

Nº 98/2019

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE ANDALUCÍA



EQUIPO DE TRABAJO:

ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA:

Rafael López del Paso (Dirección)

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

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía

c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2^a planta. 29015 Málaga

Tlfno.: 952225305

E-mail: aea@analistaseconomicos.com

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

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

Documento elaborado con la información disponible hasta el 30 de septiembre de 2019.

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

<https://www.fundacionunicaja.com>

D.L.: MA-830/95

ISSN: 1698-7314

© *Analistas Económicos de Andalucía* 2019



Índice

07	PRESENTACIÓN
09	RESUMEN EJECUTIVO
11	I. ENTORNO ECONÓMICO
20	<i>Recuadro: Paquete de Primavera del Semestre Europeo 2019</i>
22	Coyuntura económica española
33	II. ECONOMÍA ANDALUZA
35	Demanda regional y exterior
38	Sectores productivos
44	Mercado de trabajo
48	Precios y salarios
50	Previsiones económicas 2019-2020
55	III. ANÁLISIS TERRITORIAL
56	Estimaciones de crecimiento y expectativas a corto plazo
64	Almería
66	Cádiz
68	Córdoba
70	Granada
72	Huelva
74	Jaén
76	Málaga
78	Sevilla
81	PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS: COMPARATIVA POR PROVINCIAS

Presentación

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

En esta línea se enmarca la presente publicación, *Previsiones Económicas de Andalucía*, que alcanza su número 98. Este documento, de periodicidad trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo, en un entorno enormemente cambiante.

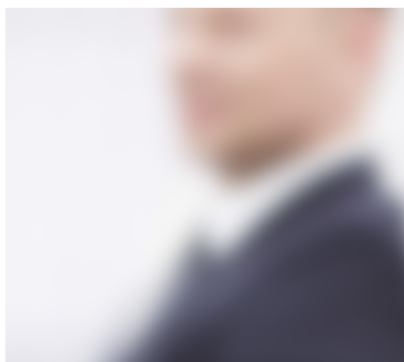
Como es habitual, este informe se divide en tres apartados, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, un análisis necesario para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico, en este caso Andalucía.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

Resumen Ejecutivo

- En los últimos meses se ha producido una ralentización del **crecimiento mundial**. Las previsiones de crecimiento se han revisado a la baja. La OCDE estima para 2019 un crecimiento del 2,9%, en tanto que para 2020 fija la tasa de crecimiento en el 3,0%.
- En lo referente a la **economía española**, el PIB continúa creciendo a un ritmo superior al de las principales economías europeas, aunque los últimos datos publicados reflejan una ralentización en el crecimiento. En este sentido, desde principios de 2018 el crecimiento trimestral del PIB se mantiene en torno al 0,5%, registrándose entre abril y junio un crecimiento del 2,0%, en términos interanuales, 0,2 p.p. inferior al del primer trimestre. Así, la previsión de crecimiento para el conjunto del año estaría en entorno del 2%, por debajo de las tasas previstas antes del verano, debido, en parte, a la reciente revisión de la Contabilidad Nacional.
- En **Andalucía**, en el segundo trimestre de 2019, el PIB ha crecido en términos intertrimestrales un 0,4%, 0,4 p.p. menos que en el trimestre previo. En términos interanuales ha registrado una variación del 2,5% (2,6% en el trimestre anterior).
- Este crecimiento se ha sustentado principalmente en la aportación de la **demand interna**, 1,8 p.p., si bien su contribución se ha moderado (2,3 p.p. en el primer trimestre del año), dado el menor crecimiento del consumo y de la inversión, especialmente esta última (1,9% frente al 4,0% del trimestre anterior). En cuanto al consumo, el gasto de las Administraciones Públicas ha crecido a un ritmo similar al de los primeros meses del año (2,0%), en tanto que el consumo de los hogares ha aumentado un 1,5%, frente al 1,8% del primer trimestre.
- Por el contrario, la contribución del **saldo exterior neto** ha aumentado hasta alcanzar los 0,7 p.p., como consecuencia del incremento de las exportaciones y la caída en las importaciones. En concreto, las exportaciones de bienes y servicios han crecido un 0,2% en el segundo trimestre, frente al 1,7% del trimestre anterior; en tanto que las importaciones han disminuido un 1,2%.
- Desde el lado de la **oferta**, destacan los incrementos de la construcción y los servicios. En términos interanuales, a excepción del sector agrario (-2,1%), todos los sectores han registrado tasas de variación positivas, que se han situado entre el 1,4%, de la industria, y el 7,0%, de la construcción, manteniéndose el crecimiento del sector servicios en el 3,0%.
- Los últimos datos proporcionados por la Contabilidad Regional, la Encuesta de Población Activa y las Estadísticas de Afiliación a la Seguridad Social apuntan a una continuidad del crecimiento del **empleo** en Andalucía. Según la EPA, en el segundo trimestre del año, el empleo ha crecido un 3,4% en términos interanuales. Por su parte, el número de parados ha disminuido un 8,2%, situándose la tasa de paro en el 21,0% (14,0% en España), 2,1 p.p. por debajo de la registrada hace un año.

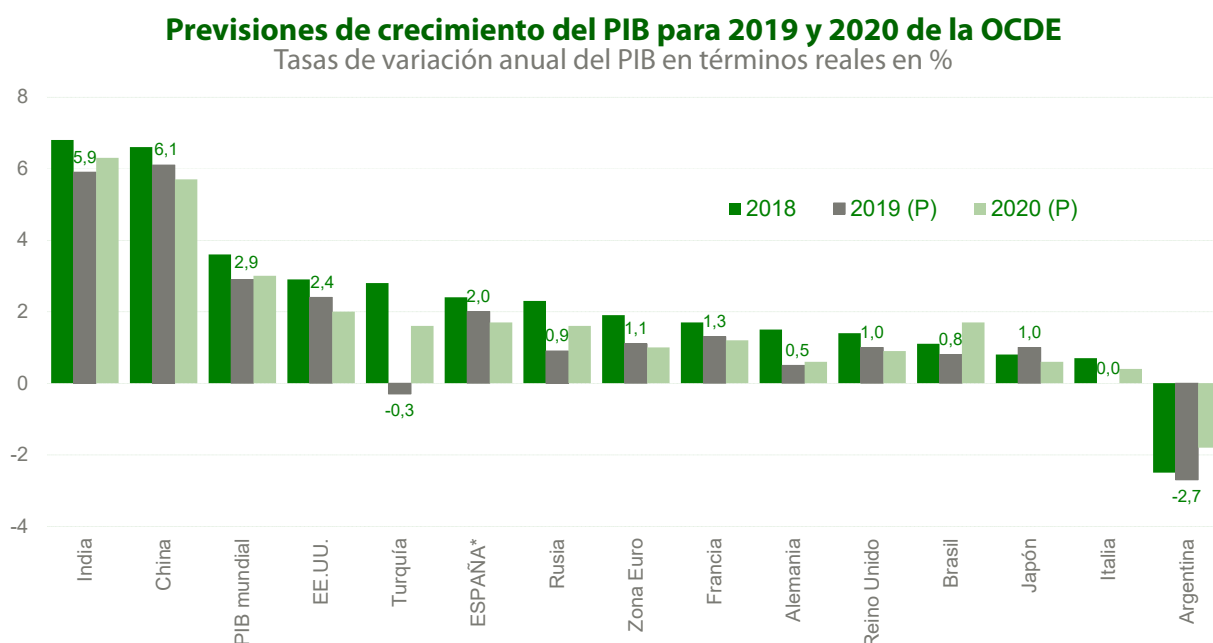
- Las **previsiones de Analistas Económicos de Andalucía** apuntan a que en el conjunto de 2019 el PIB crecerá en Andalucía un 2,3%. Por el lado de la demanda, se prevé un incremento del consumo de los hogares del 1,6%, en tanto que el consumo de las Administraciones Públicas se situaría en el 1,9% y la inversión podría crecer un 3,0%. Desde la perspectiva de la oferta, el crecimiento previsto para el sector servicios y la construcción se situaría en el 2,7% y 5,9%, respectivamente, mientras que para la industria se espera un menor crecimiento (1,3%) y para el sector agrario se estima un descenso del 0,5%.
- Asimismo, se prevé que el número de ocupados -según EPA- crezca, en el promedio de 2019, un 2,9% con respecto al año anterior. Por sectores, el aumento previsto se ha revisado al alza en los servicios (2,4%), construcción (8,7%) e industria (3,4%), mientras que en la agricultura se espera un crecimiento algo más moderado (1,5%). Al mismo tiempo, el número de parados disminuiría en un 9,2%, situándose la tasa de paro en el promedio de 2019 en el 20,8% (13,7% en España), 2,1 p.p. por debajo de la registrada en 2018.
- Para 2020, se estima que el PIB registrará un crecimiento del 1,9%, con una aportación positiva de todos los sectores productivos, con tasas que se situarán entre el 0,7%, para el sector agrario, y el 3,1%, en la construcción. En lo que respecta a la demanda, se prevé que el gasto de los hogares crezca un 1,5% y el de las Administraciones Públicas un 1,6%, en tanto que la inversión aumentaría un 2,5%. A su vez, las previsiones apuntan a un crecimiento del empleo del 2,0%, que sería generalizado por sectores, y un descenso del 7,4% en el número de parados, estimándose la tasa de paro para el promedio del año en el 19,3% (12,5% en España).
- En lo que respecta a las **provincias andaluzas**, en el segundo trimestre de 2019 se ha producido un crecimiento generalizado de la actividad económica, con mayores aumentos en términos interanuales en Huelva y Málaga (2,8% en ambas provincias), seguidas de Cádiz y Sevilla (2,7% en ambos casos), mostrando también las provincias de Almería y Granada un incremento superior a la media regional, del 2,6%. Las previsiones para el conjunto del año apuntan a un incremento generalizado de la actividad, destacando el crecimiento previsto para Málaga (2,6%), Huelva (2,5%), Sevilla (2,4%) y Cádiz (2,4%), provincias en las que se alcanzarían registros superiores al promedio regional.

