

Nº 96/2019

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 Fundación Unicaja.

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 20 de marzo de 2019.

Documento disponible en: <https://www.analistaseconomicos.com>

<https://www.fundacionunicaja.com>

D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© *Analistas Económicos de Andalucía* 2019



Índice

07	PRESENTACIÓN
09	RESUMEN EJECUTIVO
11	I. ENTORNO ECONÓMICO
16	<i>Recuadro: Informe de la Comisión Europea sobre España. Evaluación de los avances en las reformas estructurales y corrección de desequilibrios económicos</i>
18	Coyuntura económica española
21	<i>Recuadro: Compraventas de viviendas en España en 2018</i>
29	II. ECONOMÍA ANDALUZA
32	Demanda regional y exterior
35	Sectores productivos
41	Mercado de trabajo
46	<i>Recuadro: Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía 2007-2018</i>
50	Precios y salarios
52	Previsiones económicas 2019
55	III. ANÁLISIS TERRITORIAL
56	Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
64	Almería
66	Cádiz
68	Córdoba
70	Granada
72	Huelva
74	Jaén
76	Málaga
78	Sevilla
81	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del Grupo Unicaja Banco, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad de la Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional. Esta entidad cuenta con una dilatada experiencia, acumulando un amplio bagaje de investigaciones que abarcan desde el análisis de la coyuntura económica y perspectivas a corto plazo hasta estudios de evaluación de políticas públicas, impacto económico, eficiencia empresarial o análisis económico-financiero de las empresas.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 96. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante.

Como es habitual, este informe se divide en tres apartados, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, un análisis necesario para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico, en este caso Andalucía. El segundo capítulo, Economía Andaluza, incorpora el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, salarios,...), así como a la especialización productiva de la región, e incluyendo las previsiones de crecimiento de producción y empleo tanto para la Comunidad Autónoma como para España. Finalmente, Análisis Territorial se centra en la trayectoria de cada una de las provincias andaluzas, y en sus estimaciones de crecimiento para el trimestre analizado y perspectivas a corto plazo. El informe incorpora además un resumen ejecutivo y un cuadro resumen con los principales indicadores económicos de las provincias andaluzas, Andalucía y España.

Resumen Ejecutivo

- ✓ Las previsiones intermedias elaboradas por los principales organismos económicos internacionales apuntan a una cierta ralentización del crecimiento de la economía internacional para los ejercicios 2019 y 2020. Según la OCDE, la **economía mundial** moderará su crecimiento en 2019 hasta el 3,3%, 0,2 p.p. menos de lo previsto el pasado noviembre.
- ✓ La **economía española** sigue creciendo a un ritmo superior al del conjunto de la Eurozona. En 2018, el Producto Interior Bruto creció un 2,5% (1,8% en la Zona Euro), 0,5 p.p. inferior al año anterior, debido a la aportación negativa del sector exterior. Es previsible que el diferencial de crecimiento con la UEM se mantenga en 2019. Las últimas proyecciones del Banco de España señalan un crecimiento del PIB del 2,2% (en torno al 1% en la UEM), similar al estimado hace tres meses, ya que el deterioro del contexto exterior se habría contrarrestado con el comportamiento positivo de los componentes internos.
- ✓ En el cuarto trimestre de 2018, la **economía andaluza** creció un 0,6% en términos intertrimetrales, situándose la tasa de variación interanual en el 2,2% (2,4% en España), 0,1 p.p. por debajo de la del trimestre previo. Por su parte, en el conjunto de 2018, el PIB habría crecido un 2,4% (2,9% en 2017), recuperando los niveles previos a la crisis.
- ✓ La **demanda interna** ha aportado 2,7 p.p. al crecimiento del PIB, sustentada en el crecimiento de la inversión (4,5%), del consumo de los hogares (2,0%) y el consumo público (2,8%). Para el agregado del año, la aportación positiva de la demanda regional ha sido de 2,8 p.p., similar a la de 2017, registrándose un mayor crecimiento de la inversión y del consumo público que en el año anterior (5,1% y 2,4%, respectivamente).
- ✓ El **sector exterior** ha drenado al crecimiento 0,5 p.p., dado que las exportaciones de bienes y servicios se han reducido en un 4,2%, a un mayor ritmo que lo han hecho las importaciones (-2,8%). En el conjunto del año, continuando con la tendencia iniciada en 2010, las exportaciones han aumentado un 1,5%, en tanto que las importaciones han crecido un 2,3%, por lo que la contribución del saldo exterior ha sido de -0,4 p.p. (0,1 p.p. en 2017).
- ✓ Desde la perspectiva de la **oferta**, en términos interanuales, la industria ha sido el único sector en el que ha descendido el VAB (-6,2%), creciendo en el resto a tasas situadas entre el 2,7%, de los servicios, y el 8,5%, de la construcción. En el conjunto de 2018, la construcción y la agricultura han sido los sectores que han registrado un mayor crecimiento (8,8% y 4,7%, respectivamente), mostrando también los servicios un incremento algo más intenso que en 2017 (2,5%).
- ✓ El crecimiento del **empleo** se intensificó en el cuarto trimestre de 2018, aumentando el número de ocupados hasta alcanzar los 3,09 millones, lo que supone un crecimiento interanual del 4,0% (3,0% en España), el más elevado del año. Este crecimiento viene explicado por el dinamismo de la ocupación en la industria (11,2%) y en la

construcción (23,4%), al tiempo que en el sector servicios se produjo un aumento similar al del tercer trimestre (2,6%). El número de asalariados ha crecido un 4,1%, mientras que el de no asalariados aumentó un 3,6% (el primer crecimiento del año), destacando el repunte de la contratación indefinida y de la ocupación a tiempo completo. A su vez, el número de activos moderó su descenso, situándose la tasa de paro en el 21,3% (14,4% en España), 3,2 p.p. por debajo de la registrada un año antes.

- ✓ Según las **previsiones de Analistas Económicos de Andalucía**, en 2019 la economía andaluza podría crecer un 2,3% (0,1 p.p menos que en 2018), una tasa muy similar a la prevista para España. Por el lado de la demanda, se prevé que el consumo de los hogares crezca un 2,0%, 0,1 p.p. menos que en 2018, ralentizándose también el crecimiento del consumo de las Administraciones Públicas (2,0%), al tiempo que la inversión crecería un 3,5%. Desde la perspectiva de la oferta, se prevé una aportación positiva de todos los sectores, con tasas de crecimiento que oscilan entre el 1,0%, del sector agrario, y el 4,0%, de la construcción.
- ✓ En lo que se refiere al mercado laboral, nuestras estimaciones apuntan a un crecimiento del empleo en el promedio de 2019 del 2,4%, algo más moderado que en los dos ejercicios anteriores. La construcción podría ser de nuevo el sector más dinámico, con un crecimiento del número de ocupados del 7,5%, aumentando el empleo en el resto de sectores a tasas comprendidas entre el 2,0%, en los servicios, y el 2,3% de la agricultura. Por su parte, la tasa de paro se situaría en el 21,2% para el promedio de 2019 (13,7% en España).
- ✓ En cuanto a las **provincias andaluzas**, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2018 se ha registrado un avance generalizado de la actividad económica, superior en Málaga (2,6%), Sevilla (2,5%) y Cádiz (2,4%). Para el agregado de 2018, de nuevo la provincia de Málaga habría mostrado el comportamiento más dinámico de la región (2,8%), junto con Cádiz y Sevilla (2,6% en ambos casos).
- ✓ Las previsiones para 2019 apuntan a una moderación en el ritmo de crecimiento de la actividad económica, pudiendo registrar las provincias de Málaga y Sevilla los mayores crecimientos (2,6% en ambos casos). La provincia de Cádiz (2,5%) también podría crecer por encima de la media andaluza, en tanto que para Granada se espera un incremento de la actividad similar al promedio regional (2,3%).

ENTORNO **ECONÓMICO**



I. Entorno Económico

La información disponible relativa a los últimos meses de 2018 y principios de 2019 apunta a que la evolución de la actividad económica está siendo inferior a la prevista. Tanto el Fondo Monetario Internacional (FMI) como la Comisión Europea y la OCDE han revisado a la baja las expectativas de crecimiento para este año y el próximo 2020, y coinciden en señalar que la expansión mundial se debilitó en 2018.

Previsiones de crecimiento de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %	2018	2019		2020	
		Actual (marzo)	Anterior (nov. 18)	Actual (marzo)	Anterior (nov. 18)
PIB mundial	3,6	3,3	-0,2	3,4	-0,1
G-20	3,8	3,5	-0,2	3,7	0,0
Zona Euro	1,8	1,0	-0,8	1,2	-0,4
Alemania	1,4	0,7	-0,9	1,1	-0,3
Francia	1,5	1,3	-0,3	1,3	-0,2
Italia	0,8	-0,2	-1,1	0,5	-0,4
Reino Unido	1,4	0,8	-0,6	0,9	-0,2
EE.UU.	2,9	2,6	-0,1	2,2	0,1
Canadá	1,8	1,5	-0,7	2,0	0,1
Japón	0,7	0,8	-0,2	0,7	0,0
China	6,6	6,2	-0,1	6,0	0,0
India	7,0	7,2	-0,1	7,3	-0,1
Argentina	-2,5	-1,5	0,4	2,3	0,0
Brasil	1,1	1,9	-0,2	2,4	0,0
Rusia	2,3	1,4	-0,1	1,5	-0,3
Turquía	2,9	-1,8	-1,4	3,2	0,5

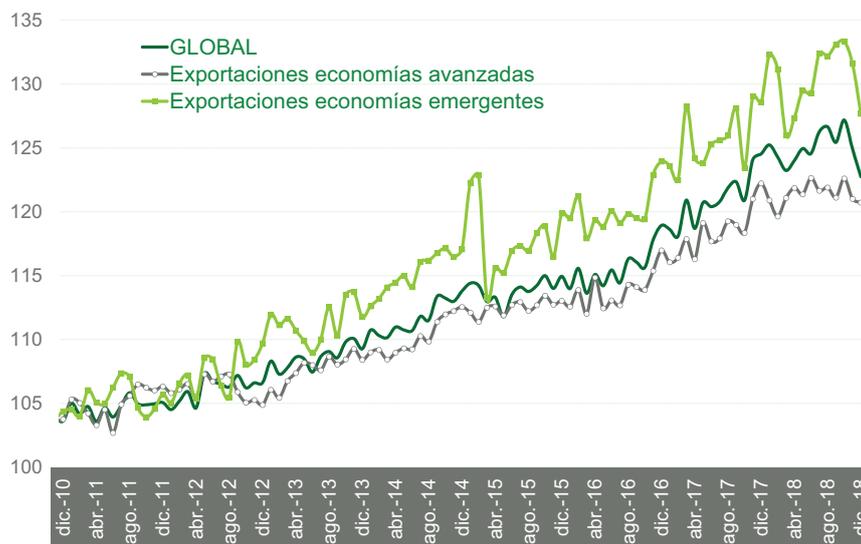
Fuente: Interim Economic Outlook, Marzo 2019. OCDE.

En el último informe de perspectivas económicas de la OCDE se señala que la expansión global continúa perdiendo fuerza y a un mayor ritmo de lo esperado hace unos meses. Las tensiones comerciales y la elevada incertidumbre política en Europa (el Parlamento británico ha rechazado en marzo un Brexit sin acuerdo y ha aprobado prorrogar la fecha de salida) han provocado un deterioro en la confianza de las empresas y los consumidores en las economías avanzadas, siendo la moderación en el crecimiento más intensa en Europa.

Según las estimaciones de la OCDE, la economía mundial moderará su crecimiento en 2019 hasta el 3,3%, 0,2 p.p. menos de lo previsto en noviembre de 2018, en tanto que en 2020 crecería un 3,4%. Esta revisión a la baja ha afectado a casi todas las economías del G20, aunque ha sido especialmente intensa para la Zona Euro, que podría crecer este año un

1,0%, 0,8 p.p. menos de lo estimado el pasado trimestre, debido a la debilidad de economías como Alemania (afectada por la adopción de nuevas normas sobre emisiones para vehículos) o Italia (por la incertidumbre de los riesgos soberanos y financieros).

Evolución del comercio mundial de mercancías Base 2010=100



Fuente: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis.

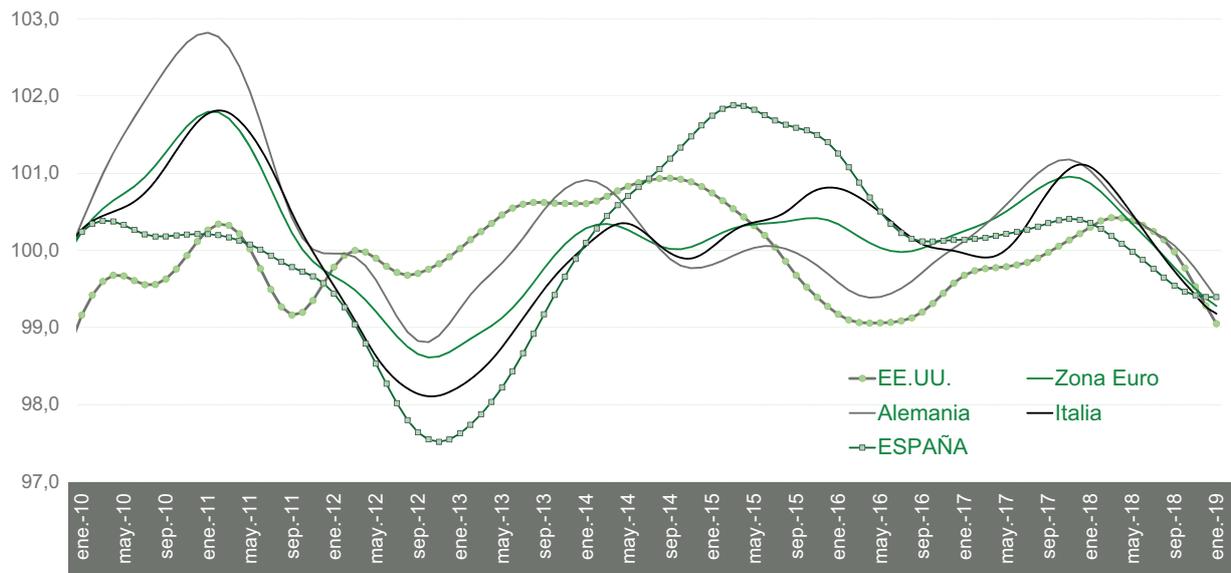
En opinión de la OCDE, incluso si EE.UU. y China llegan pronto a un acuerdo comercial, no puede descartarse que puedan implantarse otras medidas posteriores o nuevas restricciones a sectores específicos, como el del automóvil, lo que afectaría especialmente a economías europeas. Además, de producirse un Brexit sin acuerdo, la OCDE estima que el PIB de Reino Unido podría reducirse alrededor de un 2% en los próximos dos años, o incluso algo más si se produjesen cuellos de botella en las cadenas de suministro, en tanto que en la UE el impacto variaría por países, estando más expuestos Irlanda, Países Bajos o Dinamarca, por sus fuertes vínculos comerciales.

Por otra parte, el indicador compuesto adelantado de actividad, que elabora la OCDE para anticipar puntos de inflexión en la actividad económica en relación con la tendencia, continúa señalando una moderación en el ritmo de expansión de la actividad en la mayor parte de sus países miembros. En el caso de la Zona Euro, la desaceleración está siendo quizá más intensa en países como Alemania e Italia, mientras que en Francia o España el indicador ha mantenido en enero de este año un valor similar al de finales de 2018. Asimismo, el PMI (Índice de gestores de compras) de manufacturas para la Eurozona descendió 1,2 p.p. en febrero, hasta 49,3, situándose por debajo de 50 (indicativo de contracción) por primera vez desde junio de 2013.

En la Zona Euro, el PIB aumentó un 0,2% trimestral en el cuarto trimestre de 2018, 0,1 p.p. más que en el trimestre anterior; registrándose una variación interanual del 1,1%, 0,5 p.p. menor que la del trimestre previo, manteniéndose

estable el crecimiento del consumo de los hogares y moderándose el incremento de la inversión y las exportaciones. De este modo, en el conjunto del año se ha registrado un crecimiento medio anual del 1,8% (2,5% en 2017), el más bajo desde 2014, manteniéndose el diferencial con la economía estadounidense (2,9%, el crecimiento más elevado desde 2015).

Indicador Compuesto Avanzado de la OCDE
Valores índices. Amplitud ajustada (promedio a largo plazo = 100)



Fuente: Base de datos de la OCDE.

En este sentido, y como señaló en rueda de prensa el presidente del BCE, Mario Draghi, las perspectivas a corto plazo son menos favorables que las publicadas anteriormente, con un crecimiento previsto para este año del 1,1%, que aumentaría hasta el 1,6% en 2020 y el 1,5% en 2021. Estas tasas suponen una revisión significativa a la baja para 2019 en comparación con las proyecciones del Eurosistema de diciembre pasado, y una revisión más moderada para 2020. Pese a ello, la expansión de la Eurozona seguirá estando apoyada por unas condiciones de financiación favorables, por mejoras adicionales del empleo y subidas salariales, y por el crecimiento de la economía mundial. Al mismo tiempo, los riesgos siguen apuntando a factores geopolíticos, amenazas proteccionistas y vulnerabilidad en mercados emergentes.

En lo que respecta a la inflación en la UEM, en febrero se situó en el 1,5%, 0,1 p.p. más que en enero, y es probable que se mantenga en torno a estos niveles, teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros del petróleo, aunque las presiones sobre los costes laborales se han incrementado. A su vez, el crecimiento del agregado monetario amplio (M3) se redujo en enero hasta el 3,8%, desde el 4,1% del mes anterior. Por otro lado, la financiación del sector privado (principal contrapartida del M3) aumentó un 2,5% en términos interanuales, 0,4 p.p. menos que en el mes anterior. El incremento

de los préstamos a las sociedades no financieras ha sido del 3,3%, en tanto que los préstamos otorgados a los hogares han mantenido su crecimiento en el 3,2%.

Teniendo en cuenta esta evolución de la actividad económica y de los agregados monetarios en la Eurozona, el BCE considera que sigue siendo necesario el mantenimiento de políticas monetarias acomodaticias. En este sentido, en su reunión del 7 de marzo, el Consejo de Gobierno decidió mantener los tipos de interés oficiales en sus niveles actuales (0,00%, 0,25% y -0,40% para las operaciones principales de financiación, facilidad marginal de crédito y facilidad de depósito, respectivamente) al menos hasta el final de 2019. Al mismo tiempo, la autoridad monetaria seguirá reinvertiendo íntegramente el principal de los valores adquiridos en el marco del programa de compras de activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado tras la fecha en la que comiencen a subir los tipos y durante el tiempo necesario para mantener unas condiciones de liquidez favorables.

Por otro lado, el BCE ha decidido poner en marcha una nueva serie de operaciones trimestrales de financiación a largo plazo con objetivo específico (TLTRO-III, en sus siglas en inglés), la tercera, a partir de septiembre de 2019 y hasta marzo de 2021, con vencimiento a dos años. Asimismo, se seguirán ejecutando las operaciones de crédito mediante procedimientos de subasta a tipo de interés fijo durante el tiempo necesario, y al menos hasta marzo de 2021. Todas estas medidas, y en particular la nueva serie de TLTRO, contribuirán a asegurar que las condiciones de financiación sigan siendo favorables, con objeto de impulsar el crédito y, por tanto, el consumo, la inversión y el empleo.

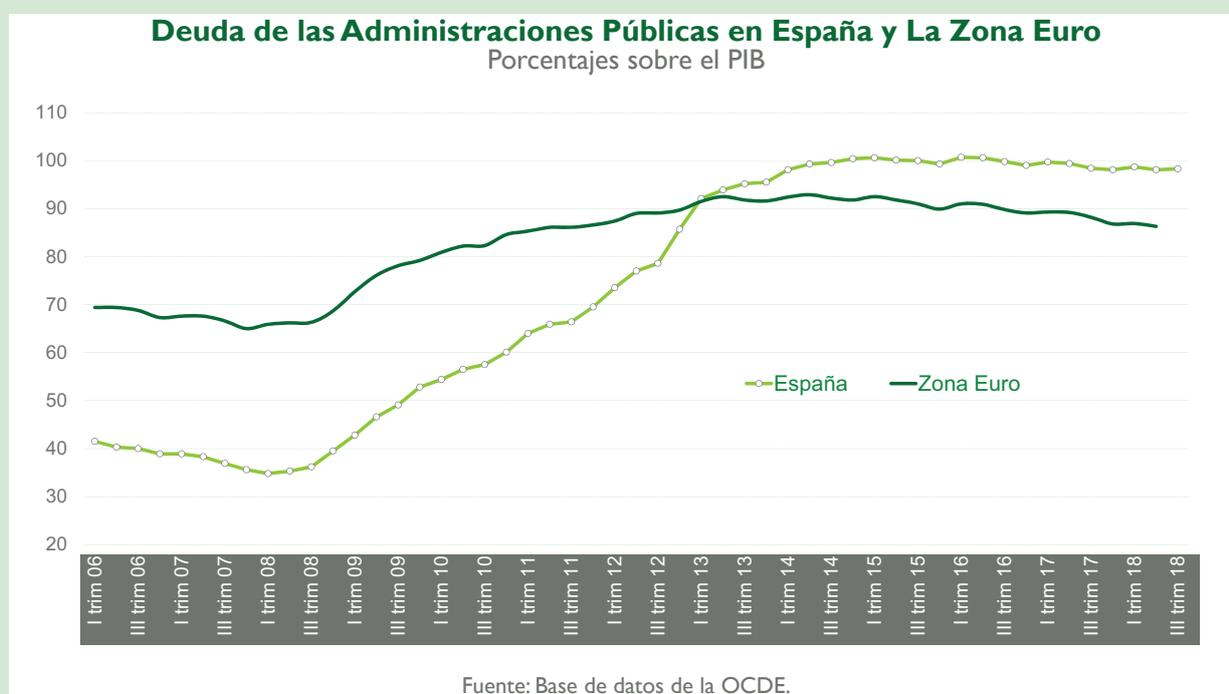
Por su parte, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la Fed decidió mantener los tipos de interés de los fondos federales en su reunión de finales de enero, aunque en su comunicado reconocía la existencia de mayores factores de riesgo que obligarían a una mayor prudencia en el proceso de subida de tipos. Los tipos permanecen así en el rango objetivo del 2,25%-2,50%, tras el aumento de 25 p.p. del pasado mes de diciembre, y continúa la reducción progresiva del balance.

En este contexto, el BCE y la OCDE coinciden en señalar la necesidad de acompañar las medidas de política monetaria con otras políticas. De este modo, en la Zona Euro la aplicación de reformas estructurales debe acelerarse sustancialmente para aumentar la capacidad de resistencia de la economía, reducir el desempleo estructural e impulsar la productividad.

Informe de la Comisión Europea sobre España: Evaluación de los avances en las reformas estructurales y corrección de desequilibrios económicos

El informe de la Comisión Europea sobre España 2019 analiza los avances en lo que respecta a las reformas estructurales y la prevención y la corrección de los desequilibrios macroeconómicos¹. En este estudio se señala que España ha seguido registrando por quinto año consecutivo un crecimiento económico y de creación de empleo sólido, si bien sigue afrontando desafíos importantes.

España habría realizado avances limitados en las Recomendaciones Específicas por País (REP). En esta evaluación no se incluye el cumplimiento del Pacto de Estabilidad y Crecimiento, que se hará en primavera, cuando estén disponibles los datos de cierre de 2018. Sí hace referencia, por el contrario, al marco del procedimiento de déficit excesivo (-1,49% del PIB hasta noviembre, frente al -2,17% del año anterior), así como al crecimiento nominal del gasto público primario neto y a la reducción de la ratio de deuda pública. Igualmente, los avances han sido limitados en el aumento de la inversión pública en investigación e innovación, y en la evaluación sistemática de las políticas de apoyo en este ámbito, en el aumento de la cooperación entre el ámbito académico y la empresa, y en la aplicación de la Ley de garantía de la unidad de mercado.



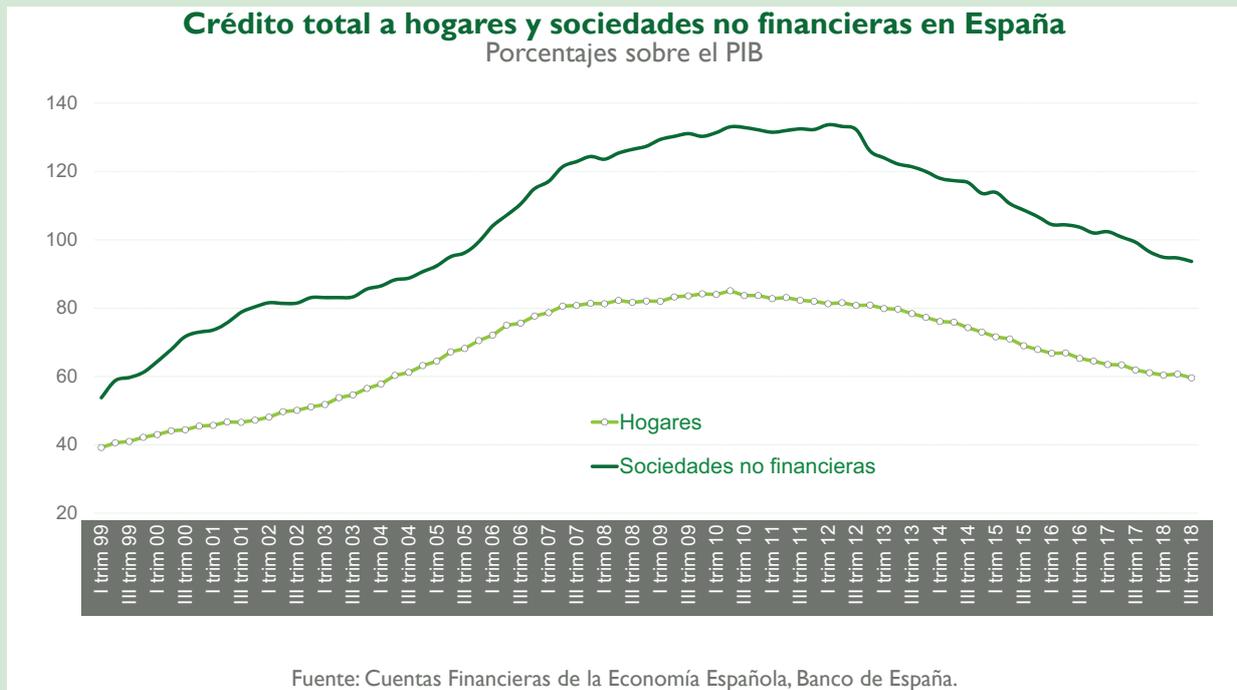
Sí se señala que se han adoptado medidas para modernizar los servicios públicos de empleo y mejorar su cooperación con los servicios sociales, pero su capacidad de ayudar a los demandantes de empleo y de satisfacer las necesidades de los empresarios sigue siendo limitada. Asimismo, se han realizado esfuerzos para reducir la contratación temporal en el sector público, si bien existen dudas sobre la eficacia de los incentivos existentes para fomentar el empleo indefinido en el sector privado.

Por otra parte, y en lo que respecta a los avances para la consecución de los objetivos del marco de la Estrategia Europa 2020, se apunta que España está en el camino adecuado para lograr la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero y alcanzar sus objetivos en materia de energías renovables y de tasa de titulados en educación superior. En cambio, se ha registrado un menor avance en los objetivos de inversión en I+D, en tanto que la tasa de empleo y la tasa de abandono escolar siguen representando un importante reto para la economía española, aunque mejoran de forma constante.

1. Documento de Trabajo de los Servicios de la Comisión SWD(2019) 1008 final. Bruselas, 27 de febrero de 2019.

Otros aspectos recogidos en el informe son los siguientes:

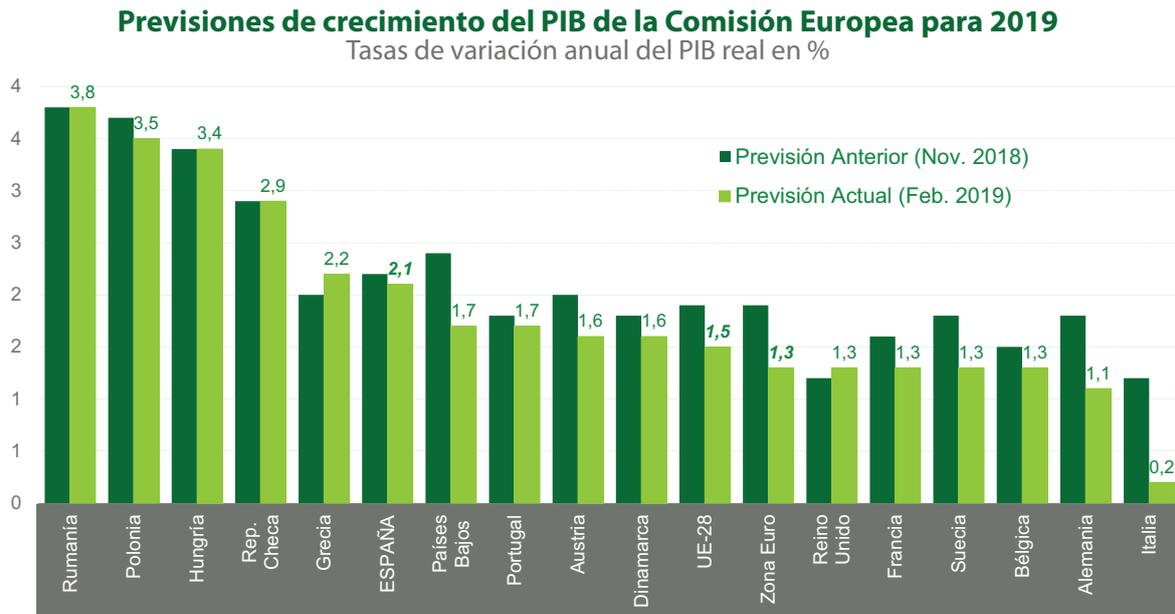
- Los riesgos para la sostenibilidad de las finanzas públicas siguen siendo significativos a medio y largo plazo.
- La deuda privada se ha reducido, pero sigue siendo elevada, y el ritmo de reducción se habría ralentizado. El endeudamiento de los hogares ha dejado de disminuir en 2018, debido al aumento en la concesión de nuevos créditos al consumo.



- La deuda exterior neta de España ha seguido disminuyendo, pero sigue siendo considerable. Se espera que la balanza por cuenta corriente mantenga un superávit hasta 2020, a pesar de cierto debilitamiento.
- El desempleo continúa disminuyendo, pero se mantiene por encima de la media de la UE, especialmente en el caso de los jóvenes. El aumento del salario mínimo en 2019 favorecería a los trabajadores con salarios más bajos, pero también podría tener efectos adversos en las oportunidades de empleo de los trabajadores jóvenes y poco cualificados.
- Otros retos a los que se enfrenta la economía española son: el uso generalizado de la contratación temporal, que supone un freno al potencial de crecimiento y la cohesión social; la inadecuación de las cualificaciones y el déficit de mano de obra cualificada, que lastran el crecimiento de la productividad; la insuficiente inversión en I+D pública y privada, y el moderado nivel de innovación en comparación con la UE; la despoblación y el envejecimiento de la población en las zonas rurales, y la presión demográfica en algunas zonas urbanas; la necesidad de incrementar la coordinación entre las distintas Administraciones Públicas.

En este sentido, y según se menciona en el señalado informe, “el apoyo al crecimiento sostenible en España exige inversiones para fomentar la innovación y la eficiencia de los recursos, promover las cualificaciones y la empleabilidad, mejorar la infraestructura ferroviaria para el transporte de mercancías y ampliar las conexiones energéticas con Europa, así como promover la calidad del empleo y la inclusión social”.

Como se ha señalado, la economía española sigue creciendo a un ritmo superior al del conjunto de la Eurozona, y es previsible que este diferencial se mantenga en 2019 y 2020, tal y como reflejan las Previsiones de Invierno de la Comisión Europea. En concreto, la Comisión ha revisado a la baja en 0,1 p.p. la previsión de crecimiento del PIB real, tanto para este año como para el próximo, situándolas en el 2,1% y 1,9%, respectivamente. Para el conjunto de la Zona Euro, la revisión ha sido de 0,6 p.p. para este año, hasta el 1,3%, afectando especialmente a países como Alemania, Italia o Países Bajos.



Fuente: European Economic Forecast. Winter 2019 (Interim). Febrero 2019. Comisión Europea.

Entorno internacional y condiciones monetarias y financieras

Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario	2018	Proyecciones Marzo 2019			Diferencias Previsiones Diciembre 2018		
		2019	2020	2021	2019	2020	2021
Entorno internacional							
Producto mundial	3,5	3,3	3,4	3,3	-0,1	0,0	0,0
Mercados de exportación de España	3,1	2,7	3,6	3,3	-0,6	-0,2	-0,1
Precio del petróleo en dólares/barril (nivel)	71,1	64,9	64,4	62,8	-2,7	-2,4	-3,1
Condiciones monetarias y financieras							
Tipo de cambio dólar/euro (nivel)	1,18	1,14	1,14	1,14	0,00	0,00	0,00
Tipo de cambio efectivo nominal frente a la zona no euro (nivel 2000=100 y diferencias porcentuales)	121,5	117,7	117,6	117,6	-0,3	-0,3	-0,3
Tipos de interés a corto plazo (euríbor 3 meses)	-0,3	-0,3	-0,2	0,0	0,0	-0,2	-0,3
Tipos de interés a largo plazo (rendimiento bono 10 años)	1,4	1,3	1,5	1,8	-0,6	-0,6	-0,6

Fuente: Boletín Económico 1/2019. Informe trimestral de la economía española. Banco de España.

Respecto a las proyecciones más recientes realizadas para la economía española, el Banco de España estima que el PIB podría crecer este año un 2,2%, un 1,9% en 2020 y un 1,7% en 2021, tasas similares a las estimadas el pasado

diciembre, dado que el comportamiento mostrado por los componentes internos ha logrado contrarrestar las perspectivas de deterioro del contexto exterior. A más largo plazo, el comportamiento más desfavorable de los mercados exteriores (el cambio más relevante en los supuestos utilizados en las proyecciones) se vería compensado por la revisión a la baja de los precios del petróleo y por las expectativas de que los tipos de interés permanezcan reducidos durante un plazo de tiempo más largo. Los riesgos en torno a este escenario central se orientan a la baja, en gran medida por la debilidad del contexto exterior, especialmente de la Eurozona, y por la incertidumbre en torno al Brexit y a la posible adopción de nuevas medidas proteccionistas a escala global. En el ámbito interno, el Banco de España considera que persiste un elevado grado de incertidumbre acerca de la orientación futura de las políticas económicas.

