Nº 4/2023

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE CASTILLA-LA MANCHA

Analistas Económicos de Andalucía

Unicaja Banco

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, Mª Rosa Díaz Montañez, Mª Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

ELABORACIÓN:

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

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

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

Documento disponible en:

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

D.L.: MA-992-2022
ISSN: 2952-1556

© *Analistas Económicos de Andalucía 2023*

Analistas Económicos de Andalucía

Unicaja Banco

Índice

04 PRESENTACIÓN

05 RESUMEN EJECUTIVO

08 I. ENTORNO ECONÓMICO

17 II. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA DE CASTILLA-LA MANCHA

27 III. PREVISIONES ECONÓMICAS DE CASTILLA-LA MANCHA 2023-2024

30 IV. ANÁLISIS PROVINCIAL

38 PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

Unicaja Banco publica el cuarto número de "Previsiones Económicas de Castilla-La Mancha", que incluye los datos para el primer semestre de 2023 y previsiones para el conjunto del año y el próximo 2024. Esta publicación, de carácter semestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura económica regional, prestando atención a las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe ha sido realizado por Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del grupo Unicaja Banco. Esta sociedad se creó a comienzos de 1995 con el objetivo de promover la investigación y difusión de estudios de carácter socioeconómico, que apoyen la toma de decisiones y contribuyan a mejorar la competitividad de la economía.

Este informe se divide en cuatro apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía de Castilla-La Mancha, Previsiones económicas de Castilla-La Mancha 2023-2024 y Análisis provincial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de la economía regional. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía de Castilla-La Mancha, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, entre otras), así como a la especialización productiva de la región. El tercer apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto y el empleo en Castilla-La Mancha para el conjunto del año 2023 y 2024, en tanto que el último se centra en la trayectoria de las distintas provincias castellanomanchegas, incluyendo estimaciones de crecimiento y perspectivas a corto plazo.

Por último, el informe incorpora un resumen ejecutivo y cuadros resumen con los principales indicadores económicos de las provincias de Castilla-La Mancha, el conjunto regional y España.

RESUMEN
EJECUTIVO

Resumen Ejecutivo

- La **economía mundial** crecerá un 3,0% en 2023 y un 2,7% en 2024, según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE, en un contexto de endurecimiento de la política monetaria y de recuperación más débil en China. La inflación está siendo más persistente de lo esperado y existen importantes riesgos a la baja, derivados principalmente de la posibilidad de más perturbaciones en los mercados de energía y alimentos, de una desaceleración mayor de lo previsto en China o de los elevados niveles de deuda pública.

- La **economía española** será la que más crezca en 2023 entre las principales de la UE, aunque se prevé una ralentización en la segunda mitad del año. Las proyecciones del Banco de España señalan un crecimiento del PIB del 2,3%, con aportaciones similares de la demanda nacional y el sector exterior, si bien en lo que resta de año el principal motor del crecimiento será la demanda interna. En cuanto a 2024, el crecimiento se situará en el 1,8%, apoyado en el consumo privado y en la formación bruta de capital fijo.

- El **PIB** de **Castilla-La Mancha** creció un 0,4% en el segundo trimestre de 2023, avance similar al registrado en el trimestre anterior, según estimaciones de AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal). En términos interanuales, se estima un crecimiento del 1,6% (2,2% en España), tras el aumento del 3,8% en el primer trimestre, consolidándose la recuperación de los niveles prepandemia.

- Desde la óptica de la ***demanda***, algunos indicadores muestran signos de moderación, como es el caso de la matriculación de turismos, mientras que las ventas minoristas registran un mejor comportamiento. Por otra parte, la producción industrial de bienes de equipo se ha mantenido estable hasta julio con relación al mismo periodo de 2022, no sucediendo lo mismo en lo relativo a la inversión en vivienda, disminuyendo las compraventas en la primera mitad del año.

- En lo referente a la demanda exterior, el valor de las exportaciones de bienes ha alcanzado en la primera mitad de 2023 los 4.946,1 millones de euros, lo que supone un aumento del 1,4% con relación al mismo periodo del año anterior (4,7% en España), que se habría debido al repunte de los precios. Por productos, destaca el aumento de las ventas de máquinas y aparatos mecánicos, así como de bebidas (destacando el vino), que representan en torno a la quinta parte del total nacional.

- Por el lado de la ***oferta***, la actividad se habría moderado en los distintos sectores productivos, sustentándose el crecimiento, sobre todo, en los servicios y la industria, con una evolución más desfavorable en el caso de la agricultura, tal y como apunta, entre otros, la evolución del empleo.

- En lo que respecta al ***mercado de trabajo***, tanto la EPA como la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social muestran una evolución favorable del empleo. El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social se situó en agosto en 774.688, lo que supone un aumento con relación a un año antes del 2,8%, creciendo a la afiliación por encima del 2% desde el mes de mayo.

- Según la EPA, se estima un total de 890.500 ocupados en el segundo trimestre de este año, lo que representa un aumento de 25.400 personas con relación al primer trimestre, sustentado, sobre todo, en los servicios. En términos interanuales, el número de ocupados ha aumentado un 2,3% (2,9% en España), destacando el incremento en comercio, transporte y hostelería. En cuanto al desempleo, el número de parados ha disminuido un 6,8%, situándose la tasa de paro en el 13,0% (11,6% en España), en torno a 1,1 p.p. por debajo de la registrada un año antes.

- En lo relativo a los ***precios***, la inflación ha vuelto a repuntar en los meses de julio y agosto, como consecuencia principalmente de la subida de los precios de los carburantes. En agosto, se ha situado en el 2,4% (1,8% en el mes anterior), en tanto que la inflación subyacente (descontados alimentos frescos y productos energéticos) se sitúa en el 6,7%. Los precios de los alimentos siguen mostrando un crecimiento interanual superior al 10%.

- En lo que respecta a las **previsiones de crecimiento para Castilla-La Mancha**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB regional podría crecer un 1,9% en el conjunto de 2023. En cuanto a 2024, la tasa de crecimiento podría mantenerse en el 1,9%, en un contexto de elevada inflación, mayores tipos de interés y debilitamiento del contexto internacional.

- Por otra parte, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 1,3% en el promedio de 2023, hasta los 878.400 ocupados, sustentándose este crecimiento, en gran medida, en el sector servicios. Asimismo, la cifra de parados podría descender en torno a un 2,2%, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 13,9%, una ratio 0,4 p.p. inferior a la de 2022. Para 2024, se prevé un aumento del número de ocupados del 1,4%, estimándose una tasa de paro del 13,0% (11,5% en España).

- Por último, y en lo que se refiere a las **provincias castellanomanchegas**, en el segundo trimestre la actividad habría crecido en todas las provincias de forma más moderada que en el primero. Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad de *Analistas Económicos de Andalucía*, en Guadalajara (2,0% en términos interanuales) y Toledo (1,8%) se habrían registrado crecimientos por encima de la media de la región.

- En cuanto al conjunto de 2023, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento que podría oscilar entre el 1,0% de Cuenca y el 2,4% de Guadalajara, creciendo también por encima de la media regional la provincia de Toledo (2,1%).

ENTORNO
ECONÓMICO

I. Entorno Económico

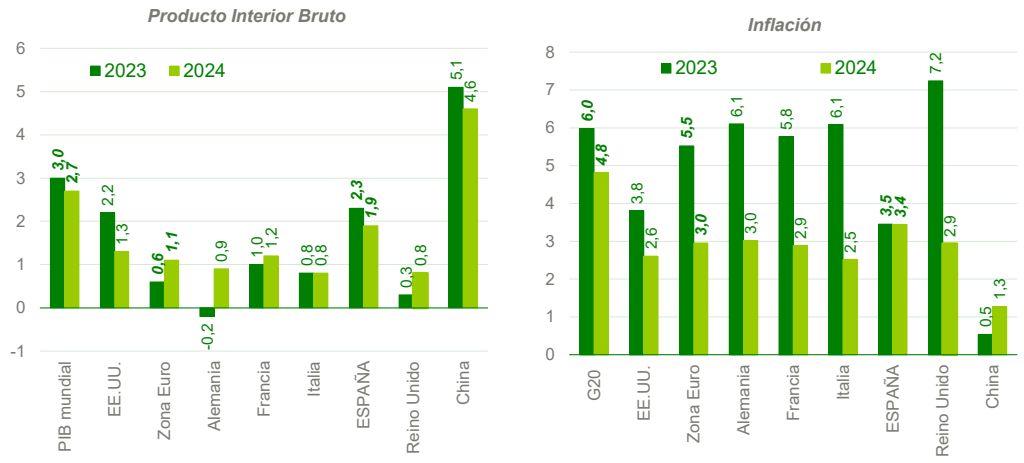
Según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE, el Producto Interior Bruto (PIB) mundial crecerá un 3,0% en 2023 y un 2,7% en 2024 (frente al 2,7% y 2,9% estimados anteriormente), en un contexto de endurecimiento de la política monetaria y de recuperación más débil de lo esperado en China.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

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

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

Proyecciones de crecimiento de PIB e inflación

Tasas de variación anual en %

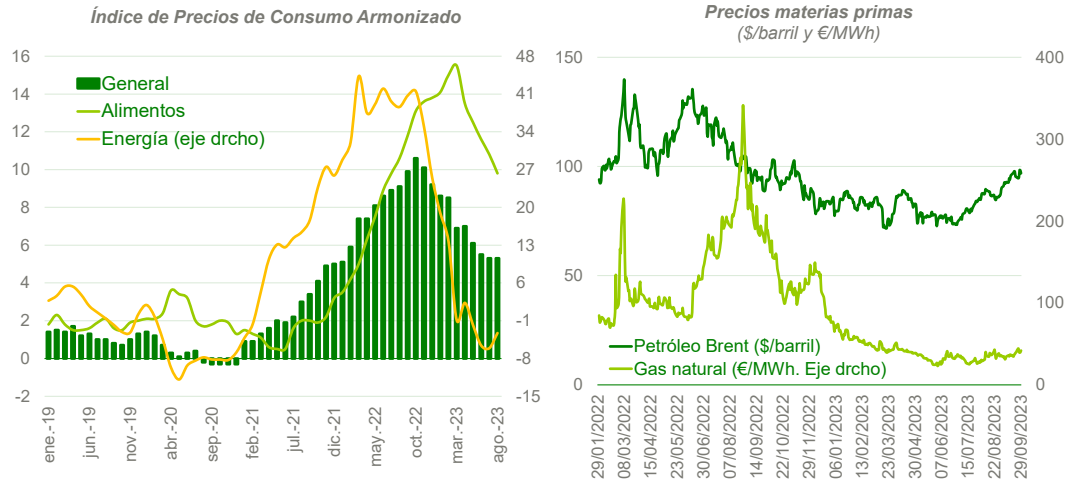


Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Septiembre 2023.

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

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

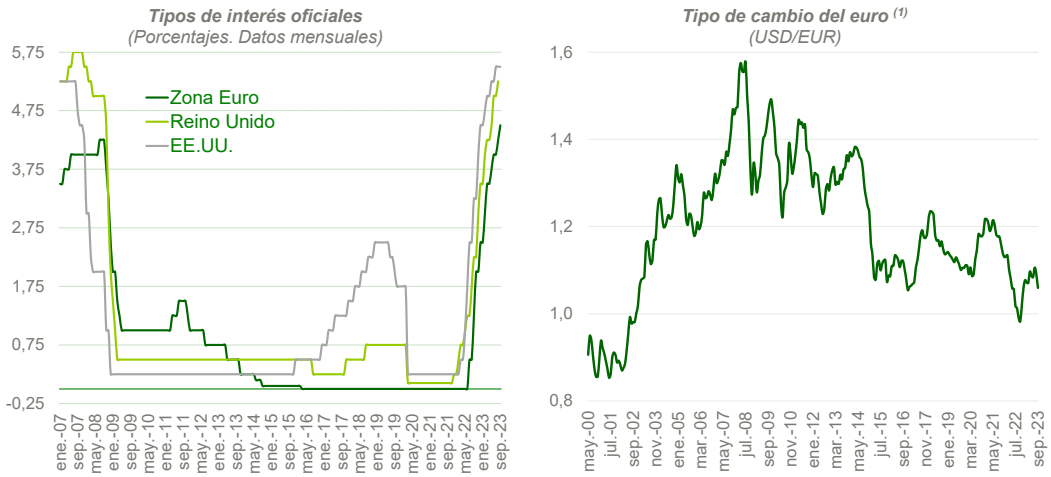
Trayectoria reciente de la inflación en la Zona Euro y precios de las materias primas
Tasas de variación interanual en %, dólares/barril Brent y euros/MWh



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

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

Tipos de interés oficiales y tipo de cambio del euro
Porcentajes y dólares estadounidenses por euro



(1) El dato de septiembre corresponde al día 29.
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

