

Nº 107/2021

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 - 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 elaborado con la información disponible hasta el 24 de diciembre de 2021.

Documento disponible en:

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

D.L.: MA-830-95
ISSN: 1698-7314

© Analistas Económicos de Andalucía 2021



Índice

04 PRESENTACIÓN

05 I. RESUMEN EJECUTIVO

08 II. ENTORNO ECONÓMICO

20 III. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA

21 Demanda y producción

29 Mercado de trabajo

33 Sector exterior

35 Sector público

36 Precios

39 IV. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2021-2022

43 PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

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 andaluza y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 107. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional y de las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe se divide en tres apartados: Entorno Económico, Evolución reciente de la economía andaluza y Previsiones económicas de Andalucía 2021-2022. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de Andalucía. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía andaluza, prestando especial atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, salarios, entre otros), así como a la especialización productiva de la región. El último apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto y el empleo en Andalucía para el conjunto del año 2021 y 2022.

RESUMEN **EJECUTIVO**



I. Resumen

Ejecutivo

- La recuperación de la **economía mundial** continúa, pero a menor ritmo. Según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE, el Producto Interior Bruto (PIB) mundial habría recuperado los niveles previos a la pandemia, con diferencias significativas entre países, condicionadas en gran medida por las tasas de vacunación. Así, se estima que la economía mundial crezca un 5,6% en 2021 y un 4,5% en 2022, en tanto que para 2023 el aumento del PIB se situaría en el 3,2%.
- La recuperación de la actividad está perdiendo impulso en muchas economías avanzadas, en gran medida a consecuencia de los estrangulamientos en las cadenas de producción. Asimismo, el aumento de los precios de la energía y las materias primas, la falta de ciertos materiales esenciales y la aparición de la nueva variante Ómicron están ralentizando el crecimiento.
- Distintos organismos internacionales (Comisión Europea, OCDE, FMI) han revisado recientemente a la baja sus perspectivas de crecimiento para la **economía española**. Asimismo, las últimas proyecciones macroeconómicas del Banco de España también han supuesto una revisión a la baja del crecimiento previsto para 2021 y 2022, hasta el 4,5% en 2021 y el 5,4% en 2022. Por el contrario, para 2023 se ha producido una revisión al alza. Respecto a la información más reciente, el ritmo de crecimiento del PIB se intensificó en el tercer trimestre, creciendo un 2,6%, 0,6 p.p. más de lo estimado en el avance de octubre.
- La **economía andaluza** creció en el tercer trimestre de 2021 un 1,5% en términos intertrimestrales, 0,2 p.p. menos que en el trimestre anterior, según los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía. Con relación al tercer trimestre de 2020, el PIB ha experimentado un crecimiento del 3,1%, aunque el volumen de producción sigue siendo un 6,0% inferior al de finales de 2019 (-5,9% en España).
- Por el lado de la **demanda**, el gasto en consumo de los hogares ha crecido un 1,0% en términos interanuales y el de las Administraciones Públicas un 5,4%, mientras que la inversión ha disminuido un 1,7%, aportando la demanda interna 1,8 puntos porcentuales (p.p.) al crecimiento. Sin embargo, tanto el consumo privado como la inversión continúan por debajo de los niveles previos a la pandemia (-8,8% y -10,7%, respectivamente, con relación al último trimestre de 2019). Por su parte, la aportación del sector exterior ha aumentado hasta los 1,3 p.p., debido al mayor crecimiento de las exportaciones (16,7%) que de las importaciones (10,8%), en parte por la mejora del turismo internacional.
- Desde el punto de vista de la **oferta**, el crecimiento en términos intertrimestrales ha sido generalizado por sectores, exceptuando el industrial (-5,4%), aunque las ramas manufactureras registran un aumento cercano al 1%. Tanto en la agricultura como en la construcción y los servicios el aumento trimestral ha superado el 2,5%. No obstante, en términos interanuales, el crecimiento del PIB se ha debido únicamente al aumento en el sector servicios (5,9%), ya que tanto en el sector agrario como en la construcción y la industria se han producido descensos, especialmente acusado en el caso de la industria (-5,7%). Dentro del sector servicios, el

crecimiento por ramas es generalizado, con tasas que oscilan entre el 0,4% de las actividades profesionales y el 12,5% del comercio, transporte y hostelería.

- Con relación al **mercado de trabajo**, las cifras tanto de la Contabilidad Trimestral como de la Encuesta de Población Activa (EPA) reflejan que el empleo ha seguido mejorando en el tercer trimestre de 2021, contando la región andaluza con un número de ocupados superior al previo a la crisis, al igual que ocurre con la cifra de trabajadores afiliados a la Seguridad Social (3.213.177 en noviembre), aunque no hay que olvidar que esta incluye el número de trabajadores en ERTE.

Según las cifras de la EPA, el número de ocupados ha disminuido en Andalucía un 0,2% en términos intertrimestrales, hasta situarse en 3.147.500 personas, concentrándose este descenso en la agricultura y en la industria. No obstante, en términos interanuales, se han registrado 162.300 ocupados más, lo que supone un crecimiento del 5,4% (4,5% en España), debido al aumento en la construcción (10,5%) y en los servicios (7,5%), sectores en los que los niveles de empleo superan los previos a la crisis. Por su parte, el número de parados ha disminuido un 2,5% en términos interanuales (-8,2% en España), situándose la tasa de paro en el 22,4%, 0,8 p.p. superior a la del trimestre anterior y 1,4 p.p. inferior a la del mismo trimestre de 2020.

- En lo que respecta a las **previsiones de crecimiento para Andalucía**, a falta de los datos para el cuarto trimestre de 2021, *Analistas Económicos de Andalucía* estima que el PIB andaluz podría cerrar 2021 con un crecimiento del 4,8%, algo más de 1 p.p. por debajo de lo estimado en septiembre, dado el contexto actual y la revisión de las series de Contabilidad Anual publicadas a finales de octubre. Por el lado de la demanda, el consumo de los hogares y la inversión registrarían crecimientos del 5,9% y 3,0%, respectivamente, en tanto que por el lado de la oferta únicamente el sector agrario mostraría un descenso (-1,2%), destacando el crecimiento del sector servicios (5,8%).
- Asimismo, se estima un aumento del empleo del 3,4% en el promedio de 2021, hasta situarse en los 3.123.300 ocupados, lo que supone un aumento en torno a 0,7 p.p. superior al estimado en septiembre, dado el mayor crecimiento de lo previsto en el tercer trimestre, tanto en la construcción como en el sector servicios. Por su parte, la cifra de parados podría crecer un 2,2%, situándose la tasa de paro en el 22,1%, 0,2 p.p. inferior a la del promedio de 2020.
- Para el conjunto de 2022, se prevé que la economía andaluza intensifique su ritmo de crecimiento, aumentando el PIB un 5,5%, alrededor de 0,5 p.p. menos de lo estimado en septiembre, en un contexto de elevada incertidumbre (nuevas variantes del virus, estrangulamientos en las cadenas de producción, incremento de precios y costes,...). Por componentes, el consumo privado y la inversión podrían crecer a mayor ritmo que en 2021, con tasas del 6,2% y 7,0%, respectivamente, con un crecimiento generalizado por sectores, y más intenso en el sector servicios (6,1%) y en la construcción (5,1%). Por su parte, el empleo crecería un 2,4%, hasta alcanzar los 3,2 millones de ocupados, disminuyendo el número de parados en un 4,1%, lo que situaría la tasa de paro en el promedio del año en el 21,0%, en torno a un punto por debajo de la estimada para 2021.

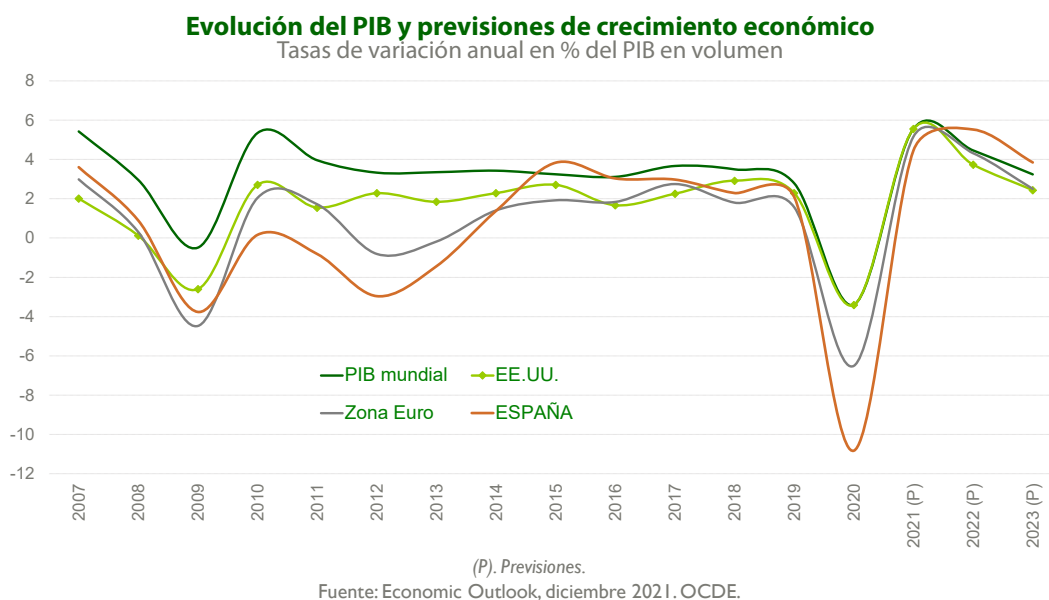
ENTORNO **ECONÓMICO**



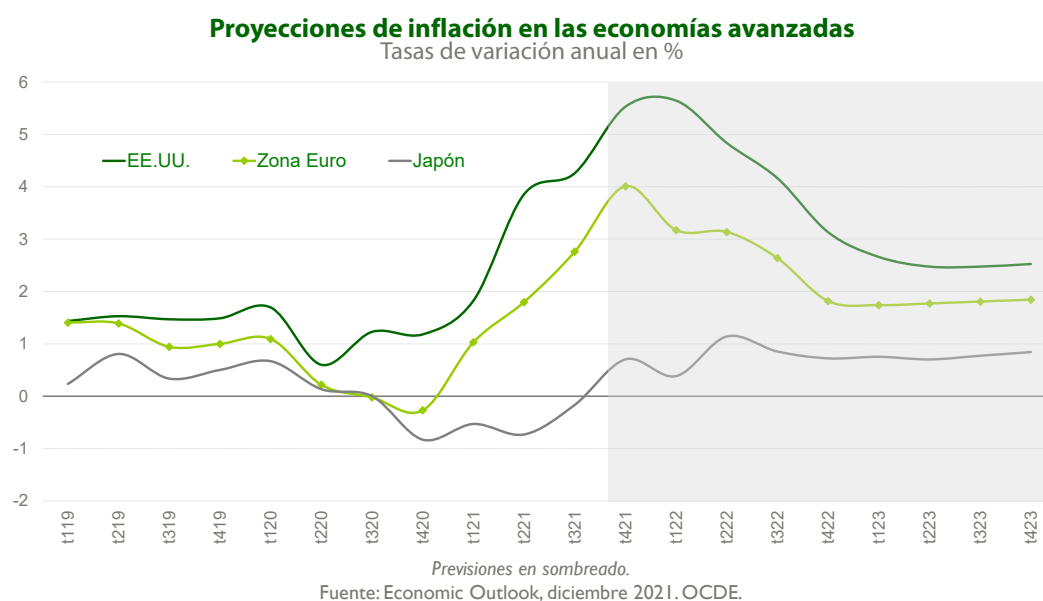
II. Entorno Económico

Según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE, la recuperación de la economía mundial continúa, pero a menor impulso y con riesgos y desequilibrios crecientes. El Producto Interior Bruto (PIB) mundial habría recuperado los niveles previos a la pandemia, pero a mediados de 2021 seguía siendo un 3,5% inferior a lo proyectado antes de la pandemia, si bien la recuperación está siendo más intensa en las economías avanzadas que en las economías de países de menor renta, especialmente aquellas con bajas tasas de vacunación.

Este organismo prevé un crecimiento de la economía mundial del 5,6% para 2021 y del 4,5% para 2022, en tanto que para 2023 el aumento del PIB se situaría en el 3,2%, cercano a las tasas previas a la pandemia. No obstante, la recuperación de la actividad está perdiendo impulso en muchas economías avanzadas, en gran medida a consecuencia de los estrangulamientos en las cadenas de producción, tras el acusado aumento de la demanda de bienes después de la reapertura de las economías. Asimismo, la escasez de mano de obra, las restricciones relacionadas con la pandemia, el aumento de los precios de la energía y las materias primas o la falta de ciertos materiales esenciales están frenando el crecimiento y agravando las presiones sobre los costes.



Junto a las presiones sobre los costes derivadas de la escasez de suministros en la industria y al aumento de los precios de los alimentos, los desequilibrios del mercado energético están jugando un papel clave en el aumento de la inflación. Las presiones inflacionistas están siendo más fuertes y persistentes de lo previsto hace unos meses, estimándose ahora que la inflación comience a suavizarse en 2022, para después moderarse conforme se resuelvan los principales cuellos de botella y la demanda se reequilibre.



Sin embargo, las presiones inflacionistas podrían prolongarse si se mantienen las perturbaciones por el lado de la oferta, asociadas quizás a nuevas olas de infecciones. De hecho, la aparición de la variante Ómicron podría provocar un deterioro de la situación sanitaria que conllevara nuevas restricciones que pondrían en riesgo la recuperación. Por ello, en el informe de la OCDE se insiste en que garantizar un mejor acceso a las vacunas en los países de renta baja debe ser prioritario, no solo para salvar vidas e impedir que aparezcan nuevas variantes, sino también para solventar algunos de los cuellos de botella que están restando ímpetu a la recuperación. Asimismo, una posible desaceleración brusca de China, derivada de una contracción del mercado inmobiliario, también frenaría la recuperación mundial. En este contexto, la retirada de las ayudas públicas relacionadas con la pandemia deberá ser gradual para evitar que la actividad se debilite.

En cuanto a la economía europea, según se recoge en el informe de Previsiones de Otoño de la Comisión Europea, la actividad se recupera más rápidamente de lo previsto. El crecimiento se ha intensificado a medida que avanzaban las campañas de vacunación y comenzaron a levantarse las restricciones. De este modo, en el tercer trimestre la economía habría recuperado el nivel de producción previo a la pandemia, tras mostrar en el segundo trimestre la mayor tasa de crecimiento jamás registrada (cercana al 14% en términos interanuales), al comparar con la caída sin precedentes del año anterior.

Pese a la elevada incertidumbre, se prevé que la economía de la UE continúe creciendo, estimándose un aumento del PIB del 5,0% en 2021 y del 4,3% en 2022, moderándose en el siguiente año hasta el 2,5%. Una trayectoria similar se prevé para la Zona Euro, anticipándose las mismas tasas de crecimiento para 2021 y 2022 y una tasa del 2,4% en 2023. Se espera que la demanda interna continúe impulsando la expansión, fomentando los fondos del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia la inversión pública y privada.

No obstante, y como se ha señalado anteriormente respecto a las proyecciones de la OCDE, estas perspectivas económicas no están exentas de riesgos, y continúan supeditadas, en gran medida, a la

evolución de la pandemia, con un aumento notable de los casos de COVID, y al ritmo de ajuste de la oferta a la demanda tras la reapertura de la economía. Los cuellos de botella y las perturbaciones en la oferta mundial lastran la actividad en la UE, sobre todo en el sector manufacturero, a lo que hay que unir el fuerte ritmo de crecimiento de los precios de la energía (en especial gas natural), lo que afectará al consumo. Este aumento de los precios energéticos, así como los ajustes posteriores a la pandemia han provocado un fuerte repunte de la inflación, si bien se considera que los niveles actuales son, en gran medida, transitorios.

Perspectiva general de las previsiones de Otoño de la Comisión Europea

Tasas de variación anual en % (PIB e inflación), % de la población activa (tasa de paro) y % del PIB (saldo fiscal)	PIB real			Inflación			Tasa de paro			Saldo fiscal		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Bélgica	6,0	2,6	1,9	2,7	2,3	1,6	6,2	6,3	5,8	-7,8	-5,1	-4,9
Alemania	2,7	4,6	1,7	3,1	2,2	1,7	3,6	3,4	3,2	-6,5	-2,5	-0,5
Irlanda	14,6	5,1	4,1	2,3	3,1	1,5	7,5	6,8	6,2	-3,2	-1,7	-0,3
Grecia	7,1	5,2	3,6	0,1	1,0	0,4	15,3	15,0	14,5	-9,9	-3,9	-1,1
ESPAÑA	4,6	5,5	4,4	2,8	2,1	0,7	15,2	14,3	13,9	-8,1	-5,2	-4,2
Francia	6,5	3,8	2,3	1,9	2,1	1,4	8,0	8,0	7,9	-8,1	-5,3	-3,5
Italia	6,2	4,3	2,3	1,8	2,1	1,4	9,8	9,3	9,2	-9,4	-5,8	-4,3
Países Bajos	4,0	3,3	1,6	2,1	2,2	1,5	3,5	3,6	3,6	-5,3	-2,1	-1,0
Portugal	4,5	5,3	2,4	0,8	1,7	1,2	6,7	6,5	6,4	-4,5	-3,4	-2,8
Zona Euro	5,0	4,3	2,4	2,4	2,2	1,4	7,9	7,5	7,3	-7,1	-3,9	-2,4
UE-27	5,0	4,3	2,5	2,6	2,5	1,6	7,1	6,7	6,5	-6,6	-3,6	-2,3
Reino Unido	6,9	4,8	1,7	2,4	3,2	2,2	4,9	4,7	4,4	-10,1	-5,5	-4,5
China	7,9	5,3	5,3	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Japón	2,4	2,3	1,1	-0,5	0,2	0,4	2,8	2,6	2,4	-9,1	-5,0	-3,9
EE.UU.	5,8	4,5	2,4	4,3	3,3	2,2	5,5	4,2	4,0	-11,4	-7,9	-6,8

Fuente: Previsiones de Otoño de la Comisión Europea, noviembre 2021.

