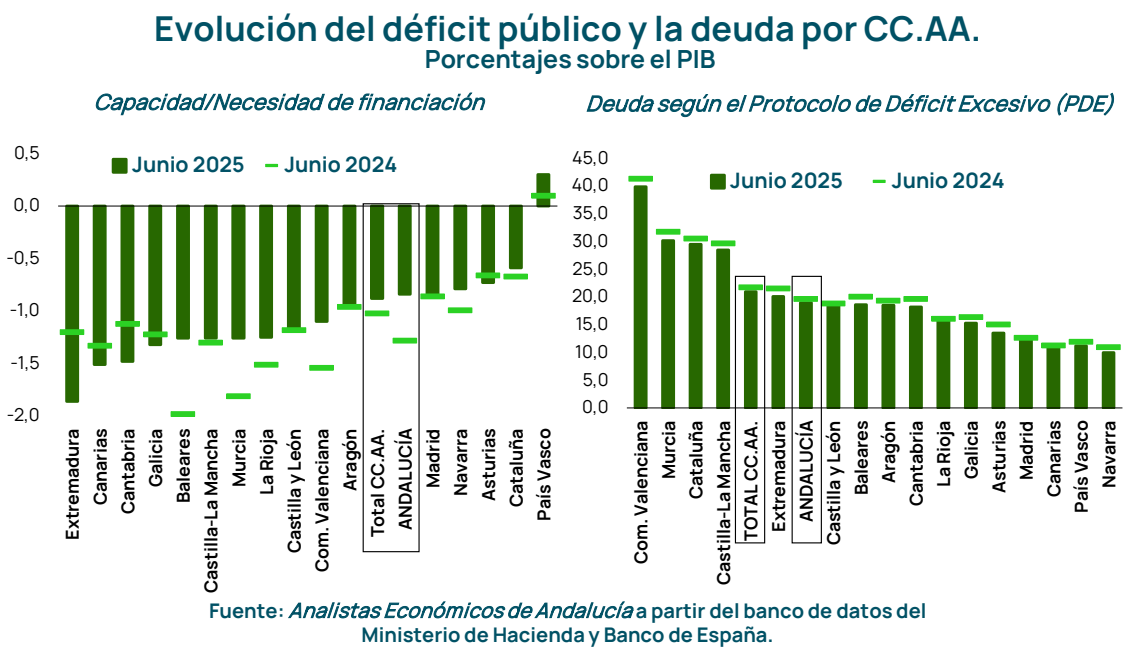
Porcentajes



(1) Datos provisionales.

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

En cuanto al sector público, la Administración Regional registró hasta junio un déficit de 14.739 millones de euros, lo que representa el -0,88% del PIB, una ratio algo inferior a la del mismo periodo de 2024 (-1,02%). En Andalucía, el déficit ascendió a 1.884 millones de euros, el -0,84% del PIB regional, inferior en un 30% al del mismo periodo del año anterior, a consecuencia del mayor aumento de los ingresos que de los gastos (6,6% y 1,1%, respectivamente). Asimismo, la deuda de Andalucía, según el Protocolo de Déficit Excesivo, ha experimentado un aumento del 2,0% en el último año, situándose en 41.442 millones de euros en el segundo trimestre, lo que supone el 19,0% del PIB, una ratio inferior en 0,7 p.p. a la del mismo periodo de 2024 y 2,0 p.p. por debajo de la media de las comunidades autónomas.



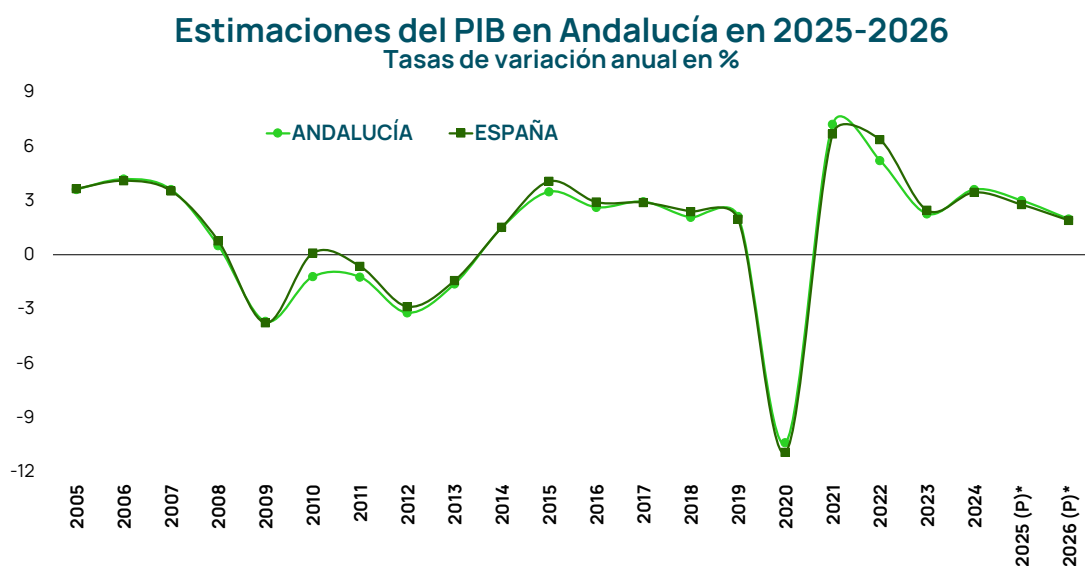
PREVISIONES ECONÓMICAS DE **ANDALUCÍA** **2025 - 2026**



III. Previsiones Económicas de Andalucía 2025-2026

La economía mundial ha crecido en el primer semestre de 2025 a un mayor ritmo de lo esperado, en parte por la anticipación de compras ante la subida de aranceles, aunque es previsible que el crecimiento se desacelere a lo largo del año, viéndose afectados el comercio y la inversión por la elevada incertidumbre en materia de política económica.

Según las estimaciones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía*, el PIB andaluz podría crecer en el conjunto de 2025 un 3,0% (2,8% en España), una tasa 0,5 p.p. superior a la estimada hace seis meses, tras registrarse un mayor crecimiento de lo previsto en la primera mitad del año. Este crecimiento seguirá sustentado fundamentalmente en la demanda interna, especialmente en el consumo privado, que seguirá impulsado por la favorable trayectoria del empleo, si bien ya ha mostrado una cierta moderación. Asimismo, el sector servicios seguirá siendo el principal soporte del crecimiento, aunque con un incremento más moderado de la demanda turística.



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

En lo que respecta a 2026, la tasa de crecimiento podría moderarse hasta el 2,0%, muy similar a la media española y a la estimada seis meses atrás. El crecimiento se ralentizará en los próximos trimestres, en un contexto marcado por las tensiones comerciales, que continúan siendo una de las principales fuentes de riesgo para el

crecimiento, sin olvidar las tensiones geopolíticas o el débil crecimiento de las principales economías de la zona euro.