Proyección de las principales macromagnitudes de la economía española ⁽¹⁾

Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB	2018	Proyecciones Marzo 2019			Diferencias Previsiones Diciembre 2018		
		2019	2020	2021	2019	2020	2021
PIB	2,5	2,2	1,9	1,7	0,0	0,0	0,0
Consumo privado	2,4	2,0	1,7	1,4	0,1	0,2	0,1
Consumo público	2,3	1,8	1,3	1,2	0,2	0,1	0,0
Formación bruta de capital fijo	5,2	3,9	3,8	2,7	-0,8	0,3	-0,1
Inversión en equipo, intangibles y resto	4,9	3,2	3,3	2,1	-1,8	-0,2	-0,6
Inversión en construcción	5,5	4,6	4,3	3,2	0,1	0,7	0,4
Exportación de bienes y servicios	2,2	3,3	4,0	3,8	-0,1	0,0	0,0
Importación de bienes y servicios	3,6	3,6	4,6	3,9	-0,4	0,5	0,2
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	<i>2,9</i>	<i>2,3</i>	<i>2,0</i>	<i>1,7</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>
<i>Demanda exterior neta (contribución al crecimiento)</i>	<i>-0,4</i>	<i>-0,1</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,2</i>	<i>-0,1</i>
PIB nominal	3,5	3,6	3,5	3,5	-0,3	-0,2	-0,1
Deflactor del PIB	0,9	1,4	1,6	1,8	-0,4	-0,1	-0,1
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	1,7	1,2	1,5	1,6	-0,4	-0,1	-0,1
Índice armonizado de precios de consumo sin energía ni alimentos	1,0	1,1	1,5	1,7	-0,4	-0,2	-0,1
Empleo (puestos de trabajo equivalente)	2,5	1,6	1,6	1,6	0,1	0,0	0,0
Tasa de paro (porcentaje de la población activa). Datos fin de periodo	14,4	14,0	12,8	12,1	-0,1	-0,1	-0,1
Tasa de paro (% de la población activa). Media anual	15,3	14,2	13,2	12,3	-0,1	-0,1	-0,1
Capacidad (+) / necesidad (-) de financiación de la nación (% del PIB)	1,2	1,1	0,8	0,7	0,3	0,1	-0,1
Capacidad(+) / necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% del PIB)	-2,7	-2,5	-2,0	-1,8	-0,1	0,0	0,0

(1) Fecha de cierre de las predicciones: 13 de marzo 2019.

Fuente: Boletín Económico 1/2019. Informe trimestral de la economía española. Banco de España.

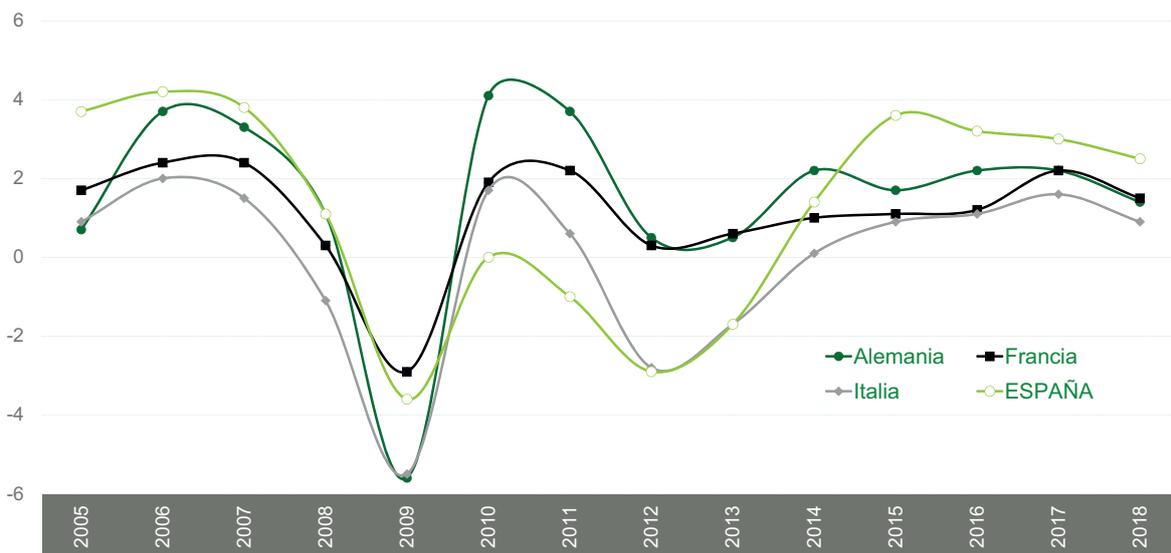
Asimismo, considera que estas proyecciones anticipan la prolongación de la fase alcista del ciclo, sustentándose el crecimiento en las mejoras competitivas logradas desde el inicio de la crisis, el tono acomodaticio de la política monetaria y en los efectos de las medidas fiscales expansivas aprobadas desde mediados de 2018. Aun así, se proyecta una desaceleración en el ritmo de crecimiento a lo largo del horizonte de proyección, debida a la atenuación de

los efectos positivos de las pasadas medidas de política monetaria sobre las condiciones de financiación, la moderación en el crecimiento del consumo de los hogares o el tono más neutral de la política fiscal. El crecimiento del PIB seguirá sustentado en la demanda nacional, aunque su contribución se moderará a lo largo del horizonte de previsión, en tanto que la contribución negativa de la demanda externa tendería a moderarse, al tiempo que el empleo crecerá a menor ritmo que en años anteriores, reduciéndose la tasa de paro hasta el entorno del 12% a finales de 2021.

Atendiendo a la información de coyuntura que proporcionan los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE, el avance publicado a finales de enero para el cuarto trimestre de 2018 refleja que el PIB real creció en términos intertrimestrales un 0,7%, el triple que en el conjunto de la Zona Euro (0,6% en los tres trimestres anteriores). En términos interanuales, la producción ha aumentado un 2,4%, tasa similar a la del trimestre previo.

Producto Interior Bruto en los principales países de la Zona Euro

Tasas de variación anual del PIB real en %



Fuente: Eurostat.

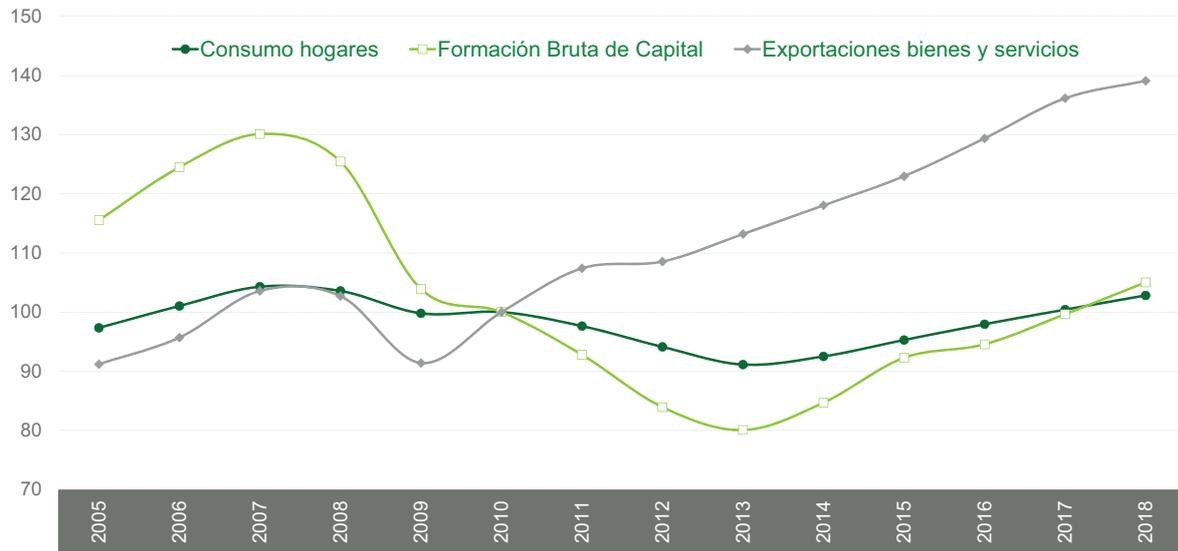
En el conjunto de 2018, el PIB en volumen habría crecido un 2,5%, 0,5 p.p. menos que en 2017, aunque la economía española mantiene un diferencial de crecimiento positivo respecto al conjunto de la Eurozona (1,8%). Este menor crecimiento se ha debido a la aportación negativa de la demanda exterior (-0,4 p.p.), ya que la demanda interna aportó 2,9 p.p. al crecimiento del PIB. Tanto el gasto en consumo como la inversión han crecido a un ritmo similar al de 2017 (2,4% y 5,4%, respectivamente).

Pese a que el crecimiento continúa apoyado en la demanda nacional, su contribución al avance interanual del PIB se moderó ligeramente (0,1 p.p.) en el cuarto trimestre de 2018, hasta los 2,7 p.p. La inversión ha seguido creciendo a un fuerte ritmo (4,5%), ralentizándose tanto el crecimiento de la inversión en construcción como en bienes de equipo (4,8% en ambos casos). En el caso de la construcción, el menor ritmo de avance se ha debido

a la ralentización en el crecimiento de la inversión en vivienda (2,7% interanual, frente al 6,4% del trimestre previo). De hecho, el número de compraventas de viviendas moderó su ritmo de aumento hasta el 5,9%, en términos interanuales.

Producto Interior Bruto en España por el lado de la demanda

Índices de volumen encadenado. Referencia 2010



Fuente: Contabilidad Nacional de España, INE.

Compraventas de viviendas en España en 2018

La información disponible para 2018 sitúa el número de compraventas de viviendas en España en 581.793, lo que representa un crecimiento anual del 9,3%. Las Comunidades Autónomas con mayor número de ventas son Andalucía (110.357; 19,0% del total), Cataluña (89.357; 15,4%), Comunidad Valenciana (88.594; 15,2%) y Comunidad de Madrid (85.169; 14,6%), que acumulan en conjunto 2 de cada 3 operaciones que se han producido en España en el último año.

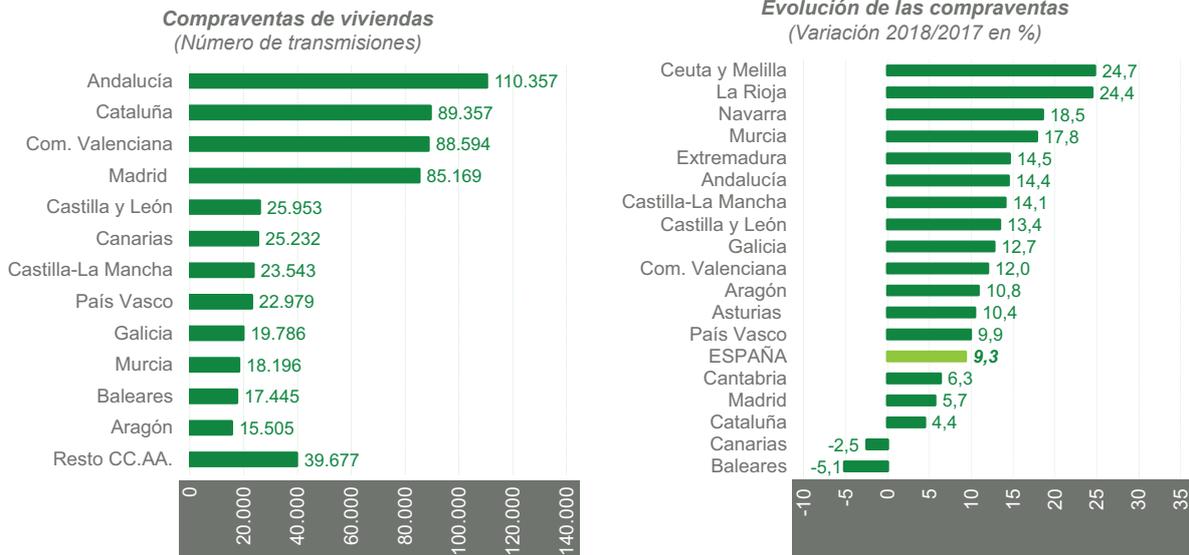
Destacan por su dinamismo, reflejado en las tasas de crecimiento, Ceuta y Melilla (24,7%), La Rioja (24,4%), Navarra (18,5%) y Murcia (17,8%). Solo en Canarias (-2,5%) y Baleares (-5,1%) las ventas retrocedieron con respecto a 2017.

Por su parte, el valor tasado de la vivienda registró en el cuarto trimestre de 2018 un aumento interanual del 3,9%. Los aumentos más relevantes se han producido en Madrid (8,1%) y Cataluña (5,8%). La Rioja junto con Andalucía son las Comunidades con tasas de crecimiento de ventas y precios superiores al promedio nacional, si bien sus niveles de precios se encuentran por debajo del estimado para España (1.619 €/m²).

De las compraventas reseñadas, el 83,9% (487.991 unidades) fueron realizadas por residentes españoles y el 16,1% restante (93.802 unidades) por extranjeros (residentes o no). Por Comunidades, resulta relevante el peso de las adquisiciones realizadas por extranjeros en Canarias (34,7% del total de operaciones), Baleares (33,0%), Comunidad Valenciana (32,7%) y Murcia (26,3%).

Compraventas por CC.AA. en 2018

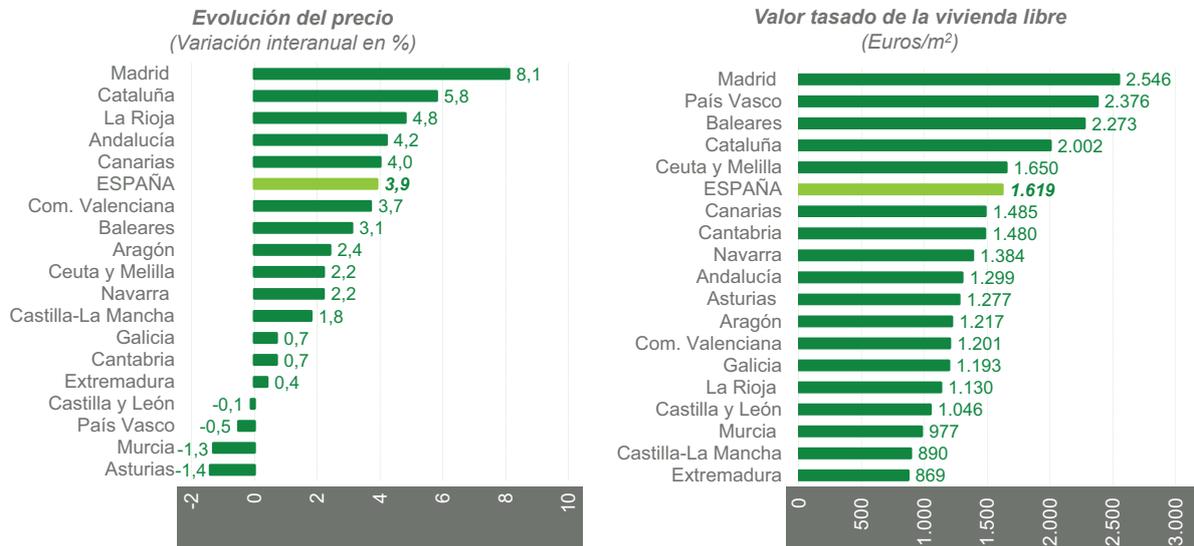
Número de compraventas totales y tasas de variación anual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Fomento.

Precios de la vivienda por CC.AA. en el 4º trimestre 2018

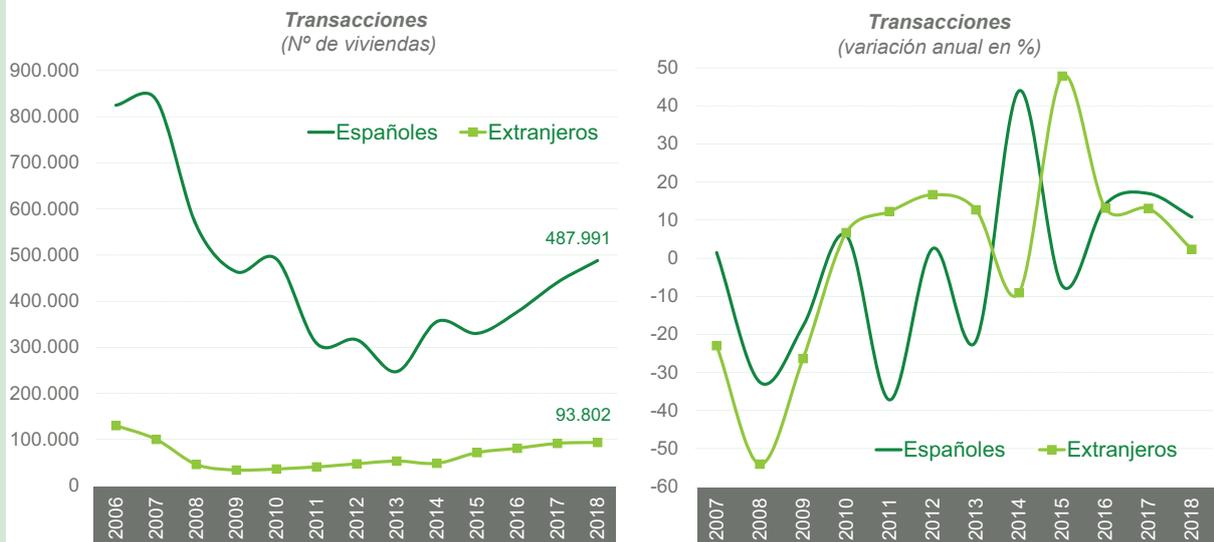
Euros/m² y tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Fomento.

Evolución de las compraventas en España

Número y tasas de variación anual en %



Nota: Las transacciones de extranjeros incluyen "no consta".

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Fomento.

Por su parte, el gasto en consumo final aceleró su crecimiento interanual en el último trimestre de 2018 hasta el 2,3%, destacando el mayor impulso del consumo de las Administraciones Públicas (3,0%). Por otro lado, el consumo de los hogares habría repuntado ligeramente, hasta el 2,2%, de forma que habría cerrado el año con un crecimiento del 2,4%, apoyado en la fortaleza de la creación de empleo y en los efectos sobre la renta de los hogares de la bajada del petróleo o de las medidas fiscales incluidas en los presupuestos de 2018.

PIB por principales componentes de la demanda ⁽¹⁾

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual en %	2017	2018	2017				2018			
			TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV
PIB a pm	3,0	2,5	2,9	3,1	2,9	3,1	2,8	2,5	2,4	2,4
<i>Demanda nacional ⁽²⁾</i>	2,9	2,9	2,5	2,6	3,2	3,3	3,1	3,1	2,8	2,7
Gasto en consumo final	2,4	2,4	2,0	2,3	2,4	2,7	2,9	2,1	2,1	2,3
Gasto en consumo final de los hogares	2,5	2,4	2,3	2,5	2,6	2,7	3,1	2,2	2,1	2,2
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,9	2,3	1,2	1,7	2,0	2,6	2,2	1,9	2,1	3,0
Formación bruta de capital	5,4	5,4	4,6	3,9	6,7	6,2	4,3	7,3	5,6	4,5
Formación bruta de capital fijo	4,8	5,2	4,7	3,6	5,8	5,2	3,8	7,0	5,5	4,6
Activos fijos materiales	5,1	5,7	5,0	3,6	6,0	5,6	3,9	7,8	6,1	4,8
Viviendas, otros edificios y construcciones	4,6	5,5	3,9	4,1	5,7	4,8	5,6	6,3	5,5	4,8
Maquinaria, bienes equipo y armamento	6,0	6,0	7,0	3,3	6,8	7,0	1,8	10,3	7,2	4,8
Productos propiedad intelectual	3,5	2,6	3,1	3,5	4,5	3,1	2,9	2,5	1,8	3,3
<i>Demanda externa ⁽²⁾</i>	0,1	-0,4	0,4	0,5	-0,3	-0,2	-0,2	-0,6	-0,4	-0,3
Exportaciones de bienes y servicios	5,2	2,2	6,1	5,4	5,4	4,2	3,3	2,3	1,3	1,8
Exportaciones de bienes	4,7	1,8	6,4	3,7	5,0	3,9	2,6	2,1	1,0	1,6
Exportaciones de servicios	6,3	3,0	5,4	9,3	6,1	4,8	5,0	2,8	2,0	2,1
Gasto de los hogares no residentes	8,9	1,3	11,5	10,4	11,0	3,3	4,5	1,4	-0,4	-0,2
Importaciones de bienes y servicios	5,6	3,6	5,5	4,4	7,0	5,4	4,4	4,6	2,5	3,1
Importaciones de bienes	5,8	2,1	5,9	4,5	7,6	5,3	3,1	3,8	1,1	0,3
Importaciones de servicios	4,4	10,8	3,9	3,9	4,5	5,5	10,5	8,5	8,7	15,2
Gasto de los hogares residentes en resto mundo	11,3	11,2	10,4	12,4	11,5	10,8	10,3	8,9	12,2	13,3

(1) Datos provisionales. Avance del cuarto trimestre de 2018 publicado el 31-01-2019.

(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

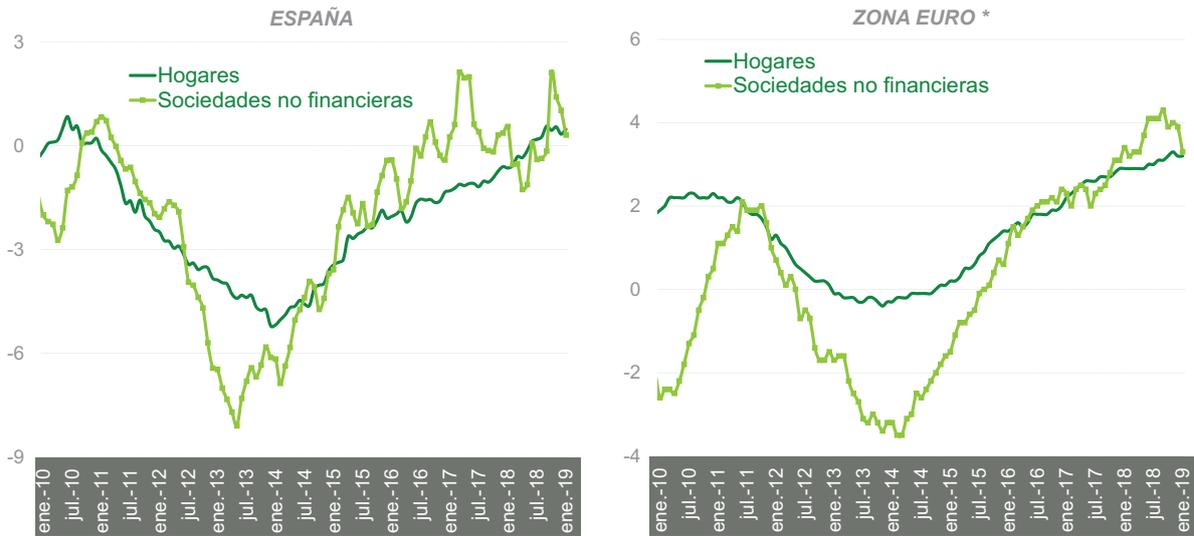
A este respecto, hay que señalar que, en enero, la financiación a los sectores no financieros residentes en España ha crecido un 0,4% respecto al mismo mes del pasado año, 0,3 p.p. menos que en diciembre. La financiación recibida por las empresas aumentó un 0,3% y la destinada a los hogares un 0,5%.

Hay que resaltar también que las exportaciones han sido el componente de la demanda que ha mostrado un mejor comportamiento en la última década. No obstante, a lo largo de 2018 han registrado un menor ritmo de avance. En concreto, las exportaciones de bienes y servicios crecieron en el cuarto trimestre un 1,8% en términos interanuales, 0,5 p.p. más que en el trimestre previo, aunque las de servicios turísticos han descendido por segundo trimestre consecutivo, en un contexto de recuperación de los destinos competidores. Esta desaceleración en el crecimiento de las exportaciones

ha provocado la reducción del superávit por cuenta corriente, de forma que la capacidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital) fue de 13.960 millones en 2018 (el 1,2% del PIB), encadenando siete años consecutivos de superávit.

Financiación a hogares y sociedades no financieras

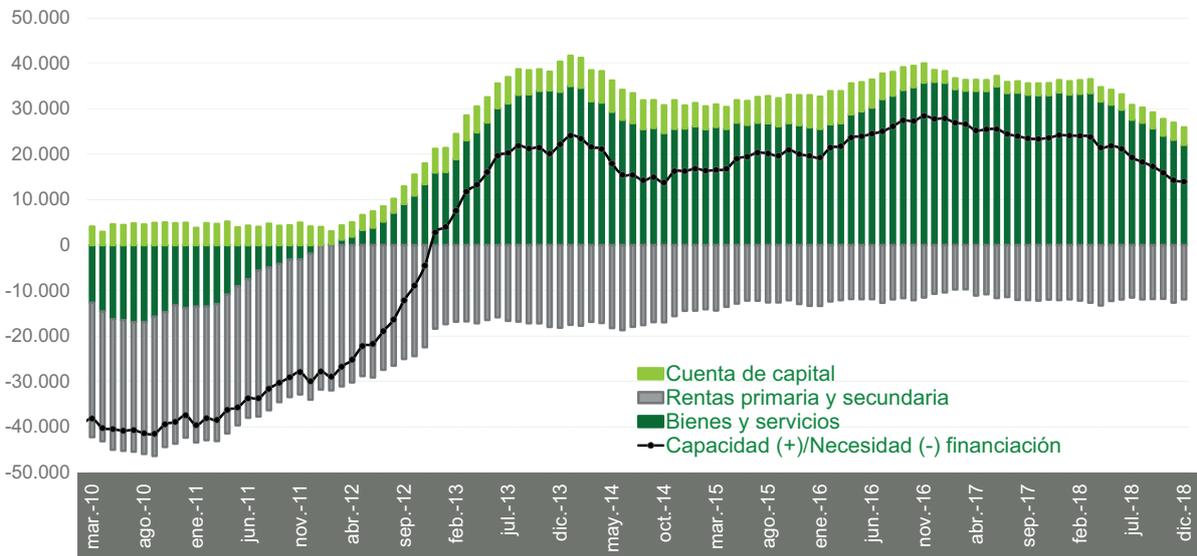
Tasas de variación interanual en % de los saldos



* En este caso son datos ajustados de titulaciones, otras transferencias, ...
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación de la economía española

Millones de euros, acumulado 12 últimos meses



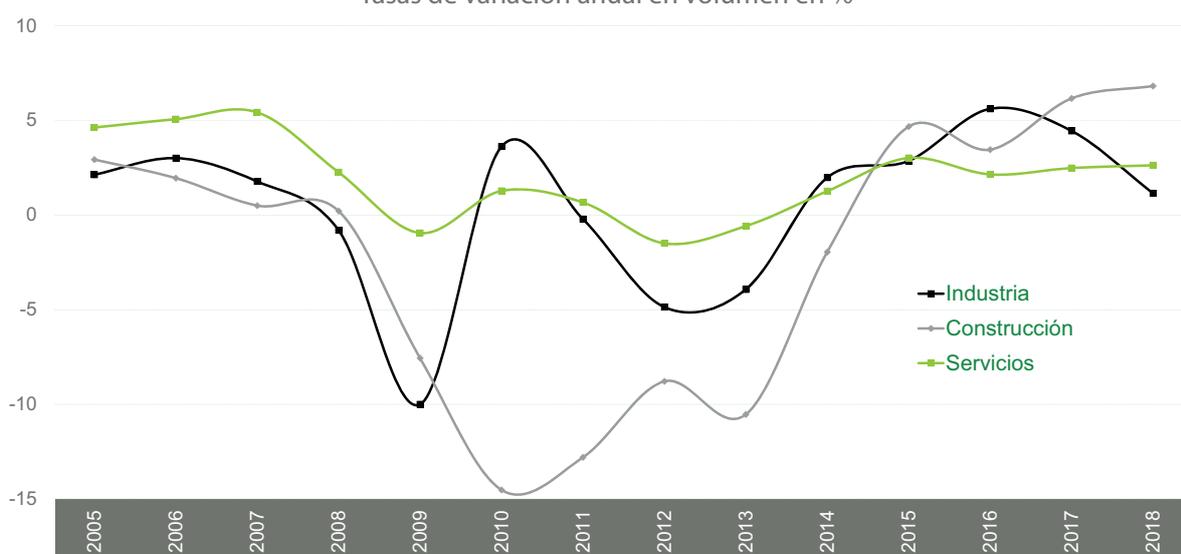
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Banco de España.

Desde la perspectiva de los sectores productivos, destaca el crecimiento del sector servicios, hasta alcanzar el 2,9% interanual en el cuarto trimestre de 2018 (2,6% en el trimestre previo), al tiempo que el sector agrario creció un 3,2%. Por su parte, la construcción ha seguido mostrando un significativo crecimiento (6,3%). Solo el sector industrial habría registrado un descenso (-1,1%).

En el agregado de 2018, todos los sectores habrían mostrado una trayectoria más favorable que en 2017, exceptuando la industria, con un crecimiento del sector servicios (principal motor de la economía) del 2,6%. El comercio, transporte y hostelería (principal rama de este último sector) habría mostrado un menor crecimiento que en 2017, relacionado con el menor dinamismo de la demanda turística, especialmente la extranjera. En concreto, España acogió en 2018 un total de 82,8 millones de turistas internacionales, un 1,1% más que en 2017, lo que supone el menor crecimiento de los últimos seis años.

Producto Interior Bruto por el lado de la oferta : Sectores no agrarios

Tasas de variación anual en volumen en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la base de datos del Ministerio de Economía y Empresa.

PIB por principales componentes de la oferta ⁽¹⁾

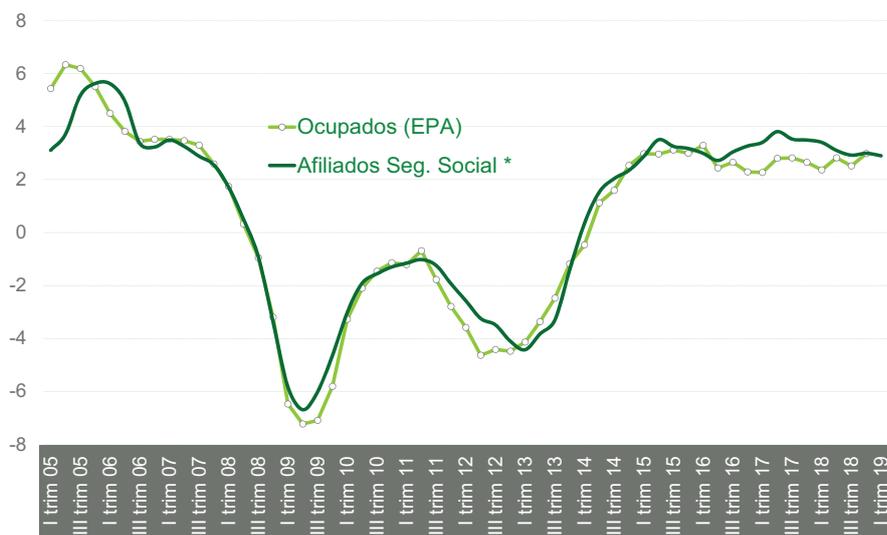
Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual en %	2017	2018	2017				2018			
			TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV
PIB a pm	3,0	2,5	2,9	3,1	2,9	3,1	2,8	2,5	2,4	2,4
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-0,9	1,8	-0,7	-2,5	-0,8	0,4	2,2	3,4	-1,5	3,2
Industria	4,4	1,2	4,6	4,2	4,0	4,9	2,5	2,0	1,2	-1,1
Industria manufacturera	4,4	1,4	3,7	3,7	4,6	5,4	2,7	2,5	1,0	-0,5
Construcción	6,2	6,8	5,3	6,5	6,0	6,8	7,1	6,8	7,1	6,3
Servicios	2,5	2,6	2,3	2,6	2,5	2,5	2,6	2,4	2,6	2,9
Comercio, transporte y hostelería	3,4	2,6	3,8	3,6	3,4	2,9	2,7	2,8	2,7	2,3
Información y comunicaciones	4,1	4,9	4,3	3,6	4,3	4,1	4,8	5,4	4,0	5,5
Actividades financieras y de seguros	0,4	2,3	-1,8	1,5	2,2	-0,5	1,5	1,0	1,1	5,5
Actividades inmobiliarias	0,1	0,9	0,4	0,1	-0,3	0,0	0,2	0,4	0,9	2,1
Actividades profesionales	5,3	6,3	4,3	5,2	5,9	5,9	6,0	6,0	6,5	6,8
Administración pública, sanidad y educación	1,7	2,2	1,3	1,8	1,6	2,2	2,2	2,0	2,4	2,2
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1,6	-0,5	0,8	1,7	1,4	2,6	1,4	-1,5	0,2	-2,0
Impuestos menos subvenciones a los productos	3,3	1,9	3,4	4,2	3,1	2,7	2,9	1,1	1,3	2,4
Ocupados	2,9	2,5	2,7	2,9	2,9	2,9	2,6	2,5	2,5	2,6
Asalariados	3,2	3,2	2,9	3,3	3,3	3,4	3,2	3,2	3,3	3,2

(1) Datos provisionales. Avance del cuarto trimestre de 2018 publicado el 31-01-2019.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

Trayectoria del empleo en España

Tasas de variación interanual en %



* Afiliados en promedio trimestral. El dato del I trim. 2019 corresponde al periodo enero-febrero.
Fuente: INE y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Principales indicadores del mercado de trabajo

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2016	2017	2018	IVT16	IT17	II T17	IIIT17	IVT17	IT18	II T18	IIIT18	IVT18
Población activa	-0,4	-0,4	0,3	-0,6	-0,6	-0,6	-0,3	0,1	-0,1	0,5	0,3	0,5
Ocupados	2,7	2,6	2,7	2,3	2,3	2,8	2,8	2,6	2,4	2,8	2,5	3,0
Variación anual absoluta (en miles personas)	476,0	483,0	503,0	414,0	409,0	512,0	522,0	490,0	436,0	531,0	479,0	566,0
Asalariados	3,1	3,2	3,3	2,6	2,7	3,3	3,3	3,5	2,9	3,6	3,3	3,3
Indefinidos	1,8	2,3	3,1	1,5	1,7	1,8	2,7	3,2	2,4	3,6	3,2	3,1
Temporales	6,8	5,6	3,8	5,9	5,6	7,7	4,9	4,4	4,4	3,6	3,5	3,9
No Asalariados	0,7	-0,1	-0,5	0,6	0,1	0,3	0,6	-1,5	-0,5	-1,2	-1,5	1,1
Ocupados por ramas de actividad												
Agricultura	5,1	5,8	-0,8	4,7	9,0	9,5	4,5	0,5	-1,6	-1,2	-1,1	0,6
Industria	1,6	5,0	2,3	4,7	3,6	5,6	5,5	5,1	4,1	3,3	2,1	-0,1
Construcción	0,0	5,1	8,3	2,0	4,8	5,2	4,3	6,0	6,5	7,2	7,4	11,9
Servicios	2,9	1,9	2,5	1,7	1,4	1,7	2,1	2,1	2,0	2,6	2,4	3,0
De mercado	3,1	1,9	1,9	2,2	1,6	2,0	2,4	1,5	1,3	2,2	1,8	2,2
De no mercado	2,4	1,8	4,0	0,6	1,1	1,2	1,4	3,3	3,6	3,7	4,0	4,8
Tasa de temporalidad (en %)	26,1	26,7	26,8	26,5	25,8	26,8	27,4	26,7	26,1	26,8	27,4	26,9
Tasa de parcialidad (en %)	16,5	16,3	15,8	16,6	16,9	16,6	15,5	16,0	16,1	16,2	14,9	15,9
Parados	-11,4	-12,6	-11,2	-11,3	-11,2	-14,4	-13,6	-11,1	-10,8	-10,8	-10,9	-12,3
Tasa de paro (en %)	19,6	17,2	15,3	18,6	18,8	17,2	16,4	16,5	16,7	15,3	14,6	14,4
Hombres	18,1	15,7	13,7	17,2	17,2	15,6	14,8	15,0	15,2	13,7	13,1	12,9
Mujeres	21,4	19,0	17,0	20,3	20,5	19,0	18,2	18,3	18,5	17,1	16,2	16,3
Tasa de paro (menores de 30 años)	33,3	29,4	26,2	31,6	31,6	29,7	28,3	28,2	28,1	26,5	25,2	25,1
Incidencia paro larga duración (% sobre el total parados)	57,3	52,6	49,0	56,4	54,4	54,6	50,7	50,4	49,8	51,0	48,1	47,0
Tasa de actividad (en %)	59,2	58,8	58,6	59,0	58,8	58,8	58,9	58,8	58,5	58,8	58,7	58,6

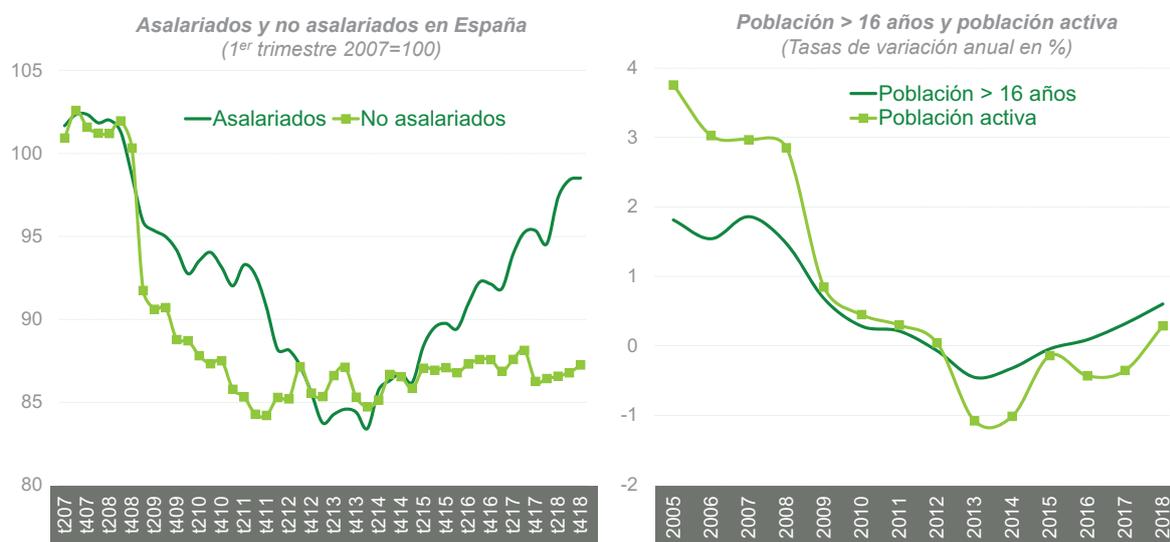
Fuente: Banco de España a partir de la Encuesta de Población Activa.