Asimismo, según el informe de la Comisión, el empleo ha continuado mejorando tras la relajación de las restricciones, apuntando las previsiones a un crecimiento del 0,8% en 2021 y del 1,0% en 2022 en la UE, estimándose que el próximo año se recupere el nivel anterior a la crisis y que la tasa de paro se sitúe por debajo del 7% en 2022. La escasez de mano de obra en algunos sectores con mayor auge de la actividad podría perjudicar la recuperación y contribuir al repunte de la inflación a través de presiones salariales.

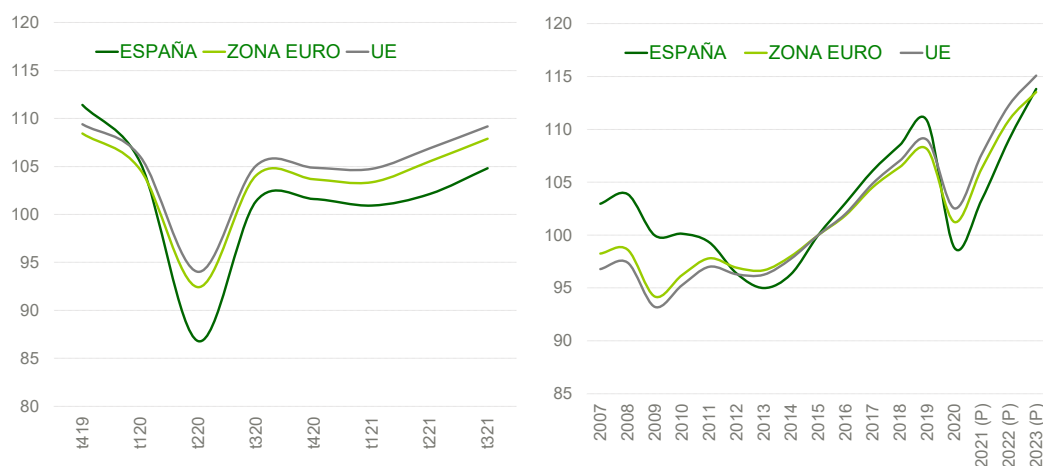
Por otra parte, la mejora de las perspectivas de crecimiento apunta a unos déficits en 2021 inferiores a los previstos anteriormente, de forma que este año cerrará en el 6,6% en el conjunto de la UE, reduciéndose hasta el -3,6% en 2022, a medida que prosiga la expansión y se retiren las medidas de apoyo. En cuanto a la ratio deuda/PIB, se estabilizará en 2021 y empezará a disminuir en 2022, situándose en 2023 en el 89,1% y 97,0% en la UE y Zona Euro, respectivamente.

La Comisión ha revisado a la baja las previsiones para la economía española de forma significativa, estimando un crecimiento para 2021 del 4,6% (similar al estimado por la OCDE y al publicado más recientemente por el FMI), 1,6 puntos porcentuales (p.p.) inferior al previsto en verano y por debajo de la media europea y del conjunto de países de la OCDE, en tanto que para 2022 se espera un crecimiento del 5,5%, frente al 6,3% estimado anteriormente. Esto se ha debido sobre todo a la revisión a la baja de la aportación de la demanda nacional, principalmente por el menor consumo

privado y la menor inversión en construcción. En 2022, la implementación del Plan de Recuperación y Resiliencia estimulará la inversión, creciendo la economía española a mayor ritmo que las principales economías de la Zona Euro, en tanto que para 2023 se prevé una de las tasas de crecimiento más elevadas de la UE, del 4,4%, y el nivel de producción sería similar al del conjunto de la Zona Euro.

Evolución trimestral del PIB en España. Previsiones 2021-2023

Índices de volumen encadenado. Referencia 2015



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral (Eurostat e INE) y Previsiones de Otoño de la Comisión Europea.

Las recientes proyecciones macroeconómicas del Banco de España también han supuesto una revisión a la baja del crecimiento previsto en septiembre para 2021 y 2022, estimándose un aumento del PIB del 4,5% en 2021 y del 5,4% en 2022. Esta revisión obedece fundamentalmente a los nuevos datos conocidos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) y, en menor medida, al alza de precios y costes o la persistencia de los cuellos de botella en la oferta. Por el contrario, para 2023 se ha producido una revisión al alza, debido a la esperada moderación del repunte inflacionista y al cese de las alteraciones de oferta, así como la ejecución de los proyectos vinculados al Next Generation EU (NGEU).

Estas proyecciones continúan sometidas a un elevado grado de incertidumbre, con riesgos a la baja procedentes de distintas fuentes, según señala el citado organismo. En este sentido, la evolución del PIB seguirá condicionada, al menos en el corto plazo, por los factores que han limitado su avance, entre ellos los problemas en las cadenas de suministro globales, que se están mostrando más persistentes de lo anticipado hace tres meses, aunque se espera se disipen por completo a lo largo de 2022. Además, es previsible que los elevados precios de la energía y las presiones inflacionistas se mantengan, aproximadamente, hasta la primavera de 2022, lo que reduciría la capacidad de gasto de los agentes. Tampoco hay que olvidar el repunte reciente de la incidencia de la pandemia en España y el resto de Europa, que conlleva una cierta ralentización en las perspectivas de normalización de la actividad, más en el caso de los flujos turísticos internacionales.

Sin embargo, estos factores se verían contrarrestados por el impulso de los fondos del programa NGEU y por el mantenimiento de una condiciones de financiación favorables, sin olvidar que a lo largo de 2022 se espera que se disipen algunos de los elementos señalados anteriormente. De este

modo, este organismo espera que la actividad cobre un mayor dinamismo en la segunda mitad de 2022.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2021-2024 ⁽¹⁾

Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB

	2020	Proyecciones Diciembre 2021				Proyecciones Septiembre 2021		
		2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023
PIB	-10,8	4,5	5,4	3,9	1,8	6,3	5,9	2,0
Consumo privado	-12,0	4,3	5,1	5,2	2,2	9,6	4,3	1,3
Consumo público	3,3	3,0	-0,2	0,7	1,5	2,2	0,2	0,9
Formación bruta de capital fijo	-9,5	3,9	7,8	3,7	2,1	5,8	10,5	3,0
Exportaciones de bienes y servicios	-20,1	11,9	9,1	4,6	3,1	8,7	11,1	4,5
Importaciones de bienes y servicios	-15,2	11,3	6,5	4,8	3,7	11,5	7,5	3,3
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	-8,6	4,2	4,4	3,9	1,9	7,0	4,7	1,6
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	-2,2	0,3	1,0	0,0	-0,1	-0,7	1,2	0,4
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	-0,3	3,0	3,7	1,2	1,5	2,1	1,7	1,3
Índice armonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos	0,5	0,5	1,8	1,4	1,6	0,3	1,0	1,4
Empleo (horas)	-10,6	7,4	3,8	2,8	1,3	8,1	5,6	1,7
Tasa de paro (% población activa, media anual)	15,5	15,0	14,2	12,9	12,4	15,1	14,3	13,3
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	1,2	1,2	2,9	2,7	2,1	0,1	3,1	3,4
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-11,0	-7,5	-4,8	-4,0	-3,4	-7,6	-4,3	-3,5
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	120,0	120,4	115,7	113,7	113,5	117,9	114,3	114,3

(1) Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: tercer trimestre de 2021. Fecha de cierre de las proyecciones: 28 de noviembre de 2021.

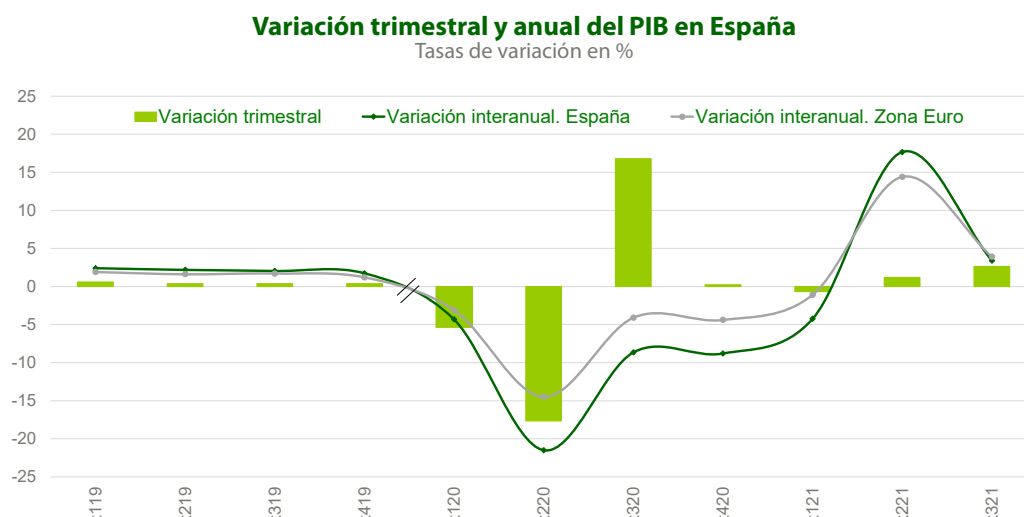
Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2021-2024). Banco de España. Diciembre de 2021.

También hay que señalar que, en comparación con las proyecciones de septiembre, se han producido algunos cambios en relación con los supuestos utilizados para dichas proyecciones. Entre ellos, destaca la evolución algo menos favorable de los mercados de exportación en 2021 y 2022 de lo que se anticipaba hace tres meses. En contraposición, el crecimiento anticipado para 2023 es ahora más elevado. Por su parte, los precios del petróleo son ahora más elevados que los anticipados en septiembre, y tras situarse este año en casi 72 dólares, el precio del barril de crudo repuntaría hasta los 77,5 dólares en 2022 y descendería hasta los 72,3 en 2023 (lo que supone revisiones al alza superiores al 10% con respecto al supuesto utilizado en septiembre).

En cuanto a los tipos de interés, la senda ligeramente ascendente que los mercados financieros anticipan a corto plazo es ahora algo más pronunciada que hace tres meses. En la reunión de mediados de diciembre, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener sin variación el tipo de interés de las operaciones principales de financiación y los tipos de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito (0,00%, 0,25% y -0,50%, respectivamente). Además, considera que el avance en la recuperación económica y hacia su objetivo de inflación a medio plazo permite una reducción escalonada del ritmo de sus compras de activos durante los próximos trimestres. No obstante, la acomodación monetaria sigue siendo necesaria. Por su parte, la Reserva Federal de EE.UU. acelera sus planes de retirada de estímulos monetarios y prevé subidas de tipos en 2022.

Respecto a la información más recientemente publicada, hay que señalar que el ritmo de crecimiento del PIB se intensificó en el tercer trimestre, creciendo un 2,6%, frente al 1,2% del trimestre anterior, según la CNTR publicada a finales de diciembre, que ha supuesto una revisión al

alza respecto al avance de octubre (2,0%). Este incremento trimestral se ha debido en mayor medida a la demanda exterior, aunque también la interna ha aportado al crecimiento 1,1 p.p. En concreto, destaca el dinamismo de las exportaciones, que habrían crecido un 7,1% respecto al segundo trimestre, sobre todo por la mejora en las exportaciones de servicios, dada la recuperación del turismo internacional. Respecto a la demanda interna, la formación bruta de capital fijo ha crecido un 1,2%, apoyada en el crecimiento de la inversión en maquinaria y bienes de equipo (3,7%), mientras el consumo de los hogares ha crecido un 1,0%.



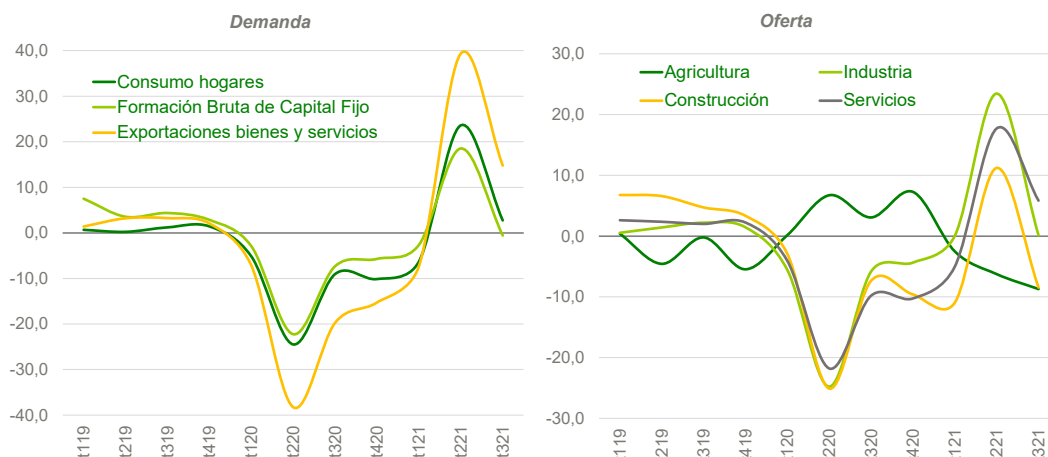
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Eurostat.

Con relación al tercer trimestre de 2020, el PIB ha crecido un 3,4%, alrededor de medio punto menos que en el conjunto de la Zona Euro, registrándose una mayor aportación al crecimiento de la demanda interna (2,5 p.p.). El consumo privado ha crecido un 2,7% y el de las Administraciones Públicas un 3,1%, en tanto que la formación bruta de capital fijo se ha reducido (-0,6%), por la caída de la inversión en vivienda y construcción (-6,7%). Respecto a la demanda externa, las exportaciones de bienes y servicios han crecido casi un 15%, en tanto que las importaciones crecieron a menor ritmo (12,2%).

Desde el punto de vista de la oferta, el incremento trimestral del PIB se ha debido al crecimiento en los distintos sectores, exceptuando las ramas primarias (-4,7%), destacando el aumento en el sector servicios (4,1%), debido al crecimiento del valor añadido en aquellas ramas más afectadas por las restricciones, caso del comercio, transporte y hostelería (11,8%) y actividades artísticas, recreativas y otros servicios (9,9%), así como de actividades profesionales (5,6%). En términos interanuales, sin embargo, el valor añadido de la construcción ha disminuido un 8,5% y el del sector agrario un 8,7%, creciendo un 0,1% la industria y un 5,8% los servicios, con un descenso dentro de estos en la rama de actividades inmobiliarias, y un crecimiento superior al 10% en comercio, transporte y hostelería.

PIB en España: Componentes de demanda y oferta

Tasas de variación interanual en volumen en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

PIB por principales componentes de la demanda y la oferta en España ⁽¹⁾

Datos ajustados de estacionalidad y calendario.

Volumen encadenado referencia 2015.