ENTORNO **ECONÓMICO**



I. Entorno Económico

La trayectoria expansiva de la economía mundial se ha debilitado en el último año y medio, como consecuencia principalmente de las tensiones comerciales, que están afectando al consumo y a la inversión. Mientras que en mayo de 2018 se pronosticaba un crecimiento del PIB mundial en torno al 4% para 2019, las previsiones actuales señalan un crecimiento levemente inferior al 3%. En este sentido, los distintos organismos internacionales han revisado a la baja las perspectivas de crecimiento para este año y, en concreto, la OCDE estima ahora un crecimiento 0,3 y 0,4 puntos porcentuales (p.p.) inferior para 2019 y 2020, respectivamente, situando las tasas previstas en el 2,9% y 3,0%. La revisión a la baja ha sido generalizada, particularmente para las economías más expuestas a los flujos comerciales y de inversión. En el caso de Europa, las mayores revisiones a la baja se han realizado para Alemania y Reino Unido, en tanto que para el resto del mundo destacan las de India, Argentina o Brasil.



* Proyecciones del Banco de España, Septiembre 2019.
Fuente: OCDE, Interim Economic Outlook, 19 de Septiembre de 2019.

Además, en su último informe de Actualización de las Perspectivas Económicas, publicado en septiembre, la OCDE señala que persisten los riesgos a la baja para el crecimiento, entre los que destacan las tensiones comerciales, un posible Brexit sin acuerdo y la incertidumbre política en Europa, una desaceleración de la economía china mayor de lo esperado y un repunte en los precios del petróleo.

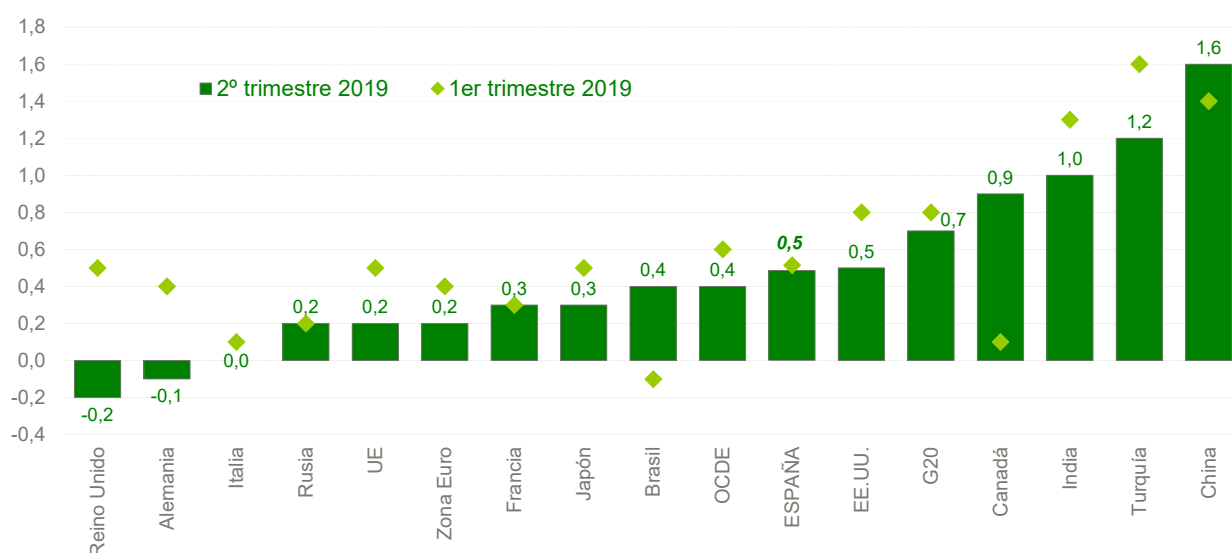
Actualización de las perspectivas económicas de la OCDE

Tasas de variación anual del PIB en términos reales en %	2018	2019		2020	
		Previsión actual (Sept. 2019)	Dif. respecto a Mayo 2019	Previsión actual (Sept. 2019)	Dif. respecto a Mayo 2019
PIB mundial	3,6	2,9	-0,3	3,0	-0,4
G 20	3,8	3,1	-0,3	3,2	-0,4
Australia	2,7	1,7	-0,6	2,0	-0,5
Canadá	1,9	1,5	0,2	1,6	-0,4
Zona Euro	1,9	1,1	-0,1	1,0	-0,4
Alemania	1,5	0,5	-0,2	0,6	-0,6
Francia	1,7	1,3	0,0	1,2	-0,1
Italia	0,7	0,0	0,0	0,4	-0,2
Japón	0,8	1,0	0,3	0,6	0,0
Corea	2,7	2,1	-0,3	2,3	-0,2
México	2,0	0,5	-1,1	1,5	-0,5
Turquía	2,8	-0,3	2,3	1,6	0,0
Reino Unido	1,4	1,0	-0,2	0,9	-0,1
EE.UU.	2,9	2,4	-0,4	2,0	-0,3
Argentina	-2,5	-2,7	-0,9	-1,8	-3,9
Brasil	1,1	0,8	-0,6	1,7	-0,6
China	6,6	6,1	-0,1	5,7	-0,3
India	6,8	5,9	-1,3	6,3	-1,1
Indonesia	5,2	5,0	-0,1	5,0	-0,1
Rusia	2,3	0,9	-0,5	1,6	-0,5
Arabia Saudí	2,2	1,5	-1,0	1,5	-0,4
Sudáfrica	0,8	0,5	-0,7	1,1	-0,6

Fuente: OCDE, Interim Economic Outlook, 19 de Septiembre de 2019.

Variación trimestral del Producto Interior Bruto en el segundo trimestre de 2019

Tasas de variación interanual del PIB en términos reales en %



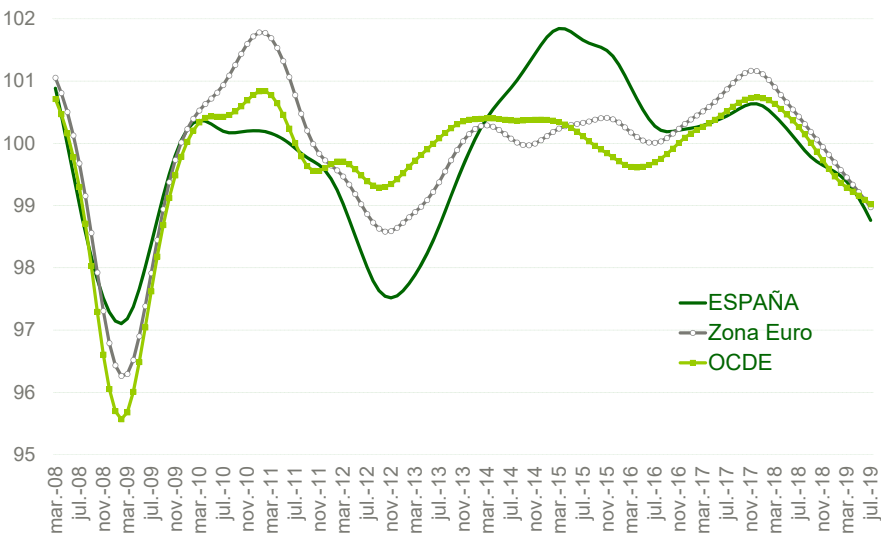
Fuente: OCDE, Eurostat e INE.

Los datos más recientes publicados por la OCDE reflejan una ralentización generalizada en el ritmo de crecimiento del PIB en el segundo trimestre del

año. Así, el PIB ha crecido en el conjunto de países de la OCDE un 0,4%, en términos intertrimestrales, 0,2 p.p. menos que en el primer trimestre, creciendo también el PIB del G20 0,1 p.p. menos (0,7% entre abril y junio). El crecimiento del PIB se ha desacelerado en EE.UU., Japón y el conjunto de la Eurozona, destacando en este último caso la ligera contracción registrada en Alemania (-0,1%) y el estancamiento en Italia (0,0%). También en Reino Unido se ha producido un descenso del PIB (-0,2%), mientras que entre las economías emergentes el crecimiento se aceleró ligeramente en China, y en Brasil se ha vuelto a registrar tasas positivas.

Asimismo, los indicadores de opinión más recientes reflejan un deterioro de la situación económica y de las expectativas. En concreto, el indicador Ifo de clima económico mundial ha disminuido en el tercer trimestre hasta los -10,1 puntos, lastrado por la intensificación de las tensiones comerciales, aunque también se espera un consumo privado más débil y una menor inversión. Por su parte, el indicador compuesto adelantado, que elabora la OCDE para anticipar puntos de inflexión en la actividad económica en relación con la tendencia, disminuyó en julio, reflejando una moderación en el ritmo de expansión de EE.UU. y la Zona Euro, y en particular en Alemania. En el caso de España, el indicador también ha disminuido, prolongando la senda descendente iniciada a principios de 2018, aunque se mantiene próximo a su media a largo plazo.