En cuanto al empleo, la información procedente de las Cuentas Nacionales señala que el número de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo creció en el último trimestre de 2018 un 2,6%. Como consecuencia de este aumento ligeramente superior al incremento del PIB, la productividad por empleo equivalente se redujo en el cuarto trimestre de 2018 un 0,2%, disminuyendo de forma algo más intensa la productividad por hora efectivamente trabajada (-0,6%). Por su parte, el número de asalariados aumentó un 3,2%, de forma que la remuneración media por asalariado creció un 1,5%, aumentando los costes laborales unitarios un 1,6% (1,2% en el tercer trimestre).

Al igual que las cifras de la Contabilidad Trimestral, tanto los registros del Ministerio de Trabajo como los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) reflejan una aceleración en el ritmo de crecimiento del empleo en el último trimestre de 2018, más significativo atendiendo a los datos de la EPA. En concreto, esta última refleja un aumento del número de ocupados del 3,0% interanual, 0,5 p.p. superior al del tercer trimestre, lo que supone 566.200 ocupados más que el año anterior. En el caso de las afiliaciones a la Seguridad Social, el número de trabajadores aumentó un 3,0% en los tres últimos meses de 2018, si bien el ritmo de aumento se desaceleró a lo largo del año.

Empleo asalariado-no asalariado y evolución de la población activa

Base 100 y tasas de variación en %

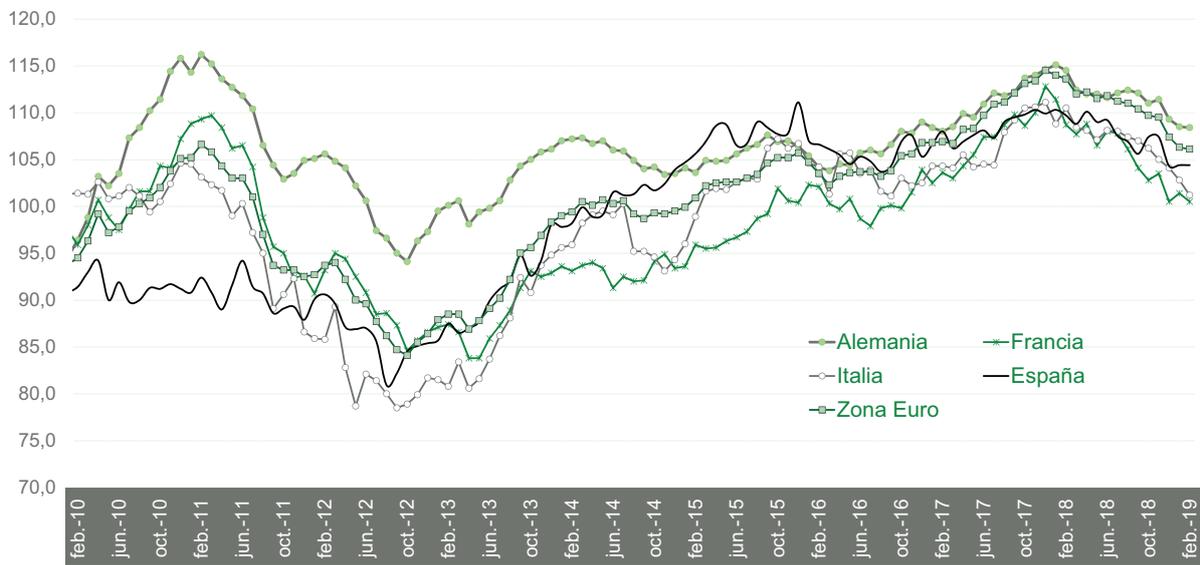


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Por ramas de actividad, destaca la creación de empleo en la construcción y los servicios (11,9% y 3,0%, respectivamente), siendo significativo el aumento en los servicios de no mercado. Asimismo, el número de asalariados mantuvo en el cuarto trimestre de 2018 un ritmo de avance similar al del trimestre anterior (3,3%), en tanto que el de no asalariados creció un 1,1%. Por otro lado, la población activa ha crecido por tercer trimestre consecutivo (0,5% interanual), de modo que 2018 habría cerrado con un aumento medio anual del 0,3%, el primero desde el año 2012, quedando la tasa de paro en el 14,4%, en torno a 2 p.p. menos que en el mismo periodo del año anterior.

Finalmente, cabe señalar que los indicadores de coyuntura publicados más recientemente continúan reflejando un crecimiento sólido de la actividad y el empleo. El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social sigue creciendo a tasas elevadas (2,9% interanual en los dos primeros meses del año). Asimismo, el PMI compuesto de actividad global mejoró en el bimestre enero-febrero, manteniéndose España entre los principales países con mayor crecimiento de la actividad. Por otra parte, otro indicador cualitativo, como es el Índice de Sentimiento Económico, se ha mantenido en el primer bimestre de 2019 prácticamente estabilizado respecto a los niveles de finales del pasado año, siendo la economía española una de las principales de la Zona Euro en la que no ha disminuido en febrero.

Indicador de Clima Económico Índices 1990-2018=100



Fuente: Bases de datos del Ministerio de Economía y Empresa.

ECONOMÍA **ANDALUZA**



II. Economía andaluza

Según la información más reciente proporcionada por la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, en el cuarto trimestre de 2018 el PIB ha crecido a una tasa interanual del 2,2%, 0,1 p.p. por debajo de la del trimestre previo y 0,2 p.p. inferior a la del conjunto nacional. En términos intertrimestrales, la producción andaluza se ha incrementado un 0,6%, tasa similar a la del tercer trimestre de 2018 (0,7% en España). Al mismo tiempo, el empleo ha aumentado en el cuarto trimestre de 2018 en un 3,0% frente al 2,2% del tercer trimestre, disminuyendo la productividad aparente del factor trabajo un 0,7%, tras el incremento registrado en los tres primeros trimestres de 2018. Por tanto, el coste laboral por unidad de producto se habría incrementado un 2,1%, debido tanto al descenso de la productividad como al aumento de la remuneración media por asalariado.

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía ⁽¹⁾

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2010	2016	2017	2018	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
				I Tr. 2018	II Tr. 2018	III Tr. 2018	IV Tr. 2018	I Tr. 2018	II Tr. 2018	III Tr. 2018	IV Tr. 2018
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta											
Gasto en consumo final regional	2,6	2,4	2,2	0,6	0,0	0,9	0,6	2,6	2,1	2,1	2,2
Hogares	2,8	2,7	2,1	0,6	-0,1	0,9	0,5	2,8	2,0	1,9	2,0
AA.PP. e ISFLSH	1,9	1,7	2,4	0,6	0,3	1,1	0,8	2,1	2,3	2,5	2,8
Formación bruta de capital	-0,6	3,9	5,1	2,0	1,9	0,5	0,0	4,1	7,2	4,8	4,5
<i>Demanda regional</i> ⁽²⁾	2,2	2,8	2,8	--	--	--	--	3,0	3,1	2,7	2,7
Exportaciones	8,2	6,2	1,5	-1,0	1,7	0,2	-4,9	4,1	3,1	3,3	-4,2
Importaciones	5,9	5,4	2,3	-0,2	1,3	0,7	-4,5	4,2	4,4	3,6	-2,8
<i>Saldo exterior</i> ⁽²⁾	0,6	0,1	-0,4	--	--	--	--	-0,3	-0,8	-0,4	-0,5
Producto Interior Bruto a precios mercado	2,8	2,9	2,4	0,5	0,5	0,6	0,6	2,7	2,3	2,3	2,2
Agricultura, ganadería y pesca	5,0	-1,2	4,7	-0,6	2,6	2,7	2,9	1,1	3,6	6,3	7,9
Industria	5,0	5,4	-2,7	-1,8	-1,3	-1,0	-2,2	1,1	-2,0	-3,5	-6,2
Construcción	1,5	6,4	8,8	2,9	2,5	1,4	1,5	8,3	9,6	9,0	8,5
Servicios	2,0	2,4	2,5	0,8	0,5	0,7	0,6	2,6	2,4	2,6	2,7
Comercio, transporte y hostelería	3,7	3,8	1,7	0,0	0,4	0,1	0,8	2,5	1,6	1,1	1,3
Información y comunicaciones	4,6	3,3	3,7	0,5	1,1	1,2	2,5	2,1	3,5	3,9	5,4
Actividades financieras y de seguros	-2,6	-0,4	2,1	5,3	-0,8	0,4	-0,8	2,5	1,0	1,1	4,0
Actividades inmobiliarias	2,0	2,3	2,7	0,5	0,9	0,7	0,8	2,4	2,7	2,8	2,9
Actividades profesionales	0,3	2,0	6,4	3,0	1,8	2,2	-0,8	4,9	6,3	8,1	6,4
Admón. Pública, sanidad y educación	1,3	1,6	2,3	0,6	0,2	0,9	0,8	2,2	2,1	2,5	2,5
Actividades artísticas, recreativas y otros	0,8	2,0	2,0	0,6	0,7	0,4	0,4	1,9	2,1	1,9	2,0
Impuestos netos sobre productos	4,7	3,3	1,9	0,4	-0,2	0,5	1,4	3,1	1,3	1,2	2,2
Precios corrientes. Renta											
Remuneración de los asalariados	2,2	4,1	3,5	-0,3	1,6	2,8	0,7	1,8	2,6	4,7	4,8
Excedente de explotación bruto/ Renta mixta bruta	3,7	5,4	2,7	0,1	0,6	-0,1	0,4	4,1	3,7	2,2	1,0
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	1,6	4,5	5,6	2,7	1,4	0,3	1,4	5,5	6,5	4,4	5,8
Puestos de trabajo totales	2,2	4,1	2,2	0,0	0,8	1,3	0,9	2,0	1,9	2,2	3,0
Asalariados	2,2	4,4	3,1	0,2	1,3	1,4	0,5	2,8	3,1	3,3	3,4
Remuneración media por asalariado	0,0	-0,2	0,3	-0,5	0,3	1,4	0,2	-0,9	-0,5	1,3	1,4

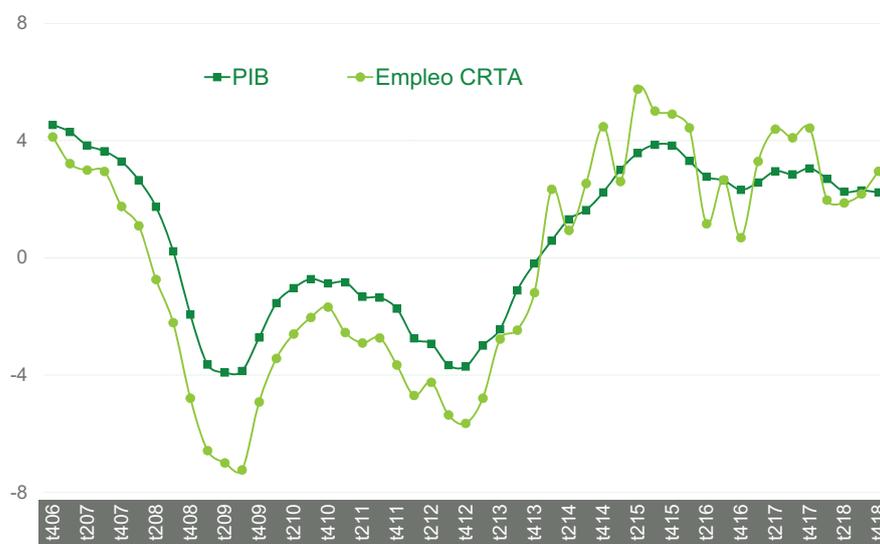
(1) Serie revisada el 14-02-19.

(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

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

Evolución trimestral del PIB y empleo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

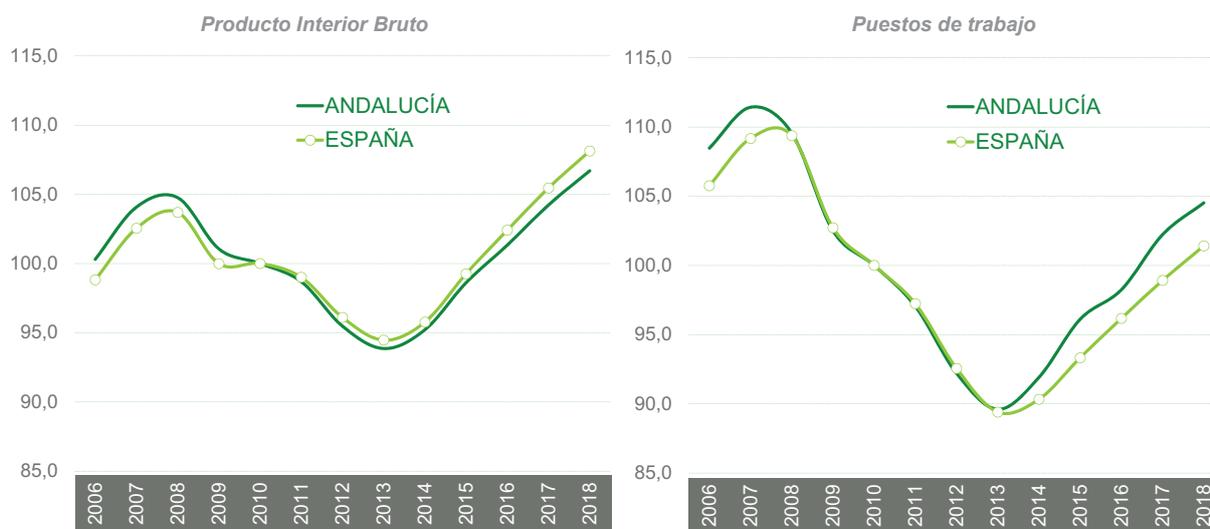


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Según cifras de la Contabilidad Regional de Andalucía, tras cinco años consecutivos de incrementos de la actividad económica, la producción ha superado los niveles alcanzados antes de la crisis, tanto en términos reales como corrientes, si bien en términos de empleo aún se observa un menor volumen. En términos reales, se estima una variación del PIB del 2,4% en 2018 (2,5% en España), 0,5 p.p. inferior a la de 2017, estimándose una tasa de variación del deflactor implícito de la economía del 1,0% (0,9% en España), inferior al estimado en 2017 (1,9%).

Evolución anual del PIB y empleo en Andalucía y España

Índices de volumen encadenado. Año 2010=100

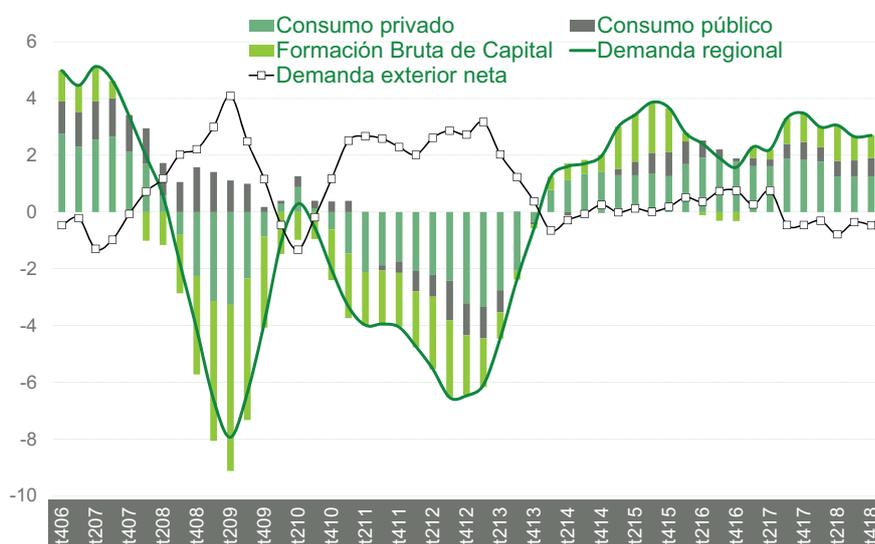


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional de España (INE) y Contabilidad Regional de Andalucía (IECA).

Demanda regional y exterior

En el cuarto trimestre de 2018, la **demanda interna** ha aportado 2,7 p.p. al crecimiento del PIB, similar a la del trimestre anterior. En este sentido, se estima un incremento interanual del gasto en consumo final del 2,2%, frente al 2,1% del trimestre previo. El consumo privado muestra una variación interanual del 2,0%, 0,1 p.p. superior a la del trimestre anterior, aportando 1,3 p.p. al crecimiento del PIB, en tanto que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas ha crecido un 2,8%, 0,3 p.p. más que en el tercer trimestre, situándose su contribución al crecimiento regional en 0,6 p.p. A su vez, se ha vuelto a registrar un incremento significativo de la inversión, si bien se ha ralentizado el ritmo de crecimiento en el último trimestre de 2018, creciendo la formación bruta de capital un 4,5%.

Demanda interna y saldo exterior en Andalucía
Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



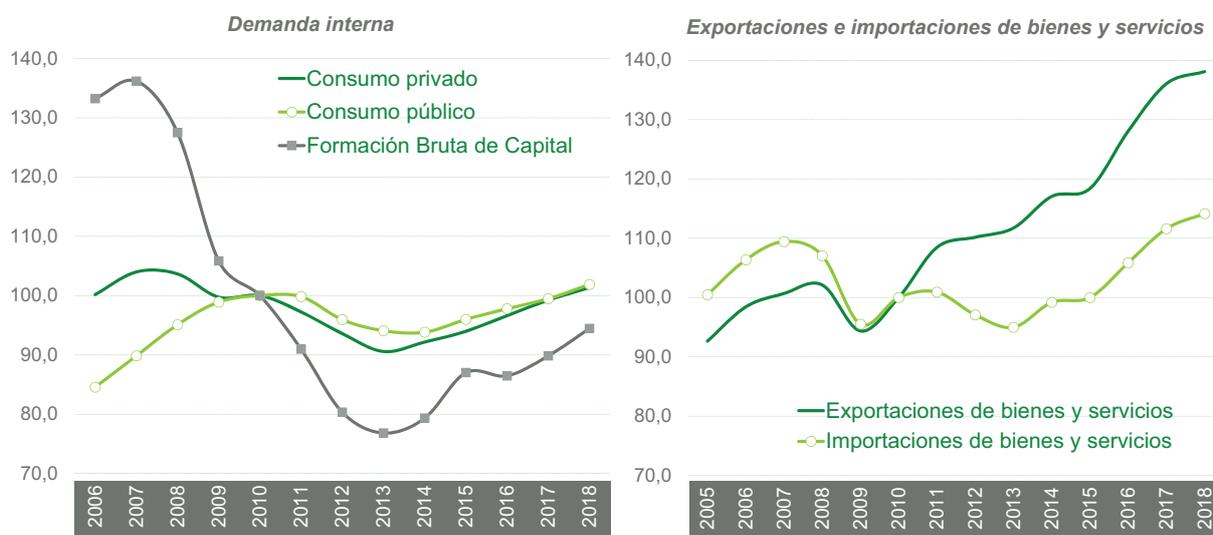
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

La aportación positiva de la demanda regional al crecimiento del PIB en el conjunto de 2018 ha sido de 2,8 p.p., similar a la de 2017, con un mayor dinamismo de la inversión, que ha aumentado un 5,1% (3,9% en 2017). Por el contrario, el gasto en consumo privado ha registrado un crecimiento del 2,1%, mientras que el gasto en consumo de las Administraciones Públicas se ha incrementado un 2,4%, frente al 1,7% del año anterior.

La aportación de la demanda interna ha compensado la contribución negativa del **saldo exterior** neto, que ha restado 0,5 p.p. al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2018, acumulando seis trimestres consecutivos de aportaciones negativas. En el último trimestre del año se ha registrado una caída interanual del 4,2% en las exportaciones de bienes y servicios, algo que no sucedía desde el primer trimestre de 2015, disminuyendo también las importaciones (-2,8%). Aun así, en el conjunto de 2018 se ha registrado un incremento de las exportaciones (1,5%), algo que viene sucediendo ininterrumpidamente desde 2010, convirtiéndose en el componente más dinámico de la demanda en los últimos años.

Demanda interna y externa en Andalucía

Índices de volumen encadenados. Año 2010=100



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

Exportaciones e importaciones totales en Andalucía

Tasas de variación anual en %. Índices de volumen encadenados

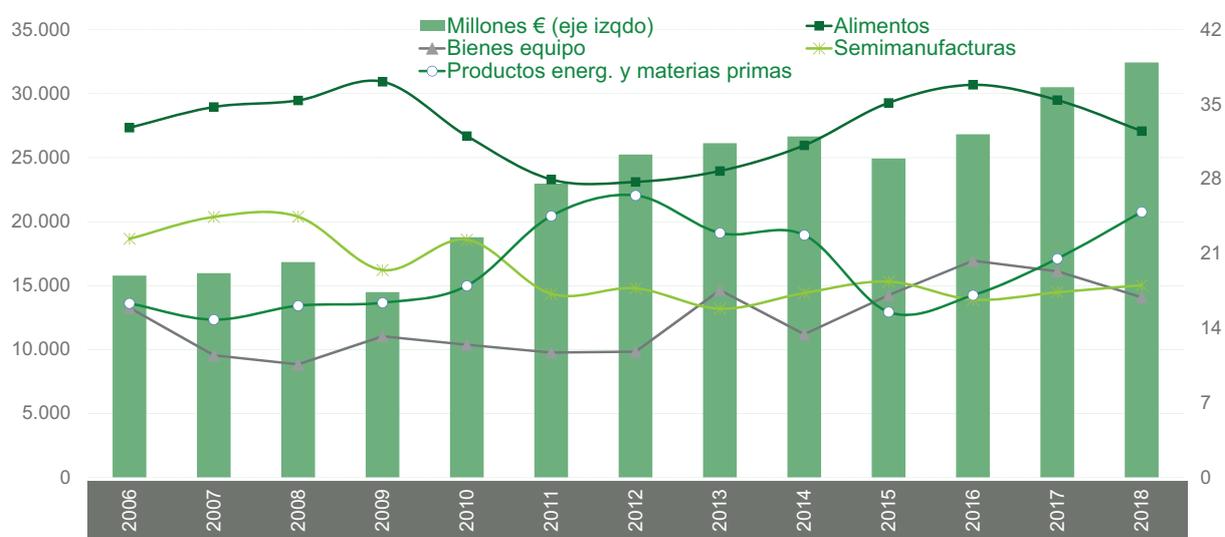


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía, IECA.

En lo que respecta a intercambios comerciales de mercancías exclusivamente, el valor de las exportaciones de Andalucía se ha situado en 32.439,3 millones de euros en 2018, su máximo histórico, que hacen de esta Comunidad Autónoma la segunda del conjunto nacional por valor exportado tras Cataluña. Respecto a 2017, el incremento ha sido del 6,3% (3,2% en España), representando el 11,4% del valor exportado por España, así como el 19,4% del PIB andaluz (23,6% en España). En cuanto a las importaciones, el valor de las mismas se ha incrementado un 11,9%, hasta los 32.518,8 millones de euros, por lo que se ha registrado un déficit de 79,6 millones de euros en 2018, frente al superávit alcanzado en 2017.

Evolución de las exportaciones de mercancías de Andalucía

Millones de euros y porcentajes sobre valor total exportado



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

Evolución de los principales productos exportados por Andalucía en 2018

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de € ⁽¹⁾	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España	Millones de € ⁽¹⁾	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España
Combustibles, aceites miner.	4.635,3	45,8	14,3	25,0	14.854,8	17,6	45,7	31,1
Legumbres, hortalizas	2.969,0	-0,3	9,2	48,9	265,9	7,8	0,8	19,8
Grasas, aceites	2.747,4	-13,9	8,5	63,3	967,9	-0,1	3,0	35,4
Aeronaves, vehículos spac.	2.691,6	-17,0	8,3	49,4	1.268,2	-20,4	3,9	37,6
Frutas	2.416,3	7,0	7,4	28,6	589,8	13,7	1,8	19,8
Minerales, escorias	2.381,7	32,5	7,3	90,0	2.310,4	30,1	7,1	43,0
Conjunto otros productos	1.722,4	-0,7	5,3	25,0	25,6	86,6	0,1	7,5
Aparatos y material eléctricos	1.627,7	3,4	5,0	10,1	1.011,5	15,8	3,1	4,1
Cobre y sus manufacturas	1.452,1	-3,1	4,5	49,2	304,3	18,6	0,9	16,9
Fundición, hierro y acero	1.256,3	3,1	3,9	17,4	1.062,8	2,0	3,3	11,2
TOTAL	32.439,3	6,3	100,0	11,4	32.518,8	11,9	100,0	10,2

(1) Datos provisionales. Variaciones realizadas con datos definitivos para 2017 y provisionales para 2018.

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

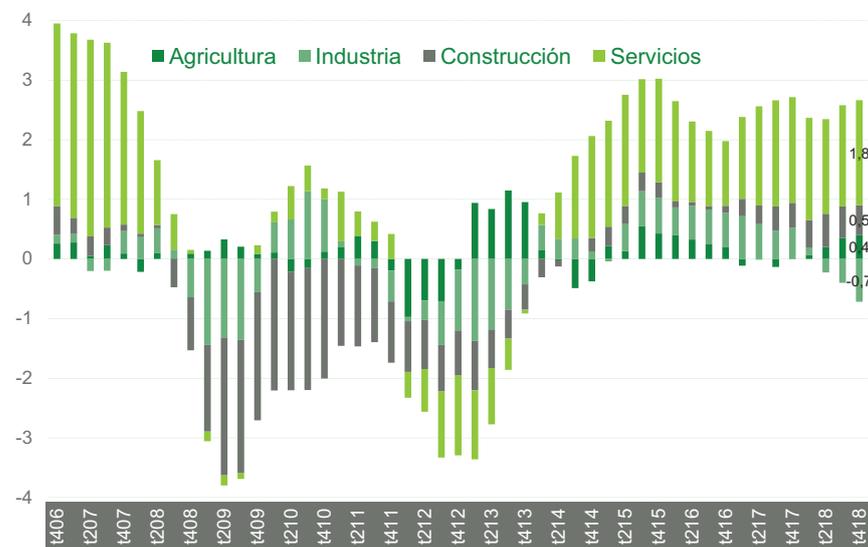
Algunos de los principales sectores exportadores andaluces han mostrado un comportamiento muy dinámico en 2018, como es el caso de las exportaciones de productos energéticos y materias primas, con un aumento del 29,0% en conjunto, así como de semimanufacturas (10,4%). Sin embargo, los alimentos, que representan el 32,5% de las ventas andaluzas en 2018, han mostrado una disminución del 2,4%, por el descenso en grasas y aceites, reduciéndose a su vez el valor exportado en bienes de equipo (-7,1%). Aun así, Andalucía continúa siendo la principal exportadora de productos agroalimentarios de España, aglutinando en 2018 en torno al 63% del valor exportado de grasas y aceites de España, así como alrededor del 49% en hortalizas y legumbres

y del 29% en frutas. En cuanto al destino de las exportaciones andaluzas, aproximadamente el 60% se dirige a la UE, representando las compras de países de la Zona Euro en torno al 46% del total en 2018, aumentando significativamente en los últimos años las exportaciones a países como EE.UU., Marruecos o China.

Sectores productivos

En el cuarto trimestre de 2018, el VAB (Valor Añadido Bruto) se ha incrementado un 0,5%, descendiendo únicamente en la industria (-2,2%), con una mejora del sector agrario y la construcción respecto al trimestre anterior. También en términos interanuales ha sido la industria el único sector que ha mostrado un descenso, incrementándose en un 2,7% la actividad de los servicios, que muestra crecimientos más acusados en actividades profesionales y en información y comunicaciones. Para el conjunto de 2018, la construcción y la agricultura han sido los sectores que han registrado un mayor crecimiento, mostrando los servicios un incremento algo más intenso que en 2017 y siendo la industria el único sector que ha mostrado una disminución del VAB.

Aportación de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Andalucía. Aportación en p.p. al crecimiento real

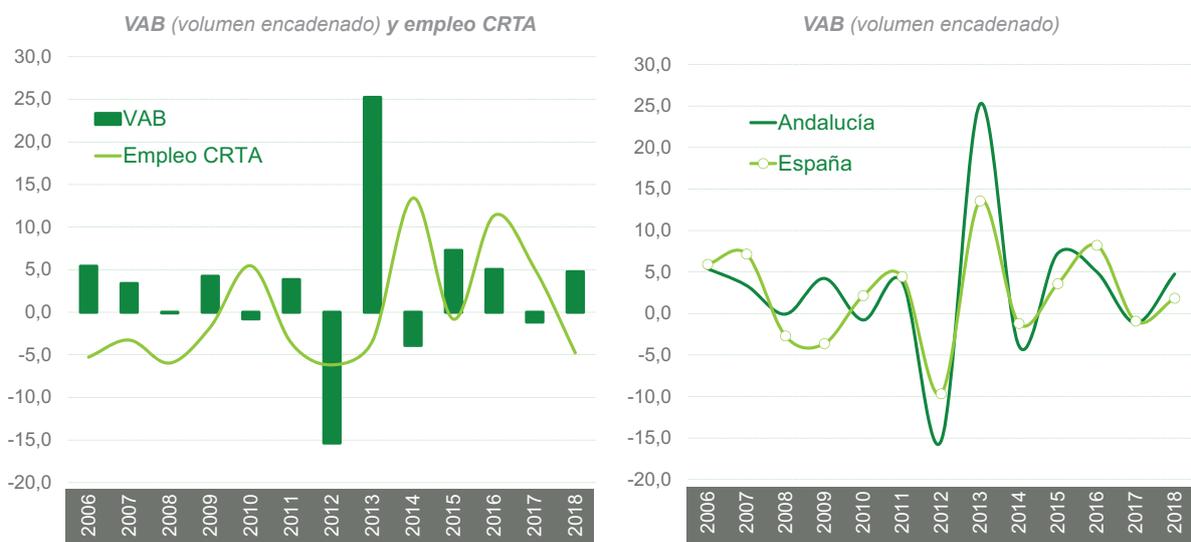


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

En el cuarto trimestre de 2018 el VAB en el **sector agrario** ha crecido un 2,9% respecto al trimestre previo, siendo este incremento en términos interanuales del 7,9% (6,3% en el tercer trimestre). Sin embargo, este aumento no ha llevado aparejado un incremento del empleo, disminuyendo el número de puestos de trabajo un 4,8%. En el conjunto de 2018, se ha observado una caída del empleo también del 4,8%, aumentando el valor añadido del sector un 4,7% (1,8% en España), tras la disminución del 1,2% registrada en 2017.

Evolución anual del VAB y el empleo agrario en Andalucía

Tasas de variación anual en %

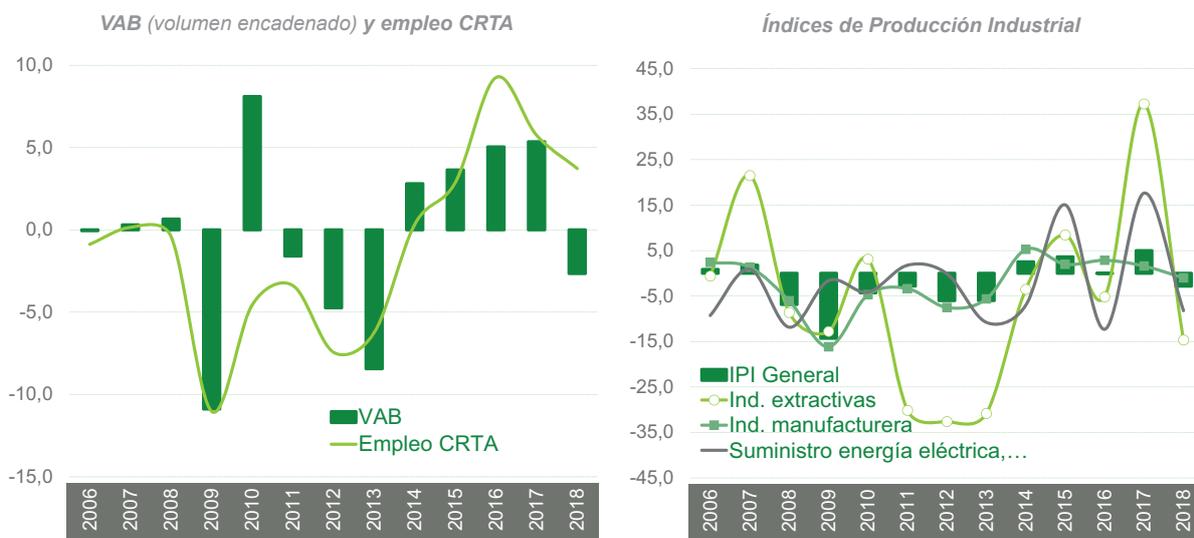


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional de España (INE) y Contabilidad Regional de Andalucía, IECA.