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

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

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

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2023-2025

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

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

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

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

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

Contabilidad Nacional Anual de España: Años 2020-2022

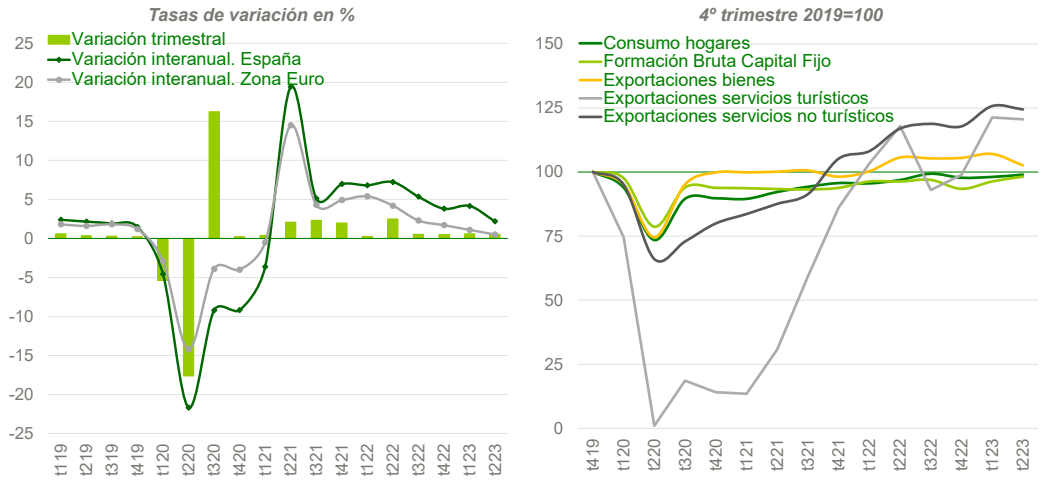
Tasas de variación anual en términos de volumen en %	2020		2021 (provisional)		2022 (avance)	
	Serie anterior	Serie actualizada	Serie anterior	Serie actualizada	Serie anterior	Serie actualizada
Gasto en consumo final	-8,4	-8,3	5,1	6,0	3,0	3,4
Hogares	-12,4	-12,4	6,0	7,2	4,5	4,8
Administraciones Públicas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

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

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

Variación trimestral y anual del PIB en España

Tasas de variación en % e índices



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

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

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2015	2021	2022	Variación trimestral					Variación interanual				
			IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	IT 2023	IIT 2023	IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	IT 2023	IIT 2023
Demanda nacional (aportación p.p.)	*5,1*	*1,2*	*0,0*	*1,3*	*-0,3*	*0,2*	*1,0*	*3,1*	*3,0*	*0,7*	*1,3*	*2,3*
Gasto en consumo final de los hogares	7,2	4,8	1,4	2,5	-1,6	0,3	0,9	5,0	5,4	2,2	2,6	2,2
Gasto en consumo final de las AA.PP.	3,4	-0,2	-1,3	1,4	1,6	-0,5	1,6	-1,7	-0,6	1,6	1,2	4,1
Formación bruta de capital fijo	2,8	2,4	0,0	0,7	-3,6	3,1	1,9	3,1	4,0	-0,4	0,0	2,0
Viviendas, edificios y construcción	0,4	2,6	3,0	-0,3	-0,7	1,6	3,6	4,3	3,7	1,2	3,5	4,1
Maquinaria, b. equipo y armamento	4,4	1,9	-5,4	2,4	-8,2	7,1	-1,8	0,8	4,9	-2,0	-4,8	-1,2
Exportaciones de bienes y servicios	13,5	15,2	6,9	-2,6	0,6	4,6	-3,2	21,9	12,9	8,7	9,6	-0,8
Exportaciones de bienes	9,3	4,5	5,3	-0,3	0,2	1,4	-4,2	5,5	4,7	7,5	6,7	-2,9
Exportaciones de servicios	27,5	48,6	10,4	-7,4	1,6	12,3	-0,9	79,4	38,1	13,3	16,7	4,8
Gasto de los hogares no residentes	75,3	117,8	14,1	-21,1	6,4	22,5	-0,6	282,9	56,7	14,8	17,3	2,2
Importaciones de bienes y servicios	14,9	7,0	0,2	-0,7	-1,6	4,1	-2,1	9,8	6,5	0,1	1,9	-0,4
Producto Interior Bruto	**6,4**	**5,8**	**2,5**	**0,5**	**0,5**	**0,6**	**0,5**	**7,2**	**5,4**	**3,8**	**4,2**	**2,2**
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	4,2	-19,8	-7,9	-7,8	6,6	2,3	-2,4	-20,7	-26,9	-19,3	-7,4	-1,9
Industria	5,4	2,6	2,1	-0,1	1,0	1,3	-1,2	3,6	3,2	1,8	4,4	1,1
Industria manufacturera	13,1	4,4	1,8	0,1	1,1	2,1	-1,0	6,0	3,1	2,4	5,3	2,3
Construcción	-1,0	3,2	2,7	0,4	0,3	0,5	0,9	4,8	4,7	2,7	4,0	2,2
Servicios	6,8	8,0	3,0	1,3	0,5	0,3	0,9	9,5	7,6	5,9	5,1	3,0
Comercio, transporte y hostelería	15,5	16,3	5,7	0,8	-0,2	2,4	1,2	22,3	15,0	9,9	8,9	4,2
Información y comunicaciones	7,9	9,5	2,3	1,2	4,8	-2,8	2,8	10,0	9,9	7,5	5,5	6,0
Actividades financieras y de seguros	-0,7	2,9	2,2	0,4	-0,5	2,2	3,3	3,8	5,2	2,1	4,4	5,5
Actividades inmobiliarias	3,2	4,4	-1,2	0,2	1,4	-0,6	-3,1	4,4	3,4	2,9	-0,2	-2,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	11,1	8,7	2,7	1,3	0,8	-1,0	0,9	10,0	8,5	5,8	3,8	2,0
Admón. pública, educación y sanidad	1,2	-0,2	1,4	0,9	2,2	-1,7	1,7	-1,7	-0,3	2,0	2,7	3,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,0	14,1	8,7	9,4	-7,6	2,2	3,1	16,6	13,1	11,7	12,3	6,5
Impuestos menos subvenciones a los productos	10,0	4,1	1,9	-1,9	-1,4	1,6	1,0	6,1	2,6	-0,7	0,1	-0,8

Datos publicados el 22-09-2023.
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

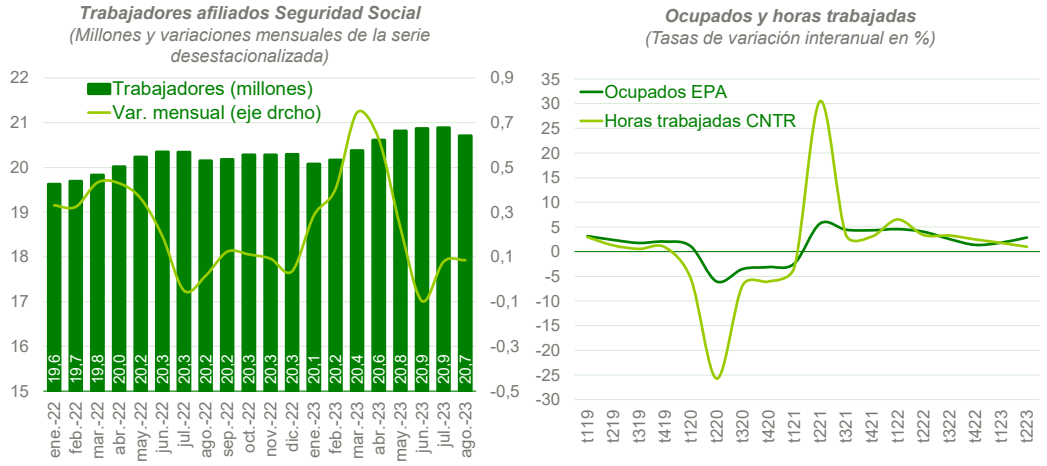
En cuanto a los datos más recientes de la CNTR, se estima un crecimiento del PIB en el segundo trimestre del 0,5%, 0,1 p.p. inferior al del anterior trimestre, tras incorporar la serie la revisión de la Contabilidad Anual, registrándose una variación en términos interanuales del 2,2%. A diferencia de los primeros meses del año, cuando el crecimiento se sustentó en mayor medida en la demanda externa, en el segundo trimestre el aumento de la producción se ha debido únicamente a la aportación de la demanda interna (1,0 p.p.), destacando sobre todo el repunte del gasto en consumo de los hogares, y el aumento de la inversión en construcción. Por el lado de la oferta, el crecimiento se ha apoyado en los servicios y la construcción.

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

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

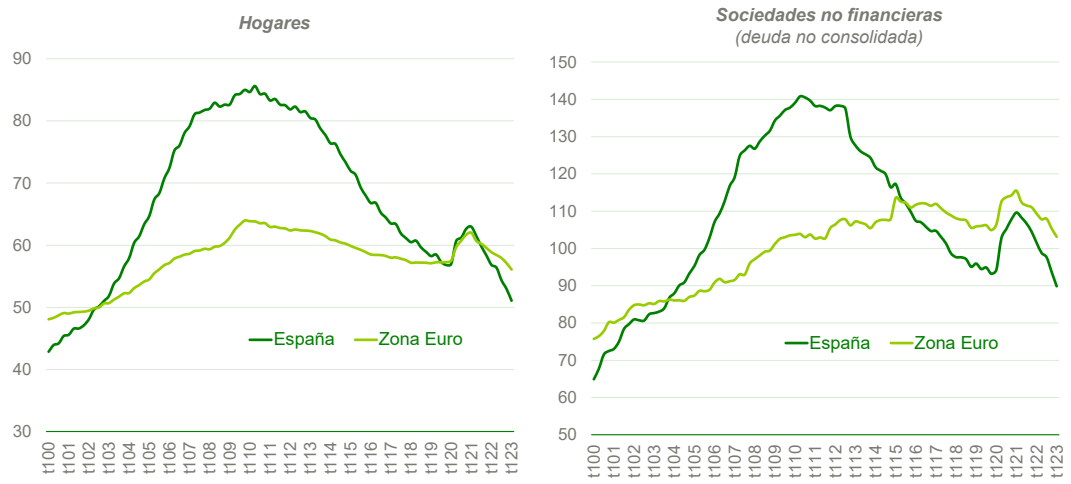
Evolución reciente del empleo en España

Millones de trabajadores y tasas de variación



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

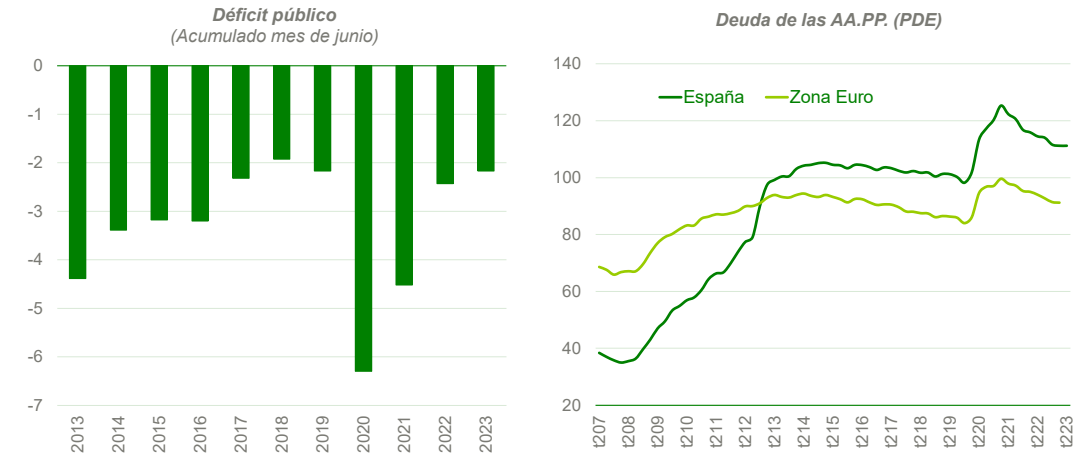
Evolución de la deuda de hogares y empresas en España y la Zona Euro
Porcentajes sobre el PIB



Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

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

Déficit y deuda pública en España
Porcentajes sobre el PIB



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

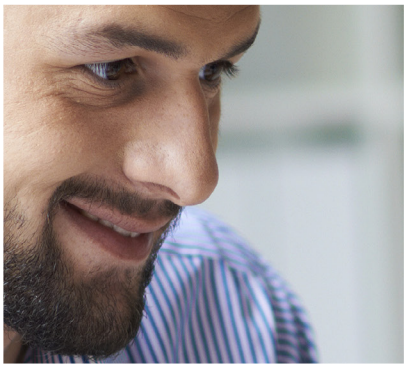
Por otra parte, y en lo que se refiere a la capacidad/necesidad de financiación de la economía española (saldo de las cuentas corriente y de capital de la balanza de pagos), en términos acumulados de 12 meses, la capacidad de financiación se situó en junio de 2023 en 41.944 millones

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

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

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

EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA de CASTILLA-LA MANCHA**

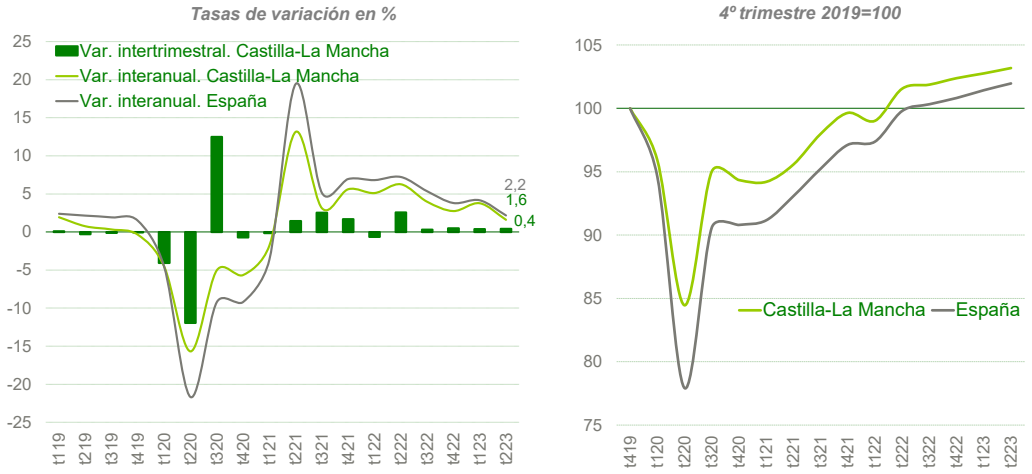


II. Evolución reciente de la economía de Castilla-La Mancha

Según estimaciones de AIReF (Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal), el PIB de Castilla-La Mancha habría crecido en el segundo trimestre de 2023 un 0,4%, avance similar al registrado en el trimestre anterior. En términos interanuales, se estima un crecimiento del 1,6%, (2,2% en España), tras el avance del 3,8% en el primer trimestre, consolidándose la recuperación de los niveles prepandemia.