Indicadores compuestos avanzados de actividad (CLI)
Valores índices. Amplitud ajustada (promedio a largo plazo = 100)



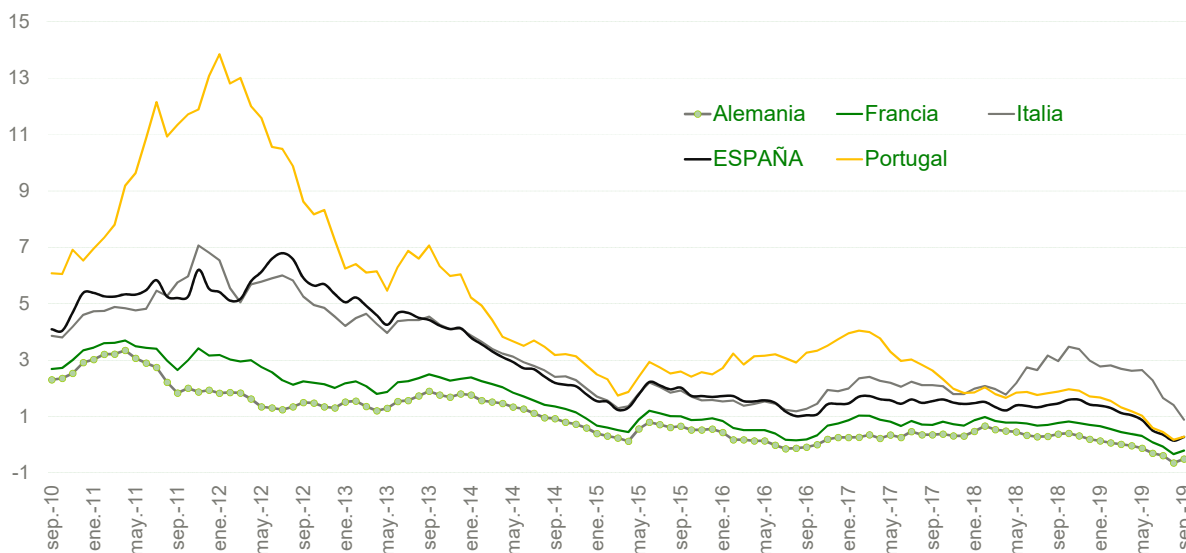
Fuente: OCDE.

En cuanto a los mercados financieros, su evolución en los últimos meses ha estado condicionada por las tensiones comerciales, las expectativas de política monetaria y la incertidumbre relacionada con el Brexit. De este modo, y en un contexto de menor crecimiento y de mayores riesgos a la baja, las rentabilidades de la deuda pública han disminuido de forma generalizada, situándose en mínimos históricos en Europa. En el caso de España, la

rentabilidad del bono a 10 años se situó el 19 de septiembre en el 0,27% en el mercado secundario, inferior en 115 p.b. (puntos básicos) a la registrada a finales de 2018, y alcanzando el mínimo histórico a mediados de agosto. Por su parte, la rentabilidad del bono alemán se ha reducido en 76 p.b. en lo que va de año, continuando en valores negativos (-0,51%), por lo que el diferencial España-Alemania ha disminuido hasta el entorno de los 80 p.b.

Tipos de la deuda a 10 años en la Zona Euro

Tasas armonizadas para medir la convergencia en %. Datos mensuales



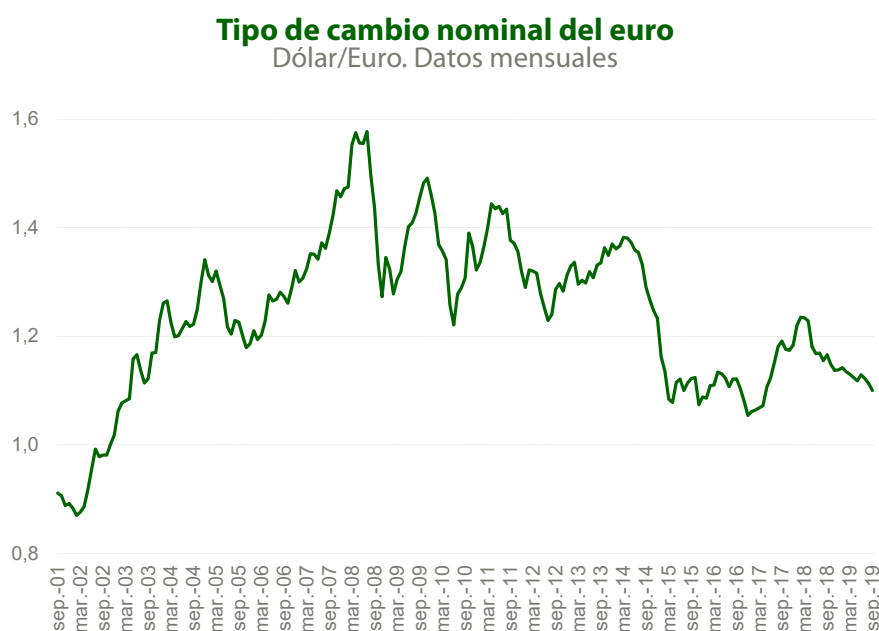
Los datos de septiembre corresponden al día 19.

Fuente: Banco Central Europeo.

Por su parte, los índices bursátiles registraron un comportamiento mixto en los meses de julio y agosto, con ganancias en el CAC 40 de París y el FTSE MIB italiano, y pérdidas en el DAX alemán, el FTSE 100 de Reino Unido, el IBEX-35 español o el S&P 500 estadounidense. Los principales índices disminuyeron hasta mediados de agosto, aunque posteriormente flexionaron al alza, tras la relajación de las tensiones comerciales y las perspectivas de que China aplique nuevos estímulos económicos, de forma que en el acumulado del año se registran ganancias generalizadas, superiores al 15% en los casos de los selectivos de EE.UU. o la Eurozona, y algo más moderada en el caso del IBEX-35 (en torno al 6,5% hasta mediados de septiembre). Asimismo, y en lo que respecta al mercado de divisas, las nuevas medidas de política monetaria anunciadas por el Banco Central Europeo (BCE) han presionado a la baja la cotización del euro frente al dólar, que se mantenía próxima a su mínimo en dos años, con una depreciación acumulada en lo que va de año en torno al 4%.

En concreto, el Consejo de Gobierno del BCE decidió, en su reunión del 12 de septiembre, reducir el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósitos en 10 p.b., hasta el -0,50%, en tanto que los tipos de interés aplicables a las operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de

crédito se mantendrán sin variación en sus niveles actuales (0,00% y 0,25% respectivamente). Además, la autoridad monetaria europea ha decidido reanudar las compras netas en el marco de su programa de compra de activos a un ritmo mensual de 20 mil millones de euros a partir del 1 de noviembre.



El dato de septiembre corresponde al día 24.

Fuente: Banco de España y Ministerio de Economía y Empresa.

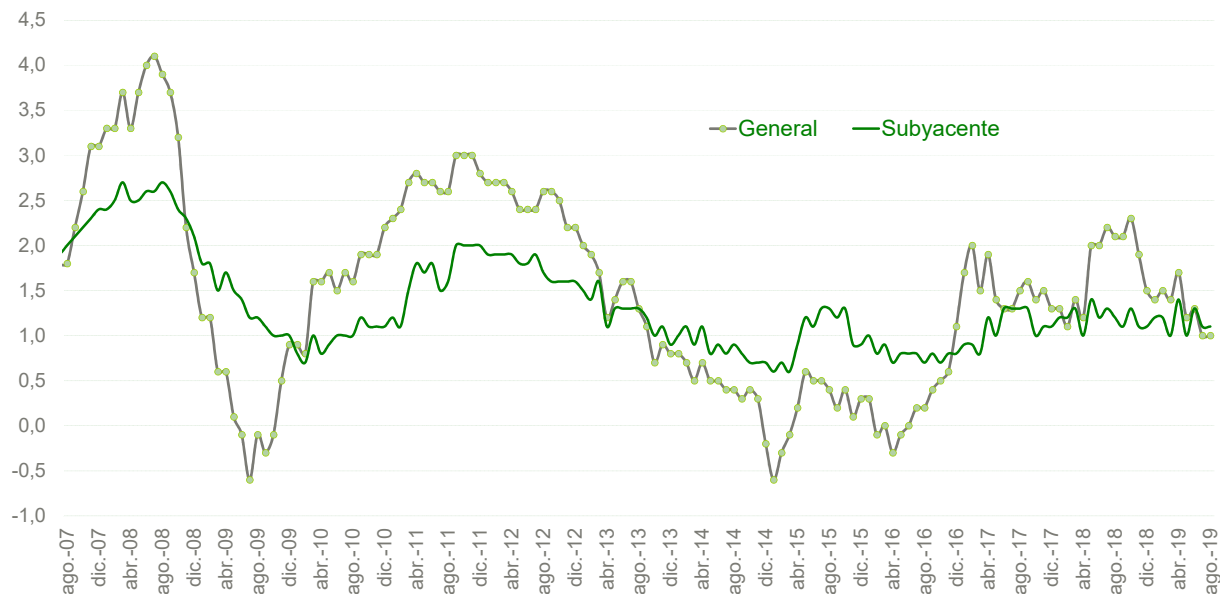
Por otra parte, el BCE prevé seguir reinvertiendo íntegramente el principal de los valores adquiridos en el marco del programa de compra de activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado, durante el tiempo que sea necesario para mantener unas condiciones de liquidez favorables y un amplio grado de acomodación monetaria. Asimismo, se modificarán las modalidades de la nueva serie de operaciones trimestrales de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO III) para asegurar la transmisión fluida de la política monetaria y respaldar adicionalmente la orientación acomodaticia de la política monetaria. Finalmente, el Consejo de Gobierno ha decidido introducir un sistema de dos tramos para la remuneración de las reservas, de acuerdo con el cual no se aplicará el tipo de interés negativo de la facilidad de depósito a una parte del exceso de liquidez mantenido por las entidades financieras.