En el **sector industrial** el VAB se ha reducido un 2,2% intertrimestral, tras el aumento del 0,6% en el mismo periodo de 2017, siendo la caída interanual en el sector del 6,2% (-3,5% en el trimestre previo), con una disminución del VAB menos acusada en la industria manufacturera (-2,2%). Para el conjunto de 2018, la disminución habría sido del 2,7%, tras el aumento del 5,4% del año anterior y cuatro años de avances en la producción, si bien en términos de empleo se ha observado un incremento del número de puestos de trabajo del 3,7%, algo más moderado que el registrado en 2016 y 2017.

Producción y empleo industrial en Andalucía

Tasas de variación anual en %



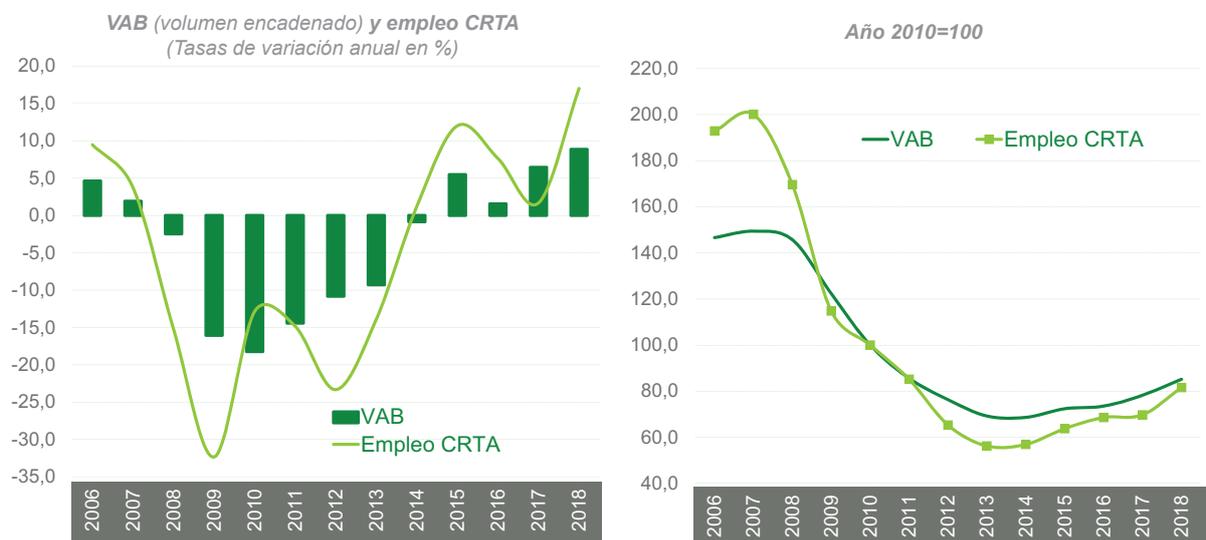
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional de Andalucía e Índices de Producción Industrial, IECA.

Coincidiendo con esta evolución, tras el buen tono de 2017, los índices de producción industrial reflejan una pérdida de dinamismo en la región en 2018, disminuyendo el IPI en Andalucía un 2,8%. Las industrias extractivas, que fueron las que mostraron un mejor comportamiento en 2017, han registrado el mayor descenso, con una caída del 14,7%, siendo la disminución en suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado del 8,2%, mientras que la industria manufacturera ha mostrado una reducción menos intensa (-1,0%). Por destino económico de los bienes, destaca la disminución de la producción de energía (-4,9%) y de bienes de equipo (-2,5%), aumentando únicamente la producción de bienes de consumo duradero (0,4%).

El VAB en el **sector de la construcción** ha mostrado un comportamiento positivo a lo largo de 2018, con un incremento en el último trimestre del año del 1,5% respecto al trimestre previo, lo que en términos interanuales se traduce en un avance del 8,5%. En este sentido, en el conjunto del año el ritmo de avance se ha situado cercano el 9%, acumulando cuatro años consecutivos de incrementos, si bien el VAB, en términos reales, continúa estando muy por debajo de los niveles alcanzados antes de la crisis. En términos de empleo, la aceleración ha sido aún más intensa, aumentando el número de puestos de trabajo en el sector un 17,0% en 2018, tras el avance del 1,7% en el año anterior, aunque en términos absolutos el empleo en el sector continúa siendo inferior a la mitad del nivel alcanzado en 2007.

Evolución del VAB y el empleo en el sector de la construcción

Tasas de variación anual en % e Índices base 100=2010

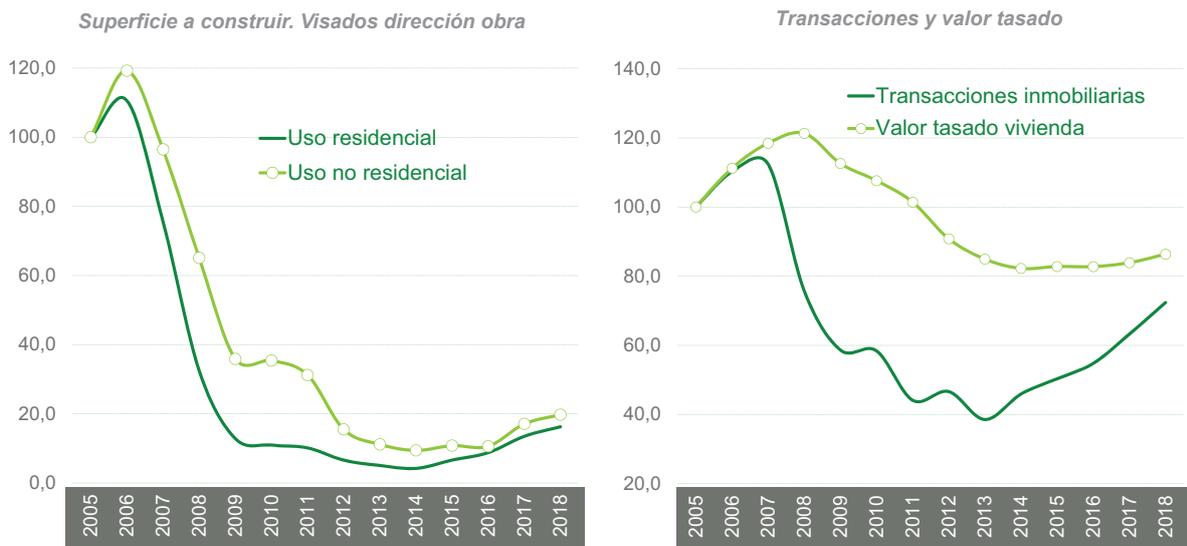


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional de Andalucía, IECA.

La licitación oficial, un indicador adelantado de actividad, ha mostrado un fuerte repunte en Andalucía en 2018, cercano al 85%, tras el marcado avance registrado en 2017, por lo que se prevé que esta mejora del sector se mantenga a lo largo de 2019. La licitación destinada a obra civil, que representa cerca de tres cuartas partes de la inversión pública en la región, ha sido la más dinámica, ya que se ha duplicado respecto al año anterior;

aumentando la licitación en edificación un 36,2%. Algo similar sucede con la superficie visada a construir, que según datos del Ministerio de Fomento se ha incrementado un 19,5% en 2018, el cuarto aumento consecutivo, aunque menos intenso que en 2017. La superficie para uso residencial, que representa el 81,6% del total, ha crecido un 20,4%, destacando entre la superficie para uso no residencial los aumentos en la superficie destinada a turismo, recreo y deportes, así como a industria y otros servicios.

Superficie a construir, transacciones inmobiliarias y valor tasado de la vivienda libre en Andalucía. Índices base 100=2005



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Fomento.

Por el lado de la demanda, la inversión en vivienda en Andalucía ha evidenciado un comportamiento muy positivo en 2018. Según el INE, el número de compraventas de viviendas se ha incrementado por cuarto año consecutivo, un 13,1% respecto a 2017 (10,1% en España), con un avance más destacado en viviendas usadas, que representan el 82,0% del total de operaciones. En la misma línea se encuentra la cifra de transacciones inmobiliarias, publicada por el Ministerio de Fomento, incrementándose un 14,4% en 2018 (9,3% en España), con un mayor número de operaciones también de vivienda usada, que representan más del 90% del total, aunque las transacciones de vivienda nueva crecen un 34,5%. A su vez, se ha constatado una aceleración de los precios (medidos por el valor tasado de la vivienda libre), con un incremento en el último trimestre de 2018 del 4,2% interanual (3,9% en España), aumentando estos en el promedio anual un 2,9%, medio punto por debajo de la variación nacional.

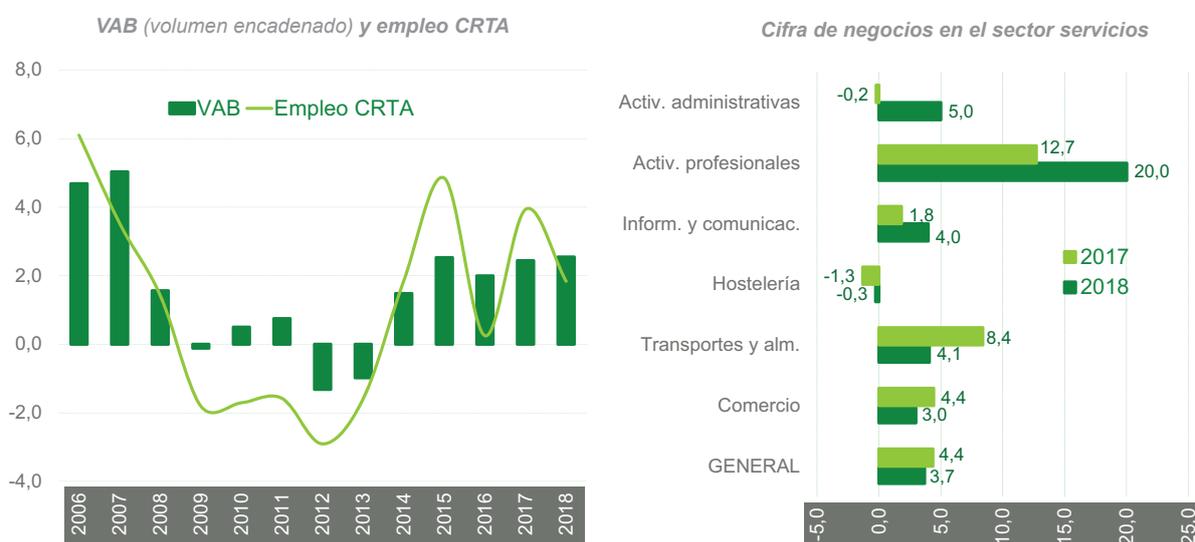
Por su parte, el VAB en el **sector servicios** ha mostrado un avance del 0,6% en el último trimestre de 2018, siendo la variación respecto al mismo trimestre del año anterior del 2,7%, 0,1 p.p. más que en el trimestre anterior. En términos interanuales, el aumento ha sido generalizado entre las distintas ramas del sector y más acusado en actividades profesionales, información y comunicaciones y actividades financieras y de seguros. El empleo en los servicios también ha crecido, por octavo trimestre consecutivo, con un

aumento interanual en el número de puestos de trabajo del 1,8% en el cuarto trimestre de 2018, más destacado en actividades inmobiliarias (7,5%) y actividades profesionales (6,4%), aunque es el comercio (1,8%) el que representa en torno al 40% del empleo del sector:

En el conjunto de 2018, el empleo habría crecido un 1,8%, frente al 3,9% del año anterior; aumentando de forma más acusada el número de puestos de trabajo en actividades inmobiliarias (7,0%). En cuanto al VAB, los servicios han experimentado un avance del 2,5%, una décima más que en 2017, mostrando las diferentes ramas, con excepción de la de comercio, transporte y hostelería (que se ha moderado del 4,9% en 2017 al 1,7% en 2018), aumentos por encima del 2%, y superiores a los del año anterior; mientras que las actividades profesionales han anotado el mayor aumento relativo, con un 6,4%.

VAB, empleo y facturación en el sector servicios en Andalucía

Tasas de variación anual en %



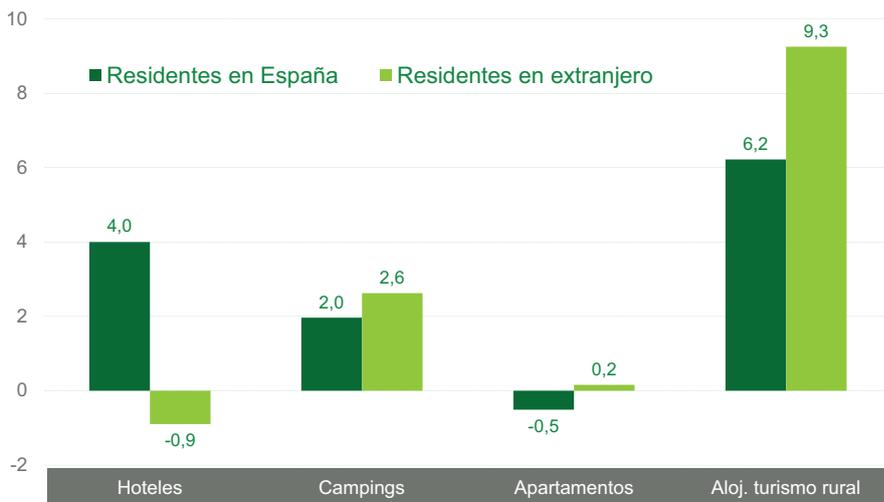
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional de Andalucía e Indicadores de Actividad en el Sector Servicios, IECA.

En cuanto a la cifra de negocios en el sector servicios, se observa un avance algo menos intenso en 2018 (3,7%) que en 2017 (4,4%), destacando el fuerte dinamismo en las actividades profesionales, que muestran un incremento del 20,0%, y siendo la hostelería la única rama que ha mostrado una ligera disminución en la facturación (-0,3%), aunque más moderada que en el año anterior (-1,3%).

De hecho, la **demanda turística** ha mostrado en 2018 un comportamiento positivo y algo más dinámico que en España, si bien el crecimiento ha sido más moderado que en años anteriores. La cifra de viajeros alojados en establecimientos turísticos (hoteles, apartamentos, campings y alojamientos de turismo rural) se ha incrementado un 2,1% respecto a 2017, superando los 22,5 millones, siendo algo más modesto el avance en cuanto a pernoctaciones (1,2%), que se han reducido un 0,8% en el caso de España. Este aumento de las pernoctaciones en Andalucía se debe a la demanda nacional, ya que la extranjera se ha reducido respecto a 2017, disminuyendo las pernoctaciones

únicamente en el caso de los hoteles, que representan algo más de tres cuartas partes de las pernoctas de extranjeros en establecimientos turísticos de la región. Al mismo tiempo, el empleo prosigue su senda de crecimiento, aumentando el número de afiliados en hostelería y agencias de viaje un 5,3% respecto a 2017 (3,5% en España), por lo que la tasa es superior a la del aumento de afiliados en el conjunto de la economía (3,1%).

Pernoctaciones en establecimientos turísticos en Andalucía por nacionalidad en 2018. Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación en Establecimientos Turísticos, INE.

Evolución del número de afiliados en hostelería y agencias de viajes y del total de afiliados en Andalucía

Tasas de variación anual en %

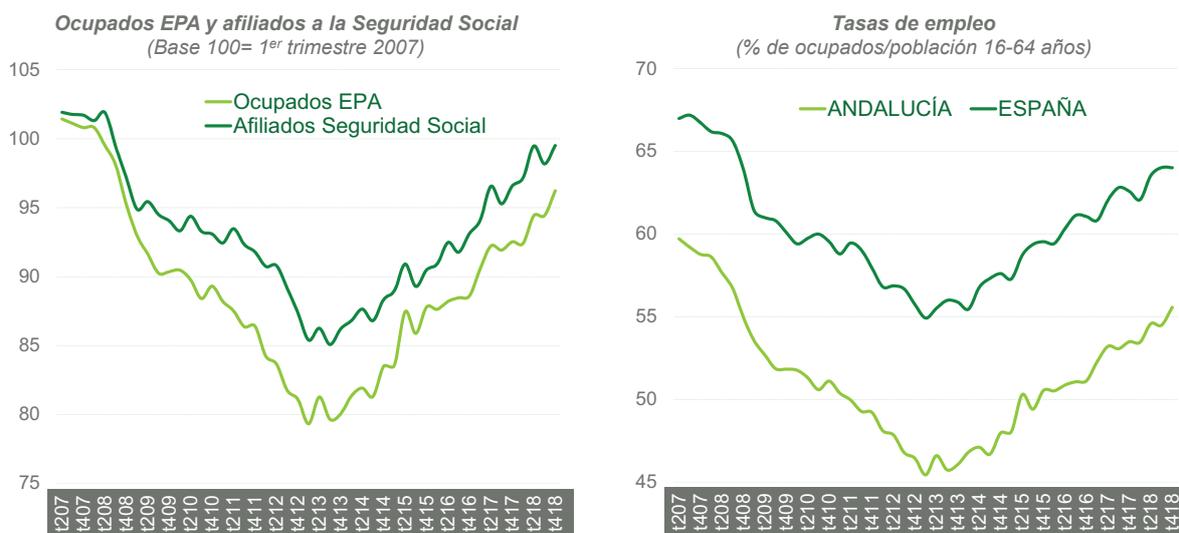


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Instituto de Estudios Turísticos y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Mercado de trabajo

Según las cifras de la Encuesta de Población Activa, en el cuarto trimestre de 2018 se intensificó el crecimiento del empleo, creciendo el número de ocupados en 57.500 respecto al trimestre anterior; debido principalmente al aumento en el sector agrario, mientras que la ocupación ha descendido en el sector servicios, como suele ser habitual en este periodo. De este modo, entre finales de 2017 y 2018, el empleo ha aumentado en 118.600 personas, contando la Comunidad Autónoma andaluza con 3,09 millones de ocupados en el cuarto trimestre de 2018, lo que supone un crecimiento interanual del 4,0%, el mayor aumento del año y superior en 1,0 p.p. al incremento registrado en el conjunto de la economía española (3,0%). De este modo, la tasa de empleo entre la población de 16 a 64 años habría aumentado 2,1 p.p. en el último año, hasta situarse en el 55,6%, aunque continúa por debajo de la media española (64,0% en el cuarto trimestre de 2018). No obstante, y pese a esta recuperación del empleo, el número de ocupados sigue siendo en torno a un 5% inferior al máximo alcanzado en el segundo trimestre de 2007.

Evolución del empleo en Andalucía Índices base 100=1^{er} trimestre de 2007 y porcentajes

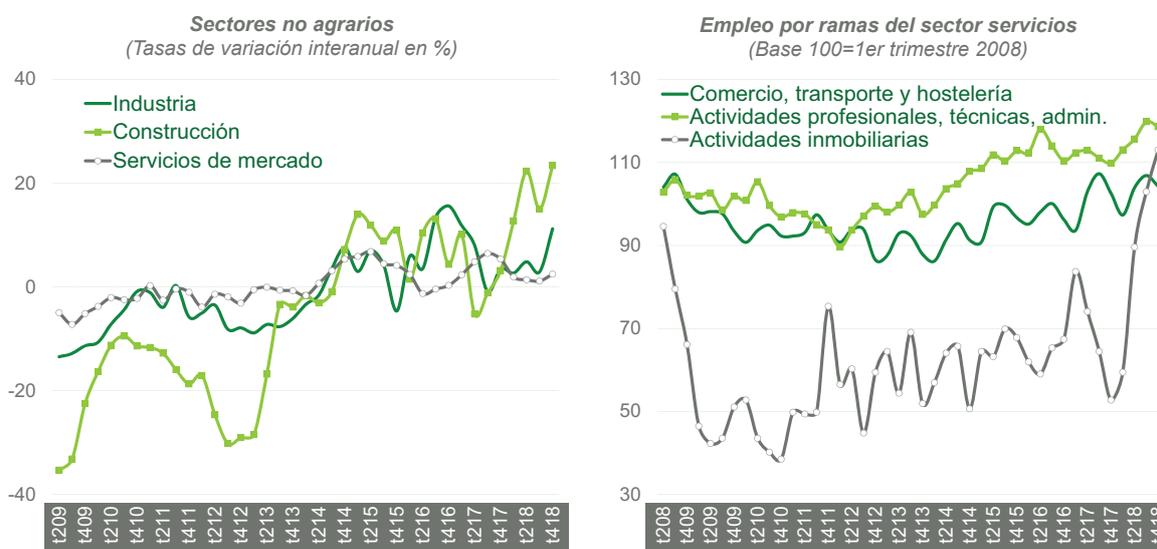


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Encuesta de Población Activa (INE) y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

El mayor ritmo de crecimiento del empleo a finales de 2018 se ha debido al mayor dinamismo de la ocupación en la industria (11,2%) y en la construcción (23,4%), al tiempo que en el sector servicios se produjo un aumento similar al del tercer trimestre (2,6%), contando este último con 58.300 ocupados más que a finales de 2017. Sin embargo, el número de ocupados en el sector agrario ha descendido un 3,0% respecto al último trimestre de 2017. El crecimiento del empleo en las ramas de servicios de no mercado se ha desacelerado hasta el 2,8% en el cuarto trimestre de 2018, desde el 6,0% anterior; en tanto que en los servicios de mercado se ha intensificado, aumentando el número de ocupados un 2,5%, frente al 1,1% del tercer trimestre.

Evolución del empleo en Andalucía: Sectores productivos

Tasas de variación interanual en % e índices base 100=1^{er} trimestre de 2008



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

Este mayor crecimiento en los servicios de mercado se ha debido, fundamentalmente, al mayor dinamismo del empleo en la rama de comercio, transporte y hostelería, donde el número de ocupados (que supone el 41% del empleo en el sector servicios y el 59% de la ocupación en los servicios de mercado) ha aumentado un 1,7% en términos interanuales, tras disminuir un 0,4% en el trimestre precedente. También resulta especialmente destacable el aumento de la ocupación en las ramas de actividades profesionales, técnicas y administrativas (8,0%), al tiempo que el número de ocupados en las actividades inmobiliarias se ha duplicado en el último año, aunque esta rama solo concentra el 1,7% de los ocupados en los servicios de mercado.

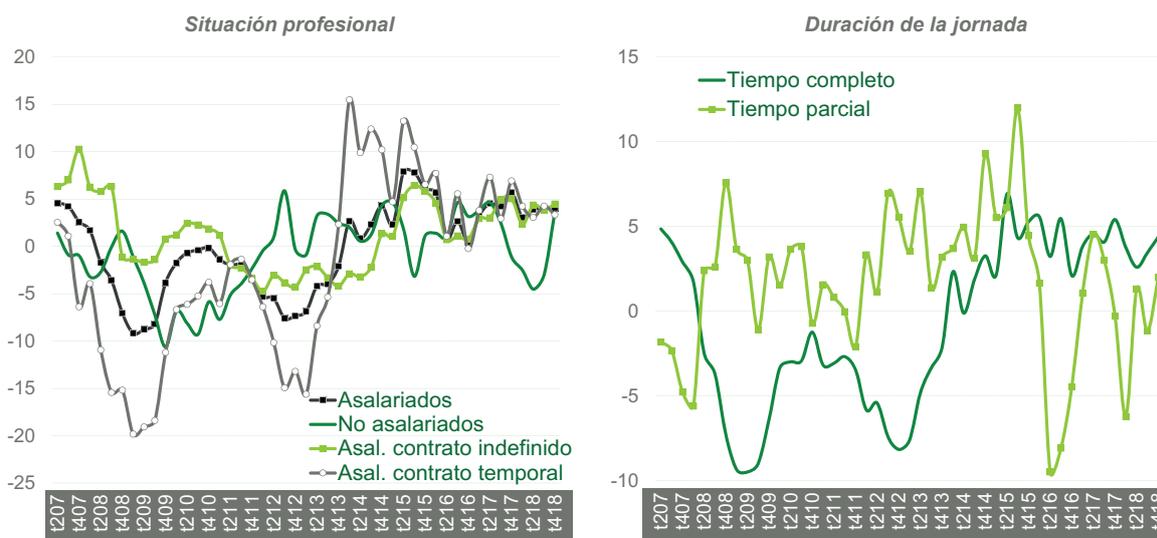
El número de asalariados creció a finales de 2018 a un ritmo similar al del tercer trimestre, aumentando un 4,1% en términos interanuales, mientras que el número de no asalariados creció un 3,6%, el primer aumento en un año. Por tipo de contrato, se ha observado un repunte en el crecimiento del número de asalariados con contrato indefinido (4,5% frente al 3,9% previo), mientras que el aumento en el caso de la contratación temporal (3,3%) ha sido 1,0 p.p. inferior al del trimestre anterior. De este modo, la tasa de temporalidad ha disminuido 0,3 p.p. en el último año, aunque continúa por encima del 30% (35,4% en el cuarto trimestre de 2018) y superando el promedio nacional (26,9%). Respecto a la duración de la jornada, destaca el aumento del empleo a tiempo completo (4,4%), de forma que la ratio de parcialidad habría disminuido 0,3 p.p. en términos interanuales, hasta el 15,9% (14,8% en España).

El número de activos moderó su descenso en el último trimestre de 2018 hasta el 0,2%, reduciéndose la población activa femenina (15.500 mujeres menos que un año antes), en tanto que el número de hombres ha aumentado (7.900 activos más que en el cuarto trimestre de 2017). Este descenso de

activos ha sido el más moderado desde finales de 2015, y se ha debido a la caída en la tasa de actividad, que se redujo en 0,3 p.p., hasta el 56,6% (58,6% en España), manteniéndose en el 64,0% la tasa de actividad masculina, mientras que la femenina se ha reducido en 0,7 p.p. en el último año, hasta situarse en el 49,5%. Por el contrario, la población en edad de trabajar ha crecido un 0,4% (0,8% en España).

Ocupados por situación profesional y duración de la jornada en Andalucía

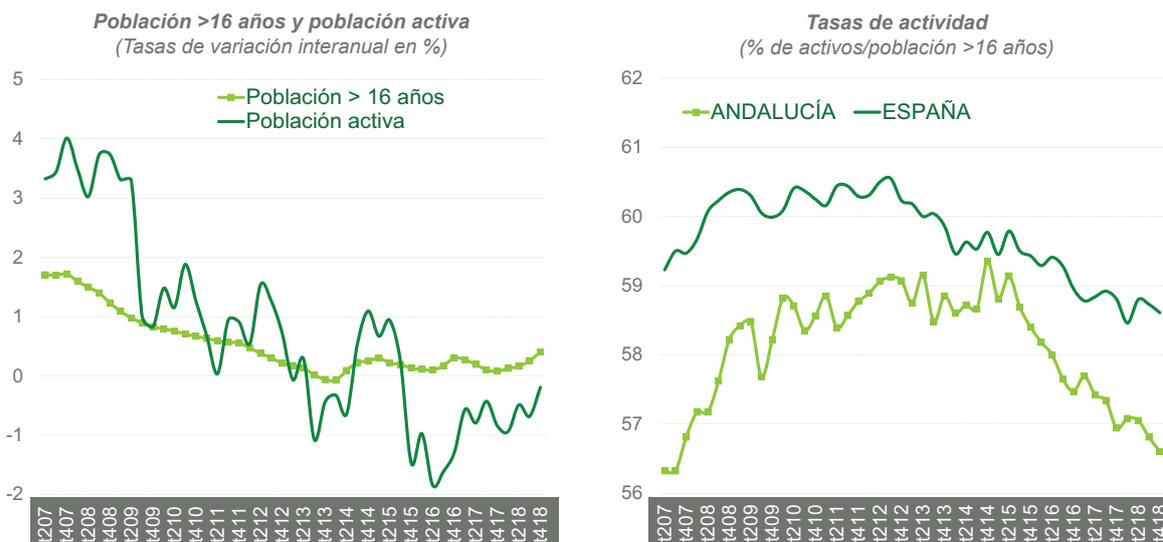
Tasas de variación interanual en %



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

Población en edad de trabajar y tasas de actividad en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y porcentajes



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

En lo que se refiere al desempleo, el número de parados ha disminuido en 126.200 personas entre finales de 2017 y 2018, situándose en el cuarto trimestre de 2018 en 834.300 (25,2% del total de parados en España), lo que supone un descenso en términos relativos del 13,1%. Este descenso ha sido menos intenso entre los menores de 30 años, así como entre las mujeres y entre los parados que buscan su primer empleo, mientras que ha sido más acusado entre los parados que han dejado su último empleo hace más de un año (-19,8%). De este modo, el porcentaje de parados de larga duración (parados que llevan buscando empleo más de un año) se ha reducido hasta el 46,5%. Por su parte, la tasa de paro se situó en el último trimestre de 2018 en el 21,3% (14,4% en España), 3,2 p.p. por debajo de la registrada un año antes, un descenso que ha sido algo más intenso en el caso de los hombres y entre los menores de 30 años, y uno de los más intensos del conjunto nacional.

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes, salvo indicación en contrario	ANDALUCÍA							ESPAÑA			
	4º trim. 2018			Tasas de variación anual en %				4º trim. 2018	Tasas de variación anual en %		
	Miles	Diferencia trimestral	Diferencia anual	2017	2018	IIIT 18	IVT 18	Miles	2017	2018	IVT18
Encuesta de Población Activa ⁽¹⁾											
Población > 16 años	6.934,1	14,1	27,8	0,2	0,2	0,3	0,4	39.019,5	0,3	0,6	0,8
Población inactiva ⁽²⁾	3.009,5	20,4	35,4	1,3	1,3	1,5	1,2	16.150,6	1,3	1,1	1,2
Jubilados	1.013,4	12,3	44,6	2,0	1,4	1,7	4,6	6.354,3	2,3	1,0	1,9
Labores del hogar	768,4	-26,1	0,2	-0,2	-0,8	2,9	0,0	3.681,3	-0,6	-1,3	-0,7
Estudiantes	564,3	48,0	25,5	-1,2	5,0	4,2	4,7	2.776,5	1,0	4,5	5,8
Población activa	3.924,6	-6,3	-7,6	-0,7	-0,6	-0,7	-0,2	22.868,8	-0,4	0,3	0,5
Varones	2.170,1	2,8	7,9	-0,3	-0,5	-0,5	0,4	12.227,2	-0,3	0,3	0,6
Mujeres	1.754,5	-9,2	-15,5	-1,1	-0,7	-0,9	-0,9	10.641,6	-0,4	0,3	0,3
Tasa de actividad (%) ⁽³⁾	56,6	-0,2	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5	-0,3	58,6	-0,4	-0,2	-0,2
Varones	64,0	0,0	0,0	-0,3	-0,4	-0,5	0,0	64,5	-0,4	-0,2	-0,1
Mujeres	49,5	-0,4	-0,7	-0,7	-0,5	-0,6	-0,7	53,1	-0,4	-0,2	-0,2
Población ocupada	3.090,3	57,5	118,6	4,1	2,8	2,7	4,0	19.564,6	2,6	2,7	3,0
Varones	1.781,2	34,5	86,7	4,1	3,6	3,6	5,1	10.653,1	2,7	2,6	3,0
Mujeres	1.309,1	23,0	32,0	4,0	1,7	1,6	2,5	8.911,5	2,6	2,8	2,9
Nacionales	2.811,2	28,6	119,1	4,1	2,8	2,7	4,4	17.277,5	2,4	2,3	2,4
Extranjeros	279,0	28,9	-0,5	3,6	2,6	2,9	-0,2	2.287,0	5,0	6,0	7,6
Sector privado	2.524,6	76,0	110,3	4,4	2,6	2,6	4,6	16.353,6	3,0	2,4	2,7
Sector público	565,6	-18,5	8,3	2,7	3,4	3,1	1,5	3.211,0	0,9	4,0	4,4
Tiempo completo	2.598,2	32,1	109,1	4,5	3,5	3,5	4,4	16.669,8	2,9	3,1	2,9
Tiempo parcial	492,1	25,4	9,6	2,0	-1,0	-1,2	2,0	2.894,8	1,0	0,4	3,2
Tasa de parcialidad (%) ⁽⁴⁾	15,9	0,5	-0,3	-0,3	-0,6	-0,6	-0,3	14,8	-0,2	-0,4	0,0
No asalariados	538,7	19,8	18,9	2,4	-1,6	-3,0	3,6	3.111,0	-0,1	-0,5	1,1
Asalariados	2.551,6	37,8	99,8	4,4	3,8	4,0	4,1	16.453,6	3,2	3,3	3,3
Con contrato indefinido	1.647,4	22,6	70,6	4,0	3,8	3,9	4,5	12.034,1	2,3	3,1	3,1
Con contrato temporal	904,2	15,2	29,2	5,2	3,7	4,3	3,3	4.419,5	5,6	3,8	3,9
Tasa temporalidad (%) ⁽⁵⁾	35,4	0,1	-0,3	0,3	0,0	0,1	-0,3	26,9	0,6	0,1	0,2
Sector Privado	38,8	-0,1	-1,3	-0,3	-0,3	-0,1	-1,3	27,0	0,4	-0,3	-0,3
Sector Público	23,5	-0,1	2,7	1,7	0,7	0,6	2,7	26,3	1,2	1,7	2,2
Sector agrario	266,2	64,8	-8,2	7,0	-4,6	-5,9	-3,0	825,6	5,8	-0,8	0,6
Sector industrial	294,2	21,0	29,6	5,3	5,4	2,9	11,2	2.708,3	5,0	2,3	-0,1
Sector construcción	205,9	11,8	39,0	1,4	18,3	15,0	23,4	1.279,9	5,1	8,3	11,9
Sector servicios	2.324,0	-40,1	58,3	3,8	2,2	2,6	2,6	14.750,8	1,9	2,5	3,0
De mercado	1.603,1	-26,4	38,4	4,8	1,7	1,1	2,5	10.371,6	1,9	1,9	2,2
De no mercado ⁽⁶⁾	720,9	-13,6	19,8	1,7	3,4	6,0	2,8	4.379,2	1,8	4,0	4,8
Población parada	834,3	-63,9	-126,2	-12,3	-10,4	-10,7	-13,1	3.304,3	-12,6	-11,2	-12,3
Menores de 30 años	223,4	-19,7	-31,4	-11,8	-11,6	-11,8	-12,3	902,5	-11,7	-11,1	-11,0
Buscan primer empleo	86,7	-13,2	-8,1	-7,9	-3,8	0,1	-8,6	330,0	-9,0	-14,0	-17,4
Paro de larga duración ⁽⁷⁾	309,0	-35,3	-76,4	-14,3	-12,4	-12,5	-19,8	1.331,2	-18,7	-15,0	-17,4
Tasa de paro (%) ⁽⁸⁾	21,3	-1,6	-3,2	-3,4	-2,5	-2,6	-3,2	14,4	-2,4	-2,0	-2,1
Varones	17,9	-1,5	-3,7	-3,3	-3,2	-3,2	-3,7	12,9	-2,5	-1,9	-2,1
Mujeres	25,4	-1,7	-2,5	-3,5	-1,7	-1,8	-2,5	16,3	-2,4	-2,0	-2,1
Menores de 30 años	34,0	-1,7	-4,0	-4,7	-3,3	-3,0	-4,0	25,1	-3,8	-3,2	-3,1
Nacionales	21,2	-1,3	-3,1	-3,7	-2,5	-2,3	-3,1	13,5	-2,4	-2,0	-2,0
Extranjeros	22,3	-4,5	-3,6	-0,5	-2,8	-5,4	-3,6	20,8	-2,8	-1,9	-2,8
Ministerio de Empleo y Seguridad Social											
Afiliados Seguridad Social	3.070,5	41,0	90,1	3,9	3,1	3,0	3,0	18.987,6	3,6	3,1	3,0
Extranjeros	239,8	22,4	16,6	5,0	7,2	8,9	7,5	1.994,9	6,7	8,1	8,3
Paro registrado	805,1	11,3	-38,9	-9,2	-4,7	-4,3	-4,6	3.236,6	-9,3	-6,5	-6,2
Contratos registrados (Ene-dic 2018)	5.103,5	--	107,1	7,5	2,1	3,7	5,9	22.291,7	7,6	3,7	5,8
Temporales	262,9	--	61,6	15,7	30,6	52,4	24,6	2.284,9	12,6	18,4	15,9
Indefinidos	4.840,6	--	45,5	7,2	0,9	1,4	5,1	20.006,8	7,2	2,2	4,7

(1) Cuando las variables están expresadas en porcentajes aparece la variación anual en puntos porcentuales.

