

Nº 103/2020

# 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<sup>a</sup> Rosa Díaz Montañez, M<sup>a</sup> 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](mailto: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 18 de diciembre de 2020.

Documento disponible en:

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

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

© Analistas Económicos de Andalucía 2020



# Índice

04      PRESENTACIÓN

05      I. RESUMEN EJECUTIVO

09      II. ENTORNO ECONÓMICO

24      III. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA

25      Demanda y producción

31      Recuadro: Trayectoria reciente del mercado inmobiliario

38      Mercado de trabajo

44      Sector exterior

47      Precios

50      IV. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2020-2021

# 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 103. 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 2020-2021. 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 (PIB) y el empleo en Andalucía para el conjunto de 2020 y 2021.*

# RESUMEN **EJECUTIVO**



# I. Resumen Ejecutivo

- En un marco de elevada incertidumbre, recientemente las expectativas económicas han mejorado debido al comienzo del proceso de vacunación frente al Covid-19. La OCDE estima que los primeros compases de 2021 vendrán marcados por una actividad limitada y el mantenimiento de las medidas de distanciamiento social y el cierre parcial de fronteras. Para el conjunto de 2021, este organismo prevé un crecimiento de la **economía mundial** del 4,2%, tras registrar en 2020 una caída de magnitud similar.
- Asimismo señala que la magnitud y la velocidad con la que se recupere la actividad económica diferirá por países. En su conjunto señala que el impacto negativo será mayor para la Zona Euro y dentro de la misma **España** será uno de los países más afectados, dado el mayor peso del sector turístico y de las actividades que requieren más interacción social. Del mismo modo señala que será una de las economías que más crezca en 2021. En este sentido, el Banco de España, en sus últimas proyecciones apunta a una caída del PIB en 2020 que estima entre el 10,7% y el 11,6%, seguida de una recuperación relativamente intensa en los dos años posteriores, que se verá influida por la evolución epidemiológica y el alcance del programa de recuperación europeo (NGEU), entre otros factores.
- Atendiendo a los últimos datos publicados, relativos al tercer trimestre de 2020, el PIB creció con respecto al trimestre anterior un 16,7%, registrándose una caída del 8,7% en términos interanuales (-4,3% el conjunto de la Eurozona). El consumo de los hogares y la inversión han aumentado en torno a un 20% en el trimestre, si bien, en términos interanuales, ha registrado una caída superior al 10%, al igual que las exportaciones, alcanzando el 74,3% en lo que respecta al componente turístico. Desde el lado de la oferta, y pese a la mejora en el tercer trimestre, la caída ha sido generalizada, a excepción del sector agrario y de las ramas de Administración Pública y actividades financieras, dentro del sector servicios.
- En lo que respecta a la **economía andaluza**, en el tercer trimestre de 2020, el PIB ha crecido un 14,5%, tras registrar una caída superior al 15% en el segundo trimestre, recuperando algo más del 50% de la pérdida de producción registrada en la primera mitad del año. En términos interanuales, el PIB ha registrado un descenso del 8,5% (-19,8% en el segundo trimestre), en línea con la economía española.
- Desde la óptica de la demanda, los componentes internos han restado 7,6 puntos porcentuales (p.p.) al crecimiento, frente a los -18,9 p.p. del segundo trimestre, con un crecimiento superior al 20% del consumo privado. No obstante, con relación al mismo periodo de 2019, el consumo de los hogares ha disminuido un 9,2%, en tanto que la inversión lo ha hecho en un 15,6%, aumentando únicamente el gasto en consumo de

las AA.PP. (3,7%). Por su parte, el saldo exterior ha contribuido negativamente en -0,9 p.p., debido al mayor descenso de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones (-20,4% y -16,5%, en términos interanuales, respectivamente). En el caso de los servicios, las exportaciones habrían mostrado una fuerte disminución, determinada por la evolución del turismo, recibiendo Andalucía menos del 25% de las llegadas de turistas internacionales que en el mismo periodo del ejercicio anterior, en el acumulado hasta octubre.

- Desde la perspectiva de la oferta, en el tercer trimestre de 2020, se produjo un crecimiento intertrimestral generalizado del Valor Añadido Bruto, con aumentos superiores al 30% en las ramas de comercio, transporte, hostelería y actividades artísticas y recreativas. No obstante, en términos interanuales, el valor añadido ha descendido en la mayor parte de las ramas productivas, con la excepción de la Administración Pública, las actividades financieras y de seguros y el sector agrario.
- En lo que se refiere al mercado de trabajo, según los últimos datos publicados por la EPA, el empleo ha registrado un mejor comportamiento en el tercer trimestre de 2020, recuperándose un tercio del empleo destruido en la primera mitad del año. El número de ocupados en Andalucía se situó en casi 3 millones, con un aumento de 76.200 ocupados con relación al segundo trimestre. La tasa de paro se ha incrementado en 2,0 p.p. en términos interanuales, situándose en el 23,8% (16,3% en España).
- En términos interanuales, el número de ocupados ha disminuido un 3,7% (-3,5% en España), destacando el descenso en el número de asalariados con contrato temporal (-15,7%), ya que el número de trabajadores con contrato indefinido se ha incrementado, al igual que el número de trabajadores por cuenta propia (1,2% en ambos casos). Por ramas de actividad, el descenso del empleo se debe, principalmente, a la disminución en el número de ocupados en los servicios de mercado, correspondiendo alrededor del 70% de la pérdida de empleo a la rama de comercio, transporte y hostelería (99.000 ocupados menos). Cabe destacar que la industria turística habría perdido en conjunto alrededor de un 20% del empleo registrado entre julio y septiembre de 2019, pese a la mejora registrada con respecto al segundo trimestre.
- Hay que recordar que la cifra de ocupados de la EPA incluye a los afectados por Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) con suspensión de empleo, según la metodología aplicada en la elaboración de esta encuesta. A 30 de noviembre de 2020, el número de afectados por ERTE en Andalucía era de 90.153 trabajadores (el 12,1% del total nacional). Desde finales de abril, más de 385.000 trabajadores (un 81,1%) han dejado de estar en situación de ERTE.
- Atendiendo a las cifras de afiliados a la Seguridad Social, el número de trabajadores en noviembre ha aumentado en más de 20.000 respecto al mes de octubre, aunque en términos interanuales ha disminuido un 1,3% (-1,8% en España). Este incremento se ha debido fundamentalmente al sector agrario, siendo esta también una de las ramas productivas en las que el número de trabajadores supera al de noviembre de 2019, al

igual que ocurre con algunas actividades del sector servicios (sanitarias, educativas, administrativas) o la construcción.

- Para 2020, las estimaciones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan que el PIB podría haber registrado una caída de entre el 11,7% y el 12,2%, en línea con el conjunto de España. Para 2021, se espera que la recuperación de la actividad se vaya afianzando a medida que avance el año, estimándose un crecimiento del PIB del 6,7%, que podría situarse en el 4,1%, en un escenario más adverso. No obstante, la incertidumbre continúa siendo muy elevada, lo que condiciona la elaboración de proyecciones.
- Por otro lado se estima que, en el promedio de 2020, el número de ocupados disminuya un 4,0%, situándose en torno a 3 millones, lo que supone alrededor de 125.000 ocupados menos que en el promedio de 2019. El número de parados aumentaría en torno a un 8%, y la tasa de paro podría situarse en el 23,3%. En un escenario menos favorable se situaría en el 23,7%, con una caída del empleo del 4,8%. Para 2021, se prevé un aumento del 2,0% en el número de ocupados, que podría moderarse hasta el 0,6% en un escenario más adverso, situándose la tasa de paro entre el 24,4% y el 25,4%.

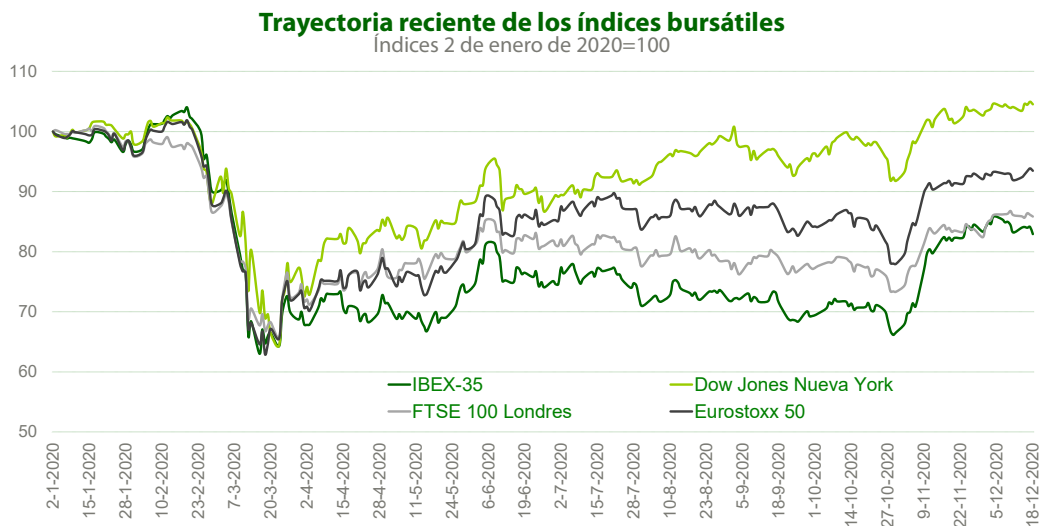


# ENTORNO **ECONÓMICO**



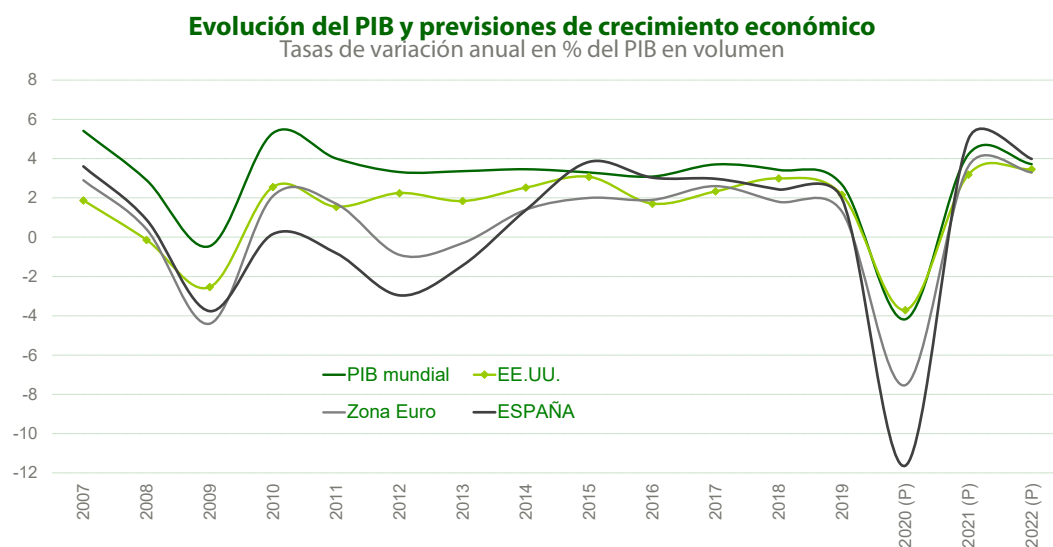
## II. Entorno Económico

Las expectativas han mejorado en las últimas semanas como consecuencia principalmente de los avances en los procesos de generación y distribución, y comienzo del proceso de vacunación frente al Covid-19, si bien persiste un alto grado de incertidumbre. Se ha recuperado parte del empleo destruido y se ha conservado gran parte del tejido productivo y, aunque la situación continúa siendo delicada, el impacto económico y social se ha podido paliar parcialmente gracias a las medidas puestas en marcha por las distintas administraciones públicas.



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

En el último trimestre de 2020, la recuperación de la actividad iniciada en el periodo estival se habría frenado, debido a los rebrotes del virus, que han tenido una mayor incidencia en Europa y América del Norte. En su último informe de Perspectivas Económicas, la OCDE estima que la actividad seguirá limitada y que posiblemente el distanciamiento social y el cierre parcial de fronteras se mantendrán a lo largo de la primera mitad de 2021, tomando impulso la economía de manera paulatina a medida que las vacunas se apliquen en todos los países de la OCDE. Así, para 2021 este organismo prevé un crecimiento de la economía mundial del 4,2%, tras descender en 2020 en una cuantía similar, representando China más de un tercio de dicho crecimiento.



Fuente: Economic Outlook, Diciembre 2020. OCDE.

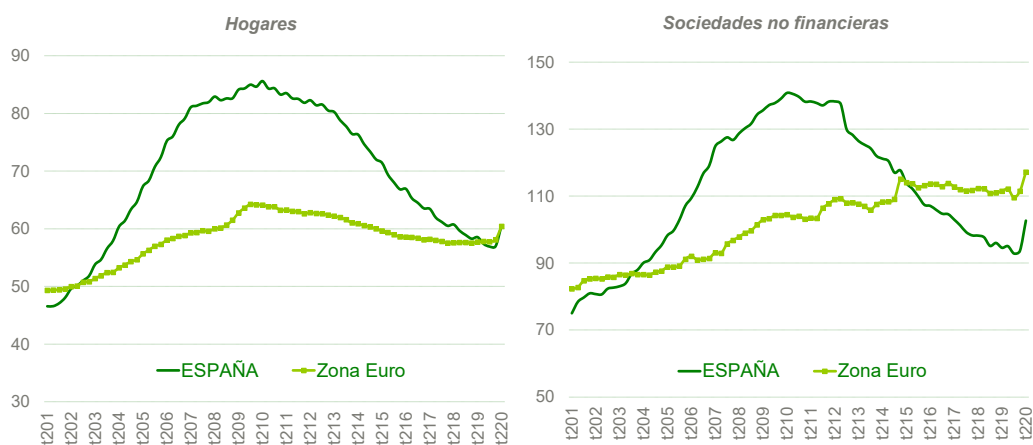
La recuperación será desigual por países, aunque las perspectivas siguen siendo inusualmente inciertas, con riesgos tanto al alza como a la baja. En este sentido, el crecimiento mundial podría alcanzar el 5% en 2021 si las campañas de vacunación resultan eficientes y la cooperación entre países permite impulsar la confianza de consumidores y empresas, produciéndose un repunte del gasto y la producción (reducción de las tasas de ahorro y posible demanda embalsada), pero también podría reducirse en torno a 2,7 puntos porcentuales (p.p.) si surgiesen problemas con la distribución y el proceso de vacunación.

En este contexto, la OCDE considera necesario fortalecer los servicios de salud pública mediante la inversión en recursos humanos, desarrollar estrategias de prevención, la puesta en marcha de programas eficaces de rastreo y aislamiento, planificación de las campañas de vacunación, sin olvidar la cooperación internacional, así como el apoyo a la población más vulnerable. Asimismo, este organismo incide en la necesidad de apoyar a las empresas con medidas que no supongan un aumento de su deuda, además de impulsar la digitalización.

La caída prevista en 2020 será más intensa en la Zona Euro. El descenso previsto por la Comisión Europea es menor de lo previsto en verano (-8,7%), en tanto que para 2021 se espera un crecimiento del 4,2%, en torno a 2 p.p. inferior al estimado en las anteriores proyecciones. Por otra parte, se estima que el aumento del gasto social y la disminución de los ingresos fiscales provoque un fuerte aumento del déficit público, de modo que la ratio deuda pública/PIB podría aumentar hasta el 102,6% en 2022, desde el 85,9% de 2019.

## Deuda bruta (no consolidada) de los hogares y las sociedades no financieras

Porcentajes sobre el PIB



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

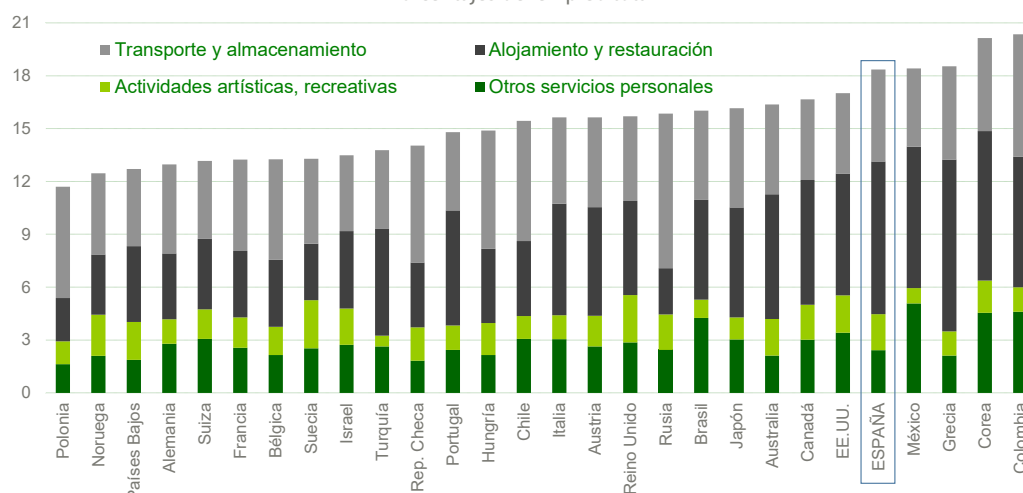
No obstante, estas proyecciones están sujetas igualmente a un nivel de incertidumbre. El programa de recuperación de la UE (NextGenerationEU) podría favorecer un impulso de la economía mayor de lo previsto, dado que las previsiones solo han podido incorporar en parte los posibles beneficios de estas iniciativas, ya que la información disponible sobre los planes nacionales es limitada. Asimismo, un acuerdo comercial entre la UE y Reino Unido tendría un impacto positivo en la economía de la UE a partir de 2021, en comparación con la hipótesis de referencia (normas de nación más favorecida de la Organización Mundial del Comercio).

Como se ha señalado, el impacto económico de la pandemia, aunque generalizado, presenta diferencias significativas entre países, condicionadas por la propagación del virus, las medidas puestas en marcha para contenerla o la propia estructura sectorial de las economías. En este sentido, la economía española, con un mayor peso del sector turístico y de las actividades que requieren más interacción social, y una incidencia elevada de la pandemia, será la que registre en 2020 una mayor caída de la producción en el seno de la UE, aunque también será una de las que más crezca en 2021.

En concreto, el PIB podría disminuir un 12,4%, según las últimas proyecciones de la Comisión, siendo la única gran economía, junto con Reino Unido, en la que las perspectivas han empeorado respecto a las previsiones de verano. Asimismo, la tasa de paro podría repuntar hasta el entorno del 18% en 2021, el déficit público superará el 12% en 2020 y la deuda pública continuará repuntando hasta el 123,9% en 2022.

## Peso del empleo en sectores fuertemente afectados por la pandemia

Porcentajes del empleo total



Fuente: Economic Outlook, Diciembre 2020. OCDE.

## Perspectiva general de las previsiones de Otoño de la Comisión Europea

| Tasas de variación anual en %<br>(PIB e inflación), % de la<br>población activa (tasa de paro) y<br>% del PIB (saldo fiscal) | Crto. PIB real |            |            | Inflación   |            |            | Tasa de paro |             |             | Saldo fiscal |             |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|-------------|------------|------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|                                                                                                                              | 2020           | 2021       | 2022       | 2020        | 2021       | 2022       | 2020         | 2021        | 2022        | 2020         | 2021        | 2022        |
| Bélgica                                                                                                                      | -8,4           | 4,1        | 3,5        | 0,4         | 1,4        | 1,6        | 5,9          | 7,0         | 6,2         | -11,2        | -7,1        | -6,3        |
| Alemania                                                                                                                     | -5,6           | 3,5        | 2,6        | 0,4         | 1,4        | 1,3        | 4,0          | 4,0         | 3,8         | -6,0         | -4,0        | -2,5        |
| Irlanda                                                                                                                      | -2,3           | 2,9        | 2,6        | -0,5        | 0,3        | 1,6        | 5,3          | 8,9         | 8,7         | -6,8         | -5,8        | -2,5        |
| Grecia                                                                                                                       | -9,0           | 5,0        | 3,5        | -1,3        | 0,9        | 1,3        | 18,0         | 17,5        | 16,7        | -6,9         | -6,3        | -3,4        |
| <b>ESPAÑA</b>                                                                                                                | <b>-12,4</b>   | <b>5,4</b> | <b>4,8</b> | <b>-0,2</b> | <b>0,9</b> | <b>1,0</b> | <b>16,7</b>  | <b>17,9</b> | <b>17,3</b> | <b>-12,2</b> | <b>-9,6</b> | <b>-8,6</b> |
| Francia                                                                                                                      | -9,4           | 5,8        | 3,1        | 0,5         | 0,9        | 1,5        | 8,5          | 10,7        | 10,0        | -10,5        | -8,3        | -6,1        |
| Italia                                                                                                                       | -9,9           | 4,1        | 2,8        | -0,1        | 0,7        | 1,0        | 9,9          | 11,6        | 11,1        | -10,8        | -7,8        | -6,0        |
| Países Bajos                                                                                                                 | -5,3           | 2,2        | 1,9        | 1,1         | 1,3        | 1,4        | 4,4          | 6,4         | 6,1         | -7,2         | -5,7        | -3,8        |
| Portugal                                                                                                                     | -9,3           | 5,4        | 3,5        | -0,1        | 0,9        | 1,2        | 8,0          | 7,7         | 6,6         | -7,3         | -4,5        | -3,0        |
| <b>Zona Euro</b>                                                                                                             | <b>-7,8</b>    | <b>4,2</b> | <b>3,0</b> | <b>0,3</b>  | <b>1,1</b> | <b>1,3</b> | <b>8,3</b>   | <b>9,4</b>  | <b>8,9</b>  | <b>-8,8</b>  | <b>-6,4</b> | <b>-4,7</b> |
| UE-27                                                                                                                        | -7,4           | 4,1        | 3,0        | 0,7         | 1,3        | 1,5        | 7,7          | 8,6         | 8,0         | -8,4         | -6,1        | -4,5        |
| Reino Unido                                                                                                                  | -10,3          | 3,3        | 2,1        | 0,9         | 2,3        | 2,9        | 5,0          | 7,3         | 6,2         | -13,4        | -9,0        | -7,6        |
| China                                                                                                                        | 2,1            | 7,3        | 5,6        | --          | --         | --         | --           | --          | --          | --           | --          | --          |
| Japón                                                                                                                        | -5,5           | 2,7        | 0,9        | 0,1         | 0,1        | 0,3        | 3,1          | 2,9         | 2,7         | -13,9        | -5,6        | -3,5        |
| EE.UU.                                                                                                                       | -4,6           | 3,7        | 2,5        | 1,1         | 1,6        | 1,8        | 7,7          | 6,2         | 5,4         | -15,3        | -6,9        | -4,7        |

Fuente: Previsiones de Otoño de la Comisión Europea, noviembre 2020.