Estas decisiones se han adoptado en respuesta a que la inflación continúa situada por debajo del objetivo del BCE, así como a la persistencia de riesgos a la baja para el crecimiento, y se espera que los tipos de interés oficiales continúen en los niveles actuales, o en niveles inferiores, hasta que se observe una convergencia de las perspectivas de inflación hasta un nivel suficientemente próximo, aunque inferior, al 2%, y dicha convergencia se haya reflejado de forma consistente en la evolución de la inflación subyacente. De hecho, los últimos datos publicados señalan que la inflación se situó

en agosto en el 1,0% en la Zona Euro, 0,1 p.p. por debajo de la inflación subyacente, teniendo en cuenta la moderación registrada en los precios de la energía en los últimos meses, y estimando las nuevas proyecciones del BCE una reducción adicional de las perspectivas de inflación respecto a las estimaciones del pasado mes de junio, así como precios del petróleo y tipos de interés más bajos que hace tres meses.

Evolución de la inflación en la Zona Euro

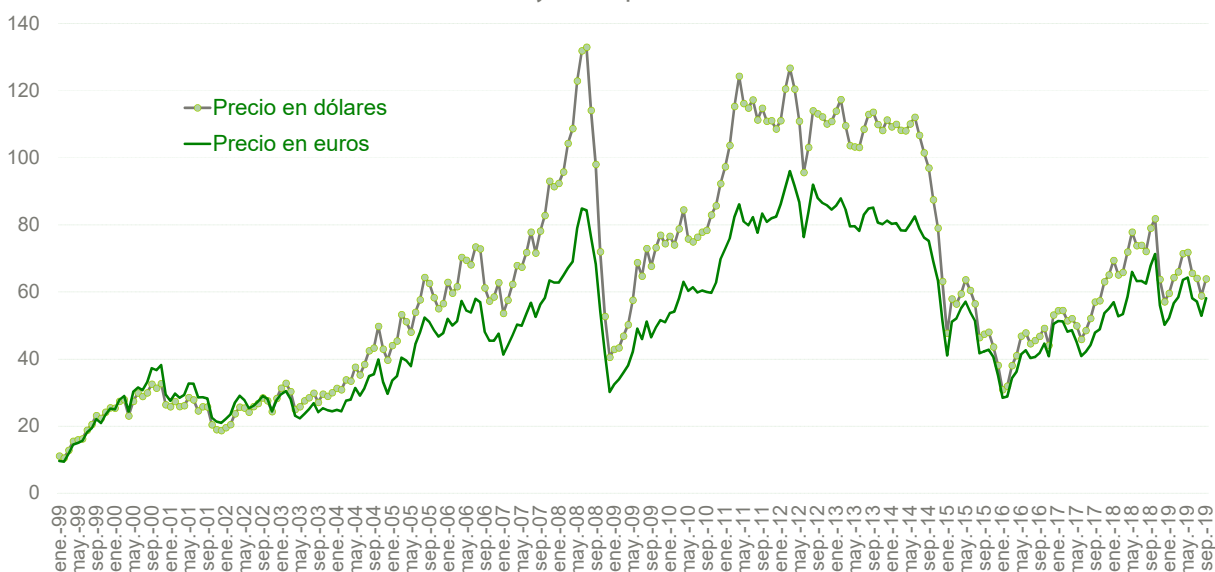
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Eurostat.

Precio del petróleo Brent

Unidades de euro y dólar por barril. Mar del Norte



El dato de septiembre corresponde al día 24.

Fuente: Banco de España y Ministerio de Economía y Empresa.

Proyecciones sobre el entorno internacional y supuestos técnicos

	Septiembre 2019 (Proy. Actual)				Junio 2019 (Proy. Anterior)			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Supuestos técnicos								
Euribor a 3 meses (en % anual)	-0,3	-0,4	-0,6	-0,6	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2
Rendimiento deuda pública a 10 años (en % anual)	1,1	0,4	0,1	0,2	1,1	0,8	0,9	1,1
Precio del petróleo (en \$ por barril)	71,1	62,5	57,0	56,3	71,1	68,1	65,8	62,7
Precios de las materias primas no energéticas en \$ (tasas de variación anual en %)	3,9	-3,2	3,4	3,7	3,9	-3,4	3,9	3,8
Tipo de cambio \$/€	1,18	1,12	1,12	1,12	1,18	1,12	1,12	1,12
Tipo de cambio efectivo nominal del euro (tasas de variación anual en %)	5,2	-0,6	0,5	0,0	5,2	-1,0	0,1	0,0
Entorno internacional (tasas de variación anual en %)								
PIB mundial (excluido Zona Euro)	3,8	3,1	3,4	3,5	3,8	3,3	3,6	3,6
PIB de la Zona Euro	1,9	1,1	1,2	1,4	1,8	1,2	1,4	1,4
Comercio mundial (excluida Zona Euro)	4,6	0,4	2,2	2,9	4,6	0,7	2,8	3,4
Demanda externa de la Zona Euro	3,7	1,0	1,9	2,7	3,6	1,7	2,6	3,1
IPC Armonizado de la Zona Euro	1,8	1,2	1,0	1,5	1,8	1,3	1,4	1,6

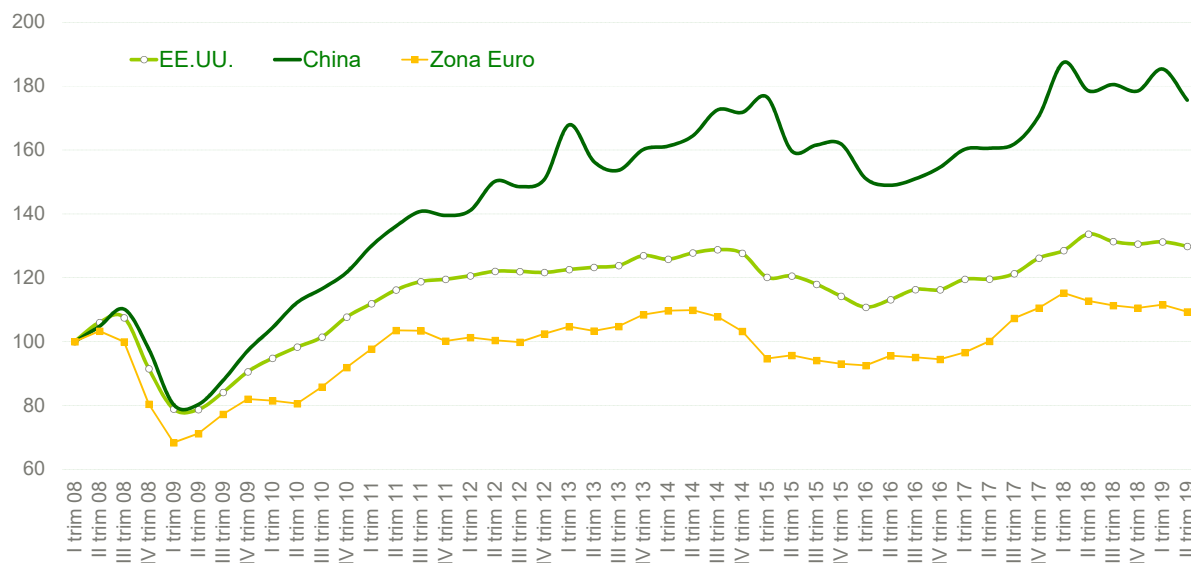
Fuente: Proyecciones macroeconómicas del Eurosistema, Septiembre 2019.

También se han revisado ligeramente a la baja las perspectivas de crecimiento del PIB real en la Zona Euro para 2019 y 2020, hasta el 1,1% y 1,2%, respectivamente, en un contexto de ralentización de la actividad. Concretamente, el PIB de la Zona Euro creció un 0,2% en términos intertrimestrales en el segundo trimestre del año, 0,2 p.p. menos que en el primero, y los últimos datos económicos, así como los resultados de las encuestas más recientes, siguen apuntando a un crecimiento moderado en el tercer trimestre. Esta desaceleración obedece principalmente a la actual debilidad del comercio internacional, que está afectando sobre todo al sector manufacturero, en tanto que las condiciones de financiación continúan siendo favorables, la orientación de las políticas fiscales en la Eurozona es moderadamente expansiva, y se mantienen la mejora del empleo y los salarios. En este sentido, persisten los riesgos a la baja para las perspectivas de crecimiento, vinculados principalmente con la elevada incertidumbre derivada de los factores geopolíticos, las crecientes amenazas proteccionistas y las vulnerabilidades en los mercados emergentes.

A este respecto, el presidente del BCE, Mario Draghi, señaló la necesidad de complementar los estímulos monetarios con la adopción de medidas de política fiscal, de forma que estas ejerzan un papel más decisivo en los países que tienen margen para ello. Además, considera que debe acelerarse la aplicación de políticas estructurales con el objetivo de incrementar la productividad y el potencial de crecimiento, así como reducir el desempleo estructural. Asimismo, sigue siendo esencial la aplicación transparente y coherente del marco de gobernanza fiscal y económica de la Unión Europea para reforzar la capacidad de resistencia de la economía de la UEM, al tiempo que urge completar la unión bancaria y la unión de los mercados de capitales.