(2) Incluye además incapacitados permanentes, personas que perciben una pensión distinta de la jubilación y otras situaciones.

(3) Porcentaje de activos sobre la población de 16 años y más.

(4) Porcentaje de ocupados a tiempo parcial sobre total de ocupados.

(5) Porcentaje de asalariados con contrato temporal.

(6) Los servicios de no mercado engloban sectores de Administración Pública y Defensa, Seguridad Social obligatoria, educación, actividades sanitarias y servicios sociales. Los restantes servicios se integran en los servicios de mercado.

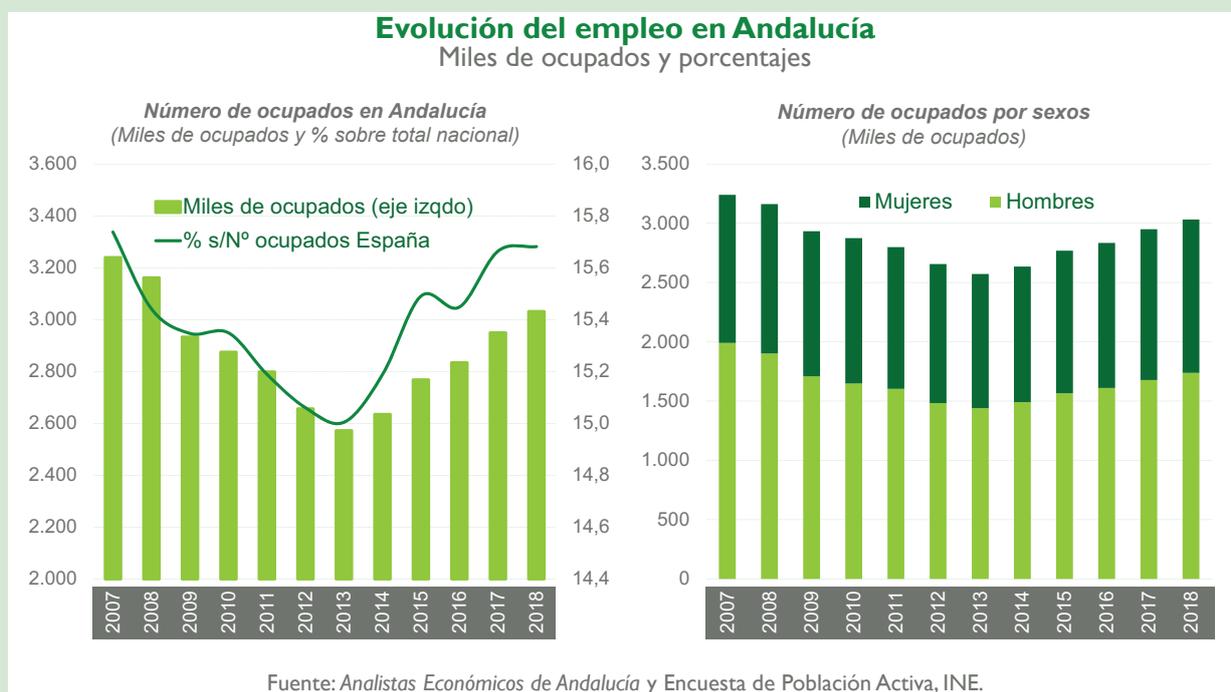
(7) Hace más de un año desde su último empleo.

(8) Porcentaje de parados sobre la población activa.

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

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía 2007-2018

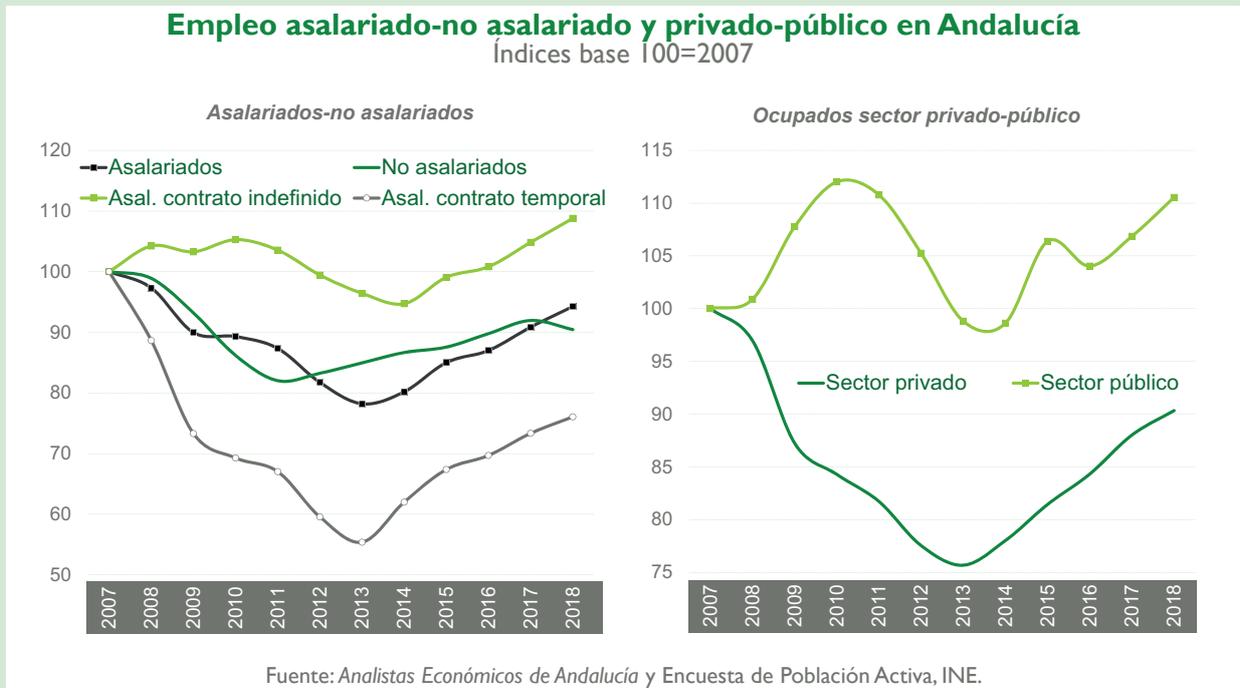
En los últimos cinco años, el número de ocupados en Andalucía ha aumentado en casi 460.000 personas, alrededor de una quinta parte del crecimiento del empleo registrado en el conjunto de España (casi 2,2 millones de ocupados más que en el promedio del año 2013). De este modo, el empleo ha crecido por quinto año consecutivo, si bien lo ha hecho a menor ritmo que en el año anterior, aumentando el número de ocupados en 2018 en un 2,8% (2,7% en España), frente al 4,1% de 2017. Sin embargo, y pese a la creación de empleo de los últimos años, el número de ocupados sigue siendo inferior al existente antes de la crisis, contando la región andaluza en el conjunto de 2018 con alrededor de 208.000 ocupados menos que en 2007 (casi 1,3 millones menos en España), aunque por primera vez desde 2008 la cifra de ocupados ha superado los 3 millones.



En torno a un 83% de los ocupados en Andalucía son asalariados, porcentaje similar al promedio nacional (84,0% en el promedio de 2018). El número de asalariados ha crecido por quinto año consecutivo en 2018 (3,8%), compensando el descenso en el número de no asalariados (-1,6%), que venía aumentando desde el año 2012, si bien es cierto que a finales del pasado año se produjo de nuevo un incremento del empleo no asalariado, que supera los 500.000 ocupados, pero aún no ha recuperado los niveles previos a la crisis.

En cuanto al empleo por cuenta ajena, en 2018 ha crecido a un ritmo similar tanto el número de asalariados con contrato temporal como el de aquellos con contratación indefinida, aunque en términos absolutos destaca la creación de empleo indefinido (58.700 ocupados más que en el promedio de 2017), que ya ha recuperado los niveles previos a la crisis, algo que no ha ocurrido en el caso de los asalariados con contrato temporal. De hecho, la tasa de temporalidad, pese a seguir siendo superior al promedio nacional (35,8% y 26,8% en el conjunto de 2018, respectivamente), se ha reducido en torno a 4,5 p.p. en los últimos diez años (-2,3 p.p. en España), aunque ha aumentado de nuevo en los últimos años coincidiendo con la recuperación del empleo.

Por otra parte, hay que señalar que en 2018 se ha ralentizado la creación de empleo en el sector privado hasta el 2,6%, frente al 4,4% de 2017, en tanto que el empleo en el sector público ha crecido a mayor ritmo (3,4%, en torno a 0,7 p.p. más que el año anterior), de forma que el sector público concentra en torno al 19,0% del empleo regional, casi 2,5 p.p. más que en 2008, aunque el porcentaje es similar al de años anteriores.

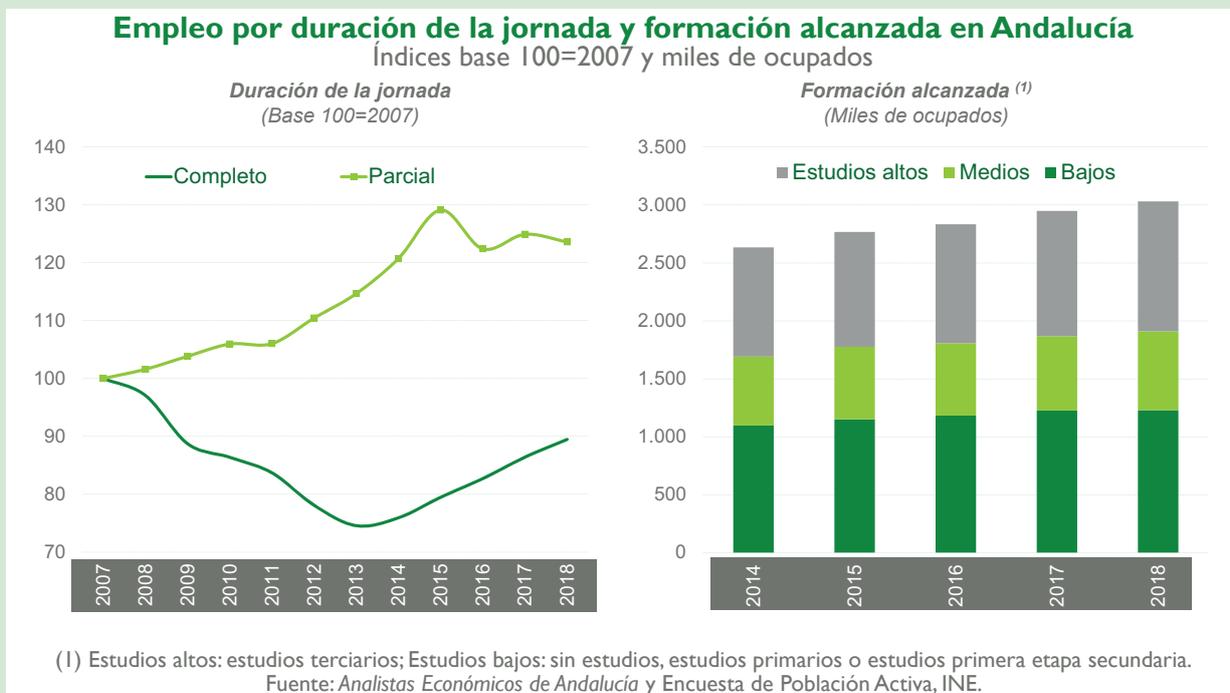


Por otro lado, la creación de empleo en 2018 se ha debido al aumento de la ocupación a tiempo completo (3,5%), que ha crecido por quinto año consecutivo, aunque aún no ha alcanzado los niveles previos a la crisis, pese a haber aumentado en más de 400.000 personas desde 2013. Por el contrario, el número de ocupados a tiempo parcial ha disminuido un 1,0% en 2018, y el volumen de empleo es superior al previo a la crisis, aunque es algo inferior al que llegó a registrarse en 2015 (alrededor de 503.000 ocupados). De este modo, la ratio de parcialidad, en torno al 16%, es ahora algo más baja que en el citado año.

Atendiendo a otras características del empleo, como el nivel de formación alcanzado, hay que señalar que el crecimiento del empleo en 2018 ha sido más intenso entre aquellos ocupados con estudios medios o secundarios, que han aumentado un 6,1% respecto a 2017, mientras que ha sido más débil entre los ocupados con estudios bajos (sin estudios o con estudios primarios), que han crecido solo un 0,3%, aunque estos representan en torno al 40% del total de ocupados en Andalucía. El número de ocupados con estudios superiores también ha crecido con intensidad en el último año (3,7%), siendo el colectivo en el que más ha crecido el empleo desde 2014, casi un 20%, de forma que alrededor de un 37% de los ocupados en Andalucía tienen educación superior (42,9% en España).

Asimismo, el crecimiento del empleo en 2018 ha sido más intenso entre los hombres (3,6%) que entre las mujeres (1,7%), aunque en este último caso el número de ocupadas (1,3 millones de mujeres) supera ya los niveles previos a la crisis, con un 42,7% del empleo total en la región. No obstante, desde que comenzase a crecer el empleo, en 2014, el crecimiento ha sido mayor entre los hombres, registrándose

alrededor de 300.000 ocupados más que en 2013, frente a 161.900 mujeres. El aumento del empleo entre las mujeres en los últimos diez años ha coincidido con un incremento en la cifra de paradas, dado que la población activa ha aumentado en 171.100 mujeres respecto a 2008, mientras que la población activa masculina disminuyó (77.600 hombres activos menos que en 2008). Sin embargo, desde 2013 tanto la población activa masculina como la femenina han disminuido.

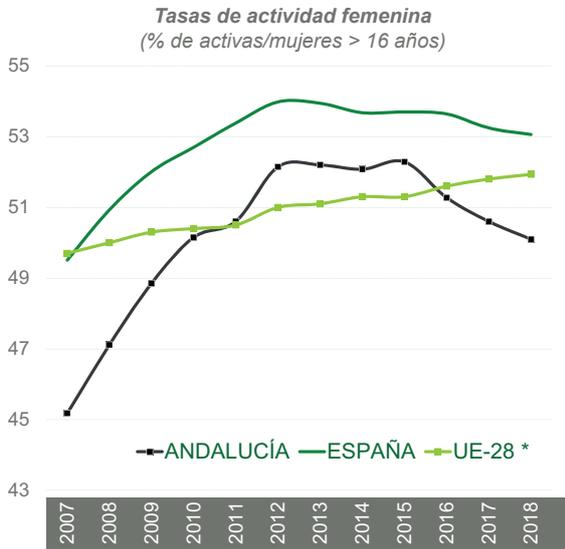


De hecho, la tasa de actividad entre 2013 y 2018 ha disminuido casi 2 puntos porcentuales en Andalucía, afectando tanto a hombres como a mujeres, aunque la tasa de actividad femenina sigue siendo inferior. No obstante, en las últimas décadas se ha reducido el diferencial en las tasas de actividad de ambos géneros, algo que también se ha producido en los últimos diez años, de forma que la brecha entre la tasa de actividad masculina y femenina ha sido de 13,9 p.p. en 2018, frente a los más de 20 puntos de diferencia que se registraban antes de 2008. Este diferencial es algo superior al que se registra en el conjunto nacional (en torno a los 11,5 p.p.), donde incluso la tasa de actividad femenina supera el promedio comunitario.

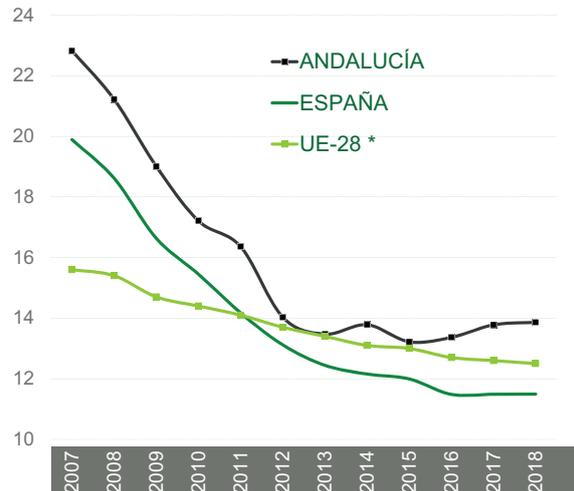
Igualmente, la tasa de paro entre las mujeres es superior a la de los hombres (26,9% y 19,8%, respectivamente, en el promedio de 2018), aunque la diferencia es menor que en el caso de las tasas de actividad, siendo más reducido el diferencial en el caso de España. La tasa de paro femenina se ha reducido 11,0 p.p. en los últimos cinco años, pero aún sigue superando a la registrada antes de la crisis. En el caso de los hombres, la reducción desde que comenzase la recuperación del empleo en 2014 ha sido incluso superior (15,0 p.p. menos en la tasa de paro), aunque también sigue siendo superior a la registrada hace diez años. De este modo, la tasa de paro general se habría situado en el 23,0% en el conjunto de Andalucía, alrededor de 7,7 p.p. por encima de la media española, diferencial que se ha reducido respecto a los años 2013 y 2014, cuando alcanzó los 10,0 p.p. A este respecto, el número de parados en Andalucía se ha reducido en algo más de 550.000 entre 2013 y 2018 (casi 2,6 millones menos de parados en España), y ha bajado del millón de personas en 2018, aunque la cifra es aún superior a la existente antes de la crisis.

Evolución de las tasas de actividad por sexos

% de activos sobre población >16 años y diferencial en p.p.



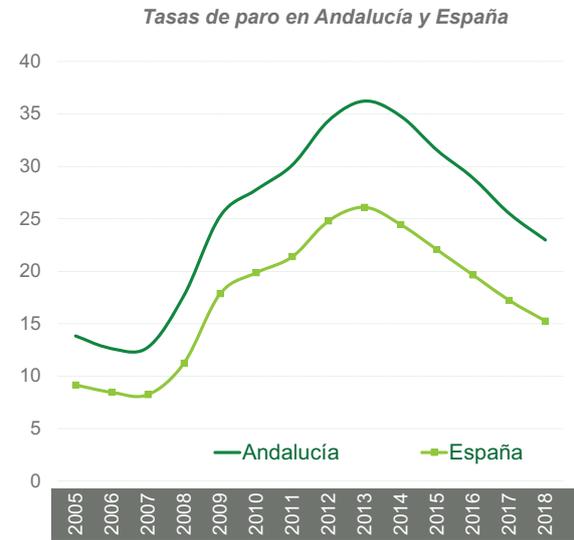
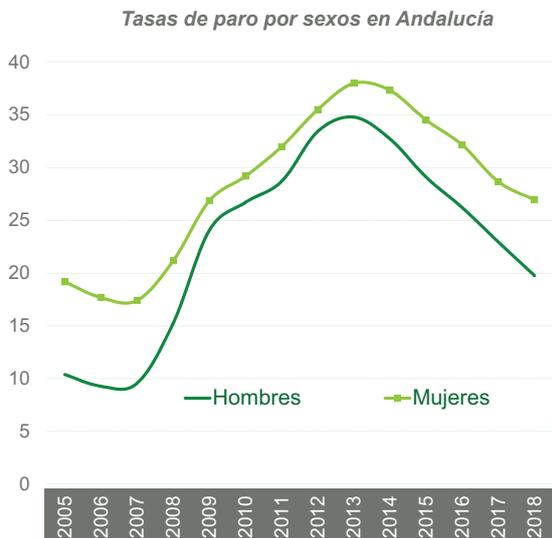
Diferencial entre tasas de actividad masculina y femenina
(Puntos porcentuales)



* Población mayor de 15 años en lugar de 16 años y datos hasta el 3er trimestre de 2018.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa (INE y Eurostat).

Evolución de las tasas de paro

% de parados sobre población activa



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

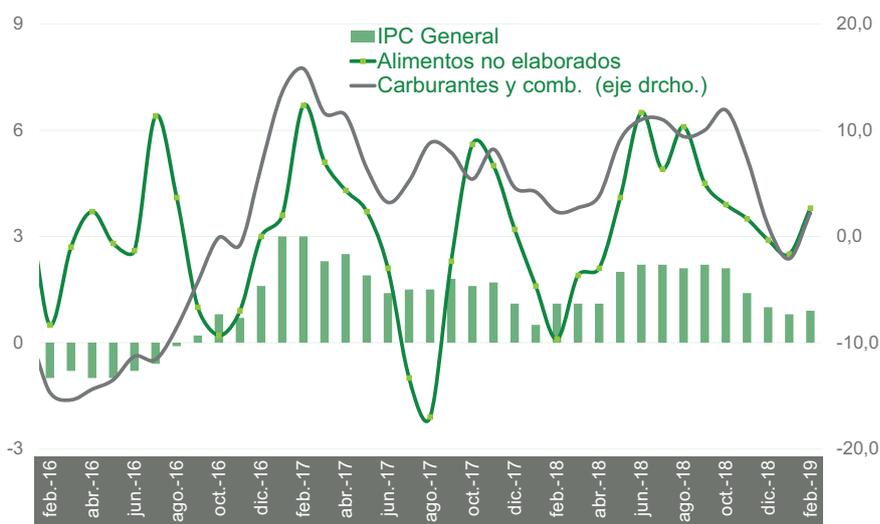
Precios y salarios

En el cuarto trimestre de 2018, los precios de producción han crecido a un ritmo algo inferior al del trimestre anterior, mostrando el deflactor del PIB un aumento en torno al 1,0% interanual (0,8% en España). Por sectores, la agricultura ha mostrado una disminución de los precios, siendo más acusado el aumento en la construcción (2,7%), mientras que en los servicios la tasa sería del 0,9%. Aproximando los precios de consumo por el deflactor del consumo privado, se observa un mayor ritmo de crecimiento en el segundo semestre de 2018, con un avance en el cuarto trimestre del 1,7% en términos interanuales.

Por su parte, según el INE, el Índice de Precios de Consumo (IPC) en Andalucía se incrementó de forma más acusada desde mediados de 2018, aunque se moderó a finales de año, registrando una tasa de variación interanual del 1,0% en diciembre (dos décimas inferior a la del conjunto nacional), muy similar a la registrada en el mismo mes de 2017. Esta trayectoria se fundamenta en una ralentización de los precios de los carburantes y combustibles y de los productos energéticos, que han pasado de crecer a unas tasas en torno al 10% entre junio y octubre, a terminar el año con una variación del 1,0% y 0,8%, respectivamente. A su vez, la inflación subyacente, que descuenta los alimentos no elaborados y productos energéticos, se ha situado en el 0,8% en diciembre, desacelerándose los precios de los bienes industriales sin energía, mientras que los precios de los alimentos elaborados han mostrado tasas de variación negativas en la segunda mitad de 2018, cerrando el año en 0,0%.

Evolución de los precios de consumo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



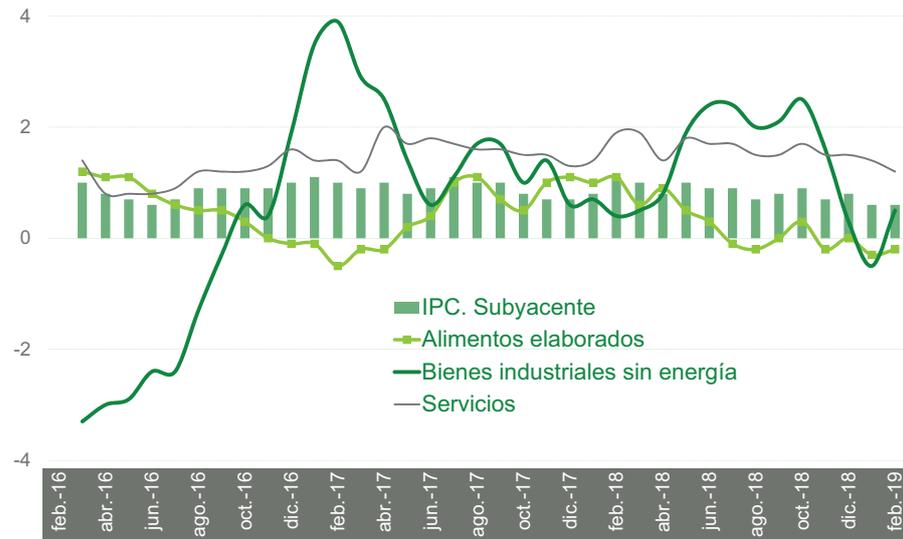
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

A comienzos de 2019 se han registrado en Andalucía tasas de variación interanuales de los precios de consumo inferiores al 1%, concretamente del 0,9% en febrero, algo inferior a la observada en España (1,1%), situándose la

inflación subyacente en el 0,6% (0,7% en España). Esta trayectoria obedece, en parte, a una moderación en el crecimiento de los precios en los servicios, cuya tasa se ha situado en el 1,2%, mientras que las variaciones en los precios de bienes industriales sin energía y alimentos elaborados han sido del 0,5% y -0,2%, respectivamente.

Evolución de la inflación subyacente en Andalucía

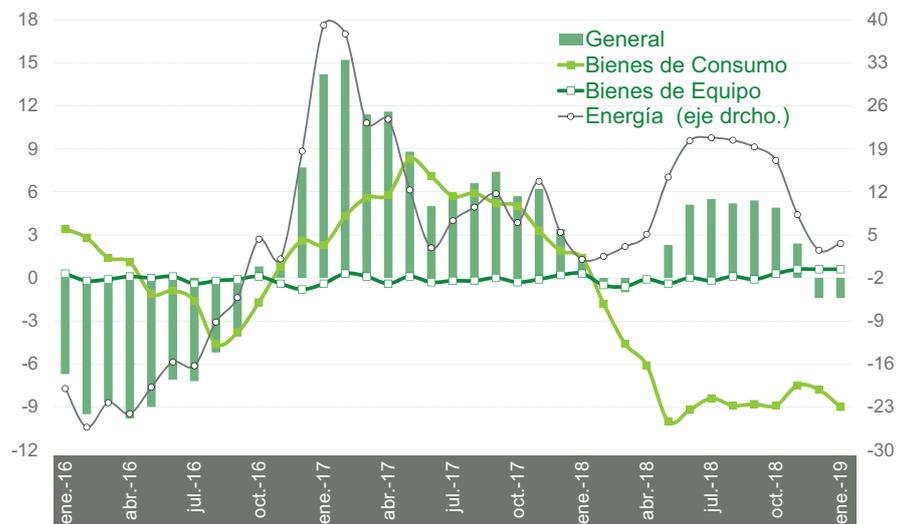
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Evolución de los precios industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

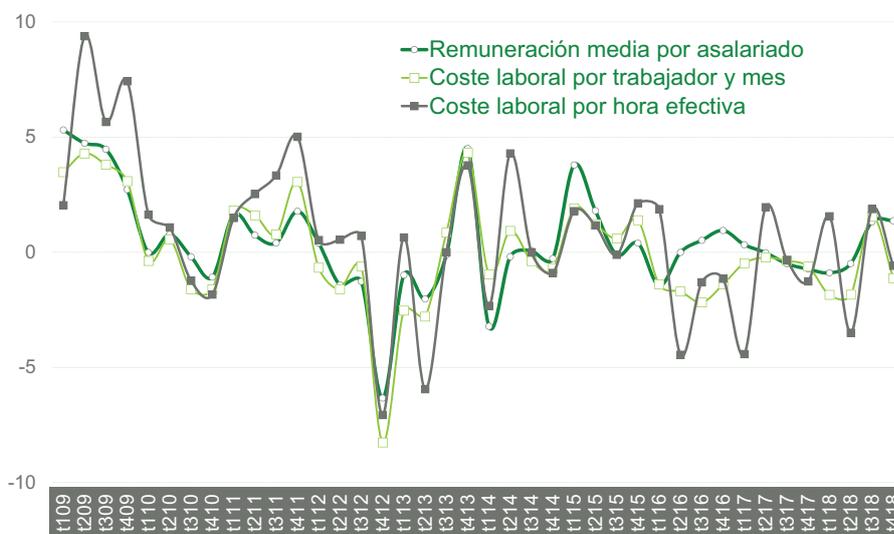
Por otro lado, el crecimiento de los precios industriales, medido por el Índice de Precios Industriales, en la región se ha moderado en 2018, y aunque en los meses de verano se registró un incremento superior al 5%, se ha cerrado

el año con una caída interanual del 1,4%, aumentando los precios en España un 1,7%. Esta trayectoria se fundamenta en la evolución de los precios de la energía, con tasas que superaron el 20% entre junio y agosto, y que en diciembre se situó en el 2,5%. Esta misma trayectoria se ha trasladado a comienzos de 2019, con una caída de los precios industriales en Andalucía del 1,4%, sustentada, principalmente, en la disminución del 9,0% en bienes de consumo.

Por último, en lo relativo a los salarios, la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE muestra una disminución interanual del 1,1% en el coste laboral por trabajador y mes en el cuarto trimestre de 2018, situándose en 2.335,5 euros, un 13,3% por debajo del coste medio en España, que se ha incrementado un 0,9%. A su vez, el coste salarial ha disminuido un 1,3%, reduciéndose también otros costes (-0,7%). En cuanto al coste laboral por hora, se ha registrado una disminución del 0,7%, aumentando en España un 0,5%, con un descenso de las horas trabajadas del 0,6%. Por su parte, los datos de la Contabilidad Regional evidencian un incremento en el segundo semestre de 2018 en la remuneración media por asalariado (1,4% interanual en el cuarto trimestre de 2018), tras los descensos observados en los trimestres anteriores.

Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE).

Previsiones económicas 2019

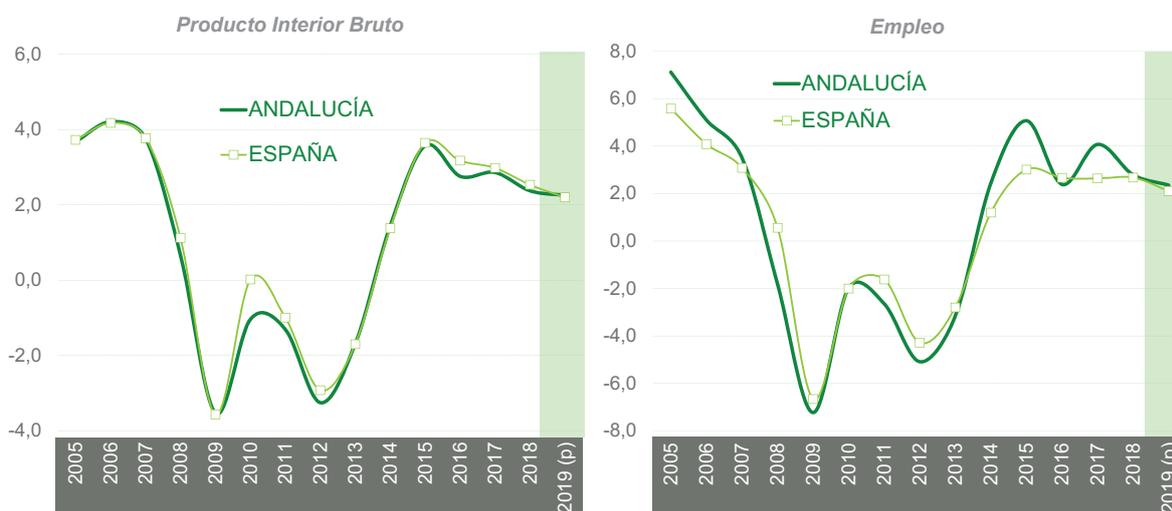
Las previsiones económicas publicadas en el primer trimestre de 2019 por parte de los distintos organismos internacionales apuntan a una revisión a la baja en las expectativas de crecimiento parte este año y el próximo 2020, coincidiendo en señalar que la expansión mundial se debilitó en 2018, y con

una revisión más acusada para el caso de la Zona Euro. En el caso de la economía española, la revisión ha sido bastante más moderada, estimándose un crecimiento para este año por encima del 2%, superior al de las principales economías de la Eurozona.

Según las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en 2019 la economía andaluza podría crecer un 2,3%, 0,1 p.p. menos que en 2018, a una tasa muy similar a la prevista para España. Por el lado de la demanda, se prevé que el gasto en consumo de los hogares crezca un 2,0%, 0,1 p.p. que en 2018, ralentizándose también el incremento del consumo de las Administraciones Públicas, cuya variación podría ser del 2,0%, 0,4 p.p. inferior a la del año anterior. En cuanto a la inversión, se prevé un aumento del 3,5% en 2019, más moderado que en 2018 (5,1%).

Evolución del PIB y el empleo. Previsiones 2019

Tasas de variación anual en %



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

Previsiones económicas para Andalucía en 2019

Tasas de variación anual en %	2015 (CRA)	2016 (CRA)	2017 (CRA)	2018 (CRA)	2019 (p)
Agricultura	7,3	5,0	-1,2	4,7	1,0
Industria	3,6	5,0	5,4	-2,7	2,2
Construcción	5,5	1,5	6,4	8,8	4,0
Servicios	2,5	2,0	2,4	2,5	2,3
PIB p.m.	3,6	2,8	2,9	2,4	2,3
Consumo final hogares	2,0	2,8	2,7	2,1	2,0
Consumo final AA.PP. e ISFLSH	2,3	1,9	1,7	2,4	2,0
Formación Bruta Capital	9,7	-0,6	3,9	5,1	3,5

(CRA) Datos de la Contabilidad Regional de Andalucía. Serie revisada 14-02-19.

