

Nº 106/2021

PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA



EQUIPO DE TRABAJO:

ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA:

Rafael López del Paso (Dirección)

Felisa Becerra Benítez (Coordinación), Felipe Cebrino Casquero, Cristina Delgado Reina, Fernando Morilla García, José Antonio Muñoz López, M^a Rosa Díaz Montañez, M^a Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

ELABORACIÓN:

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

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

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 30 de septiembre de 2021.

Documento disponible en:

<https://www.analistaseconomicos.com>

<https://www.unicajabanco.com>

D.L.: MA-830-95

ISSN: 1698-7314

© Analistas Económicos de Andalucía 2021



Índice

04	PRESENTACIÓN
05	I. RESUMEN EJECUTIVO
08	II. ENTORNO ECONÓMICO
20	III. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA ANDALUZA
21	Demanda y producción
29	Mercado de trabajo
33	Sector exterior
36	Sector público
37	Precios
39	IV. PREVISIONES ECONÓMICAS DE ANDALUCÍA 2021-2022
43	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

Presentación

Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del Grupo Unicaja Banco, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y actividades pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad de la comunidad autónoma andaluza y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea se enmarca la presente publicación, Previsiones Económicas de Andalucía, que alcanza su número 106. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional y de las expectativas a corto y medio plazo.

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

RESUMEN **EJECUTIVO**



I. Resumen

Ejecutivo

- La recuperación económica sigue consolidándose a escala mundial. Según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE, se estima que la **economía mundial** crezca un 5,7%, en 2021 y un 4,5%, en 2022, con notables diferencias entre países, dado el dispar ritmo en los procesos de vacunación y las restricciones a la actividad en algunos países ante el surgimiento de nuevos brotes.
- El aumento de la demanda ha provocado un incremento de los precios de las materias primas y los alimentos, al tiempo que las perturbaciones en las cadenas de suministro han intensificado la presión sobre los costes, traduciéndose en tensiones inflacionistas, de carácter transitorio.
- Las proyecciones realizadas por los distintos organismos internacionales señalan que la **economía española** será una de las economías avanzadas que más crezcan en 2021. Las últimas proyecciones del Banco de España estiman un crecimiento del 6,3%, para 2021, y 5,9%, para 2022, lo que supone una revisión al alza de 0,1 puntos porcentuales (p.p.). No obstante, el Instituto Nacional de Estadística ha revisado a la baja el crecimiento del segundo trimestre, lo que incidirá en las proyecciones de crecimiento realizadas con anterioridad a esta publicación.
- En lo que respecta a la **economía andaluza**, en el segundo trimestre de 2021, el PIB ha registrado un crecimiento del 3,6%, después de registrar un descenso del 0,4% en el primer trimestre. Con relación al segundo trimestre de 2020, el PIB ha registrado un crecimiento del 18,2%, si bien la producción continúa siendo un 5,7% inferior a la existente en el cuarto trimestre de 2019 (-8,4% en el conjunto de España).
- Desde el punto de vista de la **demand**a, todos los componentes internos han registrado variaciones interanuales positivas, destacando el crecimiento del consumo de los hogares (28,6%), en tanto que la formación bruta de capital ha crecido un 15,3%. La demanda regional ha aportado 21,2 p.p. al crecimiento regional. No obstante, tanto el consumo privado como la inversión continúan mostrando niveles inferiores a los registrados antes de la pandemia, especialmente esta última. Por su parte, la aportación del sector exterior ha sido negativa (-3,0 p.p.), debido al mayor ritmo de crecimiento de las importaciones (26,5%) que de las exportaciones de bienes y servicios (22,6%).
- Desde la perspectiva de la **oferta**, el crecimiento en términos intertrimestrales ha sido generalizado, con excepción de las actividades financieras y de seguros y las actividades profesionales. En términos interanuales, todas las ramas de actividad -excepto en el sector agrario (-0,5%), el que más creció en 2020- han registrado aumentos en el valor añadido, a tasas que oscilan entre el 5,4%, para las actividades financieras y de seguros, y el 52,2%, para las ramas del comercio, transporte y hostelería, siendo también superior al 20% el crecimiento en la industria, las actividades profesionales y las actividades artísticas, recreativas y otros servicios.

- En lo que respecta al *mercado de trabajo* tanto las cifras de la Contabilidad Regional como las de la Encuesta de Población Activa reflejan una recuperación del empleo en el segundo trimestre del año, donde el número de ocupados (3,15 millones según la EPA) ya supera los niveles de finales de 2019. Asimismo, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social (3.161.806 de media en agosto) se encuentra por encima del alcanzado en el mismo mes de 2019. Según la EPA, en el segundo trimestre, el número de ocupados ha aumentado un 3,4% (102.400 ocupados más), creciendo casi un 8,5% con relación al segundo trimestre de 2020 (el más afectado por la pandemia). La mejora del empleo ha sido generalizada por ramas de actividad, destacando el crecimiento en la construcción y los servicios de no mercado, donde la ocupación supera los niveles previos a la pandemia. Por otra parte, el número de parados ha crecido un 10,1% en términos interanuales, situándose la tasa de paro en el 21,6% (15,3% en España).
- En lo relativo a las **previsiones de crecimiento para Andalucía**, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* apuntan a que el PIB andaluz podría crecer un 6,2% en el conjunto de 2021, 0,3 p.p. más de lo estimado en junio, dado el mayor crecimiento de lo previsto en el segundo trimestre del año. Desde el lado de la demanda, el consumo privado y la inversión registrarían un crecimiento del 9,1% y 6,2%, respectivamente, mientras que, por el lado de la oferta, se espera un crecimiento generalizado, salvo en el sector agrario (-0,9%), más destacado en los servicios (7,1%) y la industria (5,4%).
- Por otro lado, se estima que el número de ocupados crezca un 2,7% en el promedio de 2021, en torno a 1 p.p. más de lo previsto anteriormente, teniendo en cuenta el mayor crecimiento de lo estimado en el segundo trimestre, especialmente en los servicios y en la construcción. Asimismo, la tasa de paro se situaría en el 22,3%, similar a la del conjunto del año 2020.
- En 2022, la economía andaluza podría crecer un 6,0%, recuperando la producción los niveles previos a la pandemia en la segunda mitad del año. No obstante, persisten riesgos a la baja, como los derivados de la evolución de la pandemia y los procesos de vacunación, ya que podrían aparecer nuevas variantes por el lento ritmo de vacunación en otros países.
- Se prevé un crecimiento algo más moderado del consumo privado (5,4%) y un mayor aumento de la inversión, cercano al 10%. Además, el crecimiento por sectores será generalizado, con tasas más elevadas para el sector servicios (6,8%) y la construcción (6,1%). Por otro lado, se prevé que el empleo crezca un 1,8% en el promedio de 2022, situándose la tasa de paro en el 21,2% en el promedio del año.

ENTORNO **ECONÓMICO**



II. Entorno Económico

La recuperación económica mundial sigue avanzando, apoyada por las políticas gubernamentales y de los bancos centrales y los progresos en la vacunación. Según el último informe de Perspectivas Económicas de la OCDE, aunque el Producto Interior Bruto (PIB) global ya haya superado su nivel anterior a la pandemia, la recuperación continúa siendo desigual y no exenta de riesgos e incertidumbres. La economía mundial está creciendo más de lo previsto hace un año, y gracias a la continuidad del proceso de vacunación y a la reanudación gradual de la actividad económica, se prevé que el PIB crezca este año un 5,7% y un 4,5% en 2022.

Las diferencias en los avances en los procesos de vacunación entre países explican, en gran medida, la disparidad en la recuperación. Los nuevos brotes del virus están obligando a algunos países a restringir sus actividades, lo que está provocando la aparición de cuellos de botella, agravando la falta de disponibilidad de suministros. Según se señala en el citado informe, para que la recuperación mundial continúe, se requieren mayores esfuerzos dirigidos a proporcionar vacunas a los países de renta baja, al tiempo que el apoyo de la política macroeconómica sigue siendo preciso.

Perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB real en %	2020	Proyecciones actuales (Septiembre 2021)		Proyecciones anteriores (Mayo 2021)	
		2021	2022	2021	2022
		PIB mundial	-3,4	5,7	4,5
Australia	-2,5	4,0	3,3	5,1	3,4
Canadá	-5,3	5,4	4,1	6,1	3,8
Zona Euro	-6,5	5,3	4,6	4,3	4,4
Alemania	-4,9	2,9	4,6	3,3	4,4
Francia	-8,0	6,3	4,0	5,8	4,0
Italia	-8,9	5,9	4,1	4,5	4,4
ESPAÑA	-10,8	6,8	6,6	5,9	6,3
Japón	-4,6	2,5	2,1	2,6	2,0
Corea	-0,9	4,0	2,9	3,8	2,8
Reino Unido	-9,8	6,7	5,2	7,2	5,5
EE.UU.	-3,4	6,0	3,9	6,9	3,6
Argentina	-9,9	7,6	1,9	6,1	1,8
Brasil	-4,4	5,2	2,3	3,7	2,5
China	2,3	8,5	5,8	8,5	5,8
India	-7,3	9,7	7,9	9,9	8,2
Rusia	-2,5	2,7	3,4	3,5	2,8

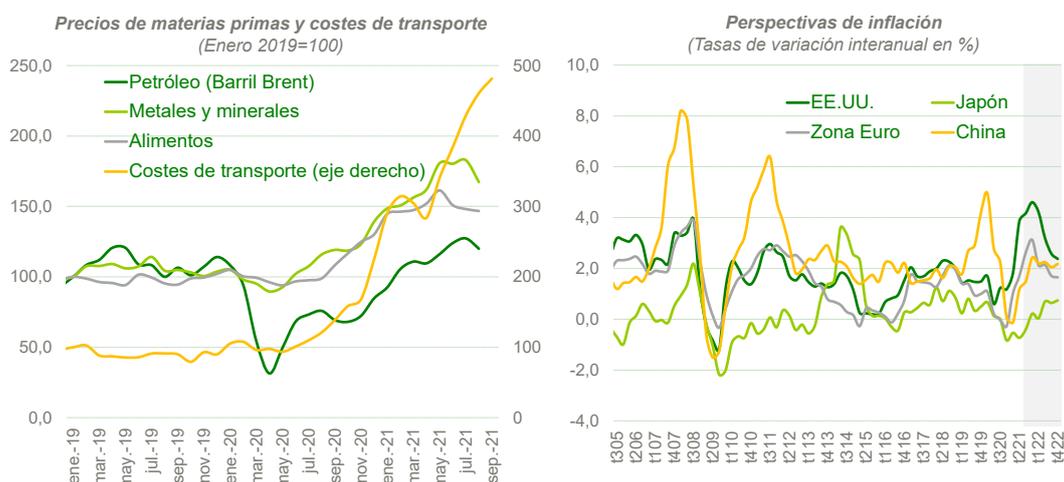
Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Septiembre 2021.

Por su parte, las perspectivas de inflación presentan también diferencias notables, ya que han aumentado considerablemente en Estados Unidos y algunas economías emergentes, pero siguen siendo relativamente bajas en muchas otras economías avanzadas, caso de la Zona Euro. El rápido aumento de la demanda tras la reapertura de las economías ha provocado un incremento de los precios de las materias primas, como el petróleo y los metales, así como de los precios de los

alimentos, al tiempo que las perturbaciones en las cadenas de suministro han intensificado la presión sobre los costes. No obstante, cabe esperar que estas presiones inflacionistas desaparezcan con el tiempo, estimándose que la inflación en los países del G20 alcance un punto de inflexión hacia finales de 2021 y se desacelere a lo largo de 2022.

Evolución de los precios y perspectivas de inflación

Índices y tasas de variación interanual en %



Fuente: Economic Outlook, Interim Report. OCDE, Septiembre 2021.

Por su parte, las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) han recogido una revisión al alza de las expectativas de crecimiento para 2022 (0,5 puntos porcentuales -p.p.- más, hasta el 4,9%), mientras que el crecimiento previsto para 2021 se ha mantenido con respecto a las previsiones realizadas en abril (6,0%). También se aprecian significativas diferencias por áreas, y mientras el crecimiento estimado para las economías avanzadas en 2021 se ha revisado al alza en 0,5 p.p. (hasta el 5,6%), el de las economías emergentes y en desarrollo, especialmente de Asia, se ha revisado a la baja (6,3%), reflejando la evolución de la pandemia y las diferencias en las políticas económicas de apoyo.

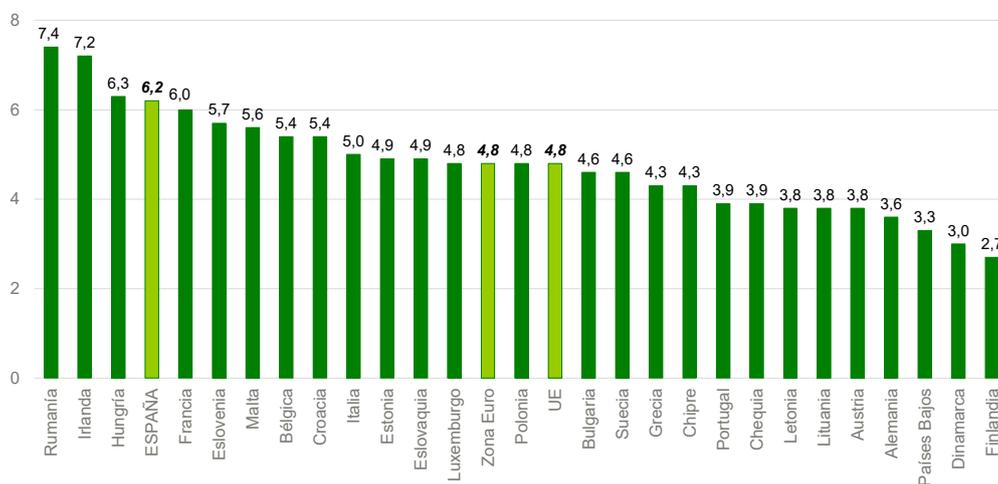
En opinión del FMI, los riesgos en torno a este escenario se inclinan a la baja, principalmente por la evolución de la pandemia y los procesos de vacunación (un ritmo más lento de lo esperado permitiría más mutaciones del virus), así como por el posible endurecimiento de las condiciones financieras si, por ejemplo, las expectativas de inflación aumentasen más de lo previsto. En este sentido, la acción multilateral es esencial para reducir las divergencias y fortalecer las perspectivas mundiales.

Asimismo, la Comisión Europea revisó también al alza en julio sus previsiones de crecimiento para este año para la Zona Euro y la UE, tras un primer trimestre en el que la actividad económica superó las expectativas y un segundo en el que la mejora de la situación sanitaria por los avances en el proceso de vacunación ha acelerado la relajación de las restricciones para controlar la pandemia, beneficiando esta reapertura en mayor medida a las empresas del sector servicios. Así, se prevé un crecimiento para la Zona Euro del 4,8%, en 2021, y del 4,5%, en 2022 (0,5 y 0,1 p.p. superiores a los estimados en primavera). De este modo, se estima que el PIB real vuelva a su nivel anterior a la

crisis en el último trimestre de 2021, un trimestre antes de lo previsto anteriormente, aunque persisten los riesgos asociados a la aparición y propagación de nuevas variantes del virus.

Previsiones económicas de la Comisión Europea para 2021

Tasas de variación del PIB en volumen en %



Fuente: European Economic Forecast, Summer 2021. Comisión Europea, Julio 2021.

Por su parte, el Banco Central Europeo estima que el PIB de la Eurozona crecerá un 5,0% este año y a tasas más moderadas en los dos próximos años (4,6% en 2022 y 2,1% en 2023), revisándose al alza en 0,4 p.p. el crecimiento para el conjunto de 2021 y manteniéndose prácticamente sin variación las previsiones para 2022 y 2023. Con relación a las proyecciones de junio, la previsión de crecimiento trimestral para la segunda mitad del año se ha revisado ligeramente a la baja, debido a la duración mayor de lo esperado de los cuellos de botella de oferta, la mayor contagiosidad de la variante delta del coronavirus y los mejores datos de lo previsto en el primer semestre del año, que han reducido el margen para crecer con más intensidad en el segundo.