Evolución del PIB en Castilla-La Mancha y España

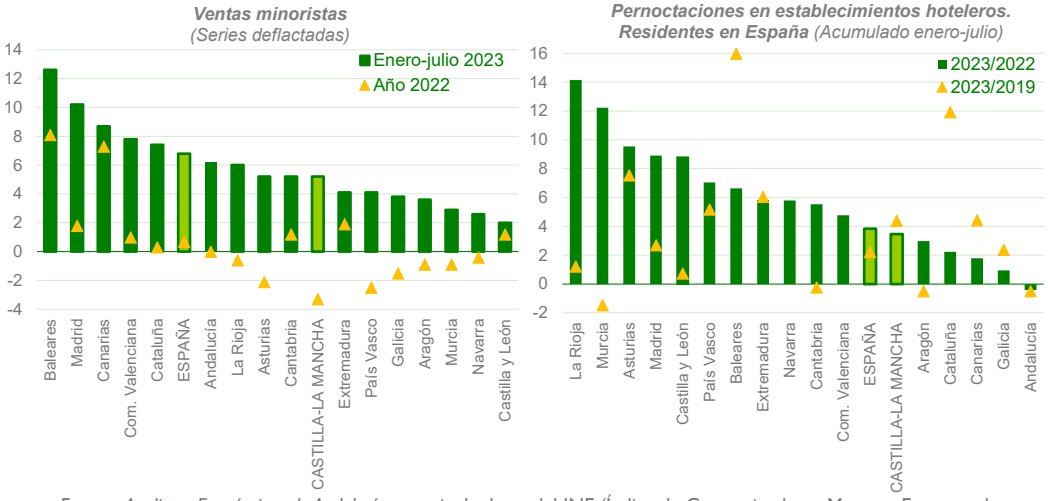
Tasas de variación en volumen en %. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

Indicadores de consumo

Tasas de variación interanual en %

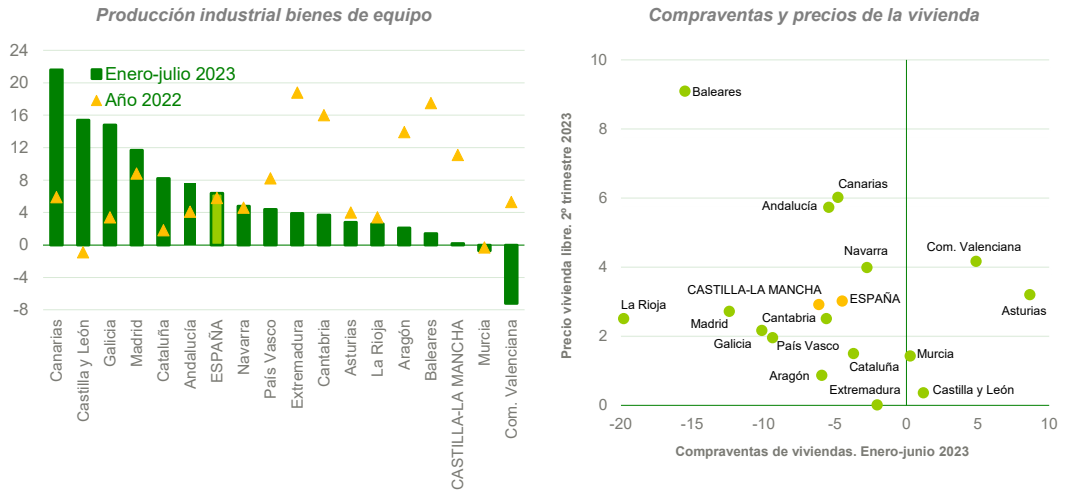


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE (Índice de Comercio al por Menor y Encuesta de Ocupación Hotelera).

Por el lado de la **demanda**, algunos indicadores muestran signos de moderación, como es el caso de la matriculación de turismos, que se ha mantenido en torno a los mismos niveles en la primera mitad del año que en 2022, en un contexto marcado por una elevada inflación y pérdida de capacidad adquisitiva. Las ventas minoristas, por su parte, registran hasta julio un mejor comportamiento que el pasado año, con una tasa interanual del 5,2% (6,8% en España). Respecto al gasto en servicios, la demanda nacional en establecimientos hoteleros habría superado el nivel prepandemia tanto en número de viajeros como en pernoctaciones en los primeros siete meses de 2023, creciendo un 1,3% y 3,5%, respectivamente, con relación a enero-julio de 2022.

En cuanto a la inversión, la producción industrial de bienes de equipo se mantuvo hasta julio en torno a los mismos niveles que en el mismo periodo del año anterior (6,4% en España), tras el incremento superior al 10% registrado en el conjunto de 2022. Sin embargo, la matriculación de vehículos de carga ha mostrado un fuerte incremento en la primera mitad del año. Respecto a la inversión en vivienda, las compraventas han disminuido en el primer semestre de 2023, tras el fuerte incremento de 2022. También los precios de la vivienda libre han moderado su crecimiento respecto al pasado año, con una tasa interanual en el segundo trimestre del 2,9% (3,0% en el conjunto nacional).

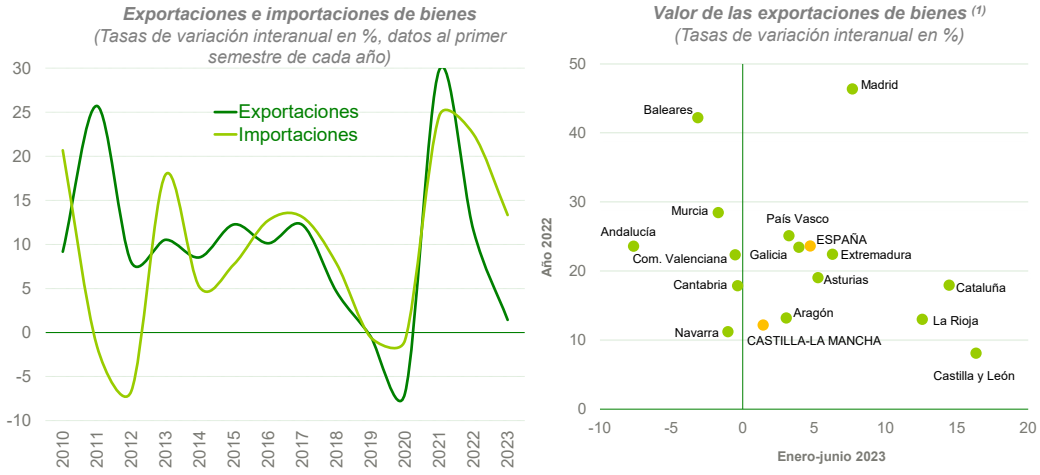
Indicadores de inversión
Tasas de variación interanual en %



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

Por lo que respecta a la demanda exterior, el valor de las exportaciones de bienes en Castilla-La Mancha ha alcanzado en la primera mitad de 2023 los 4.946,1 millones de euros, lo que supone un aumento del 1,4% con relación al mismo periodo del año anterior (4,7% en España), que se habría debido al repunte de los precios, ya que el volumen exportado se ha reducido. Más acusado aún ha sido el incremento en el valor de las importaciones (13,3%), al contrario que sucede en España (-2,9%), de forma que se ha registrado un déficit comercial de alrededor de 2.465 millones de euros. Por productos, destaca el aumento de las ventas de máquinas y aparatos mecánicos, así como de bebidas (destacando el vino), que representan en torno a la quinta parte del total nacional.

Exportaciones e importaciones de bienes en Castilla-La Mancha
Tasas de variación interanual en %



(1) Canarias: 70,8% en 2022 y -42,1% en enero-junio de 2023.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

Principales productos exportados por Castilla-La Mancha. Enero-junio 2023

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España
Bebidas (exc. zumos)	527,6	13,3	10,7	19,5	297,5	13,1	4,0	21,8
Aparatos y material eléctricos	495,9	13,7	10,0	4,7	1.032,9	-1,1	13,9	5,4
Máquinas y aparatos mecánicos	489,4	16,0	9,9	3,6	863,5	13,6	11,6	4,4
Carne y despojos comestibles	283,3	6,2	5,7	5,4	55,8	55,0	0,8	5,6
Aluminio y sus manufacturas	234,0	-27,4	4,7	8,7	307,0	-17,1	4,1	11,8
Manufacturas de fundición de hierro y acero	223,9	55,6	4,5	4,2	108,1	14,4	1,5	3,5
Materias plásticas	223,0	-34,5	4,5	3,1	272,8	-3,8	3,7	3,5
Leche, productos lácteos y huevos	168,6	19,5	3,4	16,0	168,7	27,7	2,3	11,0
TOTAL	4.946,1	1,4	100,0	2,5	7.412,9	13,3	100,0	3,4

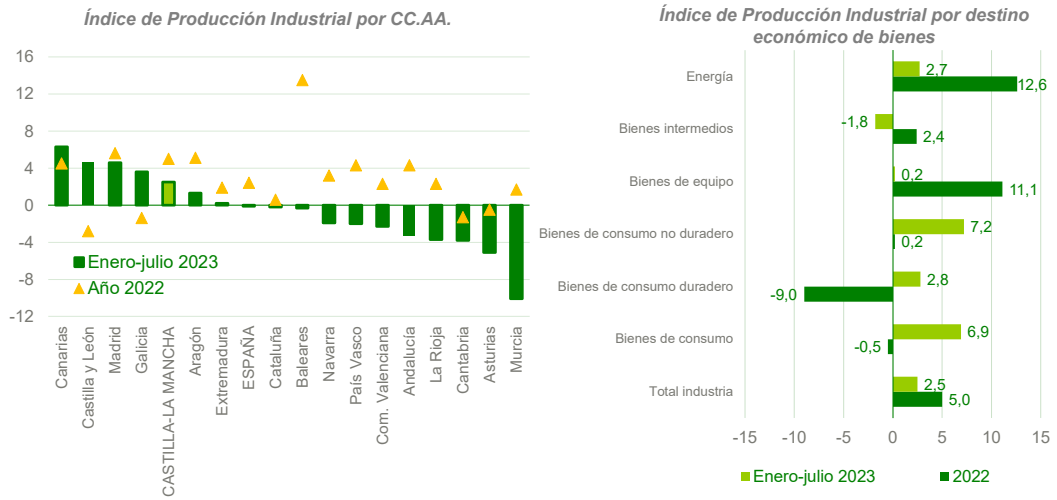
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

Por el lado de la **oferta**, la actividad se habría moderado en los distintos sectores productivos, sustentándose el crecimiento, sobre todo, en los servicios y la industria, con una evolución más desfavorable en el caso de la agricultura, tal y como apunta, entre otros, la evolución del empleo. Así, en el sector agrario, el empleo se ha reducido un 17,2% interanual en el segundo trimestre de 2023, el cuarto descenso consecutivo (condicionado por la sequía), mostrando también otro indicador relacionado con el sector, como es la inscripción de tractores agrícolas, un menor dinamismo en los ocho primeros meses del año.