Este descenso previsto para 2020 es algo más acusado que el estimado por el Gobierno, que revisó a mediados de octubre sus proyecciones para el bienio 2020-2021, para su incorporación al proyecto de Presupuestos Generales del Estado 2021. Se estima una caída del PIB en 2020 del 11,2%, lo que supone una revisión a la baja de 2,0 p.p. respecto a lo estimado el pasado mes de abril, que se ha debido fundamentalmente a la evolución del segundo trimestre, lastrado por la debilidad del consumo y la inversión, a consecuencia de las

medidas de reducción de la movilidad. En cuanto a 2021, se estima un crecimiento del 7,2%, sin contar con los efectos adicionales que aporte el plan Next Generation EU, que podría impulsar en más de 2 p.p. adicionales el crecimiento en 2021, con un mayor dinamismo de la inversión, el consumo privado, las exportaciones y el empleo.

### Escenario Macroeconómico 2020-2021: Impacto del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia

| Tasas de variación<br>anual en %, salvo<br>indicación en contrario | 2019       | 2020         | 2021       | 2021<br>(Escenario ejecución<br>plena) |
|--------------------------------------------------------------------|------------|--------------|------------|----------------------------------------|
| <b>PIB real</b>                                                    | <b>2,0</b> | <b>-11,2</b> | <b>7,2</b> | <b>9,8</b>                             |
| Consumo privado                                                    | 0,9        | -12,6        | 8,3        | 10,7                                   |
| Consumo público                                                    | 2,3        | 6,3          | 0,5        | 2,6                                    |
| Inversión (FBCF)                                                   | 2,7        | -18,3        | 7,2        | 15,0                                   |
| Exportaciones                                                      | 2,3        | -22,7        | 11,7       | 18,0                                   |
| Importaciones                                                      | 0,7        | -20,0        | 8,6        | 17,1                                   |
| <b>Empleo</b>                                                      | <b>2,3</b> | <b>-8,4</b>  | <b>5,6</b> | <b>7,2</b>                             |
| Tasa de paro (%)                                                   | 14,1       | 17,1         | 16,9       | 16,3                                   |

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Algo más moderado (en torno a 1,3 p.p. en 2021) sería el impacto de estos fondos europeos según estimaciones del Banco de España. Las últimas proyecciones de este organismo apuntan a una caída del PIB en 2020 entre el 10,7% y el 11,6% en función del escenario considerado (suave, central y severo), si bien en cualquiera de ellos esta contracción iría seguida de una recuperación relativamente intensa en los dos años posteriores. Los escenarios difieren, fundamentalmente, en el comportamiento de la pandemia en el corto plazo, las medidas para contenerla, la adaptación de los agentes a la crisis y la persistencia de sus efectos en el medio plazo. Por su parte, los tres escenarios incorporan la puesta en marcha de proyectos de gasto acogidos al programa europeo NGEU.

En cuanto a 2021, la recuperación de la actividad se cuantifica en el 6,8%, en el escenario central, en el 8,6% en el suave y 4,2% en el escenario severo. En todo caso, la recuperación del nivel de PIB previo al COVID-19 se retrasaría hasta mediados de 2023 en el escenario central, mientras que en el escenario severo el PIB se situaría todavía casi un 3% por debajo del nivel de finales de 2019. Asimismo, a finales de 2023 la tasa de paro se encontraría todavía por encima del 14% en el escenario central, nivel algo superior al previo a la crisis, pese a la senda descendente que presentará desde la segunda mitad de 2021.

## Proyección de las principales macromagnitudes de la economía española <sup>(1)</sup>

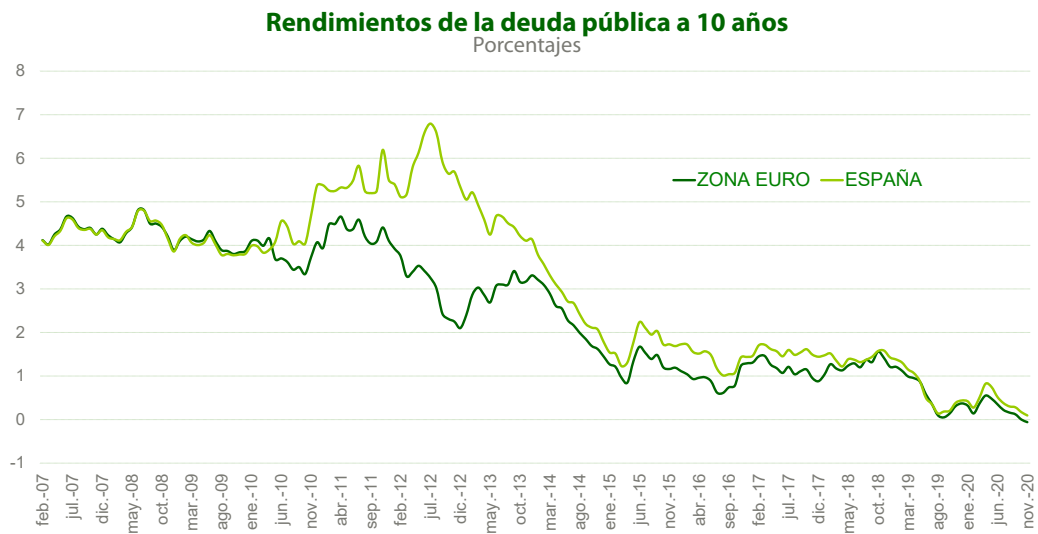
| Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB                | 2019       | Escenario suave |            |            | Escenario central |            |            | Escenario severo |            |            |
|-------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|
|                                                                   |            | 2020            | 2021       | 2022       | 2020              | 2021       | 2022       | 2020             | 2021       | 2022       |
| PIB                                                               | 2,0        | -10,7           | 8,6        | 4,8        | -11,1             | 6,8        | 4,2        | -11,6            | 4,2        | 3,9        |
| Consumo privado                                                   | 0,9        | -12,3           | 10,3       | 5,2        | -12,9             | 7,2        | 4,5        | -13,7            | 3,8        | 4,5        |
| Consumo público                                                   | 2,3        | 4,6             | 0,6        | -0,7       | 4,7               | 0,9        | -1,0       | 4,8              | 1,4        | -1,6       |
| Formación bruta de capital fijo                                   | 2,7        | -14,8           | 10,4       | 8,3        | -14,9             | 10,2       | 7,9        | -14,9            | 8,5        | 7,4        |
| Exportaciones de bienes y servicios                               | 2,3        | -22,0           | 11,9       | 8,2        | -22,1             | 10,9       | 7,8        | -22,5            | 8,0        | 7,3        |
| Importaciones de bienes y servicios                               | 0,7        | -19,5           | 10,6       | 7,7        | -19,7             | 9,8        | 7,4        | -19,9            | 8,2        | 7,1        |
| <i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>             | <i>1,4</i> | <i>-9,2</i>     | <i>8,0</i> | <i>4,5</i> | <i>-9,6</i>       | <i>6,3</i> | <i>3,9</i> | <i>-10,1</i>     | <i>4,1</i> | <i>3,7</i> |
| <i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>         | <i>0,6</i> | <i>-1,5</i>     | <i>0,6</i> | <i>0,3</i> | <i>-1,5</i>       | <i>0,5</i> | <i>0,3</i> | <i>-1,5</i>      | <i>0,1</i> | <i>0,2</i> |
| Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)                    | 0,8        | -0,3            | 0,7        | 1,3        | -0,3              | 0,6        | 1,2        | -0,3             | 0,5        | 0,9        |
| Índice armonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos | 1,1        | 0,5             | 0,6        | 1,1        | 0,5               | 0,5        | 0,9        | 0,5              | 0,2        | 0,6        |
| Empleo (personas)                                                 | 2,2        | -4,4            | -0,8       | 5,0        | -4,5              | -0,9       | 4,1        | -5,0             | -3,9       | 3,5        |
| Empleo (horas)                                                    | 1,5        | -10,4           | 8,6        | 4,7        | -10,6             | 7,4        | 3,9        | -11,4            | 5,0        | 3,3        |
| Tasa de paro (% población activa, media anual)                    | 14,1       | 15,7            | 17,1       | 14,0       | 15,8              | 18,3       | 15,6       | 16,2             | 20,5       | 18,1       |
| Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)  | 2,5        | 1,7             | 2,9        | 2,9        | 1,7               | 2,8        | 2,8        | 1,7              | 2,5        | 2,3        |
| Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB) | -2,9       | -10,3           | -6,7       | -4,0       | -10,5             | -7,0       | -5,2       | -10,9            | -9,6       | -7,1       |
| Deuda de las AA.PP. (% del PIB)                                   | 95,5       | 116,1           | 113,7      | 111,7      | 116,7             | 117,1      | 116,8      | 117,8            | 122,8      | 124,9      |

(1) Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: tercer trimestre de 2020. Fecha de cierre de las proyecciones: 25 de noviembre de 2020.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2020-2023). Banco de España. Diciembre de 2020.

Los riesgos en torno al crecimiento en el escenario central se han moderado según este organismo, aunque permanecen orientados a la baja, por la posibilidad de una evolución epidemiológica más desfavorable de la considerada en dicho escenario, que requiriese de medidas de contención con un mayor impacto en las “industrias sociales”. A esto se uniría la incertidumbre existente respecto al impacto del NGEU, la persistencia de los efectos de la crisis sobre la capacidad productiva (cambios estructurales, crecimiento potencial,...) o factores geopolíticos externos, como el Brexit o la política fiscal y exterior aplicable por la nueva Administración de EE.UU.

En lo que respecta a los supuestos para la elaboración de estas proyecciones, hay que señalar que el precio del petróleo, que en 2020 se situaría en promedio en 41,6 dólares por barril, se elevaría hasta los 44 y 45,7 dólares, respectivamente, en 2021 y 2022, valores algo inferiores a los estimados en las proyecciones de septiembre. Por lo que respecta a los tipos de interés, el euríbor a tres meses se situaría en el entorno del -0,5%. Por su parte, la rentabilidad de la deuda pública española a diez años se situaría entre el 0,2% y 0,5% en términos de promedio anual.



Fuente: Banco de España.

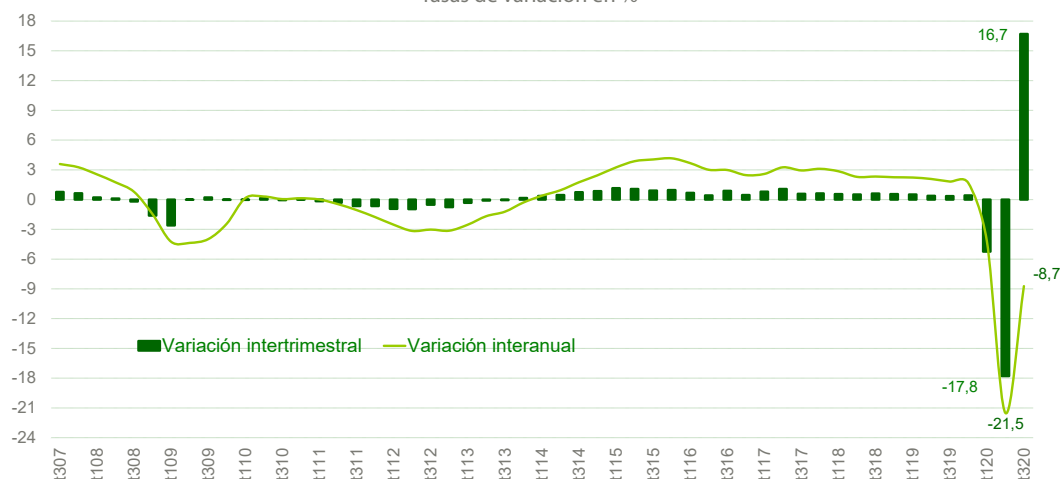
En lo que se refiere a la política monetaria, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo decidió, en su reunión de diciembre, ampliar su programa de compra de deuda, entre otras medidas, con el objetivo de mantener unas condiciones de financiación favorables, que apoyen la actividad económica. El tipo de interés de las operaciones principales de financiación se mantiene en el 0,00%, en el 0,25% la facilidad marginal de crédito y en el -0,50% la de depósito. Además, el Consejo ha decidido incrementar en 500.000 millones la dotación del programa de compras de emergencias frente a la pandemia (PEPP), hasta un total de 1,85 billones de euros, ampliando el horizonte de las compras netas al menos hasta final de marzo de 2022. En todo caso, se efectuarán compras netas hasta que se considere que la fase de crisis del coronavirus ha terminado.

Atendiendo a los datos más recientes de la Contabilidad Nacional Trimestral de España, las cifras relativas al tercer trimestre de 2020 señalan que el PIB descendió un 8,7% en términos interanuales (-21,5% en el segundo trimestre), el doble que en el conjunto de la Eurozona (-4,3%), aunque la producción se ha incrementado un 16,7% con relación al segundo trimestre. La demanda nacional ha moderado su contribución negativa al crecimiento, restando 7,8 p.p. al crecimiento, tras aumentar el consumo de los hogares algo más de un 20% en el trimestre y la inversión casi un 20%, con un mayor aumento en bienes de equipo y maquinaria. No obstante, con relación al tercer trimestre de 2019, el consumo de los hogares ha disminuido un 10,4%, al tiempo que la inversión ha descendido en torno a un 12%, superando el 15% en el caso de la construcción.



## Trayectoria del Producto Interior Bruto en España

Tasas de variación 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 <sup>(1)</sup>

Datos ajustados de estacionalidad y calendario.

Volumen encadenado referencia 2015.

Tasas de variación interanual en %

|                                                  | 2018       | 2019       | 2019       |            |            |            | 2020        |              |             |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|-------------|
|                                                  |            |            | T I        | T II       | T III      | T IV       | T I         | T II         | T III       |
| <b>Demanda nacional <sup>(2)</sup></b>           | 3,0        | 1,4        | 2,1        | 0,9        | 1,5        | 1,0        | -3,9        | -18,8        | -7,8        |
| Gasto en consumo final de los hogares            | 1,8        | 0,9        | 1,0        | 0,3        | 1,1        | 1,0        | -6,2        | -25,2        | -10,4       |
| Gasto en consumo final de las AA.PP.             | 2,6        | 2,3        | 2,2        | 2,4        | 2,2        | 2,6        | 3,7         | 3,1          | 3,7         |
| Formación bruta de capital fijo                  | 6,1        | 2,7        | 5,7        | 1,3        | 2,8        | 0,9        | -5,1        | -25,8        | -11,9       |
| Viviendas, edificios y construcción              | 9,3        | 1,6        | 5,3        | 2,7        | 0,9        | -2,2       | -7,0        | -27,7        | -15,2       |
| Maquinaria, b. equipo y armamento                | 5,4        | 4,4        | 10,1       | -0,9       | 5,4        | 3,6        | -7,3        | -34,2        | -11,4       |
| <b>Demanda externa <sup>(2)</sup></b>            | -0,5       | 0,6        | 0,1        | 1,2        | 0,3        | 0,7        | -0,2        | -2,7         | -0,9        |
| Exportaciones de bienes y servicios              | 2,3        | 2,3        | 1,1        | 3,2        | 2,7        | 2,1        | -5,6        | -38,1        | -17,0       |
| Exportaciones de bienes                          | 2,2        | 0,8        | -1,0       | 2,8        | 1,0        | 0,6        | -3,0        | -27,3        | -4,6        |
| Exportaciones de servicios                       | 2,4        | 5,5        | 5,8        | 4,1        | 6,6        | 5,5        | -11,1       | -61,3        | -42,8       |
| Gasto de los hogares no residentes               | 2,0        | 2,7        | 4,5        | 2,3        | 3,3        | 0,6        | -25,3       | -99,2        | -74,3       |
| Importaciones de bienes y servicios              | 4,2        | 0,7        | 0,8        | -0,1       | 2,0        | 0,3        | -5,4        | -33,5        | -15,7       |
| <b>PIB pm</b>                                    | <b>2,4</b> | <b>2,0</b> | <b>2,2</b> | <b>2,1</b> | <b>1,8</b> | <b>1,7</b> | <b>-4,2</b> | <b>-21,5</b> | <b>-8,7</b> |
| Agricultura, ganadería, silvic. y pesca          | 7,5        | -2,3       | 0,7        | -4,4       | 0,0        | -5,3       | -0,2        | 6,3          | 5,0         |
| Industria                                        | 0,6        | 1,7        | 0,7        | 1,6        | 2,4        | 2,1        | -5,2        | -23,8        | -3,6        |
| Construcción                                     | 4,1        | 4,3        | 6,8        | 5,8        | 3,2        | 1,7        | -6,6        | -27,5        | -11,0       |
| Servicios                                        | 2,6        | 2,2        | 2,5        | 2,4        | 1,9        | 2,2        | -3,2        | -21,3        | -9,8        |
| Comercio, transporte y hostelería                | 1,7        | 2,8        | 3,0        | 2,6        | 2,7        | 2,8        | -8,6        | -44,9        | -22,0       |
| Admón pública, sanidad, educación                | 1,0        | 1,2        | 0,8        | 1,5        | 1,0        | 1,5        | 0,9         | -0,2         | 1,8         |
| Impuestos menos subvenciones sobre los productos | 1,8        | 0,1        | 0,7        | 0,2        | 0,0        | -0,3       | -8,8        | -23,4        | -11,3       |
| <b>Empleo equivalente tiempo completo</b>        | <b>2,6</b> | <b>2,3</b> | <b>2,8</b> | <b>2,5</b> | <b>1,8</b> | <b>2,1</b> | <b>-0,5</b> | <b>-18,4</b> | <b>-5,5</b> |

(1) Cifras de la Contabilidad Nacional Anual publicadas el 15-09-2020. Datos trimestrales del avance de la CNTR publicado el 30-10-2020.

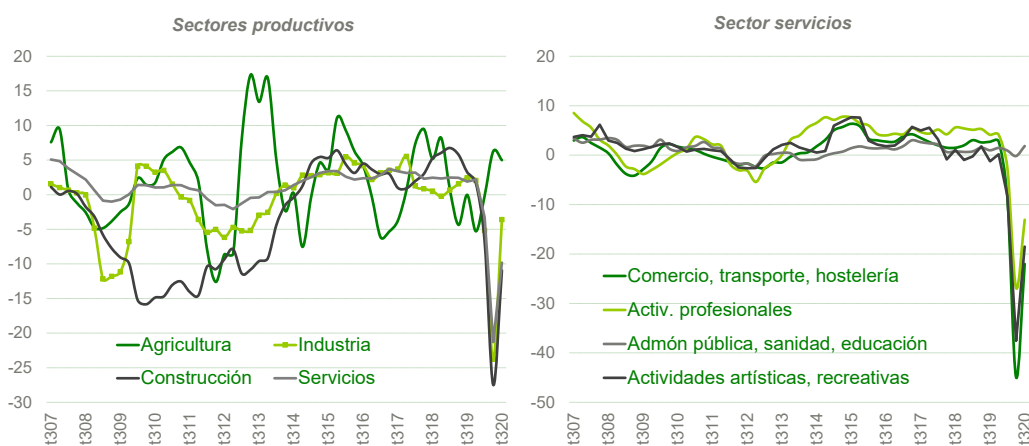
(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Contabilidad Nacional Anual y Trimestral de España, INE.

Del mismo modo, la aportación de la demanda externa continúa siendo negativa (-0,9 p.p.), aunque más moderada que en el segundo trimestre, debido al mayor descenso de las exportaciones de bienes y servicios que de las importaciones (-17,0% y -15,7%, respectivamente, en términos interanuales). Especialmente intensa ha sido la caída de las exportaciones de servicios (-42,8%), frente al descenso del 4,6% en las exportaciones de bienes, consecuencia, sobre todo, de la negativa evolución de las exportaciones de servicios turísticos (-74,3%), pese a registrar un fuerte crecimiento en el tercer trimestre. También las exportaciones de servicios no turísticos han crecido en el tercer trimestre, más de un 20%, aunque en términos interanuales acumulan un descenso del 20,6%.