Estas perspectivas se basan en varios supuestos, como son una relajación rápida de las medidas de contención durante la segunda mitad de 2021, una desaparición paulatina de los cuellos de botella en la oferta a partir de principios de 2022, el mantenimiento de medidas de apoyo, y una recuperación mundial sostenida. La demanda interna debería seguir siendo el motor principal de la recuperación, favorecida por la reducción de la incertidumbre, y es probable que la bolsa de ahorro acumulado impulse el consumo privado y la inversión en vivienda.

Los distintos organismos internacionales (Comisión Europea, OCDE, FMI) coinciden en señalar que la economía española será una de las que más crezcan en 2021 entre las economías avanzadas, un 6,2% según la Comisión Europea y el FMI, y casi un 7% según la OCDE, que ha revisado al alza en casi 1 p.p. el crecimiento estimado para este año. Por su parte, las proyecciones realizadas por el Banco de España en septiembre son muy similares a las de junio, estimando un crecimiento del 6,3% para 2021 y 5,9% para 2022, lo que supone una revisión al alza de 0,1 p.p., estimándose que los niveles previos a la pandemia se recuperen a lo largo de la segunda mitad de 2022. No obstante, el Instituto Nacional de Estadística (INE) ha revisado a la baja el crecimiento del segundo trimestre

del año, del 2,8% publicado en el avance de finales de julio al 1,1% de septiembre, lo que incidirá en las proyecciones de crecimiento realizadas con anterioridad a la publicación de estas cifras.

El ritmo de crecimiento del PIB podría moderarse en la segunda mitad del año, debido a la revisión a la baja de los mercados exteriores, el retraso en la implementación de proyectos acogidos al programa Next Generation EU (NGEU) y los efectos de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y del aumento de la inflación (más elevado y persistente de lo previsto inicialmente, pero explicado, en gran medida, por factores transitorios). En cuanto a 2022 y 2023, el crecimiento del PIB seguirá respaldado por las políticas económicas, y se apoyará en la recuperación del resto de economías avanzadas, la prolongación de la senda de reactivación del gasto de los hogares residentes y el mayor dinamismo esperado de los flujos de turismo internacional. No obstante, las fricciones en las cadenas globales de producción, la inflación y la evolución del consumo privado determinarán finalmente la trayectoria del PIB.

Proyecciones macroeconómicas de la economía española 2021-2023 ⁽¹⁾

Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB	2020	Proyecciones Septiembre 2021			Proyecciones Junio 2021 (Escenario central)		
		2021	2022	2023	2021	2022	2023
		PIB	-10,8	6,3	5,9	2,0	6,2
Consumo privado	-12,0	9,6	4,3	1,3	7,1	5,7	1,7
Consumo público	3,3	2,2	0,2	0,9	1,9	0,3	0,9
Formación bruta de capital fijo	-9,5	5,8	10,5	3,0	8,1	9,3	1,6
Exportaciones de bienes y servicios	-20,1	8,7	11,1	4,5	11,9	9,5	4,3
Importaciones de bienes y servicios	-15,2	11,5	7,5	3,3	11,6	8,3	3,4
<i>Demanda nacional (contribución al crecimiento)</i>	-8,6	7,0	4,7	1,6	5,9	5,3	1,4
<i>Demanda externa neta (contribución al crecimiento)</i>	-2,2	-0,7	1,2	0,4	0,3	0,5	0,4
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	-0,3	2,1	1,7	1,3	1,9	1,2	1,2
Índice armonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos	0,5	0,3	1,0	1,4	0,3	1,0	1,1
Empleo (horas)	-10,6	8,1	5,6	1,7	6,7	5,4	1,8
Tasa de paro (% población activa, media anual)	15,5	15,1	14,3	13,3	15,6	14,7	13,7
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	1,1	0,1	3,1	3,4	1,5	3,1	3,1
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-11,0	-7,6	-4,3	-3,5	-8,2	-4,9	-4,3
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	119,9	117,9	114,3	114,3	120,1	117,9	118,0

(1) Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: segundo trimestre de 2021. Fecha de cierre de las proyecciones: 14 de septiembre de 2021.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2021-2023). Banco de España. Septiembre de 2021.

Estas proyecciones descansan sobre el supuesto de que el avance en el proceso de inmunización de la población permitirá que la incidencia de la pandemia sobre la actividad económica continúe atenuándose en los próximos meses. No obstante, estas proyecciones están sujetas a riesgos de distinto signo. Los riesgos a la baja proceden, fundamentalmente, de una mayor persistencia de las disrupciones en las cadenas globales de aprovisionamiento, de una posible evolución de la pandemia más desfavorable (sobre todo, en las economías emergentes), de la existencia de secuelas duraderas sobre el tejido productivo o de que el repunte actual de precios tenga un carácter más persistente y se produzcan efectos de segunda ronda. Por su parte, los riesgos al alza se derivan de la posibilidad de que los hogares destinen al gasto una mayor proporción del ahorro acumulado desde el inicio de la pandemia y de que los flujos turísticos se acerquen a los niveles previos a la pandemia con una mayor rapidez.

En lo que respecta a los resultados de la Contabilidad Nacional de España, el Instituto Nacional de Estadística ha publicado recientemente los resultados actualizados de los diferentes agregados para los años 2018-2020, como viene siendo habitual cada año. Atendiendo a estos resultados, el PIB de España registró un descenso en volumen del 10,8% en 2020, según la estimación avance de la Contabilidad (que será también revisada el próximo año). Este dato coincide con el adelantado por la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) el pasado 31 de marzo, aunque se han producido algunas variaciones en la composición de dicho crecimiento. Así, la aportación de la demanda nacional ha sido menos negativa de lo estimado anteriormente, por el descenso algo menor de la formación bruta de capital, registrándose asimismo un menor crecimiento del sector agrario y un menor descenso de la construcción.

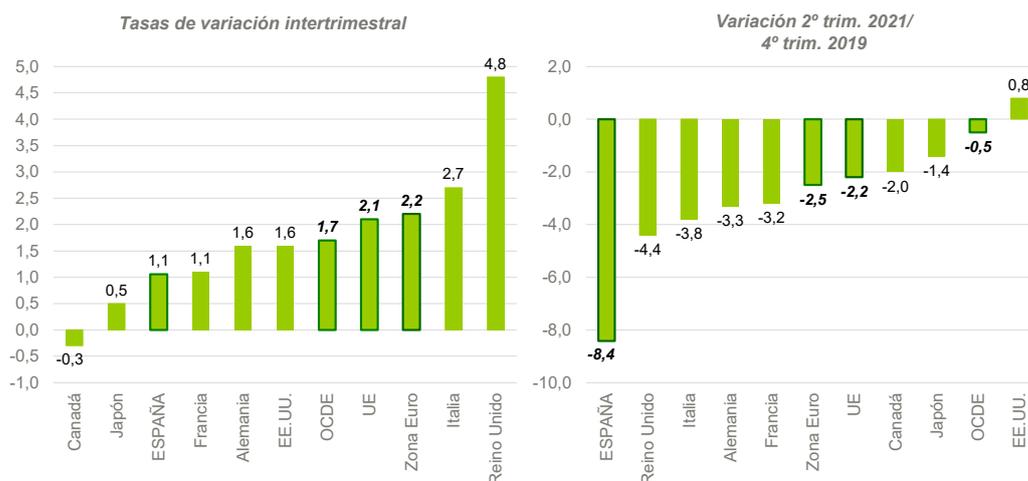
Contabilidad Nacional Anual de España: Año 2020

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

Fuente: Contabilidad Nacional Anual de España, INE. Datos publicados el 16 de septiembre de 2021.

Evolución del Producto Interior Bruto, 2º trimestre de 2021

Tasas de variación en volumen en %



Fuente: OCDE y Contabilidad Nacional Trimestral del INE para España.

En cuanto a los datos más recientes de la CNTR, las cifras del segundo trimestre reflejan la recuperación de la actividad, prosiguiendo la mejora que ya se registró hacia finales del primer

trimestre y que se ha acentuado tras la relajación de las restricciones después del final del estado de alarma el 9 de mayo y los avances en el proceso de vacunación. Pese a este crecimiento, la producción es aún casi un 8,5% inferior a la del cuarto trimestre de 2019. Como se ha señalado anteriormente, el PIB ha crecido un 1,1% en el segundo trimestre (2,2% en la Zona Euro), frente al -0,6% del primer trimestre, registrándose una variación en términos interanuales del 17,5% (14,3% en la Eurozona).

Estas tasas son inferiores a las avanzadas el pasado 30 de julio (2,8% trimestral y 19,8% interanual), e incorporan ya las series revisadas desde el primer trimestre de 2018, en coherencia con los resultados de la Contabilidad Nacional Anual publicados el 16 de septiembre. También se han incorporado los datos definitivos de la estadística Ventas, Empleos y Salarios en Grandes Empresas y PYMES de la AEAT, que han afectado principalmente al gasto en consumo de los hogares y a algunas actividades del sector servicios y ramas de la industria manufacturera.

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

Datos ajustados de estacionalidad y calendario. Volumen encadenado referencia 2015. Tasas de variación en %	2019	2020	Variación trimestral					Variación interanual				
			IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IIT 2021	IIT 2020	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IIT 2021
<i>Demanda nacional</i> ⁽²⁾	1,6	-8,6	-	-	-	-	-	-18,2	-6,4	-6,5	-3,0	17,3
Gasto en consumo final de los hogares	0,9	-12,2	-20,4	21,5	-0,9	-2,2	4,7	-24,5	-9,0	-10,1	-6,2	23,4
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,0	3,3	0,8	1,1	1,4	0,4	0,9	2,7	3,6	4,7	3,8	3,9
Formación bruta de capital fijo	4,5	-9,5	-19,9	20,6	0,6	0,1	-2,2	-22,2	-7,3	-5,7	-2,7	18,8
Viviendas, edificios y construcción	7,1	-9,6	-18,4	16,5	-1,8	-3,1	-1,5	-20,3	-7,8	-8,8	-9,6	9,2
Maquinaria, b. equipo y armamento	3,2	-12,9	-29,5	42,9	2,3	5,3	-4,7	-33,8	-7,6	-2,6	8,5	46,8
<i>Demanda externa</i> ⁽²⁾	0,5	-2,2	-	-	-	-	-	-3,3	-2,2	-2,3	-1,2	0,2
Exportaciones de bienes y servicios	2,5	-20,1	-32,7	30,0	5,6	0,3	0,9	-38,3	-19,7	-15,3	-7,3	38,9
Exportaciones de bienes	1,1	-9,2	-23,7	29,9	4,7	1,0	-0,5	-27,3	-5,2	-1,1	4,7	36,6
Exportaciones de servicios	5,5	-43,2	-54,3	30,6	9,1	-2,0	6,1	-61,5	-50,2	-45,3	-36,2	48,1
Gasto de los hogares no residentes	2,5	-76,0	-98,8	2.111,6	-34,3	-26,9	105,4	-99,2	-82,0	-87,5	-86,8	2.082,8
Importaciones de bienes y servicios	1,2	-15,2	-27,6	26,5	4,5	0,4	4,2	-31,6	-14,5	-9,5	-3,9	38,4
Producto Interior Bruto	2,1	-10,8	-17,7	16,8	0,2	-0,6	1,1	-21,5	-8,7	-8,8	-4,2	17,5
Agricultura, ganadería, silvic. y pesca	-2,5	4,3	3,7	-2,1	4,0	-7,6	-0,8	6,7	3,1	7,3	-2,5	-6,7
Industria	1,4	-10,1	-19,9	25,7	0,9	-1,5	-1,0	-24,8	-5,8	-4,4	0,0	23,7
Industria manufacturera	0,7	-12,1	-23,8	32,0	1,4	-2,5	-1,0	-29,2	-6,9	-5,3	-0,6	29,2
Construcción	5,3	-11,3	-22,1	23,9	-2,2	-5,5	-2,5	-25,1	-7,4	-9,6	-10,7	11,7
Servicios	2,3	-11,5	-18,1	15,8	0,3	-0,1	1,4	-21,8	-9,8	-10,3	-5,0	17,6
Comercio, transporte y hostelería	2,3	-25,7	-40,0	43,3	0,3	2,6	-0,4	-46,1	-23,3	-23,6	-11,6	46,9
Admón. pública, educación y sanidad	1,3	-0,1	0,3	1,2	1,9	0,2	1,6	-1,2	0,2	1,8	3,6	4,9
Impuestos menos subvenciones a los productos	1,1	-11,0	-14,2	13,6	-1,1	2,4	4,9	-19,9	-8,7	-8,9	-1,2	20,8

(1) Datos publicados el 23-09-2021.

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

El aumento trimestral de la producción se ha debido, en gran medida, al crecimiento del consumo privado, que ha crecido un 4,7% con relación al primer trimestre, mientras que la inversión se ha reducido un 2,2%, disminuyendo tanto en construcción como en bienes de equipo. Las exportaciones también han crecido (0,9%), por el mejor comportamiento de los servicios, especialmente los turísticos. En cuanto a la oferta, el crecimiento del PIB se ha debido al incremento en el sector servicios (1,4%), sobre todo en las ramas de actividades artísticas y recreativas e información y comunicaciones. Por el contrario, disminuye la actividad industrial (-1,0%), con

problemas de suministro por la falta de chips, al igual que el sector agrario (-0,8%) y la construcción (-2,5%).

Variación trimestral y anual del PIB en España

Tasas de variación en %

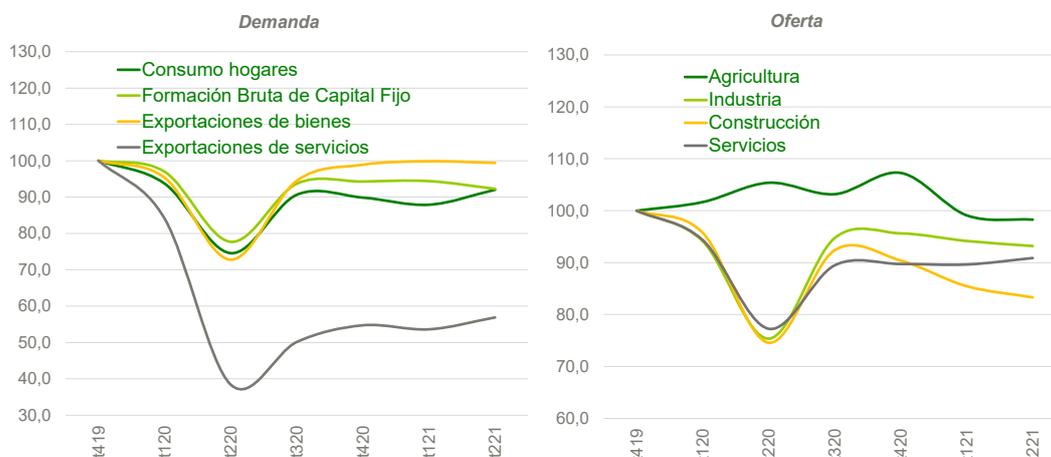


Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

En términos interanuales, el sector agrario es el único que muestra una tasa de variación negativa (-6,7%), al contrario de lo ocurrido en 2020. En el resto de sectores se han producido incrementos del valor añadido que oscilan entre el 11,7%, del sector de la construcción, y el 23,7%, de la industria. Dentro del sector servicios (17,6%), destaca el crecimiento de la rama de comercio, transporte y hostelería (46,9%), así como de las actividades profesionales (21,0%) y las actividades artísticas, recreativas y otros servicios (19,3%). En cuanto a la demanda, destaca el aumento superior al 20% del consumo de los hogares y el incremento superior al 40% en la inversión en maquinaria y bienes de equipo, repuntando notablemente las exportaciones de servicios turísticos, dado que prácticamente fueron nulas en el segundo trimestre de 2020.