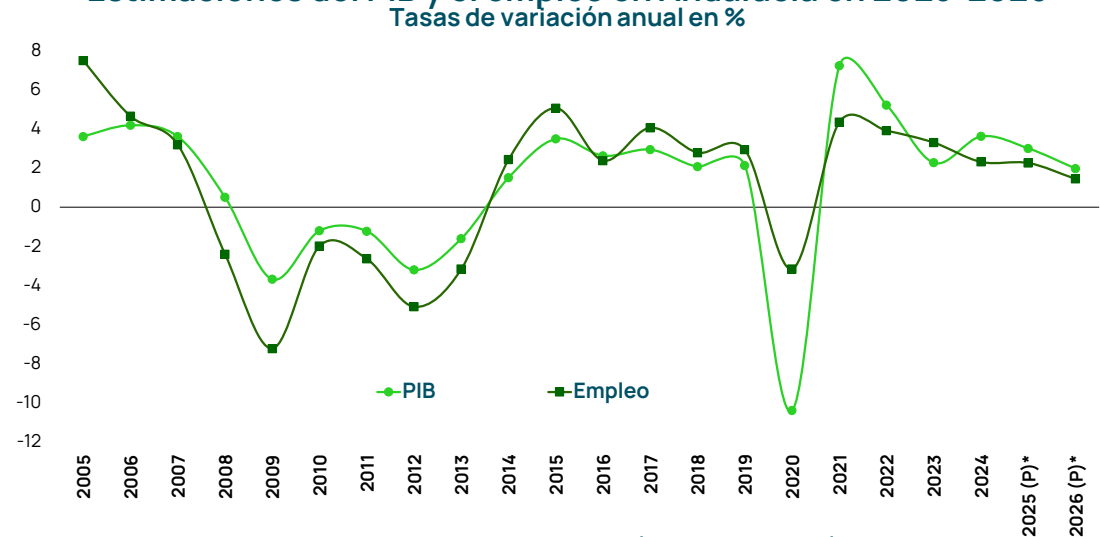
Previsiones económicas para Andalucía 2025-2026

| Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 (P) | 2026 (P) |
|--|------|------|------|----------|----------|
| Producto Interior Bruto | 5,2 | 2,3 | 3,6 | 3,0 | 2,0 |
| Empleo | 3,9 | 3,3 | 2,3 | 2,3 | 1,4 |
| Tasa de paro (%) | 19,1 | 18,2 | 16,5 | 15,0 | 14,0 |

Fecha de cierre: 15 de octubre de 2025.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Regional de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

En lo que se refiere al mercado de trabajo, se estima que el número de ocupados crezca un 2,3% en el promedio de 2025, hasta los 3.540.300, con un crecimiento generalizado por sectores, pero especialmente intenso en el sector servicios. Asimismo, la cifra de parados mantendría su perfil descendente, disminuyendo alrededor de un 8%, y la población activa crecería a un ritmo algo superior al del año anterior, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 15,0%, una ratio 1,5 p.p. inferior a la de 2024. Para 2026, se prevé un aumento del empleo del 1,4% y un descenso de 1 p.p. en la tasa de paro, que se situaría en el 14,0% (en torno al 10% en España).

Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2025-2026



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

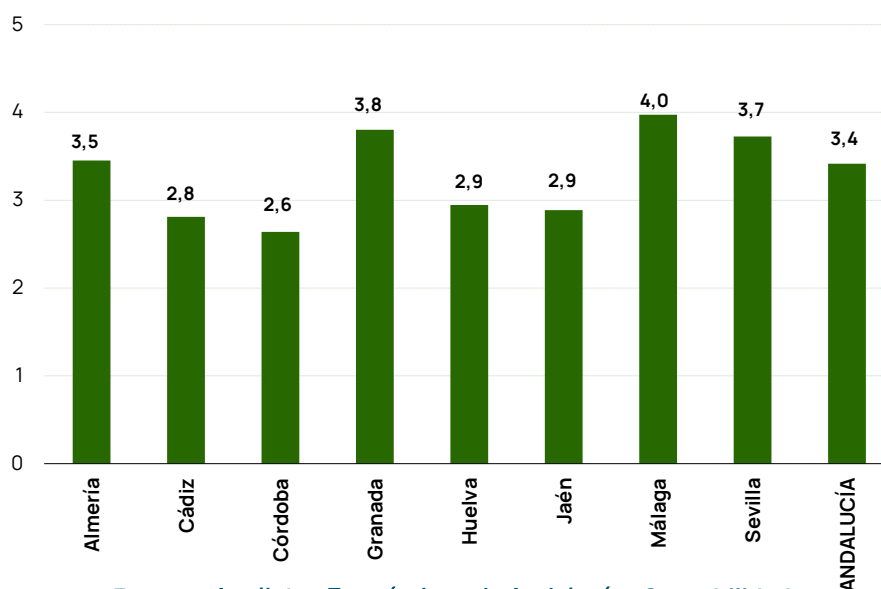
ANÁLISIS **PROVINCIAL**



IV. Análisis Provincial

Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2025 el crecimiento de la producción habría experimentado una suave desaceleración con relación al primer trimestre en varias provincias andaluzas, con la excepción de Cádiz, donde el crecimiento se habría intensificado, y Granada y Huelva, donde ha sido similar. En Málaga se habría registrado el mayor dinamismo (4,0% en términos interanuales), seguida de Granada, Sevilla y Almería, con avances que también serían superiores al del conjunto regional (3,4%). En las demás provincias el aumento de la producción se situaría por debajo del 3%.

Estimaciones de crecimiento, 2º trimestre de 2025
Tasas de variación interanual en %

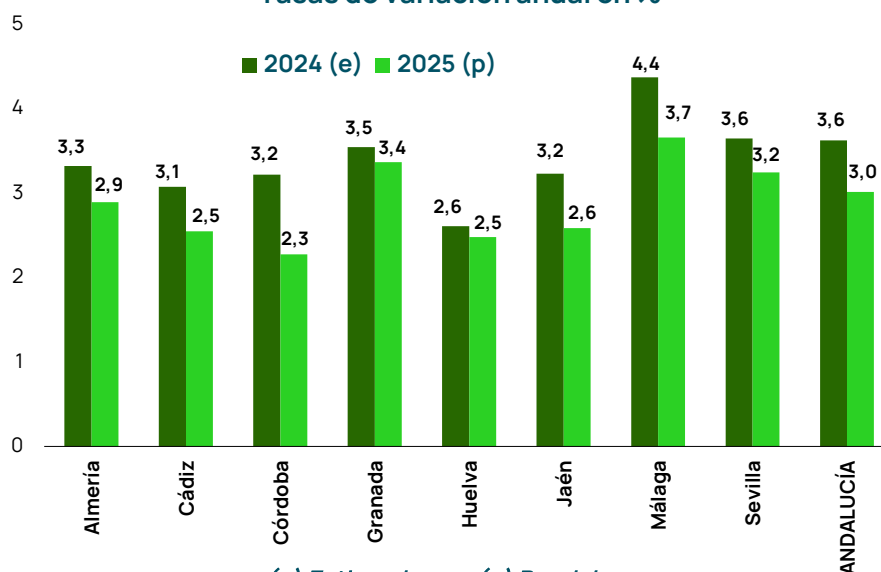


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía del IECA para el conjunto regional.*

El crecimiento económico en la primera mitad del año se ha sostenido, en gran medida, en la aportación favorable de la demanda interna, aunque esta se ha moderado como consecuencia, sobre todo, de la suave ralentización del consumo de los hogares. Las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* para el conjunto de 2025 anticipan un menor ritmo de crecimiento que en 2024 en todo el territorio andaluz. Así, en Málaga el avance podría alcanzar el 3,7%, superándose también el crecimiento previsto para el conjunto de la región (3,0%) en Granada (3,4%) y Sevilla (3,2%), mientras que las demás provincias se situarían en tasas inferiores al promedio regional.