Tasas de variación en %

Datos ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2015. Tasas de variación en %	2019	2020	Variación trimestral					Variación interanual				
			IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IIT 2021	IIIT 2021	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IIT 2021	IIIT 2021
Demanda nacional ⁽²⁾	1,6	-8,6	15,9	-0,1	-0,7	2,2	1,1	-6,4	-6,5	-3,0	17,4	2,5
Gasto en consumo final de los hogares	0,9	-12,2	21,5	-0,9	-2,3	5,0	1,0	-9,0	-10,1	-6,3	23,6	2,7
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,0	3,3	1,1	1,4	0,4	0,8	0,5	3,6	4,7	3,8	3,7	3,1
Formación bruta de capital fijo	4,5	-9,5	20,6	0,6	0,1	-2,5	1,2	-7,3	-5,7	-2,6	18,5	0,6
Viviendas, edificios y construcción	7,1	-9,6	16,5	-1,8	-3,2	-1,4	-0,4	-7,8	-8,8	-9,7	9,2	-6,7
Maquinaria, b. equipo y armamento	3,2	-12,9	42,9	2,3	5,4	-5,2	3,7	-7,6	-2,6	8,7	46,1	6,1
Exportaciones de bienes y servicios	2,5	-20,1	30,0	5,6	0,3	1,3	7,1	-19,7	-15,3	-7,3	39,4	14,8
Exportaciones de bienes	1,1	-9,2	29,9	4,7	0,9	-0,1	2,3	-5,2	-1,1	4,7	36,9	7,9
Exportaciones de servicios	5,5	-43,2	30,6	9,1	-2,0	6,7	24,6	-50,2	-45,3	-36,2	49,0	42,3
Gasto de los hogares no residentes	2,5	-76,0	2.111,6	-34,3	-26,9	105,6	145,7	-82,0	-87,5	-86,8	2.082,2	142,4
Importaciones de bienes y servicios	1,2	-15,2	26,5	4,5	0,4	4,5	2,2	-14,5	-9,5	-3,8	38,9	12,2
Producto Interior Bruto	2,1	-10,8	16,8	0,2	-0,7	1,2	2,6	-8,7	-8,8	-4,3	17,7	3,4
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	-2,5	4,3	-2,1	4,0	-7,6	-0,3	-4,7	3,1	7,3	-2,5	-6,3	-8,7
Industria	1,4	-10,1	25,7	0,9	-1,5	-1,2	2,0	-5,8	-4,4	0,0	23,5	0,1
Industria manufacturera	0,7	-12,1	32,0	1,4	-2,5	-1,1	3,1	-6,9	-5,3	-0,6	29,1	0,8
Construcción	5,3	-11,3	23,9	-2,2	-5,7	-2,7	2,0	-7,4	-9,6	-11,0	11,2	-8,5
Servicios	2,3	-11,5	15,8	0,3	-0,1	1,5	4,1	-9,8	-10,3	-5,0	17,7	5,8
Comercio, transporte y hostelería	2,3	-25,7	43,3	0,3	2,5	-0,2	11,8	-23,3	-23,6	-11,6	47,0	14,6
Información y comunicaciones	4,9	-6,5	6,7	1,6	-1,4	4,6	0,6	-6,7	-6,6	-4,7	11,8	5,4
Actividades financieras y de seguros	-3,5	6,1	4,5	1,6	2,2	1,3	-0,8	9,8	10,5	11,0	9,8	4,3
Actividades inmobiliarias	2,7	1,6	7,2	-0,3	-0,9	0,2	-0,1	3,2	1,9	0,1	6,2	-1,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	6,4	-16,3	22,5	4,5	-6,1	0,8	5,6	-15,8	-13,2	-10,0	21,1	4,4
Admón. pública, educación y sanidad	1,3	-0,1	1,2	1,9	0,2	1,6	-0,8	0,2	1,8	3,7	5,0	3,0
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,6	-24,7	30,1	-16,3	-1,2	13,9	9,9	-19,1	-32,7	-27,1	22,6	3,6
Impuestos menos subvenciones a los productos	1,1	-11,0	13,6	-1,1	2,4	5,9	-4,7	-8,7	-8,9	-1,3	21,8	2,2

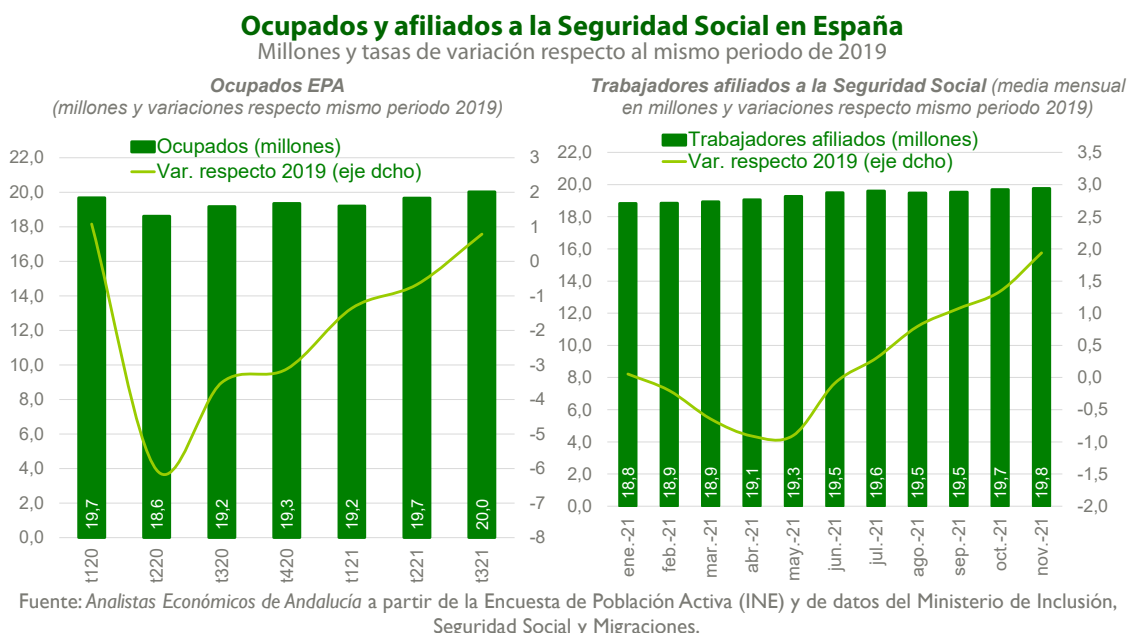
(1) Datos de la Contabilidad Nacional Trimestral publicados el 23-12-2021.

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

En lo que respecta al empleo, las cifras de la Contabilidad Trimestral reflejan un aumento del empleo equivalente a tiempo completo del 3,9% con relación al segundo trimestre y del 6,2% en términos interanuales, si bien el número de horas trabajadas registra un crecimiento más moderado (0,3% trimestral y 3,3% interanual), dada la reducción en las jornadas medias a tiempo completo. Asimismo, según la Encuesta de Población Activa (EPA), el empleo mantuvo un elevado dinamismo en el tercer trimestre, creciendo el número de ocupados en más de 350.000 personas, hasta superar los 20 millones (la cifra más alta desde finales de 2008), una cifra un 4,5% y un 0,8% superior a la del tercer trimestre de 2020 y 2019, respectivamente.

También la cifra de afiliados a la Seguridad Social en noviembre (19.752.358 trabajadores) es superior a la del mismo mes de 2019. No obstante, hay que recordar que esta cifra, al igual que la de ocupados de la EPA, incluye a los trabajadores afectados por un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE), que a 1 de diciembre ascendían a 125.632, con datos provisionales por la nueva regulación.



Por sectores, el crecimiento del empleo es generalizado, destacando en términos interanuales el aumento en el sector servicios (5,1%), especialmente en los servicios de mercado. No obstante, el número de ocupados en la industria y los servicios de mercado continúa siendo inferior al del tercer trimestre de 2019, sobre todo en el caso de la industria (-3,1%), afectada por los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Resulta también destacable el incremento en el número de asalariados, sobre todo por el crecimiento de la contratación temporal, al igual que el crecimiento entre los ocupados con estudios altos, cuya cifra supera en un 5,4% la registrada en el tercer trimestre de 2019, mientras que los ocupados con estudios bajos disminuyen en casi un 15%.

El descenso trimestral del desempleo ha sido algo más moderado (127.100 parados menos que en el segundo trimestre), debido al crecimiento de la población activa, que se sitúa próxima a los 23,5 millones de personas. En términos interanuales el número de activos ha crecido un 2,4%, en tanto que el de parados ha disminuido en un 8,2%, el primer descenso interanual desde principios de

2020. De este modo, la tasa de paro se sitúa en el 14,6%, 1,7 p.p. por debajo de la registrada en el tercer trimestre de 2020, y menos de un punto superior a la del mismo periodo de 2019.

Principales indicadores del mercado de trabajo

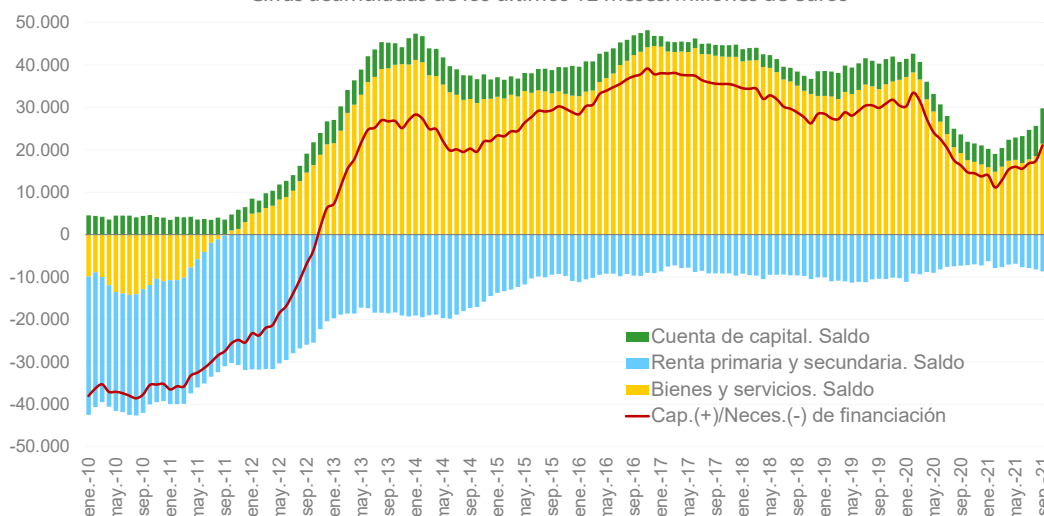
Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2019	2020	2020				2021		
			I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.	II Tr.	III Tr.
Población activa	1,0	-1,3	0,7	-4,6	-0,8	-0,4	-0,6	5,6	2,4
Tasa de actividad (en %)	58,6	57,4	58,2	55,5	57,8	58,2	57,7	58,6	59,1
Ocupados	2,3	-2,9	1,1	-6,0	-3,5	-3,1	-2,4	5,7	4,5
Variación anual absoluta (en miles personas)	451,6	-576,9	210,2	-1.197,7	-697,4	-622,6	-474,5	1.064,5	854,1
Asalariados	2,7	-3,4	1,2	-7,0	-4,1	-3,6	-2,8	6,3	5,0
Indefinidos	3,5	-0,5	2,4	-1,9	-0,8	-1,7	-1,2	2,6	2,5
Temporales	0,6	-11,4	-2,2	-21,1	-13,0	-9,0	-7,5	19,2	13,0
No Asalariados	0,5	-0,5	0,3	-1,2	-0,5	-0,6	-0,6	2,7	1,5
<i>Por ramas de actividad</i>									
Agricultura	-1,9	-4,0	-6,5	-5,7	-2,0	-1,5	1,7	6,2	4,2
Industria	2,0	-2,3	2,2	-4,4	-4,5	-2,5	-4,6	0,9	1,5
Construcción	4,6	-2,6	-0,3	-8,4	-1,6	-0,3	-1,3	13,3	3,5
Servicios	2,4	-3,0	1,4	-6,2	-3,5	-3,6	-2,3	6,0	5,1
De mercado	2,3	-4,7	1,4	-8,2	-5,8	-6,0	-4,8	4,9	5,2
De no mercado	2,8	1,1	1,4	-1,3	1,9	2,2	3,6	8,5	4,9
<i>Por nivel de formación</i>									
Estudios bajos	-6,4	-12,7	-6,0	-14,6	-15,5	-15,1	-14,0	0,2	1,7
Estudios medios	1,6	-5,1	0,0	-9,5	-5,7	-4,9	-5,1	5,9	4,2
Estudios altos	4,4	0,8	3,3	-0,9	0,4	0,4	2,0	6,1	5,0
Tasa de temporalidad (en %)	26,3	24,0	25,0	22,4	24,2	24,6	23,8	25,1	26,0
Tasa de parcialidad (en %)	15,8	14,9	15,5	14,2	14,5	15,3	14,9	15,3	14,2
Parados	-6,6	8,7	-1,2	4,3	15,8	16,5	10,3	5,2	-8,2
Tasa de paro (en %)	14,1	15,5	14,4	15,3	16,3	16,1	16,0	15,3	14,6

Fuente: Banco de España.

Por otro lado, y en lo relativo al sector exterior, en el acumulado de los últimos doce meses hasta septiembre de 2021, la capacidad de financiación de la economía española alcanzó los 21.029 millones de euros, frente a los 16.293 acumulados hasta septiembre de 2020. Este aumento se ha debido al mayor superávit acumulado de la balanza por cuenta corriente (12.734 millones de euros frente a los 11.864 millones del año anterior), derivado de la mejora en el saldo de bienes y servicios no turísticos (casi 5.000 millones más), ya que el superávit turístico se ha reducido en 2.700 millones, hasta los 13.000 millones. Igualmente, el superávit de la cuenta de capital se ha incrementado en 3.870 millones, hasta los 8.296 millones de euros.

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

Cifras acumuladas de los últimos 12 meses. Millones de euros

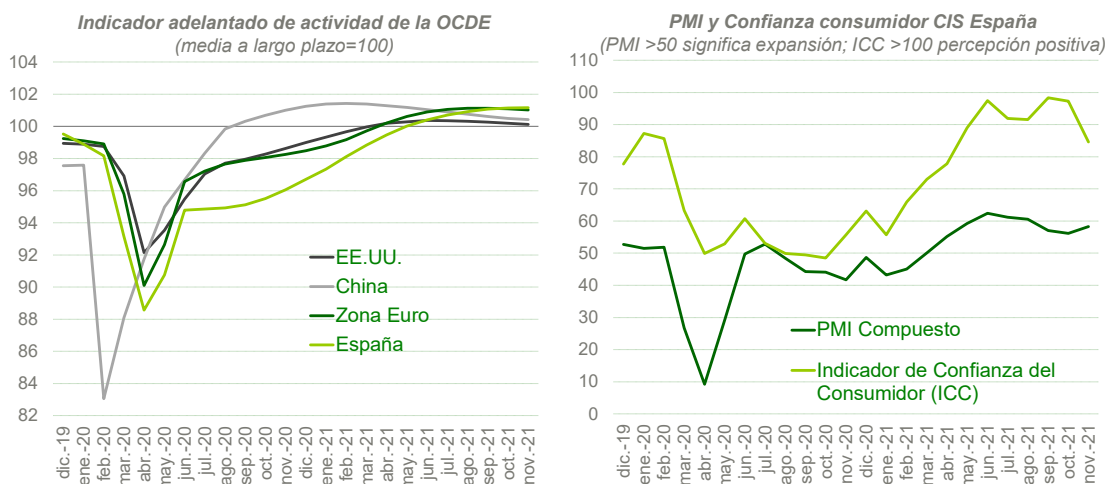


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Balanza de Pagos, Banco de España.

Se espera que la recuperación de la actividad prosiga en el cuarto trimestre del año. Entre los indicadores disponibles relativos al cuarto trimestre, el indicador adelantado compuesto de la OCDE (CLI, por sus siglas en inglés) creció en octubre en España, mientras en noviembre se ha estabilizado. En el conjunto de la Zona Euro se ha reducido ligeramente, al igual que en EE.UU. y China, coincidiendo con el repunte de la incertidumbre. También el PMI compuesto (Índice de Gestores de Compras) se ha incrementado en España en noviembre, debido a la mejora en el sector servicios. Sin embargo, el índice de confianza de los consumidores, elaborado por el CIS, ha disminuido en noviembre en más de 10 p.p., hasta los 84,6 puntos, el menor valor de los últimos siete meses.

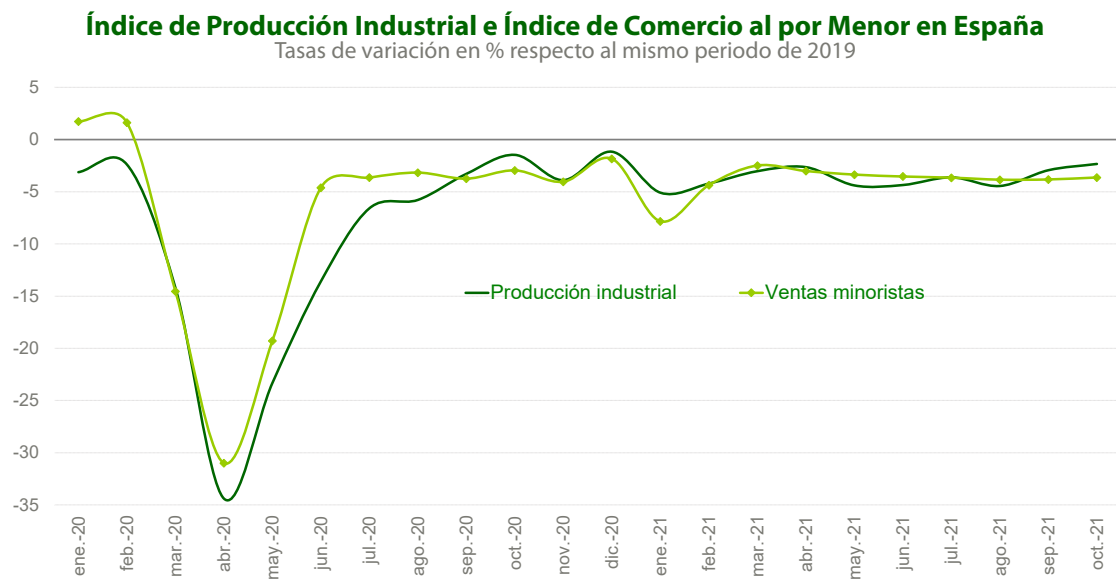
Evolución reciente de indicadores de opinión

Valores índices



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y de la OCDE.

Asimismo, las ventas minoristas han disminuido levemente en octubre y continúan mostrando descensos respecto a los niveles previos a la pandemia, registrándose una tasa del -3,6% con relación a octubre de 2019, con una caída más moderada en alimentación (-0,5% interbienal), cuyas ventas han crecido en octubre por segundo mes consecutivo. Del mismo modo, la producción industrial ha disminuido en octubre por quinto mes consecutivo, afectada por los problemas en las cadenas de suministro, registrándose una variación interanual negativa (-0,9% con datos corregidos de estacionalidad y calendario) y una caída del 2,3% respecto a octubre de 2019, que en el caso de la fabricación de vehículos supera el 20%.