En cuanto a la industria, se ha registrado un incremento del empleo en el segundo trimestre de 2023, algo más intenso en términos interanuales que en el primer trimestre del año (4,6% y 1,8%, respectivamente). El índice de producción industrial ha aumentado un 2,5% en los siete primeros meses de 2023 en términos interanuales, avance más moderado que en 2022, frente al ligero descenso de la producción en el conjunto nacional. Exceptuando los bienes intermedios, la producción industrial ha crecido, especialmente en bienes de consumo no duradero.

Índices de Producción Industrial en Castilla-La Mancha

Tasas de variación interanual en %

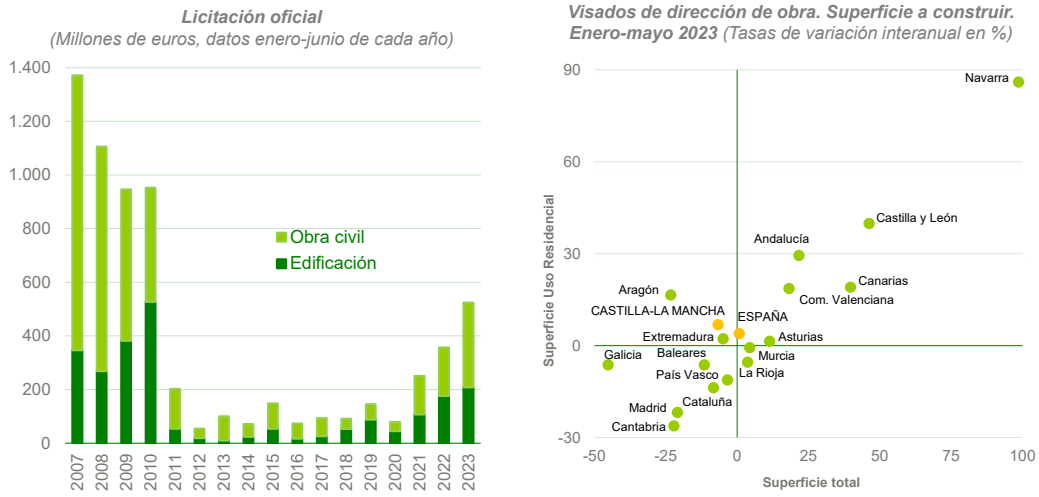


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Respecto a la construcción, el incremento interanual del empleo en el segundo trimestre ha sido del 4,6%, tras disminuir en los tres primeros meses del año y mostrar un incremento cercano al 10% un año antes. Un indicador adelantado del sector, como la licitación pública, permite anticipar que la actividad se mantendrá en los próximos meses, registrándose en los siete primeros meses del año un fuerte incremento, tanto en edificación como en obra civil, aunque más acusado en este último caso. Sin embargo, en el caso de la superficie a construir, se ha observado una disminución, especialmente en la de uso no residencial industrial, ya que la de uso residencial ha mostrado un mejor comportamiento.

Licitación oficial y superficie a construir en Castilla-La Mancha

Millones de euros y tasas de variación interanual en %



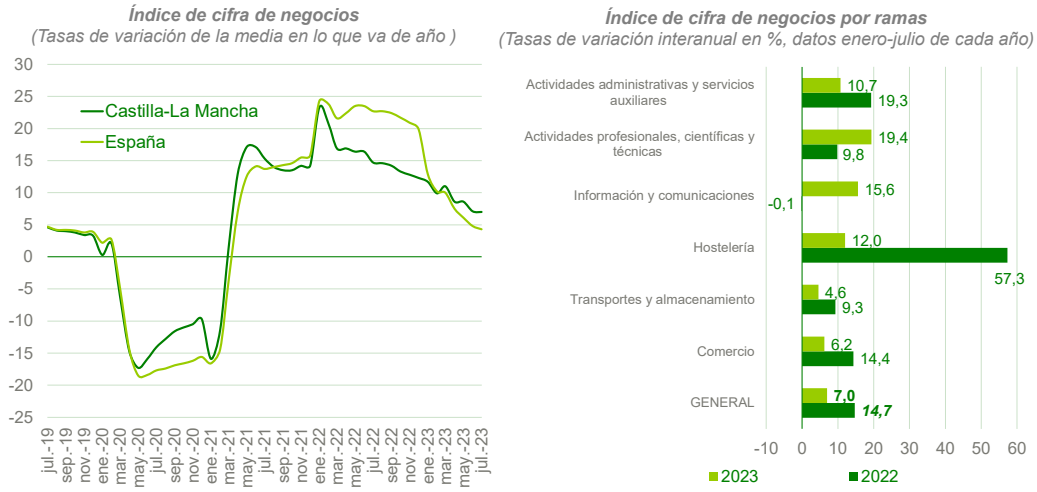
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana y SEOPAN.

Por último, en lo que respecta al sector servicios, hay que señalar que el empleo en el sector ha aumentado un 3,5% en el segundo trimestre, en términos interanuales, avance algo más acusado que en los tres trimestres anteriores. Por otro lado, la cifra de negocios en el sector se ha moderado,

aumentando hasta julio un 7,0% con relación al mismo periodo de 2022 (4,3% en España), tras crecer cerca de un 15% un año antes. Las actividades profesionales, información y comunicaciones, actividades administrativas y hostelería han crecido por encima de la media.

Índices de cifra de negocios en el sector servicios en Castilla-La Mancha

Tasas de variación en %

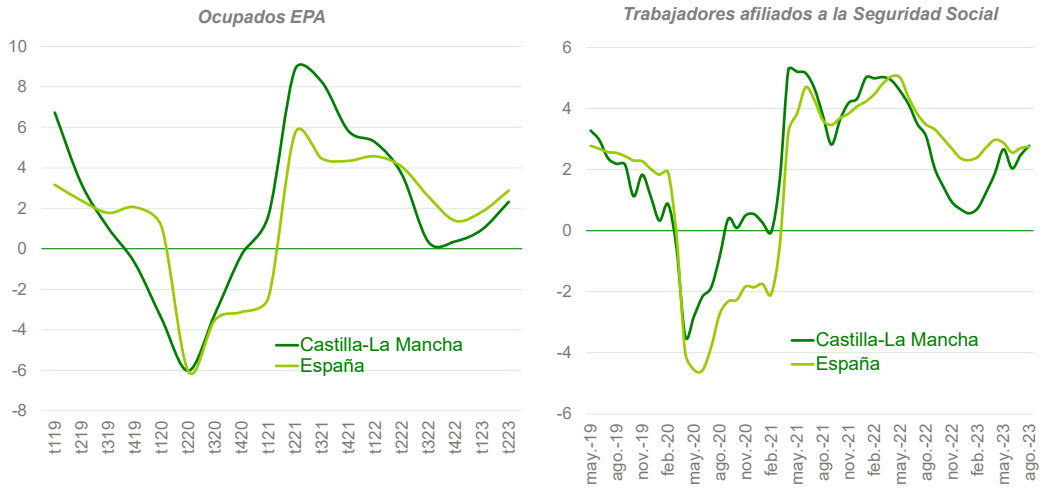


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE y del Servicio de Estadística de Castilla-La Mancha, Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha.

En cuanto al **mercado de trabajo**, tanto la EPA como la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social muestran una evolución favorable del empleo. El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social se situó en agosto en 774.688, lo que supone un aumento con relación a un año antes del 2,8%, creciendo la afiliación por encima del 2% desde el mes de mayo.

Evolución del empleo en Castilla-La Mancha

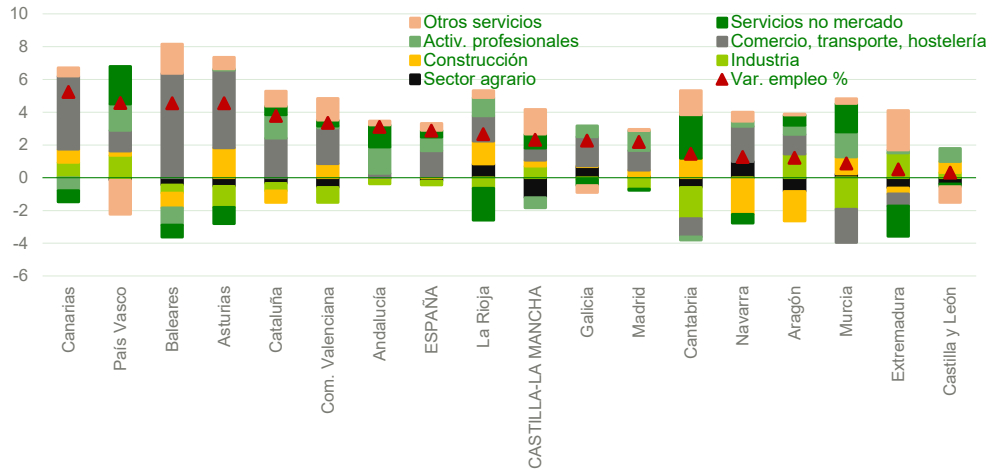
Tasas de variación interanual en %



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

Aportación por ramas productivas al crecimiento interanual del empleo

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

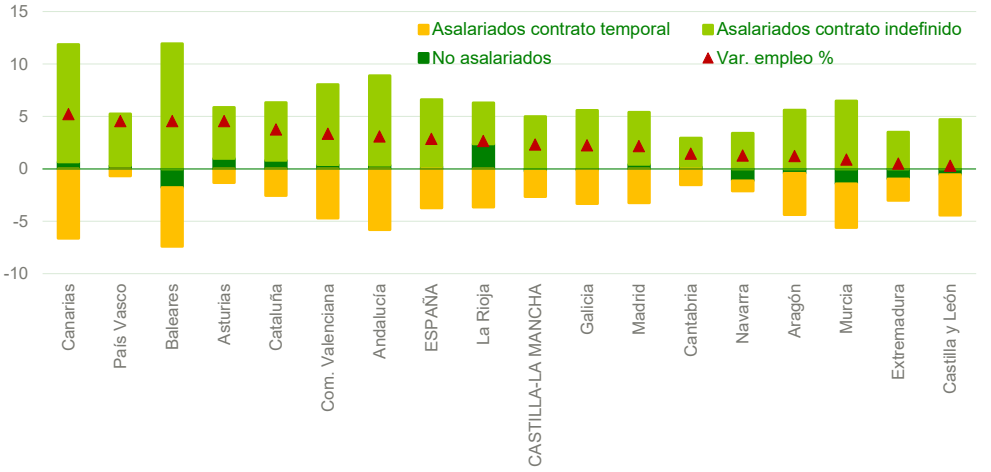


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

La EPA estima un total de 890.500 ocupados en el segundo trimestre de este año, lo que representa un aumento de 25.400 personas con relación al primer trimestre. Este aumento se ha sustentado, sobre todo, en la mayor ocupación en el sector servicios (18.500 ocupados más que en el primer trimestre), así como en la industria y la construcción, concentrando el comercio, transporte y hostelería más de un tercio del aumento en los servicios y los servicios de no mercado en torno al 30%. Asimismo, el crecimiento trimestral del empleo ha sido más intenso, en términos relativos, entre los no asalariados, aunque destaca el aumento del empleo por cuenta ajena entre aquellos trabajadores con contrato indefinido.

Aportación del empleo asalariado-no asalariado al crecimiento interanual

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



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

Con relación al segundo trimestre de 2022, el número de ocupados ha aumentado en 20.200, estimándose un crecimiento en términos relativos del 2,3% (2,9% en España). Este aumento se ha concentrado, fundamentalmente, en comercio, transporte y hostelería, así como en servicios de no

mercado e información y comunicaciones, compensando los descensos en las actividades profesionales y en el sector agrario. Por otro lado, destaca el aumento entre los asalariados con contrato indefinido (43.400 más que un año antes), de modo que la tasa de temporalidad ha vuelto a reducirse en términos interanuales, hasta el 19,3%, por encima del promedio nacional, siendo algo más baja en el sector privado.