PIB en España por componentes: Variación respecto al 4º trimestre de 2019

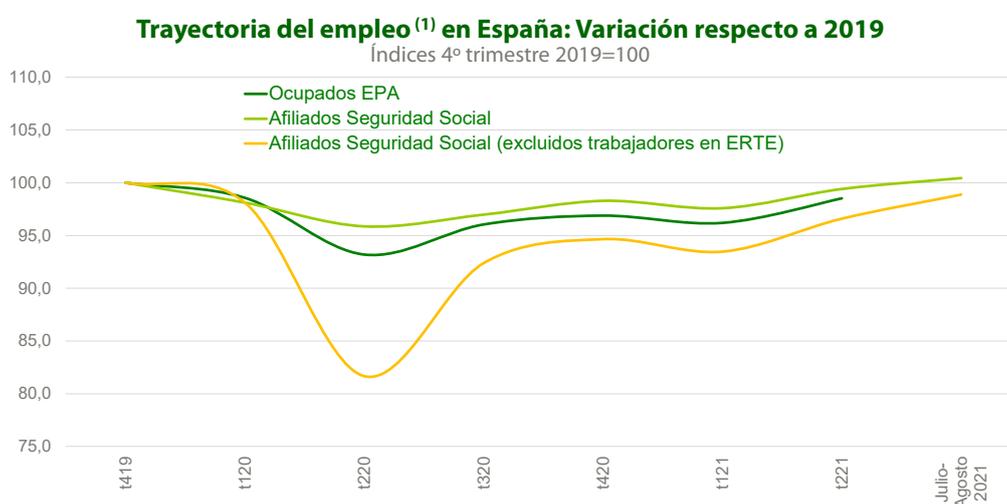
Índices 4º trimestre 2019=100



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

No obstante, la mayor parte de los componentes de demanda y oferta están lejos aún de los niveles de finales de 2019, especialmente las exportaciones de servicios, las actividades artísticas, las profesionales, el comercio, transporte y hostelería o la construcción. Solo los servicios de no mercado, las actividades financieras y de seguros, las actividades inmobiliarias o el gasto en consumo de las AA.PP. habrían recuperado los niveles del cuarto trimestre de 2019.

Por su parte, las horas trabajadas se han incrementado casi un 29% en el segundo trimestre de 2021, en términos interanuales, tras crecer en torno a un 4,5% a lo largo del trimestre. Del mismo modo, la Encuesta de Población Activa (EPA) refleja un repunte muy notable del empleo en el segundo trimestre del año, con un aumento trimestral en el número de ocupados del 2,4% (casi 465.000 ocupados más, hasta los 19.671.700) y un crecimiento en términos interanuales del 5,7%, si bien hay que tener en cuenta que esta comparativa se realiza con el segundo trimestre de 2020, cuando la pandemia provocó un fuerte descenso del empleo. Así, el volumen de empleo continúa siendo inferior en casi 300.000 ocupados al de finales de 2019.



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

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa y de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Hay que recordar que la cifra de ocupados de la EPA incluye a los trabajadores afectados por un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) con suspensión de empleo. No obstante, los ocupados ausentes de su empleo en la semana de referencia han pasado de 1.964.700 en el primer trimestre de 2021 a 1.498.400 en el segundo, debido, fundamentalmente, a la menor incidencia de las vacaciones y a la reducción de las ausencias por enfermedad y por ERTE, y paro parcial por razones técnicas o económicas. Así, el número de trabajadores incluidos en ERTE ha continuado disminuyendo, situándose a finales de agosto en 272.190, lejos de los casi 3,4 millones que se registraban en abril de 2020. Además, la cifra media de trabajadores afiliados a la Seguridad Social (19.473.724 en agosto) es superior a la registrada en agosto de 2019.

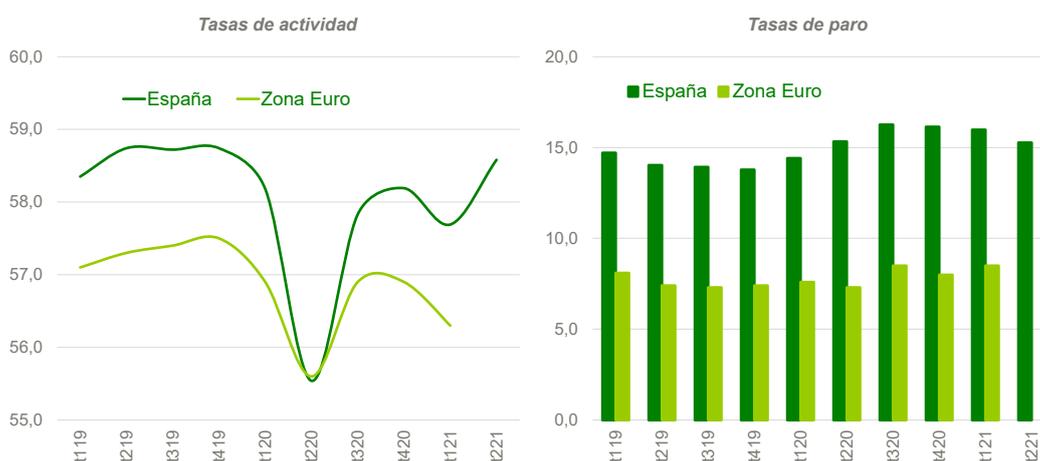
Por ramas de actividad, la mejora del empleo en términos interanuales ha sido generalizada, destacando el crecimiento en la construcción (13,3%), así como en los servicios de no mercado (8,5%) y el sector agrario (6,2%), siendo inferior al 1% el aumento en la industria. Precisamente, en ese último sector, al igual que en los servicios de mercado, el descenso del empleo con relación a

los niveles precrisis es aún superior al 3,5%. Por el contrario, los niveles de empleo son superiores a los existentes antes de la crisis en el sector agrario, la construcción y los servicios de no mercado. Por otra parte, destaca el crecimiento del empleo entre los asalariados (6,3% en términos interanuales), por el fuerte repunte de la contratación temporal (19,2%), aunque la cifra de estos es aún inferior también a los niveles precrisis, al contrario de lo que ocurre con el número de no asalariados, que es un 1,4% superior al de finales de 2019.

Por su parte, el número de parados ha disminuido en torno a 110.000 personas con relación al primer trimestre del año, hasta los 3.543.800, si bien en términos interanuales se registra un crecimiento en el número de desempleados del 5,2%. Así, la tasa de paro se ha reducido hasta el 15,3%, desde el 16,0% del primer trimestre, siendo 1,5 p.p. superior a la de finales de 2019. Por su parte, la tasa de actividad ha aumentado hasta el 58,6%, tasa similar a la del cuarto trimestre de 2019, tras registrarse un crecimiento cercano a los 355.000 activos en el segundo trimestre, lo que supone un incremento en términos interanuales del 5,6%.

Tasas de actividad y paro en España y la Zona Euro

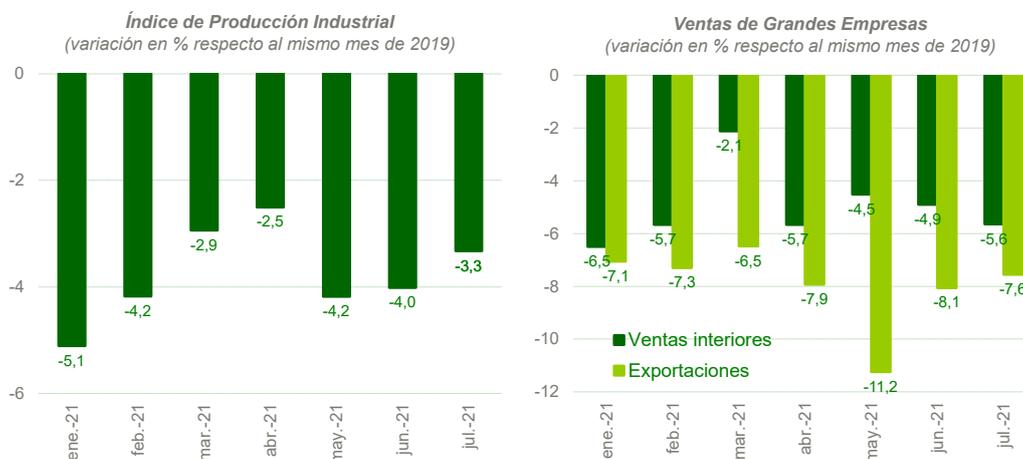
Porcentajes



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

Índice de Producción Industrial y Ventas de Grandes Empresas

Tasas de variación en %



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

Principales indicadores del mercado de trabajo

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario	2018	2019	2020	2019			2020				2021	
				II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.	II Tr.
Población activa	0,3	1,0	-1,3	0,9	1,0	1,3	0,7	-4,6	-0,8	-0,4	-0,6	5,6
Tasa de actividad (%)	58,6	58,6	57,4	58,7	58,7	58,7	58,2	55,5	57,8	58,2	57,7	58,6
Ocupados	2,7	2,3	-2,9	2,4	1,8	2,1	1,1	-6,0	-3,5	-3,1	-2,4	5,7
Variación anual absoluta (en miles personas)	502,9	451,6	-576,9	461,0	346,0	402,3	210,2	-1.197,7	-697,4	-622,6	-474,5	1.065,0
Asalariados	3,3	2,7	-3,4	2,7	2,2	2,4	1,2	-7,0	-4,1	-3,6	-2,8	6,3
Indefinidos	3,1	3,5	-0,5	3,3	3,3	3,4	2,4	-1,9	-0,8	-1,7	-1,2	2,6
Temporales	3,8	0,6	-11,4	1,0	-0,7	-0,5	-2,2	-21,1	-13,0	-9,0	-7,5	19,2
No Asalariados	-0,5	0,5	-0,5	1,0	-0,3	0,3	0,3	-1,2	-0,5	-0,6	-0,6	2,7
<i>Por ramas de actividad</i>												
Agricultura	-0,8	-1,9	-4,0	-1,6	-2,9	-3,8	-6,5	-5,7	-2,0	-1,5	1,7	6,2
Industria	2,3	2,0	-2,3	1,5	3,3	2,0	2,2	-4,4	-4,5	-2,5	-4,6	0,9
Construcción	8,3	4,6	-2,6	5,0	2,4	0,3	-0,3	-8,4	-1,6	-0,3	-1,3	13,3
Servicios	2,5	2,4	-3,0	2,5	1,7	2,5	1,4	-6,2	-3,5	-3,6	-2,3	6,0
De mercado	1,9	2,3	-4,7	2,4	1,5	2,7	1,4	-8,2	-5,8	-6,0	-4,8	4,9
De no mercado	4,0	2,8	1,1	2,9	2,1	2,2	1,4	-1,3	1,9	2,2	3,6	8,5
Tasa de temporalidad (%)	26,8	26,3	24,0	26,4	26,7	26,1	25,0	22,4	24,2	24,6	23,8	25,1
Tasa de parcialidad (%)	15,8	15,8	14,9	16,0	15,1	15,9	15,5	14,2	14,5	15,3	14,9	15,3
Parados	-11,2	-6,6	8,7	-7,4	-3,4	-3,4	-1,2	4,3	15,8	16,5	10,3	5,2
Tasa de paro (%)	15,3	14,1	15,5	14,0	13,9	13,8	14,4	15,3	16,3	16,1	16,0	15,3

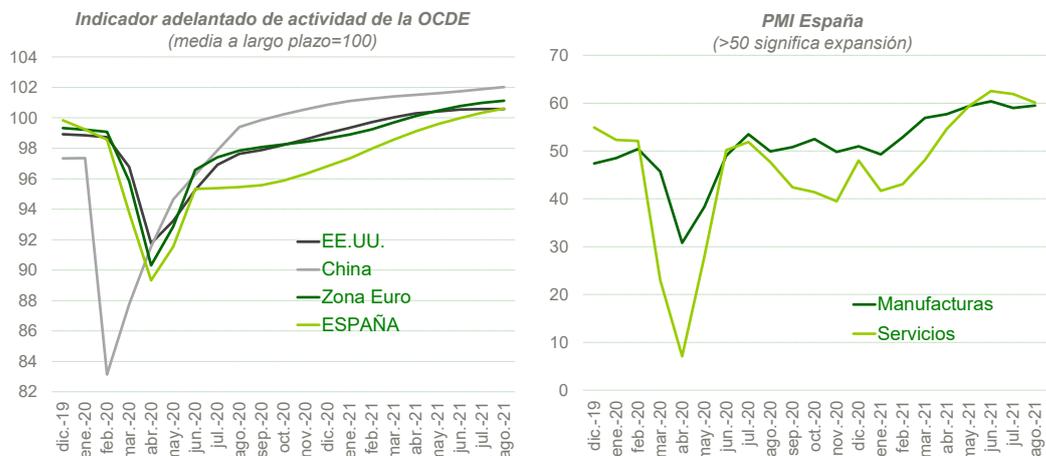
Fuente: Banco de España a partir de la Encuesta de Población Activa.

Los datos publicados más recientemente reflejan que la progresiva recuperación de la actividad económica se habría mantenido a lo largo del verano, aunque se aprecia una cierta ralentización. La producción industrial disminuyó en julio en torno a un 1%, si bien la caída respecto al mismo mes de 2019 se ha moderado hasta el 3,3%, desde el 4,0% del mes anterior, con datos corregidos de estacionalidad y calendario, aunque el descenso en la fabricación de vehículos es cercano al 25%. Por su parte, las ventas totales de las grandes empresas, deflactadas y corregidas de variaciones estacionales y de calendario, crecieron en julio un 0,8%, tras el descenso del mes anterior, aunque son inferiores a las de julio de 2019, más aún en el caso de las exportaciones. Asimismo, cabe reseñar la mejora en los indicadores relativos al sector turístico, destacando la recuperación de la demanda nacional, cuyas pernoctaciones en julio y agosto han superado los niveles de los mismos meses de 2019, frente a los niveles aún muy bajos de la demanda extranjera.

Finalmente, en lo que respecta a indicadores cualitativos, el indicador compuesto adelantado de actividad de la OCDE refleja en agosto un mayor avance de España entre las principales economías de la Zona Euro, situándose por encima de su media a largo plazo, si bien los ritmos de incremento se han ido moderando desde el mes de abril. Por otro lado, el PMI compuesto (Índice de Gestores de Compras) ha descendido ligeramente en agosto, por el componente de servicios, aunque continúa mostrando una mejora importante de la actividad.

Evolución reciente de indicadores de opinión

Valores índices



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

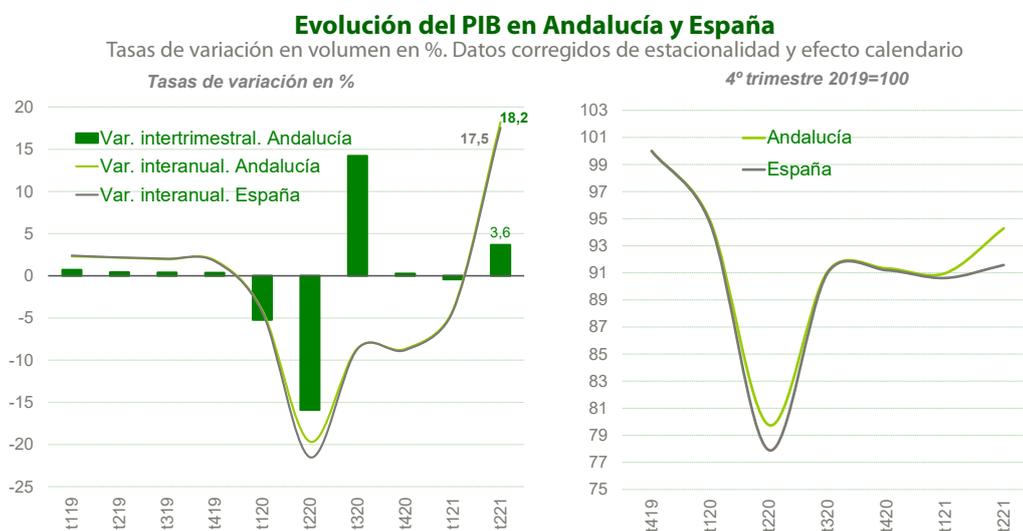
EVOLUCIÓN
RECIENTE DE LA
ECONOMÍA
ANDALUZA



III. Evolución reciente de la economía andaluza

Demanda y producción

En el segundo trimestre del año, la economía andaluza ha crecido un 3,6%, por encima del promedio nacional (1,1%), después de registrar un descenso del 0,4% en el primer trimestre. Con relación al segundo trimestre de 2020, el PIB ha registrado un crecimiento del 18,2%, aunque el volumen de producción continúa siendo un 5,7% inferior al del cuarto trimestre de 2019 (-8,4% en el conjunto de España).