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

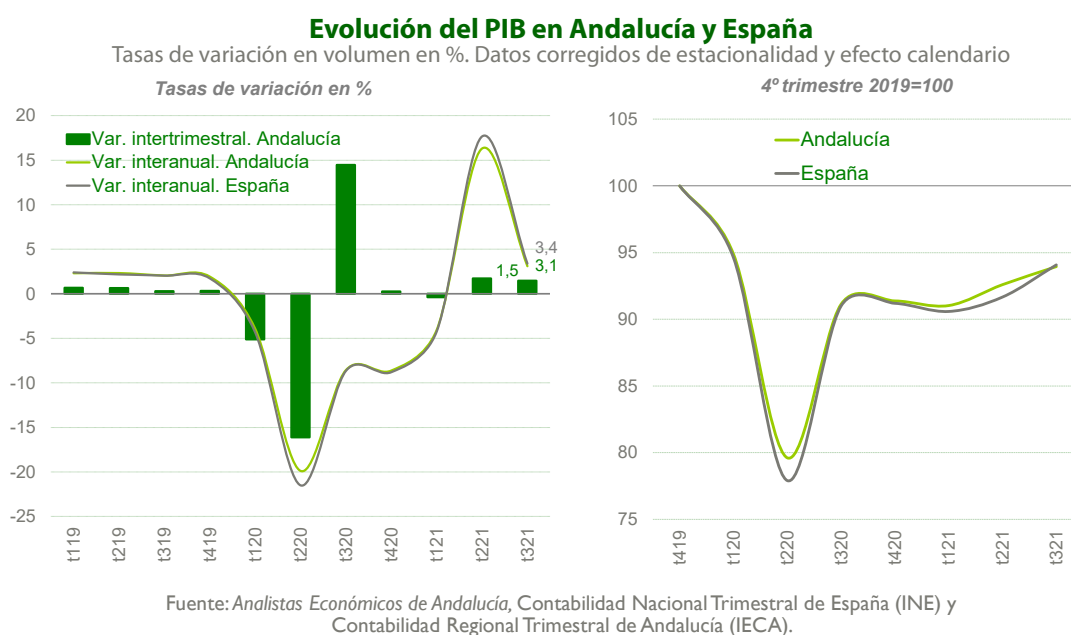
EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA ANDALUZA**



III. Evolución reciente de la economía andaluza

Demanda y producción

La Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, publicada en noviembre, señala que la economía andaluza creció en el tercer trimestre de 2021 un 1,5% en términos intertrimestrales, 0,2 p.p. menos que en el trimestre anterior y en torno a un punto menos que la economía española (2,6%). Este crecimiento trimestral estaría apoyado únicamente en la contribución positiva del saldo exterior, debida al mayor crecimiento de las exportaciones que de las importaciones, un crecimiento ligado en parte a la mejora del turismo internacional en este periodo. Por el contrario, la demanda interna habría supuesto una aportación negativa al crecimiento, por el descenso del gasto en consumo de los hogares. Con relación al tercer trimestre de 2020, el PIB ha experimentado un crecimiento del 3,1% (16,3% en el segundo trimestre, al compararse con el trimestre más afectado por la pandemia), aunque el volumen de producción sigue siendo un 6,0% inferior al de finales de 2019 (-5,9% en España).



El aumento estimado de la producción en el segundo trimestre de 2021 fue menor de lo publicado inicialmente, en concreto del 16,3% en términos interanuales según los nuevos datos publicados en noviembre que incorporan la revisión de la Contabilidad Regional Anual, frente al 18,2% publicado en agosto. Las nuevas cifras de la Contabilidad Anual, publicadas a finales de octubre, mantienen el descenso del PIB en 2020 en el -10,3%, aunque se han producido revisiones en los distintos componentes.

Así, el gasto en consumo de los hogares ha descendido algo más de lo estimado inicialmente (-12,4%), en tanto que la inversión registró un menor descenso (-11,0%), estimándose asimismo una contribución algo más negativa del saldo exterior, por el menor descenso de las importaciones. Por el lado de la oferta, la industria y los servicios disminuyeron más de lo estimado inicialmente, lo contrario que ocurrió con la construcción, en tanto que el crecimiento del sector agrario habría sido algo inferior. También se estima ahora un crecimiento en 2019 una décima superior (2,2%) y una décima inferior en 2018 (2,3%).

Producto Interior Bruto en Andalucía. Demanda y oferta

Tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario. Índices de volumen encadenados. Referencia Año 2015	Serie revisada 27-10-21 (Avance 2020)				Serie anterior (2020 1ª Estimación)			
	2017	2018	2019 (P)	2020 (A)	2017	2018 (P)	2019 (A)	2020 (1E)
Gasto en consumo final	2,9	1,5	-0,1	-7,7	2,9	1,7	0,6	-7,3
Hogares	3,4	1,4	-0,9	-12,4	3,4	1,4	-0,1	-11,8
AA.PP. e ISFLSH	1,6	2,0	2,1	4,5	1,6	2,5	2,3	4,6
Formación bruta de capital	5,5	10,4	5,6	-11,0	5,5	9,3	2,7	-15,5
<i>Demanda regional*</i>	3,4	3,0	0,9	-8,7	3,4	2,9	1,0	-9,0
Exportaciones de bienes y servicios	6,1	1,9	3,2	-23,4	6,1	2,1	2,6	-23,2
Importaciones de bienes y servicios	6,3	3,2	0,2	-17,7	6,3	2,9	0,1	-18,4
Producto Interior Bruto a precios mercado	3,0	2,3	2,2	-10,3	3,0	2,4	2,1	-10,3
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,1	5,0	-6,5	5,7	2,1	6,3	-5,7	6,1
Industria	3,1	-1,4	1,6	-12,6	3,1	-1,3	1,9	-12,1
Construcción	2,2	4,5	7,4	-11,1	2,2	5,2	6,3	-15,4
Servicios	3,3	2,5	2,7	-10,9	3,3	2,5	2,7	-10,4
Impuestos netos sobre productos	2,2	2,4	1,3	-11,4	2,2	1,8	0,3	-13,3

(P) Provisional. (A) Avance. (1E) Primera estimación.

* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

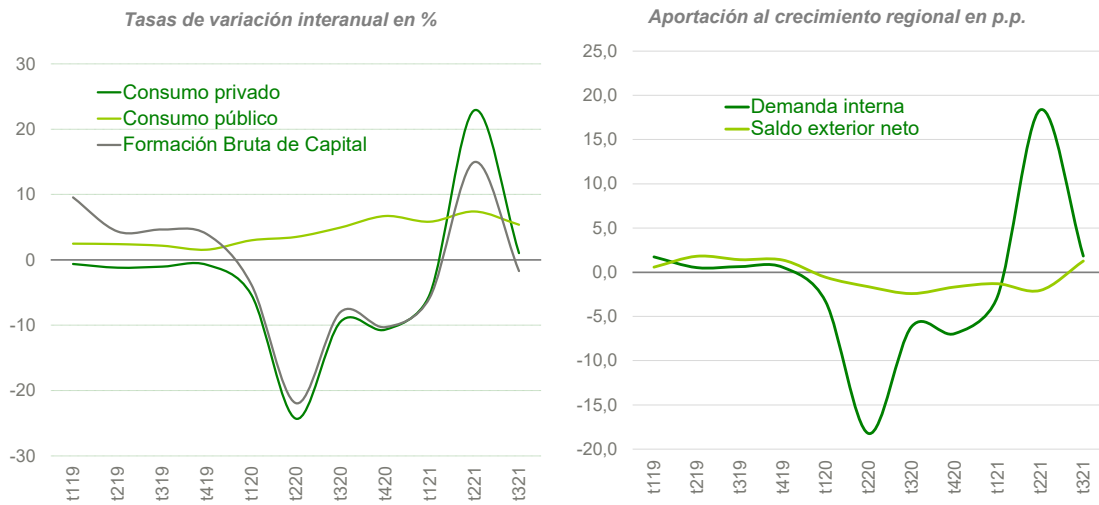
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Regional Anual y Trimestral de Andalucía (IECA).

En lo que respecta a la evolución del PIB en el tercer trimestre de 2021, y desde la perspectiva de la demanda, el gasto en consumo se redujo un 0,6% con relación al segundo trimestre, debido a la disminución del 1,2% en el consumo de los hogares, que se habría visto afectado por el repunte de los precios, pese a la mejora del turismo nacional y del empleo. Por el contrario, la inversión ha aumentado en un 2,5% en términos intertrimestrales. De este modo, la aportación de la demanda interna al crecimiento trimestral del PIB habría sido ligeramente negativa (-0,1 p.p.), por la contribución negativa del consumo privado.

No obstante, en términos interanuales, el gasto en consumo de los hogares ha crecido un 1,0%, mientras que la inversión habría disminuido un 1,7%, registrándose una aportación de la demanda interna al crecimiento de 1,8 p.p., y destacando la contribución del gasto en consumo de las Administraciones Públicas (1,5 p.p.). Pese a ello, el volumen de consumo privado e inversión continúa por debajo de los niveles previos a la pandemia (-8,8% y -10,7%, respectivamente, con relación al último trimestre de 2019).

Componentes de la demanda interna en Andalucía y aportación del saldo exterior

Tasas de variación interanual en % en volumen y aportación en p.p. (ajustado de estacionalidad y calendario)



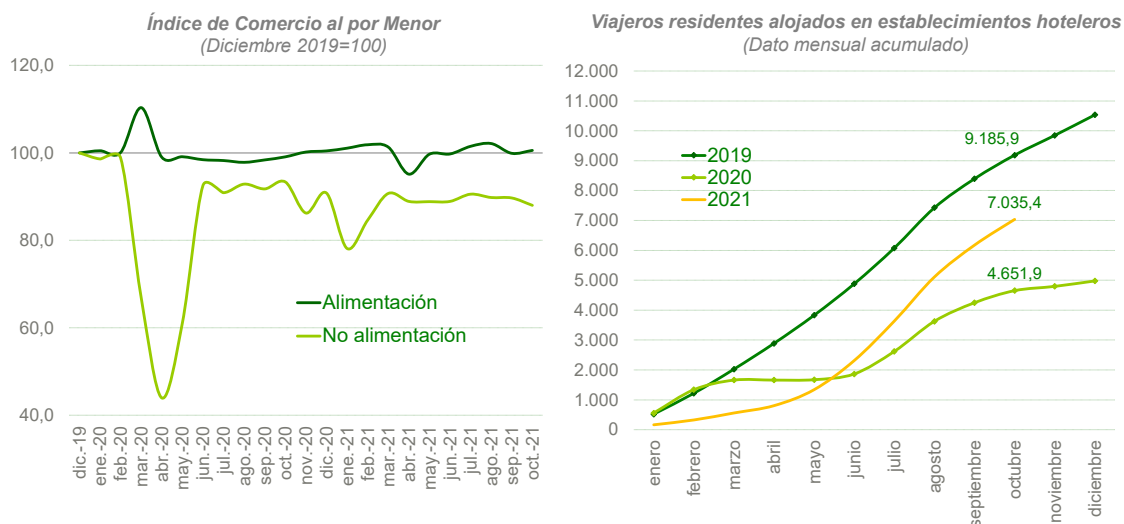
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

La evolución de las ventas minoristas evidencia la desaceleración del consumo privado, disminuyendo en octubre por tercer mes consecutivo, debido a las menores ventas no alimentarias, ya que en alimentación el índice de comercio muestra un ligero crecimiento mensual. En el acumulado del año, no obstante, las ventas minoristas acumulan un aumento cercano al 4%, en este caso por las ventas de no alimentación, manteniéndose prácticamente estables las de alimentación, aunque son aún casi un 6% inferiores a las del mismo periodo de 2019. Por el contrario, la producción industrial de bienes de consumo es casi un 2% superior a la del promedio enero-octubre de 2019, con un aumento más destacado de la producción de bienes de consumo duradero, si bien en octubre la producción ha vuelto a disminuir.

En lo que respecta al gasto en servicios, la demanda nacional ha seguido mejorando en el tercer trimestre del año, de modo que el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha superado en casi un 10% la cifra registrada en el mismo trimestre de 2019. No obstante, en el acumulado hasta octubre, el número de viajeros (7,0 millones) es aún un 23,4% inferior, al igual que ocurre con las pernотaciones hoteleras (18,0 millones), aunque ha crecido algo más de un 50% con relación a 2020 y casi un 67% en el caso de las pernотaciones. De este modo, Andalucía es la Comunidad Autónoma que ha recibido más viajeros españoles, aglutinando casi el 21% del total en España y alrededor de un 23% de las pernотaciones de españoles.

Indicadores de consumo en Andalucía

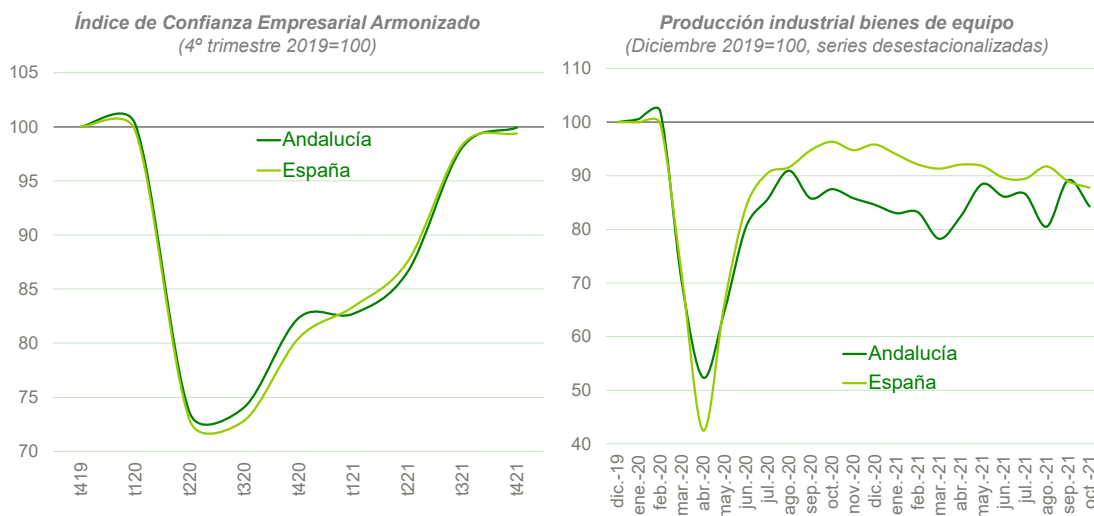
Índices (series corregidas de efectos estacionales y de calendario) y miles de viajeros



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

Confianza empresarial y producción industrial de bienes de equipo en Andalucía

Índices base 100

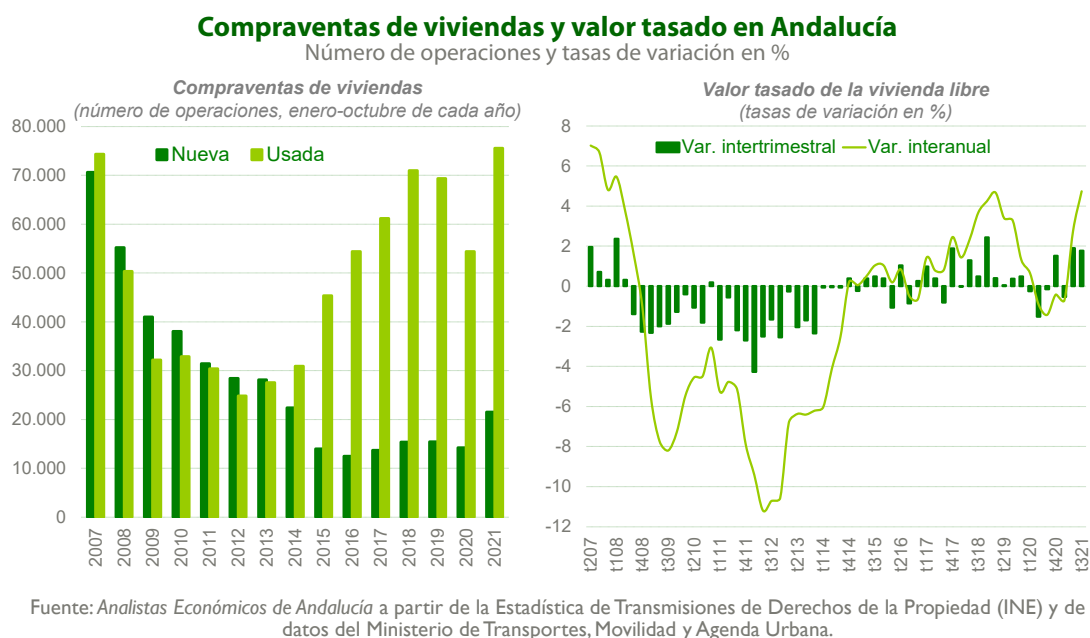


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del IECA.

En cuanto a la formación bruta de capital, en el tercer trimestre se registró un aumento del 2,5% en términos intertrimestrales, si bien con relación al tercer trimestre de 2020 la inversión ha disminuido casi un 2%, y continúa siendo alrededor de un 11% inferior al volumen de inversión de finales de 2019. La producción industrial de bienes de equipo ha frenado su recuperación, y aunque acumula un crecimiento en torno al 2,5% respecto a enero-octubre de 2020, se sitúa casi un 15% por debajo de la producción de 2019. Sin duda, la incertidumbre condiciona las decisiones de inversión, y todavía resulta superior el porcentaje de establecimientos que son pesimistas respecto a la marcha de su negocio en el cuarto trimestre que los que opinan que la evolución será favorable. No obstante, la confianza empresarial sigue mejorando, creciendo para el cuarto trimestre casi un

2% con relación al tercero (1,1% en España), con un mayor crecimiento en construcción y transportes y hostelería.

Con relación a la inversión en vivienda, las compraventas de viviendas han continuado creciendo en el tercer trimestre del año, si bien en octubre han disminuido respecto al mes de septiembre. De este modo, según la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad del INE, en Andalucía se han registrado 97.074 compraventas entre enero y octubre de 2021, el 20,8% del total nacional, lo que supone un crecimiento algo superior al 40% con relación al mismo periodo del año anterior, y un 14,5% más de operaciones que entre enero y octubre de 2019 (8,3% en España). Casi el 80% de estas operaciones son de viviendas usadas, aunque las transacciones de vivienda nueva experimentan un mayor dinamismo, creciendo algo más de un 50% con relación a 2020 y casi un 40% respecto a enero-octubre de 2019. Por su parte, el valor tasado de la vivienda libre ha seguido creciendo, hasta los 1.351,5 euros/m² (1.661,6 euros/m² en España), lo que supone un aumento cercano al 5% en términos interanuales (2,6% en España).