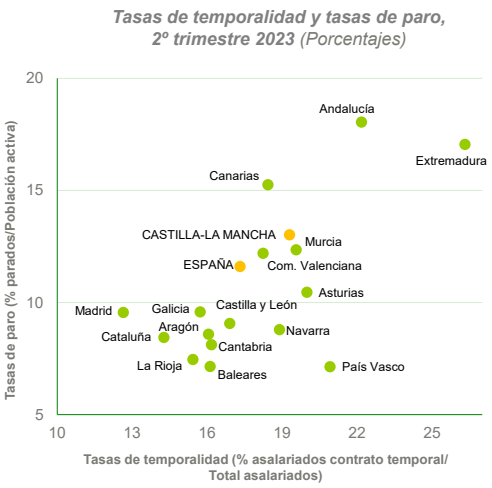
Principales indicadores del mercado de trabajo en Castilla-La Mancha

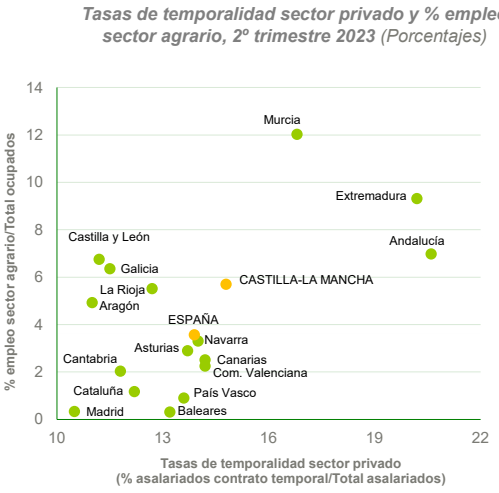
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2020	2021	2022	2023		
				I Tr.	II Tr.	II Tr. España
Población activa	-1,5	3,6	0,7	1,9	1,0	1,8
Tasa de actividad (%)	57,3	59,2	59,2	59,2	59,5	59,0
Población ocupada	-3,2	6,1	2,3	1,0	2,3	2,9
Variación anual absoluta (miles personas)	-26,7	48,8	19,9	8,2	20,2	588,7
No asalariados	1,7	7,8	-5,5	-2,4	-1,3	1,2
Asalariados	-4,2	5,8	4,1	1,6	3,0	3,2
Asal. contrato indefinido	-0,5	3,4	9,8	11,0	7,7	9,8
Asal. contrato temporal	-14,1	13,0	-11,7	-25,3	-12,8	-19,8
Asal. sector privado	-6,2	8,2	3,8	2,3	4,6	3,5
Asal. sector público	2,2	-1,7	5,0	-0,7	-2,0	1,8
Tiempo completo	-1,9	6,1	2,3	-1,3	3,6	3,2
Tiempo parcial	-11,5	6,4	2,8	17,1	-5,2	1,0
Agricultura	-3,4	20,6	0,2	-16,5	-17,2	-5,0
Industria	-8,2	6,3	0,5	1,8	4,6	-1,8
Construcción	-9,8	1,5	7,9	-1,1	4,6	1,6
Servicios	-1,2	5,3	2,4	3,0	3,5	4,2
Servicios de mercado	-2,6	8,8	0,6	2,3	3,6	5,3
Servicios no mercado	1,3	-0,9	5,9	4,3	3,5	1,7
Tasa de temporalidad (%)	13,1	13,2	13,2	14,3	13,0	13,5
Tasa de parcialidad (%)	24,8	26,5	22,5	19,1	19,3	17,3
Población parada	7,5	-8,4	-8,0	7,2	-6,8	-5,4
Tasa de paro (%)	17,7	15,6	14,3	15,0	13,0	11,6
Paro larga duración (% sobre total parados)	46,1	51,9	46,7	42,8	41,6	40,4

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

Tasas de temporalidad y paro

Porcentajes



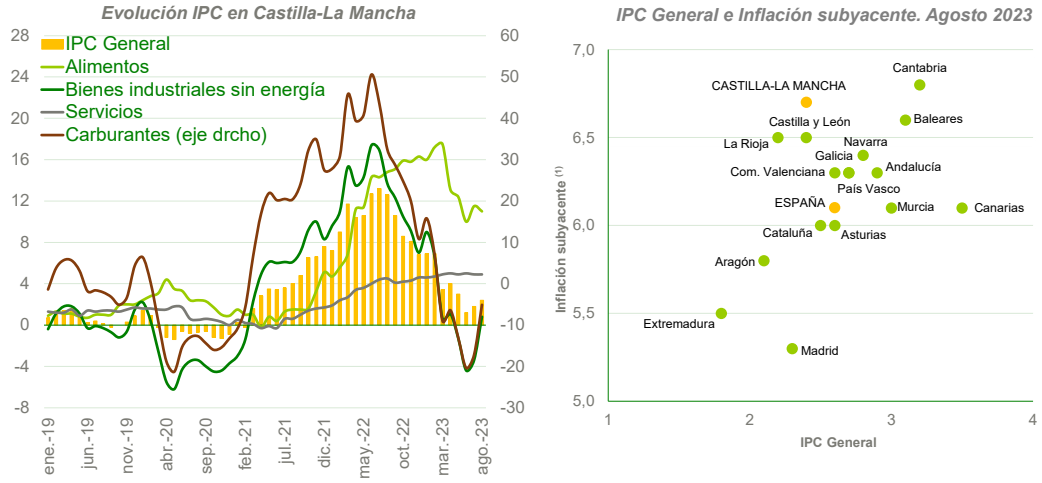


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Población Activa, INE.

En términos interanuales, se ha registrado un descenso en el número de parados en el segundo trimestre del año, tras dos incrementos consecutivos, estimándose un incremento de la población activa del 1,0%. La tasa de paro ha quedado situada en el 13,0% (11,6% en España), en torno a 1,1 p.p. por debajo de la registrada en el segundo trimestre de 2022, disminuyendo de forma más acusada la tasa entre los menores de 25 años, del 33,2% al 29,3%.

IPC General e inflación subyacente en Castilla-La Mancha

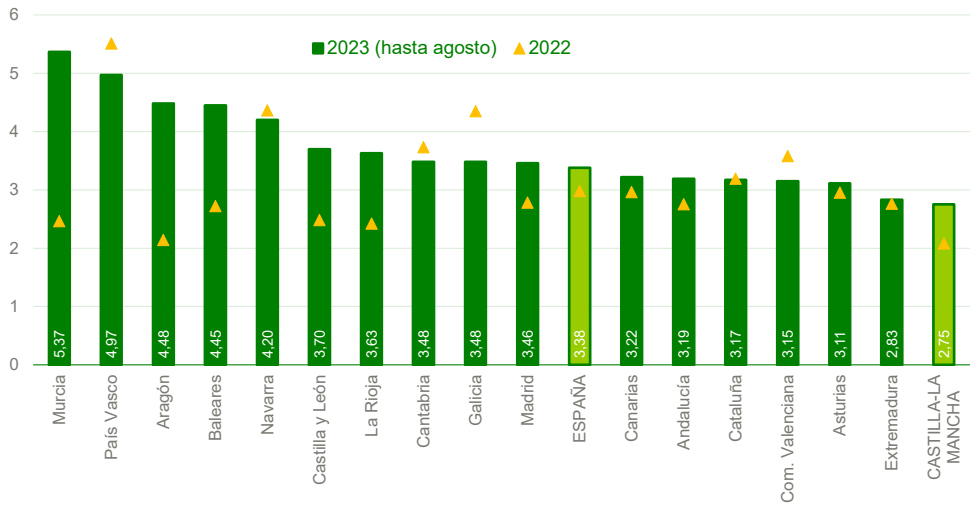
Tasas de variación interanual en %



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

Variación salarial media pactada en convenios por CC.AA.

Porcentajes



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

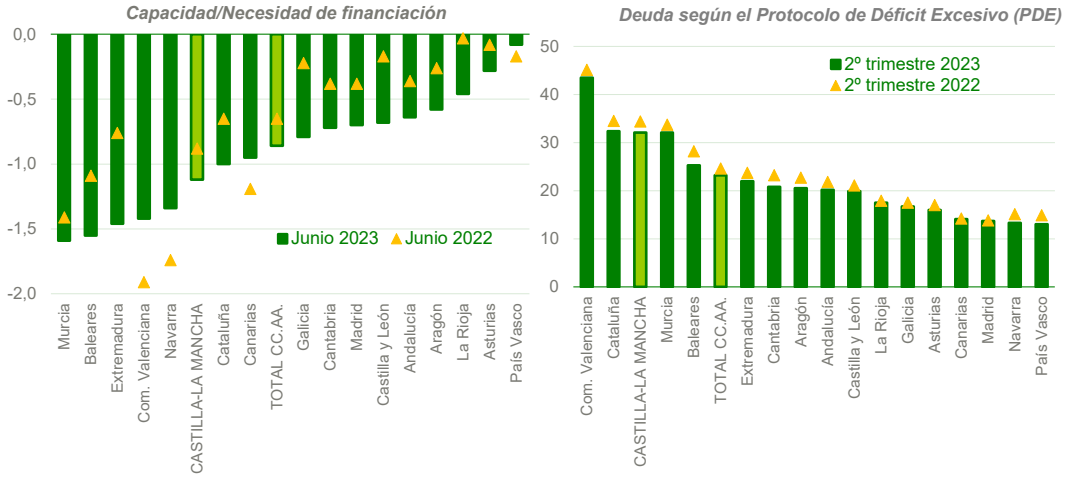
En lo que respecta a los **precios**, la inflación se ha moderado desde mediados de 2022, debido principalmente a la evolución de los precios energéticos, si bien en los meses de julio y agosto ha vuelto a repuntar, como consecuencia, principalmente, de la subida de los precios de los carburantes. En agosto, la inflación se ha situado en el 2,4% (2,6% en España), frente al 1,8% del mes anterior, en tanto que la inflación subyacente (descontados alimentos frescos y productos energéticos) se situó en el 6,7% (6,1% en España), similar a la del mes de julio, moderándose la tasa

de inflación de los alimentos elaborados. Pese a ello, los precios de los alimentos en conjunto siguen mostrando un crecimiento interanual superior al 10%, con tasas superiores al 35% en azúcar y aceites y grasas, y al 14% en carne de porcino o leche.

Por su parte, los salarios continúan registrando incrementos moderados, mitigando en cierta medida los riesgos de efectos de segunda vuelta sobre la inflación vía salarios. De acuerdo a la información referida a los convenios registrados hasta el mes de agosto, el incremento salarial medio pactado para 2023 se sitúa en el 2,7%, el más bajo del conjunto nacional (3,4%), y en torno a 0,7 p.p. superior al registrado en 2022.

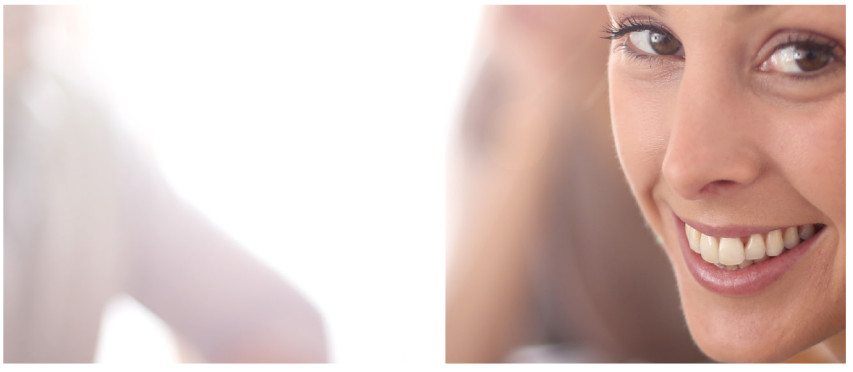
Por último, y en cuanto al **sector público**, la Administración regional registró hasta junio un déficit de 12.110 millones de euros, lo que representa el 0,86% del PIB, frente al 0,65% del mismo periodo de 2022. En Castilla-La Mancha, la necesidad de financiación se sitúa en 554 millones de euros, que suponen el 1,12% del PIB, mientras que el año anterior el déficit se situaba en el 0,88%. Asimismo, la deuda de Castilla-La Mancha ha crecido un 2,1% (3,4% en todas las CC.AA.), situándose en 15.839,4 millones de euros, el 32,1% del PIB, una ratio que sigue por encima de la media nacional (23,2%).

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



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

PREVISIONES ECONÓMICAS DE **CASTILLA-LA MANCHA 2022-2023**



III. Previsiones Económicas de Castilla-La Mancha 2023-2024

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

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

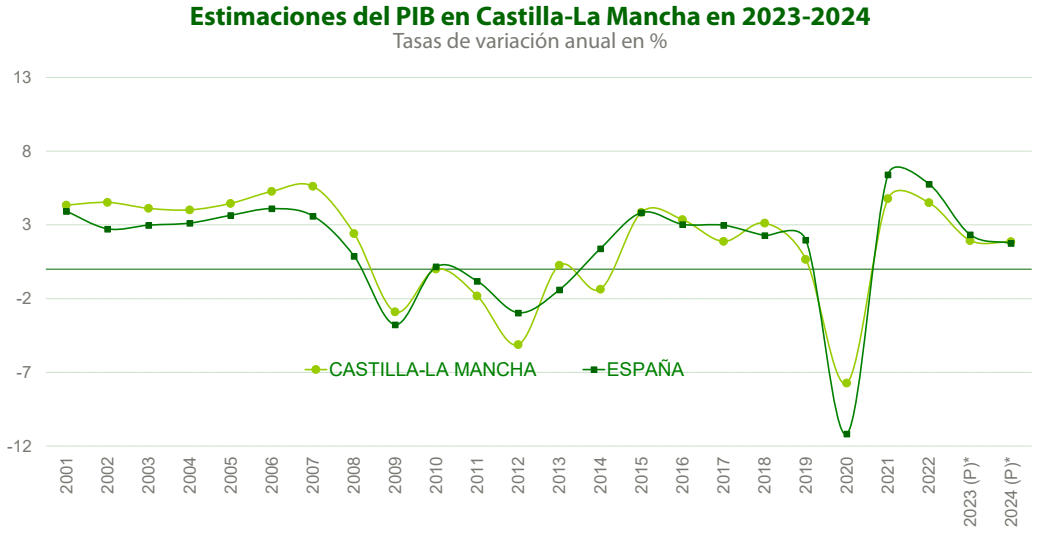
En la Zona Euro, el crecimiento también se ha ralentizado en el primer semestre del año, pese al buen comportamiento del mercado de trabajo, y las proyecciones se han revisado a la baja, debido al impacto de la elevada inflación y el endurecimiento de la política monetaria sobre la demanda interna y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

En el caso de Castilla-La Mancha, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB regional podría crecer un 1,9% en el conjunto de 2023, una tasa ligeramente inferior a la prevista para el conjunto de España y en torno a 2,5 p.p. por debajo de crecimiento estimado en 2022. En cuanto a 2024, la tasa de crecimiento podría mantenerse en el 1,9%, en línea con la media española, en un contexto de elevada inflación, mayores tipos de interés y debilitamiento del contexto internacional.