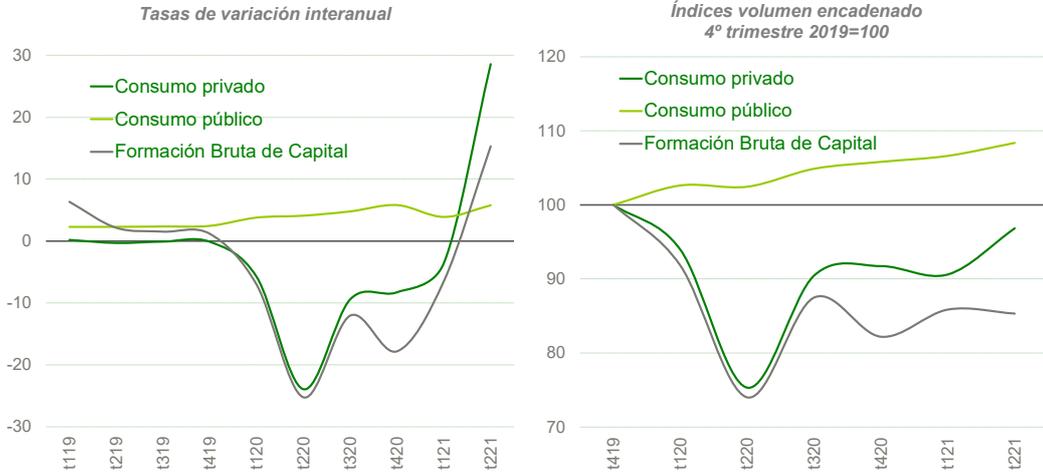
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

Desde el punto de vista de la demanda, el crecimiento trimestral del PIB se ha debido, principalmente, al aumento del gasto en consumo de los hogares, creciendo también el gasto en consumo de las Administraciones públicas y las exportaciones de bienes y servicios. El descenso de la inversión ha sido más moderado que en el conjunto de España, en tanto que el consumo privado y las exportaciones han experimentado un mayor dinamismo, de ahí el mayor crecimiento trimestral de la producción en Andalucía.

En términos interanuales, todos los componentes de la demanda registran variaciones positivas, destacando el crecimiento del gasto en consumo de los hogares (28,6%), en tanto que la formación bruta de capital ha crecido un 15,3%. De este modo, la demanda regional ha pasado de restar 2,3 p.p. al crecimiento regional en el primer trimestre del año a representar una aportación positiva de 21,2 p.p. Pese a ello, tanto el consumo privado como la inversión continúan mostrando niveles inferiores a los registrados antes de la pandemia, especialmente esta última (-14,7% frente al -3,2% del consumo).

Demanda interna en Andalucía

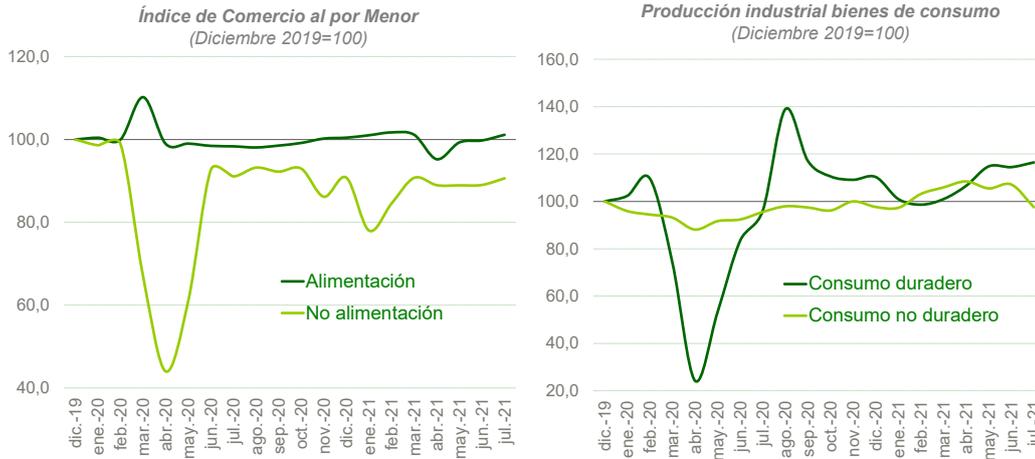
Tasas de variación interanual en % en volumen e índices (ajustado de estacionalidad y calendario)



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

Indicadores de consumo en Andalucía

Índices. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario



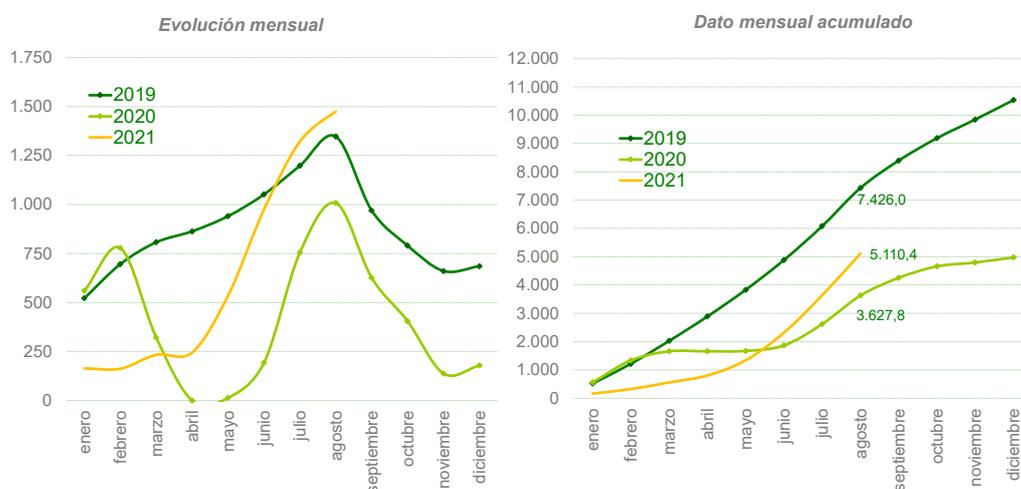
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del IECA.

En relación con el consumo privado, las ventas minoristas mostraron un ligero descenso entre los meses de abril a junio, algo más intenso en el caso de las ventas no alimentarias, aunque han mostrado un repunte en julio, tanto en alimentación como en no alimentación. Así, hasta julio, las ventas han crecido un 5,5% en términos interanuales, disminuyendo en torno a un 1% las ventas en alimentación y creciendo más de un 10% las no alimentarias, si bien estas últimas se encuentran aún alrededor de un 9% por debajo de las ventas del periodo enero-julio de 2019, en tanto que las ventas de alimentos son similares a las de hace dos años. Por su parte, la producción industrial de bienes de consumo ha experimentado un descenso en julio, tras la mejora observada en meses anteriores, registrándose un incremento del 15,5% con relación al periodo enero-julio de 2020 y un nivel de producción muy similar al del mismo periodo de 2019, especialmente por el repunte en bienes de consumo duradero.

En cuanto al gasto en servicios, la demanda hotelera en Andalucía ha continuado mejorando en el segundo trimestre del año, coincidiendo con la relajación de las restricciones, y hasta junio el número de viajeros nacionales alojados en establecimientos hoteleros de la región creció un 24,1% con relación al mismo periodo del año anterior, si bien la cifra de viajeros era algo menos de la mitad de la registrada en el primer semestre de 2019. No obstante, entre julio y agosto, el número de viajeros ha repuntado notablemente, hasta casi los 2,8 millones (22,0% del total nacional), creciendo más de un 50% con relación a 2020 y superando la cifra registrada en estos dos meses de 2019 en casi un 10% (5,1% en España), al igual que ha ocurrido con las pernотaciones (8,7 millones, 25,3% de las pernотaciones españolas), siendo Andalucía la Comunidad Autónoma que ha registrado una mayor demanda.

Viajeros residentes alojados en establecimientos hoteleros de Andalucía

Miles de viajeros



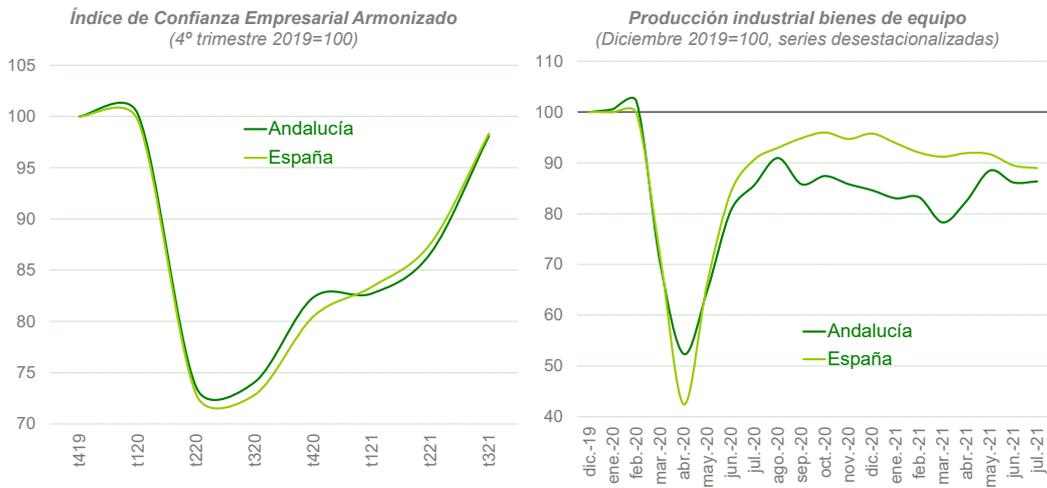
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Como hemos señalado anteriormente, la formación bruta de capital ha crecido un 15,3% en el segundo trimestre, en términos interanuales, si bien ha disminuido un 0,6% con relación al primer trimestre del año y aún se sitúa bastante por debajo de los niveles previos a la pandemia. No obstante, la confianza empresarial ha mejorado a lo largo del año, y de cara al tercer trimestre aumenta un 13,3% respecto al trimestre anterior (en torno a un punto más que en el conjunto nacional), destacando la mejora en transporte y hostelería, y en menor medida en la industria y la construcción.

La producción industrial de bienes de equipo parece haber frenado su recuperación, aunque en julio se ha mantenido prácticamente estable respecto a junio. Si bien es cierto que hasta julio muestra un aumento cercano al 6% en términos interanuales, la producción es casi un 14% inferior a la del periodo enero-julio de 2019. Del mismo modo, las matriculaciones de vehículos de carga se encuentran aún por debajo de los niveles prepandemia, pese a crecer casi un 35% con relación a enero-julio de 2020.

Confianza empresarial y producción industrial de bienes de equipo en Andalucía

Índices base 100

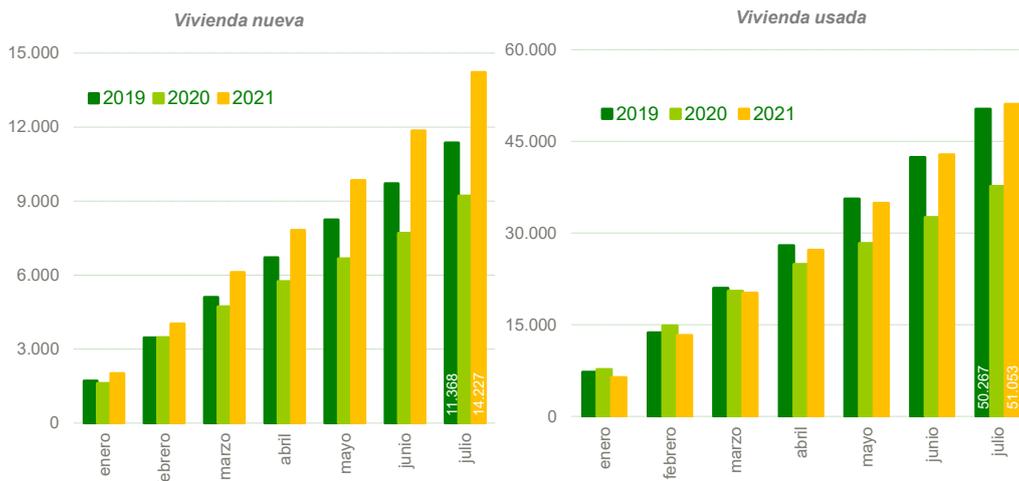


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del IECA.

La inversión residencial ha mostrado una mejor evolución en los últimos meses, tal y como reflejan las cifras de compraventas de viviendas de la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad del INE, que mantienen el perfil de crecimiento iniciado en el tercer trimestre de 2020. Entre enero y julio, se han registrado 65.280 operaciones en Andalucía (20,5% del total nacional), la cifra más elevada entre las distintas CC.AA. Esta cifra ha aumentado casi un 40% respecto al mismo periodo de 2020 y supera en un 5,9% las compraventas realizadas en el mismo periodo de 2019 (1,2% en España). Alrededor del 78% de estas operaciones son de viviendas usadas, aunque son las operaciones de vivienda nueva las que registran un mayor dinamismo, superando en un 25% las registradas hasta julio de 2019.

Compraventas de viviendas en Andalucía

Número de operaciones. Datos mensuales acumulados



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad, INE.

Coincidiendo con este crecimiento de las transacciones, los precios han registrado un ligero repunte en el segundo trimestre del año, registrándose el valor más alto desde mediados de 2012 (1.327,9

euros/m², casi un 20% inferior al promedio nacional). Con relación al primer trimestre, el valor tasado de la vivienda libre experimenta un aumento cercano al 2% (1,5% en España), en tanto que en términos interanuales el aumento alcanza el 2,7% (2,4% en España), superando también los precios el valor de finales de 2019.