Previsiones de crecimiento por provincias

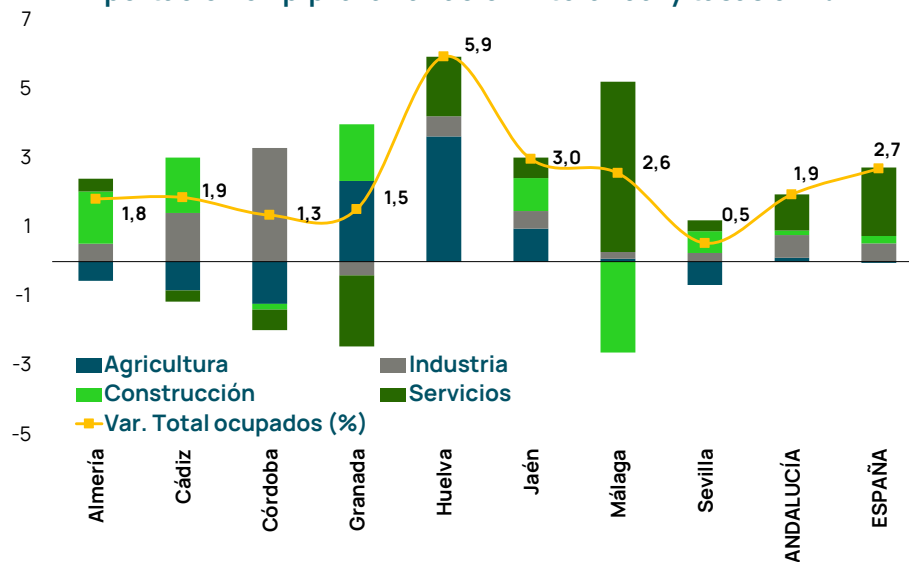
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Anual del IECA para Andalucía en 2024.

Ocupados por sectores y provincias en el segundo trimestre de 2025

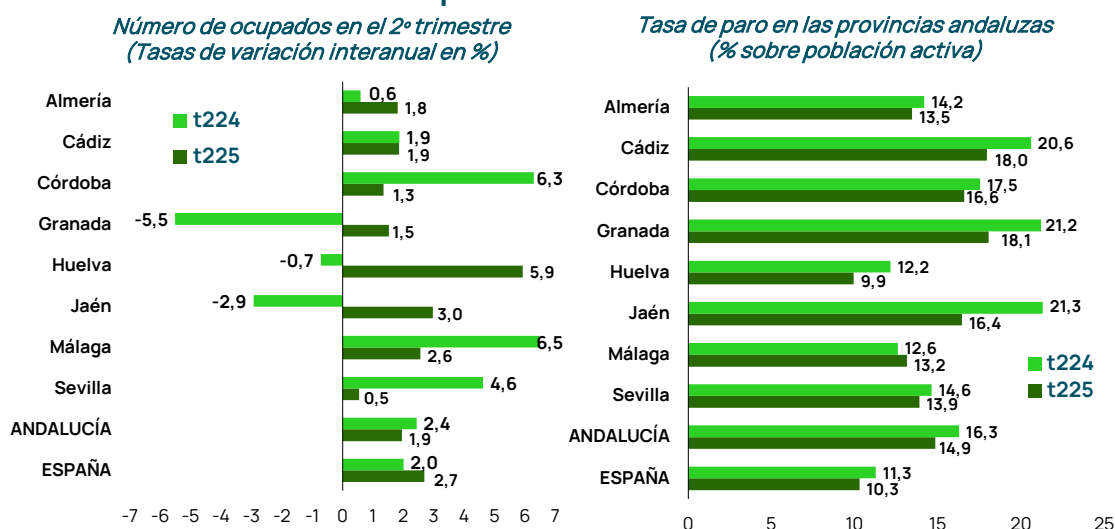
Aportación en p.p. a la variación interanual y tasas en %



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

Según la EPA, durante el segundo trimestre de 2025 el número de ocupados ha crecido en todas las provincias andaluzas, en términos interanuales, registrándose un mayor dinamismo en Huelva (5,9%), Jaén (3,0%) y Málaga (2,6%). En el resto los avances han oscilado entre el 1,9% de Cádiz, similar a la media regional, y el 0,5% de Sevilla.

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.

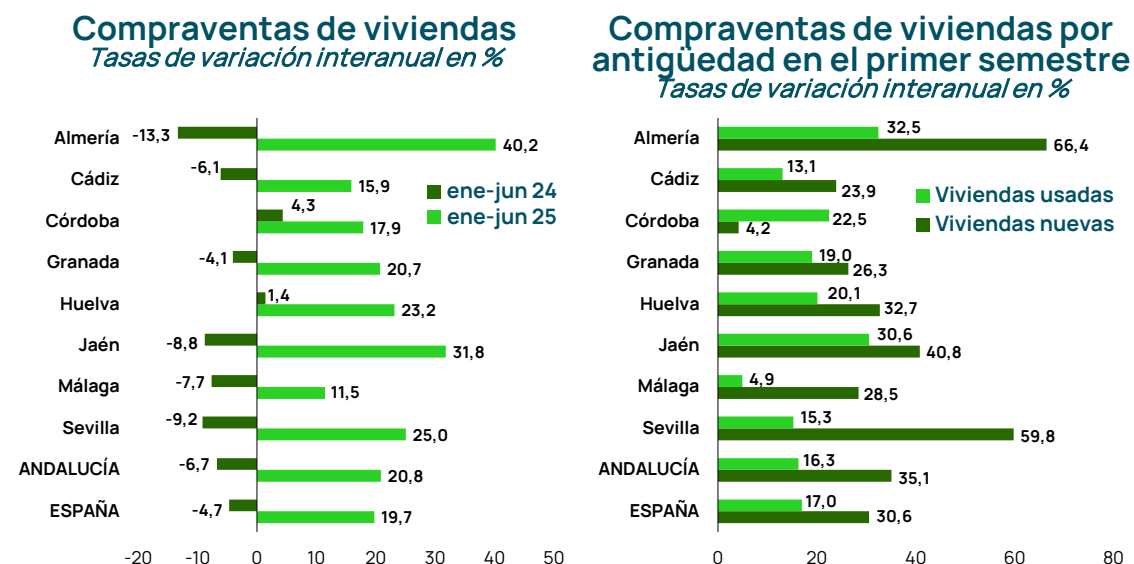
Por sectores, considerando las provincias con mayor crecimiento del empleo en el segundo trimestre, en Huelva el aumento se debe sobre todo a la aportación positiva de la agricultura y los servicios, mientras que en Málaga destaca la aportación del sector servicios y en Jaén han contribuido a la creación de empleo todos los sectores, en especial agricultura y construcción. En Almería y Sevilla el aumento de la ocupación se ha sustentado en la industria, la construcción y los servicios. Por su parte, en Cádiz el repunte del empleo está vinculado con la aportación de la industria y la construcción, en Granada con la agricultura y la construcción y en Córdoba exclusivamente con la industria.