Por el lado de la oferta, el sector servicios ha aportado 1,9 p.p. al crecimiento trimestral del PIB, creciendo el Valor Añadido Bruto (VAB) del sector un 2,7% respecto al segundo trimestre, con aumentos destacados en las ramas de comercio, transporte y hostelería (7,3%) y de actividades artísticas y recreativas (15,1%). También ha crecido el valor añadido en la construcción y el sector agrario (2,9% en ambos casos), disminuyendo en la industria (-5,4%), aunque las ramas manufactureras registran un aumento cercano al 1%.

Sin embargo, en términos interanuales, el crecimiento del PIB se ha debido únicamente al aumento del valor añadido en el sector servicios (5,9%), ya que tanto en el sector agrario como en la construcción y la industria se han producido descensos, especialmente acusado en el caso de la industria (-5,7%), pese a la estabilidad en las ramas manufactureras. Dentro del sector servicios, el crecimiento por ramas es generalizado, con tasas que oscilan entre el 0,4% de las actividades profesionales y el 12,5% del comercio, transporte y hostelería, si bien el sector se encuentra aún en

tomo a un 6% por debajo de los niveles previos a la pandemia, con algunas ramas cuya actividad es más de un 10% inferior a la de finales de 2019, como comercio, transporte y hostelería, actividades artísticas y recreativas y actividades profesionales.

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 2015

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2015	2019	2020	Tasa intertrimestral					Tasa interanual				
			IIIT 20	IVT 20	IT 21	IIT 21	IIIT 21	IIIT 20	IVT 20	IT 21	IIT 21	IIIT 21
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta												
Gasto en consumo final regional	-0,1	-7,7	14,2	-0,4	0,7	2,7	-0,6	-5,4	-5,9	-2,0	17,6	2,4
Hogares	-0,9	-12,4	20,2	-1,0	-0,1	3,4	-1,2	-9,5	-10,7	-5,3	22,9	1,0
AA.PP. e ISFLSH	2,1	4,5	2,8	0,8	2,3	1,3	0,9	4,9	6,7	5,8	7,4	5,4
Formación bruta de capital	5,6	-11,0	20,0	-1,2	-1,3	-1,7	2,5	-8,0	-10,3	-5,8	15,0	-1,7
Demanda regional ⁽²⁾	0,9	-8,7	16,2	-0,6	0,4	2,2	-0,1	-6,2	-6,9	-2,8	18,4	1,8
Exportaciones	3,2	-23,4	25,7	-0,7	-4,2	2,8	19,3	-22,5	-23,4	-18,1	22,9	16,7
Importaciones	0,2	-17,7	25,4	-2,6	-1,8	3,3	12,1	-15,1	-17,6	-13,0	24,0	10,8
Producto Interior Bruto a precios mercado	2,2	-10,3	14,5	0,3	-0,4	1,7	1,5	-8,6	-8,6	-4,1	16,3	3,1
Agricultura, ganadería y pesca	-6,5	5,7	3,7	-2,3	-3,1	0,0	2,9	9,6	9,0	1,7	-1,9	-2,6
Industria	1,6	-12,6	20,1	-4,8	-2,9	7,9	-5,4	-7,3	-8,3	-5,5	19,8	-5,7
Ind. Manufacturera	0,9	-12,3	26,8	-1,3	-4,6	5,5	0,8	-6,4	-7,2	-3,9	25,9	0,1
Construcción	7,4	-11,1	19,0	-2,9	-6,5	2,7	2,9	-7,6	-10,9	-9,7	10,9	-4,0
Servicios	2,7	-10,9	14,0	1,5	0,9	0,7	2,7	-10,1	-9,8	-4,3	17,5	5,9
Comercio, transporte y hostelería	3,2	-24,4	39,7	1,2	3,2	0,5	7,3	-22,6	-22,5	-11,3	46,5	12,5
Información y comunicaciones	6,0	-1,7	8,2	-0,9	0,6	3,2	1,2	-1,0	-2,3	-1,2	11,2	4,0
Actividades financieras y de seguros	-3,5	5,5	5,0	1,1	3,0	0,5	-0,6	8,6	9,2	10,4	9,8	4,1
Actividades inmobiliarias	2,5	-0,3	2,7	1,5	1,1	1,1	-2,6	-1,0	-0,3	0,5	6,6	1,1
Actividades profesionales	7,3	-19,8	25,1	1,8	-0,2	-5,3	4,3	-20,1	-20,6	-12,0	20,5	0,4
Admón. Pública, sanidad y educación	1,5	0,2	2,2	2,7	0,8	0,4	0,4	0,6	1,9	4,5	6,2	4,2
Actividades artísticas, recreativas y otros	2,8	-23,5	28,8	-3,2	-10,9	11,7	15,1	-22,1	-25,2	-27,4	24,1	10,9
Valor Añadido Bruto	2,3	-10,1	14,2	0,2	-0,3	1,5	1,9	-8,5	-8,6	-4,4	15,8	3,3
Impuestos netos sobre productos	1,3	-11,4	16,6	1,0	-1,2	4,0	-2,2	-9,5	-8,4	-1,0	21,1	1,6

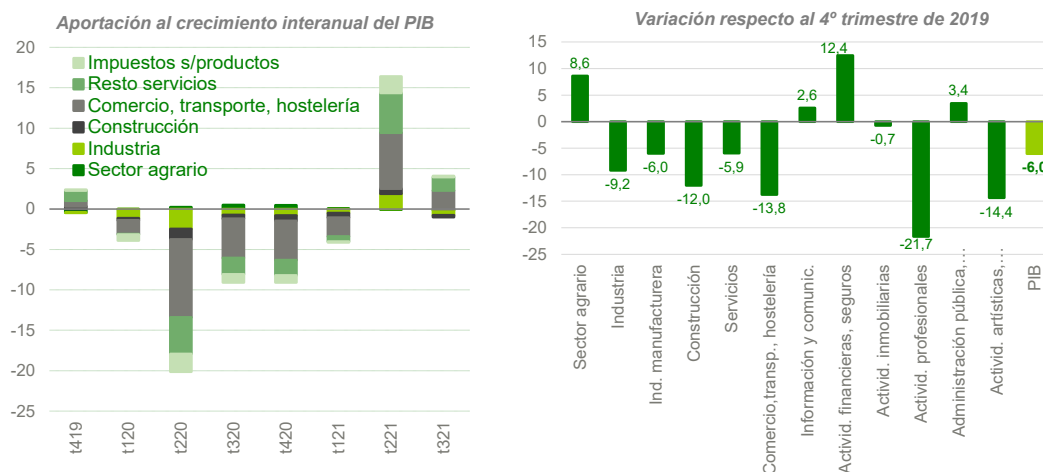
(1) Series publicadas el 19-I-2021.

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

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

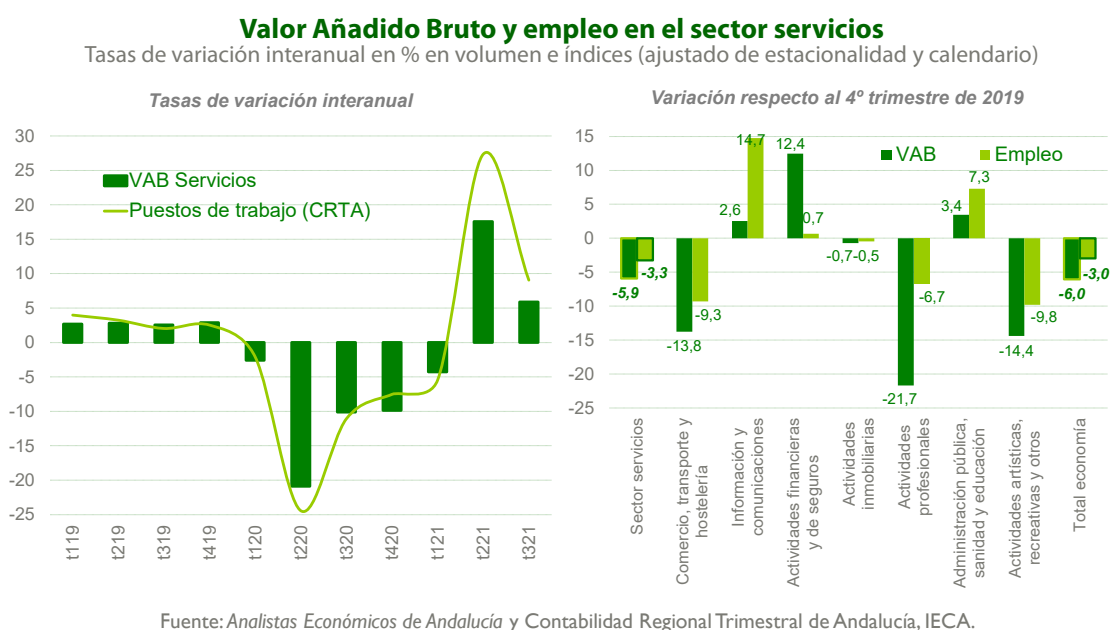
Aportación de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Andalucía y variación respecto al 4º trimestre de 2019

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB y tasas de variación en % (ajustado de estacionalidad y calendario)



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

En términos de empleo, la brecha con respecto a los niveles de ocupación de finales de 2019 es algo menor, de modo que el número de puestos de trabajo en el sector servicios (2,5 millones en el tercer trimestre) es un 3,3% inferior al del cuarto trimestre de 2019, si bien hay ramas como comercio, transporte y hostelería y actividades artísticas y recreativas, las más afectadas por las restricciones para contener la pandemia, que tienen un volumen de empleo casi un 10% inferior al previo a la pandemia. No obstante, con relación al tercer trimestre de 2020, el número de puestos de trabajo ha crecido un 9,1%, con tasas superiores al 10% en los servicios de no mercado, las actividades artísticas y recreativas y la información y comunicaciones.



Por su parte, la construcción ha crecido por segundo trimestre consecutivo, aumentando el VAB casi un 3% respecto al segundo trimestre, aunque con relación al tercer trimestre de 2020 el sector ha sufrido un descenso del 4,0% y registra una caída del 12,0% con relación a los niveles previos a la crisis sanitaria. No ocurre lo mismo con el empleo, ya que los puestos de trabajo han disminuido casi un 3% en términos intertrimestrales y han crecido un 10,4% en términos interanuales, contando el sector con 209.130 puestos de trabajo, un 2,4% más que en el último trimestre de 2019.

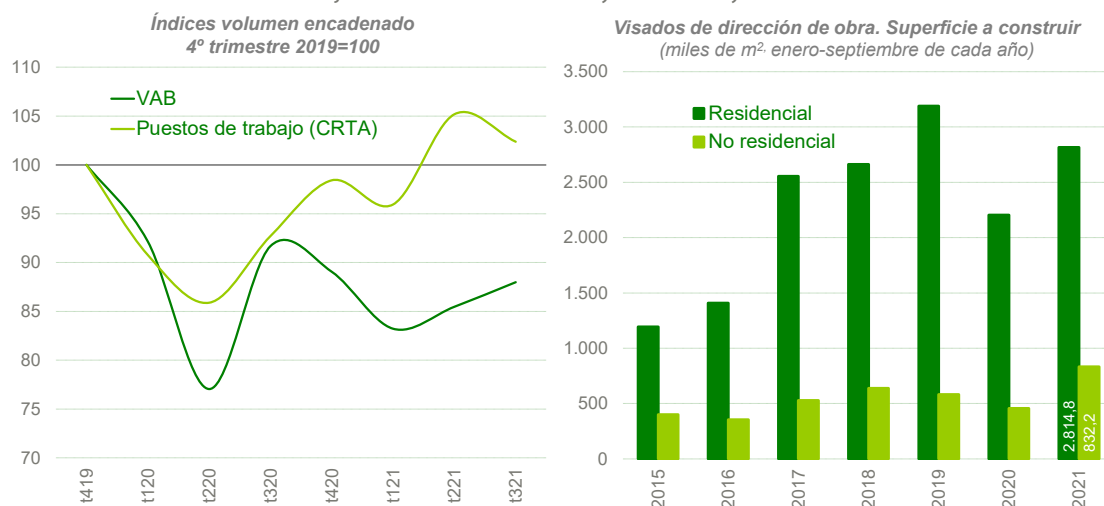
El indicador adelantado de viviendas visadas nuevas ha seguido mejorando en el tercer trimestre, produciéndose un crecimiento del 35,4% con relación a enero-septiembre de 2020, si bien la cifra de viviendas es en torno a un 7% inferior a la del mismo periodo de 2019. Asimismo, la superficie a construir ha aumentado en torno a un 37% en términos interanuales, destacando el incremento en la superficie para uso no residencial, principalmente por la destinada a servicios comerciales y almacenes, cuya superficie prácticamente se ha duplicado respecto a 2019, en tanto que la superficie para uso residencial es aún inferior a la previa a la crisis.

Como se ha señalado anteriormente, la industria ha sido el sector que ha registrado un mayor descenso del VAB en el tercer trimestre (-5,4% en términos intertrimestrales y -5,7% en términos interanuales), con un mejor comportamiento de la industria manufacturera, cuyo valor añadido ha crecido casi un 1% en el tercer trimestre y es muy similar al del tercer trimestre de 2020. Sin

embargo, los puestos de trabajo en las ramas manufactureras han disminuido casi un 4% en el tercer trimestre, reduciéndose un 7,2% en términos interanuales, un descenso más intenso que el registrado en el conjunto de la industria (-4,7%). Asimismo, el índice de producción industrial mostró un leve descenso en octubre (-0,2% respecto al mes anterior), y aunque la producción ha crecido un 4,2% interanual hasta octubre, sigue siendo un 9,6% inferior a la de 2019.

Valor Añadido Bruto en la construcción, empleo y superficie visada en Andalucía

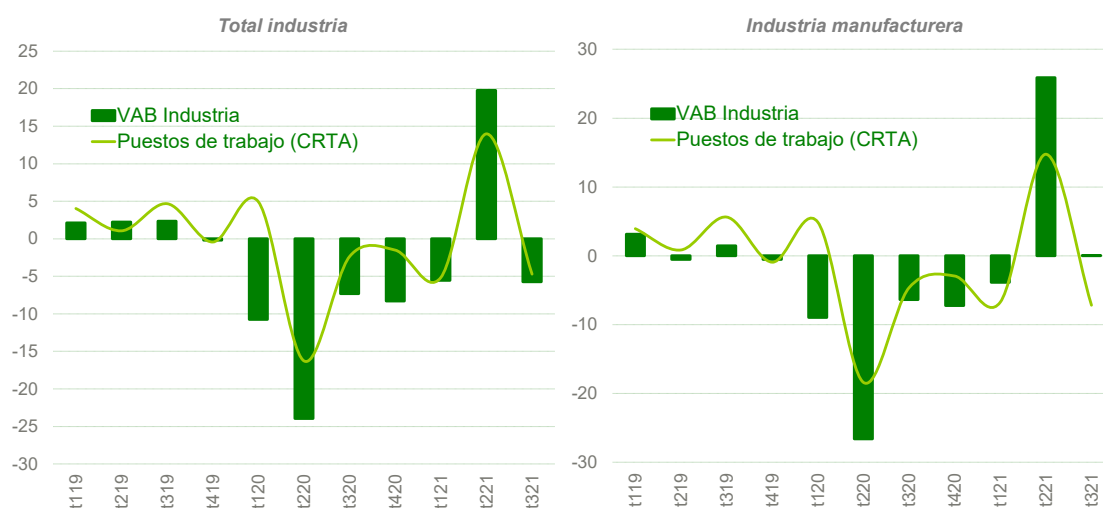
Índices ajustados de estacionalidad y calendario y miles de m²



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Trayectoria del VAB y el empleo industrial en Andalucía

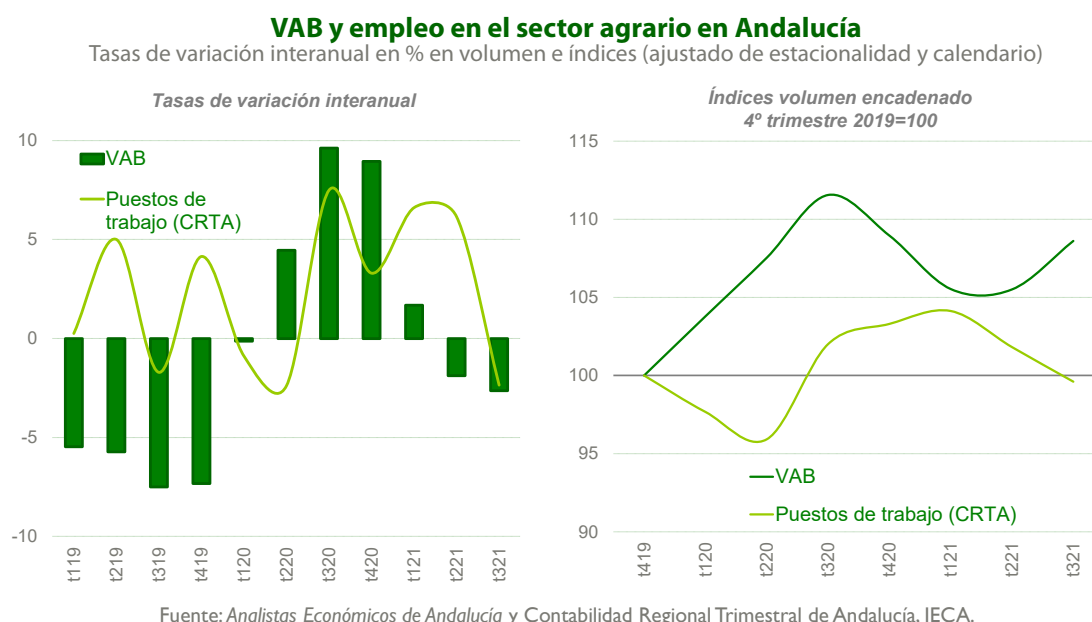
Tasas de variación interanual en % en volumen e índices (ajustado de estacionalidad y calendario)



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

Por último, y en lo que al sector agrario se refiere, en el tercer trimestre se ha registrado un crecimiento cercano al 3%, si bien con relación al mismo periodo del año anterior se ha producido un descenso del 2,6%, el segundo consecutivo. No obstante, es el único sector cuyo volumen de producción es superior al previo a la pandemia (8,6% más que en el cuarto trimestre de 2019), lo

que no ocurre con el empleo. El número de puestos de trabajo ha disminuido un 2,2% en el tercer trimestre y también resulta inferior a la cifra registrada en el tercer trimestre de 2020 (-2,6%) y de 2019 (-0,4%).