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía ⁽¹⁾

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2015

	2019	2020	Tasa intertrimestral					Tasa interanual				
			IIIT 20	IIIT 20	IVT 20	IT 21	IIIT 21	IIIT 20	IIIT 20	IVT 20	IT 21	IIIT 21
<i>Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta</i>												
Gasto en consumo final regional	0,6	-7,3	-14,0	14,0	1,3	-0,6	5,2	-16,2	-5,5	-4,4	-1,4	20,8
Hogares	-0,1	-11,8	-19,8	20,1	1,4	-1,2	6,9	-23,9	-9,4	-8,3	-3,6	28,6
AA.PP. e ISFLSH	2,3	4,6	-0,2	2,4	0,9	0,8	1,6	4,1	4,8	5,8	3,9	5,8
Formación bruta de capital	2,7	-15,5	-19,4	18,2	-6,1	4,5	-0,6	-25,3	-12,0	-17,8	-6,5	15,3
<i>Demanda regional ⁽²⁾</i>	<i>1,0</i>	<i>-9,0</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>-18,5</i>	<i>-6,9</i>	<i>-6,9</i>	<i>-2,3</i>	<i>21,2</i>
Exportaciones	2,6	-23,2	-30,1	24,8	-2,5	-4,9	5,8	-37,7	-21,6	-24,6	-19,0	22,6
Importaciones	0,1	-18,4	-26,1	24,3	-2,4	-2,8	7,3	-31,9	-15,8	-18,5	-12,9	26,5
<i>Saldo exterior ⁽²⁾</i>	<i>1,1</i>	<i>-1,2</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>-1,1</i>	<i>-1,7</i>	<i>-1,8</i>	<i>-1,7</i>	<i>-3,0</i>
Producto Interior Bruto a precios mercado	2,1	-10,3	-15,9	14,2	0,3	-0,4	3,6	-19,7	-8,6	-8,7	-4,0	18,2
Agricultura, ganadería y pesca	-5,7	6,1	3,9	3,2	-3,2	-1,2	0,8	5,3	9,0	9,4	2,5	-0,5
Industria	1,9	-12,1	-12,7	17,8	-4,5	-1,4	8,6	-22,1	-6,6	-8,1	-3,2	20,3
Ind. Manufacturera	1,9	-10,7	-16,0	22,2	-1,8	-2,8	6,9	-22,9	-4,8	-6,7	-2,0	24,8
Construcción	6,3	-15,4	-17,2	20,9	-5,3	-3,2	0,5	-25,5	-10,9	-16,2	-8,2	11,4
Servicios	2,7	-10,4	-18,0	13,8	1,8	0,5	3,2	-20,3	-9,8	-9,3	-4,5	20,2
Comercio, transporte y hostelería	3,8	-23,2	-39,5	38,1	2,5	2,1	5,3	-43,5	-22,0	-20,9	-12,6	52,2
Información y comunicaciones	4,0	-3,2	-10,0	10,0	0,4	0,9	2,3	-10,2	-2,2	-2,0	0,2	14,0
Actividades financieras y de seguros	0,2	2,5	-0,1	4,3	-0,2	2,5	-1,3	0,0	4,4	5,0	6,6	5,4
Actividades inmobiliarias	2,4	-2,9	-4,2	2,8	0,5	-0,2	2,6	-5,2	-3,2	-2,9	-1,2	5,9
Actividades profesionales	5,5	-16,6	-29,0	22,3	2,6	2,1	-0,5	-31,2	-16,9	-17,1	-9,1	27,5
Admón. Pública, sanidad y educación	1,6	1,6	-0,7	2,6	2,8	0,1	1,5	0,0	1,9	3,1	4,9	7,2
Actividades artísticas, recreativas y otros	0,6	-24,4	-36,1	30,0	-1,6	-7,2	18,8	-41,0	-23,1	-25,6	-24,1	41,1
Valor Añadido Bruto	2,3	-9,9	-15,9	13,8	0,2	-0,1	3,4	-19,3	-8,3	-8,5	-4,2	17,9
Impuestos netos sobre productos	0,3	-13,3	-15,2	18,1	0,4	-3,5	5,8	-22,9	-10,7	-10,5	-2,9	21,1
<i>Precios corrientes. Renta</i>												
Remuneración de los asalariados	4,9	-4,9	-14,8	11,8	5,2	-1,3	5,6	-14,4	-4,9	-1,5	-1,1	22,5
Excedente de explotación bruto/ Renta mixta bruta	1,3	-11,0	-14,0	12,4	-3,9	3,5	1,8	-18,2	-8,5	-12,3	-3,8	13,9
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	1,1	-21,2	-39,9	46,2	-1,7	7,7	12,7	-41,8	-16,3	-20,7	-7,0	74,5

(1) Series publicadas el 13-08-2021.

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

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

Evolución del valor tasado de la vivienda libre en Andalucía

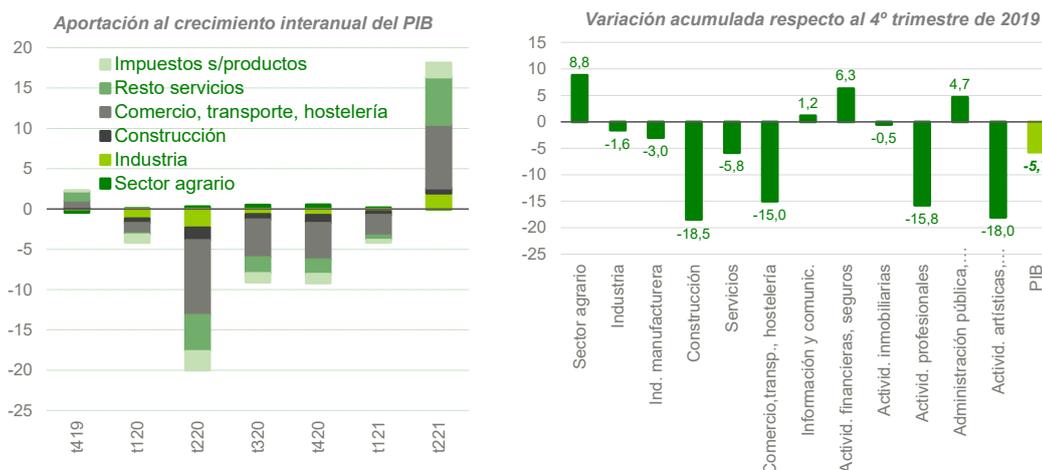
Euros/m² y tasas de variación interanual en %



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

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

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



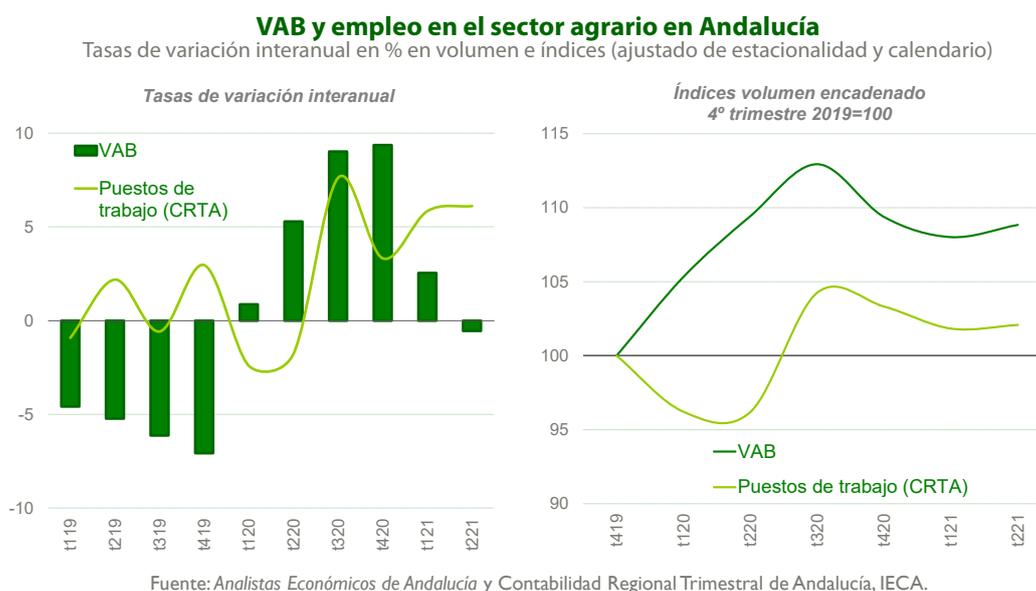
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Desde la perspectiva de la oferta, el crecimiento en el segundo trimestre ha sido generalizado, con excepción de las actividades financieras y de seguros y las actividades profesionales, destacando los incrementos en las actividades artísticas, la industria, y el comercio, transporte y hostelería. También resulta generalizado el crecimiento en términos interanuales, exceptuando el sector agrario (-0,5%), el que más creció en 2020. En concreto, las tasas de variación han oscilado entre el 5,4%, de las actividades financieras y de seguros, y el 52,2%, del comercio, transporte y hostelería, siendo también superior al 20% el crecimiento en la industria, las actividades profesionales y las actividades artísticas, recreativas y otros servicios.

Pese a esta mejora, los niveles de actividad continúan siendo inferiores a los de finales de 2019, exceptuando el sector agrario y, dentro del sector servicios, los de no mercado, las actividades financieras y de seguros y las de información y comunicaciones. Por el contrario, el descenso de la

actividad con respecto al cuarto trimestre de 2019 es acusado aún en la construcción, el comercio, transporte y hostelería, las actividades profesionales y las actividades artísticas y recreativas.

Como hemos señalado, el sector agrario ha sido el único que ha registrado una variación negativa con relación al segundo trimestre de 2020, dado que el crecimiento entre abril y junio (0,8%) ha sido inferior al registrado en el mismo trimestre del pasado año. Aun así, es uno de los sectores en los que la actividad es superior a la de finales de 2019 (8,8% más), al igual que los puestos de trabajo en el sector (2,1%), que sí han crecido en términos interanuales (6,1%), aunque a menor ritmo que en otros sectores.

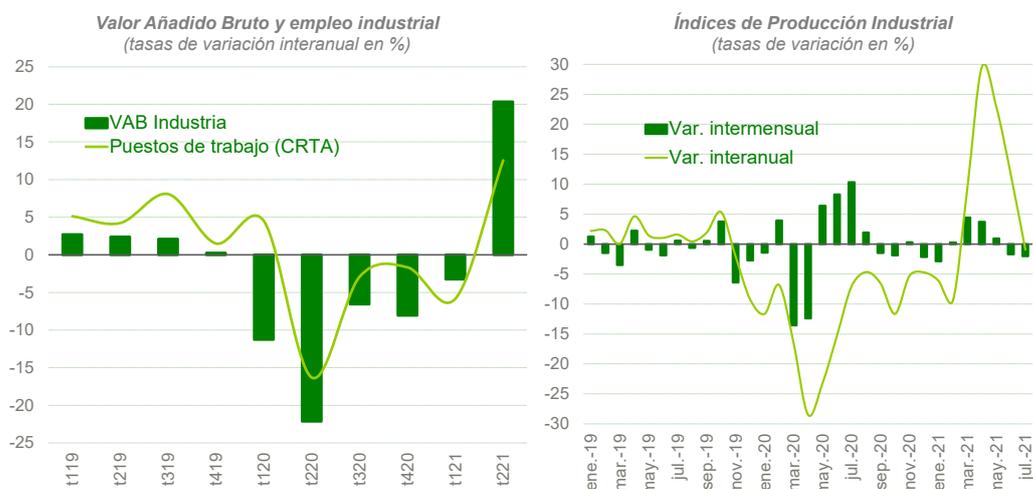


No obstante, no puede descartarse una trayectoria algo menos favorable del empleo en la segunda mitad del año, a tenor del aforo de producción de olivar en Andalucía de la Consejería de Agricultura, Ganadería, Pesca y Desarrollo Sostenible. Aunque la evolución de la climatología en las próximas semanas y otros factores pueden hacer variar este aforo, se espera una menor producción tanto de aceituna de almazara como de aceituna de mesa para la campaña 2021-2022, estimándose que se registren más de 17,3 millones de jornales en todas las labores del campo asociadas al olivar de aceituna de almazara y casi 2 millones de jornales en el caso de la aceituna de mesa, lo que supone alrededor de 2 millones y 400.000 jornales menos que en la campaña anterior.

El Valor Añadido Bruto (VAB) en la industria ha aumentado tras dos trimestres de descensos consecutivos, incrementándose un 8,6%, situándose la tasa de variación interanual en el 20,3%, aunque el nivel de actividad es aún algo inferior al de finales de 2019 (-1,6%), encontrándose la industria manufacturera algo más lejos de dichos niveles (-3,0%). Sin embargo, y aunque los puestos de trabajo en el sector han aumentado un 12,5% con respecto al segundo trimestre de 2020, el empleo se ha reducido en el segundo trimestre un 5,2%. Asimismo, el índice de producción industrial general arroja una caída entre enero y julio cercana al 10% respecto a los niveles del mismo periodo de 2019, pese a crecer casi un 7% con relación a 2020, una mejora que se habría frenado en julio.

Trayectoria de la producción y el empleo industrial en Andalucía

Tasas de variación en %, series corregidas de efectos estacionales y de calendario

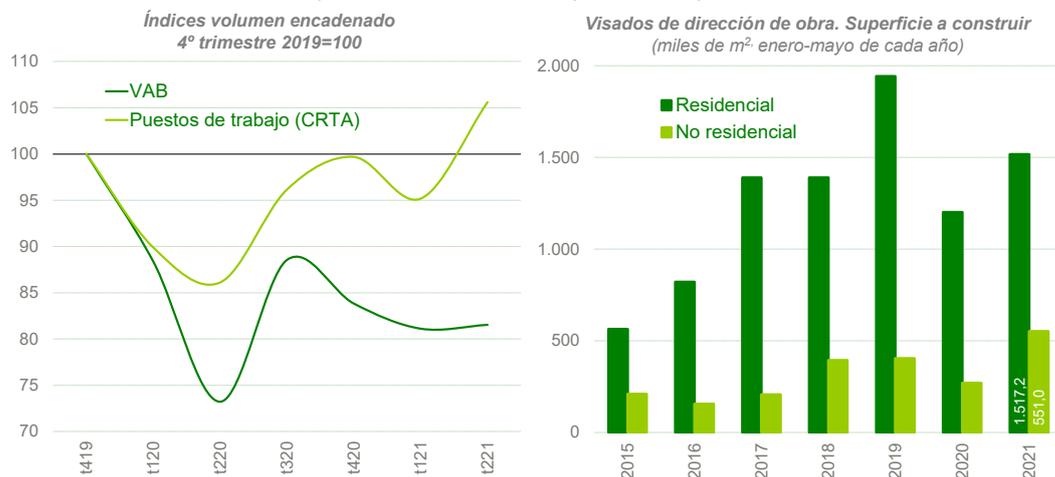


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Índices de Producción Industrial (IECA).

También la construcción ha registrado un aumento del valor añadido (0,5%) tras dos descensos trimestrales consecutivos, aunque más moderado que en otros sectores. En términos interanuales, el sector ha crecido un 11,4%, algo menos que el conjunto de la producción. Por el contrario, los puestos de trabajo han crecido más de un 10% en el trimestre, aumentando más de un 20% en términos interanuales, contando el sector con alrededor de un 5,5% más de puestos de trabajo que a finales de 2019.

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

Índices ajustados de estacionalidad y calendario y miles de m²



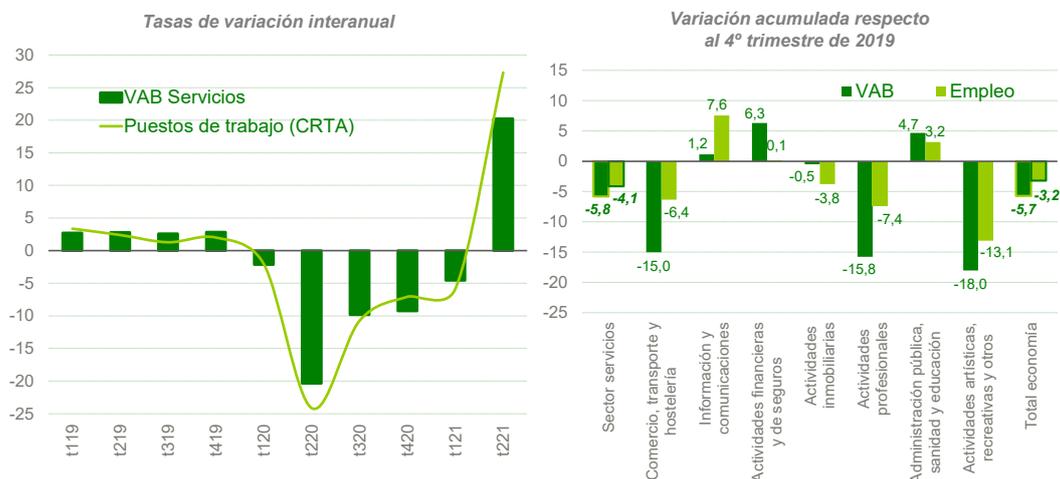
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Es previsible que la actividad del sector continúe mejorando en los próximos meses, teniendo en cuenta que la superficie a construir (indicador adelantado del sector) ha crecido alrededor de un 40% con relación a enero-mayo de 2020, según los visados de dirección de obra de los Colegios de Arquitectos Técnicos. El incremento con respecto al pasado año se ha debido en mayor medida

al crecimiento de la superficie para uso no residencial, que supera también los niveles de 2019 para estos mismos meses, especialmente para servicios comerciales, lo contrario que la superficie para uso residencial.