### PIB por el lado de la oferta en España

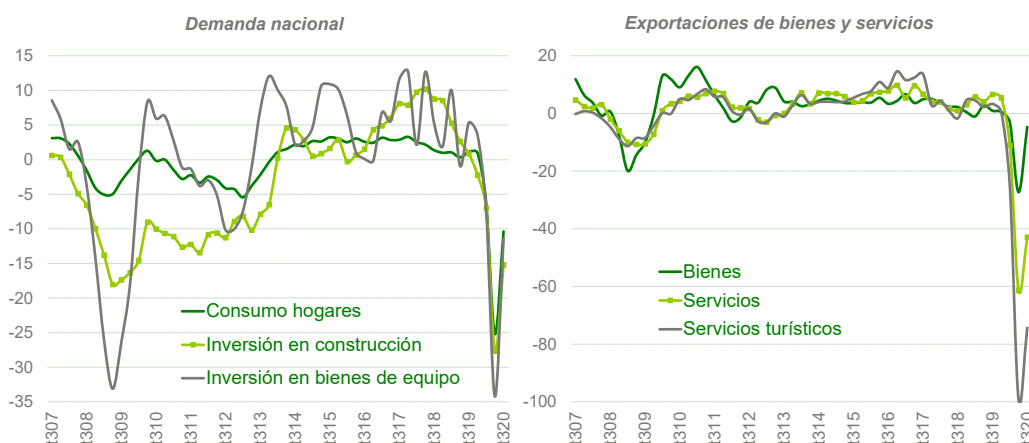
Tasas de variación interanual en volumen en % (datos ajustados de estacionalidad y calendario)



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

### PIB por el lado de la demanda en España

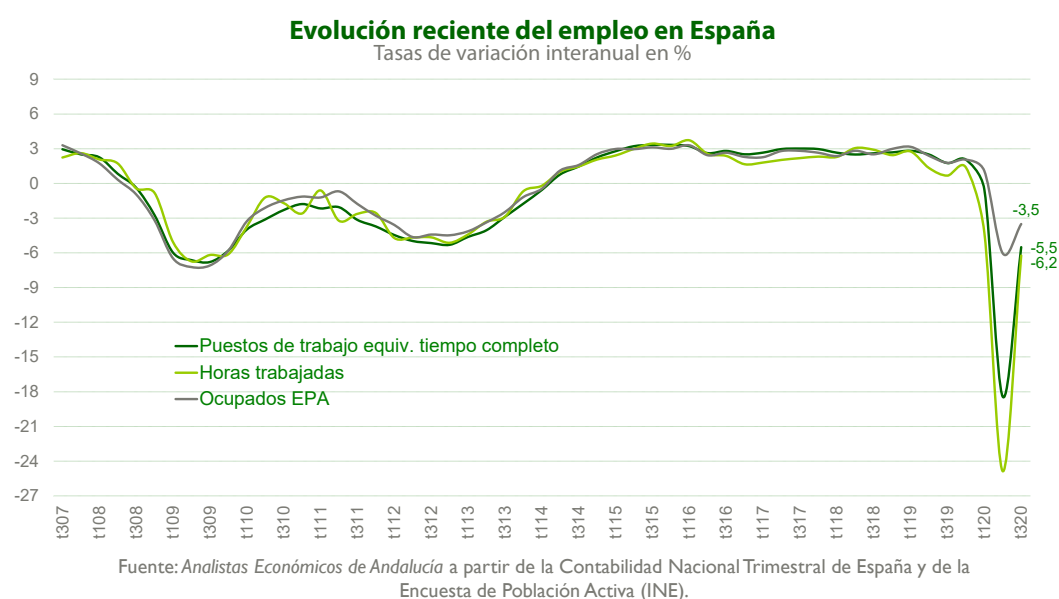
Tasas de variación interanual en volumen en % (datos ajustados de estacionalidad y calendario)



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

Por el lado de la oferta, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha registrado un crecimiento generalizado en el tercer trimestre, con crecimientos superiores al 20% en la industria y la construcción. En términos interanuales, sin embargo, este último sector es el que muestra una mejor trayectoria, con una tasa de crecimiento del 5,0%, junto a las ramas, dentro del sector servicios, de actividades financieras y seguros (6,2%) y Administración pública (1,8%). En el resto de sectores se registran descensos, especialmente acusados en la construcción (-11,0%) y en los servicios (-9,8%), con caídas de dos dígitos en las ramas de comercio, transporte y hostelería, actividades artísticas y recreativas y actividades profesionales.

Por otra parte, hay que señalar que el empleo de la economía, medido en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, ha aumentado un 16,0% en el tercer trimestre, si bien sigue siendo inferior en un 5,5% al empleo registrado en el tercer trimestre de 2019, lo que supone en torno a un millón de puestos de trabajo menos en el último año. Este descenso es algo más acusado en términos de horas trabajadas (-6,2%), aunque estas han crecido casi un 25% entre julio y septiembre.

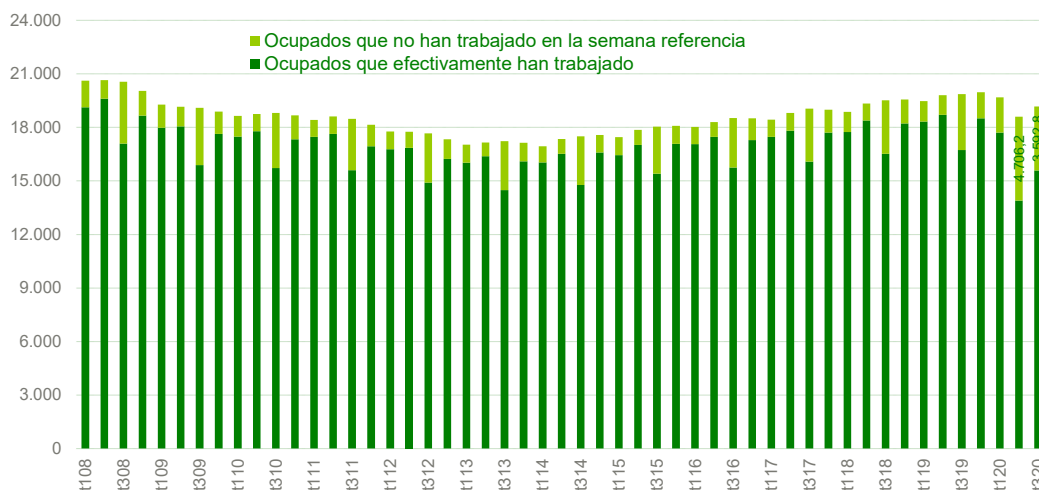


Este descenso interanual del empleo es algo más acusado que el estimado por la Encuesta de Población Activa (EPA). En concreto, en el tercer trimestre, el número de ocupados se habría situado en 19.176.900, lo que supone un aumento de casi 570.000 ocupados con relación al segundo trimestre (el mayor de la serie), si bien con relación al tercer trimestre de 2019 el descenso se acerca a los 700.000 ocupados (-3,5%). No obstante, el número de ocupados que efectivamente trabajó sería de 15.584.100 (39,4% de la población mayor de 16 años), ya que alrededor de 3,6 millones de ocupados no trabajaron en la semana de referencia, en torno a 1,1 millones menos que el trimestre anterior. En este trimestre, el incremento habitual en las ausencias

del trabajo por vacaciones se ha compensado con la fuerte disminución de los que no trabajaron por expediente de regulación de empleo o paro parcial por razones técnicas o económicas.

### Evolución del número de ocupados en España

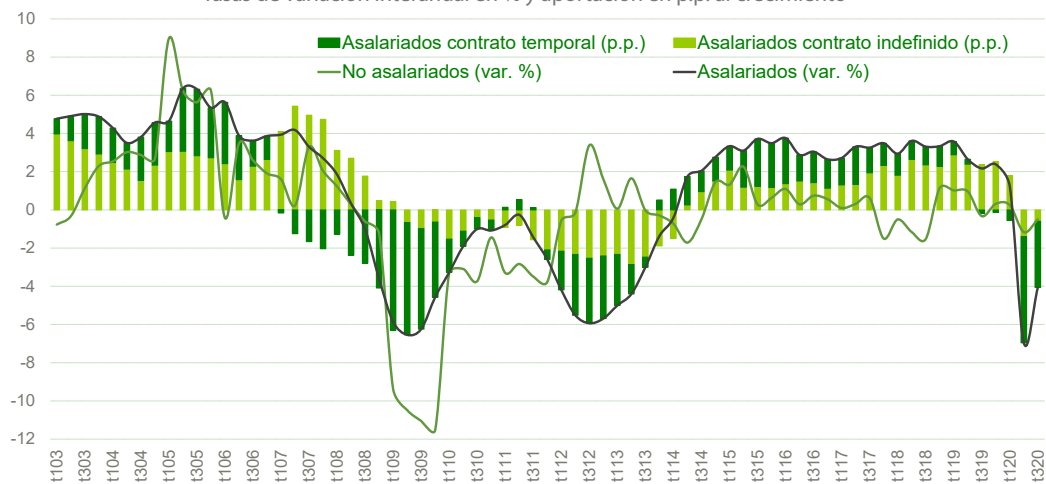
Miles de ocupados



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

### Evolución del número de asalariados y no asalariados en España

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



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

El aumento trimestral del empleo se ha debido al crecimiento en el número de asalariados (581.200 más que en el segundo trimestre), ya que el número de trabajadores por cuenta propia ha disminuido en 11.500, representando los primeros el 84,0% del total de ocupados en España. En términos interanuales, el descenso afecta tanto a asalariados como a no asalariados, aunque resulta más acusado en el primer caso, destacando la disminución en el número de asalariados con contrato temporal (casi 583.000 menos que en el tercer

trimestre de 2019). Por ramas de actividad, el descenso es generalizado con excepción de los servicios de no mercado, las actividades inmobiliarias, financieras y de información y comunicaciones, destacando la caída del empleo en la industria (-4,5%), el comercio, transporte y hostelería (-8,3%) y las actividades artísticas y recreativas (-6,1%), perdiendo las actividades comerciales, de transporte y hostelería casi 500.000 ocupados.

Por su parte, en lo que respecta a la población activa ha aumentado en casi 925.000 personas en el tercer trimestre de 2020, aumentando la tasa de actividad en más de 2 p.p., hasta situarse en el 57,8%, si bien el número de activos es inferior al del mismo trimestre de 2019 (188.900 activos menos). El número de parados se ha incrementado en torno a 355.000 con respecto al segundo trimestre, registrándose alrededor de medio millón más de parados que en el tercer trimestre de 2019. La tasa de paro ha quedado situada así en el 16,3% de la población activa, frente al 13,9% de un año antes.

### Principales indicadores del mercado de trabajo

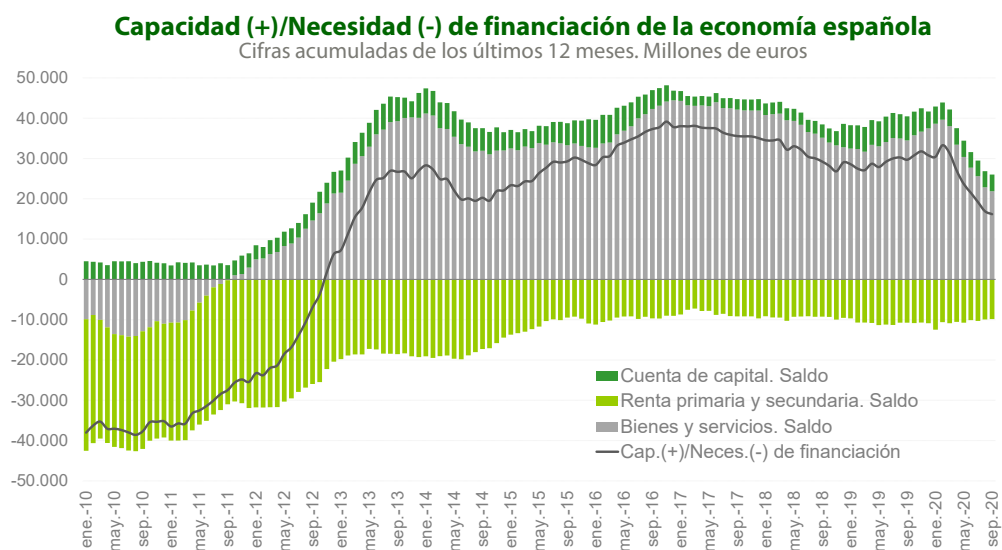
| Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario | 2017  | 2018  | 2019  | I Tr. 2019 | II Tr. 2019 | III Tr. 2019 | IV Tr. 2019 | I Tr. 2020 | II Tr. 2020 | III Tr. 2020 |
|-------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|
| Población activa                                                  | -0,4  | 0,3   | 1,0   | 0,7        | 0,9         | 1,0          | 1,3         | 0,7        | -4,6        | -0,8         |
| Tasa de actividad (en %)                                          | 58,8  | 58,6  | 58,6  | 58,4       | 58,7        | 58,7         | 58,7        | 58,2       | 55,5        | 57,8         |
| Ocupados                                                          | 2,6   | 2,7   | 2,3   | 3,2        | 2,4         | 1,8          | 2,1         | 1,1        | -6,0        | -3,5         |
| Variación anual absoluta (en miles personas)                      | 483,0 | 503,0 | 452,0 | 597,0      | 461,0       | 346,0        | 402,0       | 210,2      | -1.198,0    | -697,0       |
| Asalariados                                                       | 3,2   | 3,3   | 2,7   | 3,6        | 2,7         | 2,2          | 2,4         | 1,2        | -7,0        | -4,1         |
| Indefinidos                                                       | 2,3   | 3,1   | 3,5   | 3,9        | 3,3         | 3,3          | 3,4         | 2,4        | -1,9        | -0,8         |
| Temporales                                                        | 5,6   | 3,8   | 0,6   | 2,7        | 1,0         | -0,7         | -0,5        | -2,2       | -21,1       | -13,0        |
| No Asalariados                                                    | -0,1  | -0,5  | 0,5   | 1,0        | 1,0         | -0,3         | 0,3         | 0,3        | -1,2        | -0,5         |
| <i>Por ramas de actividad</i>                                     |       |       |       |            |             |              |             |            |             |              |
| Agricultura                                                       | 5,8   | -0,8  | -1,9  | 0,7        | -1,6        | -2,9         | -3,8        | -6,5       | -5,7        | -2,0         |
| Industria                                                         | 5,0   | 2,3   | 2,0   | 1,2        | 1,5         | 3,3          | 2,0         | 2,2        | -4,4        | -4,5         |
| Construcción                                                      | 5,1   | 8,3   | 4,6   | 11,2       | 5,0         | 2,4          | 0,3         | -0,3       | -8,4        | -1,6         |
| Servicios                                                         | 1,9   | 2,5   | 2,4   | 3,0        | 2,5         | 1,7          | 2,5         | 1,4        | -6,2        | -3,5         |
| De mercado                                                        | 1,9   | 1,9   | 2,3   | 2,6        | 2,4         | 1,5          | 2,7         | 1,4        | -8,2        | -5,8         |
| De no mercado                                                     | 1,8   | 4,0   | 2,8   | 4,0        | 2,9         | 2,1          | 2,2         | 1,4        | -1,3        | 1,9          |
| Tasa de temporalidad (en %)                                       | 26,7  | 26,8  | 26,3  | 25,9       | 26,4        | 26,7         | 26,1        | 25,0       | 22,4        | 24,2         |
| Tasa de parcialidad (en %)                                        | 16,2  | 15,8  | 15,8  | 16,1       | 16,0        | 15,1         | 15,9        | 15,5       | 14,2        | 14,5         |
| Parados                                                           | -12,6 | -11,2 | -6,6  | -11,6      | -7,4        | -3,4         | -3,4        | -1,2       | 4,3         | 15,8         |
| Tasa de paro (en %)                                               | 17,2  | 15,3  | 14,1  | 14,7       | 14,0        | 13,9         | 13,8        | 14,4       | 15,3        | 16,3         |

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

La afiliación a la Seguridad Social refleja la recuperación del empleo en el tercer trimestre de 2020 (1,5% con relación al trimestre anterior), si bien el número de trabajadores afiliados fue un 3,0% inferior al del mismo trimestre de 2019. Este aumento mensual del empleo ha continuado en los meses de octubre y noviembre, moderándose el descenso interanual hasta el 1,8% en noviembre, aunque también se ha incrementado el número de trabajadores incluidos en ERTE, coincidiendo con los rebrotes del virus y las nuevas restricciones de movilidad y actividad. Así, aunque los trabajadores incluidos en ERTE han

disminuido en torno a un 80% respecto al mes de abril, en noviembre aumentaron un 2,5% con relación al mes de octubre, hasta los 746.900, de los que más de la mitad (420.604 trabajadores) eran trabajadores en ERTE del RDL 30/2020.

Por otra parte, y en lo que respecta al sector exterior, en el acumulado de los últimos doce meses hasta septiembre de 2020, la capacidad de financiación de la economía española ascendía a 16.300 millones de euros, frente a los 29.700 millones acumulados hasta septiembre de 2019. Este descenso se ha debido, principalmente, a la evolución del saldo de la cuenta corriente, que ha pasado de 23.700 millones a 12.200 millones, marcada por la trayectoria del turismo, cuyo superávit ha disminuido en más de 30.000 millones de euros, lo que se ha compensado solo parcialmente con la evolución del componente de bienes y servicios no turísticos.

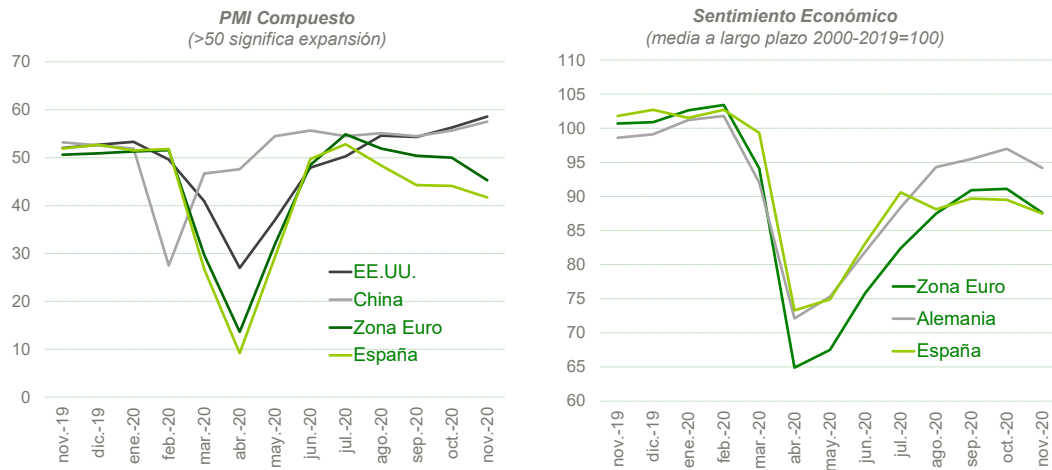


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Balanza de Pagos, Banco de España.

Respecto a datos más recientes, en noviembre, el Índice de Gestores de Compras (PMI) muestra un empeoramiento generalizado en las principales economías europeas, situándose en zona de contracción (por debajo de 50), salvo en Alemania, lo que contrasta con la evolución en EE.UU, donde el índice ha alcanzado los mayores niveles desde marzo de 2015, y el repunte en China. En el caso de España, también se ha producido un descenso, entrando de nuevo el índice de manufacturas en zona de contracción, tras la mejora experimentada en los dos meses anteriores, y manteniéndose el de servicios lejos del nivel 50. Asimismo, el sentimiento económico en la Zona Euro ha disminuido en noviembre por primera vez desde abril (-3,5 puntos, hasta 87,6), al tiempo que el indicador compuesto adelantado de la OCDE (CLI, por sus siglas en inglés) ha disminuido ligeramente en Francia, Italia y España, moderándose también el crecimiento en Alemania.

## 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.

# EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA **ECONOMÍA ANDALUZA**





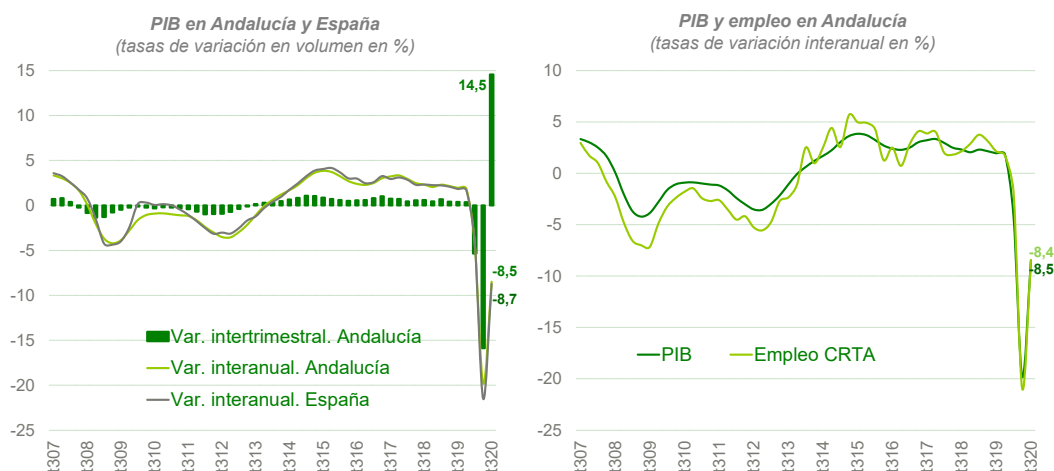
### III. Evolución reciente de la economía andaluza

#### Demanda y producción

En el tercer trimestre de 2020, la actividad económica se recuperó parcialmente, coincidiendo con la relajación de las medidas de confinamiento (el estado de alarma finalizó el pasado 21 de junio), aunque a medida que avanzó el verano la mejora de la actividad fue perdiendo intensidad, conforme se extendían los rebrotes. Así, según las estimaciones de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, en el tercer trimestre el PIB habría crecido un 14,5% en términos intertrimestrales (16,7% en España), tras registrar una caída superior al 15% en el segundo trimestre, de forma que se habría recuperado algo más del 50% de la pérdida de producción registrada en la primera mitad del año. Sin embargo, en términos interanuales, el PIB registra un descenso del 8,5% (-19,8% en el segundo trimestre), en línea con la registrada por la economía española (-8,7%).