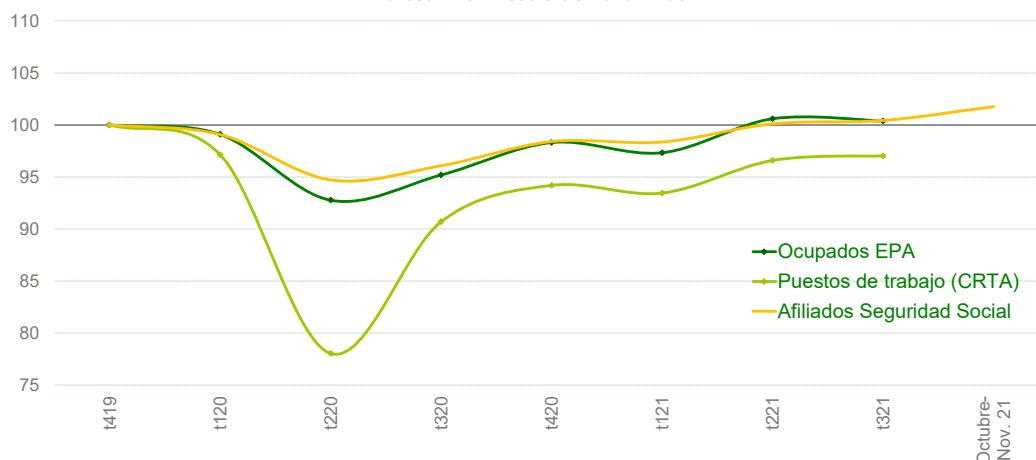
Mercado de trabajo

Las cifras tanto de la Contabilidad Trimestral como de la EPA reflejan que el empleo ha seguido mejorando en el tercer trimestre de 2021, contando la región andaluza con un número de ocupados superior al previo a la crisis, algo que no ocurre todavía en términos de puestos de trabajo (-3,0% respecto al cuarto trimestre de 2019). Hay que recordar que el concepto de puesto de trabajo de la Contabilidad difiere del de persona empleada, ya que una misma persona puede ocupar uno o varios puestos de trabajo, y además este concepto excluye las personas que no trabajan temporalmente en la empresa pero que tienen un vínculo formal con su puesto de trabajo, entre otros los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo, lo contrario de lo que ocurre en la cifra de ocupados de la EPA.

Asimismo, la cifra de trabajadores afiliados a la Seguridad Social (3.213.177 en noviembre) supera los niveles previos a la pandemia, si bien el crecimiento en el tercer trimestre se moderó hasta el 0,3% en términos intertrimestrales, aunque en los meses de octubre y noviembre el aumento mensual se ha intensificado ligeramente, y el número de afiliados supera en un 2,4% la cifra registrada en noviembre de 2019. Por sectores, excepto en la agricultura, el número de trabajadores es superior al previo a la crisis sanitaria, destacando el mayor crecimiento en la construcción (5,0% más de trabajadores que en noviembre de 2019) y el más moderado en la industria (0,7%). La cifra de afiliados incluye el número de trabajadores en ERTE, que no está disponible para las distintas Comunidades Autónomas por el trabajo de adaptación para las comunicaciones de las empresas que está realizando el Ministerio tras la entrada en vigor del Real Decreto-Ley 18/2021.

Evolución del empleo ⁽¹⁾ en Andalucía. Variación respecto al 4º trimestre de 2019

Índices 4º trimestre de 2019=100



(1) Los puestos de trabajo excluyen a las personas que no trabajan temporalmente en la empresa pero tienen vínculo formal (ERTE entre otros), al contrario que ocupados y afiliados.

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

En lo que respecta a los datos de la EPA, en el tercer trimestre de 2021, el número de ocupados ha disminuido en Andalucía en 7.200 personas (-0,2% frente al incremento del 1,8% en España), hasta situarse en 3.147.500 personas, un 0,4% más que a finales de 2019 (0,3% en España). Este descenso se ha concentrado en la agricultura (50.700 ocupados menos que en el segundo trimestre) y en la industria (-14.100), mientras que en los servicios (52.400 ocupados más), especialmente de mercado, y la construcción (5.100 ocupados más) se han producido sendos aumentos trimestrales. Por su parte, los ocupados que no trabajaron la semana de referencia aumentaron respecto al trimestre anterior en 304.500, debido principalmente a la mayor incidencia de la vacaciones o días de permiso, si bien disminuyeron los ocupados por ERTE (18.800 menos) y por paro parcial por razones técnicas o económicas (2.300 menos).

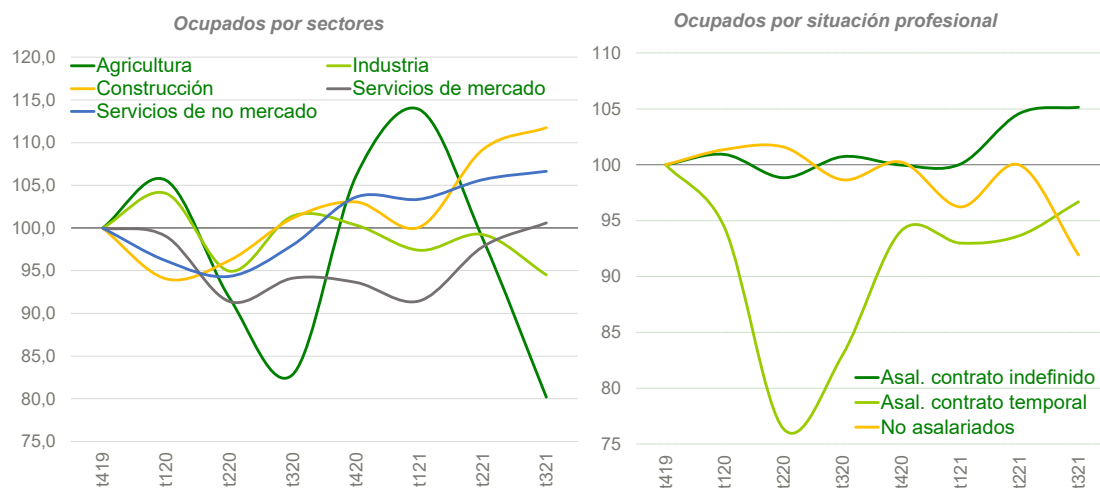
Con relación al tercer trimestre de 2020, se han registrado 162.300 ocupados más en Andalucía, lo que supone un crecimiento del 5,4% (4,5% en España). Por sectores, la ocupación se ha reducido en la agricultura (-3,2%) y en la industria (-6,8%), mientras que ha aumentado con intensidad en la construcción (10,5%) y en los servicios (7,5%), sectores en los que los niveles de empleo superan los previos a la crisis. En cuanto a la situación profesional de los ocupados, el aumento del empleo se ha debido al mayor número de asalariados (8,1%), especialmente de aquellos con contrato temporal (16,5%), aunque continúan por debajo de los niveles previos a la crisis sanitaria. Por el contrario, el número de no asalariados ha disminuido (-6,8%).

Desde la perspectiva del desempleo, el número de parados en Andalucía aumentó en 41.100 en el tercer trimestre de 2021, lo que supone un aumento del 4,7% (-3,6% en España), situándose en 909.300 parados. Sin embargo, en términos interanuales, el desempleo ha disminuido en un 2,5% (-8,2% en España), contabilizándose 23.000 parados menos. Este aumento trimestral del desempleo recoge tanto el descenso de la ocupación como el incremento de la población activa, que superó los 4,05 millones de personas, aumentando un 3,6% con relación al tercer trimestre de 2020 (2,4% en España). Así, la tasa de actividad ha aumentado casi 2 p.p. en un año, hasta el 57,4%, mientras la

tasa de paro se sitúa en el 22,4%, 0,8 p.p. superior a la del trimestre anterior y 1,4 p.p. inferior a la del mismo trimestre de 2020 (-0,7 y -1,7 p.p., respectivamente, en España).

Ocupados por sectores y situación profesional en Andalucía

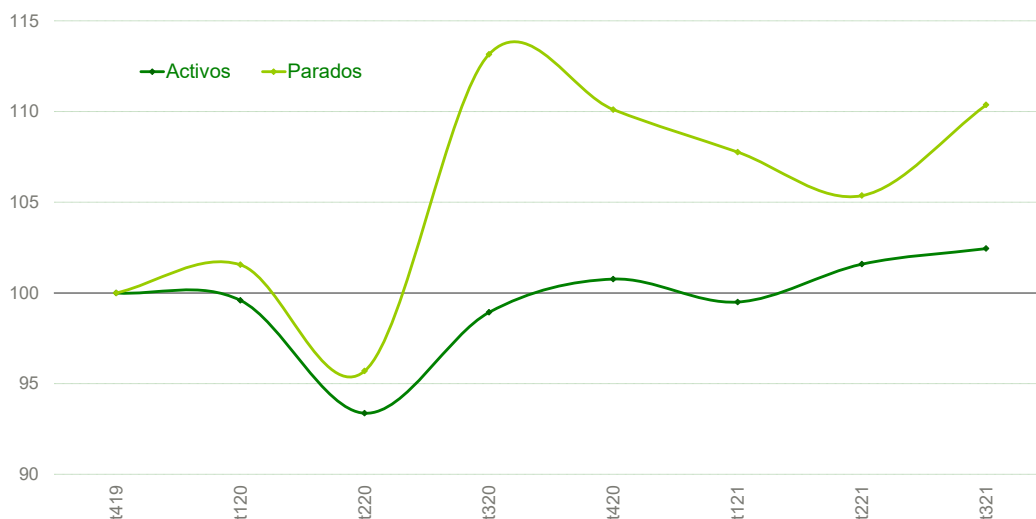
4º trimestre 2019=100



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

Población activa y parados en Andalucía. Variación respecto al 4º trimestre de 2019

Índices 4º trimestre de 2019=100

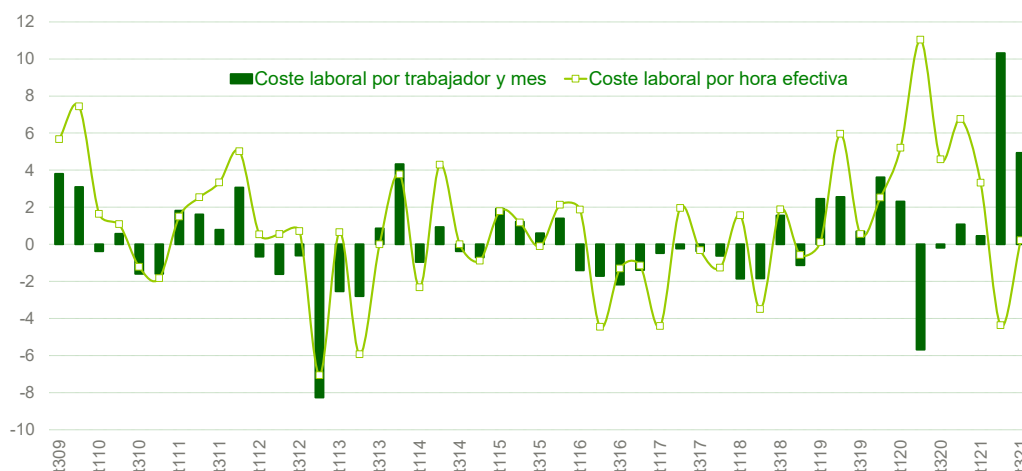


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

Por último, y en lo que se refiere a los costes laborales de las empresas, en el tercer trimestre de 2021, el coste laboral en Andalucía se situó en 2.384 euros por trabajador y mes (2.648,9 euros en España), lo que supone una disminución del 2,7% con relación al trimestre anterior (-4,2% en España). En términos interanuales, el coste laboral ha crecido en torno al 5%, aumentando el coste salarial un 5,2% y otros costes un 4,2%. Sin embargo, el coste laboral por hora ha crecido a bastante menor ritmo (0,2%), en tanto que en España ha disminuido un 0,3%, debido al aumento en las horas trabajadas (4,7% en Andalucía y 5,2% en España).

Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta Trimestral de Coste Laboral, INE.

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes

	ANDALUCÍA							ESPAÑA		
	Miles			Tasas de variación interanual				Miles	Tasas de variación interanual	
	3 ^{er} trim. 2021	Dif. intertrimestral	Dif. interanual	4 ^o trim. 2020	1 ^{er} trim. 2021	2 ^o trim. 2021	3 ^{er} trim. 2021	3 ^{er} trim. 2021	2 ^o trim. 2021	3 ^{er} trim. 2021
Encuesta de Población Activa (EPA) ⁽¹⁾										
Población > 16 años	7.063,4	17,2	39,2	0,7	0,4	0,5	0,6	39.649,3	0,2	0,1
Población inactiva	3.006,6	-16,8	-100,0	0,6	1,0	-8,8	-3,2	16.201,6	-6,7	-3,0
Población activa	4.056,8	34,0	139,2	0,8	-0,1	8,8	3,6	23.447,7	5,6	2,4
Tasa de actividad (%) ⁽²⁾	57,4	0,3	1,7	0,1	-0,3	4,4	1,7	59,1	3,0	1,3
Población ocupada	3.147,5	-7,2	162,3	-1,7	-1,8	8,4	5,4	20.031,0	5,7	4,5
No asalariados	504,9	-44,2	-36,9	0,2	-5,1	-1,6	-6,8	3.114,4	2,7	1,5
Asalariados	2.642,6	37,0	199,1	-2,1	-1,0	10,8	8,1	16.916,6	6,3	5,0
Asal. contrato indefinido	1.758,3	9,3	73,9	0,0	-0,8	5,8	4,4	12.515,2	2,6	2,5
Asal. contrato temporal	884,3	27,7	125,3	-5,9	-1,4	22,7	16,5	4.401,3	19,2	13,0
Asal. sector privado	2.035,1	32,3	160,7	-3,7	-3,5	9,9	8,6	13.432,5	6,2	5,2
Asal. sector público	607,5	4,7	38,4	3,6	7,9	13,9	6,7	3.484,0	6,6	4,4
Tiempo completo	2.676,1	-3,4	124,6	-2,8	-1,5	6,2	4,9	17.333,9	4,4	4,9
Tiempo parcial	471,5	-3,7	37,7	4,8	-3,5	23,1	8,7	2.697,1	14,1	1,6
Agricultura	219,8	-50,7	-7,3	6,1	7,8	7,5	-3,2	761,5	6,2	4,2
Industria	282,5	-14,1	-20,6	0,3	-6,4	4,5	-6,8	2.728,1	0,9	1,5
Construcción	223,5	5,1	21,2	3,1	6,4	13,5	10,5	1.293,6	13,3	3,5
Servicios	2.421,6	52,4	168,8	-3,3	-3,0	8,6	7,5	15.247,8	6,0	5,1
Servicios de mercado	1.636,4	45,2	105,3	-6,4	-7,6	7,0	6,9	10.598,7	4,9	5,2
Servicios de no mercado	785,2	7,2	63,5	3,6	7,5	12,0	8,8	4.649,1	8,5	4,9
Población parada	909,3	41,1	-23,0	10,1	6,1	10,1	-2,5	3.416,7	5,2	-8,2
Tasa de paro (%) ⁽³⁾	22,4	0,8	-1,4	1,9	1,3	0,3	-1,4	14,6	-0,1	-1,7
SEPE y Tesorería General Seguridad Social										
Afiliados Seguridad Social (media mes)	3.162,4	10,0	136,9	-1,6	-0,7	5,7	4,5	19.532,2	3,9	3,8
Paro registrado	808,6	-137,5	-148,7	23,0	16,3	-3,1	-15,5	3.336,1	-2,1	-11,8
Contratos registrados	1.078,6	36,1	127,8	-16,1	-8,2	56,9	13,4	5.169,7	75,2	20,6

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

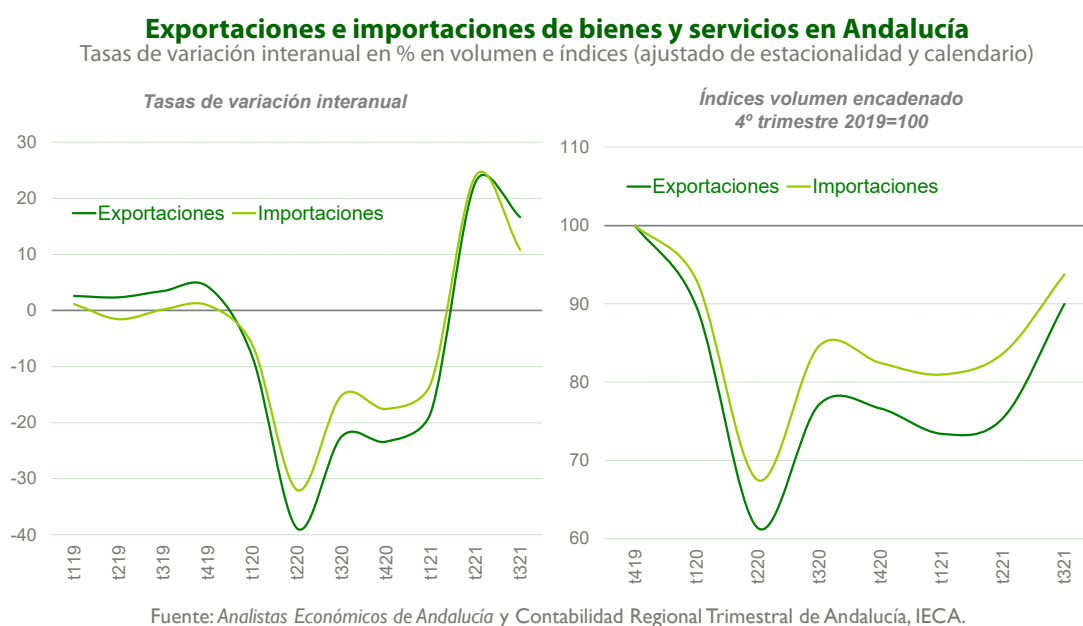
(2) Porcentaje de activos sobre la población de 16 años y más.