Previsiones económicas para Castilla-La Mancha 2023-2024

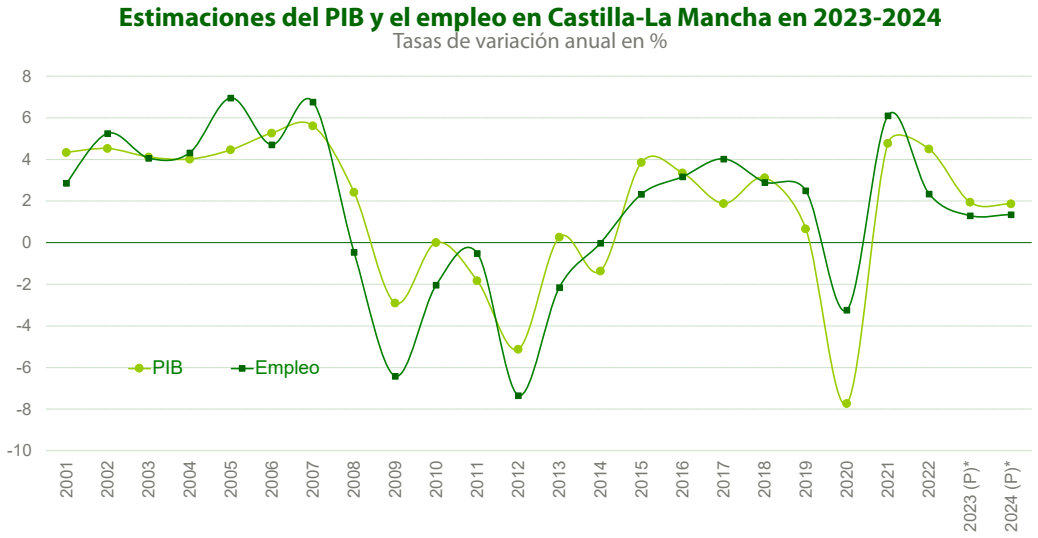
Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2020	2021	2022	2023 (P)	2024 (P)
Producto Interior Bruto	-7,7	4,8	4,5	1,9	1,9
Empleo	-3,2	6,1	2,3	1,3	1,4
Tasa de paro (%)	17,7	15,6	14,3	13,9	13,0

Fecha de cierre: 3 de octubre de 2023.
Fuente: *Analistas Económicos* de *Andalucía* a partir de datos de AIReF y Encuesta de Población Activa (INE).



* Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía.*
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía,* estimaciones de AIReF y Contabilidad Nacional de España (INE).

En lo que se refiere al mercado de trabajo, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 1,3% en el promedio de 2023, hasta los 878.400 ocupados, sustentándose la creación de empleo, en gran medida, en el sector servicios. Asimismo, la cifra de parados podría descender en torno a un 2,2%, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 13,9%, una ratio 0,4 p.p. inferior a la de 2022 y alrededor de 1,7 p.p. superior a la estimada para España. Para 2024, se prevé un aumento del número de ocupados del 1,4%, en tanto que la cifra de parados se reduciría hasta algo menos de los 135.000 en el promedio del año, estimándose una tasa de paro del 13,0% (11,5% en España).

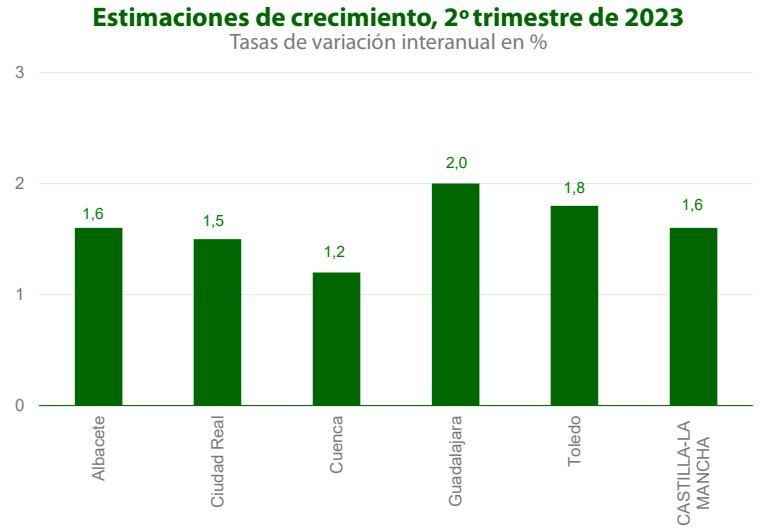


* Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía.*
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía,* estimaciones de AIReF y Encuesta de Población Activa (INE).

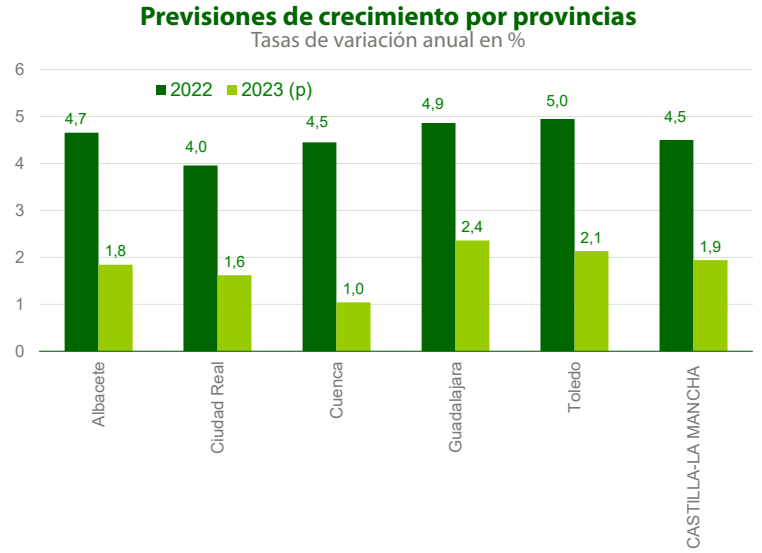
ANÁLISIS
PROVINCIAL

IV. Análisis Provincial

Según estimaciones del Indicador Sintético de Actividad Económica de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2023 la actividad se habría moderado en todas las provincias de Castilla-La Mancha respecto al primer trimestre. En Guadalajara (2,0% en términos interanuales) y Toledo (1,8%) se habrían producido aumentos superiores al promedio de la región (1,6%), en tanto que el aumento estimado en Albacete sería similar al del conjunto regional, si bien estas tasas no serían estrictamente comparables.



Fuente: Estimaciones provinciales de *Analistas Económicos de Andalucía* y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) para Castilla-La Mancha.



Fuente: Estimaciones provinciales de *Analistas Económicos de Andalucía* y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) para Castilla-La Mancha en 2022.

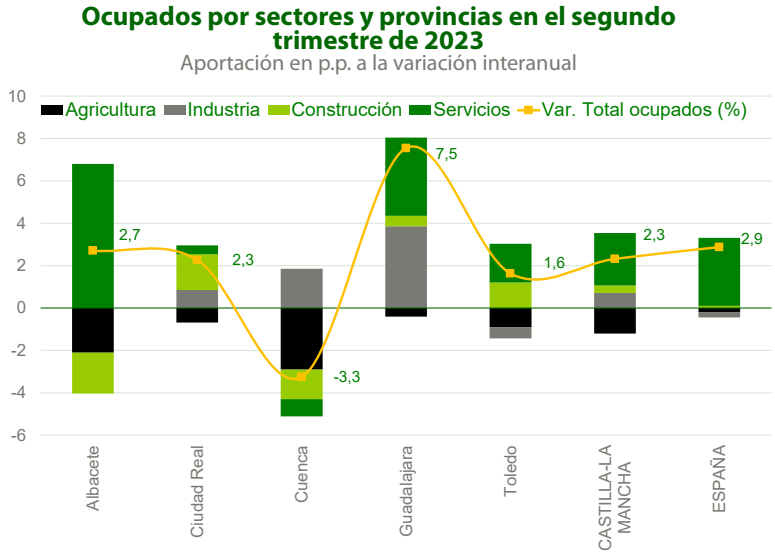
Pese a esta moderación, la economía en el primer semestre ha evolucionado, en general, mejor de lo esperado. No obstante, la incertidumbre asociada al impacto de la posible aparición de nuevos

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

En este contexto, las previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a un crecimiento para Castilla-La Mancha, en el conjunto de 2023, del 1,9%, con tasas que podrían oscilar entre el 1,0% de Cuenca y el 2,4% de Guadalajara, creciendo también por encima de la media regional la provincia de Toledo (2,1%).

Según la EPA, en el segundo trimestre el número de ocupados en Castilla-La Mancha aumentó un 2,9% con relación al trimestre anterior, por el avance estimado en todas las provincias, destacando el crecimiento en Toledo y Ciudad Real, algo superior al 4%. En términos interanuales, el empleo ha crecido un 2,3%, por el aumento generalizado entre las provincias, salvo en Cuenca (-3,3%), estimándose en Guadalajara la tasa más elevada (7,5%).

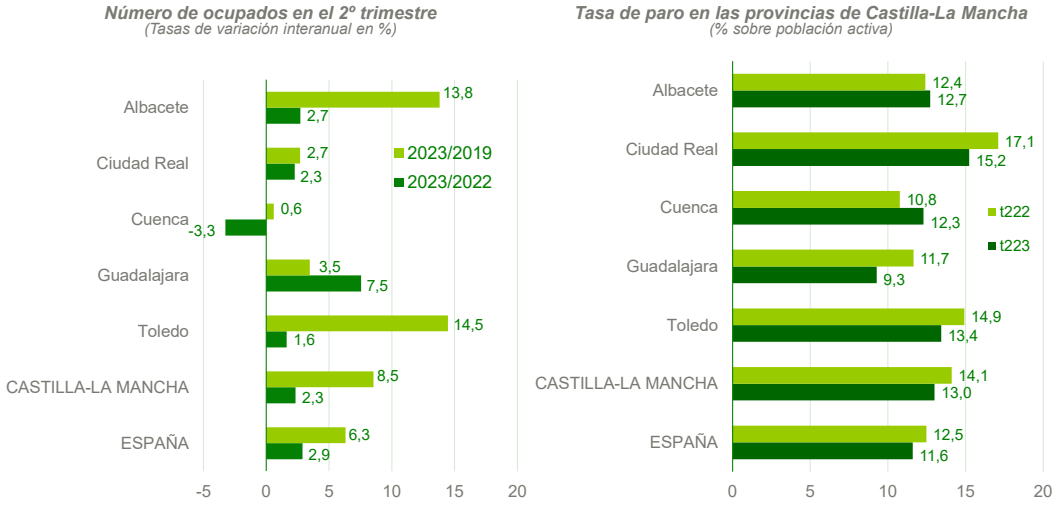
Atendiendo a los grandes sectores, el fuerte aumento del empleo experimentado en Guadalajara entre abril y junio, en términos interanuales, está relacionado con la industria y los servicios y, en menor medida, con la construcción. En Albacete, ha sido el sector terciario el que ha contribuido a la creación de empleo, siendo también relevante, junto a la construcción, en el caso de Toledo. Ha sido también la construcción el sector que más ha influido en el aumento del empleo en Ciudad Real. En el lado opuesto, la disminución del número de ocupados en Cuenca obedece a un descenso generalizado, exceptuando la industria.



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

La tasa de paro de Castilla-La Mancha se ha situado en el 13,0% en el segundo trimestre, por lo que se reduce 2,0 p.p. con relación al trimestre anterior y 1,1 p.p. si comparamos con el mismo periodo de 2022. A nivel provincial, las tasas de paro oscilan entre el 9,3% de Guadalajara y el 15,2% de Ciudad Real. Respecto al segundo trimestre de 2022, la tasa de paro se ha reducido en Guadalajara, Ciudad Real y Toledo, en tanto que en Albacete y Cuenca se ha incrementado, destacando en esta última el aumento del número de parados y el descenso de la población activa.