#### Evolución del PIB y el empleo en Andalucía

Tasas de variación en %



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

La caída estimada de la producción en el segundo trimestre fue algo menos intensa que lo estimado inicialmente, a mediados de agosto (-20,7% interanual), según los nuevos datos publicados a mediados de noviembre que incorporan los resultados anuales actualizados de la Contabilidad Regional Anual, así como una mayor disponibilidad de información. Los nuevos datos suponen una ligera revisión al alza del crecimiento estimado en 2017 (0,2 p.p., hasta el 3,0%) y en 2018 (0,1 p.p., hasta el 2,4%), en tanto que el crecimiento de la producción en 2019 se mantiene en el 2,1%.

No obstante, sí se han producido algunos cambios en las variaciones de los distintos componentes del PIB. Este es el caso del consumo de los hogares, para el que se estima un leve descenso del 0,1% en 2019, frente al crecimiento del 1,0% estimado anteriormente, produciéndose también un menor crecimiento de las importaciones. Por el contrario, tanto el gasto en consumo de las Administraciones Públicas como la inversión crecieron algo más en 2019, manteniéndose en el 2,6% el aumento de las exportaciones. En cuanto a la oferta, industria y construcción habrían crecido a un mayor ritmo de lo estimado inicialmente, en tanto que el crecimiento del sector servicios fue algo inferior, siendo también más intenso el descenso en el sector agrario.

### 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 30-10-20<br>(Avance 2019) |            |            |            | Serie anterior<br>(1ª Estimación 2019) |            |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------|------------|------------|----------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                                                                                   | 2016                                     | 2017       | 2018 (P)   | 2019 (A)   | 2016                                   | 2017 (P)   | 2018 (A)   | 2019 (IE)  |
| Gasto en consumo final                                                                                            | 2,5                                      | 2,9        | 1,7        | 0,6        | 2,5                                    | 2,6        | 1,8        | 1,3        |
| Hogares                                                                                                           | 2,7                                      | 3,4        | 1,4        | -0,1       | 2,7                                    | 3,2        | 1,5        | 1,0        |
| AA.PP. e ISFLSH                                                                                                   | 1,9                                      | 1,6        | 2,5        | 2,3        | 1,9                                    | 1,1        | 2,4        | 2,1        |
| Formación bruta de capital                                                                                        | -1,3                                     | 5,5        | 9,3        | 2,7        | -1,3                                   | 5,0        | 6,0        | 2,4        |
| <i>Demanda regional*</i>                                                                                          | 2,0                                      | 3,4        | 2,9        | 1,0        | 2,0                                    | 3,1        | 2,5        | 1,5        |
| Exportaciones de bienes y servicios                                                                               | 7,6                                      | 6,1        | 2,1        | 2,6        | 7,6                                    | 6,1        | 1,9        | 2,6        |
| Importaciones de bienes y servicios                                                                               | 5,3                                      | 6,3        | 2,9        | 0,1        | 5,3                                    | 6,3        | 2,3        | 1,2        |
| <i>Saldo exterior*</i>                                                                                            | 0,6                                      | -0,4       | -0,5       | 1,1        | 0,6                                    | -0,4       | -0,2       | 0,6        |
| <b>Producto Interior Bruto a precios mercado</b>                                                                  | <b>2,7</b>                               | <b>3,0</b> | <b>2,4</b> | <b>2,1</b> | <b>2,7</b>                             | <b>2,8</b> | <b>2,3</b> | <b>2,1</b> |
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca                                                                      | 4,7                                      | 2,1        | 6,3        | -5,7       | 4,7                                    | -1,9       | 7,9        | -5,0       |
| Industria                                                                                                         | 4,4                                      | 3,1        | -1,3       | 1,9        | 4,4                                    | 3,3        | -3,4       | 1,2        |
| Construcción                                                                                                      | 1,7                                      | 2,2        | 5,2        | 6,3        | 1,7                                    | 5,1        | 6,8        | 5,0        |
| Servicios                                                                                                         | 1,9                                      | 3,3        | 2,5        | 2,7        | 1,9                                    | 2,9        | 2,4        | 2,9        |
| Impuestos netos sobre productos                                                                                   | 5,3                                      | 2,2        | 1,8        | 0,3        | 5,3                                    | 3,1        | 1,5        | 0,1        |

(P) Provisional. (A) Avance. (IE) 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).

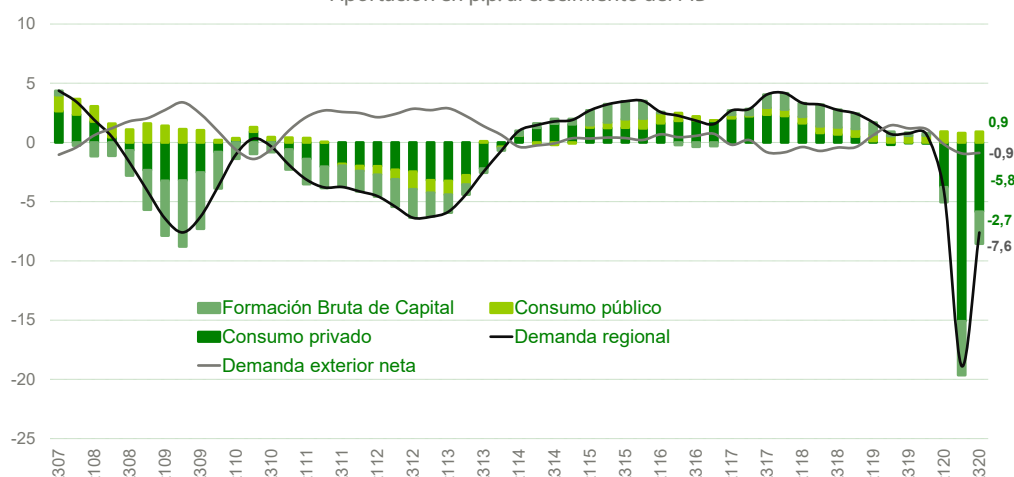
En cuanto a la evolución del PIB en el tercer trimestre de 2020, y desde la perspectiva de la demanda, la aportación negativa de la demanda regional se ha moderado hasta los -7,6 p.p., desde los -18,9 puntos del segundo trimestre, en tanto que la contribución del sector exterior se ha mantenido en los -0,9 p.p. Todos los componentes de la demanda han experimentado una significativa recuperación en el tercer trimestre, destacando los aumentos superiores al 20% en el consumo de los hogares y en las exportaciones de bienes y servicios.

En lo que respecta a la demanda interna, el gasto en consumo final creció un 14,1% en el tercer trimestre, principalmente por el repunte del consumo privado, que ha aumentado un 20,3% respecto al segundo trimestre. No obstante, con relación al mismo periodo de 2019, el consumo de los hogares ha disminuido un 9,2% (-10,4% en España), restando 5,8 p.p. al crecimiento del

PIB. Por el contrario, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas ha continuado creciendo en el tercer trimestre, aumentando un 2,1% en términos trimestrales y un 3,7% en términos interanuales, lo que supone una aportación positiva de 0,9 p.p. al crecimiento regional.

### Aportación al crecimiento de la demanda interna y el saldo exterior en Andalucía

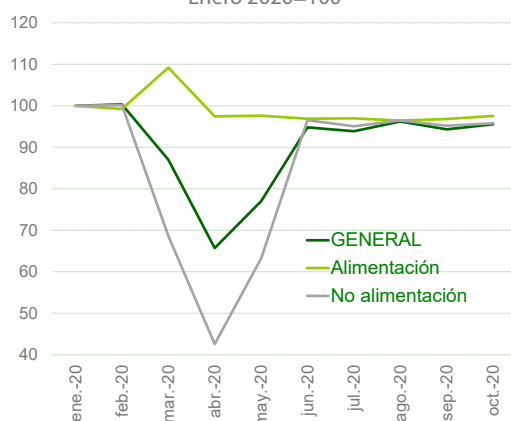
Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



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

### Índice de Comercio al por Menor de Andalucía

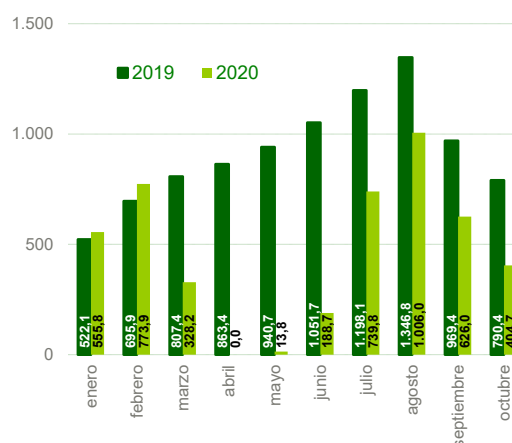
Series deflactadas y desestacionalizadas  
Enero 2020=100



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir del Índice de Comercio al por Menor de Andalucía, IECA.

### Viajeros residentes en España alojados en establecimientos hoteleros de Andalucía

Miles de viajeros



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

Pese a la mejora que muestran los indicadores de consumo con relación a los mínimos registrados en el segundo trimestre, a lo largo del verano se ha producido una ralentización en el ritmo de recuperación, y en septiembre las ventas minoristas registraron un nuevo descenso mensual (en términos deflactados y desestacionalizados), evolución que ha mejorado en octubre. En términos interanuales, el índice de comercio minorista seguía mostrando una caída cercana al 5% en octubre, con una variación acumulada hasta dicho mes

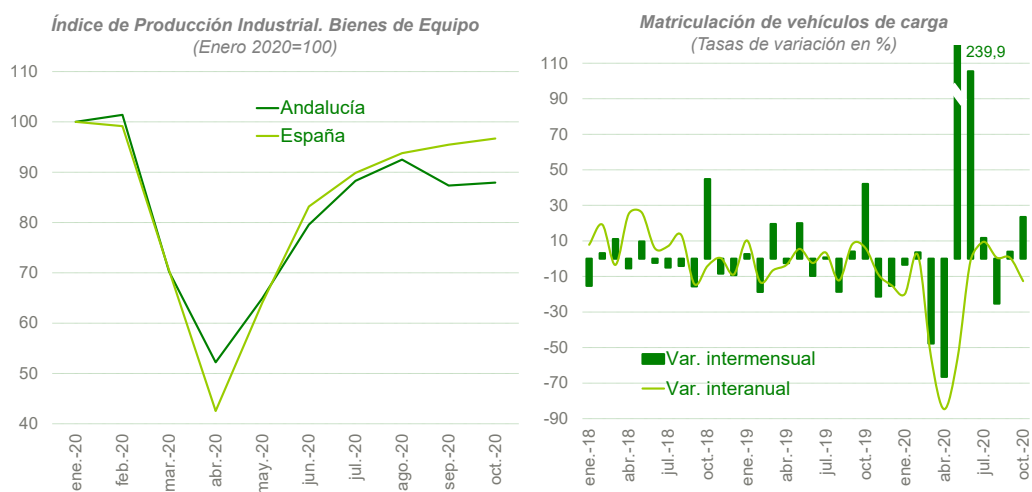
del -8,8% (-7,9% en España), debido a la caída en las ventas no alimenticias. También se ha ralentizado el ritmo de recuperación de las matriculaciones de turismos, aunque han repuntado ligeramente en octubre, con un aumento mensual cercano al 9%, si bien en términos interanuales la cifra es casi un 20% inferior a la del mismo mes de 2019, registrándose hasta octubre dos tercios de las matriculaciones que se registraron en el mismo periodo del año anterior.

Del mismo modo, el gasto en servicios, que habría mejorado tras la reapertura de la actividad, se habría visto afectado más recientemente por los rebrotes, con niveles que siguen siendo inferiores a los previos a la pandemia. Así, por ejemplo, el número de viajeros residentes en España alojados en establecimientos hoteleros habría intensificado su ritmo de descenso en los meses de septiembre y octubre. De este modo, en el acumulado hasta octubre, Andalucía ha registrado alrededor de 4,6 millones de viajeros residentes, lo que supone un descenso del 49,5% con relación al mismo periodo de 2019 (-52,7% en España), disminuyendo las pernотaciones un 53,0%, hasta los 10,8 millones. Pese a ello, Andalucía sigue siendo la Comunidad Autónoma que registra más pernотaciones de residentes españoles, con alrededor del 23% del total nacional.

En lo referente a la inversión, en el tercer trimestre de 2020 se registró un aumento del 15,2%, tras el descenso ligeramente superior al 20% que se produjo en el trimestre anterior, si bien en términos interanuales la formación bruta de capital continúa registrando una variación negativa, del -15,6% (-12,8% en España), restando 2,7 p.p. al crecimiento regional. La incertidumbre en torno a la evolución de la pandemia sigue siendo muy elevada y continúa condicionando las decisiones de inversión, de modo que pese a la ligera mejora de la confianza empresarial, casi la mitad de los establecimientos de Andalucía son pesimistas respecto a la marcha de su negocio en el cuarto trimestre del año.

### Evolución de la inversión empresarial en Andalucía

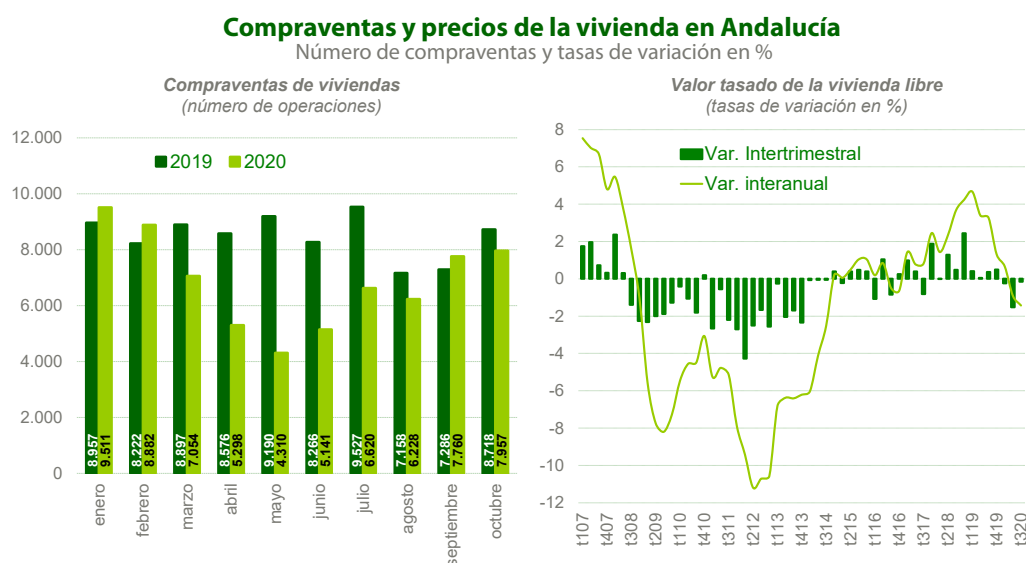
Índices y tasas de variación en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Dirección General de Tráfico y del IECA.

Los indicadores relacionados con la inversión empresarial muestran, en general, una mejora en el periodo julio-septiembre, aunque también se produjo un cierto freno en la recuperación de la actividad hacia finales del tercer trimestre. La producción industrial de bienes de equipo registró en septiembre un descenso mensual, aunque en octubre repuntó levemente, experimentando una variación interanual del -17,0%, acumulando la producción de este tipo de bienes una caída interanual superior al 15% entre enero y octubre. La matriculación de vehículos de carga mantiene, sin embargo, un perfil de mejora, pero en octubre la caída interanual se ha intensificado, dado el fuerte incremento que se produjo en el mismo mes de 2019. Asimismo, la cartera de pedidos en la industria mantiene su perfil de recuperación, situándose en octubre en positivo tras los fuertes descensos registrados desde el mes de marzo.

En lo que se refiere a la inversión en vivienda, las compraventas de vivienda han crecido a un fuerte ritmo desde junio, con la excepción del mes de agosto, e incluso en septiembre el número de compraventas fue un 6,5% superior al del mismo mes de 2019, aunque en octubre volvieron a descender. Sin embargo, en el acumulado hasta octubre las transacciones muestran una caída en torno al 19% en términos interanuales, con algo más de 68.700 transacciones que suponen alrededor de una quinta parte del total nacional, disminuyendo con más intensidad las de vivienda usada, que suponen el 80% del total. La situación provocada por la pandemia también ha afectado a los precios, reduciéndose el valor tasado de la vivienda por tercer trimestre consecutivo, de forma que la variación interanual en el tercer trimestre ha quedado situada en el -1,4%, una trayectoria similar a la registrada en el conjunto nacional.



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (INE) y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

## Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía <sup>(1)</sup>

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 | 2018 | 2019 | Tasa intertrimestral |            |             |              | Tasa interanual |            |             |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|----------------------|------------|-------------|--------------|-----------------|------------|-------------|--------------|
|                                                                                                                                        |      |      | IV Tr. 2019          | I Tr. 2020 | II Tr. 2020 | III Tr. 2020 | IV Tr. 2019     | I Tr. 2020 | II Tr. 2020 | III Tr. 2020 |
| Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta                                                                                       |      |      |                      |            |             |              |                 |            |             |              |
| Gasto en consumo final regional                                                                                                        | 1,7  | 0,6  | 0,1                  | -3,8       | -14,1       | 14,1         | 0,6             | -3,3       | -16,4       | -5,6         |
| Hogares                                                                                                                                | 1,4  | -0,1 | 0,1                  | -6,2       | -19,6       | 20,3         | -0,1            | -5,9       | -23,9       | -9,2         |
| AA.PP. e ISFLSH                                                                                                                        | 2,5  | 2,3  | -0,1                 | 2,7        | -1,0        | 2,1          | 2,5             | 3,8        | 3,3         | 3,7          |
| Formación bruta de capital                                                                                                             | 9,3  | 2,7  | 0,5                  | -8,5       | -20,3       | 15,2         | 1,2             | -7,4       | -26,4       | -15,6        |
| Demanda regional <sup>(2)</sup>                                                                                                        | 2,9  | 1,0  | --                   | --         | --          | --           | 0,7             | -4,1       | -18,9       | -7,6         |
| Exportaciones de bienes y servicios                                                                                                    | 2,1  | 2,6  | 1,4                  | -11,1      | -30,2       | 26,4         | 4,3             | -7,9       | -37,6       | -20,4        |
| Importaciones de bienes y servicios                                                                                                    | 2,9  | 0,1  | 0,9                  | -8,7       | -26,7       | 23,7         | 1,5             | -6,7       | -32,1       | -16,5        |
| Saldo exterior <sup>(2)</sup>                                                                                                          | -0,5 | 1,1  | --                   | --         | --          | --           | 1,1             | -0,2       | -0,9        | -0,9         |
| Producto Interior Bruto a precios mercado                                                                                              | 2,4  | 2,1  | 0,4                  | -5,4       | -15,9       | 14,5         | 1,8             | -4,3       | -19,8       | -8,5         |
| Agricultura, ganadería y pesca                                                                                                         | 6,3  | -5,7 | -3,5                 | 1,7        | 5,2         | 3,2          | -7,1            | -2,7       | 2,9         | 6,6          |
| Industria                                                                                                                              | -1,3 | 1,9  | -3,0                 | -6,4       | -12,1       | 19,3         | 0,2             | -11,3      | -21,6       | -4,7         |
| Construcción                                                                                                                           | 5,2  | 6,3  | 0,7                  | -10,4      | -18,3       | 21,2         | 4,8             | -8,0       | -25,5       | -10,7        |
| Servicios                                                                                                                              | 2,5  | 2,7  | 1,2                  | -4,5       | -18,0       | 14,0         | 2,8             | -2,2       | -20,4       | -9,7         |
| Comercio, transporte y hostelería                                                                                                      | 1,9  | 3,8  | 1,2                  | -8,1       | -39,5       | 38,8         | 3,8             | -6,6       | -43,7       | -21,9        |
| Información y comunicaciones                                                                                                           | 6,1  | 4,0  | 0,2                  | -1,7       | -9,7        | 10,1         | 2,3             | 1,4        | -10,2       | -2,1         |
| Actividades financieras y de seguros                                                                                                   | 6,6  | 0,2  | -0,8                 | -0,1       | 0,1         | 6,6          | -1,3            | -0,6       | -0,9        | 5,6          |
| Actividades inmobiliarias                                                                                                              | 2,8  | 2,4  | 0,1                  | -0,8       | -5,1        | 3,1          | 2,1             | 0,8        | -5,1        | -2,9         |
| Actividades profesionales                                                                                                              | 5,0  | 5,5  | 2,8                  | -7,2       | -28,4       | 21,3         | 6,1             | -1,4       | -30,8       | -17,2        |
| Admón. pública, sanidad y educación                                                                                                    | 1,6  | 1,6  | 1,6                  | -1,9       | -0,4        | 2,6          | 2,3             | 1,2        | 0,0         | 1,9          |
| Actividades artísticas, recreativas y otros                                                                                            | 1,3  | 0,6  | 1,8                  | -9,0       | -36,2       | 30,3         | 0,9             | -8,1       | -41,0       | -23,1        |
| Valor Añadido Bruto                                                                                                                    | 2,5  | 2,3  | 0,4                  | -4,7       | -15,9       | 14,2         | 2,0             | -3,7       | -19,4       | -8,2         |
| Impuestos netos sobre productos                                                                                                        | 1,8  | 0,3  | 0,2                  | -10,8      | -15,6       | 17,8         | 0,5             | -9,1       | -23,2       | -11,2        |
| Precios corrientes. Renta                                                                                                              |      |      |                      |            |             |              |                 |            |             |              |
| Remuneración de los asalariados                                                                                                        | 3,4  | 4,9  | 1,5                  | -2,3       | -14,5       | 12,1         | 4,7             | 0,4        | -14,6       | -4,9         |
| Excedente de explotación bruto/Renta mixta bruta                                                                                       | 3,3  | 1,3  | 0,3                  | -5,5       | -15,0       | 12,5         | 1,1             | -5,0       | -19,1       | -9,4         |
| Impuestos netos sobre la producción y las importaciones                                                                                | 5,8  | 1,1  | 3,8                  | -7,0       | -36,8       | 34,0         | 0,1             | -5,3       | -38,0       | -18,3        |
| Puestos de trabajo totales                                                                                                             | 2,2  | 2,7  | 0,4                  | -2,8       | -19,2       | 16,1         | 1,7             | -1,9       | -21,0       | -8,4         |

(1) Series trimestrales publicadas el 20-11-2020. Contabilidad Anual Revisada el 30-10-2020.