(3) Porcentaje de parados sobre la población activa.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (IECA e INE), SEPE y Tesorería General de la Seguridad Social.

Sector exterior

Según los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral, en el tercer trimestre de 2021, el componente del PIB que más creció por el lado de la demanda fueron las exportaciones de bienes y servicios, que crecieron un 19,3% con relación al segundo trimestre, si bien su volumen es inferior en un 10,0% al del último trimestre de 2019. También las importaciones registraron un fuerte crecimiento en el trimestre (12,1%). Con relación al tercer trimestre de 2020, las exportaciones han crecido también a mayor ritmo que las importaciones (16,7% y 10,8%, respectivamente), de ahí que la contribución del saldo exterior al crecimiento haya aumentado hasta los 1,3 p.p., después de restar en torno a 2 p.p. en el segundo trimestre.



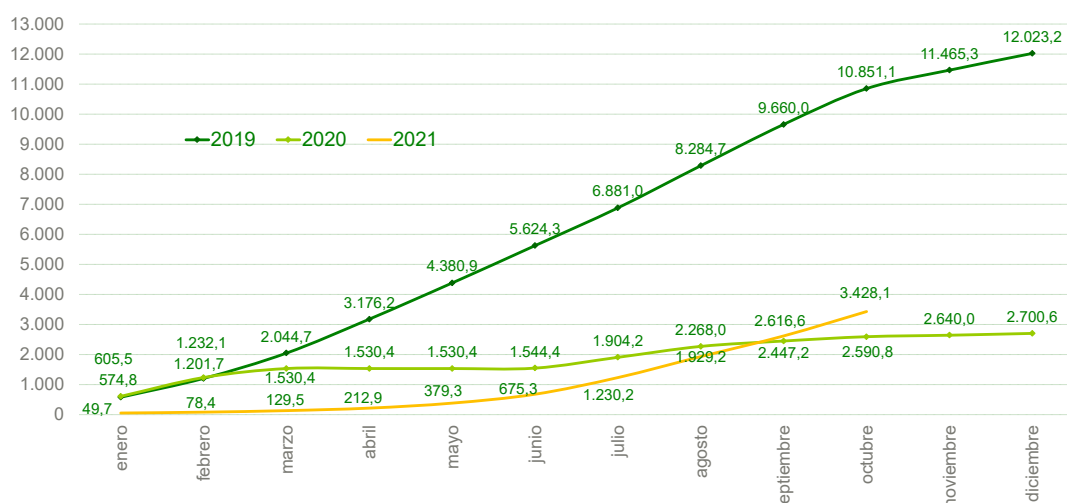
La mejora de las exportaciones en el tercer trimestre del año se ha debido, en gran medida, a la recuperación de las exportaciones de servicios y, en concreto, de los servicios turísticos. Así, desde junio, la entrada de turistas por frontera registra un fuerte crecimiento con relación a 2020, y hasta octubre la región ha recibido 3,4 millones de turistas (el 13,8% del total en España), lo que supone un 32,3% más que en el mismo periodo del año anterior (39,3% en España), si bien esta cifra apenas supone un tercio del total de turistas registradas entre enero y octubre de 2019, al igual que ocurre con el gasto de estos turistas internacionales. Similar trayectoria muestra la demanda en establecimientos hoteleros, con apenas 2,4 millones de viajeros, en torno a un 30% más que en el mismo periodo de 2020 (59,5% en España) pero menos del 30% de los viajeros recibidos antes de la crisis sanitaria.

En lo referente al comercio exterior de bienes, las exportaciones de mercancías también han seguido mejorando a lo largo del tercer trimestre de 2021, creciendo el valor exportado por la región en casi un 40% con relación al tercer trimestre de 2020. En octubre, el crecimiento interanual de las exportaciones de mercancías ha sido algo más moderado (14,8%), y hasta este mes Andalucía ha exportado bienes por valor de 27.836,5 millones de euros, un 21,6% más que en el mismo periodo de 2020 (21,1% en España) y casi un 5% más que entre enero-octubre de 2019.

Exceptuando el descenso en el valor exportado de bienes de equipo, en gran medida relacionado con las menores exportaciones de material de transporte, más concretamente aeronaves, en el resto de sectores el valor exportado se ha incrementado en términos interanuales. Por su contribución al conjunto de las exportaciones andaluzas, destaca el crecimiento en el valor exportado de semimanufacturas, productos energéticos y alimentación y bebidas, concentrando este último sector más de un tercio del valor exportado por la región, superando los niveles previos a la crisis. En 2021, cabe destacar el incremento en las exportaciones de grasas y aceites y, en menor medida, productos cárnicos y productos hortofrutícolas, que suponen conjuntamente casi el 90% del valor de las exportaciones agroalimentarias de Andalucía.

Llegada de turistas internacionales a Andalucía

Miles de turistas en el acumulado de cada mes

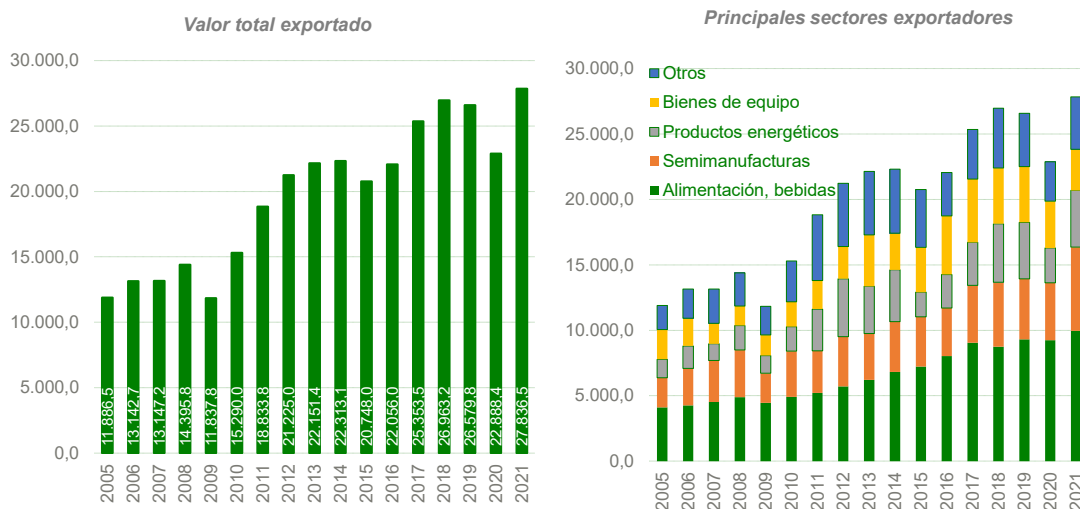


Nota: El flujo de visitantes internacionales fue nulo en abril y mayo de 2020 debido al cierre de las fronteras determinado por el estado de alarma. Desde el 11 de mayo se podían abrir al público los hoteles y alojamientos turísticos.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de Frontur, INE.

Exportaciones andaluzas de mercancías. Enero-octubre 2021

Millones de euros



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

Exportaciones e importaciones de Andalucía. Enero-octubre 2021

Millones de euros y %	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES		
	Millones de €	% s/Total	Var. 2021/2020 (%)	Millones de €	% s/Total	Var. 2021/2020 (%)
Alimentación, bebidas y tabaco	9.964,1	35,8	7,8	4.076,9	15,4	19,9
Frutas, hortalizas	5.751,7	20,7	3,2	924,3	3,5	2,5
Grasas y aceites	2.477,8	8,9	19,1	1.060,0	4,0	22,6
Productos cárnicos	519,8	1,9	8,2	174,6	0,7	22,5
Productos energéticos	4.341,5	15,6	62,5	10.074,4	38,0	46,5
Petróleo y derivados	4.035,3	14,5	56,8	8.059,1	30,4	47,4
Materias primas	1.742,1	6,3	41,7	2.890,2	10,9	24,5
Menas y minerales	1.478,2	5,3	47,8	2.569,5	9,7	25,8
Semimanufacturas	6.384,0	22,9	46,0	4.401,8	16,6	35,0
Productos químicos	3.073,1	11,0	58,9	2.884,9	10,9	33,3
Bienes de equipo	3.143,3	11,3	-11,9	3.016,2	11,4	-0,5
Aeronaves	974,0	3,5	-25,5	691,4	2,6	-16,3
Sector automóvil	205,8	0,7	1,4	326,4	1,2	27,8
Bienes consumo duradero	262,2	0,9	20,5	402,2	1,5	33,2
Manufacturas de consumo	1.011,0	3,6	59,6	1.259,3	4,8	7,4
Otras mercancías	782,5	2,8	4,8	50,2	0,2	-23,9
TOTAL	27.836,5	100,0	21,6	26.497,5	100,0	28,1

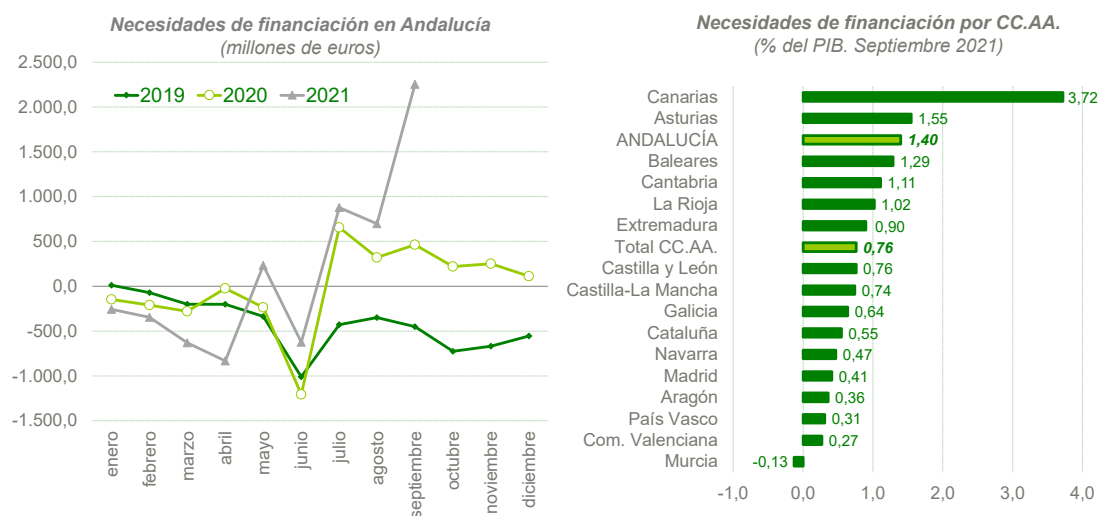
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

Sector público

La Administración regional ha registrado un superávit de 9.238 millones de euros entre enero y septiembre de 2021, lo que supone el 0,76% del PIB, frente al 0,14% del mismo periodo de 2020. En el caso de Andalucía, la capacidad de financiación asciende a 2.253 millones de euros, cifra que representa el 1,40% del PIB, mientras que hasta septiembre de 2020 supuso el 0,31% del PIB.

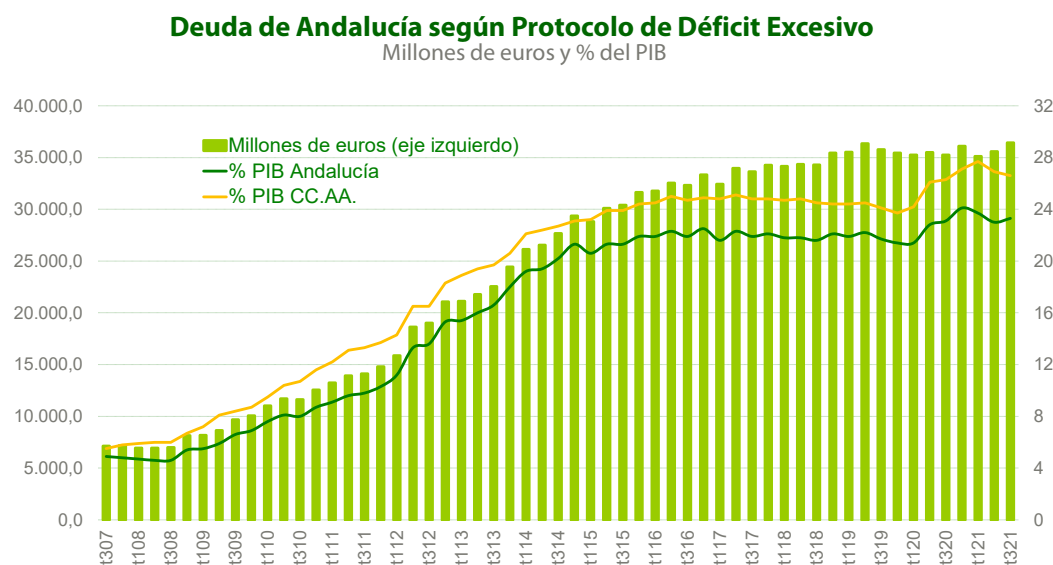
Evolución del déficit público en Andalucía

Datos acumulados a final de cada mes. Millones de euros y % del PIB



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

Por su parte, en el tercer trimestre de 2021, la deuda pública del conjunto de las Administraciones Públicas, según el Protocolo de Déficit Excesivo, alcanzó los 1,43 billones de euros, lo que representa el 122,1% del PIB, frente al 114,1% del mismo trimestre de 2020 o el 95,5% con que finalizó 2019. En cuanto a las Comunidades Autónomas, la deuda se situó en 312.183 millones de euros, que suponen el 26,6% del PIB, alrededor de 3 p.p. más que en el cuarto trimestre de 2019, siendo inferior la ratio en Andalucía (23,3%, 1,9 p.p. superior a la de finales de 2019), donde la deuda alcanza los 36.428 millones de euros.

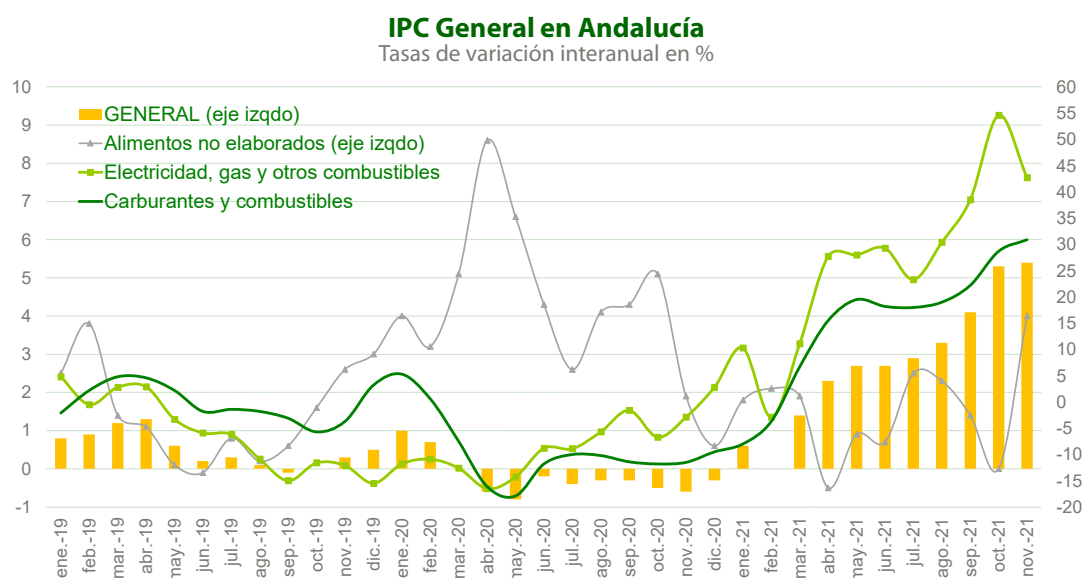


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Banco de España.