Evolución de las exportaciones de mercancías

Base 100= 1er trimestre de 2008. Datos desestacionalizados

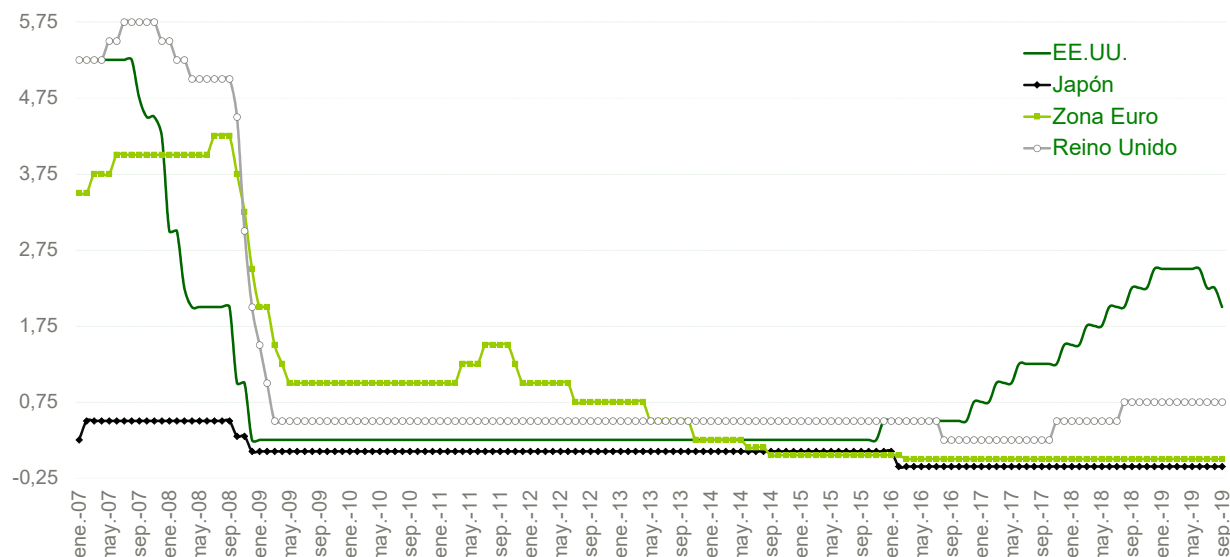


Fuente: Elaboración propia a partir de la base de datos de la OCDE.

Del mismo modo, en su reunión de mediados de septiembre, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed decidió reducir en 25 p.b. los tipos de interés de los fondos federales, hasta situarlos en el rango objetivo del 1,75%-2,00%, lo que supone la segunda bajada consecutiva en menos de dos meses (la primera fue a finales de julio, y supuso el primer descenso desde diciembre de 2008).

Tipos de interés oficiales

En %. Datos mensuales



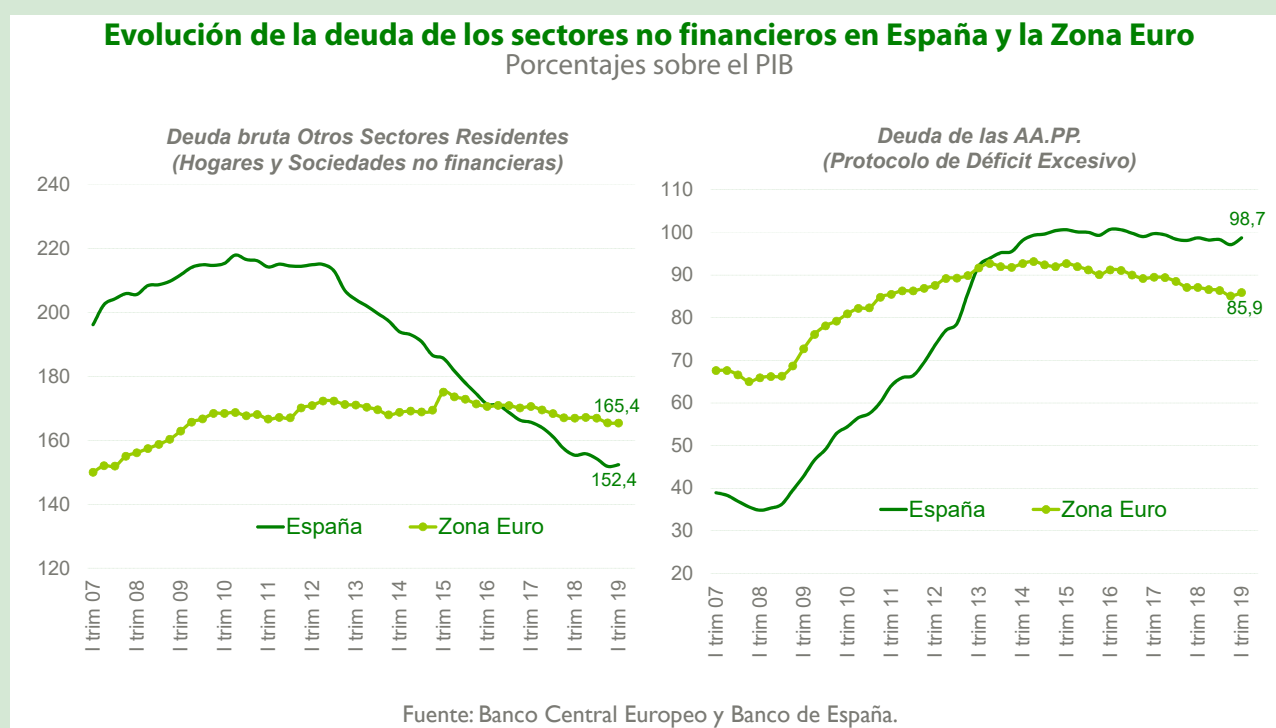
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España.

Paquete de Primavera del Semestre Europeo 2019

En el mes de junio, la Comisión Europea presentó sus recomendaciones específicas por países (REP) de 2019, en las que exponía las orientaciones en materia de política económica para cada uno de sus Estados miembros. La Comisión apuntaba que, a pesar de las incertidumbres, la economía europea está creciendo por séptimo año consecutivo, generalizado entre sus Estados miembros, si bien con notables diferencias entre ellos. Asimismo abogaba por la puesta en marcha de reformas eficaces para poder responder a los retos económicos y sociales a los que nos enfrentamos y poder cumplir los objetivos que han sido fijados.

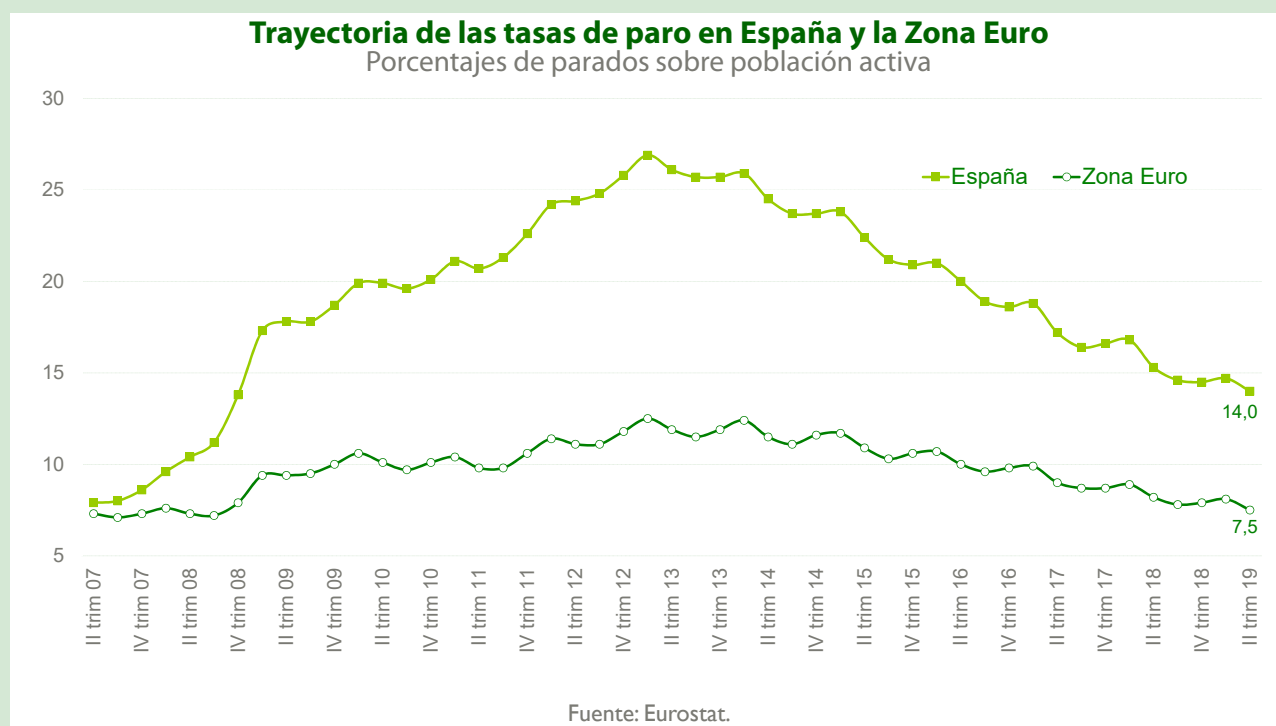
En esta línea se enfatizaba en la necesidad de proseguir las reformas estructurales, dando prioridad a aquellas destinadas a propiciar un crecimiento sostenible e integrador. Además, de acuerdo con la recomendación para la Eurozona, los Estados miembros deben seguir esforzándose por reforzar el mercado único y profundizar en la Unión Económica y Monetaria. Asimismo, recalca la necesidad de identificar y priorizar las necesidades de inversión y prestar atención a las disparidades territoriales. A este respecto, a partir del Semestre Europeo 2019, las recomendaciones específicas por país servirán también de base para la programación de los fondos de la UE en el marco financiero plurianual 2021-2027.