(2) 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.

## Recuadro: Trayectoria reciente del mercado inmobiliario

La actividad inmobiliaria se ha visto afectada por la pandemia, si bien, desde el mes de mayo, cuando se registraron niveles mínimos, las transacciones han venido recuperándose, aun cuando continúan en niveles inferiores a los de 2019. Según la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad del INE, en el acumulado hasta septiembre de 2020 se han registrado en España 302.381 compraventas de viviendas, lo que supone un descenso del 22,1% respecto al mismo periodo del año anterior, y la cifra más baja en este periodo desde el año 2015. Aunque este retroceso ha tenido lugar en plena pandemia por el COVID-19, hay que recordar que en el conjunto de 2019 ya se registró un descenso en el número de operaciones (-2,4%), tras registrarse un crecimiento medio anual en torno al 13% entre los años 2014 y 2018.

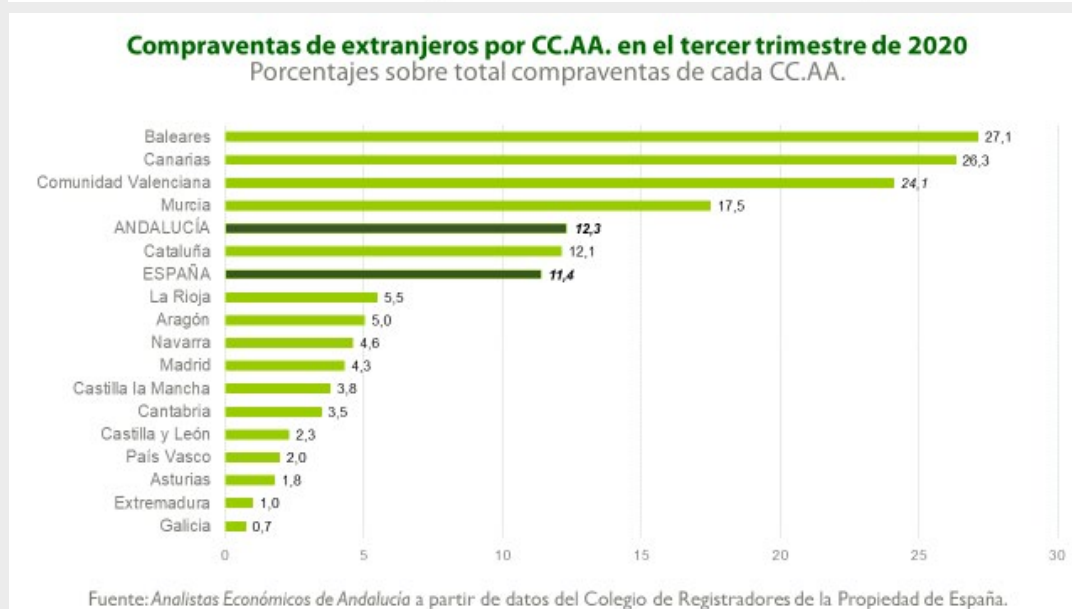
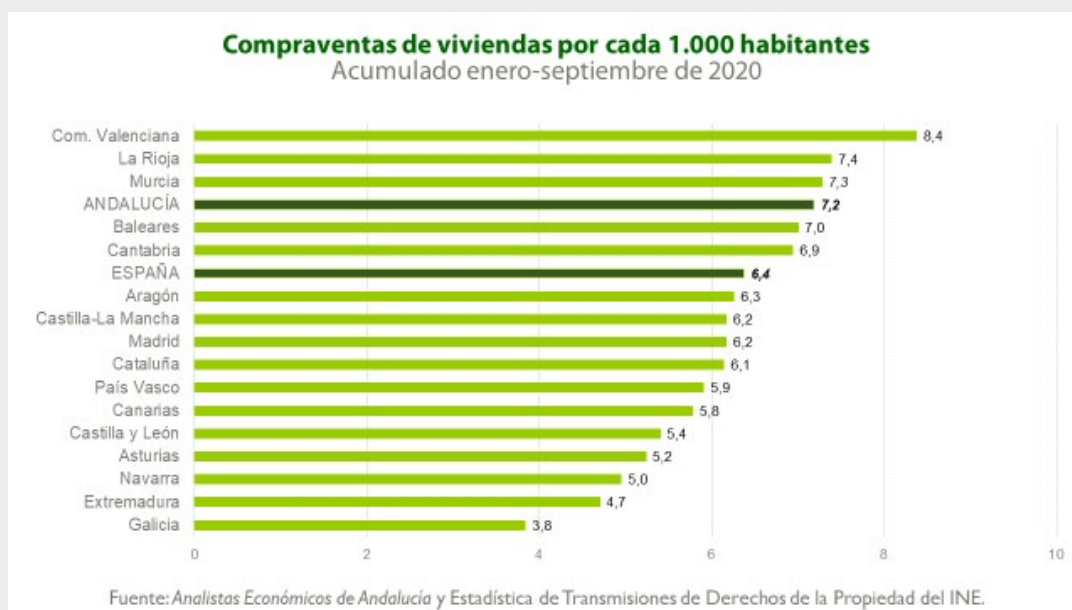
Respecto a las distintas Comunidades Autónomas, el descenso en 2020 ha sido generalizado, con tasas que oscilan entre el -14,1%, de Murcia y el -27,2%, de la Comunidad Valenciana, disminuyendo también las operaciones por encima del conjunto nacional en Navarra, Madrid, Canarias, Cataluña y Baleares. En cuanto a Andalucía, el descenso interanual en las compraventas de viviendas hasta septiembre ha sido algo menos acusado que en el conjunto nacional, del -20,1%, concentrando alrededor de una quinta parte del total de transacciones en España, siendo la Comunidad Autónoma española que registra un mayor número de operaciones. Esta Comunidad junto con Cataluña, Comunidad Valenciana y Madrid concentran más del 60% de las compraventas en España.

### Evolución de las compraventas de viviendas en 2020

|                       | Nº de compraventas |               |                            |                | Nº de compraventas/<br>1.000 habitantes |               |               |
|-----------------------|--------------------|---------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------------|---------------|---------------|
|                       | Ene-sep<br>19      | Ene-sep<br>20 | Var.<br>Interanual<br>en % | % sobre España |                                         | Ene-sep<br>19 | Ene-sep<br>20 |
|                       |                    |               |                            | Ene-sep<br>19  | Ene-sep<br>20                           |               |               |
| ANDALUCÍA             | 76.079             | 60.804        | -20,1                      | 19,6           | 20,1                                    | 9,0           | 7,2           |
| Aragón                | 10.012             | 8.313         | -17,0                      | 2,6            | 2,7                                     | 7,6           | 6,3           |
| Asturias              | 6.471              | 5.335         | -17,6                      | 1,7            | 1,8                                     | 6,3           | 5,2           |
| Baleares              | 10.724             | 8.202         | -23,5                      | 2,8            | 2,7                                     | 9,3           | 7,0           |
| Canarias              | 16.589             | 12.567        | -24,2                      | 4,3            | 4,2                                     | 7,7           | 5,8           |
| Cantabria             | 4.811              | 4.047         | -15,9                      | 1,2            | 1,3                                     | 8,3           | 6,9           |
| Castilla y León       | 15.896             | 12.931        | -18,7                      | 4,1            | 4,3                                     | 6,6           | 5,4           |
| Castilla-La<br>Mancha | 15.360             | 12.613        | -17,9                      | 4,0            | 4,2                                     | 7,6           | 6,2           |
| Cataluña              | 62.684             | 47.782        | -23,8                      | 16,1           | 15,8                                    | 8,2           | 6,1           |
| Com. Valenciana       | 58.140             | 42.330        | -27,2                      | 15,0           | 14,0                                    | 11,6          | 8,4           |
| Extremadura           | 5.965              | 5.000         | -16,2                      | 1,5            | 1,7                                     | 5,6           | 4,7           |
| Galicia               | 12.975             | 10.356        | -20,2                      | 3,3            | 3,4                                     | 4,8           | 3,8           |
| Madrid                | 55.331             | 41.811        | -24,4                      | 14,2           | 13,8                                    | 8,3           | 6,2           |
| Murcia                | 12.803             | 10.995        | -14,1                      | 3,3            | 3,6                                     | 8,6           | 7,3           |
| Navarra               | 4.385              | 3.273         | -25,4                      | 1,1            | 1,1                                     | 6,7           | 5,0           |
| País Vasco            | 16.137             | 13.109        | -18,8                      | 4,2            | 4,3                                     | 7,3           | 5,9           |
| La Rioja              | 2.859              | 2.362         | -17,4                      | 0,7            | 0,8                                     | 9,0           | 7,4           |
| Ceuta                 | 741                | 210           | -71,7                      | 0,2            | 0,1                                     | 8,7           | 2,5           |
| Melilla               | 395                | 341           | -13,7                      | 0,1            | 0,1                                     | 4,6           | 3,9           |
| ESPAÑA                | 388.357            | 302.381       | -22,1                      | 100,0          | 100,0                                   | 8,3           | 6,4           |

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

Andalucía es también una de las Comunidades Autónomas que registra un mayor número de compraventas por cada 1.000 habitantes, con alrededor de 7,2 operaciones (6,4 compraventas en España), junto con la Comunidad Valenciana, La Rioja y Murcia, todas ellas con más de 7,3 compraventas por cada 1.000 habitantes (más de 8 en la Comunidad Valenciana). Por el contrario, en Galicia y Extremadura no se alcanzan las 5 transacciones por cada 1.000 habitantes.



Centrando la atención en el tercer trimestre del año, se aprecia un notable aumento de las compraventas con relación al trimestre previo, de forma que tras descender las operaciones algo más de un 40% entre abril y junio, en el tercer trimestre se han incrementado en un 36,5%, hasta superar las 100.000, de las que Andalucía ha vuelto a concentrar una quinta parte. Por otro lado, y



atendiendo a la nacionalidad de los compradores, en el conjunto de España un 11,4% de las compraventas de viviendas realizadas entre julio y septiembre corresponden a extranjeros, según datos del Colegio de Registradores de la Propiedad de España, concentrando los británicos un mayor número de operaciones (el 13,0% del total de las realizadas por extranjeros), seguidos de franceses, belgas y alemanes.

El litoral mediterráneo y las islas registran un mayor peso de las transacciones realizadas por extranjeros, que suponen más del 12% de las compraventas totales en Cataluña, Andalucía, Murcia, Comunidad Valenciana, Canarias y Baleares, superando el 20% en estas tres últimas. Sin embargo, en la cornisa cantábrica o Extremadura el porcentaje de operaciones realizadas por extranjeros no supera el 4%.

Los precios de la vivienda han experimentado también una cierta ralentización. Así, en el tercer trimestre de 2020, el valor tasado medio de la vivienda libre creció un 0,6% en España con relación al trimestre anterior, aunque en términos interanuales se ha producido un descenso por segundo trimestre consecutivo, del -1,1%, registrándose precios superiores a los 2.000 euros/m<sup>2</sup> en Madrid, Baleares y País Vasco. En términos intertrimestrales, el precio de la vivienda ha disminuido únicamente en País Vasco, Extremadura y Andalucía, mientras que en términos interanuales los precios descienden en doce Comunidades Autónomas, con tasas entre el -0,7% de la Comunidad Valenciana y el -3,2% de Murcia. En el resto los precios se han incrementado, aunque menos de un 0,5%, con excepción de La Rioja. Sin embargo, los precios continúan mostrando un significativo crecimiento con respecto a los niveles alcanzados a mediados de 2014, cuando comenzaron a repuntar, con aumentos superiores a la media española en Madrid, Baleares, Cataluña y Canarias.

### Valor tasado de la vivienda libre, 3<sup>er</sup> trimestre 2020

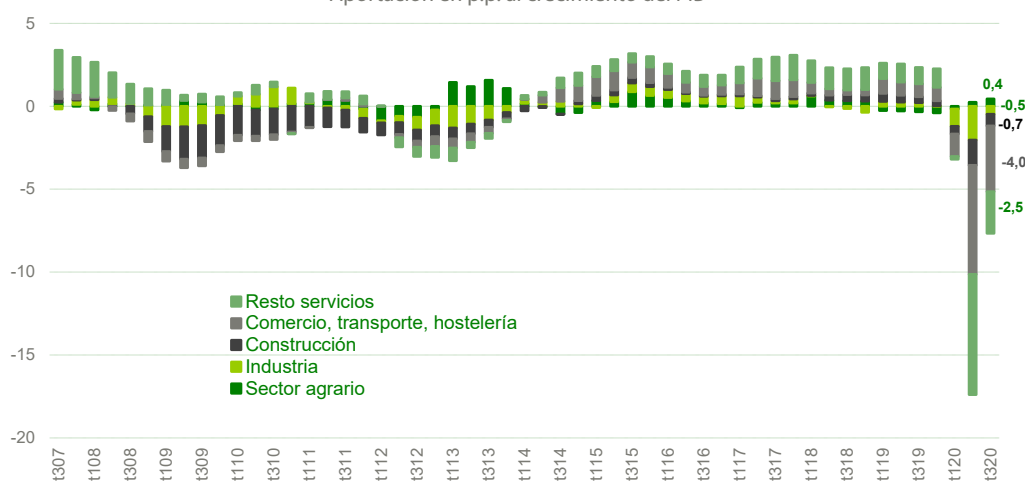
|                    | Euros/m2       | Tasas de variación en % |             |             |
|--------------------|----------------|-------------------------|-------------|-------------|
|                    |                | 3T20/2T20               | 3T20/3T19   | 3T20/3T14   |
| <b>ANDALUCÍA</b>   | <b>1.290,4</b> | <b>-0,2</b>             | <b>-1,4</b> | <b>7,0</b>  |
| Aragón             | 1.194,3        | 1,3                     | -2,9        | 3,2         |
| Asturias           | 1.275,6        | 0,4                     | 0,5         | -2,4        |
| Baleares           | 2.381,5        | 2,1                     | 0,4         | 25,5        |
| Canarias           | 1.494,5        | 0,7                     | -1,5        | 16,7        |
| Cantabria          | 1.449,9        | 2,7                     | -2,7        | -3,2        |
| Castilla y León    | 1.024,8        | 0,0                     | -1,2        | -3,1        |
| Castilla-La Mancha | 875,3          | 2,3                     | -1,0        | -1,7        |
| Cataluña           | 1.998,9        | 0,6                     | -1,5        | 20,2        |
| Com. Valenciana    | 1.208,3        | 2,1                     | -0,7        | 8,3         |
| Extremadura        | 844,4          | -0,7                    | -2,5        | -0,6        |
| Galicia            | 1.201,6        | 1,4                     | 0,4         | 2,9         |
| Madrid             | 2.610,3        | 0,8                     | 0,0         | 30,1        |
| Murcia             | 957,7          | 1,0                     | -3,2        | -3,6        |
| Navarra            | 1.396,2        | 0,0                     | -3,0        | 7,3         |
| País Vasco         | 2.343,5        | -2,0                    | -2,5        | -3,9        |
| La Rioja           | 1.089,9        | 1,2                     | 1,5         | -0,2        |
| Ceuta              | 1.806,0        | 3,2                     | 1,1         | -0,4        |
| Melilla            | 1.684,5        | 2,2                     | 4,4         | 17,8        |
| <b>ESPAÑA</b>      | <b>1.619,6</b> | <b>0,6</b>              | <b>-1,1</b> | <b>11,3</b> |

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

Desde la perspectiva de la oferta, en el tercer trimestre de 2020 se produjo un crecimiento generalizado del VAB, más intenso en la industria y la construcción, y algo más moderado en el sector servicios, si bien aquellas ramas más afectadas en el segundo trimestre por las restricciones para frenar la pandemia (caso del comercio, transporte y hostelería, así como las actividades artísticas y recreativas) han sido las que han mostrado un mayor crecimiento, superior al 30%. No obstante, con relación al tercer trimestre de 2019, el valor añadido ha descendido en la mayor parte de las ramas productivas, con excepción de en la Administración pública (1,9%), las actividades financieras y de seguros (5,6%) y el sector agrario (6,6%). Especialmente destacable continúa siendo la caída de la actividad en las ramas de actividades artísticas y recreativas, comercio, transporte y hostelería, y actividades profesionales, superior al 20% en las dos primeras y al 15% en la última.

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

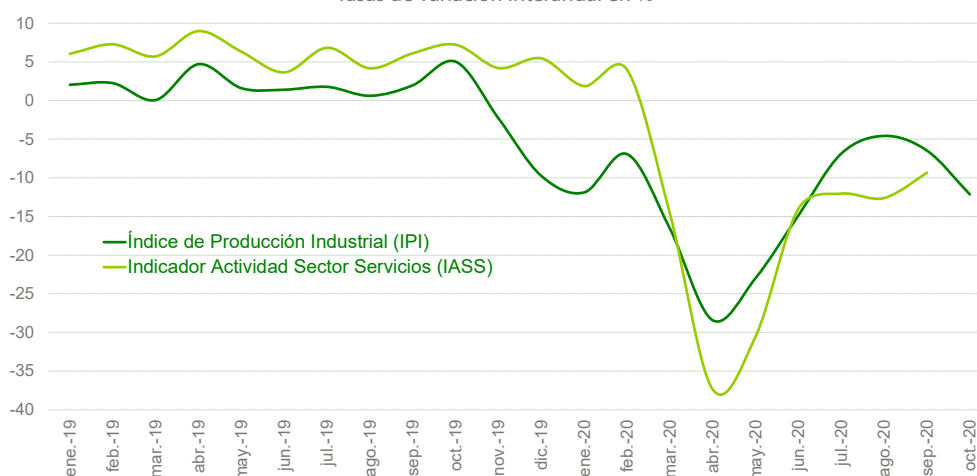
Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



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

### Índice de Producción Industrial e Indicador de Actividad del Sector Servicios en Andalucía

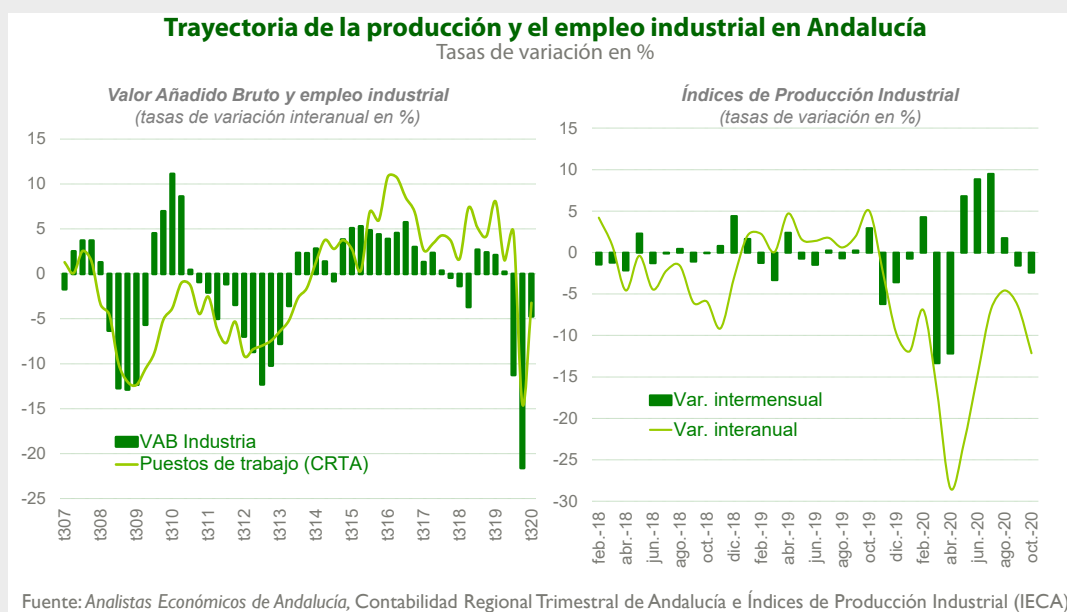
Tasas de variación interanual en %



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

La recuperación de la actividad ha sido desigual por sectores, y se habría ralentizado desde finales de julio a medida que han surgido rebrotes. Esta recuperación ha sido más intensa en la industria manufacturera y la construcción que en el sector servicios, ya que las medidas puestas en marcha para frenar el repunte de los contagios (distanciamiento o restricciones a los viajeros procedentes de España) afectan especialmente a las ramas relacionadas con el ocio y el turismo.