En cuanto al desempleo, en el segundo trimestre las tasas de paro más elevadas se han registrado en Granada y Cádiz, en torno al 18,0% en ambos casos, situándose también por encima del promedio regional (14,9%) en Córdoba y Jaén. Con relación al mismo periodo del año anterior, la tasa de paro únicamente se ha incrementado en Málaga (0,6 p.p.), disminuyendo en el resto, observándose los descensos más acusados en Jaén (-4,9 p.p.) y Granada (-3,2 p.p.).

Por otro lado, la cifra de trabajadores afiliados a la Seguridad Social se ha incrementado en todo el territorio andaluz en el periodo comprendido entre enero y agosto. Málaga ha experimentado el avance más destacado (3,3% en términos interanuales), seguida de Huelva (2,7%) y Sevilla (2,4%). Granada y Córdoba han registrado incrementos más moderados, con tasas inferiores al 2%.

Respecto a la actividad residencial, los datos de viviendas visadas (indicador adelantado de actividad) revelan que en el conjunto de la región el número de viviendas hasta mayo ha ascendido a 14.022, lo que refleja un aumento del 27,7% con

relación al mismo periodo del año anterior. Por provincias, Sevilla y Málaga representan el 43,0% y 25,9% del total de viviendas nuevas visadas en Andalucía, respectivamente. Ambas provincias han experimentado sendos aumentos interanuales, junto a Almería, Cádiz, Granada y Huelva.



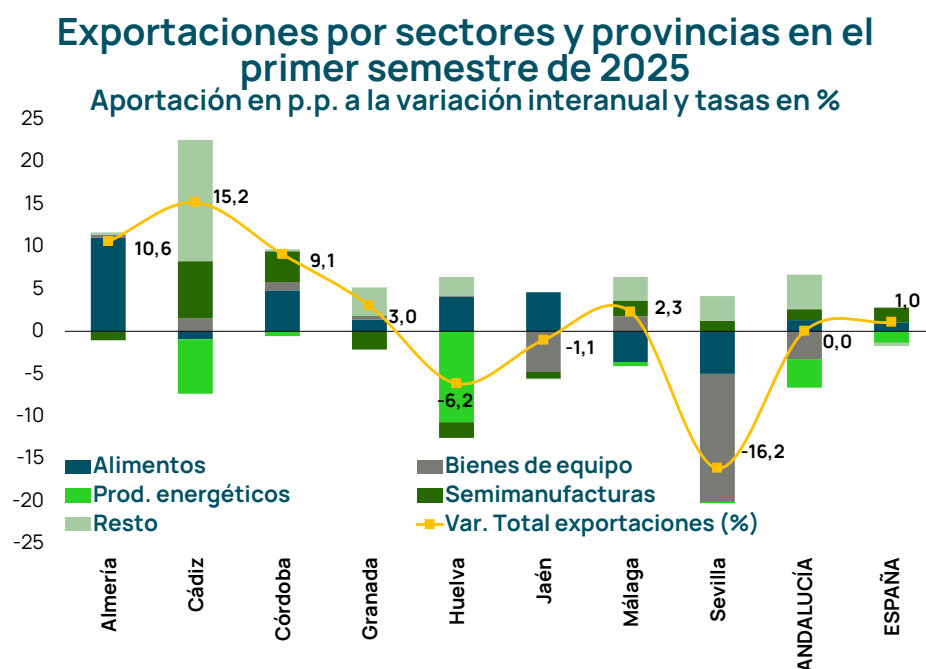
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

En cuanto a la demanda inmobiliaria, el número de compraventas de viviendas se ha incrementado un 20,8% interanual en la región durante los seis primeros meses del año. Este avance ha sido generalizado en todas las provincias, observándose aumentos de mayor intensidad en Almería (40,2%), Jaén (31,8%), Sevilla (25,0%) y Huelva (23,2%), con tasas superiores a la media regional. En Málaga el crecimiento ha sido más moderado (11,5%), aunque mantiene un peso muy relevante, con el 26,3% de las operaciones de compraventa realizadas en Andalucía. En el primer semestre se han incrementado de forma generalizada tanto las compraventas de viviendas usadas (72,9% del total) como las de viviendas nuevas, aunque el aumento de estas últimas ha sido más acusado en todo el territorio andaluz, salvo en Córdoba.

De acuerdo con el empuje de la demanda, la cifra de hipotecas sobre viviendas ha mostrado un fuerte avance entre enero y junio en todas las provincias andaluzas, si bien ha alcanzado un mayor dinamismo en Almería, Huelva, Jaén y Sevilla, con un ritmo de crecimiento superior a la media andaluza (26,2%). Asimismo, el importe medio de estas hipotecas ha experimentado un crecimiento generalizado en el primer semestre, con la excepción de Córdoba, con cuantías que han oscilado entre los casi 91.000 euros de la hipoteca media sobre vivienda en Jaén y los 208.000 euros en Málaga.

El precio de la vivienda se ha situado en 1.741,4 euros/m² en el segundo trimestre, mostrando un avance más moderado respecto al primer trimestre (2,5%), aunque se ha intensificado su crecimiento en términos interanuales (9,6%). Málaga y Cádiz, con 2.708,4 euros/m² y 1.765,2 euros/m², respectivamente, son las únicas provincias que superan el promedio regional, en contraste con el valor más bajo que se ha registrado en Jaén (840,3 euros/m²). El precio de la vivienda se ha incrementado en todas las provincias andaluzas, con subidas comprendidas entre las más elevadas de Málaga (12,8%) y Granada (11,9%) y las menos intensas de Córdoba (3,1%) y Jaén (3,3%).

Desde la perspectiva de la demanda, la matriculación de turismos ha mostrado una evolución muy favorable durante el primer semestre del año, con un aumento interanual del 13,0% en Andalucía. Solo han disminuido en Huelva y Cádiz, registrándose el mayor incremento en Granada (28,7%), aunque también crece por encima de la media andaluza en Almería, Jaén y Sevilla. Considerando las matriculaciones de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales), referente de la actividad empresarial, su cifra ha experimentado en la región un aumento interanual del 15,5% entre enero y junio, destacando el notable avance que se ha alcanzado en Granada (71,2%). También se han registrado incrementos en Sevilla, Jaén y Almería, disminuyendo en el resto.