Según señaló la Comisión, la corrección de los desequilibrios macroeconómicos continúa, pero es necesaria una actuación más decidida, ya que algunos Estados miembros siguen registrando niveles elevados de deuda privada y pública, lo que reduce el margen de maniobra para hacer frente a potenciales futuras perturbaciones. Asimismo, todos los Estados miembros necesitarían tomar medidas adicionales para aumentar la productividad, impulsar la inversión y promover el crecimiento potencial. Ya en febrero, la Comisión concluyó que trece países estaban experimentando desequilibrios, entre ellos Francia, Alemania y España, de mayor magnitud en Chipre, Grecia e Italia, por lo que se requiere de un seguimiento específico continuado en el marco del procedimiento de desequilibrio macroeconómico (PDM).



En el caso de España, la Comisión ha recomendado que se cierre el procedimiento de déficit excesivo, de forma que quedarían cerrados todos los procedimientos que datan de los años de crisis (24 países estaban sujetos al componente corrector del Pacto en 2011). No obstante, la Comisión considera que España está experimentando desequilibrios macroeconómicos, según se desprende del informe específico de 2019 sobre España (publicado a finales de febrero), en el que se evaluaban los avances realizados para dar efecto a las recomendaciones específicas por país, las medidas adoptadas así como los avances en la consecución de sus objetivos nacionales en el marco de Europa 2020.

En el caso concreto de España, el alto nivel de endeudamiento, tanto público como privado, y el elevado desempleo siguen siendo puntos a mejorar. Es cierto que se han producido progresos en la reducción de la deuda privada, pero la deuda pública, como porcentaje del PIB, sigue siendo elevada. Asimismo, aun cuando la tasa de desempleo ha continuado descendiendo, todavía es muy alta y el alto grado de segmentación del mercado laboral dificulta el crecimiento de la productividad laboral. Por tanto, es necesario acometer las reformas necesarias con el objetivo de impulsar la productividad y lograr una economía más resiliente.

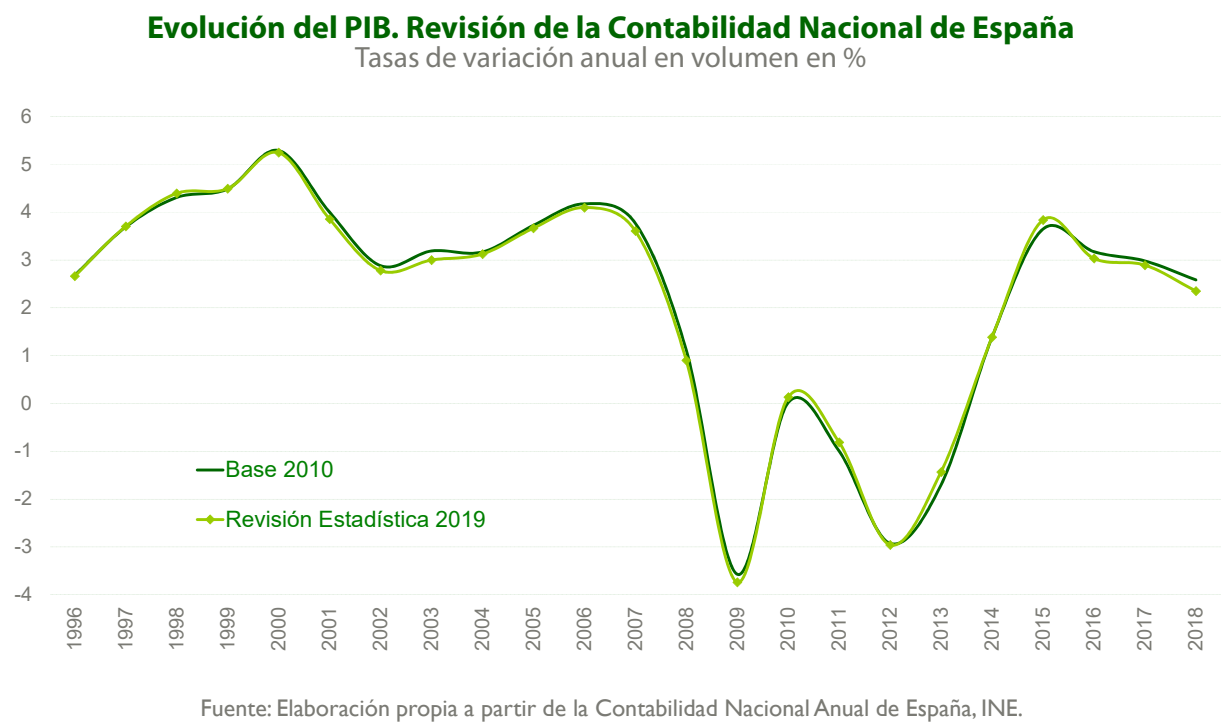


Teniendo en cuenta el análisis de la Comisión y la evaluación del Programa de Estabilidad de 2019 y el Programa Nacional de Reformas, en el contexto del Semestre Europeo de 2019, el Consejo ha recomendado a España que tome medidas con el fin de:

- ✓ Garantizar que la tasa de crecimiento nominal del gasto público primario no exceda del 0,9% en 2020.
- ✓ Garantizar que los servicios sociales y de empleo sean capaces de proporcionar un apoyo efectivo. Favorecer la transición hacia los contratos indefinidos, mediante la simplificación del sistema de incentivos a la contratación. Mejorar el apoyo a las familias y resolver el problema de las deficiencias en la cobertura del sistema nacional de asistencia al desempleo y en los regímenes autonómicos de renta mínima. Reducir el abandono escolar y mejorar los resultados educativos, teniendo en cuenta las disparidades regionales. Incrementar la cooperación entre los sectores educativo y empresarial, especialmente en el ámbito de las tecnologías de la información y la comunicación.
- ✓ Centrar la política de inversión en el fomento de la innovación, en la eficiencia energética, en la mejora de las infraestructuras ferroviarias para el transporte de mercancías y en la ampliación de las interconexiones energéticas con el resto de la Unión. Mejorar la eficacia de las políticas de apoyo a la investigación y la innovación.
- ✓ Avanzar en la aplicación de la Ley de Garantía de la Unidad de Mercado para que las normas por las que se rigen el acceso a las actividades económicas y su ejercicio (en particular en los servicios) sean coherentes con los principios de dicha Ley, y mejorar la cooperación entre las Administraciones.

En cuanto a la economía española, el PIB continúa creciendo a un ritmo superior al de las principales economías europeas, aunque los últimos datos publicados reflejan una desaceleración en el crecimiento de la actividad y el empleo, algo más intensa de lo estimado inicialmente. En este sentido, hay que señalar que se ha llevado a cabo la revisión de la Contabilidad Anual Nacional del INE, publicada a mediados de septiembre. Esta Revisión Estadística 2019 afecta al conjunto del periodo 1995-2018, y obedece a la necesidad de actualizar periódicamente las fuentes y métodos de estimación empleados para la compilación de las cuentas nacionales, al menos cada cinco años según las recomendaciones europeas. Es además una revisión armonizada, no solo entre los países de la UE, Eurostat y el Banco Central Europeo, sino también entre varios organismos que ofrecen estadísticas, tales como el Banco de España (en relación a las Cuentas Financieras de los Sectores Institucionales de la economía nacional y las estadísticas de la Balanza de Pagos) o la IGAE (respecto a las cuentas de las Administraciones Públicas).

A este respecto, según estimaciones del INE, los efectos de los distintos cambios estadísticos introducidos han supuesto un impacto promedio sobre el PIB a precios corrientes de un 0,4% en relación con el registrado en la serie anterior en base 2010 (1.202.193 millones de euros en 2018, según las nuevas estimaciones, frente a los 1.208.248 millones estimados anteriormente). Asimismo, en promedio la revisión de las tasas de variación en volumen se cifra en 0,1 p.p.



Al margen de estos cambios que afectan a toda la serie temporal, hay que tener en cuenta que la revisión de las estimaciones de los años 2016, 2017 (provisional) y 2018 (avance) tiene su origen tanto en las actualizaciones

habituales producto de la revisión anual ordinaria de las operaciones de cuentas del INE como en la incorporación de los cambios que supone la Revisión Estadística 2019. Tanto en 2016 como en 2017, el crecimiento del PIB ha sido algo inferior al estimado anteriormente, al contrario de lo ocurrido en 2015, de forma que el PIB español habría crecido en volumen un 2,9% de 2016 a 2017, una décima menos de lo estimado en septiembre de 2018.