Evolución del número de ocupados y tasa de paro por provincias

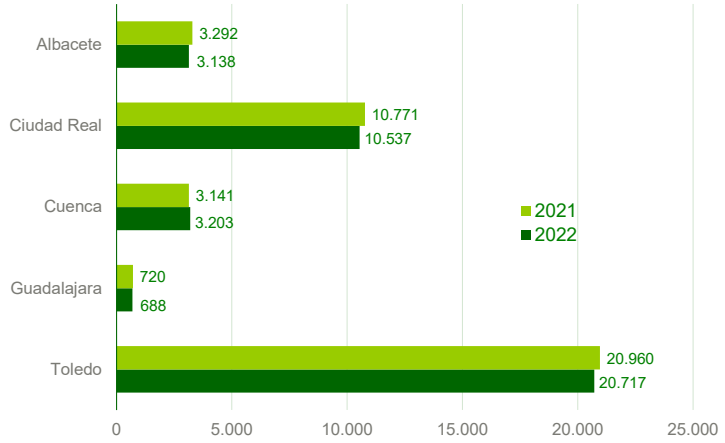


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Población Activa del INE.

Por otro lado, los datos sobre afiliación de trabajadores a la Seguridad Social intensifican su crecimiento en el segundo trimestre respecto al primero en todas las provincias, aumentando por encima de la media regional (2,2% interanual en el segundo trimestre) en Guadalajara y Toledo. Similar evolución se ha registrado en el promedio enero-agosto, con un aumento de la afiliación en la región del 1,8%, superado de nuevo por ambas provincias.

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

Número de viviendas



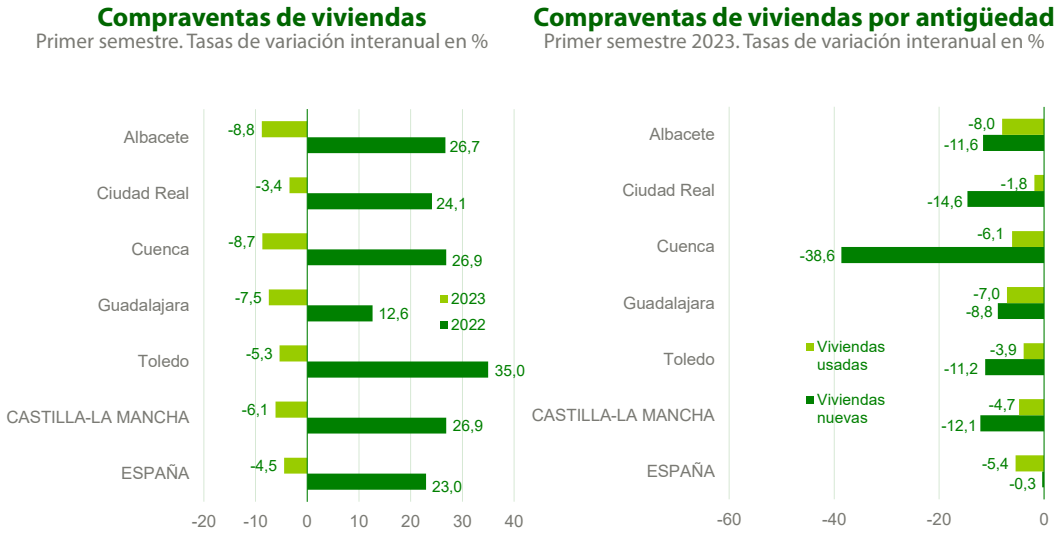
(1) El stock es el diferencial sobre el existente el 01-01-2004.

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

Continuando con la actividad residencial, y según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, el stock de vivienda nueva acumulado sin vender en Castilla-La Mancha ascendía a 38.283 viviendas a 31 de diciembre de 2022, lo que denota un descenso del 1,6% respecto al año anterior. Toledo concentra más de la mitad del stock de vivienda nueva de Castilla-La Mancha (54,1%), seguida de Ciudad Real (27,5%). A nivel nacional, Toledo es la sexta provincia con mayor porcentaje de stock de vivienda nueva sin vender (4,7%), por detrás

de Madrid, Barcelona, Alicante, Castellón y Valencia. En la comparativa con el parque de viviendas, Toledo registra una ratio del 4,9%, situándose como la segunda provincia española con mayor ratio después de Castellón (5,5%).

Respecto al indicador adelantado de viviendas visadas, entre enero y mayo se han visado en Castilla-La Mancha 1.844 viviendas nuevas, lo que supondría un aumento del 18,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Entre las provincias, el incremento ha sido generalizado salvo en Toledo.



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

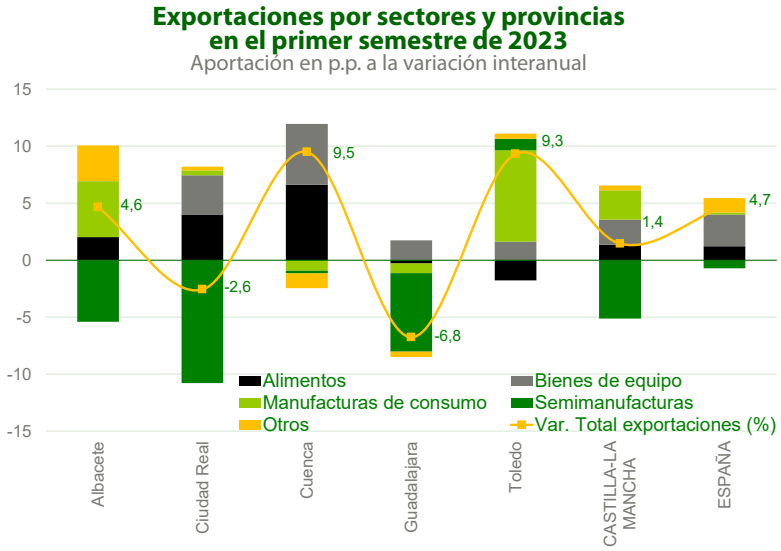
En general, la demanda inmobiliaria ha experimentado un cambio de tendencia en la primera mitad del año relacionado con la subida de tipos. A tenor de los datos de compraventas de viviendas del INE, en el primer semestre se ha registrado en la región un descenso del 6,1%, en términos interanuales. En todas las provincias han disminuido estas transacciones, registrándose en Albacete, Cuenca y Guadalajara caídas más intensas que la media regional. En todo el territorio castellanomanchego se reducen tanto las operaciones de viviendas nuevas como usadas, siendo más acusada la caída de las primeras en todas las provincias, registrando Cuenca la disminución más intensa (-38,6%).

De igual modo, en el contexto de encarecimiento de la financiación por la subida de tipos, el número de hipotecas sobre viviendas se ha reducido en la primera mitad del año un 15,6% en Castilla-La Mancha con relación al primer semestre de 2022, en línea con la evolución registrada en el agregado nacional. El descenso se traslada a todas las provincias, registrando Cuenca y Toledo las caídas más acusadas.

Los indicadores de demanda interna muestran un dispar comportamiento en la primera mitad del año en la región, ya que mientras que las matriculaciones de turismos se han estancado, las de vehículos de carga (camiones, furgonetas y tractores industriales) se han incrementado en términos interanuales. Respecto a las primeras, los aumentos registrados en Guadalajara, Cuenca y Albacete no han compensado los descensos registrados en Ciudad Real y Toledo, debido, sobre todo al peso

de la provincia toledana. Por el contrario, el número de matriculaciones de vehículos de carga se ha incrementado notablemente en todas las provincias.

Con relación a la demanda externa, las exportaciones de Castilla-La Mancha crecieron en el primer semestre un 1,4% en términos monetarios con relación al mismo periodo del ejercicio anterior, mientras que en términos reales habrían descendido, mostrando el efecto de la subida de los precios. Descendiendo a las provincias, las ventas de bienes al exterior han aumentado en la primera mitad del año en Cuenca, Toledo y Albacete. En el caso de Cuenca han sido los aumentos de las exportaciones de alimentos y bienes de equipo los que han contribuido, principalmente, a este crecimiento. En Toledo y Albacete han destacado los aumentos de las exportaciones de manufacturas de consumo. Por el contrario, en Ciudad Real y Guadalajara han disminuido las exportaciones, destacando, en ambas provincias, la caída en las ventas de semimanufacturas.



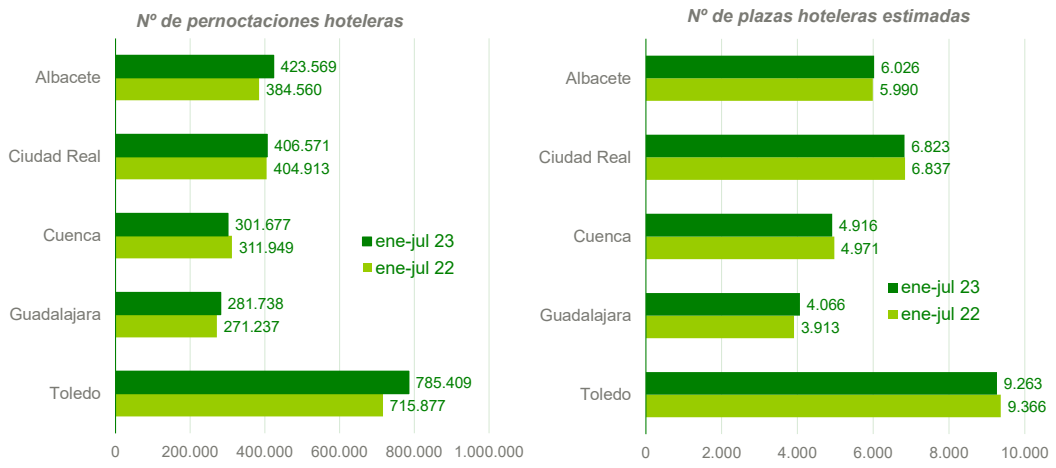
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

El turismo ha mostrado positivos resultados en lo que va de año en la mayoría de las provincias castellanomanchegas. En este sentido, hasta julio, el número de pernoctaciones en la región rondó los 2,2 millones, un 5,3% más que en el mismo periodo de 2022. Salvo en Cuenca, donde se ha reducido la demanda hotelera, en el resto de provincias se han observado incrementos, superándose la media regional en Albacete y Toledo (10,1% y 9,7%, respectivamente).

Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, en Cuenca, la caída de la demanda está relacionada con el descenso del número de pernoctaciones tanto de españoles como de extranjeros, sin obviar el mayor peso de los primeros. En el resto de provincias se ha incrementado la demanda nacional, en tanto que la extranjera también ha descendido en Guadalajara.

Desde la óptica de la oferta hotelera, hasta julio, el número de plazas hoteleras estimadas en la región se han mantenido prácticamente estables respecto al año anterior, ya que solo han aumentado en Guadalajara y Albacete, en tanto que en el resto ha disminuido.

Actividad hotelera por provincias

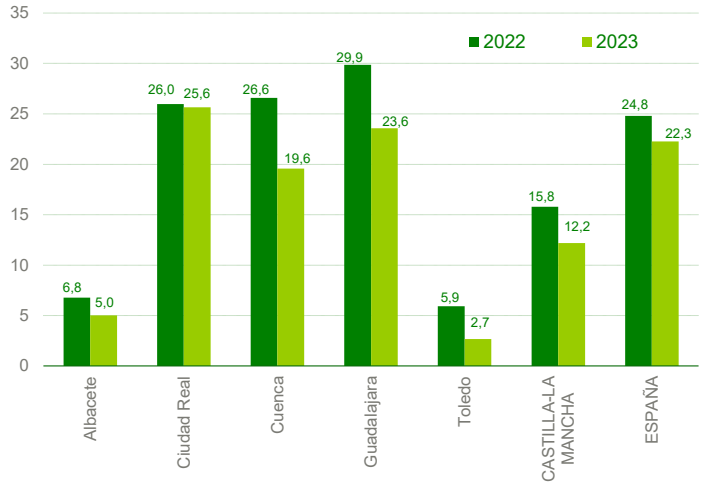


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE.

En el ámbito empresarial, en Castilla-La Mancha se han creado 1.919 sociedades mercantiles entre enero y julio, lo que denota un incremento del 6,6% con relación al mismo periodo de 2022. A excepción de Cuenca, en el resto de provincias la dinámica empresarial ha sido positiva, con tasas que varían entre el 0,5% de Guadalajara y el 14,6% de Toledo. Por otro lado, el número de disoluciones ha disminuido hasta julio en casi todas las provincias, salvo en Ciudad Real. Así, el índice de rotación (sociedades disueltas/creadas) ha descendido en todo el territorio castellanomanchego, alcanzándose en Toledo y Albacete las menores ratios (2,7% y 5,0%, respectivamente), mientras que en Guadalajara y Ciudad Real dicho porcentaje superaba el 20% en el promedio enero-julio.