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Fecha cierre: 04-03-19.

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

Desde la perspectiva de la oferta, se prevé una aportación positiva de todos los sectores, destacando el mejor comportamiento del sector industrial, que pasaría a crecer en 2019 un 2,2%, frente al descenso del -2,7% del ejercicio anterior. La construcción sería el sector más dinámico, con un crecimiento del 4,0%, si bien más modesto que los avances superiores al 6% de los dos años previos, mientras que el menor aumento de la producción correspondería al sector agrario (1,0%). Por su parte, los servicios, que son el sector que más aporta al crecimiento regional, registrarían un avance del 2,3%, 0,2 p.p. inferior al crecimiento de 2018.

Nuestras estimaciones referidas a las principales variables del mercado laboral apuntan a un aumento del empleo, según datos EPA, del 2,4% en 2019, algo menos acusado que el registrado en 2017 y 2018, del 4,1% y 2,8%, respectivamente. La construcción podría volver a ser en 2019 el sector más dinámico, con un crecimiento del número de ocupados del 7,5% (18,3% en 2018), aumentando el empleo en el resto de sectores a tasas situadas entre el 2,0% en los servicios, sector que representará algo más del 76% del total de ocupados en la región en 2019, y el 2,3% de la agricultura. Respecto a la tasa de paro, proseguirá la tendencia decreciente, pudiendo situarse en el promedio de 2019 en el 21,2% (13,7% en España).

Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Previsiones 2019

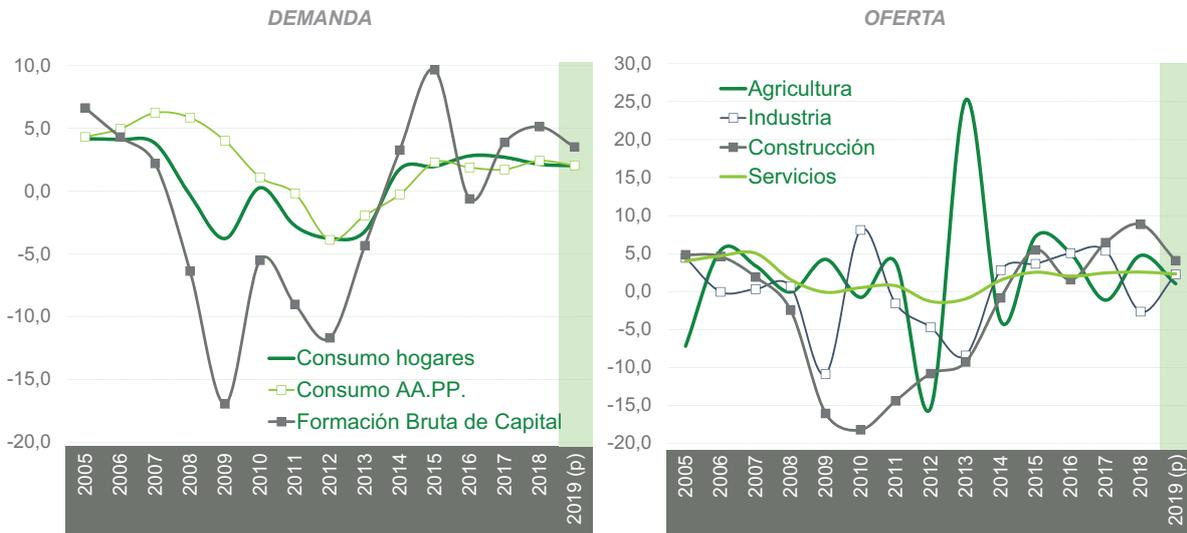
Miles y tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2017		2018		2019 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
ANDALUCÍA						
Población activa	3.958,3	-0,7	3.935,4	-0,6	3.935,2	0,0
Empleo	2.948,6	4,1	3.030,8	2,8	3.102,0	2,4
Sector agrario	263,2	7,0	250,9	-4,6	256,8	2,3
Sector industrial	264,0	5,3	278,3	5,4	284,0	2,1
Sector construcción	163,7	1,4	193,7	18,3	208,3	7,5
Sector servicios	2.257,7	3,8	2.307,9	2,2	2.353,0	2,0
Paro	1.009,7	-12,3	904,6	-10,4	833,2	-7,9
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	25,5	-3,4	23,0	-2,5	21,2	-1,8
ESPAÑA						
Población activa	22.741,7	-0,4	22.806,9	0,3	22.878,5	0,3
Empleo	18.824,8	2,6	19.327,8	2,7	19.734,6	2,1
Sector agrario	819,5	5,8	812,6	-0,8	819,3	0,8
Sector industrial	2.647,4	5,0	2.708,3	2,3	2.757,2	1,8
Sector construcción	1.128,3	5,1	1.221,8	8,3	1.303,4	6,7
Sector servicios	14.229,6	1,9	14.585,1	2,5	14.854,7	1,8
Paro	3.916,9	-12,6	3.479,1	-11,2	3.143,9	-9,6
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	17,2	-2,4	15,3	-2,0	13,7	-1,5

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Fecha cierre: 04-03-19.

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

Componentes de demanda y oferta en Andalucía. Previsiones 2019

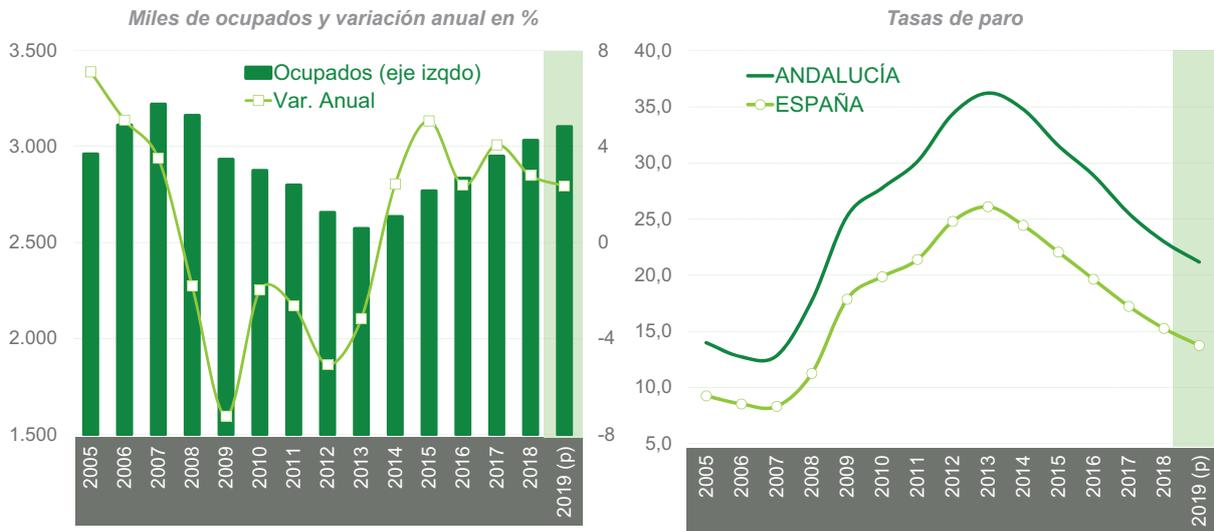
Tasas de variación anual en %



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

Número de ocupados y tasa de paro en Andalucía. Previsiones 2019

Miles de personas, tasas de variación anual en % y % sobre población activa



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

ANÁLISIS **TERRITORIAL**



III. Análisis Territorial

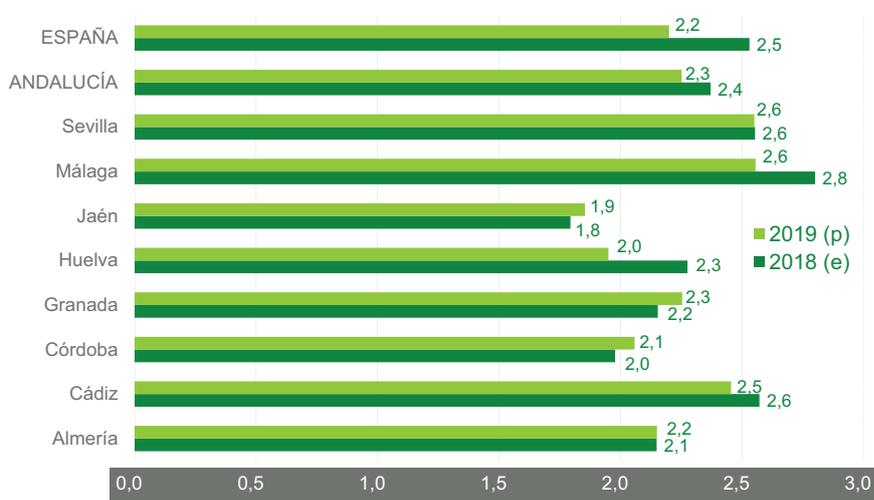
Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2018, el crecimiento interanual del PIB en Andalucía ha sido del 2,2%, siendo Málaga la provincia que ha mostrado un mayor aumento (2,6%), seguida de Sevilla (2,5%) y Cádiz (2,4%). El aumento de la producción en Almería ha sido similar al de Andalucía, situándose el resto de provincias por debajo de la media.

En el conjunto de 2018, la provincia de Málaga ha mostrado el comportamiento más dinámico de la región, con un crecimiento anual del 2,8%, seguida de Cádiz y Sevilla (2,6% en ambos casos). El resto de provincias se habrían situado por debajo de la media regional (2,4%).

Las previsiones para 2019 apuntan a que Málaga y Sevilla mantendrán un ritmo de crecimiento en torno al 2,6%, superando también el crecimiento medio regional Cádiz (2,5%), a la vez que en Granada se espera un incremento de la actividad en línea con la economía regional (2,3%).

Estimaciones y previsiones de crecimiento por provincias

Tasas de variación anual en %



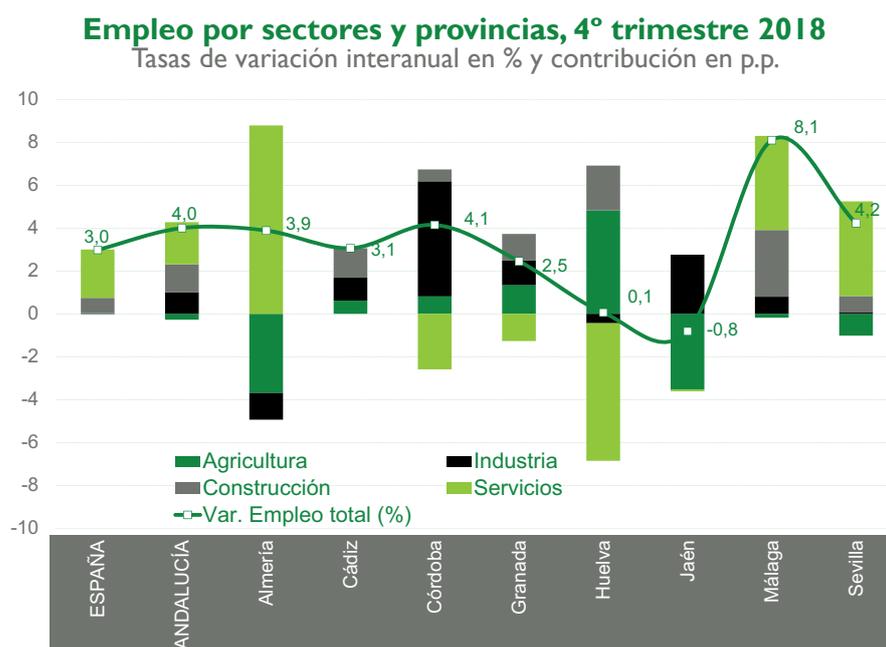
(e) Estimación, (p) Previsión.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*.

En lo que respecta al mercado de trabajo, en el último trimestre de 2018 las principales variables han mostrado una trayectoria favorable, con un crecimiento en términos interanuales del empleo del 4,0% (3,0% en España), más acusado que los aumentos observados en los tres trimestres anteriores. Por provincias, el aumento ha sido generalizado, a excepción de Jaén (-0,8% interanual), estimándose en Málaga la tasa de crecimiento más elevada (8,1%). De igual modo, el número de ocupados en Sevilla y Córdoba se

ha incrementado por encima de la media de la región, mientras que Cádiz, Granada y Huelva han mostrado avances menos acentuados, siendo el crecimiento en Almería muy similar al promedio de Andalucía.

A nivel sectorial, en Andalucía en el cuarto trimestre de 2018 se ha observado un descenso del número de ocupados en el sector agrario (-3,0% interanual), debido a la pérdida de empleo en Jaén, Almería, Sevilla y Málaga. En el caso de la industria, cuyo empleo ha aumentado un 11,2% en la región, cabe destacar la notable aportación de Córdoba, donde el número de ocupados ha aumentado un 50,3% (14.500 ocupados más), observándose también variaciones positivas en el resto de provincias, salvo en Almería y Huelva. Por su parte, el empleo en el sector de la construcción continúa aumentando en el conjunto de Andalucía, con un avance interanual en el cuarto trimestre del 23,4%, debido al crecimiento registrado en casi todas las provincias, sobre todo en Málaga (45,3%).

Por último, el incremento del empleo en los servicios (2,6% en Andalucía) se ha debido a la positiva evolución en Almería, Sevilla y Málaga, mientras que el resto de provincias han registrado una disminución interanual del empleo, salvo en Cádiz, donde el nivel de empleo prácticamente se ha mantenido.



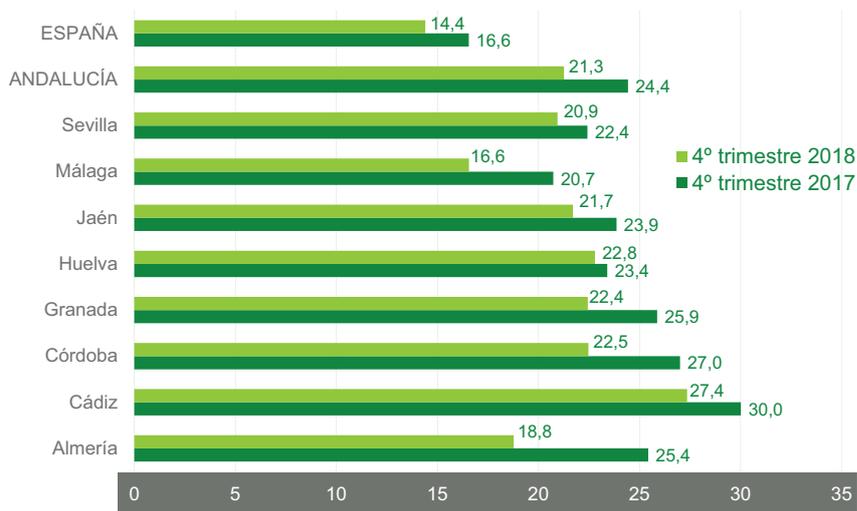
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

En cuanto a la cifra de parados, el descenso se extiende a todas las provincias, mostrando Almería la caída más acusada (-29,6% interanual), aunque Córdoba, Málaga y Granada también han registrado descensos más acusados que la media regional. Por otro lado, la población activa (-0,2% en Andalucía) solo ha aumentado en las provincias de Málaga y Sevilla (2,7% y 2,3%, respectivamente), disminuyendo en el resto.

De este modo, la tasa de paro andaluza ha disminuido 3,2 p.p. hasta el 21,3%. Este comportamiento se traslada a toda la región, con descensos

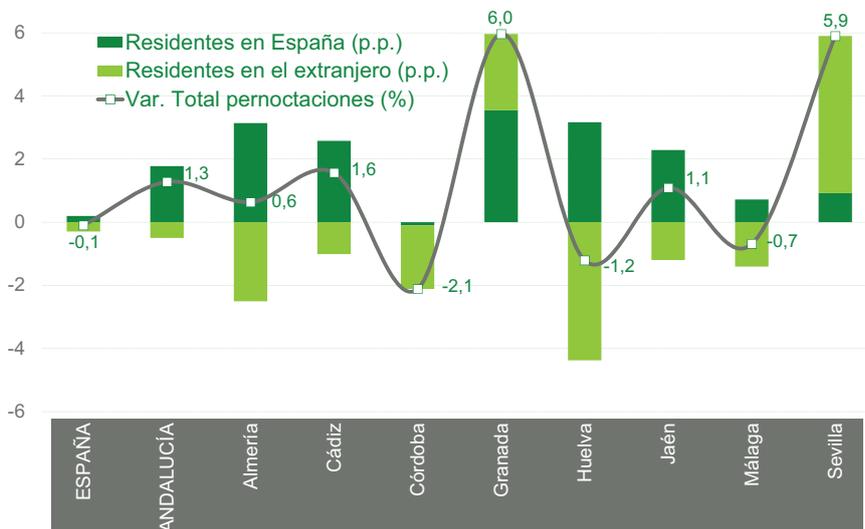
interanuales que van desde los 6,7 p.p. de Almería a los 0,6 p.p. de Huelva. En el cuarto trimestre de 2018, Málaga presentaba la menor tasa de desempleo de la región (16,6%).

Tasas de paro en las provincias andaluzas % sobre población activa



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

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros por provincias en 2018. Tasas de variación anual en % y contribución en p.p.



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

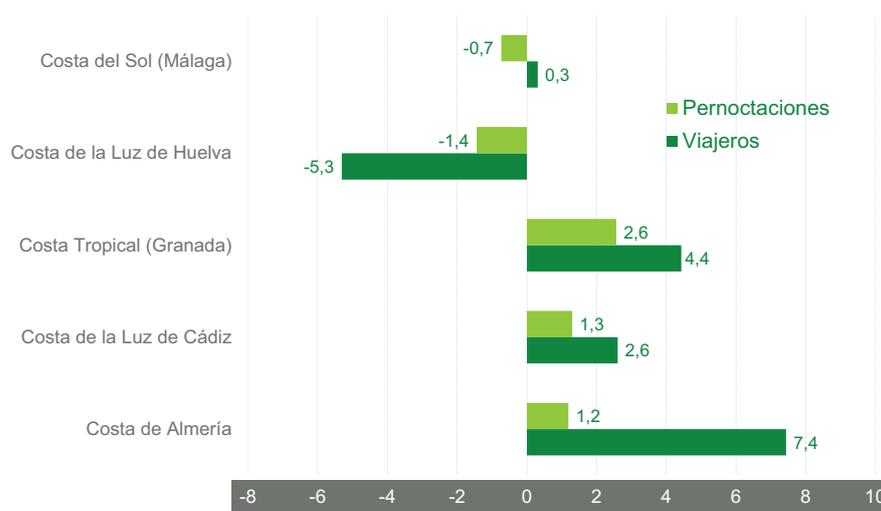
Por otro lado, el sector turístico ha moderado el ritmo de crecimiento en 2018. En este sentido, la demanda hotelera, medida por el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, ha mostrado en 2018 la tasa más moderada de los últimos seis años (1,9% anual), siendo más acusado el aumento de la demanda nacional (3,4%) que de la extranjera (0,3%).

Por su parte, las pernoctaciones han mostrado un similar comportamiento, creciendo un 1,3% respecto a 2017, debido al aumento de las de viajeros residentes en España (4,0%), mientras que las correspondientes a extranjeros han disminuido un 0,9%. Descendiendo a las provincias, el número de pernoctaciones ha disminuido en Córdoba, Huelva y Málaga, aumentando en el resto, observándose en Granada y Sevilla el comportamiento más dinámico (6,0% y 5,9%, respectivamente). El número de pernoctaciones de viajeros nacionales ha aumentado en casi todas las provincias menos en Córdoba, siendo más negativa la evolución de las pernoctas entre los foráneos, ya que solo han aumentado en Sevilla y Granada.

La desagregación por zonas turísticas muestra una favorable trayectoria de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros en la Costa de Almería (7,4%), la Costa Tropical en Granada (4,4%) la Costa de Cádiz (2,6%) y la Costa del Sol en Málaga (0,3%). Solo en el caso de la Costa de la Luz de Huelva se ha observado un descenso del número de viajeros del 5,3%. Las pernoctaciones, por su parte, han descendido en la Costa de la Luz onubense y en la Costa del Sol (-1,4% y -0,7%, respectivamente).

Evolución de la demanda hotelera por zonas turísticas en 2018

Tasas de variación anual en %

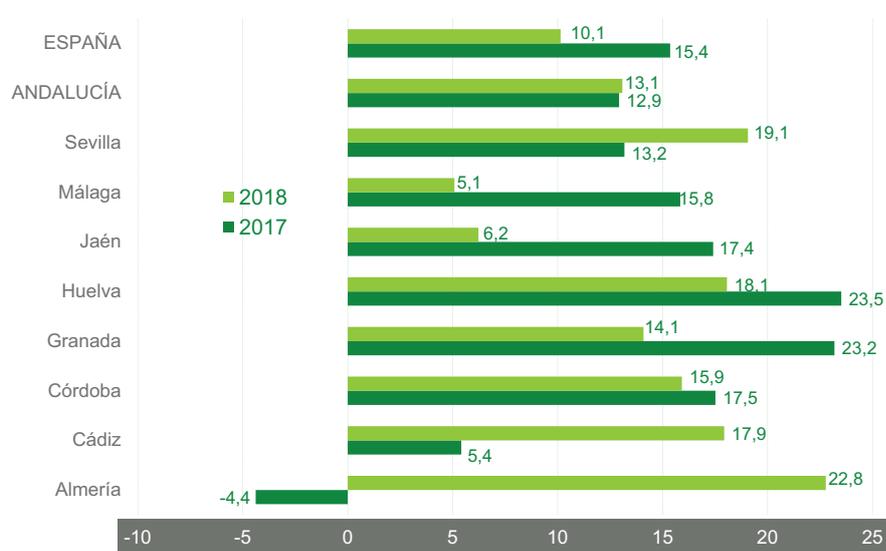


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Las compraventas de viviendas han mostrado una favorable evolución en el conjunto regional, con un aumento del 13,1% en 2018 respecto a 2017, el más acusado de los últimos cuatro años. A nivel provincial, el número de compraventas ha aumentado en todas, con tasas que oscilan entre el 5,1%, de Málaga, y el 22,8%, de Almería. El aumento de las compraventas de viviendas nuevas ha sido generalizado en Andalucía, creciendo más intensamente en Huelva y Córdoba. En el caso de las viviendas usadas, cuyas compraventas suponen el 82,0% del total de operaciones en la región, se registran incrementos en todas las provincias, si bien las tasas más elevadas corresponden a Almería, Sevilla y Cádiz (superiores al 20%).

Compraventas de viviendas por provincias

Tasas de variación anual en %

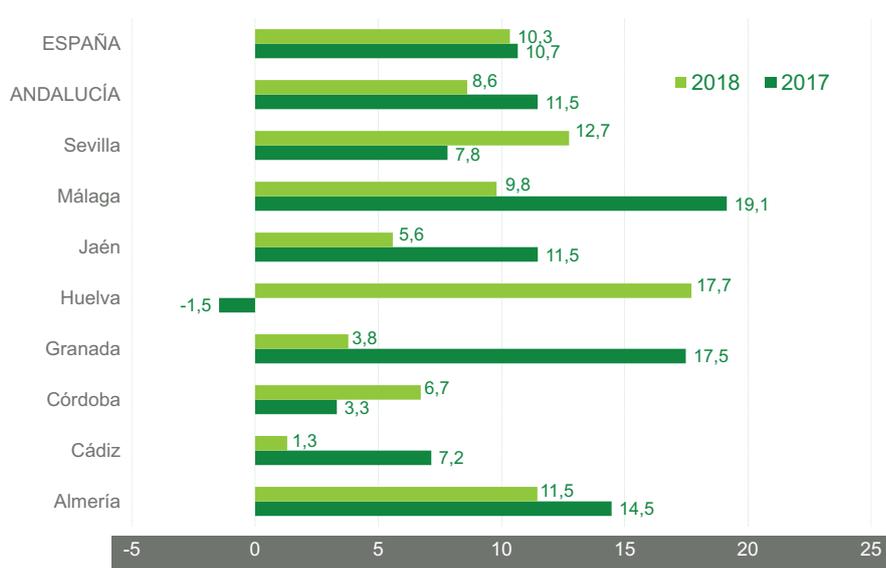


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e INE.

Asimismo, las hipotecas sobre viviendas han mostrado un crecimiento en Andalucía del 8,6% en el último año respecto a 2017, destacando entre las provincias los aumentos registrados en Huelva, Sevilla y Almería, con tasas de dos dígitos. Por otro lado, el precio medio de la vivienda libre en la región andaluza se ha incrementado un 4,2% en el cuarto trimestre de 2018 respecto al mismo periodo del año anterior (3,9% en el promedio nacional), situándose en 1.298,5 euros/m². La provincia de Málaga ha registrado el incremento más acusado de la región (8,3%), alcanzando el valor tasado medio los 1.786,1 euros/m², el precio más elevado de Andalucía, correspondiendo el más bajo a Jaén (820,6 euros/m²).

Hipotecas para vivienda por provincias

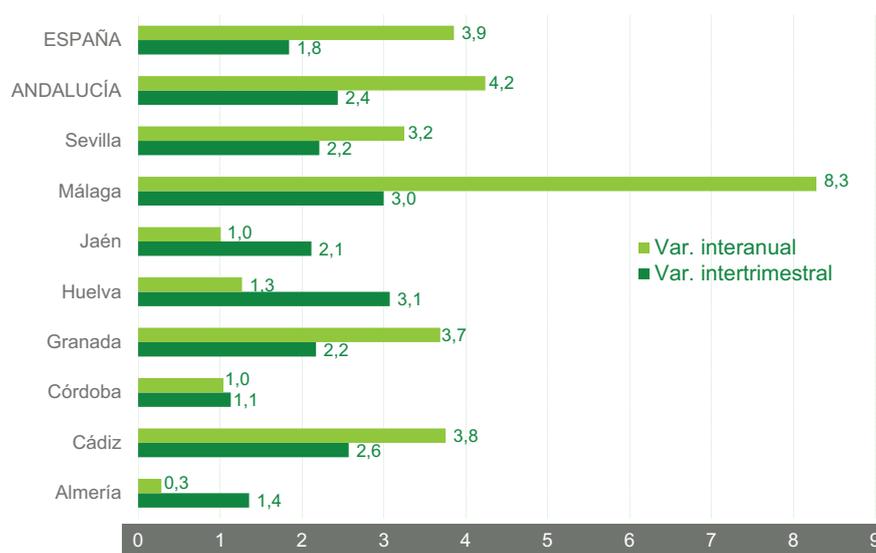
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e INE.

Valor tasado de la vivienda libre por provincias

Tasas de variación en %, datos al cuarto trimestre de 2018

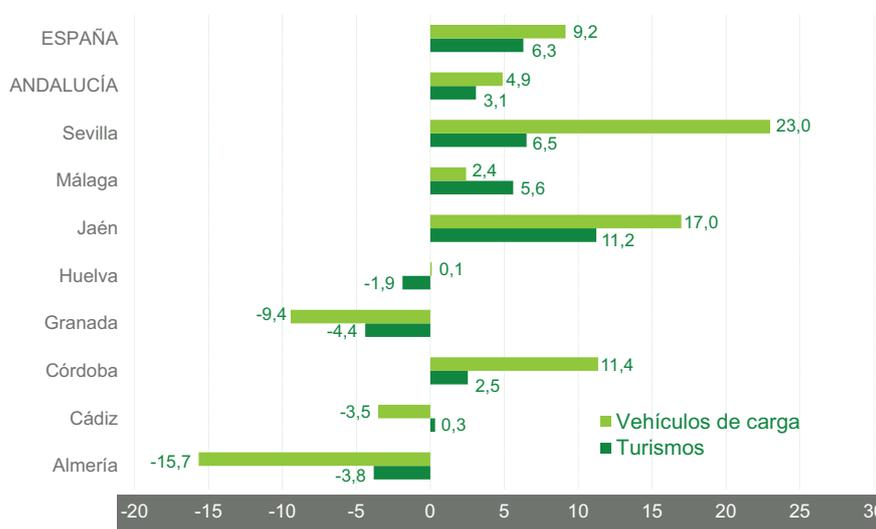


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Fomento.

Respecto a los indicadores de demanda, la matriculación de turismos evidencia un buen tono en Andalucía en 2018, con un aumento anual del 3,1%, si bien se ha moderado el crecimiento respecto a 2017, por los descensos acontecidos desde septiembre tras los anuncios de cambios de la normativa respecto al diésel que podrían haber frenado las decisiones de compra. En 2018 han sido tres las provincias que han registrado variaciones negativas, Granada, Almería y Huelva, mientras que entre los aumentos Jaén ha registrado la tasa más elevada (11,2%). La matriculación de vehículos de carga ha seguido una similar trayectoria en la región, con un aumento anual en 2018 del 4,9%. El aumento más pronunciado se ha registrado en Sevilla (23,0%), siendo también positiva la evolución en Jaén, Córdoba, Málaga y Huelva, en tanto que en el resto se han registrado descensos.

Matriculación de vehículos por provincias en 2018

Tasas de variación anual en %

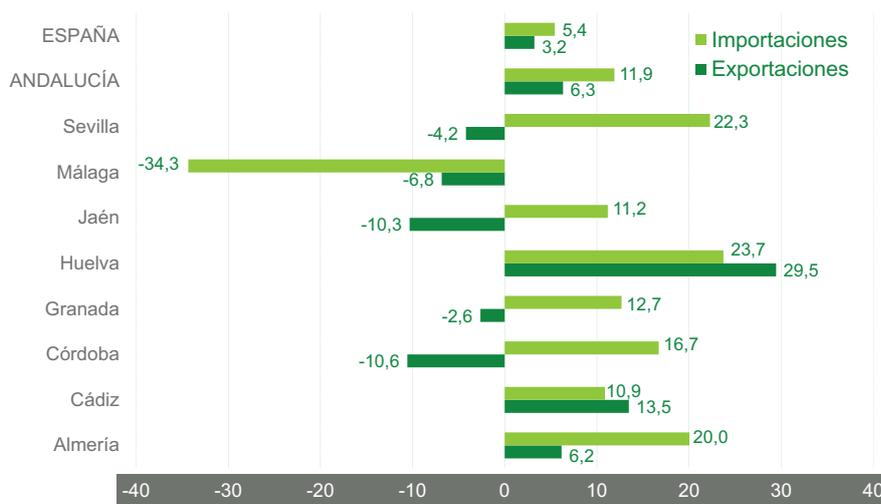


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Dirección General de Tráfico.

En lo que concierne a la demanda externa, el valor de las exportaciones andaluzas ha crecido un 6,3% en 2018 respecto a 2017, cuando la tasa se elevó al 13,7%. Este avance se ha debido al buen comportamiento de las ventas de bienes al exterior de Huelva, Cádiz y Almería, mientras que en el resto de provincias han descendido. En el caso de las importaciones, en Andalucía han aumentado un 11,9% en 2018, por el aumento generalizado entre las provincias, a excepción de Málaga, donde han descendido un 34,3% respecto a 2017, cuando se incrementaron un 58,4%.

Comercio exterior de bienes por provincias en 2018

Tasas de variación anual en % en valor



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

Índice de rotación⁽¹⁾ por provincias

Porcentajes

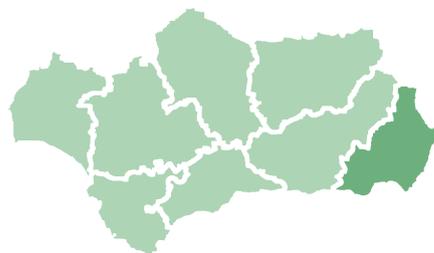


(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e INE.

Finalmente, y en lo referente al ámbito empresarial, el número de sociedades mercantiles creadas en Andalucía en 2018 ha aumentado un 4,1% respecto a 2017, cuando se produjo un descenso del 7,8%. Solo en las provincias de Almería y Jaén ha descendido el número de sociedades, siendo la caída más acusada en el primer caso (-9,9% y -0,9%, respectivamente). Entre las tasas de variación positivas, Granada, Cádiz, Málaga y Sevilla han crecido por encima de la media andaluza. De otra parte, el número de disoluciones en Andalucía ha descendido un 4,5%, observándose un descenso generalizado entre las provincias, salvo en Jaén, donde han aumentado un 24,6%. Así, el índice de rotación (porcentaje de sociedades mercantiles disueltas sobre creadas) ha descendido en la región en torno a 1,9 p.p., situándose en el 20,8%. Esta ratio únicamente se ha incrementado en Jaén (6,5 p.p.), manteniéndose prácticamente estable en Almería y disminuyendo en el resto de provincias. De este modo, en 2018, los índices de rotación oscilan entre el 14,6% de Almería y el 31,6% de Jaén.

Almería



Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el cuarto trimestre de 2018, la provincia de Almería ha registrado un incremento interanual de la actividad económica del 2,2%, similar al observado para el conjunto de Andalucía. Este aumento ha sido algo más intenso que en los dos trimestres anteriores, debido al crecimiento de la demanda inmobiliaria, la actividad turística y la demanda externa. Las estimaciones para el conjunto de 2018 apuntan a un crecimiento del 2,1% en la provincia (2,4% en la región), moderándose ligeramente en ambos casos el avance esperado en 2019 (2,2% y 2,3%, respectivamente).

En lo referente al mercado de trabajo, el número de ocupados ha aumentado en el cuarto trimestre de 2018 un 3,9% en términos interanuales, en línea con el comportamiento observado en Andalucía (4,0%), aunque la trayectoria en los trimestres precedentes ha generado un descenso del empleo en el conjunto de 2018 del 0,6%, frente al aumento estimado en el conjunto regional (2,8%). Por sectores, el número de ocupados en el sector servicios ha crecido en términos interanuales un 15,0%, la tasa más elevada de la región, manteniéndose prácticamente estable el empleo en la construcción, mientras que los sectores industrial y agrario han experimentado sendos descensos (-19,0% y -12,5%, respectivamente).

Por otro lado, en Almería se ha estimado la disminución más pronunciada del número de parados en el cuarto trimestre, con una tasa interanual del -29,6% (-13,1% en Andalucía), lo que unido a una caída también más intensa de la población activa (-4,7%) ha generado una disminución de la tasa de paro de 6,7 p.p., hasta situarse en el 18,8%, por debajo de la tasa media andaluza (21,3%).

El sector turístico ha mostrado una evolución muy positiva en 2018, tras experimentar el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros el avance más acusado de la región, con un aumento anual del 6,3% (1,9% en Andalucía), debido a la favorable trayectoria de la demanda nacional (8,4%). Por el contrario, las pernoctaciones han mostrado un crecimiento más moderado e inferior al estimado en el conjunto de la región (0,6% y 1,3%, respectivamente). Desde el punto de vista de la oferta hotelera, mientras que el personal ocupado y los establecimientos hoteleros estimados han descendido en 2018 (-2,6% y -1,1%, respectivamente), el número de plazas estimadas ha aumentado un 1,8%. Por zonas turísticas, la Costa de Almería ha seguido una favorable trayectoria en 2018 creciendo más intensamente el número de viajeros respecto al resto de zonas andaluzas, con una tasa anual del 7,4%, en tanto que el incremento del número de pernoctaciones ha sido más moderado (1,2%).