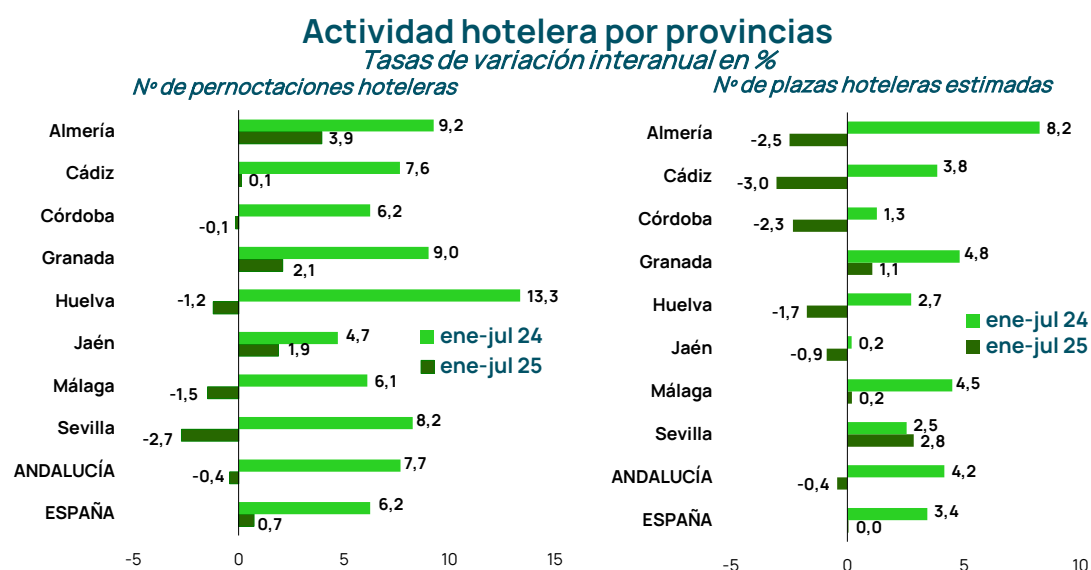


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Atendiendo a la demanda exterior, el valor de las exportaciones andaluzas se ha mantenido estable durante el primer semestre de 2025 con relación al mismo periodo del año anterior. Por provincias, cabe reseñar el crecimiento de las exportaciones en Cádiz (15,2%), especialmente vinculado con el incremento de las ventas de energía,

semimanufacturas y bienes de equipo, y de Almería (10,6%), relacionado con las exportaciones de alimentos, aunque también han aumentado en Córdoba, Granada y Málaga. En cambio, las exportaciones disminuyeron con intensidad en Sevilla (-16,2%), debido sobre todo al descenso de las ventas de alimentos y bienes de equipo (grasas y aceites y aeronaves), reduciéndose también en Huelva y Jaén.

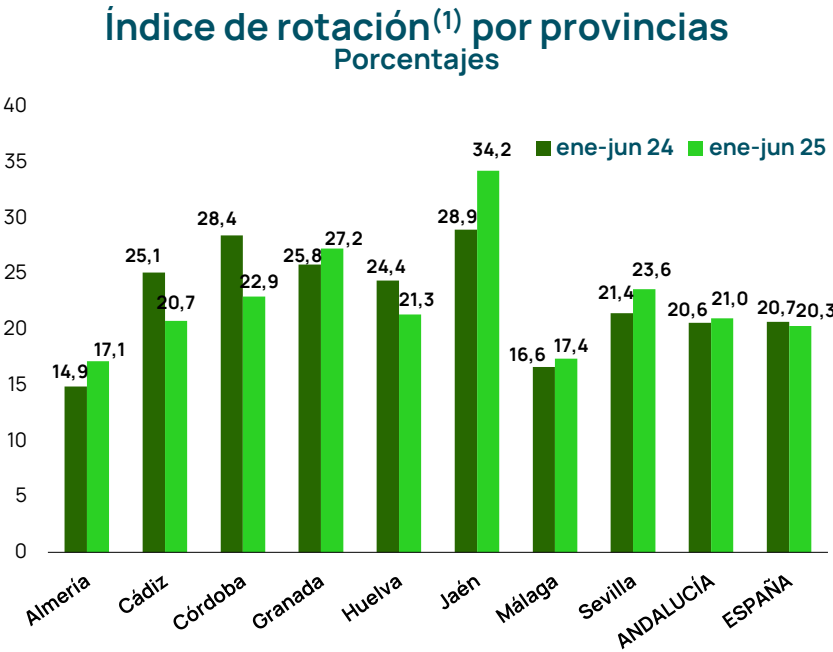
En lo que concierne al sector turístico, la información de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE permite apreciar una contención de la demanda en lo que va de año. Así, atendiendo a la evolución de las pernoctaciones en establecimientos hoteleros entre enero y julio, su cifra solo se ha incrementado en Almería (3,9%), Granada (2,1%), Jaén (1,9%) y Cádiz (0,1%), disminuyendo en las demás provincias. En el caso de Almería y Granada el incremento de la demanda se ha extendido tanto a las pernoctaciones de residentes en España como en el extranjero, mientras que en Jaén y Cádiz solo ha aumentado la nacional. En el resto, en Málaga, Huelva y Sevilla se han incrementado solo las pernoctaciones de residentes en el extranjero, frente a Córdoba donde únicamente han aumentado las de residentes en España.



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

En cuanto a la oferta, el número de plazas hoteleras estimadas se ha reducido en cinco provincias, con caídas más acusadas hasta julio en Cádiz (-3,0%) y Almería (-2,5%), frente a los aumentos registrados en Sevilla (2,8%), Granada (1,1%) y Málaga (0,2%). El grado de ocupación hotelera presenta los valores más elevados en Málaga (60,2% en el promedio enero-julio) y Sevilla (58,1%), siendo las únicas provincias que superan la media andaluza (54,0%), aunque en términos interanuales esta ratio ha disminuido en ambas provincias, al igual que en Huelva.