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

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



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

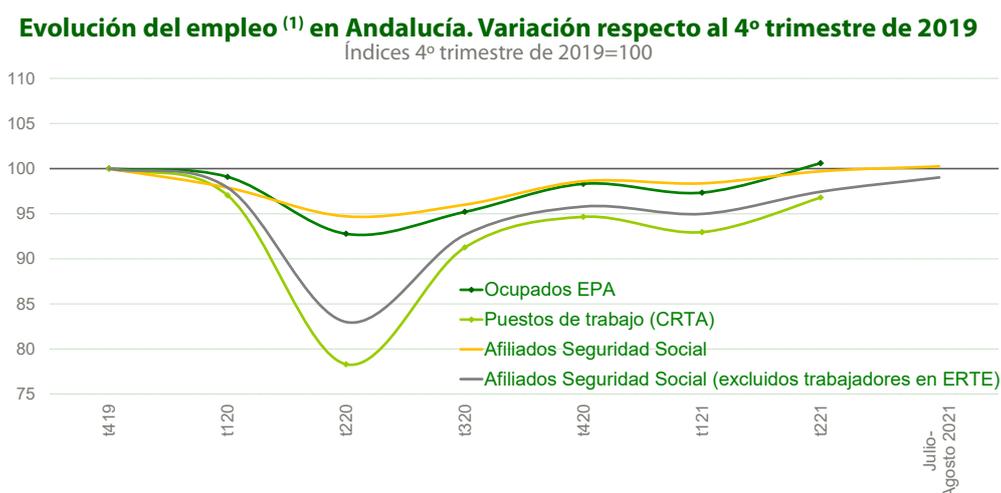
Por último, y en lo que respecta al sector servicios, en el segundo trimestre se ha registrado un aumento trimestral del VAB del 3,2%, con incrementos más destacados en comercio, transporte y hostelería (principal rama, que supone el 28,2% del VAB del sector y el 18,6% del PIB), así como en actividades artísticas, recreativas y otros servicios. En términos interanuales, el VAB del sector ha crecido un 20,2%, destacando el crecimiento superior al 50% en comercio, transporte y hostelería, y los incrementos en actividades artísticas y recreativas y actividades profesionales. Sin embargo, estas actividades registran niveles de actividad aún inferiores en algo más de un 15% a los de finales de 2019, al igual que ocurre con los puestos de trabajo.

En conjunto, el empleo en el sector es un 4,1% inferior al volumen previo a la pandemia, aunque ha aumentado un 5% en el segundo trimestre, registrándose un crecimiento de los puestos de trabajo del 27,3% respecto al segundo trimestre de 2020, más intenso en las ramas más afectadas por la pandemia (comercio, transporte y hostelería, y actividades artísticas y recreativas). También la cifra de negocio del sector ha ido mejorando a lo largo del año, acumulando hasta julio un aumento en torno al 12,5% con relación al mismo periodo de 2020, destacando el repunte superior al 20% en la hostelería, aunque su volumen de facturación es alrededor de un 40% inferior al del mismo periodo de 2019. Por el contrario, en transportes y almacenamiento el volumen de facturación ya habría superado al previo a la pandemia.

Mercado de trabajo

Tanto las cifras de la Contabilidad Regional como las de la EPA reflejan una recuperación del empleo en el segundo trimestre del año, con un número de ocupados (3,15 millones según la EPA) que ya

supera los niveles de finales de 2019. Asimismo, cabe destacar que el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social (3.161.806 de media en agosto) es también superior al registrado en el mismo mes de 2019, aunque en los meses de julio y agosto se ha producido un descenso, como es habitual en estos meses. No ocurre lo mismo con las cifras de la Contabilidad, ya que el número de puestos de trabajo sigue siendo un 3,2% inferior al previo a la pandemia, pese a crecer casi un 24% respecto al segundo trimestre de 2020.



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

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

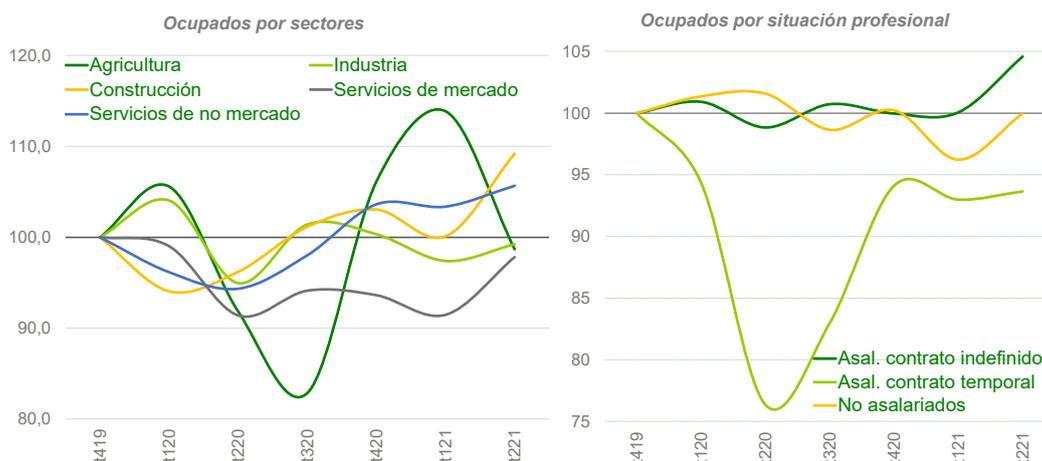
En este sentido, hay que puntualizar que el concepto de puesto de trabajo de la Contabilidad difiere del de persona empleada, ya que una misma persona puede ocupar uno o varios puestos de trabajo, y además este concepto excluye las personas que no trabajan temporalmente en la empresa pero que tienen un vínculo formal con su puesto de trabajo, entre otros los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo, lo contrario de lo que ocurre en la cifra de ocupados de la EPA, que incluye a los afectados por un ERTE con suspensión de empleo.

Según la EPA, el número de ocupados ha aumentado un 3,4% en el segundo trimestre (102.400 ocupados más), creciendo casi un 8,5% con relación al segundo trimestre de 2020 (el más afectado por la pandemia). Cabe mencionar que el número de ocupados que no trabajaron en la semana de referencia ha disminuido en 68.200 personas con relación al primer trimestre, debido principalmente a la menor incidencia de las vacaciones o días de permiso y también a la reducción de las ausencias por ERTE. De hecho, el número de trabajadores incluidos en ERTE prosigue su tendencia descendente, y a finales de agosto se situaba en 35.353, el 13,0% del total nacional, una cifra que se ha reducido en más de un 90% respecto a la de finales de abril de 2020.

En el segundo trimestre del año, la mejora del empleo ha sido generalizada por ramas de actividad, destacando el crecimiento de la ocupación en el sector de la construcción y los servicios de no mercado, con tasas superiores al 10% en términos interanuales, mientras en la industria el crecimiento es algo más moderado (4,5%). Este sector, al igual que los servicios de mercado y el sector agrario registran niveles de empleo inferiores a los de finales de 2019, mientras por el contrario el número de ocupados es superior al previo a la crisis en la construcción y los servicios

de no mercado, especialmente en el primer caso. Por otro lado, y atendiendo a la situación profesional de los ocupados, el aumento del empleo se ha debido al crecimiento interanual en el número de asalariados, debido, en gran medida, al fuerte repunte de la contratación temporal, ya que el número de no asalariados ha disminuido con relación al segundo trimestre de 2020. Pese a ello, el número de trabajadores por cuenta propia es muy similar al de finales de 2019, en tanto que el de asalariados con contrato temporal es un 6,3% inferior.

Ocupados por sectores y situación profesional en Andalucía 4º trimestre 2019=100



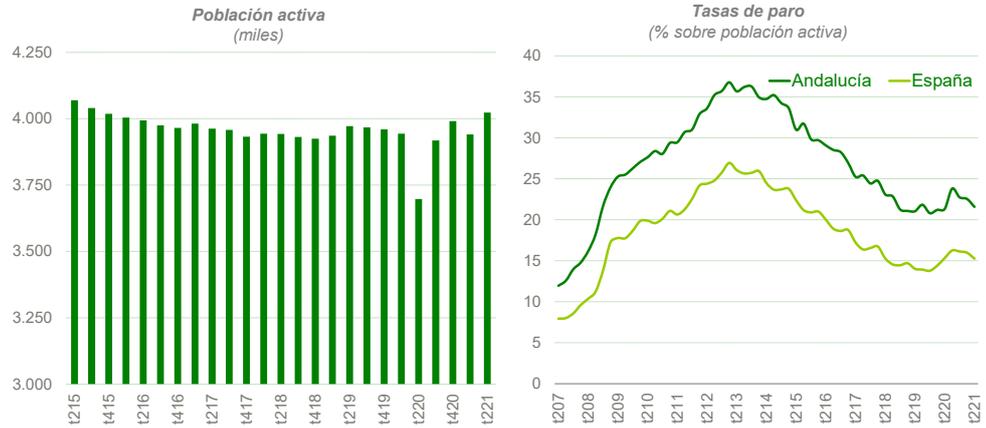
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

En cuanto al desempleo, el número de parados ha disminuido en casi 20.000 en el segundo trimestre, registrándose 868.100 desempleados, casi una cuarta parte del total nacional. Sin embargo, con relación al segundo trimestre de 2020 se ha incrementado en torno a 80.000 personas (10,1%). No hay que olvidar que en dicho trimestre no todos los que perdieron su empleo pasaron a clasificarse como parados, mientras que este año el número de inactivos ha disminuido alrededor de un 9%, aumentando la población activa (tanto el número de ocupados como de parados), que ha superado los 4 millones, la cifra más alta desde finales de 2015. De este modo, la tasa de actividad ha aumentado más de 4 p.p. en términos interanuales, hasta el 57,1%, en tanto que la tasa de paro (21,6%, -1,0 p.p. respecto al primer trimestre) es 0,3 p.p. superior a la del segundo trimestre de 2020.

En lo que respecta a los costes laborales, el coste por trabajador y mes ha alcanzado en el segundo trimestre los 2.451,2 euros, lo que supone un aumento del 7,8% respecto al trimestre anterior y del 10,3% respecto al mismo periodo del año anterior (13,2% en España), debido al incremento superior al 15% en el número de horas trabajadas (los efectos de la pandemia fueron muy acusados en el segundo trimestre de 2020). Así, el coste laboral por hora efectiva ha disminuido un 4,4% (-5,2% en España).

Población activa y tasas de paro y actividad en Andalucía

Miles de activos y porcentajes

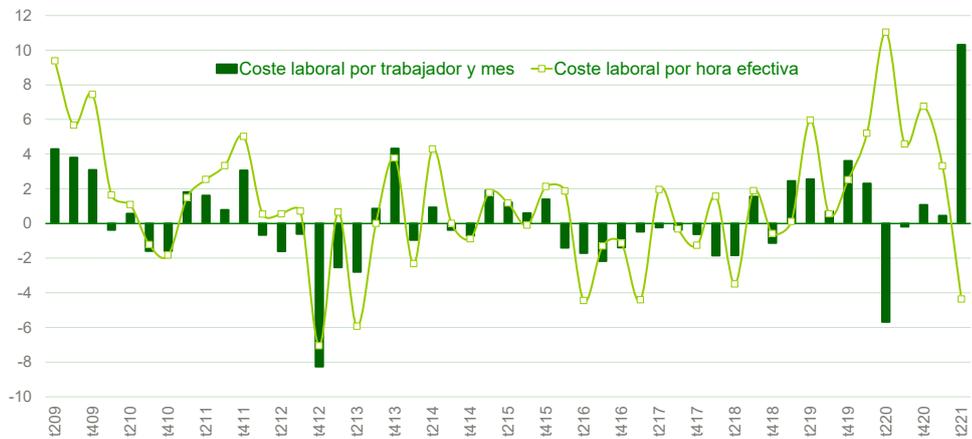


El estado de alarma provocó que en el segundo trimestre de 2020 parte de la población activa fuese considerada inactiva, atendiendo a la metodología de la EPA.

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

Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



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

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes	ANDALUCÍA							ESPAÑA			
	Miles			Tasas de variación interanual				Miles	Tasas de variación interanual		
	2º trim. 2021	Dif. intertrimestral	Dif. interanual	3º trim. 2020	4º trim. 2020	1º trim. 2021	2º trim. 2021	2º trim. 2021	1º trim. 2021	2º trim. 2021	
Encuesta de Población Activa (EPA) ⁽¹⁾											
Población > 16 años	7.046,2	13,2	32,9	0,7	0,7	0,4	0,5	39.633,1	0,3	0,2	
Población inactiva	3.023,4	-69,5	-292,4	3,2	0,6	1,0	-8,8	16.417,6	1,5	-6,7	
Población activa	4.022,8	82,6	325,3	-1,2	0,8	-0,1	8,8	23.215,5	-0,6	5,6	
Tasa de actividad (%) ⁽²⁾	57,1	1,1	4,4	-1,1	0,1	-0,3	4,4	58,6	-0,5	3,0	
Población ocupada	3.154,7	102,4	245,7	-3,7	-1,7	-1,8	8,4	19.671,7	-2,4	5,7	
No asalariados	549,1	20,6	-8,8	1,2	0,2	-5,1	-1,6	3.164,3	-0,6	2,7	
Asalariados	2.605,6	81,8	254,4	-4,8	-2,1	-1,0	10,8	16.507,4	-2,8	6,3	
Asal. contrato indefinido	1.749,0	75,7	96,2	1,2	0,0	-0,8	5,8	12.370,2	-1,2	2,6	
Asal. contrato temporal	856,6	6,1	158,2	-15,7	-5,9	-1,4	22,7	4.137,2	-7,5	19,2	
Asal. sector privado	2.002,8	62,1	181,0	-6,0	-3,7	-3,5	9,9	13.067,9	-4,5	6,2	
Asal. sector público	602,8	19,7	73,5	-0,4	3,6	7,9	13,9	3.439,6	4,6	6,6	
Tiempo completo	2.679,5	64,5	156,6	-3,2	-2,8	-1,5	6,2	16.836,3	-1,9	4,4	
Tiempo parcial	475,2	38,0	89,1	-6,6	4,8	-3,5	23,1	2.835,4	-5,3	14,1	
Agricultura	270,5	-41,6	18,8	11,2	6,1	7,8	7,5	811,1	1,7	6,2	
Industria	296,6	5,5	12,8	2,7	0,3	-6,4	4,5	2.665,1	-4,6	0,9	
Construcción	218,4	18,3	26,0	-2,8	3,1	6,4	13,5	1.324,8	-1,3	13,3	
Servicios	2.369,2	120,3	188,1	-5,9	-3,3	-3,0	8,6	14.870,6	-2,3	6,0	
Servicios de mercado	1.591,2	103,3	104,5	-8,4	-6,4	-7,6	7,0	10.169,8	-4,8	4,9	
Servicios de no mercado	778,0	17,0	83,4	-0,1	3,6	7,5	12,0	4.700,8	3,6	8,5	
Población parada	868,1	-19,8	79,7	7,7	10,1	6,1	10,1	3.543,8	10,3	5,2	
Tasa de paro (%) ⁽³⁾	21,6	-1,0	0,3	2,0	1,9	1,3	0,3	15,3	1,6	-0,1	
SEPE y Tesorería General Seguridad Social											
Afiliados Seguridad Social (media mes)	3.152,3	55,2	170,1	-3,1	-1,6	-0,7	5,7	19.274,3	-1,4	3,9	
Paro registrado	946,0	-45,6	-29,8	26,3	23,0	16,3	-3,1	3.768,7	18,7	-2,1	
Contratos registrados	1.042,5	-36,7	378,0	-20,4	-16,1	-8,2	56,9	4.700,2	-15,1	75,2	

(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.