Por lo que se refiere a licitación pública, el importe licitado en la provincia en 2018 ha superado los 730 millones de euros, por lo que se cuadruplica el importe licitado en 2017, debido, sobre todo, a la evolución de los fondos destinados a obra civil (más concretamente a las actuaciones ferroviarias), que suponen en torno al 90% del total licitado en la provincia, aunque la partida de edificación también se ha incrementado. En el segmento residencial, la demanda inmobiliaria también ha mostrado un favorable comportamiento, en tanto que las compraventas, que han ascendido a 10.928 en 2018 (10,8% del total regional), han aumentado un 22,8% respecto a 2017, la tasa más alta del conjunto andaluz (13,1%). Este avance viene explicado por el aumento en las compraventas de vivienda usada (29,3%; 77,6% del total de compraventas) y, en menor medida, por las operaciones de viviendas nuevas (4,6%). Desde la perspectiva de la financiación, en 2018 se han contabilizado 5.468 hipotecas sobre viviendas, un 11,5% más que en 2017 (8,6% en Andalucía).

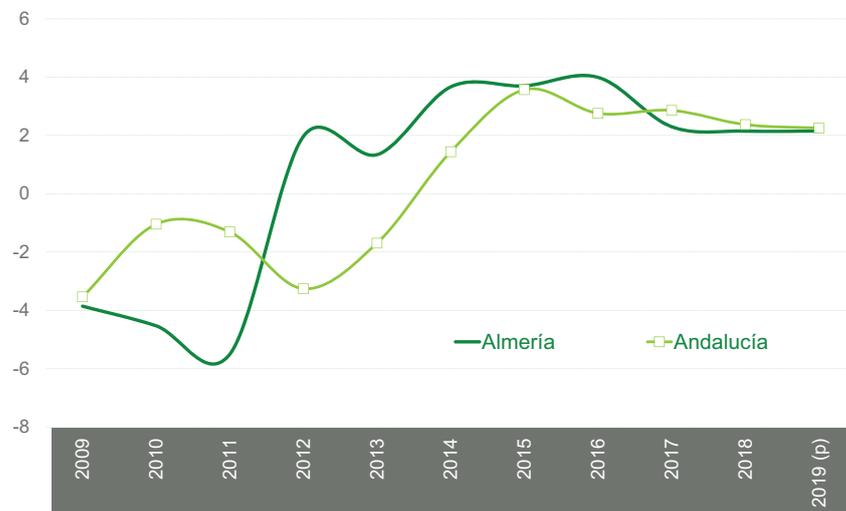
En lo que concierne a los indicadores de demanda se ha observado un dispar comportamiento. Por un lado, la demanda interna se ha estancado en el conjunto de 2018 a tenor de los datos sobre matriculación de turismos y vehículos de carga, que han descendido un 3,8% y un 15,7%, respectivamente, con relación a 2017, por el descenso experimentado desde el

verano. Por otro lado, la demanda exterior ha evolucionado positivamente, de forma que el valor de las exportaciones ha aumentado un 6,2% en 2018 respecto al año anterior, similar al avance de Andalucía (6,3%). Por sectores, este aumento está relacionado, principalmente, con el aumento de las ventas de alimentos al exterior; que suponen el 74,0% del total exportado y que han aumentado un 4,9% respecto a 2017. Por otro lado, las importaciones han registrado un aumento del 20,0%.

En el ámbito de las empresas, las sociedades mercantiles creadas han disminuido un 9,9% en la provincia en 2018 respecto al año anterior, frente al aumento registrado en el conjunto de la región (4,1%). Por el contrario, el importe suscrito se ha duplicado en el último año. En cuanto a las disoluciones, estas han disminuido un 9,6% respecto a 2017 (-4,5% en Andalucía). De este modo, el índice de rotación (sociedades disueltas/creadas) se ha mantenido estable en la provincia (14,6% en 2018), mientras que en Andalucía ha descendido en torno a 1,9 p.p. (20,8% en el último año).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Almería

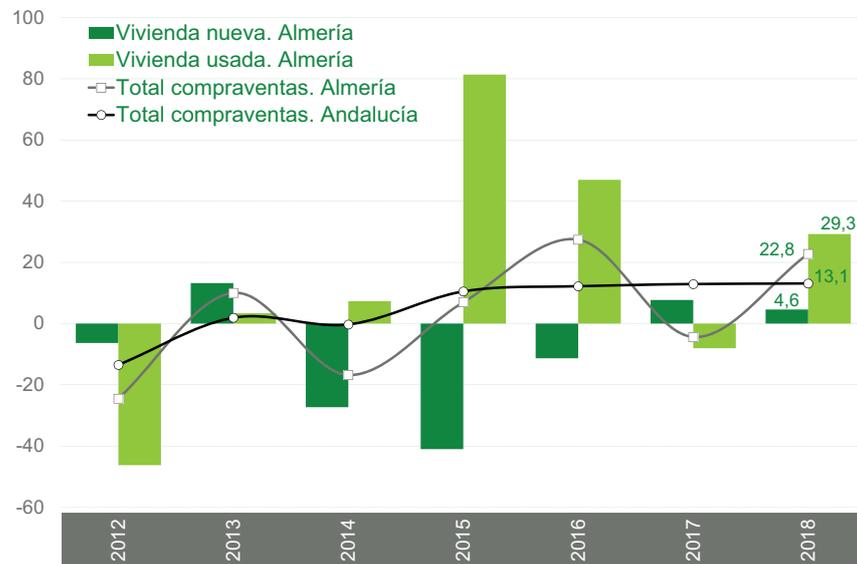
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de diciembre de 2018), IECA.

Compraventas de vivienda en Almería

Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e INE.

Cádiz



Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Cádiz ha mostrado en el cuarto trimestre de 2018 un incremento interanual de la actividad económica del 2,4%, inferior al crecimiento de los trimestres anteriores, si bien superior al avance estimado en Andalucía (2,2%), apoyándose esta mejora en la favorable trayectoria del sector servicios, con una mejora del empleo y la demanda externa. Las estimaciones para el conjunto de 2018 muestran un crecimiento en la provincia del 2,6%, también superior al crecimiento de la región (2,4%), mientras que las previsiones para 2019 apuntan a un incremento de la producción del 2,5% (2,3% en Andalucía).

Según la Encuesta de Población Activa, el número de ocupados en la provincia ha aumentado en el cuarto trimestre de 2018 un 3,1% respecto al mismo periodo de 2017 (4,0% en Andalucía). En el cómputo del año, el número de ocupados en Cádiz ha crecido un 2,0% (2,8% en Andalucía). Por sectores, el agrario ha registrado la tasa más elevada (31,6% interanual en el cuarto trimestre), seguido de la construcción y la industria (24,1% y 10,3%, respectivamente), en tanto que el empleo en los servicios se ha mantenido. Por otro lado, el descenso más acusado del número de parados que de activos (-9,6% y -0,7%, respectivamente) ha originado un descenso de la tasa de paro de 2,7 p.p. respecto al cuarto trimestre de 2017, hasta el 27,4%, la más elevada de la región, donde en promedio se ha situado en el 21,3% (-3,2 p.p.).

Por otro lado, el sector turístico ha mostrado buen tono en 2018, ya que la demanda hotelera, medida por los viajeros alojados en establecimientos hoteleros, ha aumentado un 3,0% respecto a 2017 (1,9% en Andalucía). Esta favorable trayectoria se ha debido tanto al aumento de la demanda nacional como extranjera (3,8% y 1,6%, respectivamente), teniendo la primera un peso del 63,1% sobre el total de viajeros. Asimismo, el número de pernoctaciones ha aumentado de forma más moderada, con una tasa anual del 1,6% (0,3% en el conjunto de la región), destacando el aumento de las de residentes en España (4,8%), mientras que las de extranjeros han disminuido un 2,2%. Los indicadores de oferta hotelera revelan también un positivo comportamiento en 2018, observándose un incremento del personal ocupado en establecimientos hoteleros (3,7%), del número de establecimientos (3,3%) y de las plazas hoteleras (3,1%).

La actividad inmobiliaria ha intensificado el ritmo de crecimiento, a tenor de los datos sobre compraventas de viviendas (12.825 en el conjunto del año), que han aumentado un 17,9% (13,1% en Andalucía), la tasa más elevada de los últimos cinco años. Este avance se ha debido tanto a las operaciones de viviendas nuevas (11,4%) como usadas (20,1%), concentrando estas últimas el 76,4% del total de compraventas en la provincia. En cuanto a las hipotecas sobre viviendas (8.638 en 2018), estas han aumentado un 1,3% respecto a 2017, la tasa más moderada de Andalucía (8,6%), por lo que se ha ido moderando el ritmo de crecimiento desde 2015. Similar comportamiento ha mostrado el importe suscrito que, en 2018, ha aumentado un 4,4% respecto al año anterior (14,8% en la región). Por otro lado, el precio de la vivienda refleja esta mejora de la demanda inmobiliaria, de forma que en el cuarto trimestre ha aumentado un 3,8% interanual (4,2% en Andalucía), situándose en 1.340,3 euros/m², superior a la media de Andalucía (1.298,5 euros/m²).

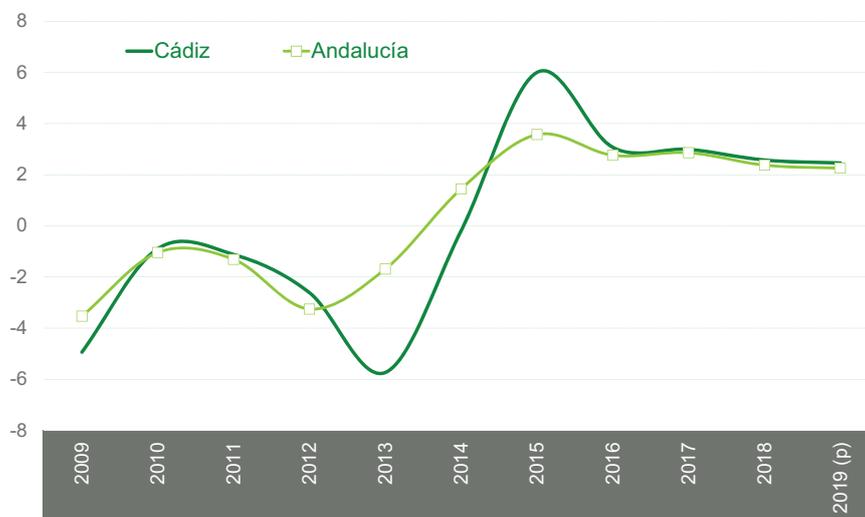
En lo que respecta a la demanda interna, la matriculación de vehículos ha seguido una trayectoria dispar, ya que la matriculación de turismos ha registrado un leve incremento anual en 2018 del 0,3% (3,1% en Andalucía), por los avances registrados en los nueve primeros meses del año, mientras que la de vehículos de carga ha experimentado un descenso del 3,5%, frente al avance en el conjunto de la región (4,9%). Respecto a la demanda externa, el valor de las exportaciones de bienes en la provincia ha aumentado un 13,5% en 2018 respecto a 2017 (6,3% en Andalucía), explicado, en gran medida, por el aumento del valor

de las ventas de productos energéticos (23,9%), que suponen el 47,2% del total exportado por la provincia. Este incremento de las exportaciones totales se ha producido igualmente en términos de volumen, con una tasa de variación anual del 3,8% en 2018. De otra parte, las importaciones han aumentado un 10,9% en el conjunto del año respecto a 2017.

Atendiendo al ámbito empresarial, en la provincia de Cádiz se han creado 1.527 sociedades en 2018, lo que supone un aumento del 7,8% con relación al año anterior (4,1% en Andalucía), si bien el capital suscrito ha descendido un 39,1% en el último año. Por su parte, el número de disoluciones ha mostrado un descenso en la provincia del 2,6% respecto a 2017. De este modo, el índice de rotación (disueltas/creadas) en 2018 se ha reducido en 2,6 p.p. respecto al año anterior, hasta situarse en el 24,6%, en torno a 3,7 p.p. superior a la ratio estimada en Andalucía.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Cádiz

Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de diciembre de 2018), IECA.

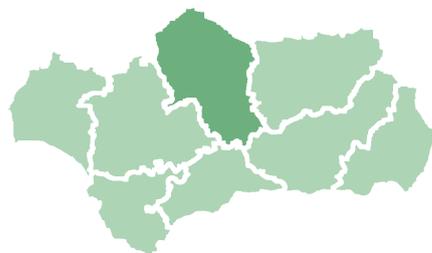
Exportaciones de bienes en la provincia de Cádiz

Tasas de variación anual en %



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

Córdoba



En el cuarto trimestre de 2018, la actividad económica en la provincia de Córdoba ha mostrado un crecimiento interanual del 2,0%, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, inferior al estimado para el conjunto regional (2,2%). Este crecimiento, que coincide con el registrado en el trimestre anterior, se refleja en el aumento del empleo y en el buen comportamiento de la demanda interna y del sector inmobiliario. Las estimaciones para el conjunto del año sitúan el crecimiento económico de la provincia en el 2,0% (2,4% en Andalucía), mientras que las previsiones para 2019 apuntan a un aumento algo superior de la economía cordobesa (2,1%), aunque por debajo del previsto para la región (2,3%).

La trayectoria del mercado laboral ha sido muy positiva durante el cuarto trimestre, constatándose un incremento interanual del empleo del 4,1%, que se encuentra en línea con el avance observado en Andalucía (4,0%), lo que supone 11.200 ocupados más en la provincia en el último año. El mayor avance de la ocupación se ha registrado en el sector industrial, tanto en términos relativos (50,3%) como absolutos (14.500), aumentando de forma más moderada en la construcción (11,3%) y en la agricultura (7,7%), mientras que el único descenso se ha producido en los servicios (-3,5%). Igualmente favorable ha sido la evolución del desempleo, con un descenso de la cifra de parados del 18,4% con relación al cuarto trimestre de 2017, en un contexto en el que la población activa ha disminuido un 2,0%. De este modo, la tasa de paro se ha reducido en 4,5 p.p., en términos interanuales, situándose en el 22,5% en el periodo octubre-diciembre (21,3% en Andalucía).

En cuanto al sector turístico, en 2018 el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha disminuido un 4,3% con relación al año anterior; mientras que las pernoctaciones disminuyeron un 2,1%, lo que contrasta con el repunte que se ha observado, en ambos casos, en Andalucía (1,9% y 1,3%, respectivamente). Esta contracción de la demanda hotelera ha sido más acusada entre los residentes procedentes de otros puntos de España, donde se registran las mayores caídas interanuales del ámbito regional tanto en viajeros (-2,2%) como en pernoctaciones (-0,2%), aunque el turismo extranjero también se ha reducido en este periodo (-7,2% y -5,2%, respectivamente). En la misma línea, la oferta hotelera de la provincia ha experimentado un proceso de ajuste en 2018, descendiendo el número de establecimientos (-2,6%), las plazas hoteleras (-1,7%) y el personal ocupado (-1,5%).

Los indicadores de demanda han mostrado una trayectoria dispar en la provincia. Así, la matriculación de vehículos ha evidenciado cierto dinamismo, con un aumento de la matriculación de turismos en el acumulado de 2018 del 2,5%, con relación al año anterior; mientras que la de vehículos de carga, referente de la actividad empresarial, ha aumentado un 11,4% (3,1% y 4,9% en Andalucía, respectivamente). En cambio, el comercio exterior ha registrado una contracción de las exportaciones en 2018, que se ha situado en el -5,2% interanual en términos de cantidades y ha sido algo más acusada, del -10,6%, en términos monetarios, frente al avance observado en el conjunto regional (8,7% y 6,3%, respectivamente). Esta caída responde al descenso en el valor de las exportaciones de semimanufacturas (-14,5%) y de alimentos (-10,8%).

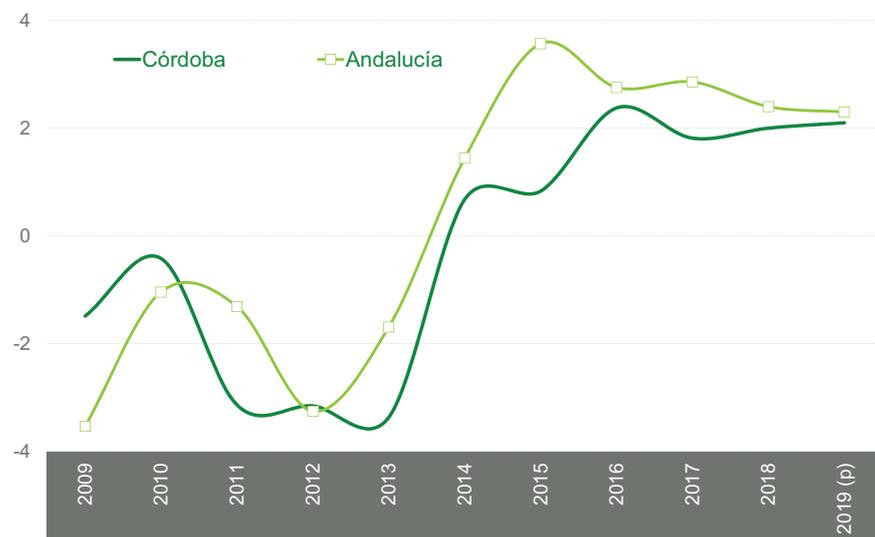
Respecto a la actividad inmobiliaria, las compraventas de viviendas han experimentado un aumento anual del 15,9% en 2018, como consecuencia del notable avance tanto de las operaciones de vivienda nueva (28,2%) como usada (14,0%), en ambos casos a un ritmo superior al observado en el conjunto de Andalucía (10,9% y 13,6%, respectivamente). En este sentido, las hipotecas destinadas a la compra de una vivienda también se incrementaron en el conjunto del año, un 6,7% con relación a 2017, mientras que el importe de las mismas lo hizo un 18,5% (8,6% y 14,8% en Andalucía, respectivamente).

Por otro lado, la inversión pública en la provincia ha ascendido a 151,2 millones de euros en 2018, lo que representa un incremento del 23,8% con relación al año anterior. Esta cifra recoge un incremento del importe licitado en obra civil del 55,1% interanual, que ha permitido compensar el descenso de la inversión destinada a edificación (-20,7%).

En el ámbito empresarial, la cifra de sociedades mercantiles creadas en la provincia ha ascendido a 1.053 en el conjunto de 2018, un 0,5% más que el año precedente, mostrando un aumento más moderado que en el conjunto regional (4,1%), mientras que la capitalización suscrita por estas nuevas empresas se ha elevado un 16,4% (10,5% en Andalucía). Por su parte, la disolución de sociedades ha mostrado una apreciable mejora, cayendo un 18,3% en 2018, la mayor reducción de Andalucía (-4,5%), lo que ha contribuido a recortar el índice de rotación de sociedades (cociente entre disueltas y creadas) en 5,4 p.p., el más destacado de la región, hasta situarse en el 23,3% (-1,9 p.p. hasta el 20,8% en Andalucía).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Córdoba

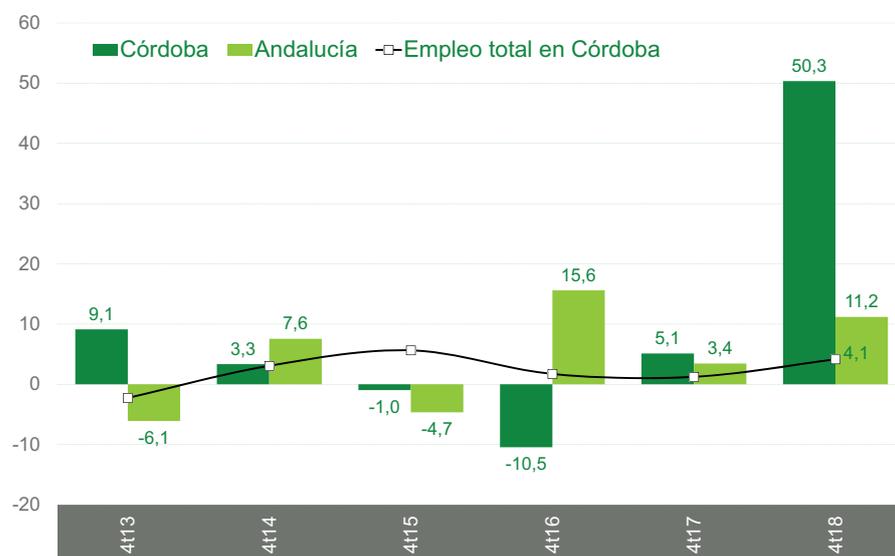
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de diciembre de 2018), IECA.

Empleo en el sector industrial en la provincia de Córdoba

Tasas de variación interanual en %



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

Granada



Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Granada ha experimentado en el cuarto trimestre de 2018 un aumento interanual de la actividad económica del 2,1% (2,2% en Andalucía), 0,1 p.p. menos que en el trimestre anterior. Este avance responde a la trayectoria positiva de las principales variables del mercado laboral y del sector turístico y de la actividad empresarial. Para el conjunto del año, el crecimiento de la producción habría alcanzado el 2,2% (2,4% en el conjunto de la región), estimándose un incremento ligeramente más intenso para 2019 en la provincia (2,3%), que estaría en línea con el previsto para Andalucía.

En el cuarto trimestre de 2018, en términos interanuales, el empleo se ha incrementado en la provincia un 2,5%, por debajo del crecimiento observado en Andalucía (4,0%). Por sectores, los servicios han experimentado el único descenso de la ocupación (-1,6%), mientras que el empleo se ha incrementado en la construcción (22,9%), en la agricultura (15,6%) y en la industria (14,3%). Conviene reseñar que los asalariados con contrato temporal han aumentado un 17,6% respecto al cuarto trimestre de 2017, el mayor incremento de Andalucía (3,3%), elevando la tasa de temporalidad en 5,1 p.p., hasta situarla en el 36,4% (-0,2 p.p. y 35,4% en Andalucía). El repunte del empleo, unido al descenso de la población activa (-2,1%), se ha traducido en una reducción interanual de la cifra de parados del 15,0% en el cuarto trimestre, que ha permitido reducir la tasa de paro en 3,4 p.p., hasta situarse en el 22,4% (-3,2 p.p. hasta el 21,3% en Andalucía).

La actividad turística ha mostrado una trayectoria muy positiva en el conjunto del año, que se ha visto reflejada en el avance de los viajeros alojados en establecimientos hoteleros de la provincia (6,2%) y también de las pernoctaciones (6,0%), en ambos casos por encima del agregado regional (1,9% y 1,3%, respectivamente). Este buen tono de la demanda se ha extendido tanto al segmento nacional (8,1% en viajeros y 6,5% en pernoctaciones) como extranjero (4,1% y 5,3%, respectivamente). Del mismo modo, la oferta hotelera ha experimentado un notable crecimiento con relación a 2017, registrándose los mayores avances de la región en plazas hoteleras (4,0%) y personal ocupado (7,1%).

Por otra parte, la demanda interna ha mostrado un retroceso en 2018, a tenor del descenso que ha experimentado tanto la matriculación de turismos (-4,4%) como la de vehículos de carga (-9,4%), que contrasta con los avances registrados en Andalucía (3,1% y 4,9%, respectivamente). Respecto al comercio exterior, en el acumulado del año se ha registrado un aumento anual de las exportaciones del 24,8% en términos reales. No obstante, el valor de las ventas al exterior ha disminuido un 2,6% en el conjunto de 2018, debido al menor importe de las exportaciones de alimentos (-11,9%), aunque este descenso ha podido compensarse, al menos en parte, con el repunte que se ha registrado en el comercio de bienes de equipo (14,2%) y de semimanufacturas (15,9%).

En cuanto al sector inmobiliario, las 10.463 compraventas de viviendas contabilizadas en 2018 suponen un incremento del 14,1% en la provincia respecto al año anterior, tasa que ha sido algo superior a la observada en Andalucía (13,1%). Este avance refleja un aumento más intenso de las operaciones de vivienda usada (15,2%), que representan más del 80% del total, aunque las compraventas de vivienda nueva también se han incrementado (9,3%). La evolución de las hipotecas sobre viviendas también permite constatar el repunte de la actividad inmobiliaria, con un aumento tanto de su número (3,8%) como del importe de las mismas (8,2%), si bien a tasas inferiores a las registradas para el conjunto regional (8,6% y 14,8%, respectivamente).

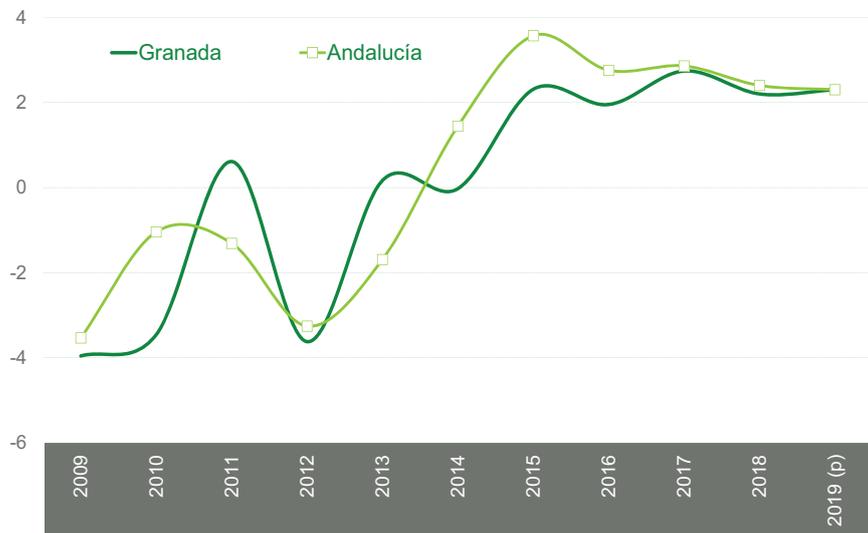
Por su parte, la licitación pública en la provincia de Granada se ha situado en 249,9 millones de euros en 2018, triplicando el importe invertido el año anterior, frente al crecimiento del 84,1% que se ha registrado en Andalucía. Este aumento se ha debido, principalmente,

al notable incremento de la inversión destinada a obra civil (de 43,2 millones de euros en 2017 a 203,8 en 2018), que comprende diversos proyectos relacionados con el saneamiento de aguas residuales y la red viaria, si bien la licitación en edificación también se ha incrementado en este periodo (23,4%).

La dinámica empresarial ha presentado un comportamiento favorable en 2018, ya que las 1.570 sociedades creadas en la provincia representan un avance anual del 9,7%, el más elevado de Andalucía (4,1%), aunque el capital suscrito por las mismas se ha reducido un 36,3% (10,5% en la región). Igualmente positiva ha sido la evolución de las sociedades disueltas, cuya cifra ha disminuido un 8,5% con relación al año anterior, frente al descenso más moderado observado en Andalucía (-4,5%), lo que ha permitido reducir el índice de rotación de sociedades en 3,5 p.p. hasta situarse en el 17,8% (-1,9 p.p. y 20,8% en Andalucía).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Granada

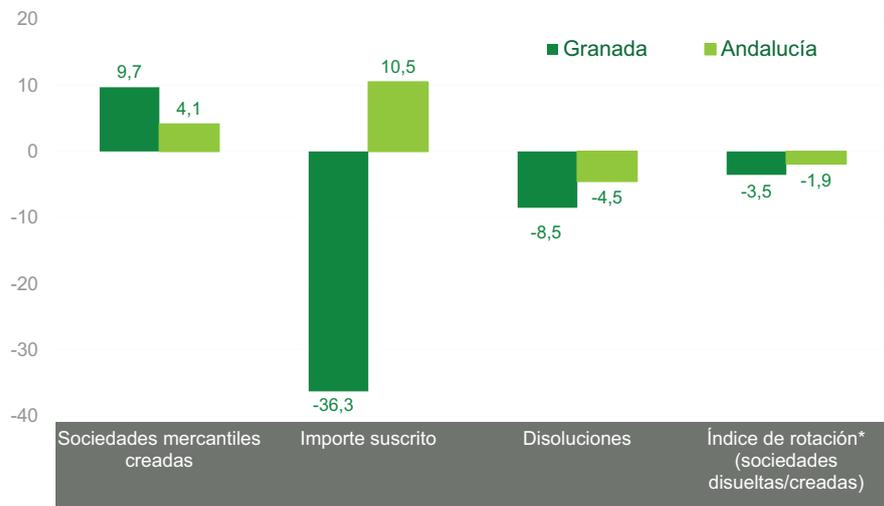
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de diciembre de 2018), IECA.

Indicadores del ámbito empresarial en la provincia de Granada en 2018

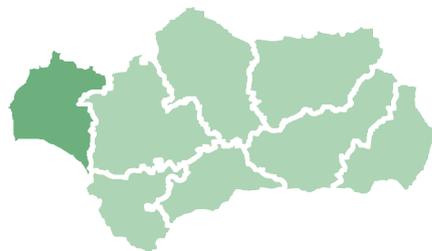
Tasas de variación anual en % y diferencias en p.p.



* Diferencias en p.p.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e INE.

Huelva



La actividad económica en la provincia de Huelva ha mostrado en el cuarto trimestre de 2018 un crecimiento interanual del 2,0%, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Para el conjunto de 2018, la actividad económica se habría incrementado en la provincia un 2,3% (2,4% en Andalucía), mientras que las previsiones para 2019 anticipan una ralentización en el ritmo de crecimiento (2,0%), que se mantendría por debajo del avance estimado para el agregado regional (2,3%).

El número de ocupados ha registrado un avance interanual del 0,1% en el cuarto trimestre de 2018, frente al mayor dinamismo que se ha observado en el ámbito regional (4,0%), aunque es preciso destacar que la afiliación la Seguridad Social se ha incrementado entre octubre y diciembre un 3,5% en la provincia onubense (3,0% en Andalucía), crecimiento que se ha mantenido en niveles similares durante el periodo enero-febrero de 2019, con un avance interanual del 3,2% (3,1% en el ámbito regional). Según la EPA, la ocupación ha disminuido con intensidad en los servicios (-9,5%) y también en la industria (-4,7%), mientras que se ha incrementado en la agricultura (26,4%) y en la construcción (41,3%). El número de asalariados ha disminuido un 6,0% en términos interanuales, siendo el único descenso observado en el ámbito regional (4,1%), debido al descenso de los asalariados con contrato indefinido (-18,8%), frente al repunte de aquellos con contrato temporal (15,4%). Así, la tasa de temporalidad ha alcanzado el 46,1% en el cuarto trimestre, tras registrarse un aumento de esta ratio de 8,5 p.p., el más acusado de Andalucía (-0,2 p.p. hasta el 35,4%). Por su parte, el desempleo se ha reducido un 3,2%, a lo que ha contribuido el descenso de la población activa (-0,7%), lo que ha permitido recortar la tasa de paro en 0,6 p.p. hasta situarse en el 22,8%, (21,3% en Andalucía).

El retroceso de la actividad turística se ha debido, principalmente, al acusado descenso de la demanda extranjera, que ha registrado las mayores caídas en viajeros (-15,1%) y en pernoctaciones (-12,0%) del ámbito regional (0,3% y -0,9% en Andalucía, respectivamente), mientras que la demanda nacional ha presentado una trayectoria dispar, con un descenso de los viajeros (-2,0%) y un repunte de las pernoctaciones (5,0%). Del mismo modo, la oferta hotelera se ha reducido en el conjunto del año, disminuyendo tanto la cifra de establecimientos (-13,5%) como las plazas hoteleras de la provincia (-3,6%).

En cuanto a la demanda, la matriculación de turismos ha disminuido un 1,9% en el conjunto de 2018 y ha mostrado un estancamiento en el segmento de vehículos de carga (0,1%), por lo que en ambos casos refleja un peor comportamiento que en el agregado regional (3,1% y 4,9%, respectivamente). Por el contrario, la demanda exterior ha registrado una trayectoria mucho más favorable en 2018, con un aumento interanual de las exportaciones del 17,5% en términos reales, mientras que el registrado en términos monetarios ha sido del 29,5%, el más elevado de Andalucía (6,3%), debido al mayor valor de las ventas al exterior de semimanufacturas (46,1%), de productos energéticos (45,7%) y de materias primas (31,3%). Asimismo, las importaciones se incrementaron un 23,7% en el conjunto del año, por encima del aumento observado en el ámbito autonómico (11,9%).

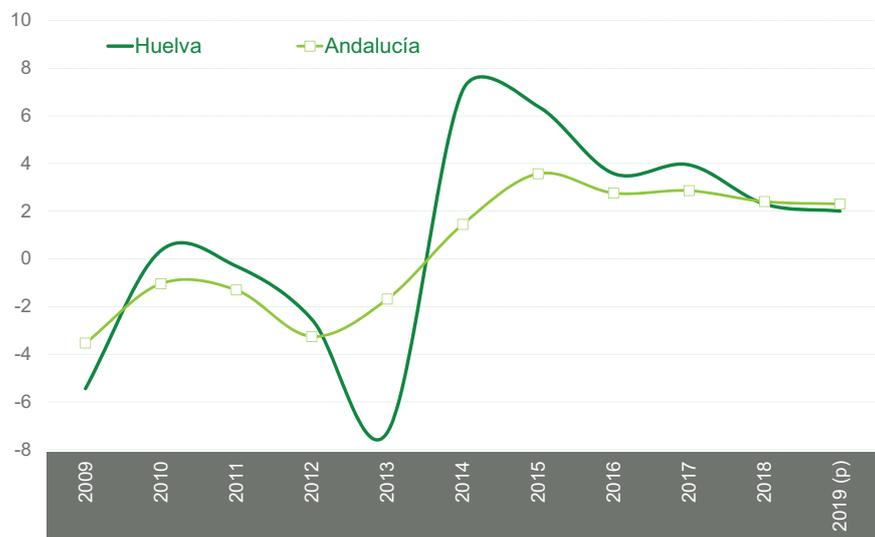
En la provincia de Huelva se han realizado 5.824 compraventas de viviendas en el conjunto de 2018, lo que supone un aumento interanual del 18,1% (13,1% en Andalucía). Conviene reseñar el destacado incremento de las operaciones de vivienda nueva (36,5%), que ha sido el más intenso del ámbito regional (10,9%), aunque también se han incrementado las de vivienda usada (12,6%). En relación con este aumento de la actividad inmobiliaria, el número de hipotecas sobre viviendas ha aumentado un 17,7% en 2018, mientras que el importe de las mismas lo

ha hecho un 24,3%, siendo estos los mayores avances de Andalucía en este periodo (8,6% y 14,8%, respectivamente). Así, el importe medio de las hipotecas sobre viviendas de la provincia se ha elevado hasta los 81.779,4 euros, un 5,6% más que el año anterior (104.384,6 euros y 5,7% en Andalucía).