En este sentido, la industria habría recuperado más del 80% de la pérdida de producción registrada en la primera mitad del año, creciendo un 19,3% en el tercer trimestre, si bien con relación al mismo trimestre de 2019 se registra un descenso cercano al 5%, frente al -8,5% del conjunto de la economía. Del mismo modo, los puestos de trabajo registran un descenso del 3,2% en términos interanuales, menos intenso que el del empleo total (-8,4%). Pese a esta mejora, el índice de producción industrial también muestra un cierto freno en su recuperación desde agosto, disminuyendo la producción en términos intermensuales en septiembre y octubre, sobre todo por la caída de la producción de bienes de consumo y energía, y registrándose un descenso superior al 10% en lo que va de año.

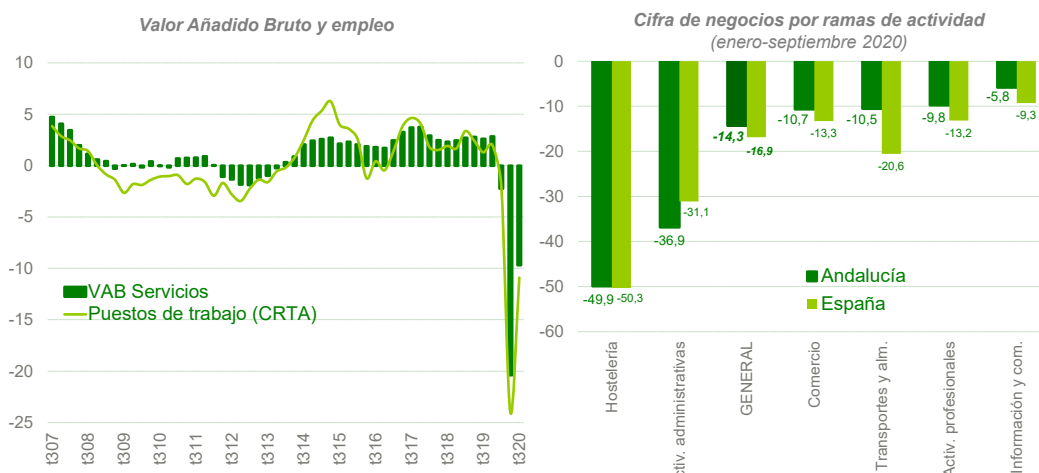


Por el contrario, la pérdida de empleo alcanza el 10,9% interanual en el sector servicios, registrándose caídas más intensas en las ramas de comercio, transporte y hostelería (-15,0%) y de actividades artísticas y recreativas (-24,8%). Son estas ramas las que experimentan también una mayor caída del VAB, pese a la mejora en el tercer trimestre, junto con las actividades profesionales, con tasas que oscilan entre el -17,2% de estas últimas y el -23,1% de las actividades artísticas. También disminuye el valor añadido en las ramas de información y comunicaciones y actividades inmobiliarias, aunque de forma

más moderada (-2,1% y -2,9%, respectivamente), aumentando el VAB en las actividades financieras y la Administración Pública, de forma que el conjunto del sector experimenta una caída del 9,7% (-20,4% en el segundo trimestre). Asimismo, la cifra de negocios en el sector servicios continúa mostrando un perfil descendente, especialmente acusado en la hostelería y las actividades administrativas, aunque en el acumulado del año la caída es ligeramente inferior a la media española (-14,3% y -16,9%, respectivamente), por el descenso algo más moderado en el comercio y el transporte.

### Valor Añadido Bruto, empleo y cifra de negocios en el sector servicios

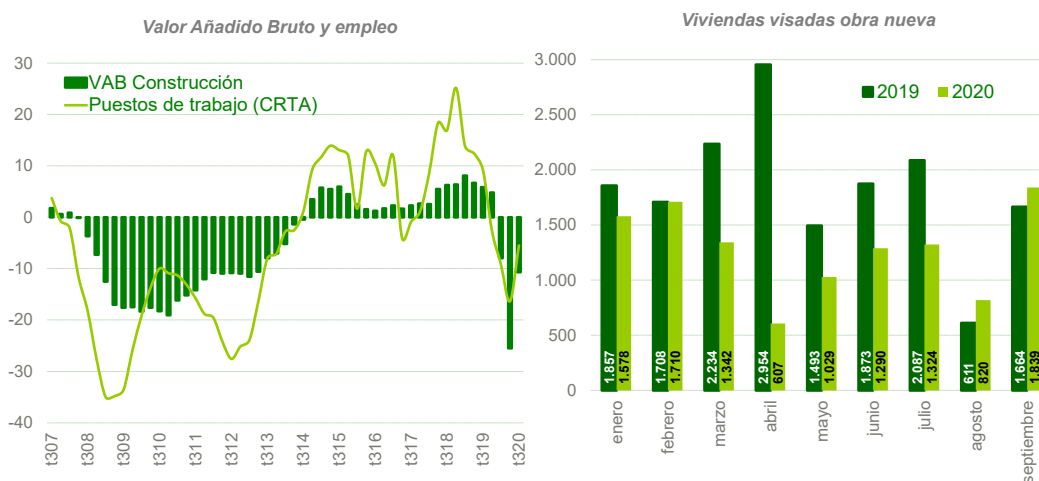
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Indicadores de Actividad del Sector Servicios, IECA.

### Valor Añadido Bruto en la construcción, empleo y viviendas visadas en Andalucía

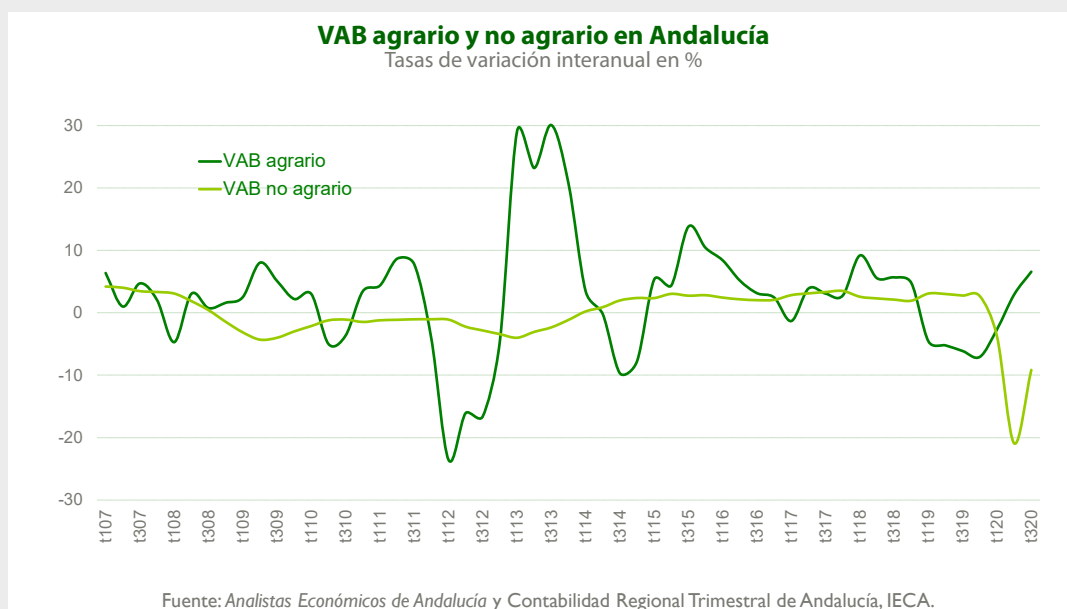
Tasas de variación interanual en % y número de viviendas



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

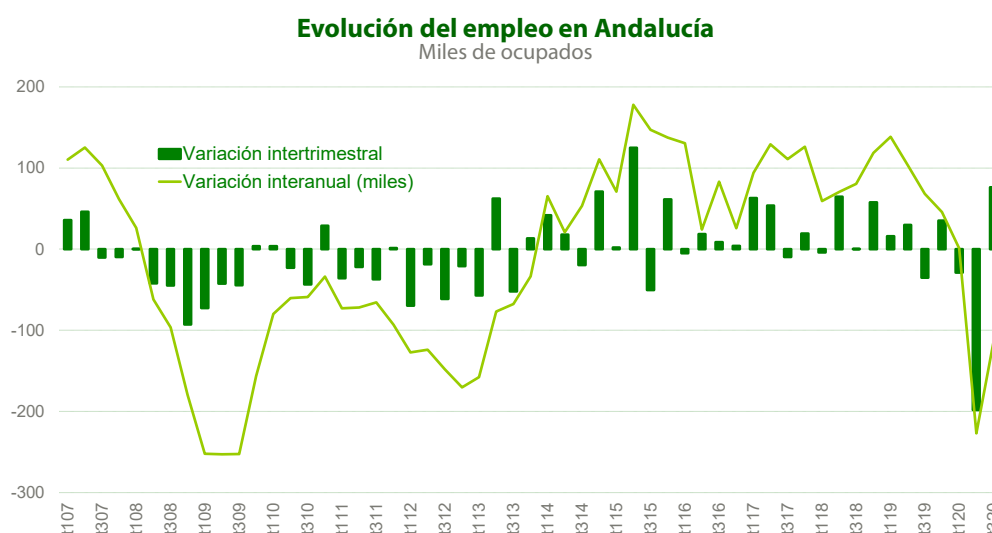
En el caso de la construcción, en el tercer trimestre se habrían recuperado alrededor del 80% de los puestos de trabajo que se perdieron en la primera mitad del año, aunque el número de puestos de trabajo es aún un 5,5% inferior al del mismo periodo de 2019. En términos de VAB, la caída es más intensa, registrándose un descenso del 10,7% en términos interanuales, pese al crecimiento superior al 20% registrado entre julio y diciembre. El indicador adelantado de viviendas visadas también muestra una cierta recuperación desde el mínimo registrado en abril, con una cifra de viviendas en agosto y septiembre superior a la del mismo mes de 2019, aunque la caída interanual en el acumulado hasta septiembre es del 30,0% (-23,6% en España).

Finalmente, y en lo que al sector agrario se refiere, su crecimiento trimestral es más moderado que el registrado en otros sectores (3,2% en el tercer trimestre), si bien es el que registra un menor impacto por la situación que se está atravesando, creciendo un 6,6% en el tercer trimestre, en términos interanuales, frente a la caída del VAB total del 8,2%. Asimismo, es el único sector de actividad donde el volumen de empleo es superior al previo a la pandemia, registrándose un aumento cercano al 8% con relación al tercer trimestre de 2019 (-8,4% en el conjunto de sectores). Es posible que esta trayectoria se mantenga en los próximos meses, si se tiene en cuenta el último aforo de producción de olivar de almazara, que estima una producción de casi 6,6 millones de toneladas, superior a la media de las últimas cinco campañas, lo que requeriría de algo más de 19 millones de jornales.



## Mercado de trabajo

La EPA muestra una mejora del empleo en el tercer trimestre de 2020, si bien apenas se habría recuperado un tercio del empleo destruido en la primera mitad del año. En concreto, el número de ocupados en Andalucía se situó en casi 3 millones, lo que representa un aumento de 76.200 ocupados con relación al segundo trimestre, aunque en términos interanuales se aprecia un descenso del 3,7%. Hay que señalar que los ocupados que no trabajaron en la semana de referencia han disminuido (aunque en este trimestre suele ser habitual que aumenten por las vacaciones), destacando los que se encontraban en paro parcial por razones técnicas o económicas (237.900 menos que el trimestre anterior) y los que estaban en expediente de regulación de empleo (208.400 menos).

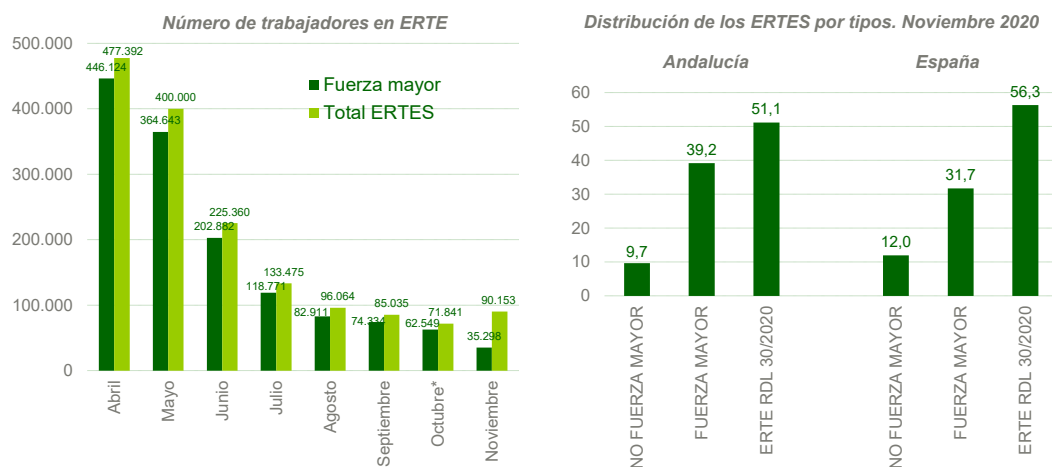


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

Hay que recordar que la cifra de ocupados de la EPA incluye a los afectados por un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) con suspensión de empleo, según la metodología de esta encuesta. A 30 de noviembre de 2020, el número de afectados por ERTE en Andalucía era de 90.153 trabajadores (el 12,1% del total nacional), de los que alrededor de un 39% lo estaban en ERTE por fuerza mayor (35.298 trabajadores), un número que se ha reducido de forma significativa, ya que se ha producido un trasvase de los ERTE recogidos en el RD 8/2020 a los nuevos esquemas incluidos en el RD 30/2020. En concreto, el número de personas incluidas en los nuevos esquemas se ha situado en noviembre en 46.110 trabajadores. Desde finales de abril, más de 385.000 trabajadores (un 81,1% de los registrados entonces) han dejado de estar en situación de ERTE, si bien el ritmo de salida de esta situación se ha ralentizado, incrementándose en noviembre por el aumento de las restricciones. Andalucía continúa siendo una de las Comunidades Autónomas con más trabajadores incluidos en ERTE, tras Cataluña y Madrid.

## Evolución de la cifra de trabajadores en ERTE en Andalucía

Trabajadores y porcentajes



\* El dato total de trabajadores en ERTE no incluye a los asociados al RDL 30/2020, por lo que no son estrictamente comparables con los de noviembre.

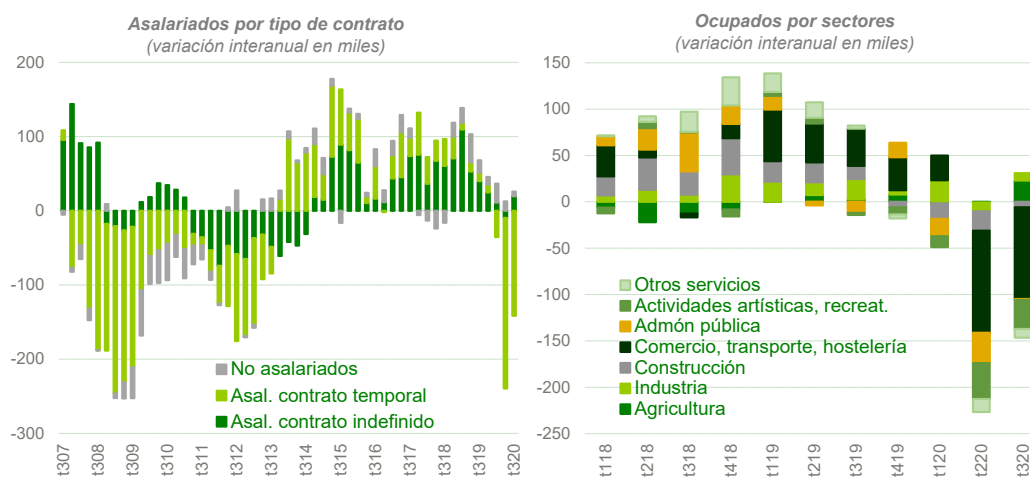
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En lo que respecta al empleo, el aumento en el tercer trimestre se ha debido, sobre todo, al crecimiento en el número de ocupados en el sector servicios (71.700 personas más que en el segundo trimestre), de los que alrededor del 50% han sido nuevos ocupados en la rama de comercio, transporte y hostelería y un 38% en la de Administración pública, si bien también ha aumentado el empleo en la industria y la construcción, disminuyendo únicamente en la agricultura. Por otra parte, el incremento del empleo se ha debido al crecimiento en el número de asalariados, ya que los trabajadores por cuenta propia han disminuido, especialmente de aquellos con contrato temporal, destacando también el aumento del empleo a tiempo parcial (47.700 ocupados más).

Como hemos señalado anteriormente, en términos interanuales, el empleo ha disminuido un 3,7% (-3,5% en España), lo que supone 115.600 ocupados menos que un año antes. Este descenso se ha debido a la reducción del número de asalariados con contrato temporal (-15,7%), ya que el número de trabajadores por cuenta ajena con contrato indefinido se ha incrementado en casi 20.000 personas en el último año, al igual que ha ocurrido con el número de trabajadores por cuenta propia (6.300 más que en el tercer trimestre de 2019). En cuanto a la duración de la jornada, en términos absolutos destaca la pérdida de empleo a tiempo completo, aunque en términos relativos el descenso del empleo a tiempo parcial alcanza el 6,6%, frente al -3,2% de los ocupados a tiempo completo. De esta forma, la tasa de parcialidad se ha reducido en 0,5 p.p. en el último año, hasta el 14,5%, al tiempo que la tasa de temporalidad ha disminuido 4,0 p.p., hasta situarse en el 31,1% (24,2% en España).

## Asalariados por tipo de contrato y ocupados por sectores en Andalucía

Variación interanual en miles



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

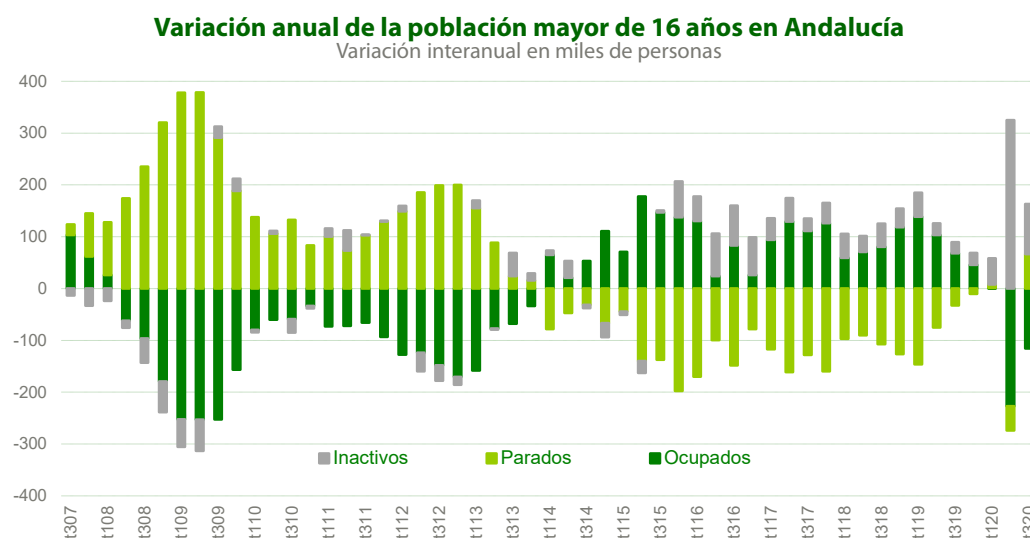
Por ramas de actividad, el descenso del empleo con relación al tercer trimestre de 2019 se debe, principalmente, a la disminución en el número de ocupados en los servicios de mercado (casi 140.000 menos), siendo mucho más moderada la caída del empleo en la construcción (5.900 ocupados menos). También ha descendido ligeramente el número de ocupados en los servicios de no mercado (900 menos que hace un año).

En cuanto a los servicios de mercado, alrededor del 70% de la pérdida de empleo corresponde a la rama de comercio, transporte y hostelería (99.000 ocupados menos que hace un año), que concentraba en 2019 alrededor del 42% del empleo en el sector servicios y casi un tercio del empleo regional. Cabe recordar que la industria turística habría perdido en conjunto alrededor de un 20% del empleo registrado entre julio y septiembre de 2019, pese a la mejora con respecto al segundo trimestre. Otra de las ramas más afectadas por la crisis está siendo la de actividades artísticas y recreativas, que cuenta con 31.200 ocupados menos (alrededor del 22% de la pérdida de empleo en el sector servicios), destacando también la caída del empleo en las actividades profesionales (17.900 ocupados menos). Por el contrario, el empleo ha aumentado en las actividades financieras y de seguros y en las actividades inmobiliarias (6.200 y 3.900 ocupados más, respectivamente).