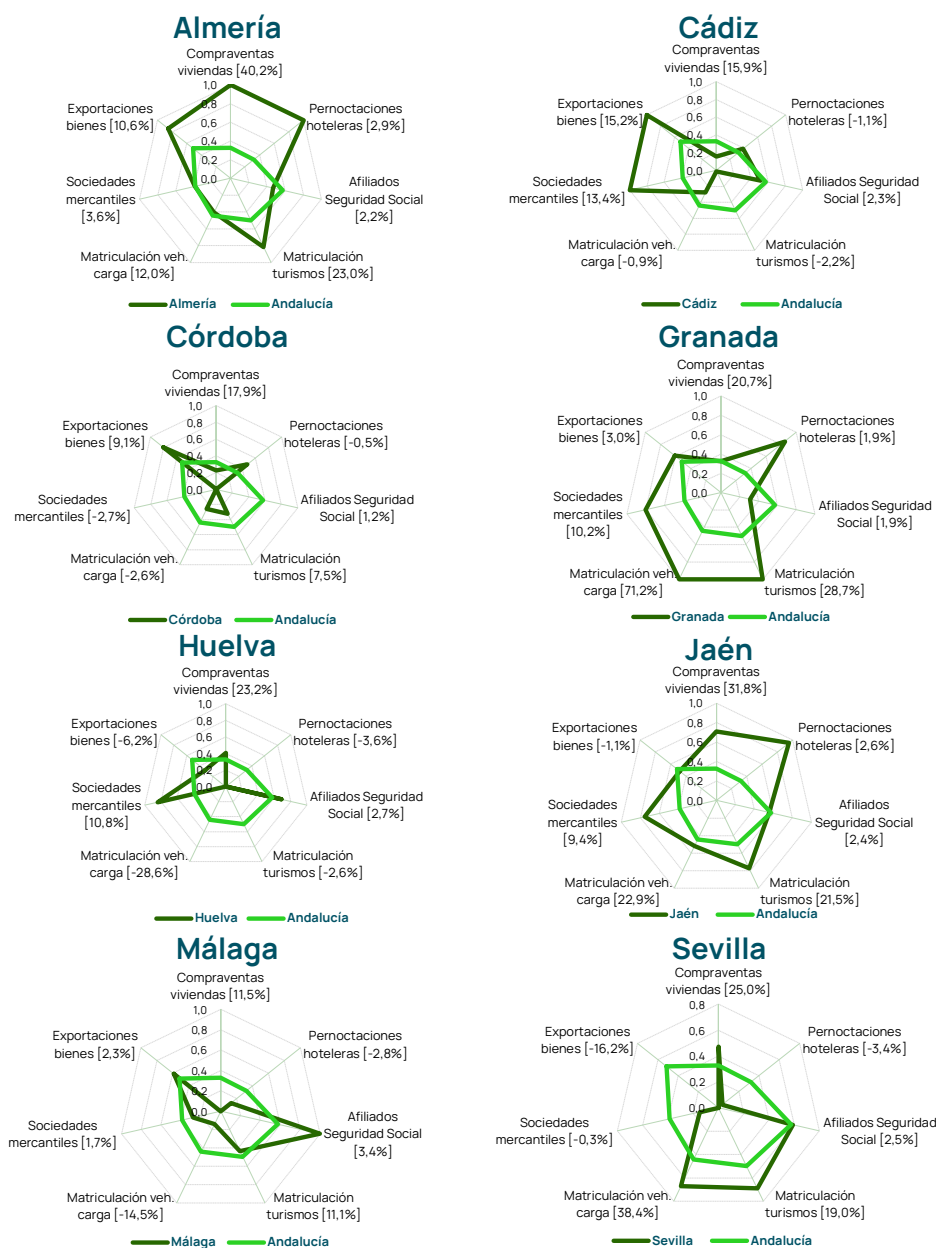
Respecto al ámbito empresarial, la cifra de sociedades creadas durante el primer semestre de 2025 ha aumentado con relación al año anterior a un ritmo muy significativo en Cádiz, Huelva y Granada, con tasas superiores al 10%, creciendo también en Almería, Jaén y Málaga. Los únicos descensos se han registrado en Córdoba y Sevilla. No obstante, el índice de rotación (relación entre las sociedades disueltas y las creadas) solo ha disminuido en Córdoba, Cádiz y Huelva, alcanzándose los valores más altos en Jaén (34,2%) y Granada (27,2%), siendo Almería, Málaga y Cádiz las únicas provincias con valores inferiores al promedio regional (21,0%).



(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 en la Seguridad Social se ha situado en Andalucía en promedio en 253.250 en el periodo enero-julio, lo que representa un aumento interanual del 0,8%. Este avance ha sido generalizado en casi todas las provincias andaluzas, con la excepción de Almería (-0,1%), destacando el mayor crecimiento de Jaén (3,4%) y Málaga (1,2%).

Principales indicadores económicos por provincias



Tasas de variación anual en % (enero-junio 2025/2024)
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Inclusion, Seguridad Social y Migraciones y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Principales Indicadores Económicos: Comparativa por provincias. Variaciones 2025/2024