En lo que concierne a la actividad empresarial, en 2018 se crearon 667 sociedades en la provincia onubense, lo que representa un aumento del 0,5% con relación al año anterior; si bien el capital suscrito por estas ha disminuido un 3,2%, frente a los avances observados en Andalucía (4,1% y 10,5%, respectivamente). La cifra de sociedades disueltas experimentó una evolución más positiva, a tenor del descenso anual del 17,6% (-4,5% en Andalucía), lo que ha contribuido a reducir el índice de rotación de sociedades en 4,5 p.p. hasta el 20,4% (20,8% en la región).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Huelva

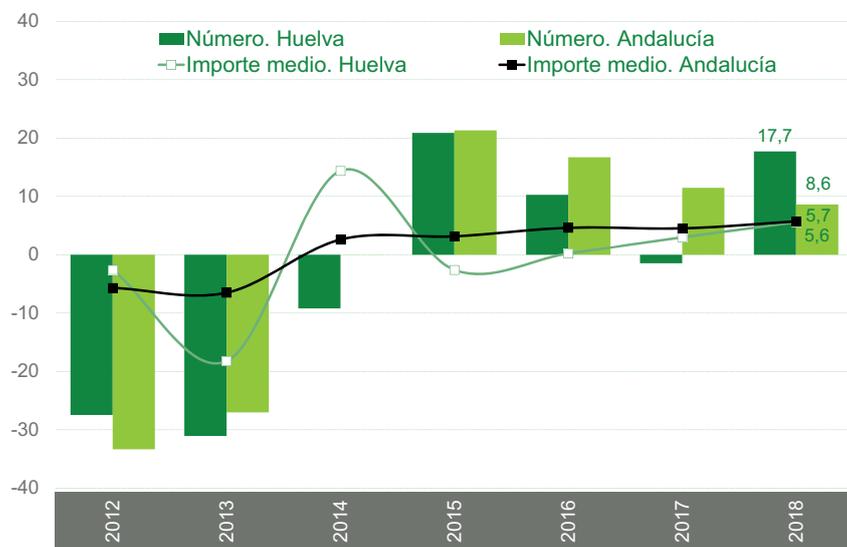
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de diciembre de 2018), IECA.

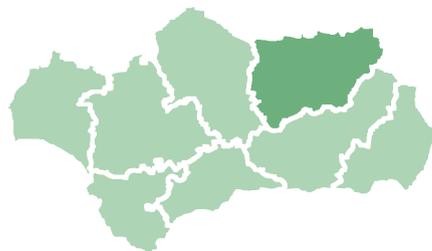
Hipotecas sobre viviendas en la provincia de Huelva

Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* e INE.

Jaén



Las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan un crecimiento en el cuarto trimestre de 2018 del 1,5%, en términos interanuales, por debajo del 2,2% que alcanza el agregado andaluz y de las tasas observadas en trimestres anteriores. Para el conjunto de 2018, el crecimiento se eleva hasta el 1,8%, también inferior al que se estima para Andalucía (2,4%), aunque se espera que repunte levemente en 2019 (1,9%).

El menor dinamismo de la economía jienense se refleja en la trayectoria del mercado de trabajo, en el que se aprecian, en el cuarto trimestre de 2018, descensos de los activos (-3,5% interanual), de la ocupación (-0,8%) y un crecimiento de los trabajadores afiliados a la Seguridad Social (1,4%), frente al mayor impulso del agregado regional (-0,2%; 4,0% y 3,0%, respectivamente, en Andalucía), siendo esta evolución similar para el conjunto del ejercicio. Por sectores, destacan el incremento de la ocupación registrado en la industria en el cuarto trimestre (22,3%) y la reducción en el sector agrario (-21,1%). En cuanto al paro, desciende en el último trimestre de 2018 con intensidad (-12,4%), fruto del descenso de los activos como se ha señalado, al igual que en el conjunto del año (-18,2%). De este modo, las tasas de paro de la provincia se estiman en el cuarto trimestre en el 21,7% (-2,2 p.p. en términos interanuales), en el 16,5% para los hombres (-3,1 p.p.) y en el 28,0% para las mujeres (-1,2 p.p.).

En el agregado de 2018 se matricularon en la provincia 11.359 turistas, mostrando un crecimiento interanual del 11,2%, por encima del conjunto regional (3,1%), mientras que la actividad exterior, medida por el valor de las exportaciones, registró un retroceso del 10,3% (6,3% en Andalucía), aunque las cantidades exportadas crecieron con fuerza (19,3%). El menor crecimiento de las exportaciones se justifica por la caída de las ventas al exterior de alimentos (-26,8%) y de bienes de equipo (-5,5%), si bien las cantidades exportadas se incrementaron en ambos casos.

Por lo que se refiere al sector turístico, al cierre de 2018 se registra una caída anual de los viajeros (-0,4%) y un moderado aumento de las pernoctaciones hoteleras (1,1%), rompiendo una trayectoria expansiva de cierta intensidad registrada en los cuatro años anteriores. Esta desaceleración de la actividad hotelera se ha debido a la fuerte reducción de la demanda extranjera, tanto en viajeros (-12,3%) como en pernoctaciones (-8,7%). Igualmente, los indicadores de oferta muestran descensos en el último año, con una reducción de las plazas ofertadas del 0,5% (1,6% en Andalucía) y una disminución del personal ocupado en establecimientos hoteleros del 2,1% (3,0% en Andalucía).

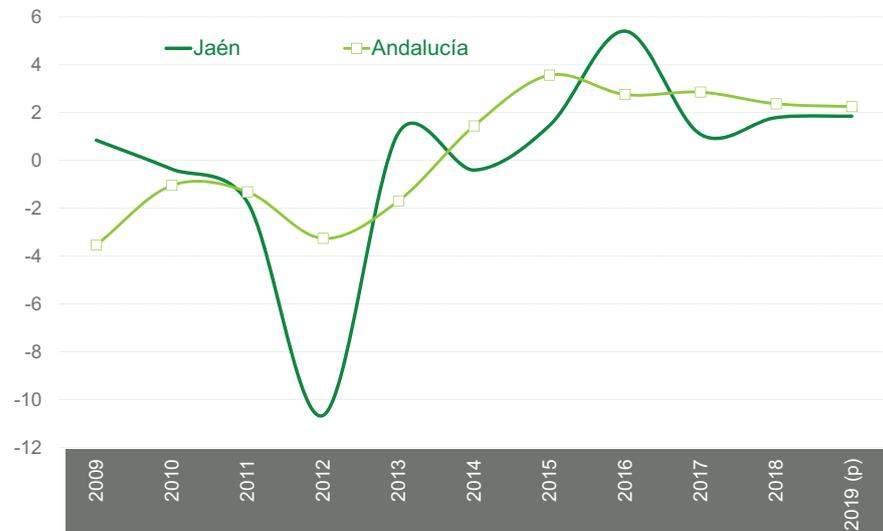
En el sector construcción, los indicadores de oferta muestran un aumento significativo en el conjunto de 2018 de la licitación pública (64,8%) y una caída de las viviendas visadas nuevas (-9,3%). Por el lado de la demanda, las compraventas de viviendas en la provincia ascendieron en 2018 a 4.693 unidades, lo que supone un aumento anual del 6,2% (13,1% en Andalucía), con un crecimiento tanto en viviendas nuevas como en usadas (4,7% y 6,5%, respectivamente), si bien las primeras solo representan el 13,2% de las compraventas registradas en la provincia. En cuanto al valor tasado de la vivienda en Jaén, se sitúa en 820,6 €/m² en el cuarto trimestre de 2018, el más bajo entre las provincias andaluzas, con un aumento interanual del 1,0% (4,2% en Andalucía).

En cuanto a los indicadores empresariales, la trayectoria observada muestra, para el conjunto de 2018, signos dispares. En concreto, de signo favorable son los crecimientos

anuales registrados en la matriculación de vehículos de carga (17,0%) y en el número de empresas afiliadas a la Seguridad Social (2,3%), por encima de los observados en Andalucía (4,9% y 2,0%, respectivamente). Sin embargo, las sociedades creadas y las disueltas han mostrado una tendencia desfavorable, ya que las primeras se redujeron en un 0,9% y las segundas se incrementaron un 24,6%, en clara contraposición con lo sucedido en Andalucía (4,1% y -4,5%, respectivamente). De este modo, el índice de rotación (disueltas/creadas) se sitúa en la provincia en el 31,6% (20,8% en Andalucía), lo que supone un empeoramiento del índice de 6,5 p.p., frente a la mejora de 1,9 p.p. en Andalucía.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Jaén

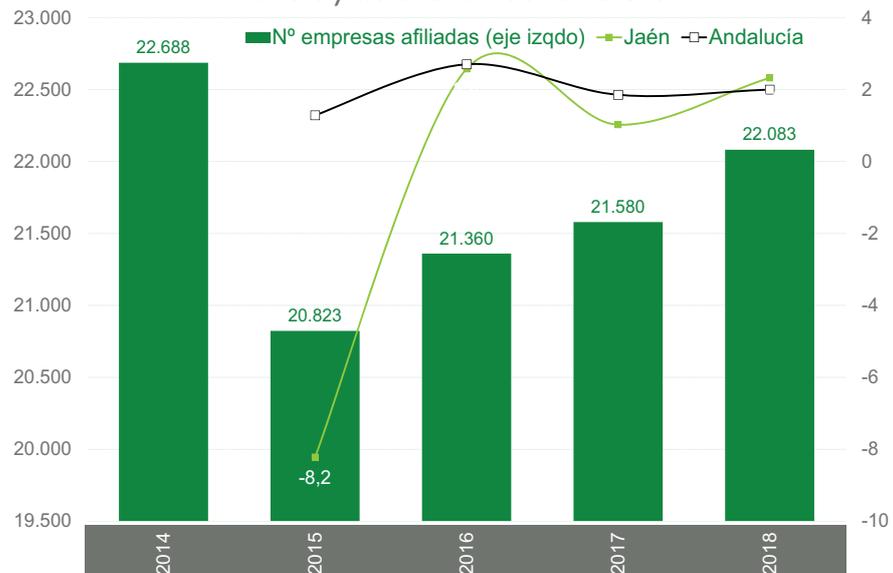
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de diciembre de 2018), IECA.

Empresas afiliadas a la Seguridad Social en la provincia de Jaén

Número y tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Málaga



En el cuarto trimestre de 2018, según las estimaciones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Málaga registró un crecimiento interanual de la actividad económica del 2,6%, inferior a los estimados en los anteriores trimestres del año, si bien se sitúa por encima del promedio regional (2,2%), siendo el de mayor intensidad de los registrados en las provincias andaluzas. La trayectoria señalada se ha sustentado en el comportamiento de la demanda interna y de la inversión residencial. La estimación para el conjunto de 2018 sitúa la tasa de crecimiento en el 2,8%, por encima del promedio andaluz (2,4%) y del resto de provincias. En 2019 el aumento previsto de la actividad se cifra en el 2,6% (2,3% en Andalucía).

En el cuarto trimestre de 2018, la trayectoria mostrada por las principales variables del mercado de trabajo sigue siendo positiva. Así, tanto los ocupados (8,1%) como los afiliados a la Seguridad Social (4,1%) crecieron a buen ritmo y por encima del promedio de la Comunidad Autónoma (4,0% y 3,0%, respectivamente). El análisis por sectores pone de relieve la buena trayectoria de la ocupación en la construcción (45,3% interanual), la industria (14,5%) y los servicios (5,2%), mientras que en el sector agrario se redujo el empleo (-6,1%). Igualmente destacable ha sido la trayectoria de la tasa de paro, que en el último trimestre de 2018 se ha situado en el 16,6% (21,3% en Andalucía), lo que supone un descenso interanual de 4,2 p.p. (-3,2 p.p. en Andalucía).

En lo que respecta a la evolución de los indicadores de demanda, el número de turismos matriculados en la provincia en 2018 ascendieron a 43.281 unidades -el 26,4% del total andaluz-, lo que representa un crecimiento interanual del 5,6% (3,1% en Andalucía). Asimismo, la matriculación de vehículos de carga ha aumentado un 2,4% (4,9% en Andalucía), hasta representar el 25,3% del total regional.

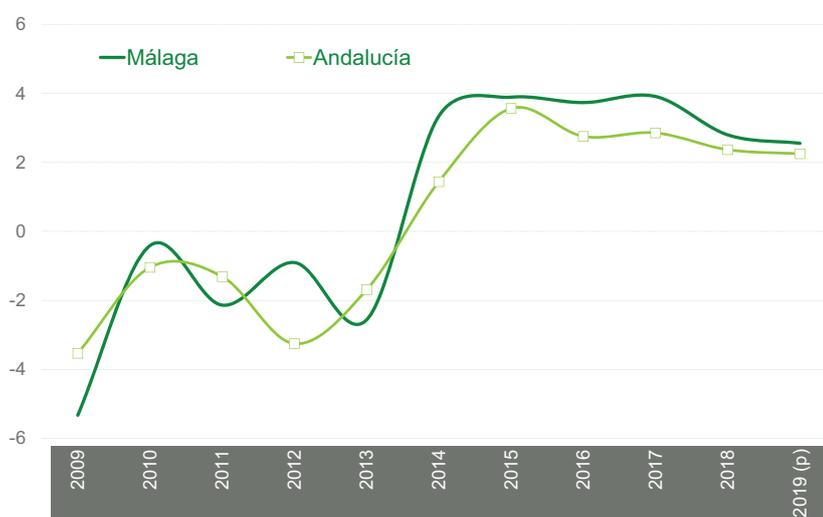
Por lo que se refiere a la actividad del sector construcción, se constata una favorable trayectoria tanto del subsector residencial como de la obra civil. Para el primero, las compraventas en 2018 ascendieron a 32.438 viviendas, el 32,0% del total regional, registrándose un aumento anual del 5,1% (13,1% en Andalucía). Los precios, medidos por el valor medio tasado, se situaron en el cuarto trimestre de 2018 para la vivienda libre en 1.786,1 €/m² (1.298,5 €/m² en Andalucía), registrando un crecimiento interanual del 8,3% (4,2% en la Comunidad).

La actividad turística en el conjunto de 2018 muestra signos de ralentización, tanto en viajeros alojados en establecimientos hoteleros como en pernoctaciones, debido al menor dinamismo de la demanda extranjera (-0,5% en viajeros y -1,9% en pernoctaciones), ya que la demanda nacional se ha recuperado respecto al año anterior (1,5% en viajeros y 2,8% en pernoctaciones). La información disponible del conjunto de los turistas que visitan la provincia confirma lo señalado con anterioridad, ya que la Encuesta de Coyuntura Turística estima que en el agregado de 2018 el número de turistas creció un 1,0% (6,0% en 2017).

Por último, los indicadores empresariales ponen de relieve la buena marcha de la actividad empresarial en 2018. Las empresas afiliadas a la Seguridad Social ascendieron a 55.250 en 2018, el 22,5% del total regional, con un aumento anual del 2,5% (2,0% en Andalucía). Al mismo tiempo, las sociedades mercantiles creadas en el agregado de 2018 se cifran en 5.427, un tercio de las creadas en la región, lo que supone un incremento anual del 6,1% (4,1% en Andalucía), mientras que las disueltas se redujeron un 1,7% (-4,5% en Andalucía).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Málaga

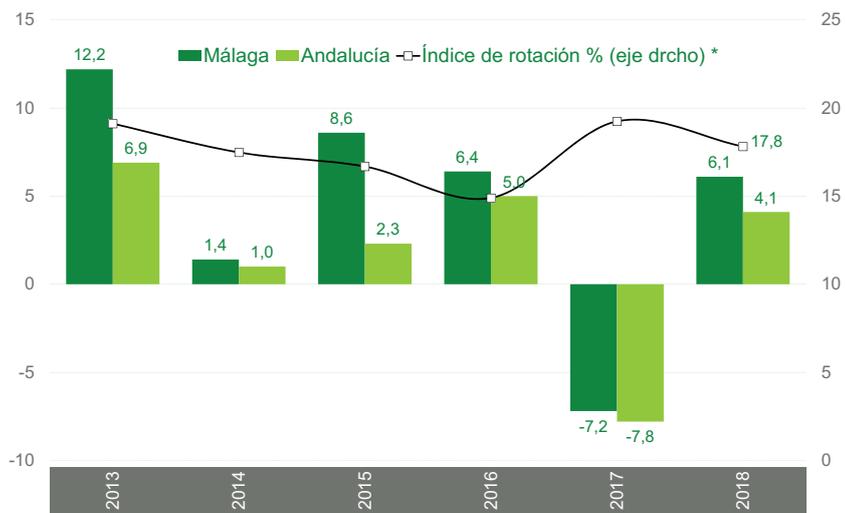
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de diciembre de 2018), IECA.

Sociedades mercantiles creadas en la provincia de Málaga

Tasas de variación anual en %



* Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Estadística de Sociedades Mercantiles, INE.

Sevilla



El crecimiento de la actividad económica en la provincia de Sevilla en el cuarto trimestre de 2018 se estima en el 2,5%, según *Analistas Económicos de Andalucía*, superando el de Andalucía (2,2%). La buena marcha de la actividad empresarial, especialmente en turismo y construcción, sostienen el crecimiento económico señalado. En el agregado de 2018, la economía habría crecido en torno al 2,6% (2,4% en Andalucía), mientras que para 2019 la previsión mantiene la tasa de crecimiento en el 2,6% (2,3% para Andalucía).

Los indicadores del mercado de trabajo confirman la buena trayectoria observada en la economía provincial en el cuarto trimestre de 2018, de tal modo que el empleo, medido por los ocupados EPA o por los afiliados a la Seguridad Social, creció un 4,2% y un 3,6% en tasa interanual, respectivamente (4,0% y 3,0%, en cada caso, en Andalucía). Por sectores, destaca el crecimiento de la ocupación en los servicios (5,7%) y en la construcción (14,4%). En cuanto al desempleo, el número de parados ha descendido a menor ritmo (-4,5%) que en Andalucía (-13,1%), debido al aumento entre mujeres en Sevilla (1,5%) frente a la reducción registrada en Andalucía (-9,6%). En consecuencia, las tasas de paro de la provincia en el último trimestre de 2018 descienden hasta el 20,9% (-1,5 p.p.), la de los hombres al 17,6% (-2,5 p.p.) y la de las mujeres al 24,8% (-0,3 p.p.), siendo en todos los casos los descensos observados inferiores a los del conjunto regional.

Por otra parte, los indicadores de demanda, tanto interna como externa, apuntan a una cierta ralentización. Así, los 38.636 turismos matriculados en la provincia en 2018 suponen un 6,5% más que el ejercicio anterior (3,1% en Andalucía), aunque en el cuarto trimestre cayeron un 8,1% (-12,1% en Andalucía). En el comercio exterior, el valor de las exportaciones de bienes descendió en 2018 un 4,2% (6,3% en Andalucía). Por partidas, los descensos de valor más destacados en el conjunto de 2018 corresponden a bienes de equipo (-8,8%) y alimentos (-3,8%), ya que entre ambas partidas representan casi el 83% de las exportaciones.

La actividad turística en la provincia de Sevilla en 2018 ha mostrado un notable dinamismo, con aumentos anuales de los viajeros alojados (3,2%) y de las pernoctaciones en establecimientos hoteleros (5,9%), en ambos casos por encima del promedio de Andalucía (1,9% y 1,3%, respectivamente). Sevilla es una de las dos únicas provincias andaluzas donde la demanda extranjera ha seguido creciendo, aumentando las pernoctaciones de extranjeros un 8,5%, en tanto que las de españoles han crecido un 2,2%. Esta buena trayectoria de la demanda se ha visto acompañada por un incremento del personal ocupado en los establecimientos hoteleros (6,9% interanual) y de las plazas hoteleras (2,6%), en ambos casos por encima del promedio regional.

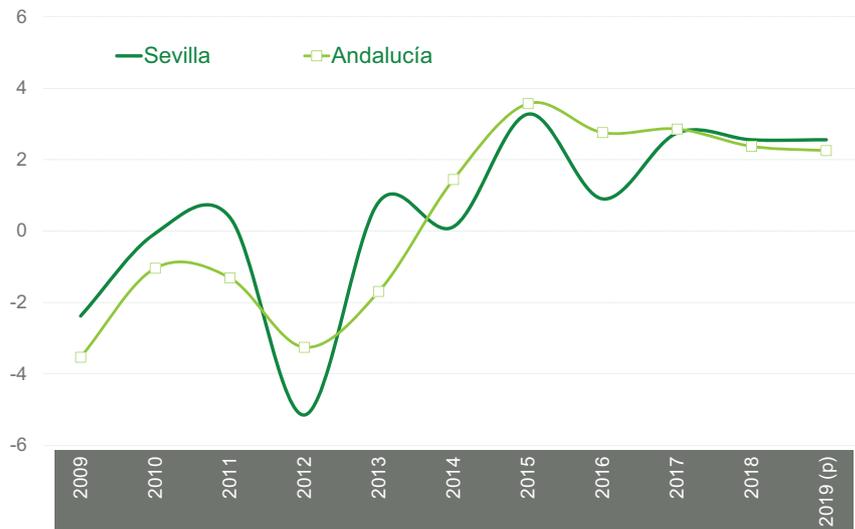
El sector construcción sigue mostrando una trayectoria favorable. Así, en el subsector residencial, en 2018 las viviendas visadas nuevas se incrementaron un 20,5% (24,2% en la región), las compraventas un 19,1% (13,1% en Andalucía) y el precio de la vivienda libre creció un 3,2% interanual en el cuarto trimestre del año (4,2% en Andalucía) hasta alcanzar los 1.302,6 €/m². Por otro lado, la inversión pública en 2018 ascendió a 451,3 millones de euros y creció un 55,3% en relación con 2017 (84,1% en Andalucía).

Por lo que se refiere a los indicadores empresariales de la provincia, estos reflejan las buenas expectativas de los empresarios. En concreto, en el conjunto de 2018 se matricularon 6.179

vehículos de carga, la cuarta parte del total regional, observándose un crecimiento anual del 23,0% (4,9% en Andalucía), trayectoria que también ha sido muy positiva si nos fijamos exclusivamente en el cuarto trimestre (15,8%). Por otra parte, las empresas afiliadas a la Seguridad Social se incrementaron un 1,8% en 2018 (2,0% en la región) y se crearon 3.883 sociedades mercantiles entre enero y diciembre de 2018, lo que supone un aumento anual del 5,9% (4,1% en Andalucía), aunque se disolvieron 962 sociedades en este periodo, un 3,4% menos que el año anterior (-4,5% en Andalucía). De este modo, el índice de rotación (disueltas/creadas) mejora en 2,4 p.p. y se sitúa en el 24,8%, una cifra menos favorable que la estimada para el agregado regional (20,8%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Sevilla

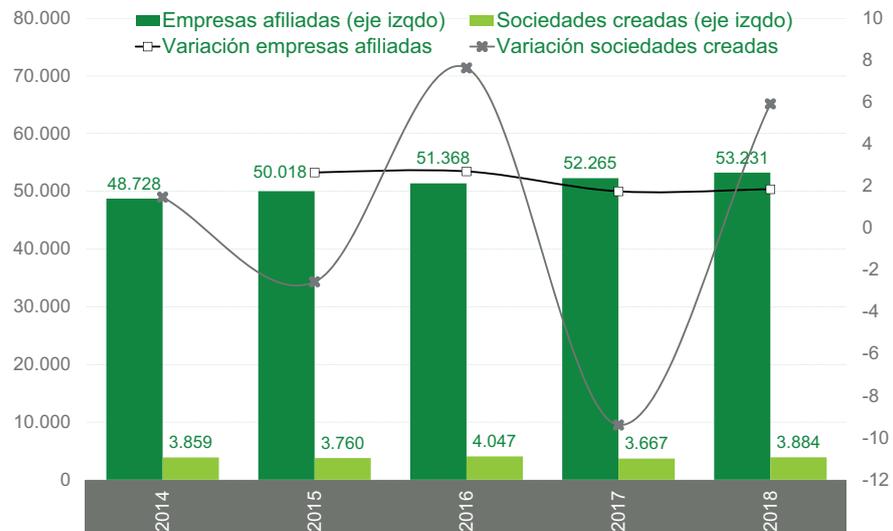
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de diciembre de 2018), IECA.

Indicadores empresariales en la provincia de Sevilla

Número y tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social y Estadística de Sociedades Mercantiles, INE.

PRINCIPALES
INDICADORES
ECONÓMICOS:
**COMPARATIVA
POR PROVINCIAS**



Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias

	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	
Crecimiento económico (e)	4º Trim. 18	--	2,4	--	2,2	--	2,2	--	2,4	--	2,0	--	2,1	--	2,0	--	1,5	--	--	2,6	--	2,5
Licitación pública (millones de euros)	2018	16.763,8	32,2	2.485,4	84,1	739,0	300,7	173,2	4,4	151,2	23,8	249,9	210,1	264,5	138,9	108,8	64,8	347,4	8,7	451,3	55,3	
Obra civil	2018	11.203,3	37,6	1.822,9	111,1	664,4	346,4	100,0	1,3	111,2	55,1	203,8	371,3	212,4	168,0	57,1	21,1	227,4	30,6	246,5	29,3	
Compraventas de viviendas (número)	2018	515.051,0	10,1	101.330,0	13,1	109.280	22,8	12.825,0	17,9	6.533,0	15,9	10.463,0	14,1	5.824,0	18,1	4.693,0	6,2	32.438,0	5,1	17.626,0	19,1	
Precio vivienda libre (euros/m ²)	4º Trim. 18	1.618,8	3,9	1.298,5	4,2	1.091,9	0,3	1.340,3	3,8	1.144,2	1,0	1.124,4	3,7	1.093,6	1,3	820,6	1,0	1.786,1	8,3	1.302,6	3,2	
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	2018	105.261,4	1,4	18.781,4	1,9	1.496,2	6,3	2.643,0	3,0	1.181,3	-4,3	3033,4	6,2	987,1	-5,5	541,5	-0,4	5.422,6	0,2	3.476,3	3,2	
Residentes España	2018	51.124,3	1,3	9.873,3	3,4	1.139,8	8,4	1.668,9	3,8	700,5	-2,2	1.621,3	8,1	756,0	-2,0	468,2	1,8	1.971,2	1,5	1.547,4	3,5	
Residentes extranjero	2018	54.137,0	1,5	8.908,1	0,3	356,4	0,3	974,2	1,6	480,8	-7,2	1.412,1	-4,1	231,0	-15,1	73,3	-12,3	3.451,4	-0,5	1.928,9	3,0	
Pernotaciones hoteleras (miles)	2018	340.249,3	-0,1	53.232,4	1,3	5.588,0	0,6	7.770,5	1,6	1.956,3	-0,1	6.272,4	6,0	4.025,5	-1,2	967,8	1,1	19.805,1	-0,7	6.846,6	5,9	
Residentes España	2018	116.503,7	0,6	24.271,5	4,0	3.800,0	4,8	4.306,2	4,8	1.216,7	-0,2	3.441,5	6,5	2.716,8	5,0	848,2	2,6	5.197,1	2,8	2.745,1	2,2	
Residentes extranjero	2018	223.745,5	-0,4	28.960,9	-0,9	1.788,0	-7,2	3.464,3	-2,2	739,7	-5,2	2.830,9	5,3	1.308,7	-12,0	119,7	-8,7	14.608,0	-1,9	4.101,6	8,5	
Grado ocupación hotelería (porcentajes) ⁽¹⁾	2018	58,7	-0,5	53,7	0,0	44,3	-0,5	49,3	0,6	47,9	-0,1	52,9	1,0	45,8	0,8	30,9	0,5	60,1	-1,2	60,6	2,0	
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	2018	1.495,4	1,2	256,4	1,6	30,0	1,8	39,1	3,1	11,0	-1,7	31,8	4,0	20,7	-3,6	8,4	-0,5	84,7	1,7	30,6	2,6	
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	2018	263.870,8	5,8	28.693,6	7,4	992,0	-1,5	1.164,8	10,2	8,3	4,4	1.126,4	24,9	0,0	--	0,0	--	19.021,7	2,1	6.380,5	24,9	
Internacional	2018	183.095,6	4,1	20.817,1	4,9	592,2	-5,5	576,6	1,6	0,1	20,6	185,8	61,8	0,0	--	0,0	--	16.263,8	0,7	3.198,7	34,4	
Población > 16 años (miles)	4º Trim. 18	39.019,5	0,8	6.934,1	0,4	572,0	0,5	1.024,9	0,4	651,1	-0,2	760,4	0,5	433,2	0,8	530,9	-0,7	1.372,9	0,8	1.588,8	0,5	
Inactivos (miles)	4º Trim. 18	16.150,6	1,2	3.009,5	1,2	232,6	9,1	468,3	1,8	287,8	2,1	334,8	4,0	196,8	2,7	250,5	2,7	593,4	-1,6	645,3	-2,0	
Activos (miles)	4º Trim. 18	22.868,8	0,5	3.924,6	-0,2	339,4	-4,7	556,6	-0,7	363,2	-2,0	425,7	-2,1	236,4	-0,7	280,4	-3,5	779,5	2,7	943,5	2,3	
Ocupados (miles)	4º Trim. 18	19.564,6	3,0	3.090,3	4,0	275,7	3,9	404,4	3,1	281,6	4,1	330,2	2,5	182,5	0,1	219,5	-0,8	650,4	8,1	745,9	4,2	
Sector agrario	4º Trim. 18	825,6	0,6	266,2	-3,0	68,6	-12,5	10,0	31,6	30,8	7,7	31,9	15,6	42,1	26,4	29,1	-21,1	1,6	-6,1	36,9	-16,5	
Sector industrial	4º Trim. 18	2.708,3	-0,1	294,2	11,2	14,1	-19,0	44,8	10,3	43,3	50,3	29,5	14,3	16,4	-4,7	33,5	22,3	37,8	14,5	74,8	0,5	
Sector construcción	4º Trim. 18	1.279,9	11,9	205,9	23,4	14,3	0,0	27,8	24,1	14,8	11,3	21,5	22,9	13,0	41,3	10,5	0,0	60,0	45,3	43,8	14,4	
Sector servicios	4º Trim. 18	14.750,8	3,0	2.324,0	2,6	178,6	15,0	321,8	0,0	192,7	-3,5	247,3	-1,6	111,0	-9,5	146,3	-0,1	535,5	5,2	590,4	5,7	
Parados (miles)	4º Trim. 18	3.304,3	-12,3	834,3	-13,1	63,7	-29,6	152,2	-9,6	81,6	-18,4	95,5	-15,0	53,9	-3,2	60,8	-12,4	129,0	-18,0	197,6	-4,5	
Buscar primer empleo y larga duración ⁽²⁾	4º Trim. 18	1.661,2	-17,4	395,7	-17,6	33,7	-24,3	76,8	-21,8	40,0	-21,1	42,7	-12,3	21,5	7,0	23,9	-0,4	57,7	-3,1	99,4	-9,9	
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	4º Trim. 18	14,4	-2,1	21,3	-3,2	18,8	-6,7	27,4	-2,7	22,5	-4,5	22,4	-3,4	22,8	-0,6	21,7	-2,2	16,6	-4,2	20,9	-1,5	
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	4º Trim. 18	58,6	-0,2	56,6	-0,3	59,3	-3,2	54,3	0,6	55,8	-1,0	56,0	-1,5	54,6	-0,8	52,8	-1,6	56,8	1,0	59,4	1,1	
Paro registrado (miles)	2018	3.279,1	-6,5	809,8	-4,7	59,9	-4,7	149,8	-5,1	72,1	-6,3	83,7	-3,1	48,2	-4,3	49,9	-3,5	149,3	-4,1	197,0	-5,1	
Contratos iniciales (miles)	2018	21.453,7	3,1	4.973,2	1,4	355,2	2,0	612,7	-2,9	548,1	0,5	505,1	-0,4	485,9	1,8	578,3	2,4	781,4	4,0	1.106,4	2,4	
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	2018	18.788,1	3,1	3.041,8	3,1	283,7	2,9	368,2	3,3	293,3	2,2	325,7	2,1	315,5	3,6	236,8	0,9	604,7	4,4	718,2	3,3	
Índice de Precios de Consumo	Diciembre 18	104,4	1,2	104,2	1,0	104,5	0,9	103,2	0,6	104,4	1,0	104,6	1,2	104,1	1,0	104,3	0,8	104,9	1,2	104,0	1,0	
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	Diciembre 18	1,8	0,3	1,7	0,4	2,1	1,1	1,4	0,4	1,6	0,6	1,7	0,1	1,9	1,0	2,0	0,4	1,9	0,7	1,6	0,1	
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽³⁾	4º Trim. 18	1.165.029,6	1,6	114.356,9	2,1	10.811,5	-8,2	124.362,6	3,5	124.762,3	3,2	135.723,3	0,6	5.672,0	4,1	9.881,5	-0,5	23.612,1	4,2	25.895,1	5,3	
Créditos al sector privado (millones de euros)	4º Trim. 18	1.150.227,8	-4,1	142.973,4	-2,0	17.075,5	0,6	173.188,8	-1,1	11.980,7	-3,1	141.780,9	-9,1	7.244,8	-1,3	8.484,5	0,3	30.272,3	-1,1	36.436,7	-1,8	
Matriculación de turismos (vehículos)	2018	1.424.123,0	6,3	163.820,0	3,1	12.015,0	-3,8	22.264,0	0,3	14.006,0	2,5	15.258,0	-4,4	7.001,0	-1,9	11.359,0	11,2	43.281,0	5,6	38.636,0	6,5	
Matriculación de vehículos de carga	2018	230.140,0	9,2	24.587,0	4,9	2.492,0	-15,7	1.860,0	-3,5	2.403,0	11,4	2.051,0	-9,4	1.014,0	0,1	2.363,0	17,0	6.225,0	2,4	6.179,0	23,0	
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	2018	345.186,0	10,3	65.431,0	8,6	5.468,0	11,5	8.638,0	1,3	4.985,0	6,7	7.053,0	3,8	3.962,0	17,7	3.478,0	5,6	18.432,0	9,8	13.415,0	12,7	
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	2018	42.709,0	16,5	6.830,0	14,8	444,1	14,0	841,0	4,4	461,9	18,5	647,3	8,2	324,0	24,3	271,2	11,6	2.436,4	18,5	1.404,1	16,4	
Sociedades mercantiles. Número	2018	95.150,0	0,8	16.017,0	4,1	1.345,0	5,9	1.527,0	7,8	1.053,0	0,5	1.570,0	9,7	667,0	0,5	545,0	-0,9	5.427,0	6,1	3.883,0	5,9	
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	2018	5.200,7	-1,2	712,1	10,5	148,9	100,9	38,1	-39,1	56,8	16,4	49,5	-36,3	8,8	-3,2	27,8	-7,4	20,9	16,4	177,3	6,8	
Exportaciones de bienes (millones de euros)	2018	285.023,9	3,2	32.439,3	6,3	3.842,8	6,2	7.067,4	13,5	2.190,2	-10,6	1.163,7	-2,6	7.751,3	29,5	1.175,8	-10,3	2.055,7	-6,8	7.192,5	-2,2	
Importaciones de bienes (millones de euros)	2018	318.863,9	5,4	32.518,8	11,9	2.557,7	20,0	10.212,8	10,9	10.465,	16,7	820,9	12,7	9.849,1	23,7	995,6	11,2	2.103,2	-34,3	4.933,0	24,3	

(e) Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía por provincias.

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

(2) Parados que buscan su primer empleo o han dejado su último empleo hace más de 1 año.

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

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IECA, INE, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, Ministerio de Fomento y SEOPAN.



Fundación Unicaja



Fundación
Unicaja



Analistas
Económicos
de Andalucía