En cuanto a 2018, el PIB creció en volumen un 2,4% respecto al año anterior, según la estimación avance que publica por primera vez la Contabilidad Nacional Anual de España, frente al 2,6% estimado en la publicación de marzo de la Contabilidad Trimestral base 2010. La contribución de la demanda exterior al crecimiento es similar a la estimada anteriormente (-0,3 p.p.), si bien la aportación de la demanda nacional es de 2,6 p.p., 0,3 p.p. inferior a lo estimado el pasado marzo. Esta menor aportación obedece principalmente al menor crecimiento del consumo de los hogares (1,8% frente al 2,3% estimado antes), ya que la formación bruta de capital habría crecido 0,5 p.p. más de lo avanzado por la Contabilidad Trimestral, en concreto un 6,1%. Obviamente, esta revisión de las cifras ha afectado a las tasas de variación estimadas anteriormente para la primera mitad de este año, estimándose ahora un crecimiento algo inferior:

Producto Interior Bruto en España. Demanda y oferta

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Índices de volumen encadenados	Revisión Estadística 2019 (Base 2015)				Serie anterior (Base 2010)			
	2015	2016	2017 (P)	2018 (A)	2015	2016 (P)	2017 (A)	2018 (CNTR)
Gasto en consumo final	2,7	2,3	2,5	1,9	2,8	2,4	2,4	2,3
Hogares	2,9	2,6	3,0	1,8	3,0	2,8	2,5	2,3
AA.PP.	2,0	1,0	1,0	1,9	2,0	1,0	1,9	2,1
Formación bruta de capital	10,1	1,4	5,6	6,1	9,0	2,5	5,4	5,6
Demanda regional*	3,9	2,0	3,0	2,6	3,9	2,3	2,9	2,9
Exportaciones de bienes y servicios	4,3	5,4	5,6	2,2	4,2	5,2	5,2	2,3
Importaciones de bienes y servicios	5,1	2,6	6,6	3,3	5,4	2,9	5,6	3,5
Saldo exterior*	-0,1	1,0	-0,1	-0,3	-0,3	0,9	0,1	-0,3
Producto Interior Bruto a precios mercado	3,8	3,0	2,9	2,4	3,6	3,2	3,0	2,6
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,7	4,8	-3,0	5,9	3,6	8,2	-0,9	2,6
Industria	3,0	4,1	3,1	-0,4	2,9	5,6	4,4	1,1
Construcción	5,4	3,9	4,9	5,7	4,7	3,5	6,2	7,6
Servicios	3,1	2,4	2,9	2,7	3,0	2,1	2,5	2,7
Impuestos netos sobre productos	9,6	5,2	2,8	1,2	9,2	4,8	3,3	1,4

(P) Provisional. (A) Avance. (CNTR) Estimaciones de la Contabilidad Nacional Trimestral.

* Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

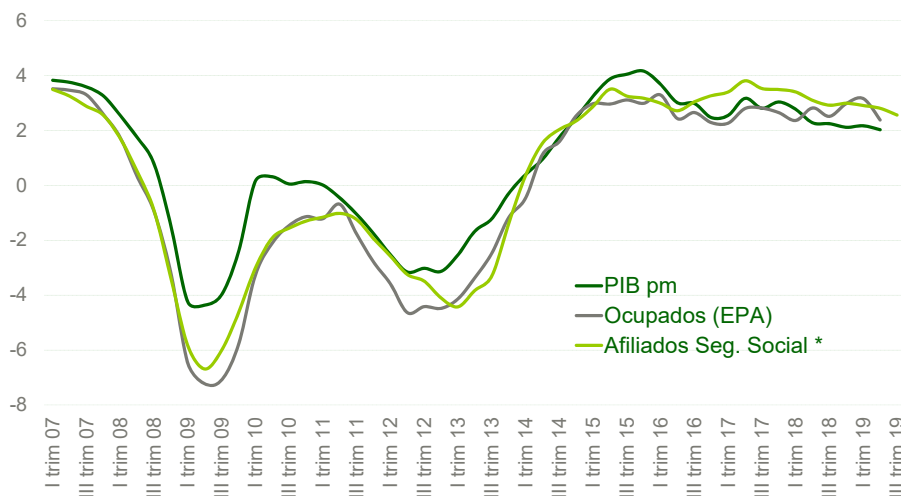
Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Nacional Anual y Trimestral de España (INE).

Así, centrando la atención en los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral se aprecia que el crecimiento trimestral del PIB se ha mantenido en el entorno del 0,5% desde principios de 2018, registrándose entre abril y junio un crecimiento en términos interanuales de la producción del 2,0%, 0,2 p.p. inferior a la del primer trimestre del año y superior a la registrada en el

conjunto de la Zona Euro (1,2%). De este modo, la previsión de crecimiento para el conjunto del año estaría en el entorno del 2%, algo por debajo de las tasas previstas antes del verano.

Trayectoria del PIB y el empleo en España

Tasas de variación interanual en %



* Afiliados en promedio trimestral. El dato del 3^{er} trim. de 2019 corresponde al periodo julio-agosto.

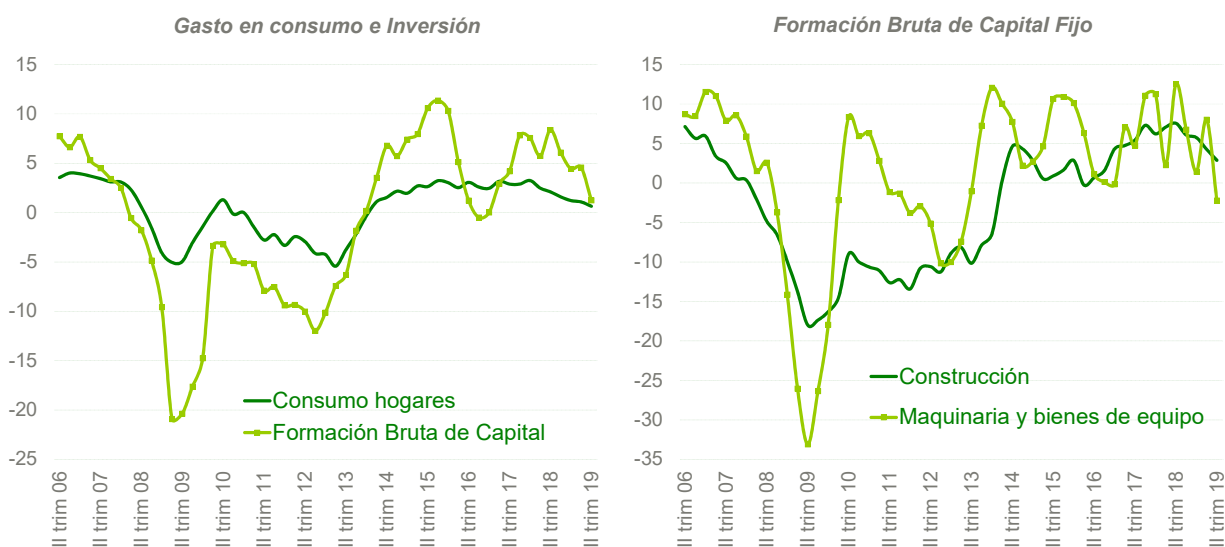
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE y del Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

La aportación de la demanda interna se ha moderado significativamente desde mediados de 2018, registrándose una aportación positiva al crecimiento del PIB de 1,0 p.p. en el segundo trimestre de 2019, alrededor de 0,9 p.p. menos que en los tres primeros meses del año. Este menor impulso es consecuencia tanto del menor ritmo de crecimiento del gasto en consumo como de la inversión, aunque en este último caso la desaceleración es más evidente, registrándose una variación interanual del 1,2% en el segundo trimestre, 3,4 p.p. inferior a la del trimestre previo, tras moderarse el crecimiento de la inversión en construcción y vivienda, y disminuir la formación bruta de capital en maquinaria y bienes de equipo por primera vez desde finales de 2016. Por su parte, el gasto en consumo habría crecido 0,3 p.p. menos en el segundo trimestre, hasta situarse la tasa de variación en el 1,0%, manteniéndose el crecimiento del gasto en consumo de las Administraciones Públicas en el 2,2%, y disminuyendo en 0,5 p.p. el incremento en el consumo de los hogares, hasta el 0,6%.

Por el contrario, la aportación positiva de la demanda externa ha aumentado hasta 1,0 p.p., frente a los 0,2 p.p. del primer trimestre, ya que al repunte en las exportaciones se une un descenso en las importaciones, derivado también del menor impulso de la demanda interna. Así, las exportaciones de bienes y servicios han pasado de crecer un 0,3%, en términos interanuales, en el primer trimestre del año al 2,2% en el segundo, a consecuencia de la recuperación en las exportaciones de bienes, ya que las de servicios han crecido a menor ritmo, tanto las de servicios turísticos como no turísticos. Por su parte, las importaciones han descendido un 0,7%, debido principalmente al perfil descendente en las importaciones de bienes.