Pese al aumento del empleo en el tercer trimestre, el número de parados en la Comunidad Autónoma se incrementó en 143.800 personas (casi un 65% mujeres), registrándose un aumento con relación al mismo trimestre del año anterior del 7,7%. Al contrario que en el trimestre anterior, la población activa ha aumentado en 220.100 personas, al ir normalizándose el comportamiento de la población activa tras el final del confinamiento en junio, disminuyendo el número de personas que están fuera del mercado de trabajo (la metodología de la EPA no considera parado a los inactivos disponibles para trabajar si no



cumplen una serie de condiciones, que el confinamiento dificultó). De este modo, la tasa de actividad se ha incrementado en 3,1 p.p. en el tercer trimestre, hasta el 55,8% (57,8% en España), aunque es 1,1 p.p. inferior a la del mismo trimestre de 2019. Por su parte, la tasa de paro ha aumentado 2,0 p.p., en términos interanuales, hasta situarse en el 23,8% (16,3% en España).

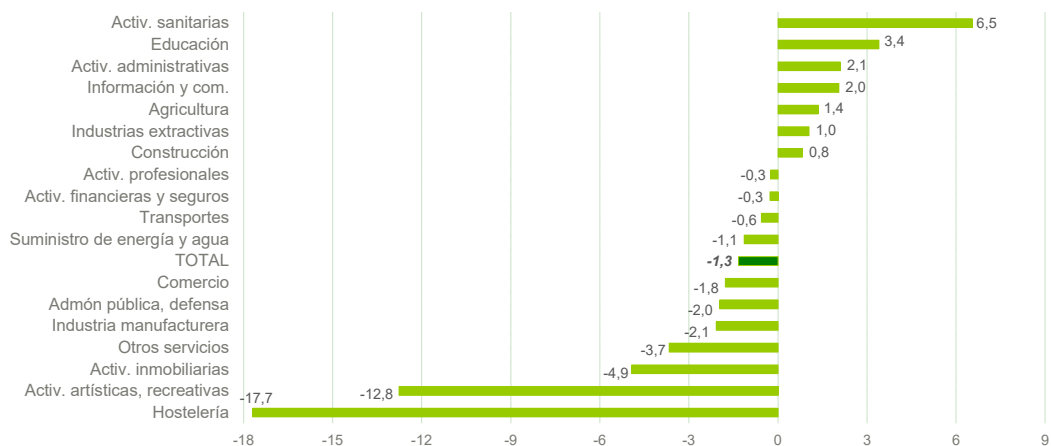


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

Aún más acusado resulta el incremento del desempleo que se desprende de las cifras del Servicio Público de Empleo Estatal, que muestran un aumento interanual del paro registrado superior al 25% tanto en el segundo como en el tercer trimestre de 2020, si bien desde el mes de junio se viene moderando el ritmo de aumento, aunque muy lentamente, incrementándose el número de parados en octubre y noviembre. Sin embargo, la caída del empleo, según las cifras de afiliados a la Seguridad Social, es algo menos intensa que en términos EPA (-3,1% en términos interanuales en el tercer trimestre), y únicamente en la construcción la afiliación al tercer trimestre supera a la del mismo periodo de 2019, mientras que el sector servicios sigue registrando un fuerte impacto de la crisis. Los últimos datos referidos a noviembre señalan que el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social ha disminuido un 1,3% en términos interanuales (-1,8% en España), frente a variaciones en torno al -6% en los meses de abril y mayo, aunque ha aumentado en casi 20.100 trabajadores respecto a octubre. Este aumento mensual se ha debido fundamentalmente al crecimiento en el sector agrario, que registra casi 20.000 afiliados más que en el mes anterior, siendo esta también una de las ramas productivas en las que el número de trabajadores supera al de noviembre de 2019, al igual que ocurre con algunas actividades del sector servicios (sanitarias, educativas, administrativas) o la construcción. Sin embargo, en ramas como la hostelería, las actividades artísticas, las actividades inmobiliarias o el comercio el descenso interanual supera el promedio del conjunto de actividades.

## Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía. Noviembre 2020

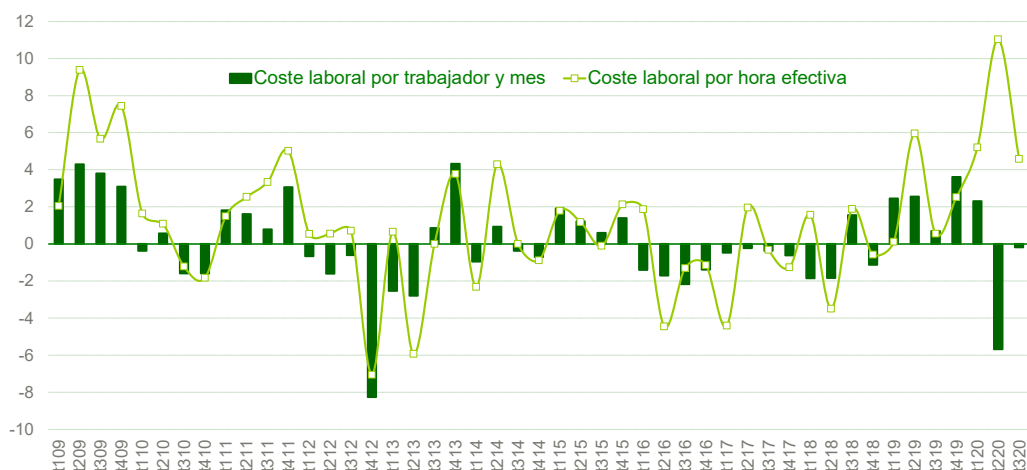
Tasas de variación interanual en %. Afiliados media mensual



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

## Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



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

Por último, y en lo que se refiere a los costes laborales de las empresas, en el tercer trimestre, el coste laboral en Andalucía se situó en 2.271,9 euros por trabajador y mes (2.525,4 euros en España), lo que supone una leve disminución del 0,2% con relación al tercer trimestre de 2019 (-1,1% en España), más moderada que en el trimestre anterior. Los trabajadores acogidos a un ERTE continúan perteneciendo a la plantilla de sus empresas pero son remunerados por prestaciones del SEPE, en algunos casos complementadas por sus empresas, al tiempo que las cotizaciones sociales a cargo de los empleadores tienen exoneraciones. Sin embargo, el coste laboral por hora efectiva se ha incrementado en un 4,6% (4,0% en España), como consecuencia del menor número de horas efectivas trabajadas respecto al tercer trimestre

de 2019 (-4,5% interanual frente al -15,1% del segundo trimestre). En concreto, en el tercer trimestre, casi un 22% de las horas pactadas no se trabajaron (vacaciones, fiestas y horas no trabajadas por razones técnicas, económicas, de producción y/o fuerza mayor, incluyendo tiempo no trabajado por los trabajadores afectados por ERTE).

### Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

| Miles y porcentajes                               | ANDALUCÍA                  |                      |                 |                               |               |                            | ESPAÑA                     |                               |                            |
|---------------------------------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------|-------------------------------|---------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
|                                                   | Miles                      |                      |                 | Tasas de variación interanual |               |                            |                            | Tasas de variación interanual |                            |
|                                                   | 3 <sup>er</sup> trim. 2020 | Dif. intertrimestral | Dif. interanual | 1 <sup>er</sup> trim. 2020    | 2º trim. 2020 | 3 <sup>er</sup> trim. 2020 | 3 <sup>er</sup> trim. 2020 | 2º trim. 2020                 | 3 <sup>er</sup> trim. 2020 |
| Encuesta de Población Activa (EPA) <sup>(1)</sup> |                            |                      |                 |                               |               |                            |                            |                               |                            |
| Población > 16 años                               | 7.024,2                    | 10,9                 | 47,5            | 0,8                           | 0,7           | 0,7                        | 39.595,8                   | 0,9                           | 0,7                        |
| Población inactiva                                | 3.106,6                    | -209,2               | 96,5            | 1,7                           | 10,9          | 3,2                        | 16.696,0                   | 8,7                           | 2,9                        |
| Población activa                                  | 3.917,6                    | 220,1                | -49,0           | 0,2                           | -6,9          | -1,2                       | 22.899,8                   | -4,6                          | -0,8                       |
| Tasa de actividad (%) <sup>(2)</sup>              | 55,8                       | 3,1                  | -1,1            | -0,4                          | -4,3          | -1,1                       | 57,8                       | -3,2                          | -0,9                       |
| Población ocupada                                 | 2.985,3                    | 76,2                 | -115,6          | 0,0                           | -7,2          | -3,7                       | 19.176,9                   | -6,0                          | -3,5                       |
| No asalariados                                    | 541,8                      | -16,1                | 6,3             | 4,8                           | 2,3           | 1,2                        | 3.068,9                    | -1,2                          | -0,5                       |
| Asalariados                                       | 2.443,5                    | 92,4                 | -121,9          | -0,9                          | -9,2          | -4,8                       | 16.108,0                   | -7,0                          | -4,1                       |
| Asal. contrato indefinido                         | 1.684,4                    | 31,7                 | 19,6            | 0,7                           | -0,6          | 1,2                        | 12.214,5                   | -1,9                          | -0,8                       |
| Asal. contrato temporal                           | 759,0                      | 60,7                 | -141,5          | -4,0                          | -24,8         | -15,7                      | 3.893,6                    | -21,1                         | -13,0                      |
| Asal. sector privado                              | 1.874,4                    | 52,6                 | -120,0          | 0,3                           | -9,4          | -6,0                       | 12.770,9                   | -8,8                          | -5,8                       |
| Asal. sector público                              | 569,1                      | 39,8                 | -2,0            | -5,2                          | -8,7          | -0,4                       | 3.337,1                    | 1,0                           | 3,4                        |
| Tiempo completo                                   | 2.551,5                    | 28,6                 | -84,9           | 1,3                           | -4,6          | -3,2                       | 16.522,1                   | -4,3                          | -3,3                       |
| Tiempo parcial                                    | 433,8                      | 47,7                 | -30,7           | -7,0                          | -21,3         | -6,6                       | 2.654,7                    | -15,8                         | -4,8                       |
| Agricultura                                       | 227,1                      | -24,6                | 22,9            | -0,5                          | -0,2          | 11,2                       | 731,1                      | -5,7                          | -2,0                       |
| Industria                                         | 303,1                      | 19,3                 | 8,1             | 8,1                           | -3,3          | 2,7                        | 2.687,7                    | -4,4                          | -4,5                       |
| Construcción                                      | 202,3                      | 9,9                  | -5,9            | -8,2                          | -9,8          | -2,8                       | 1.249,3                    | -8,4                          | -1,6                       |
| Servicios                                         | 2.252,8                    | 71,7                 | -140,6          | -0,2                          | -8,2          | -5,9                       | 14.508,8                   | -6,2                          | -3,5                       |
| Servicios de mercado                              | 1.531,1                    | 44,4                 | -139,7          | 0,9                           | -9,9          | -8,4                       | 10.075,0                   | -8,2                          | -5,8                       |
| Servicios no mercado                              | 721,7                      | 27,2                 | -0,9            | -2,6                          | -4,5          | -0,1                       | 4.433,7                    | -1,3                          | 1,9                        |
| Población parada                                  | 932,3                      | 143,8                | 66,6            | 0,9                           | -5,6          | 7,7                        | 3.722,9                    | 4,3                           | 15,8                       |
| Tasa de paro (%) <sup>(3)</sup>                   | 23,8                       | 2,5                  | 2,0             | 0,1                           | 0,3           | 2,0                        | 16,3                       | 1,3                           | 2,3                        |
| SEPE y Tesorería General Seguridad Social         |                            |                      |                 |                               |               |                            |                            |                               |                            |
| Afiliados Seguridad Social (media mes)            | 3.025,4                    | 43,2                 | -97,2           | 0,8                           | -5,7          | -3,1                       | 18.818,1                   | -4,4                          | -3,0                       |
| Paro registrado                                   | 957,3                      | -18,6                | 199,1           | 5,4                           | 27,4          | 26,3                       | 3.784,1                    | 24,8                          | 24,0                       |
| Contratos registrados                             | 950,8                      | 286,4                | -244,2          | -11,5                         | -48,5         | -20,4                      | 4.287,3                    | -54,1                         | -26,0                      |

(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.

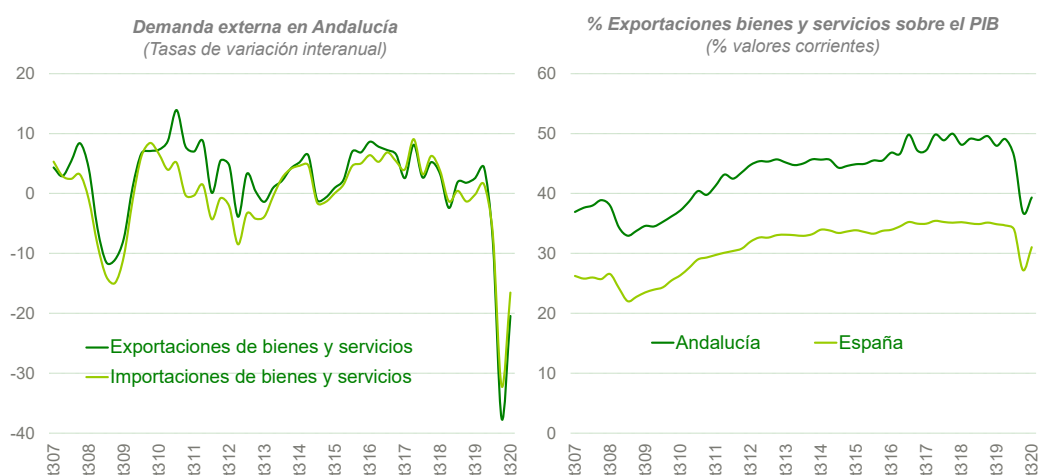
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (IECA e INE), SEPE y Tesorería General de la Seguridad Social.

## Sector exterior

Según los últimos datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, en el tercer trimestre de 2020, el componente del PIB que más creció por el lado de la demanda fueron las exportaciones de bienes y servicios, aumentando un 26,4% con relación al segundo trimestre, después de sufrir un descenso de alrededor del 30% entre abril y junio, si bien solo se habría recuperado en torno a un 35% de la pérdida registrada en la primera mitad del año. También las importaciones registraron un fuerte crecimiento trimestral, del 23,7% (-26,7% en el segundo trimestre). Sin embargo, con relación al tercer trimestre de 2019, las exportaciones registran un descenso del 20,4% (-17,0% en España), aunque más moderado que en el trimestre anterior (-37,6%), al tiempo que la caída de las importaciones se ha situado en el 16,5%. La contribución negativa del saldo exterior al crecimiento ha sido de 0,9 p.p.

### Demanda externa en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y porcentajes. Series ajustadas de estacionalidad y calendario



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

En lo referente al comercio exterior de bienes, las exportaciones continúan mostrando una evolución negativa, aunque en el mes de septiembre el valor exportado por la región se incrementó en más de un 20%, por lo que el descenso interanual se moderó hasta el -1,6%, tras presentar caídas superiores al 25% en los meses de abril y mayo. De este modo, hasta septiembre, el valor de las exportaciones andaluzas (en torno a 20.490 millones de euros) ha sido un 14,5% inferior al del mismo periodo de 2019 (-12,6% en España), lo que se habría debido en parte también a la caída de los precios.

### Exportaciones e importaciones de Andalucía. Enero-septiembre 2020

| Millones de euros y %          | EXPORTACIONES   |              |                    | IMPORTACIONES   |              |                    |
|--------------------------------|-----------------|--------------|--------------------|-----------------|--------------|--------------------|
|                                | Millones de €   | % s/Total    | Var. 2020/2019 (%) | Millones de €   | % s/Total    | Var. 2020/2019 (%) |
| Alimentación, bebidas y tabaco | 8.386,8         | 40,9         | 0,5                | 3.041,0         | 16,5         | 0,6                |
| Frutas, hortalizas             | 5.106,5         | 24,9         | 2,7                | 816,9           | 4,4          | 13,4               |
| Grasas y aceites               | 1.859,2         | 9,1          | -5,5               | 795,8           | 4,3          | 35,9               |
| Productos cármicos             | 431,4           | 2,1          | 22,8               | 127,9           | 0,7          | 4,9                |
| Productos energéticos          | 2.428,3         | 11,9         | -38,5              | 6.240,0         | 33,8         | -35,9              |
| Petróleo y derivados           | 2.339,9         | 11,4         | -39,0              | 4.945,0         | 26,8         | -33,3              |
| Materias primas                | 1.071,3         | 5,2          | -39,9              | 2.020,3         | 10,9         | 2,4                |
| Menas y minerales              | 862,2           | 4,2          | -45,1              | 1.773,0         | 9,6          | 3,4                |
| Semimanufacturas               | 3.928,3         | 19,2         | -4,5               | 2.904,8         | 15,7         | -13,4              |
| Bienes de equipo               | 3.112,0         | 15,2         | -21,2              | 2.686,7         | 14,5         | -6,2               |
| Aeronaves                      | 1.112,5         | 5,4          | -42,7              | 710,8           | 3,8          | 5,2                |
| Sector automóvil               | 171,9           | 0,8          | -27,4              | 219,1           | 1,2          | -29,1              |
| Bienes consumo duradero        | 188,1           | 0,9          | -14,2              | 262,7           | 1,4          | -1,6               |
| Manufacturas de consumo        | 563,2           | 2,7          | -10,7              | 1.043,1         | 5,6          | 1,3                |
| Otras mercancías               | 636,9           | 3,1          | -14,4              | 57,9            | 0,3          | 4,6                |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>20.487,0</b> | <b>100,0</b> | <b>-14,5</b>       | <b>18.475,6</b> | <b>100,0</b> | <b>-18,3</b>       |

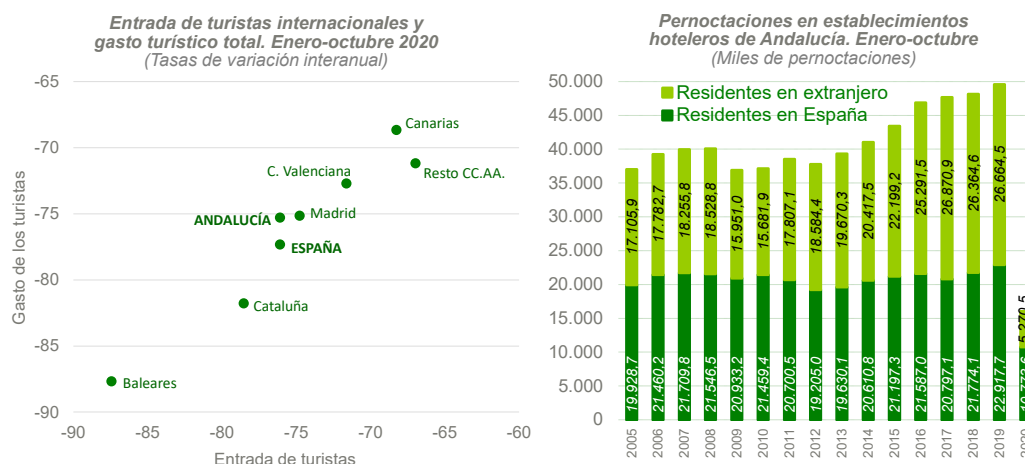
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

Exceptuando el sector agroalimentario, el valor de las exportaciones del resto de sectores ha descendido hasta septiembre de 2020, destacando la disminución de las exportaciones de productos energéticos, materias primas y bienes de equipo. En cuanto a las ventas agroalimentarias, su valor ha crecido un 0,5% con respecto al mismo periodo de 2019, debido principalmente al crecimiento de las exportaciones de productos hortofrutícolas (2,7%), que suponen en torno al 61% del valor de las exportaciones agroalimentarias andaluzas y, en menor medida, de productos cármicos, mientras que descienden las ventas de grasas y aceites, de productos pesqueros y de bebidas.

Por su parte, las exportaciones de servicios habrían sufrido un descenso mayor, teniendo en cuenta el impacto que está teniendo la pandemia sobre el sector turístico. Desde los meses de abril y mayo, donde el cierre de fronteras impidió el movimiento de turistas, el número de turistas que ha recibido Andalucía ha sido muy inferior al de 2019, desacelerándose la recuperación a partir de agosto, coincidiendo con los rebrotes del virus. Así, en octubre, el número de turistas internacionales en Andalucía ha sido un 88,0% inferior al de octubre de 2019 (-86,6% en España), alcanzando el descenso acumulado hasta este mes el 76,1% tanto en Andalucía como en España, de forma que la región habría recibido menos del 25% de los turistas que registró hasta octubre de 2019, con un gasto de 2.738 millones de euros (-75,3% en términos interanuales).

## Entrada y gasto de turistas internacionales

Tasas de variación interanual en % y miles de pernoctaciones



Nota: El flujo de visitantes internacionales fue nulo en abril y mayo 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 la Encuesta de Ocupación Hotelera, Frontur y Egatur (INE).

Un perfil similar muestra la demanda extranjera en establecimientos hoteleros, registrándose en los establecimientos de Andalucía un total de 1,8 millones de viajeros residentes en el extranjero, lo que supone apenas el 22% de los viajeros registrados hasta octubre de 2019, acentuándose el perfil descendente en los meses de septiembre y octubre. Del mismo modo, el número de pernoctaciones de extranjeros (inferior a los 5,5 millones), ha sido un 80,2% inferior al del mismo periodo de 2019 (-80,9% en España), de modo que la demanda extranjera ha pasado de representar más de la mitad de las pernoctaciones hoteleras en Andalucía (53,8% hasta octubre de 2019) a alrededor de un tercio.