Precios

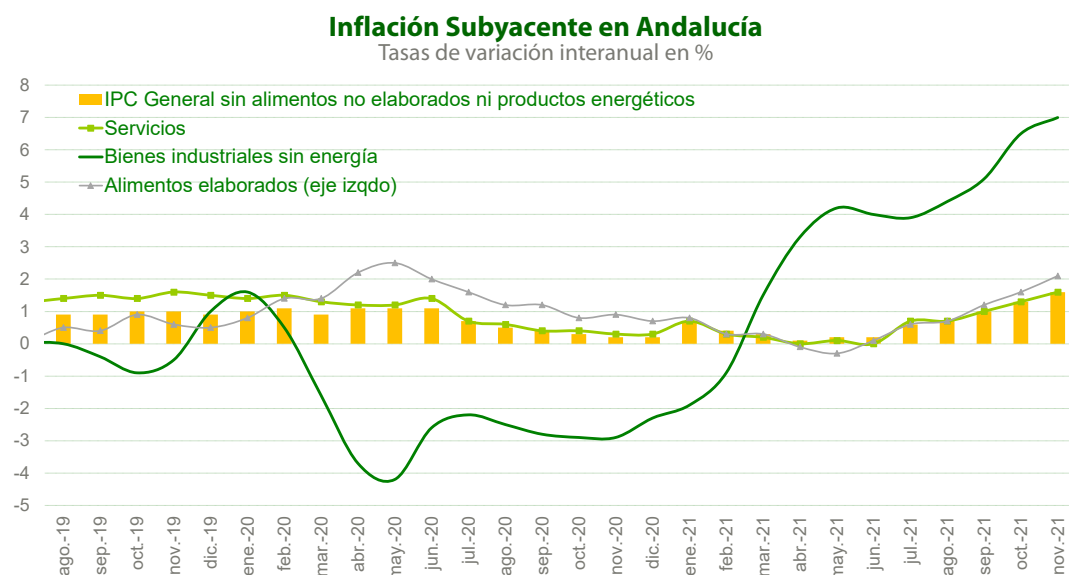
Los precios, medidos por el Índice de Precios de Consumo (IPC) han seguido creciendo a un ritmo significativo, a consecuencia fundamentalmente del incremento en los precios energéticos, repuntando también en noviembre los precios de alimentos y de restaurantes y hoteles. De este modo, en el mes de noviembre, la tasa de variación interanual del IPC se situó en el 5,4% en Andalucía (5,5% en España, la más alta desde septiembre de 1992), con tasas que superan los dos dígitos en los grupos de vivienda, agua, electricidad, gas (18,4%) y transporte (13,8%).

En noviembre, en Andalucía los precios de la electricidad y el gas han disminuido casi un 5% respecto al mes anterior, aunque en términos interanuales el crecimiento de los precios supera el 40%. Por su parte, los precios de carburantes y combustibles han moderado su crecimiento respecto al mes de octubre, aunque el aumento ha sido superior al del mismo mes de 2020, por lo que la variación interanual ha aumentado hasta el 30,9%. Por otro lado, también se observa un incremento de los precios de alimentos, aumentando la tasa anual de alimentos y bebidas no alcohólicas en noviembre en casi 2 p.p. con relación a octubre, hasta el 3,1%, destacando los incrementos en los precios del aceite, carne o frutas frescas. Asimismo, la tasa anual de los precios de restaurantes y hoteles se ha situado en el 2,2%, frente al 1,5% del mes anterior.



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

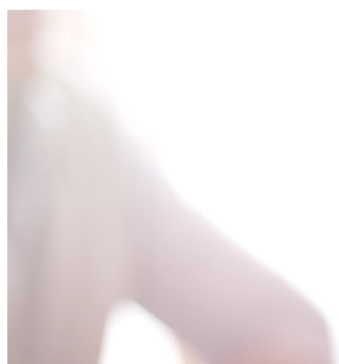
Por su parte, la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) también ha repuntado en los últimos meses, situándose en el mes de noviembre en el 1,6%, frente al 1,3% del mes anterior y el 0,2% de diciembre de 2020. Destaca especialmente el crecimiento de los precios de los bienes industriales sin energía (7,0% en noviembre en términos interanuales), aunque también han repuntado los precios de los alimentos elaborados (2,1%) y de los servicios (1,6%).



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Por otro lado, el Índice de Precios Industriales también muestra un fuerte repunte, registrándose en octubre una variación interanual de los precios del 50,4% (31,9% en España). En el caso de la energía, la tasa alcanza el 94,3% en noviembre, desde las variaciones negativas con las que comenzó el año, creciendo también por encima del 30% los precios de bienes intermedios. Destacan también los repuntes de precios en la industria química y la metalurgia, con tasas superiores al 40%.

PREVISIONES
ECONÓMICAS DE
ANDALUCÍA
2021-2022



IV. Previsiones Económicas de Andalucía 2021-2022

Como se ha señalado anteriormente, el PIB de Andalucía creció un 1,5% en el tercer trimestre, frente al 1,7% del trimestre anterior, según las cifras provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral. La recuperación económica prosigue, si bien a un ritmo algo menor, debido a la incertidumbre generada por la variante Ómicron, los problemas en las cadenas de suministro o el repunte en la inflación, lo que ha provocado revisiones a la baja en las perspectivas de crecimiento a nivel global.

A falta de los datos para el cuarto trimestre de 2021, *Analistas Económicos de Andalucía* estima que el PIB andaluz podría cerrar 2021 con un crecimiento del 4,8%, algo más de 1 p.p. inferior al estimado en septiembre, dado el contexto actual y la revisión de las series de Contabilidad Anual publicadas a finales de octubre. Aunque esta revisión no ha supuesto variación alguna sobre el descenso estimado en 2020, sí que ha provocado variaciones en los distintos componentes del PIB y en el crecimiento trimestral de 2021.

Previsiones económicas para Andalucía 2021-2022

Tasa de variación anual en % y %	2019	2020	2021 (P)	2022 (P)
<i>Demanda</i>				
Consumo final hogares	-0,9	-12,4	5,9	6,2
Consumo final AA.PP. e ISFLSH	2,1	4,5	5,0	2,5
Formación Bruta de Capital	5,6	-11,0	3,0	7,0
<i>Oferta</i>				
Agricultura, ganadería, pesca	-6,5	5,7	-1,2	1,6
Industria	1,6	-12,6	2,2	3,5
Construcción	7,4	-11,1	0,6	5,1
Servicios	2,7	-10,9	5,8	6,1
Producto Interior Bruto	2,2	-10,3	4,8	5,5
Empleo	2,9	-3,2	3,4	2,4
Tasa de paro (%)	21,2	22,3	22,1	21,0

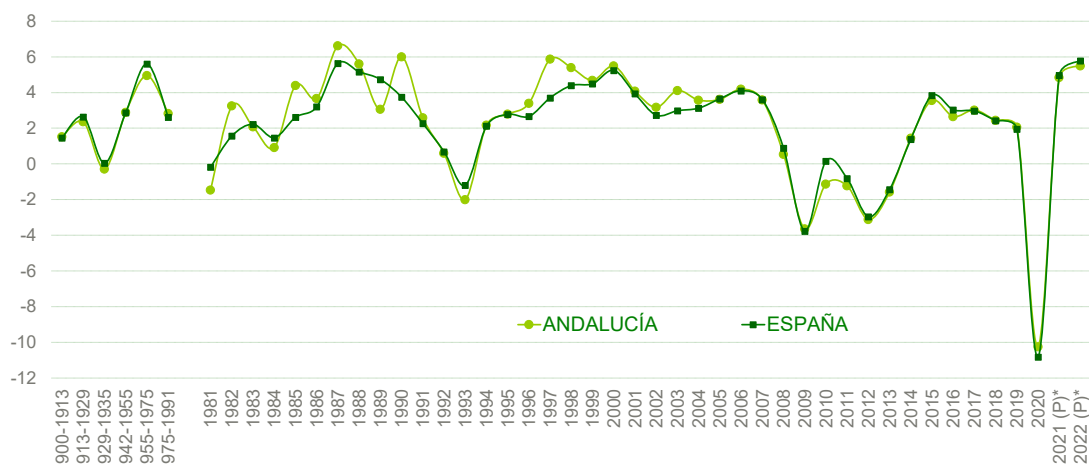
Fecha de cierre: 24 de diciembre de 2021.

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

Desde la perspectiva de la demanda, el crecimiento del consumo de los hogares y de la inversión estimado para el conjunto de 2021 es ahora menor, en concreto del 5,9% y 3,0%, respectivamente, mientras, por el contrario, el incremento del gasto en consumo de las Administraciones Públicas sería superior al previsto anteriormente, del 5,0%. En cuanto a la oferta, el crecimiento sería generalizado, con excepción del sector agrario (-1,2%), con un crecimiento menor, en general, de lo previsto hace tres meses, y más destacado en el caso del sector servicios (5,8%).

Estimaciones del PIB en Andalucía en 2021 y 2022

Tasas de variación anual en %



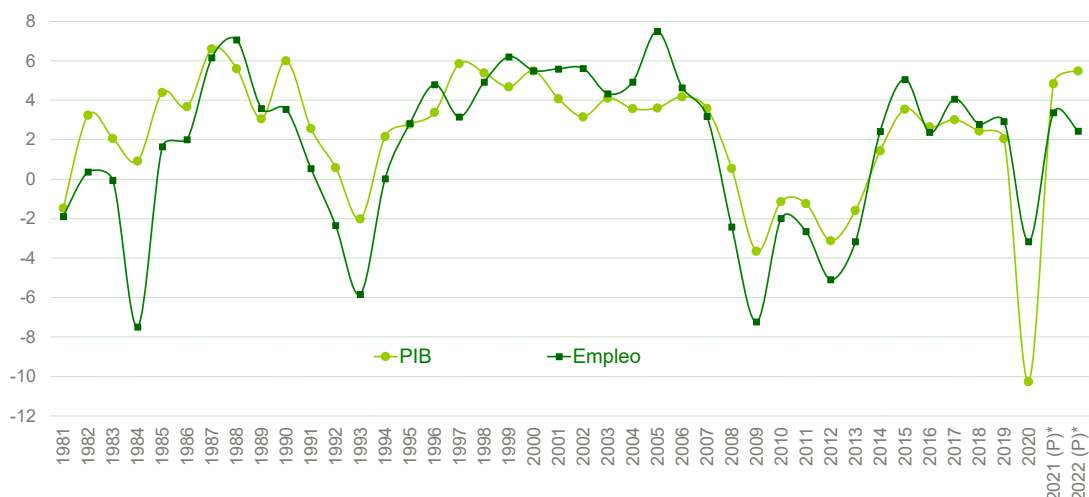
* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, base de datos del IECA (Estadísticas del siglo XX en Andalucía) y Contabilidad Regional de Andalucía y Nacional de España (IECA e INE).

Asimismo, para el conjunto de 2021, y partiendo de las cifras de la EPA, se estima un aumento del número de ocupados del 3,4% en el promedio del año, hasta situarse en los 3.123.300 ocupados, lo que supone un aumento en torno a 0,7 p.p. superior al estimado en septiembre, dado el mayor crecimiento de lo previsto en el tercer trimestre, tanto en la construcción como en el sector servicios. Por su parte, la cifra de parados podría crecer un 2,2%, hasta los 885.200, situándose la tasa de paro en el 22,1%, una tasa 0,2 p.p. inferior a la del promedio de 2020.

Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2021 y 2022

Tasas de variación anual en %

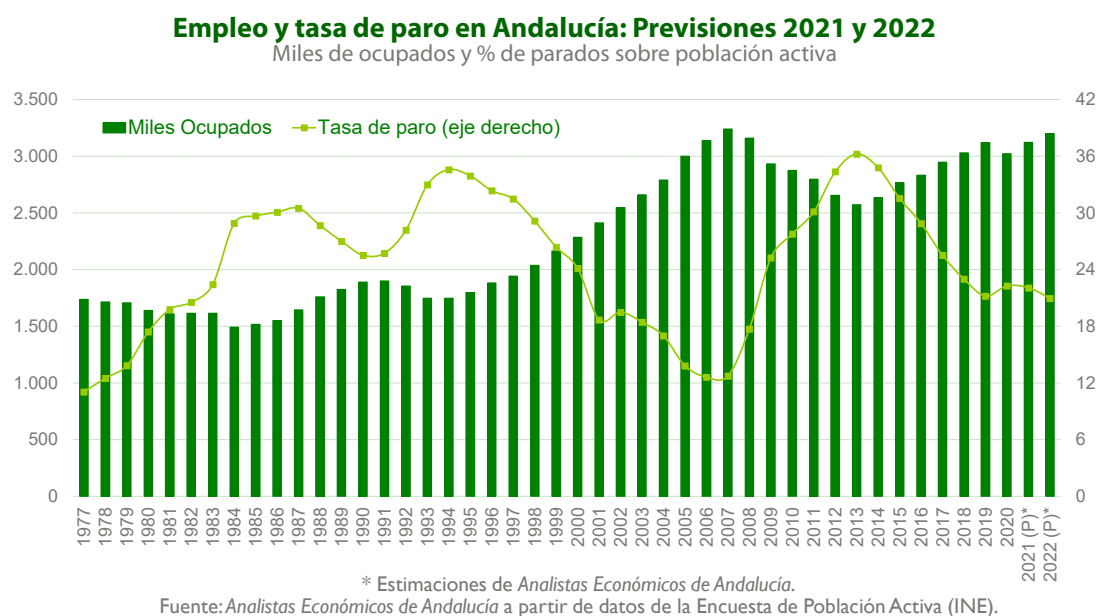


* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía.

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

Para el conjunto de 2022, se prevé que la economía andaluza intensifique su ritmo de crecimiento, aumentando el PIB un 5,5%, si bien esta tasa sería alrededor de 0,5 p.p. inferior a la estimada en septiembre, en un contexto de elevada incertidumbre por los distintos factores señalados (nuevas variantes del virus, estrangulamientos en las cadenas de producción, incremento de precios y costes,...). Por componentes, el consumo privado y la inversión podrían crecer a mayor ritmo que en 2021, con tasas del 6,2% y 7,0%, respectivamente, en tanto que el consumo público moderaría su ritmo de aumento hasta el 2,5%. En cuanto a la oferta, el crecimiento sería generalizado, con tasas más elevadas en el sector servicios (6,1%) y en la construcción (5,1%).

En lo que respecta al mercado de trabajo, se prevé que el empleo crezca un 2,4% en el promedio del año, hasta alcanzar los 3,2 millones de ocupados. Asimismo, el número de parados podría disminuir en un 4,1%, situándose en 849.200 en el promedio de 2022, lo que situaría la tasa de paro en el 21,0%, en torno a un punto por debajo de la estimada para 2021.



PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

Datos en unidades señaladas y tasas de variación en %	Periodo	ANDALUCÍA			ESPAÑA		
		Dato	Variación interanual	Var. respecto 2019	Dato	Variación interanual	Var. respecto 2019
Índice de Producción Industrial (serie desestacionalizada)	Ene-Oct. 21	93,7	4,2	-9,6	102,5	8,0	-3,7
Licitación pública (millones de euros)	Ene-Oct. 21	2.769,1	87,6	28,4	19.280,7	85,6	24,3
Obra civil	Ene-Oct. 21	1.834,5	100,2	46,7	12.416,1	90,8	30,9
Compraventas de viviendas (número)	Ene-Oct. 21	97.074,0	41,5	14,5	467.509,0	35,9	8,3
Precio vivienda libre (euros/m²)	3 ^{er} Trim. 21	1.351,5	4,7	3,2	1.661,6	2,6	1,4
Viviendas nuevas visadas (número)	Ene-Sep. 21	15.343,0	35,4	-6,9	78.772,0	26,1	-3,9
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-Oct. 21	9.434,0	45,2	-46,2	50.197,6	56,9	-47,6
Residentes España	Ene-Oct. 21	7.035,4	51,2	-23,4	33.744,5	55,7	-26,0
Residentes extranjero	Ene-Oct. 21	2.398,6	30,1	-71,2	16.453,1	59,5	-67,2
Pernotaciones hoteleras (miles)	Ene-Oct. 21	26.019,0	61,4	-47,5	144.112,1	67,4	-53,2
Residentes España	Ene-Oct. 21	17.994,9	66,8	-21,5	78.114,6	65,0	-25,9
Residentes extranjero	Ene-Oct. 21	8.024,1	50,5	-69,9	65.997,5	70,2	-67,4
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	Ene-Oct. 21	36,3	8,1	-20,6	36,0	7,6	-24,3
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	Ene-Oct. 21	183,9	25,8	-32,4	1.060,4	37,8	-33,2
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-Oct. 21	10.667,3	37,8	-60,4	93.828,4	35,3	-60,7
Internacional	Ene-Oct. 21	6.504,0	34,5	-66,8	51.908,7	31,9	-68,7
Activos (miles)	3 ^{er} Trim. 21	4.056,8	3,6	2,3	23.447,7	2,4	1,6
Ocupados (miles)	3 ^{er} Trim. 21	3.147,5	5,4	1,5	20.031,0	4,5	0,8
Parados (miles)	3 ^{er} Trim. 21	909,3	-2,5	5,0	3.416,7	-8,2	6,3
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	3 ^{er} Trim. 21	22,4	-1,4	0,6	14,6	-1,7	0,7
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	3 ^{er} Trim. 21	57,4	1,7	0,6	59,1	1,3	0,4
Paro registrado (miles)	Ene-Nov. 21	895,3	-4,3	14,8	3.607,0	-2,3	14,6
Contratos iniciales (miles)	Ene-Nov. 21	3.978,4	14,1	-13,5	16.905,0	22,0	-15,5
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Ene-Nov. 21	3.149,5	3,3	0,7	19.314,8	2,4	0,3
Índice de Precios de Consumo	Nov. 2021	110,1	5,4	4,8	110,2	5,5	4,7
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-Nov. 21	93.798,0	1,1	-32,1	857.470,0	4,1	-32,0
Matriculación de vehículos de carga	Ene-Nov. 21	19.854,0	13,1	-11,0	172.201,0	12,3	-15,6
Hipotecas constituidas para vivienda	Ene-Sep. 21	61.477,0	29,6	20,3	312.127,0	23,1	15,1
Sociedades mercantiles	Ene-Oct. 21	14.415,0	30,0	9,2	84.563,0	31,7	6,3
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-Oct. 21	27.836,5	21,6	4,7	258.682,1	21,1	6,1
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-Oct. 21	26.497,5	28,1	3,8	275.310,9	22,1	1,6

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la 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