| | Periodo | España | | Andalucía | | Almería | | Cádiz | | Córdoba | | Granada | | Huelva | | Jaén | | Málaga | | Sevilla | |
|---|--------------|-------------|------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|---------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| | | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa | Dato | Tasa |
| Licitación pública (millones de euros) | ene-jun 25 | 16.494,1 | 23,1 | 2.897,2 | 101,1 | 248,8 | 113,0 | 263,2 | 105,5 | 141,4 | 97,9 | 626,4 | 503,9 | 84,4 | -13,2 | 192,5 | 94,9 | 920,0 | 374,7 | 238,5 | -58,1 |
| Obra civil | ene-jun 25 | 9.365,4 | 36,9 | 1.535,8 | 72,4 | 150,8 | 132,3 | 131,9 | 152,4 | 96,3 | 76,5 | 407,5 | 704,8 | 60,0 | 55,5 | 145,1 | 177,8 | 201,8 | 134,6 | 162,3 | -62,6 |
| Compraventas de viviendas (número) | ene-jun 25 | 357.533,0 | 19,7 | 71.518,0 | 20,8 | 9.156,0 | 40,2 | 9.067,0 | 15,9 | 5.488,0 | 17,9 | 7.694,0 | 20,7 | 4.313,0 | 23,2 | 4.067,0 | 31,8 | 18.815,0 | 11,5 | 12.918,0 | 25,0 |
| Precio vivienda libre (euros/m²) | 2º trim. 25 | 2.093,5 | 10,4 | 1.741,4 | 9,6 | 1.310,3 | 5,6 | 1.765,2 | 9,1 | 1.182,7 | 3,1 | 1.479,0 | 11,9 | 1.352,6 | 6,8 | 840,3 | 3,3 | 2.708,4 | 12,8 | 1.673,6 | 6,8 |
| Viviendas nuevas visadas | ene-may 25 | 56.792,0 | 7,6 | 14.022,0 | 27,7 | 1.318,0 | 81,5 | 876,0 | 13,5 | 671,0 | -30,1 | 817,0 | 43,8 | 414,0 | 123,8 | 265,0 | -19,0 | 3.632,0 | 2,1 | 6.029,0 | 55,1 |
| Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles) | ene-jul 25 | 67.120,3 | 1,2 | 11.609,7 | -2,1 | 881,2 | 3,9 | 1.661,4 | -0,4 | 674,2 | 0,2 | 1.641,5 | -1,4 | 668,2 | 0,8 | 332,3 | 1,7 | 3.569,8 | -4,2 | 2.181,1 | -4,5 |
| Residentes España | ene-jul 25 | 30.883,2 | -0,5 | 6.021,9 | -3,8 | 701,3 | 6,0 | 1.134,8 | 0,0 | 387,8 | 1,4 | 885,9 | -2,4 | 493,0 | -1,0 | 292,2 | 2,6 | 1.185,5 | -12,8 | 941,4 | -8,6 |
| Residentes extranjero | ene-jul 25 | 36.237,1 | 2,7 | 5.587,9 | -0,2 | 179,9 | -3,5 | 526,5 | -1,2 | 286,4 | -1,5 | 755,6 | -0,1 | 175,3 | 6,0 | 40,2 | -4,6 | 2.384,3 | 0,7 | 1.239,7 | -1,2 |
| Pernotaciones hoteleras (miles) | ene-jul 25 | 205.978,5 | 0,7 | 32.291,4 | -0,4 | 3.014,1 | 3,9 | 4.780,2 | 0,1 | 1.157,6 | -0,1 | 3.481,8 | 2,1 | 2.279,7 | -1,2 | 596,5 | 1,9 | 12.508,9 | -1,5 | 4.472,7 | -2,7 |
| Residentes España | ene-jul 25 | 68.339,9 | -0,3 | 14.219,9 | -2,4 | 2.273,2 | 3,9 | 2.962,0 | 1,0 | 686,5 | 1,1 | 1.835,9 | 1,5 | 1.464,3 | -3,7 | 529,9 | 3,3 | 2.829,8 | -10,1 | 1.638,2 | -7,9 |
| Residentes extranjero | ene-jul 25 | 137.638,6 | 1,2 | 18.071,6 | 1,2 | 740,9 | 4,0 | 1.818,2 | -1,3 | 471,1 | -1,8 | 1.645,9 | 2,8 | 815,3 | 3,7 | 66,6 | -8,1 | 9.679,1 | 1,4 | 2.834,5 | 0,6 |
| Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾ | ene-jul 25 | 58,9 | 0,5 | 54,0 | -0,2 | 44,3 | 3,1 | 50,8 | 1,4 | 48,2 | 1,3 | 51,3 | 0,6 | 46,0 | -1,2 | 34,4 | 1,1 | 60,2 | -1,4 | 58,1 | -3,0 |
| Plazas estimadas estab. hoteleros (miles) | ene-jul 25 | 1.566,9 | 0,0 | 267,5 | -0,4 | 28,5 | -2,5 | 40,3 | -3,0 | 11,2 | -2,3 | 31,5 | 1,1 | 19,9 | -1,7 | 8,0 | -0,9 | 92,2 | 0,2 | 35,8 | 2,8 |
| Tráfico aéreo de pasajeros (miles) | ene-jun 25 | 150.737,4 | 4,5 | 18.546,3 | 6,6 | 363,0 | -1,8 | 404,3 | -10,7 | 8,0 | 190,2 | 577,5 | 4,2 | - | - | - | - | 12.394,7 | 7,8 | 4.798,8 | 6,0 |
| Internacional | ene-jun25 | 103.740,7 | 6,5 | 13.256,9 | 9,5 | 147,1 | 13,5 | 155,6 | -4,3 | 0,1 | 25,8 | 36,7 | 37,6 | - | - | - | - | 10.317,2 | 9,0 | 2.600,2 | 12,1 |
| Población > 16 años (miles) | 2º trim. 25 | 42.048,5 | 1,3 | 7.337,4 | 0,7 | 642,0 | 1,4 | 1.073,7 | 0,5 | 656,2 | 0,6 | 800,0 | 0,6 | 455,2 | 0,6 | 529,5 | -0,3 | 1.522,3 | 1,4 | 1.658,4 | 0,3 |
| Inactivos (miles) | 2º trim. 25 | 17.226,7 | 1,0 | 3.172,1 | 1,2 | 260,0 | 2,1 | 492,9 | 2,8 | 286,8 | 1,2 | 360,6 | 4,4 | 195,5 | -2,8 | 260,0 | 2,6 | 610,7 | -1,2 | 705,5 | 1,1 |
| Activos (miles) | 2º trim. 25 | 24.821,8 | 1,6 | 4.165,3 | 0,3 | 382,0 | 1,0 | 580,8 | -1,4 | 369,4 | 0,2 | 439,4 | -2,4 | 259,7 | 3,3 | 269,5 | -3,0 | 911,6 | 3,2 | 952,9 | -0,3 |
| Ocupados (miles) | 2º trim. 25 | 22.268,7 | 2,7 | 3.546,7 | 1,9 | 330,6 | 1,8 | 476,5 | 1,9 | 308,1 | 1,3 | 360,1 | 1,5 | 233,9 | 5,9 | 225,2 | 3,0 | 791,8 | 2,6 | 820,6 | 0,5 |
| Sector agrario | 2º trim. 25 | 764,7 | -0,9 | 245,0 | 1,7 | 71,7 | -2,4 | 10,3 | -27,5 | 24,2 | -13,3 | 32,8 | 33,9 | 39,5 | 25,4 | 23,2 | 10,0 | 17,6 | 4,1 | 25,7 | -17,6 |
| Sector industrial | 2º trim. 25 | 3.005,5 | 4,0 | 331,3 | 7,4 | 22,1 | 8,3 | 54,1 | 13,9 | 42,5 | 30,8 | 27,3 | -4,9 | 22,3 | 6,2 | 28,1 | 4,1 | 45,8 | 3,4 | 89,1 | 2,4 |
| Sector construcción | 2º trim. 25 | 1.524,5 | 3,1 | 258,5 | 1,8 | 18,8 | 35,3 | 41,1 | 22,3 | 18,4 | -2,6 | 33,5 | 20,9 | 13,6 | 0,0 | 16,5 | 14,6 | 59,1 | -25,6 | 57,5 | 9,7 |
| Sector servicios | 2º trim. 25 | 16.974,0 | 2,6 | 2.711,9 | 1,4 | 218,0 | 0,6 | 371,0 | -0,4 | 222,9 | -0,8 | 266,5 | -2,7 | 158,5 | 2,5 | 157,5 | 0,8 | 669,3 | 6,0 | 648,2 | 0,4 |