Índice de rotación [1] por provincias

Porcentajes. Promedio enero-julio de cada año



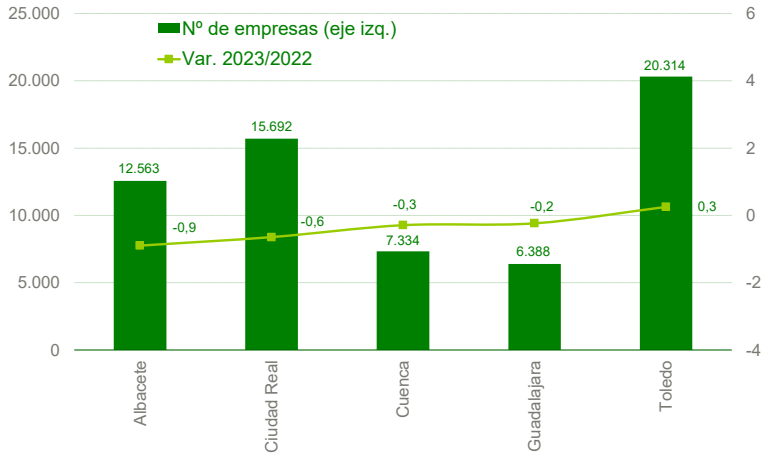
(1) Porcentaje de sociedades disueltas sobre sociedades mercantiles creadas.
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del INE.

Por último, el número de empresas inscritas a la Seguridad Social en Castilla-La Mancha se ha situado por debajo de las 60.000 empresas en el promedio enero-julio, lo que muestra un descenso

interanual del 0,5% (0,3% en España). Salvo en Toledo, donde se ha registrado un leve aumento del 0,3%, este descenso se traslada a todas las provincias.

Empresas inscritas en la Seguridad Social por provincias

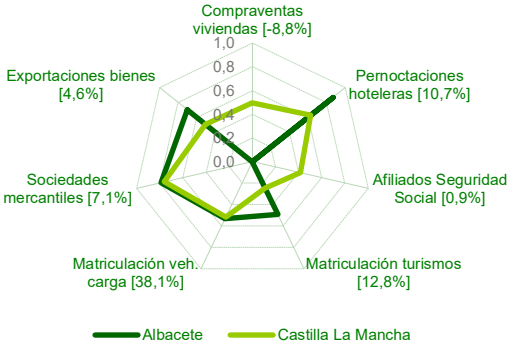
Número y porcentajes. Datos promedio enero-julio



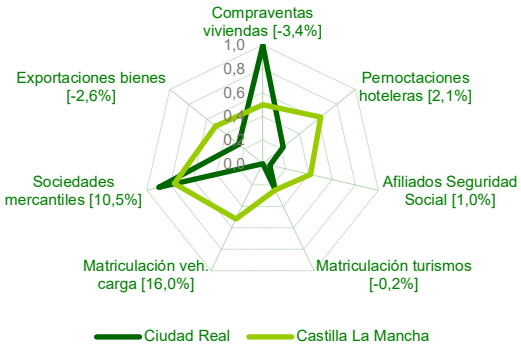
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Principales indicadores económicos por provincias

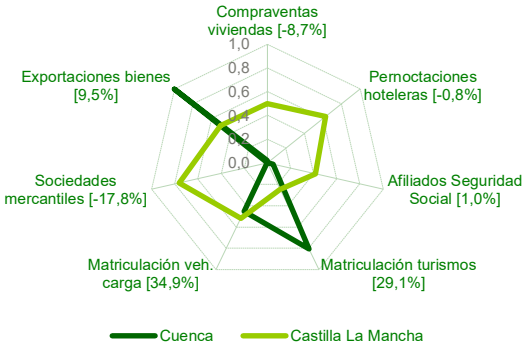
Albacete



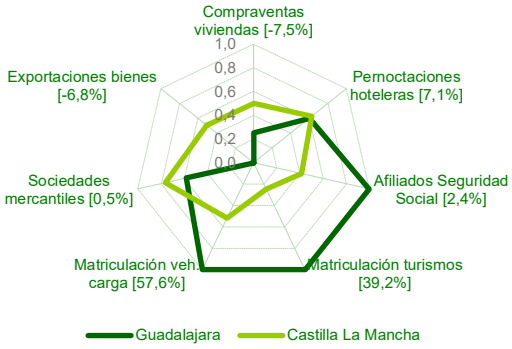
Ciudad Real



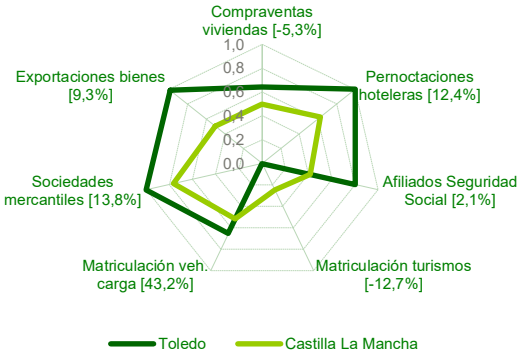
Cuenca



Guadalajara



Toledo



Tasas de variación anual en % (ene-jun 2023/ene-jun 2022)
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico, INE, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y Secretaría de Estado de Comercio (DataComex).

Principales Indicadores Económicos: Comparativa por provincias. Variaciones 2023/2022

	Periodo	España		Castilla-La Mancha		Albacete		Ciudad Real		Cuenca		Guadalajara		Toledo	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Licitación pública (millones de euros)	ene-jun 23	14.503,6	18,3	524,2	47,1	198,0	244,3	90,2	-18,7	50,1	11,7	92,5	70,6	89,5	0,7
Obra civil	ene-jun 23	8.532,1	12,4	315,7	74,8	162,8	309,9	52,5	32,2	22,0	15,9	28,9	-10,9	47,9	-3,8
Compraventas de viviendas (número)	ene-jun 23	315.783,0	-4,5	13.146,0	-6,1	1.977,0	-8,8	2.528,0	-3,4	996,0	-8,7	2.122,0	-7,5	5.523,0	-5,3
Precio vivienda libre (euros/m^2)	1er trim. 23	1.788,4	3,1	929,1	1,8	950,7	2,8	722,9	-0,8	747,1	-3,3	1.254,6	6,7	918,6	1,5
Viviendas nuevas visadas	ene-may 23	46.003,0	8,0	1.844,0	18,5	318,0	81,7	249,0	41,5	255,0	58,4	558,0	8,1	464,0	-12,1
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-jul 23	63.383,7	11,5	1.249,5	4,1	216,2	3,4	245,5	2,1	165,6	-0,7	150,7	0,1	471,6	8,7
Residentes España	ene-jul 23	31.265,9	4,8	1.042,5	1,3	193,2	2,5	216,3	0,2	145,0	-0,8	131,4	-1,2	356,7	3,3
Residentes extranjero	ene-jul 23	32.117,9	18,9	207,0	20,7	23,0	11,8	29,2	19,3	20,5	0,6	19,3	10,6	114,9	29,7
Pernoctaciones hoteleras (miles)	ene-jul 23	192.916,6	10,8	2.199,0	5,3	423,6	10,1	406,6	0,4	301,7	-3,3	281,7	3,9	785,4	9,7
Residentes España	ene-jul 23	68.283,8	3,8	1.797,6	3,5	372,5	9,3	358,3	0,1	263,0	-2,7	238,2	7,7	565,6	3,4
Residentes extranjero	ene-jul 23	124.632,7	15,1	401,4	14,3	51,1	16,3	48,3	3,0	38,6	-6,9	43,6	-12,9	219,9	30,2
Grado ocupación hotelera (porcentajes) (1)	ene-jul 23	57,2	4,9	32,8	1,6	32,6	2,9	27,8	0,2	28,6	-0,7	32,4	0,4	38,9	3,6
Plazas estimadas estab. hoteleros	ene-jul 23	1.510,5	3,5	31,1	0,1	6,0	0,6	6,8	-0,2	4,9	-1,1	4,1	3,9	9,3	-1,1
Población >16 años (miles)	2º trim. 23	40.392,6	1,4	1.719,7	0,7	327,9	0,4	411,1	0,0	169,4	0,0	223,6	1,9	587,6	1,1
Inactivos (miles)	2º trim. 23	16.573,5	0,8	695,9	0,2	132,5	-3,2	182,3	-0,1	74,5	2,1	79,1	-2,8	227,6	3,2
Activos (miles)	2º trim. 23	23.819,2	1,8	1.023,7	1,0	195,5	3,1	228,8	0,0	95,0	-1,6	144,6	4,8	359,9	-0,2
Ocupados (miles)	2º trim. 23	21.056,7	2,9	890,5	2,3	170,6	2,7	193,9	2,3	83,3	-3,3	131,1	7,5	311,6	1,6
Sector agrario	2º trim. 23	749,7	-5,0	50,7	-17,2	11,9	-22,7	14,4	-8,3	9,4	-21,0	2,2	-18,5	12,8	-17,9
Sector industrial	2º trim. 23	2.726,1	-1,8	141,1	4,6	25,3	0,0	30,7	5,5	16,0	11,1	17,3	37,3	51,9	-3,0
Sector construcción	2º trim. 23	1.359,0	1,6	70,9	4,6	10,7	-23,0	17,4	22,5	5,6	-17,6	8,8	7,3	28,3	15,0
Sector servicios	2º trim. 23	16.221,9	4,2	627,8	3,5	122,7	10,1	131,4	0,6	52,3	-1,3	102,8	4,6	218,6	2,6
Parados (miles)	2º trim. 23	2.762,5	-5,4	133,2	-6,8	24,9	6,0	34,9	-10,7	11,7	12,5	13,4	-16,8	48,4	-10,0
Tasa de paro (porcentajes) (1)	2º trim. 23	11,6	-0,9	13,0	-1,1	12,7	0,3	15,2	-1,9	12,3	1,5	9,3	-2,4	13,4	-1,5
Tasa de actividad (porcentajes) (1)	2º trim. 23	59,0	0,3	59,5	0,2	59,6	1,5	55,7	0,0	56,1	-0,9	64,6	1,8	61,3	-0,8
Paro registrado (miles)	ene-ago 23	2.784,8	-7,1	135,8	-6,3	25,6	-6,6	36,7	-8,0	10,0	-5,4	13,5	-4,9	50,0	-5,3
Contratos iniciales (miles)	ene-ago 23	9.846,8	-14,2	407,7	-12,6	92,0	-14,0	89,4	-7,4	45,5	-12,3	64,9	-18,4	115,8	-11,8
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-ago 23	20.565,8	2,7	764,0	1,8	151,0	1,2	176,8	1,3	81,5	1,1	100,9	2,6	253,9	2,5
Índice de Precios de Consumo	ago-23	113,1	2,6	114,8	2,4	114,4	2,7	114,4	2,0	114,5	2,4	115,1	3,0	115,5	2,2
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) (1)	ago-23	3,4	0,8	2,8	0,7	3,0	0,8	2,9	1,0	1,7	-0,2	3,0	1,3	2,8	0,8
Depósitos del sector privado (millones de euros) (2)	1er trim. 23	1.372.124,1	-1,7	42.840,8	-2,1	8.307,2	-4,7	10.250,8	-0,6	4.849,2	-5,2	4.691,3	-3,1	14.742,3	-0,3
Créditos al sector privado (millones de euros)	1er trim. 23	1.152.156,3	-1,0	31.793,2	-3,3	7.085,5	-2,8	6.675,3	-6,7	2.952,0	-4,3	4.186,5	-5,8	10.893,9	0,1
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-jun 23	551.122,0	20,2	12.830,0	0,1	2.703,0	12,8	1.784,0	-0,2	488,0	29,1	1.741,0	39,2	6.114,0	-12,7
Matriculación de vehículos de carga	ene-jun 23	101.268,0	26,3	3.623,0	37,6	851,0	38,1	536,0	16,0	348,0	34,9	331,0	57,6	1.557,0	43,2
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Número	ene-jun 23	203.446,0	-13,7	7.796,0	-15,6	1.328,0	-12,0	1.333,0	-8,1	494,0	-21,3	1.581,0	-14,5	3.060,0	-19,5
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe (millones de euros)	ene-jun 23	28.905,2	-15,0	772,0	-17,0	135,3	-12,5	111,0	-6,2	39,3	-21,5	190,4	-15,5	296,0	-22,4
Hipotecas constituidas sobre viviendas. Importe medio (euros)	ene-jun 23	142.077,9	-1,5	99.029,2	-1,6	101.901,4	-0,5	83.270,1	2,1	79.615,4	-0,3	120.429,5	-1,2	96.725,2	-3,5
Sociedades mercantiles. Número	ene-jul 23	69.227,0	11,2	1.919,0	6,6	378,0	6,8	425,0	9,3	189,0	-14,9	212,0	0,5	715,0	14,6
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-jul 23	2.786,2	-5,4	68,4	25,5	15,9	23,2	15,4	-26,6	14,6	207,8	3,5	62,8	19,0	37,9
Sociedades mercantiles disueltas. Número	ene-jul 23	15.416,0	-0,1	234,0	-17,6	19,0	-20,8	109,0	7,9	37,0	-37,3	50,0	-20,6	19,0	-48,6
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-jun 23	199.951,2	4,7	4.946,1	1,4	741,2	4,6	1.240,0	-2,6	441,1	9,5	1.161,8	-6,8	1.362,0	9,3
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-jun 23	216.371,6	-2,9	7.412,9	13,3	645,5	13,0	574,8	3,5	203,0	9,8	3.863,4	10,8	2.126,1	22,0

Datos extraídos el 11-09-2023

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

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

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

Analistas
Económicos
de Andalucía

Unicaja Banco