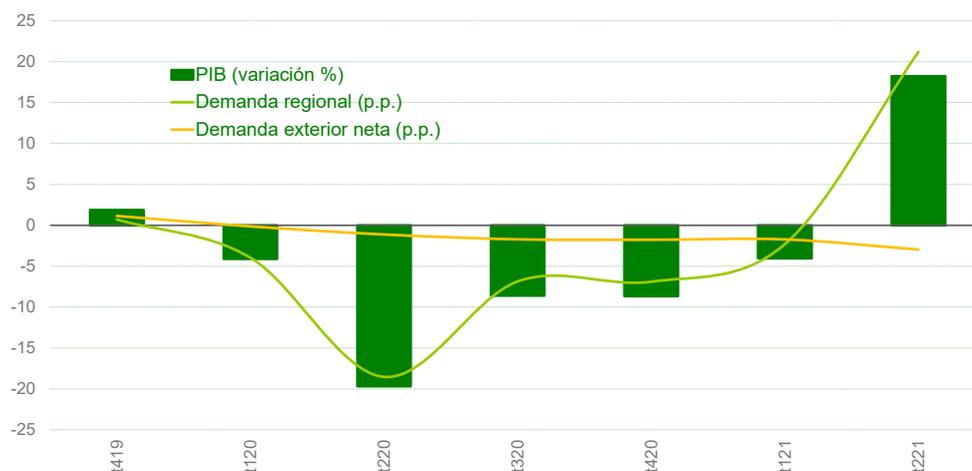
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (IECA e INE), SEPE y Tesorería General de la Seguridad Social.

Sector exterior

Las exportaciones de bienes y servicios han crecido un 5,8% en el segundo trimestre, registrando una variación interanual del 22,6%, si bien es el componente del PIB que se encuentra más alejado de los niveles previos a la pandemia (-24,1% respecto al cuarto trimestre de 2019), estando muy condicionada esta trayectoria por las exportaciones de servicios turísticos. Por su parte, las importaciones han crecido un 7,3% respecto al primer trimestre, aumentando un 26,5% en términos interanuales. De este modo, la contribución negativa del saldo exterior al crecimiento ha pasado de -1,7 p.p. en el primer trimestre del año a -3,0 p.p. en el segundo.

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

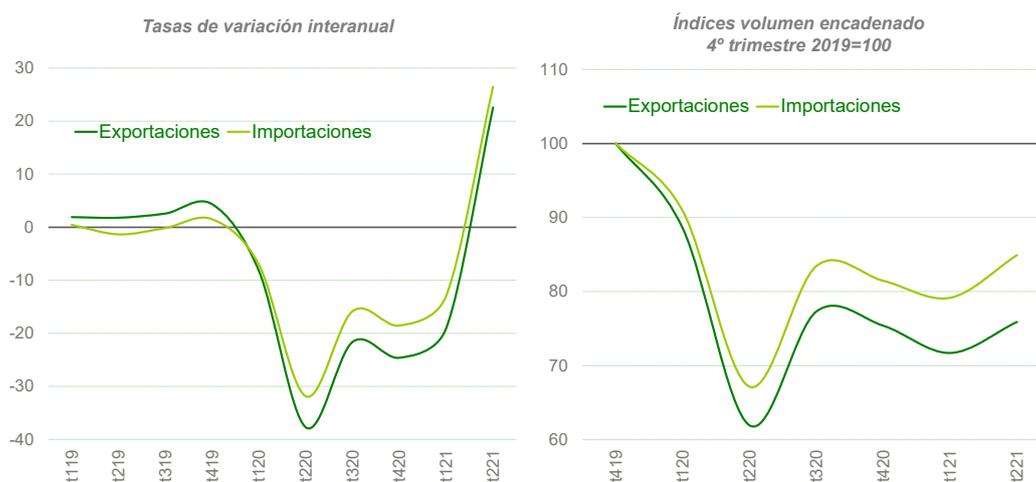
Aportación en p.p. al crecimiento del PIB y tasas de variación interanual en %



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

Exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Andalucía

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

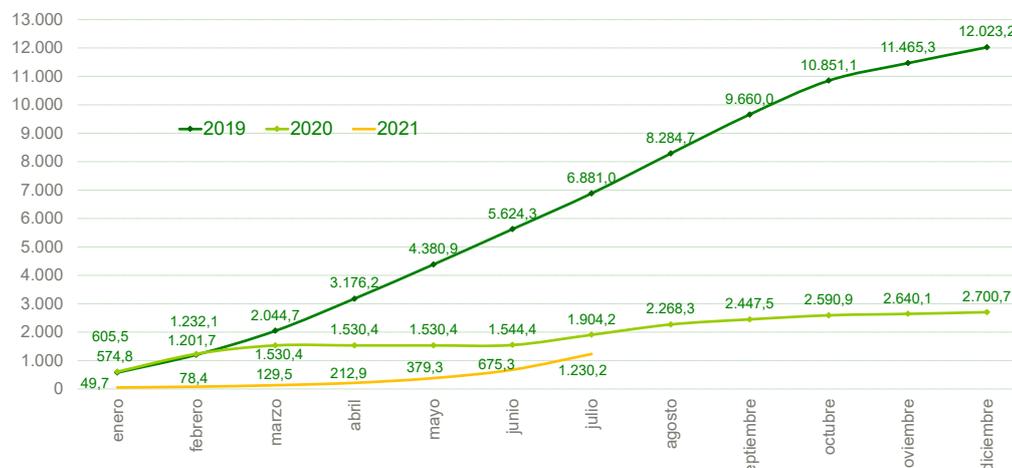


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

En lo que respecta a las exportaciones de servicios turísticos, pese a que las entradas por frontera de turistas internacionales han venido creciendo desde el mes de marzo, el total hasta julio (1,2 millones) ha sido un 35,4% inferior al registrado entre enero y julio de 2020 (-25,8% en España) y apenas supone una cuarta parte del total de entradas registradas entre enero y julio de 2019. Una evolución similar ha experimentado el gasto de estos turistas (casi 192 millones hasta julio, frente a los casi 1.000 millones del mismo periodo previo a la pandemia). Del mismo modo, la demanda extranjera en establecimientos hoteleros prosigue mejorando, con un número de viajeros entre julio y agosto que duplica el registrado en los mismos meses de 2020, pero apenas la mitad de los viajeros en 2019.

Llegada de turistas internacionales a Andalucía

Miles de turistas

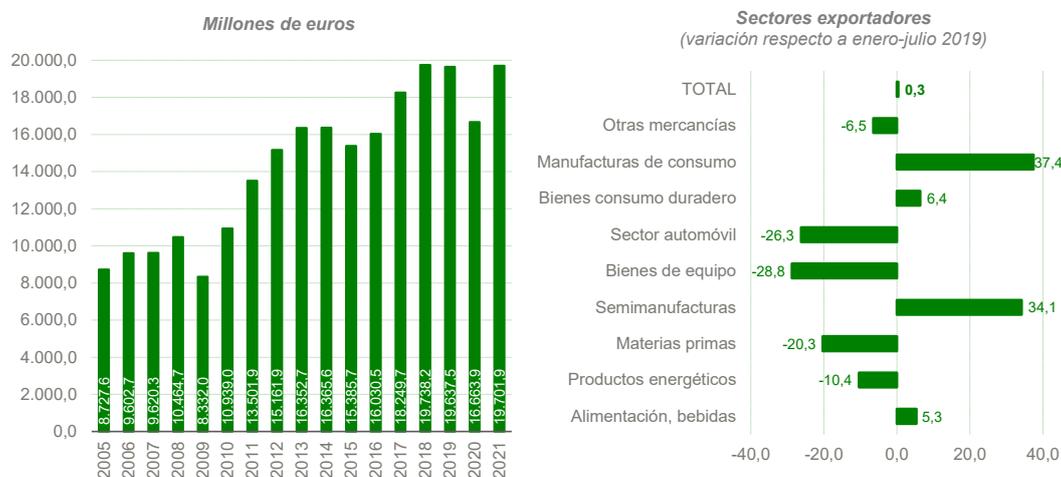


Nota: El flujo de visitantes internacionales fue nulo en abril y mayo de 2020 debido al cierre de las fronteras determinado por el estado de alarma. Desde el 11 de mayo se podían abrir al público los hoteles y alojamientos turísticos.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de Frontur, INE.

Por su parte, las exportaciones de bienes mantienen la senda de mejora de meses atrás, acentuándose el crecimiento en el segundo trimestre, y registrándose en el mes de julio el mayor valor exportado en este mes de la serie histórica. De este modo, el valor de las exportaciones andaluzas hasta julio de este año (19.701,9 millones de euros) ha crecido un 18,2% respecto a 2020 y supera ligeramente (0,3%) al registrado en el mismo periodo de 2019. Por sectores, destaca el crecimiento de las exportaciones agroalimentarias (7,0% respecto a enero-julio de 2020 y 5,3% respecto a 2019), que suponen casi el 40% del valor exportado por Andalucía, debido, en gran medida, al aumento en el valor exportado de grasas y aceites y productos cármicos. También aumentan con respecto a 2020 las exportaciones de productos energéticos y semimanufacturas, otros de los principales sectores exportadores de Andalucía, disminuyendo las de bienes de equipo, con especial intensidad de aeronaves.

Exportaciones andaluzas de mercancías. Enero-julio 2021

Millones de euros y tasas de variación en %



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

Exportaciones de bienes en Andalucía y España. Enero-julio 2021

Millones de euros y %	ANDALUCÍA			ESPAÑA			% Andalucía/España
	Millones de €	% s/Total	Var. 2021/2020 (%)	Millones de €	% s/Total	Var. 2021/2020 (%)	
Alimentación, bebidas y tabaco	7.621,8	38,7	7,0	33.316,2	18,6	10,0	22,9
Frutas, hortalizas	4.767,6	24,2	3,8	12.839,2	7,2	4,3	37,1
Grasas y aceites	1.667,8	8,5	15,7	3.029,0	1,7	23,1	55,1
Productos cármicos	379,0	1,9	12,3	6.079,2	3,4	10,3	6,2
Productos energéticos	2.782,4	14,1	40,8	9.973,9	5,6	31,3	27,9
Petróleo y derivados	2.663,9	13,5	39,6	8.820,6	4,9	24,7	30,2
Materias primas	1.163,5	5,9	45,9	4.732,2	2,6	38,7	24,6
Menas y minerales	958,7	4,9	54,0	2.725,1	1,5	53,4	35,2
Semimanufacturas	4.296,1	21,8	41,5	49.737,6	27,7	26,5	8,6
Bienes de equipo	2.257,3	11,5	-9,9	34.311,3	19,1	20,4	6,6
Aeronaves	679,1	3,4	-32,8	2.002,6	1,1	-18,3	33,9
Sector automóvil	147,4	0,7	15,9	24.950,2	13,9	22,6	0,6
Bienes consumo duradero	195,3	1,0	38,1	3.170,8	1,8	37,6	6,2
Manufacturas de consumo	707,8	3,6	62,7	16.120,4	9,0	23,3	4,4
Otras mercancías	530,3	2,7	1,7	3.216,2	1,8	21,4	16,5
TOTAL	19.701,9	100,0	18,2	179.528,8	100,0	21,7	11,0

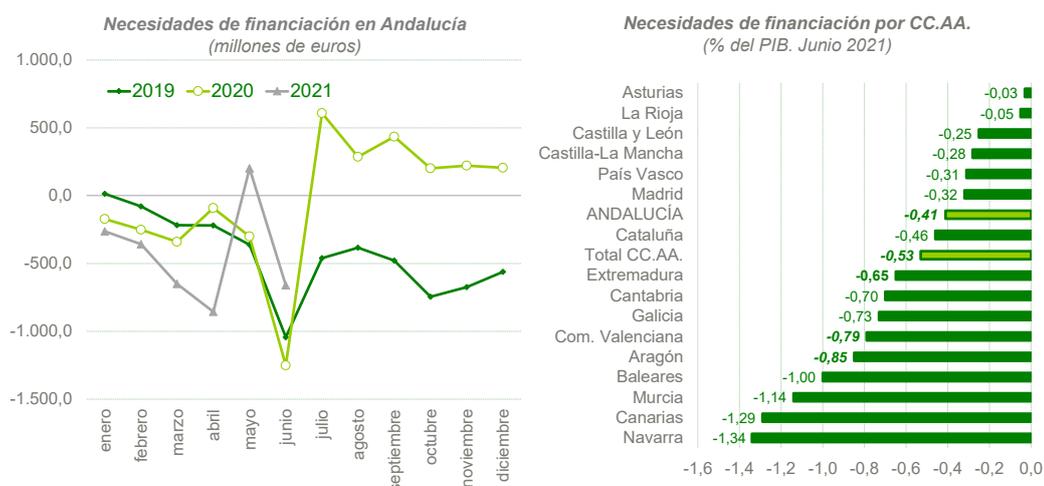
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

Sector público

Hasta junio de 2021, la Administración regional ha registrado un déficit de 6.387 millones de euros, lo que supone el 0,53% del PIB, frente al 0,69% del mismo periodo de 2020. En Andalucía la necesidad de financiación asciende a 660 millones de euros, prácticamente la mitad que un año antes, representando el 0,41% del PIB.

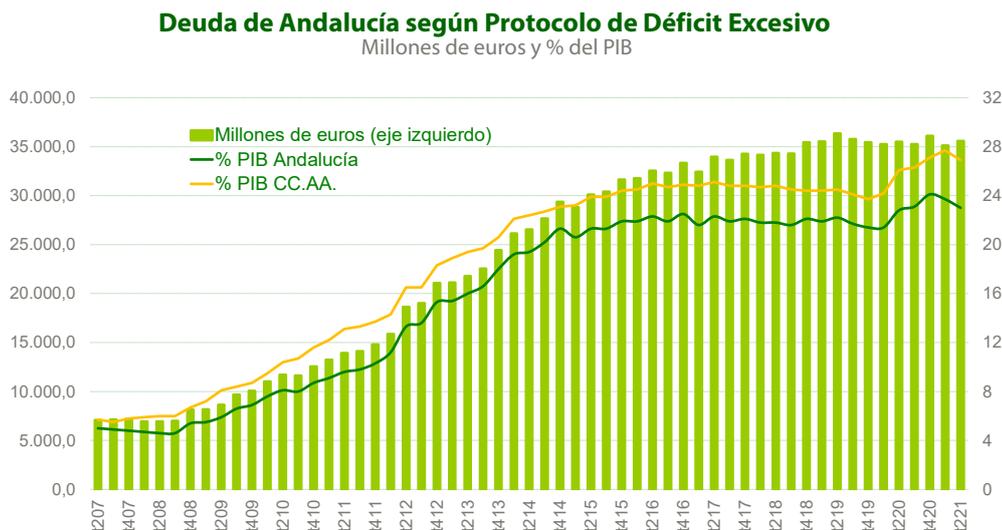
Evolución del déficit público en Andalucía

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



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

En cuanto a la deuda pública, en el segundo trimestre, la deuda del conjunto de las Administraciones Públicas alcanzó los 1,42 billones de euros, según el Protocolo de Déficit Excesivo, y la ratio deuda/PIB se sitúa en el 122,8% del PIB, frente al 110,3% del mismo trimestre de 2020 o el 95,5% con que finalizó 2019. La deuda de las Comunidades Autónomas alcanza los 312.029,7 millones de euros, que representan el 26,9% del PIB, 3,2 p.p. más que en el cuarto trimestre de 2019. En Andalucía, esta ratio continúa siendo inferior, del 23,0%, en torno a 1,5 p.p. superior a la de finales de 2019, alcanzando la deuda los 35.577,2 millones de euros.