| Parados (miles) | 2º trim. 25 | 2.553,1 | -7,3 | 618,6 | -8,5 | 51,4 | -4,3 | 104,3 | -14,0 | 61,3 | -5,3 | 79,3 | -16,9 | 25,8 | -15,7 | 44,3 | -25,2 | 119,8 | 7,7 | 132,3 | -5,4 |
| Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾ | 2º trim. 25 | 10,3 | -1,0 | 14,9 | -1,4 | 13,5 | -0,7 | 18,0 | -2,7 | 16,6 | -0,9 | 18,1 | -3,2 | 9,9 | -2,2 | 16,4 | -4,9 | 13,2 | 0,6 | 13,9 | -0,7 |
| Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾ | 2º trim. 25 | 59,0 | 0,1 | 56,8 | -0,2 | 59,5 | -0,3 | 54,1 | -1,1 | 56,3 | -0,2 | 54,9 | -1,7 | 57,1 | 1,5 | 50,9 | -1,4 | 59,9 | 1,1 | 57,5 | -0,4 |
| Paro registrado (miles) | ene-ago 25 | 2.497,2 | -5,8 | 617,7 | -8,5 | 45,3 | -9,4 | 116,1 | -8,3 | 53,7 | -9,1 | 69,3 | -6,5 | 31,9 | -10,9 | 36,2 | -11,5 | 114,8 | -8,4 | 150,4 | -7,7 |
| Contratos iniciales (miles) | ene-ago 25 | 9.817,7 | 1,1 | 2.003,1 | 1,4 | 151,0 | -1,7 | 252,1 | 4,6 | 187,3 | 2,1 | 201,5 | 1,4 | 199,2 | -3,5 | 203,3 | 14,4 | 368,6 | -0,1 | 440,0 | -1,1 |
| Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles) | ene-ago 25 | 21.551,9 | 2,3 | 3.484,9 | 2,4 | 330,9 | 2,1 | 428,0 | 2,3 | 309,7 | 1,2 | 368,5 | 1,9 | 244,7 | 2,7 | 240,8 | 2,0 | 735,1 | 3,3 | 827,0 | 2,4 |
| Índice de Precios de Consumo | ago-25 | 115,7 | 2,3 | 116,1 | 2,1 | 114,8 | 1,6 | 116,0 | 1,6 | 116,2 | 2,3 | 115,8 | 2,1 | 116,7 | 2,0 | 116,3 | 2,4 | 117,1 | 2,6 | 115,7 | 2,1 |
| Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾ | ago-25 | 3,5 | 0,5 | 2,8 | 0,1 | 3,2 | -0,2 | 3,4 | 0,6 | 3,0 | 0,4 | 2,8 | -0,1 | 2,8 | -0,5 | 2,4 | -0,6 | 2,7 | 0,1 | 2,6 | 0,3 |
| Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽²⁾ | 1ºº trim. 25 | 1.486.035,5 | 5,3 | 158.964,7 | 3,7 | 14.141,4 | 4,7 | 17.471,8 | 5,9 | 17.072,3 | 3,3 | 18.413,5 | 4,8 | 7.773,4 | 5,4 | 12.457,1 | 3,6 | 35.484,4 | 2,4 | 36.150,8 | 2,9 |
| Créditos al sector privado (millones de euros) | 1ºº trim. 25 | 1.138.741,4 | 1,6 | 144.417,9 | -0,1 | 15.010,9 | -0,4 | 17.276,8 | 2,0 | 12.356,3 | 2,4 | 14.151,9 | 1,2 | 7.170,0 | 3,8 | 8.371,1 | 0,9 | 31.939,9 | -4,7 | 38.141,0 | 1,1 |
| Matriculación de turismos (vehículos) | ene-jun 25 | 684.932,0 | 16,0 | 69.240,0 | 13,0 | 3.929,0 | 23,0 | 6.920,0 | -2,2 | 9.592,0 | 7,5 | 7.444,0 | 28,7 | 2.391,0 | -2,6 | 5.862,0 | 21,5 | 19.975,0 | 11,1 | 13.127,0 | 19,0 |
| Matriculación de vehículos de carga | ene-jun 25 | 121.638,0 | 5,9 | 14.722,0 | 15,5 | 1.161,0 | 12,0 | 906,0 | -0,9 | 1.607,0 | -2,6 | 1.955,0 | 71,2 | 327,0 | -28,6 | 1.104,0 | 22,9 | 2.488,0 | -14,5 | 5.174,0 | 38,4 |
| Hipotecas constituidas sobre viviendas. Número | ene-jun 25 | 243.257,0 | 24,9 | 46.475,0 | 26,2 | 4.538,0 | 37,8 | 6.293,0 | 18,6 | 3.464,0 | 13,8 | 4.800,0 | 23,6 | 3.107,0 | 46,8 | 2.388,0 | 31,3 | 10.739,0 | 18,3 | 11.146,0 | 34,7 |
| Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe (millones de euros) | ene-jun 25 | 38.478,0 | 42,5 | 6.630,2 | 39,0 | 504,7 | 57,9 | 849,7 | 36,4 | 391,6 | 12,8 | 593,0 | 41,2 | 313,6 | 53,2 | 217,0 | 46,7 | 2.233,1 | 30,8 | 1.527,7 | 52,5 |
| Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe medio (euros) | ene-jun 25 | 158.178,4 | 14,1 | 142.661,9 | 10,1 | 111.209,8 | 14,6 | 135.018,4 | 15,0 | 113.038,4 | -0,9 | 123.541,3 | 14,3 | 100.925,7 | 4,3 | 90.850,1 | 11,7 | 207.940,5 | 10,6 | 137.063,3 | 13,2 |
| Sociedades mercantiles. Número | ene-jun 25 | 66.006,0 | 4,3 | 11.133,0 | 3,5 | 899,0 | 3,6 | 1.162,0 | 13,4 | 685,0 | -2,7 | 995,0 | 10,2 | 441,0 | 10,8 | 348,0 | 9,4 | 4.136,0 | 1,7 | 2.467,0 | -0,3 |
| Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros) | ene-jun 25 | 2.942,7 | -7,6 | 820,2 | 87,3 | 22,7 | 21,2 | 452,0 | 1.270,4 | 38,3 | -45,2 | 22,8 | -37,2 | 13,0 | 182,0 | 5,7 | -52,5 | 165,7 | -1,0 | 100,0 | 4,3 |
| Sociedades mercantiles disueltas. Número | ene-jun 25 | 13.390,0 | 2,4 | 2.336,0 | 5,6 | 154,0 | 19,4 | 241,0 | -6,2 | 157,0 | -21,5 | 271,0 | 16,3 | 94,0 | -3,1 | 119,0 | 29,3 | 718,0 | 6,4 | 582,0 | 9,8 |
| Exportaciones de bienes (millones de euros) | ene-jun 25 | 197.150,9 | 1,0 | 21.337,3 | 0,0 | 3.453,9 | 10,6 | 4.349,4 | 15,2 | 1.813,5 | 9,1 | 959,5 | 3,0 | 3.908,2 | -6,2 | 736,8 | -1,1 | 1.686,2 | 2,3 | 4.429,8 | -16,2 |
| Importaciones de bienes (millones de euros) | ene-jun 25 | 222.263,6 | 5,4 | 20.143,0 | -2,5 | 2.137,8 | 2,2 | 4.854,7 | -6,7 | 1.307,1 | 17,7 | 887,0 | 2,7 | 5.104,8 | -11,3 | 644,7 | 8,9 | 1.965,3 | 19,6 | 3.241,6 | -4,5 |

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(2) No se incluyen los depósitos correspondientes a la banca electrónica.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, Ministerio de Trabajo y Economía Social, Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible, Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana y SEOPAN.