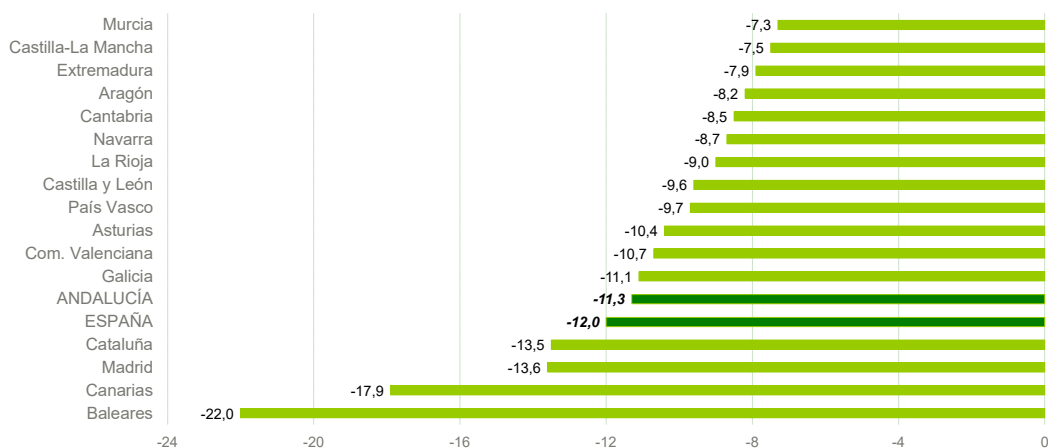
Teniendo en cuenta esta evolución, y según estimaciones de Exceltur (Alianza para la Excelencia Turística), el cierre de España para mercados internacionales, la reducida temporada turística (inicio tardío en julio y cierre anticipado a finales de agosto, ante las restricciones a la movilidad y la ausencia de demanda extranjera) y la creciente incertidumbre sanitaria y económica de los turistas nacionales ha provocado un descenso del PIB turístico del 69,2% en verano con relación al tercer trimestre de 2019, en torno a 40.000 millones de euros. En cuanto al conjunto del año, la caída superaría los 100.000 millones de euros, disminuyendo el PIB turístico casi un 70% respecto a 2019 (frente al -64,7% estimado en agosto). En Andalucía, esta caída estimada sería algo menor (-66,2% y una pérdida de alrededor de 16.500 millones de euros) que en otras comunidades como Baleares, Cataluña o Madrid. Precisamente, según estimaciones de FUNCAS, estas podrían ser las CC.AA. que registrasen una mayor caída del PIB en 2020, junto con Canarias, Andalucía y Galicia, con descensos superiores al 11%.

## Precios

Desde abril, el Índice de Precios de Consumo (IPC) ha mostrado tasas de variación interanuales negativas. En concreto, en noviembre, los precios de consumo experimentaron un descenso del 0,6%, en términos interanuales (-0,8% en España), caída similar a la registrada en el mes anterior.

### Descenso previsto del PIB en 2020 en las CC.AA. españolas

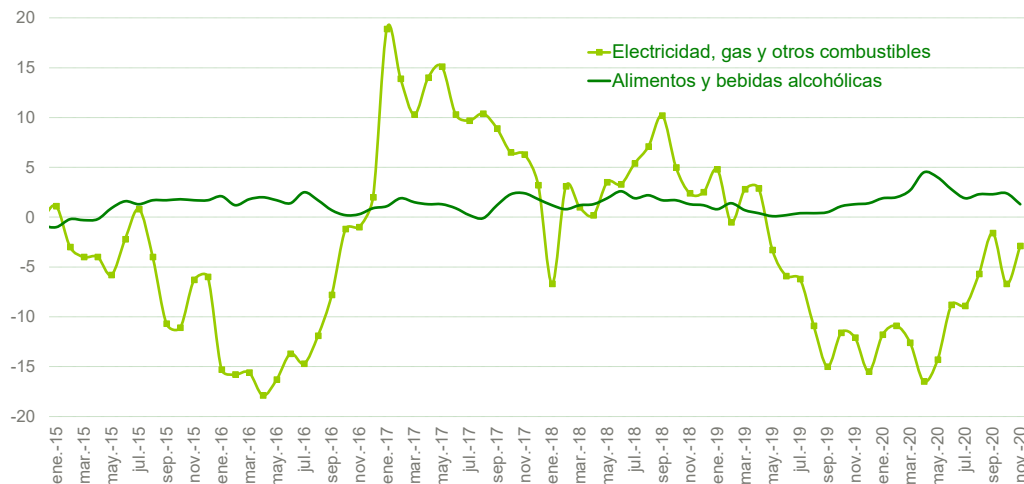
Tasas de variación anual en %



Fuente: Previsiones económicas para las comunidades autónomas 2020-2021. FUNCAS. Diciembre 2020.

### Evolución de los precios de la electricidad y los alimentos en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



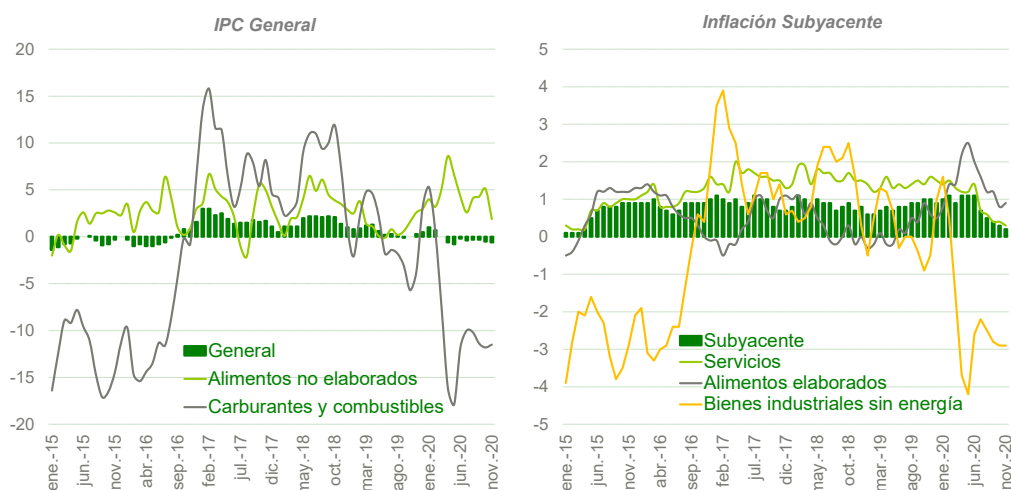
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Por grupos, destaca la moderación en noviembre del descenso de los precios en Vivienda (-0,6% en términos interanuales, frente al -2,3% de octubre), debido al aumento de los precios de la electricidad y gas, frente a la bajada registrada en noviembre de 2019, así como del crecimiento de los precios de

Alimentación y bebidas alcohólicas (1,3% frente al 2,4% anterior), a consecuencia del mayor descenso en los precios de las frutas frescas que en noviembre del pasado año.

### Precios de Consumo en Andalucía: IPC General e Inflación Subyacente

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

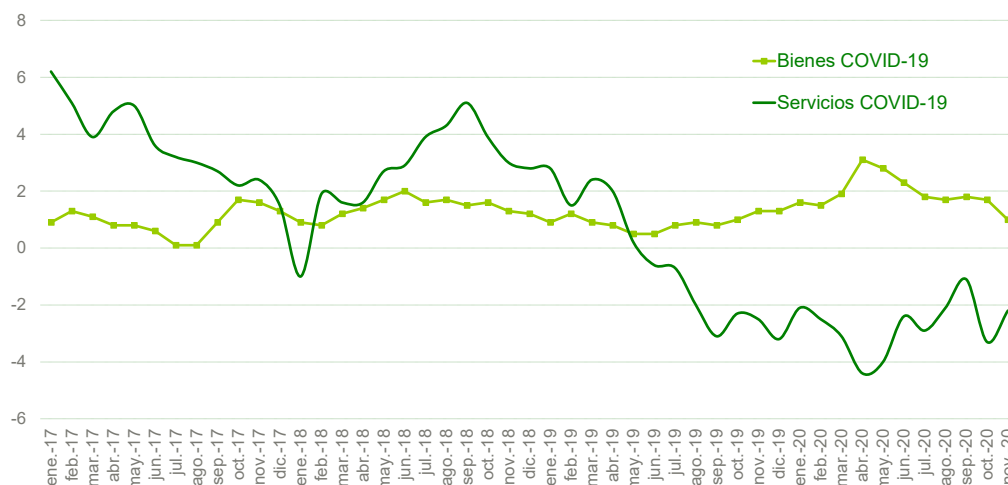
Los precios de consumo de los alimentos frescos han mantenido una evolución positiva a lo largo del año, aunque en noviembre el crecimiento se ha moderado hasta el 1,9%, desde el 8,6% que se registró en abril, en tanto que los de los productos energéticos han continuado mostrando un perfil descendente, algo más moderado en el último mes, registrándose una disminución del 8,0% con relación a noviembre de 2019, más intensa en el caso de los carburantes y combustibles. Por su parte, la inflación subyacente (índice general descontando alimentos no elaborados y productos energéticos) ha continuado moderándose, registrándose en noviembre una variación interanual del 0,2%. Esto se ha debido a que el crecimiento de los precios de los servicios se mantiene por debajo del 0,5%, creciendo menos de un 1% los precios de alimentos elaborados y manteniéndose el descenso en los de bienes industriales no energéticos.

Hay que recordar que, tras la finalización del estado de alarma, todos los productos del IPC están disponibles para su adquisición por los hogares. No obstante, se han continuado publicando los índices de los grupos especiales de bienes y servicios COVID-19, que han mostrado durante estos meses la evolución de los productos más consumidos por los hogares durante la pandemia. Así, en noviembre, la tasa anual de los Bienes COVID-19 se ha situado en el 1,0%, por debajo de la registrada en meses anteriores, por el mayor descenso en los precios de los alimentos frescos que en noviembre de 2019, mientras que el descenso interanual de los precios de los Servicios COVID-19 se ha moderado hasta el -2,2%, debido al aumento en los precios de la electricidad y gas.



### IPC en España: Componentes para el análisis del COVID-19

Tasas de variación interanual en %

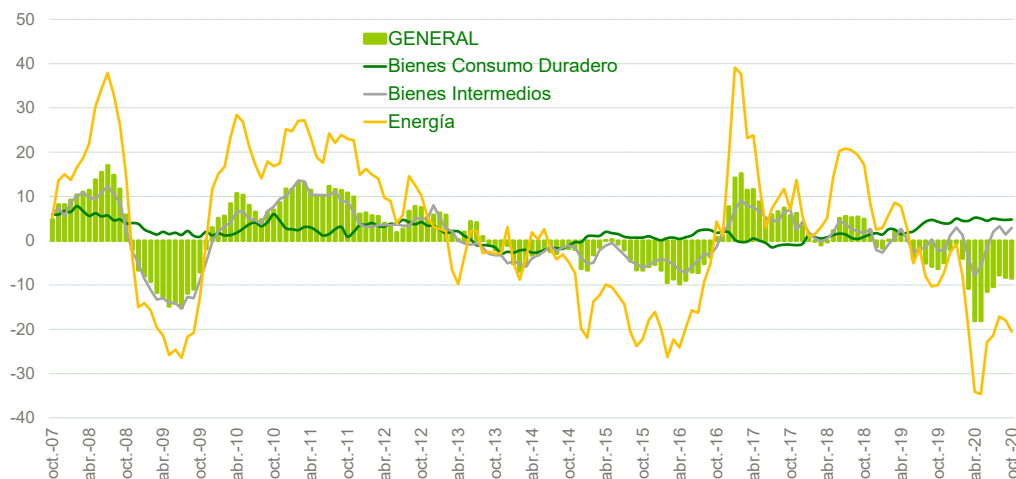


Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Por su parte, el Índice de Precios Industriales mantiene el perfil descendente iniciado a mediados de 2019, registrándose una variación interanual en octubre del -8,5%, bastante más acusada que en el conjunto nacional (-4,1%) pero más moderada que las variaciones negativas de dos dígitos que se registraron entre marzo y julio. Este descenso se debe únicamente a la caída de los precios de la energía, superior al 20% en términos interanuales (-13,2% en España), destacando, por el contrario, el incremento en los precios de los bienes de consumo duradero y de los bienes intermedios (4,8% y 2,9%, respectivamente).

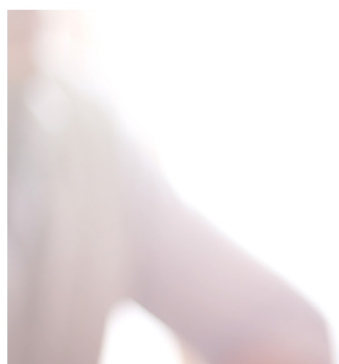
### Índice de Precios Industriales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

PREVISIONES  
ECONÓMICAS DE  
**ANDALUCÍA**  
**2020-2021**



## IV. Previsiones Económicas de Andalucía 2020-2021

Tras la caída de la actividad en el segundo trimestre de 2020, con mínimos en el mes de abril, a consecuencia de la declaración del estado de alarma y la paralización de la actividad no esencial durante dos semanas, en el tercer trimestre se ha recuperado parte de la producción perdida en la primera mitad del año. Así, según datos provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral, el PIB de Andalucía aumentó casi un 15% entre julio y septiembre, aunque en comparación con el mismo trimestre de 2019 el PIB registra una caída del 8,5%, en línea con el promedio nacional.

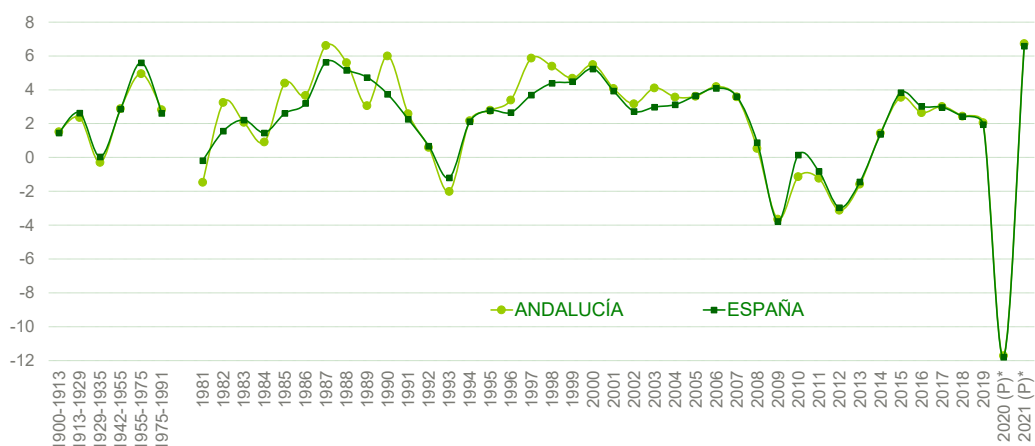
Como hemos visto anteriormente, todos los componentes del PIB han aumentado en el tercer trimestre, destacando el crecimiento de las exportaciones y del consumo privado (superior al 20%), por el lado de la demanda, así como el aumento del VAB en las ramas de comercio, transporte y hostelería y actividades artísticas y recreativas, con aumentos trimestrales superiores al 30%. Sin embargo, los niveles continúan siendo inferiores a los del tercer trimestre de 2019, viéndose más afectadas aquellas actividades sujetas a una mayor interacción social, como el turismo, la restauración o el ocio.

En cuanto al cuarto trimestre, la escasa información mensual disponible al cierre de esta publicación parece anticipar una menor recuperación de la inicialmente prevista, teniendo en cuenta el recrudecimiento de la epidemia, que ha llevado a las Administraciones a tomar nuevas medidas de restricciones de movilidad y de actividad a partir de septiembre, aunque de menor alcance, en general, que las adoptadas en la primera ola de la pandemia.

De este modo, el conjunto del año 2020 podría cerrar con una caída del PIB entre el 11,7% y el 12,2%, en línea con la estimación para el conjunto de España, y similar en el escenario base a la proyección realizada el pasado mes de septiembre, ya que el aumento del PIB en el tercer trimestre ha sido superior al estimado hace tres meses. Para 2021, se espera que la recuperación de la actividad se vaya afianzando a medida que avance el año, estimándose un crecimiento del PIB del 6,7%, que podría ser más moderado, del 4,1%, en un escenario más adverso. No obstante, la incertidumbre continúa siendo muy elevada, y la disponibilidad y eficacia de las vacunas condicionan, en gran medida, estas proyecciones de crecimiento. Todo ello sin olvidar el proceso del Brexit y los fondos procedentes de la Unión Europea.

### Estimaciones del PIB en Andalucía en 2020-2021

Tasas de variación anual en %



\* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía (escenario base).

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).

### Previsiones económicas para Andalucía 2020-2021

| Tasas de variación anual en % | Escenario base |          |          | Escenario menos favorable |          |          |
|-------------------------------|----------------|----------|----------|---------------------------|----------|----------|
|                               | 2019           | 2020 (P) | 2021 (P) | 2019                      | 2020 (P) | 2021 (P) |
| Producto Interior Bruto       | 2,1            | -11,7    | 6,7      | 2,1                       | -12,2    | 4,1      |
| Empleo                        | 2,9            | -4,0     | 2,0      | 2,9                       | -4,8     | 0,6      |
| Tasa de paro (%)              | 21,2           | 23,3     | 24,4     | 21,2                      | 23,7     | 25,4     |

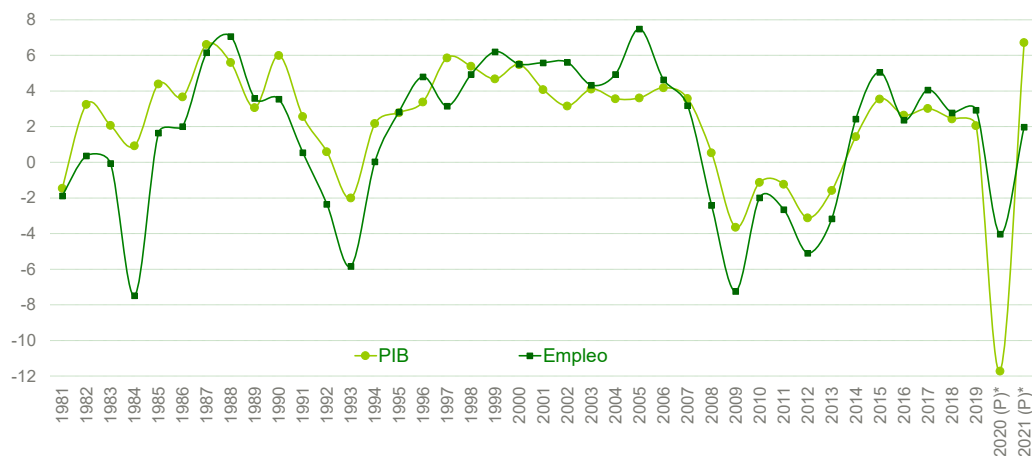
Fecha de cierre: 15 de diciembre de 2020.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional de Andalucía (IECA).

En lo referente al mercado laboral, *Analistas Económicos de Andalucía* estima que el número de ocupados disminuya en el promedio de 2020 un 4,0%, situándose en torno a 3 millones de ocupados, alrededor de 125.000 ocupados menos que en el promedio de 2019. El número de parados aumentaría en torno a un 8%, y la tasa de paro podría situarse en el 23,3% en el promedio del año. Esta tasa podría ser algo superior en un escenario menos favorable (23,7%), estimándose en este caso una caída del empleo del 4,8%. Para 2021, se espera una recuperación del empleo, con un aumento del 2,0% en el número de ocupados, que podría moderarse hasta el 0,6% en un escenario más adverso. Por su parte, la tasa de paro repuntaría el próximo año, pudiendo situarse entre el 24,4% y el 25,4%.

### Estimaciones del PIB y el empleo en Andalucía en 2020-2021

Tasas de variación anual en %

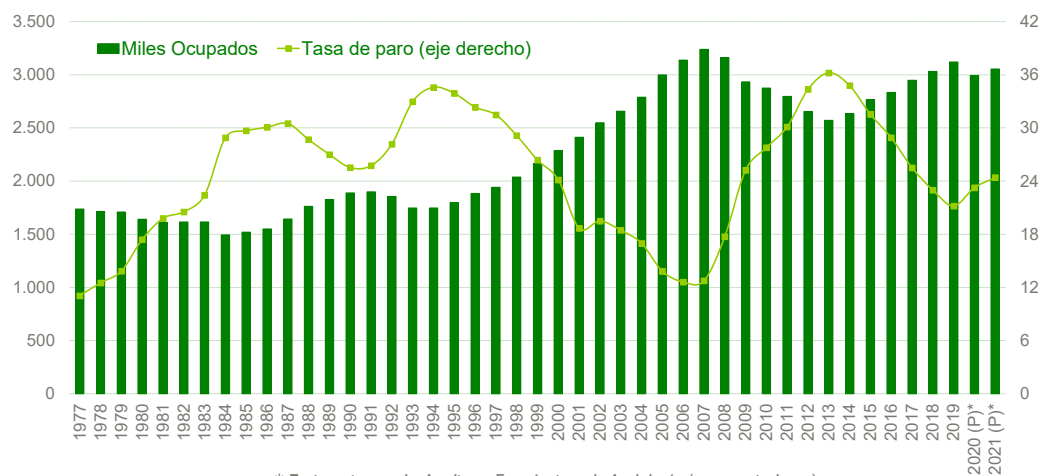


\* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía (escenario base).

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

### Impacto del Covid-19 sobre el empleo y la tasa de paro en Andalucía: Previsiones 2020-2021

Miles de ocupados y % de parados sobre población activa



\* Estimaciones de Analistas Económicos de Andalucía (escenario base).

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