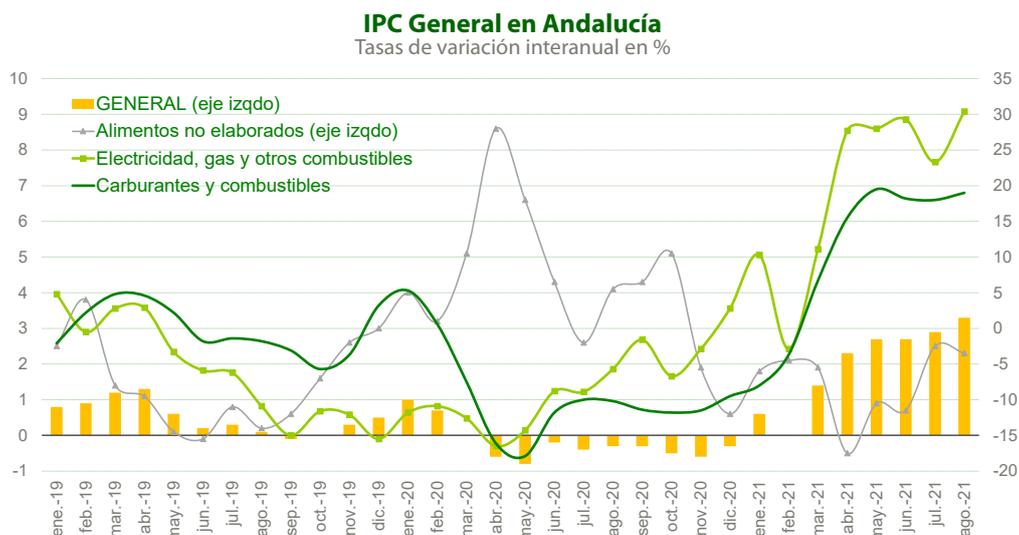


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Banco de España.

Precios

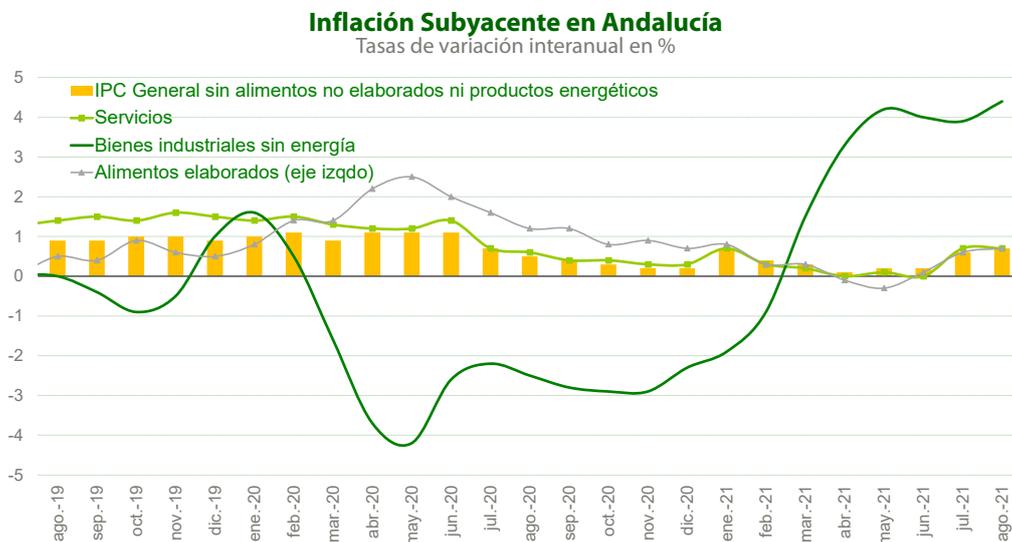
Los precios han seguido aumentando en los últimos meses, debido principalmente al componente energético, así como también más recientemente al encarecimiento de alimentos. En agosto, la tasa de variación del IPC en Andalucía se situó en el 3,3%, similar a la registrada en España, con crecimientos destacados en los grupos de vivienda (13,1%) y transporte (9,0%). En España, esta tasa habría repuntado hasta el 4,0% en septiembre, según el indicador adelantado del INE, la más alta desde septiembre de 2008.

Más concretamente, destaca el repunte de los precios de la electricidad, gas y otros combustibles, que registran tasas de crecimiento interanuales de dos dígitos desde el pasado mes de marzo, llegando a superar en agosto el 30%. Los precios de carburantes y combustibles muestran una trayectoria similar, con una tasa de variación cercana al 20%. Asimismo, también se observa un incremento de los precios de alimentos, tanto frescos como elaborados, con repuntes significativos en los precios de la fruta fresca o el aceite. Por su parte, y aunque continúan registrando variaciones interanuales negativas, los precios de los paquetes turísticos vienen incrementándose desde el mes de junio, a tasas mensuales superiores al 5%.



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

También la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) ha repuntado en los últimos meses, si bien continúa por debajo del 1%. Tanto los precios de los alimentos elaborados, como los de servicios y bienes industriales no energéticos han mostrado un mayor ritmo de crecimiento en los últimos meses, registrándose tasas interanuales del 0,7% en agosto en los dos primeros casos y del 4,4% en el caso de los bienes industriales.



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Más acusado aún ha sido el aumento del Índice de Precios Industriales, que ha registrado en agosto una variación interanual del 31,0% (18,0% en España). El mayor incremento se registra en la energía (con un aumento superior al 40%), teniendo en cuenta también el efecto base derivado de su fuerte descenso en 2020, destacando también el incremento de precios de los bienes intermedios y de los bienes de consumo no duradero, todos con variaciones más intensas que en el conjunto nacional.

PREVISIONES
ECONÓMICAS DE
ANDALUCÍA
2021-2022



IV. Previsiones Económicas de Andalucía 2021-2022

La relajación de las restricciones tras el final del estado de alarma en mayo y los avances en el proceso de vacunación han impulsado la recuperación de la actividad en el segundo trimestre del año, creciendo el PIB más de un 3% en términos intertrimestrales, tras descender alrededor de un 0,5% entre enero y marzo, según las cifras provisionales de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía.

Para el conjunto de 2021, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan que el PIB andaluz podría crecer un 6,2%, 0,3 p.p. más de lo estimado en junio, dado el mayor crecimiento de lo previsto en el segundo trimestre del año, siendo esta tasa superior a la estimada para el conjunto de la economía española, algo inferior al 6%. Desde el lado de la demanda, tanto el consumo privado como la inversión crecerán a tasas significativas, especialmente elevada en el caso del consumo de los hogares (9,1%), creciendo también el consumo público, aunque a menor ritmo que en 2020. En cuanto a la oferta, salvo el sector agrario (el único que creció el año anterior), se espera un crecimiento generalizado, y más destacado en los servicios (7,1%) y la industria (5,4%).

Previsiones económicas para Andalucía 2021-2022

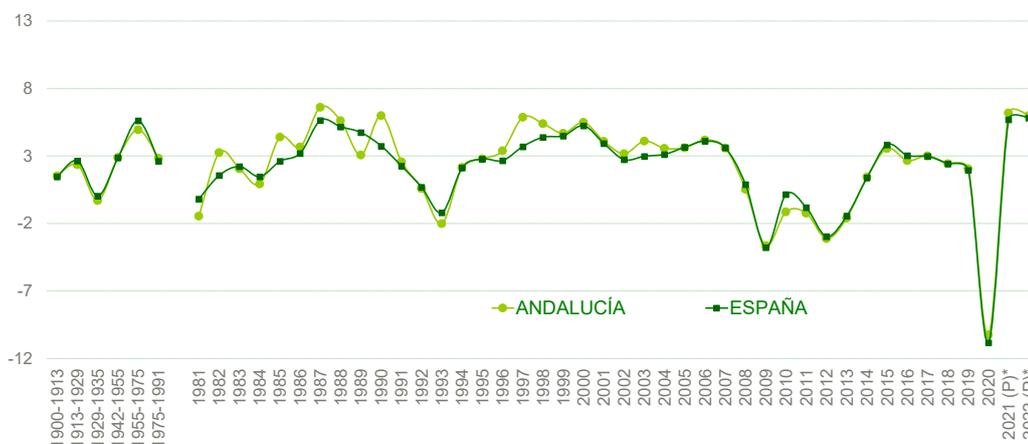
Tasa de variación anual en % y %	2019	2020	2021 (P)	2022 (P)
<i>Demanda</i>				
Consumo final hogares	-0,1	-11,8	9,1	5,4
Consumo final AA.PP. e ISFLSH	2,3	4,6	3,0	2,0
Formación Bruta de Capital	2,7	-15,5	6,2	9,9
<i>Oferta</i>				
Agricultura, ganadería, pesca	-5,7	6,1	-0,9	1,6
Industria	1,9	-12,1	5,4	3,7
Construcción	6,3	-15,4	3,0	6,1
Servicios	2,7	-10,4	7,1	6,8
Producto Interior Bruto	2,1	-10,3	6,2	6,0
Empleo	2,9	-3,2	2,7	1,8
Tasa de paro (%)	21,2	22,3	22,3	21,2

Fecha de cierre: 30 de septiembre de 2021.

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

Estimaciones del PIB en Andalucía en 2021 y 2022

Tasas de variación anual en %



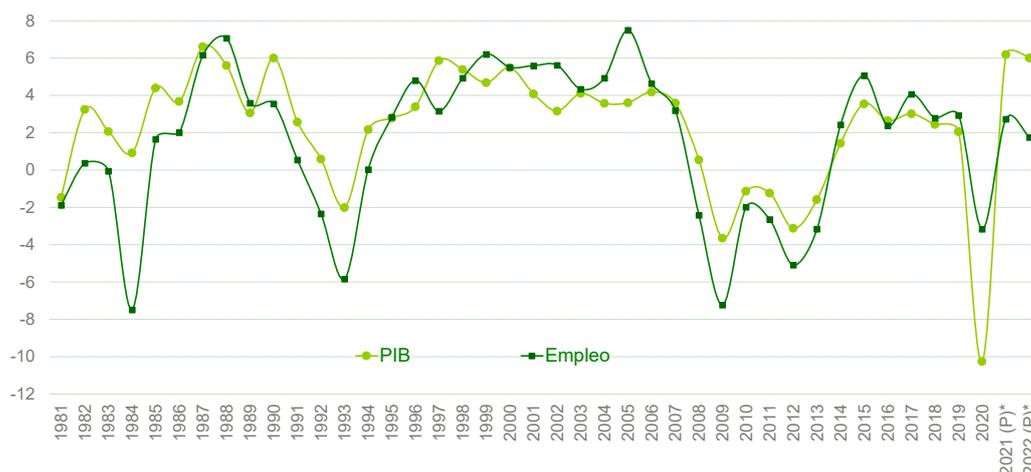
* Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

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

En lo que respecta al mercado de trabajo, se estima que el número de ocupados (según cifras de la EPA) crezca un 2,7% en el promedio de 2021 (hasta los 3,1 millones), en torno a 1 p.p. más de lo previsto anteriormente, teniendo en cuenta el mayor crecimiento de lo estimado en el segundo trimestre, especialmente en el sector servicios o la construcción. Asimismo, la cifra de parados podría crecer también un 2,7%, hasta los 889.200 en el promedio del año, lo que situaría la tasa de paro en el 22,3%, una tasa similar a la del conjunto del año 2020 y casi 7 p.p. superior a la estimada para el conjunto de España.

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

Tasas de variación anual en %



* Estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*.

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

Para 2022, se prevé que la economía andaluza podría crecer un 6,0%, recuperando los niveles previos a la pandemia en la segunda mitad del año. No obstante, persisten riesgos a la baja, como los derivados de la evolución de la pandemia, ya que podrían aparecer nuevas variantes por el lento ritmo de vacunación en otros países.

Por componentes, se prevé un crecimiento algo más moderado del consumo privado (5,4%) y un mayor aumento de la inversión, cercano al 10%. Además, el crecimiento por sectores será generalizado, destacando el aumento del sector servicios, el crecimiento más intenso de la construcción con relación a 2021, y la mejora en el sector agrario. Por otra parte, se prevé que el empleo crezca un 1,8% en el promedio de 2022, hasta alcanzar los 3,16 millones de ocupados, al tiempo que el desempleo se reduciría, situándose la tasa de paro en el 21,2% en el promedio del año.

Empleo y tasa de paro en Andalucía: Previsiones 2021 y 2022

Miles de ocupados y % de parados sobre población activa



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

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

Datos en unidades señaladas y tasas de variación en %	Periodo	ANDALUCÍA			ESPAÑA		
		Dato	Variación interanual	Var. respecto 2019	Dato	Variación interanual	Var. respecto 2019
Índice de Producción Industrial (serie desestacionalizada)	Ene-Jul. 21	93,8	6,9	-9,7	102,8	11,7	-3,9
Licitación pública (millones de euros)	Ene-Jul. 21	1.941,6	123,9	60,0	13.379,9	81,0	16,0
Obra civil	Ene-Jul. 21	1.341,7	188,3	62,4	8.661,7	84,4	11,9
Compraventas de viviendas (número)	Ene-Jul. 21	65.280,0	39,4	5,9	317.973,0	34,5	1,2
Precio vivienda libre (euros/m ²)	2º Trim. 21	1.327,9	2,7	1,8	1.649,2	2,4	0,7
Viviendas nuevas visadas (número)	Ene-Mayo 21	8.075,0	28,9	-21,2	41.934,0	20,4	-11,0
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	Ene-Ago. 21	6.424,0	22,0	-53,2	33.864,6	29,9	-54,8
Residentes España	Ene-Ago. 21	5.110,4	40,9	-31,2	24.212,3	43,7	-33,6
Residentes extranjero	Ene-Ago. 21	1.313,7	-19,8	-79,1	9.652,3	4,7	-74,9
Pemotaciones hoteleras (miles)	Ene-Ago. 21	17.469,9	30,9	-54,9	94.578,1	30,0	-60,6
Residentes España	Ene-Ago. 21	13.282,8	55,2	-29,4	56.769,4	52,7	-33,3
Residentes extranjero	Ene-Ago. 21	4.187,1	-12,5	-79,0	37.808,7	6,3	-75,6
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	Ene-Ago. 21	32,2	3,2	-24,0	31,9	2,3	-27,8
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	Ene-Ago. 21	164,4	18,6	-38,4	943,1	28,2	-39,1
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-Jul. 21	4.366,8	-21,1	-75,4	42.223,3	-16,4	-73,2
Internacional	Ene-Jul. 21	2.336,3	-35,9	-81,7	20.589,8	-34,7	-80,9
Activos (miles)	2º Trim. 21	4.022,8	8,8	1,3	23.215,5	5,6	0,8
Ocupados (miles)	2º Trim. 21	3.154,7	8,4	0,6	19.671,7	5,7	-0,7
Parados (miles)	2º Trim. 21	868,1	10,1	3,9	3.543,8	5,2	9,7
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	2º Trim. 21	21,6	0,3	0,5	15,3	-0,1	1,2
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	2º Trim. 21	57,1	4,4	0,1	58,6	3,0	-0,2
Paro registrado (miles)	Ene-Ago. 21	929,7	0,5	19,3	3.747,4	2,8	19,1
Contratos iniciales (miles)	Ene-Ago. 21	2.699,2	14,0	-17,9	11.352,8	20,9	-19,9
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Ene-Ago. 21	3.134,6	3,0	0,2	19.186,1	1,9	-0,2
Índice de Precios de Consumo	Agosto 21	106,7	3,3	3,0	107,0	3,3	2,8
Matriculación de turismos (vehículos)	Ene-Ago. 21	69.046,0	8,3	-32,0	645.239,0	12,0	-33,0
Matriculación de vehículos de carga	Ene-Ago. 21	14.572,0	24,7	-8,6	129.319,0	28,1	-14,7
Hipotecas constituidas para vivienda	Ene-Jul. 21	46.139,0	18,9	7,3	236.475,0	14,4	3,8
Sociedades mercantiles	Ene-Jul. 21	11.139,0	48,7	12,5	64.286,0	44,6	6,5
Exportaciones de bienes (millones de euros)	Ene-Jul. 21	19.701,9	18,2	0,3	179.528,8	21,7	2,8
Importaciones de bienes (millones de euros)	Ene-Jul. 21	17.280,2	20,2	-2,8	186.523,5	20,1	-2,4

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales.

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



**Analistas
Económicos
de Andalucía**



Unicaja Banco