Evolución de los componentes del PIB por el lado de la demanda

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 principales componentes de la demanda

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2015. Tasas de variación interanual en %	2015 (1)	2016 (1)	2017 (1)	2018 (1)	2018 (2)				2019 (2)	
					TI	TII	TIII	TIV	TI	TII
PIB a pm	3,8	3,0	2,9	2,4	2,8	2,3	2,2	2,1	2,2	2,0
<i>Demanda nacional</i> (3)	3,9	2,0	3,0	2,6	2,8	3,1	2,5	2,0	1,9	1,0
Gasto en consumo final	2,7	2,3	2,5	1,9	2,3	2,0	1,7	1,4	1,3	1,0
Gasto en consumo final de los hogares	2,9	2,6	3,0	1,8	2,5	2,1	1,6	1,2	1,1	0,6
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,0	1,0	1,0	1,9	1,6	1,7	1,9	2,2	2,2	2,2
Formación bruta de capital	10,1	1,4	5,6	6,1	5,7	8,4	6,1	4,4	4,6	1,2
Formación bruta de capital fijo	4,9	2,4	5,9	5,3	4,5	7,9	5,3	3,5	4,8	1,0
Activos fijos materiales	4,8	1,7	7,0	6,2	5,1	9,5	6,3	4,0	5,8	1,0
Viviendas, otros edificios y construcciones	1,5	1,6	5,9	6,6	7,1	7,5	6,1	5,7	4,2	2,9
Maquinaria, bienes equipo y armamento	9,1	1,8	8,5	5,7	2,3	12,5	6,8	1,4	8,0	-2,2
Productos propiedad intelectual	5,3	5,2	1,3	1,1	1,5	1,1	0,7	1,0	-0,1	1,1
<i>Demanda externa</i> (3)	-0,1	1,0	-0,1	-0,3	-0,1	-0,9	-0,2	0,1	0,2	1,0
Exportaciones de bienes y servicios	4,3	5,4	5,6	2,2	4,0	3,1	1,6	0,1	0,3	2,2
Exportaciones de bienes	3,9	4,2	5,1	2,1	3,9	3,8	1,9	-1,0	-2,2	1,6
Exportaciones de servicios	5,3	8,0	6,8	2,3	4,1	1,7	1,0	2,7	6,0	3,5
Gasto de los hogares no residentes	5,1	10,6	10,0	1,7	4,6	0,8	-2,2	4,0	4,1	2,2
Importaciones de bienes y servicios	5,1	2,6	6,6	3,3	4,7	6,3	2,5	-0,3	-0,4	-0,7
Importaciones de bienes	5,1	1,7	6,5	1,9	3,1	5,9	0,9	-2,0	-1,7	-2,5
Importaciones de servicios	5,1	7,2	7,3	9,8	12,5	8,5	10,3	7,9	5,5	7,5
Gasto de los hogares residentes en resto mundo	9,3	6,9	14,9	13,6	16,9	10,5	18,6	8,7	6,5	6,6

(1) Cifras de la Contabilidad Nacional Anual, publicadas el 16-09-2019.

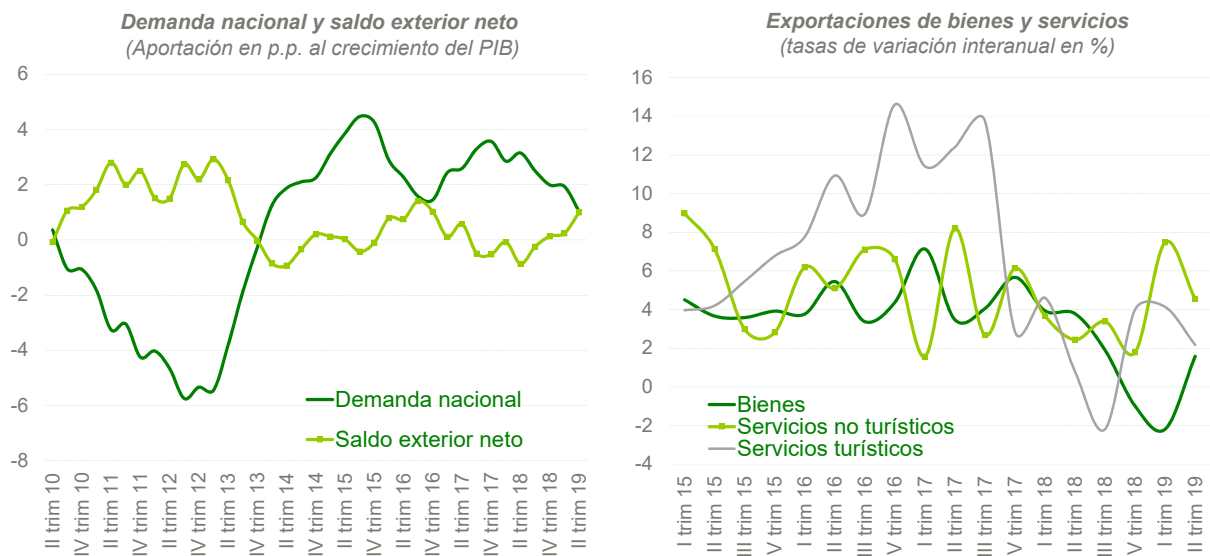
(2) Datos trimestrales provisionales. Actualizados el 30-09-2019.

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

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

Evolución de las exportaciones y aportación del saldo exterior neto al crecimiento del PIB en España

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

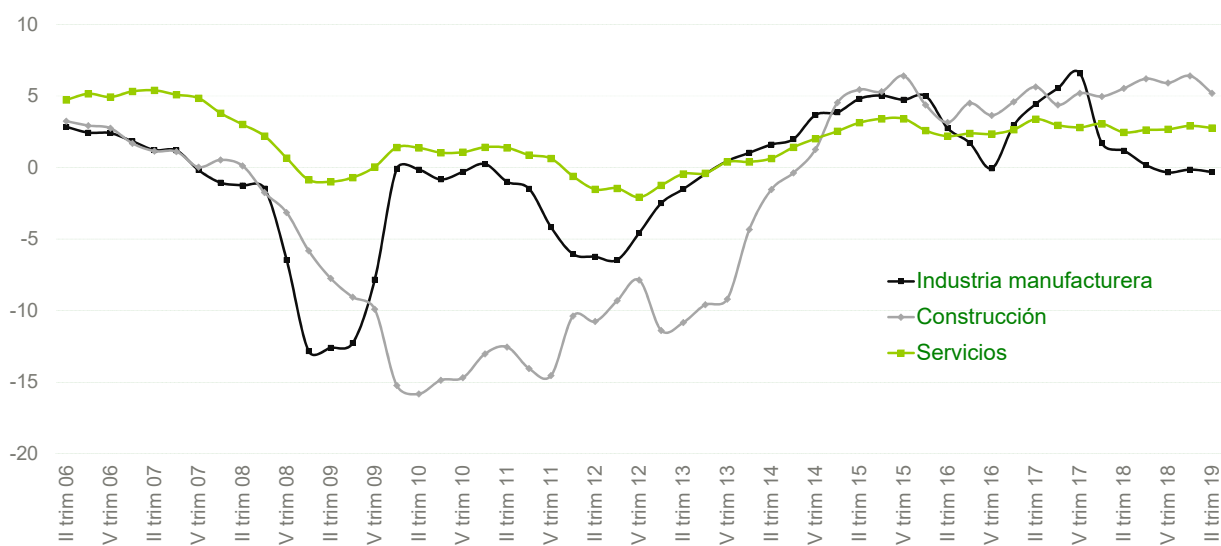


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Economía y Empresa (Contabilidad Nacional).

Desde la perspectiva de la oferta, se aprecia una trayectoria dispar, destacando el comportamiento más dinámico de los servicios y la construcción, que han registrado tasas de variación interanuales del 2,8% y 5,2%, respectivamente, 0,1 y 1,2 p.p. inferiores a las del primer trimestre. Por su parte, el Valor Añadido Bruto (VAB) del sector agrario ha disminuido un 4,6% en el segundo trimestre del año, en términos interanuales, al tiempo que la tasa de variación en la industria se ha situado en el 0,2%, registrándose un descenso en la industria manufacturera del 0,3%.

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

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 principales componentes de la oferta

Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Volumen encadenado referencia 2010. Tasas de variación interanual en %	2015	2016	2017	2018	2018 ⁽²⁾				2019 ⁽²⁾	
	(1)	(1)	(1)	(1)	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII
PIB a pm	3,8	3,0	2,9	2,4	2,8	2,3	2,2	2,1	2,2	2,0
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,7	4,8	-3,0	5,9	5,9	7,8	3,0	6,9	0,0	-4,6
Industria	3,0	4,1	3,1	-0,4	0,4	-0,3	-0,2	-1,5	-0,7	0,2
Industria manufacturera	4,6	2,3	4,9	0,7	1,7	1,2	0,2	-0,3	-0,1	-0,3
Construcción	5,4	3,9	4,9	5,7	5,0	5,5	6,2	5,9	6,4	5,2
Servicios	3,1	2,4	2,9	2,7	3,0	2,5	2,6	2,7	2,9	2,8
Comercio, transporte y hostelería	5,7	2,9	3,5	2,4	2,5	2,1	2,2	2,5	3,2	2,5
Información y comunicaciones	5,5	4,4	7,7	5,0	6,7	6,3	3,9	3,3	2,3	0,3
Actividades financieras y de seguros	-7,5	0,4	0,5	6,7	7,3	8,1	5,7	5,8	6,2	7,5
Actividades inmobiliarias	-0,2	1,3	1,7	2,3	2,3	2,1	2,4	2,5	2,5	2,3
Actividades profesionales	7,2	4,6	5,4	4,9	5,5	4,3	5,2	4,8	4,3	4,3
Administración pública, sanidad y educación	1,1	1,4	1,5	1,7	1,9	1,2	1,8	2,0	2,1	2,3
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	7,0	2,2	2,7	0,0	1,2	-0,9	0,1	-0,2	0,5	2,0
Impuestos menos subvenciones a los productos	9,6	5,2	2,8	1,2	2,4	1,5	0,8	0,0	-0,5	-0,4
Ocupados	3,2	2,8	2,8	2,5	2,6	2,4	2,5	2,7	2,7	2,5
Asalariados	3,5	2,8	3,2	3,0	3,0	2,9	3,0	3,1	3,1	2,7

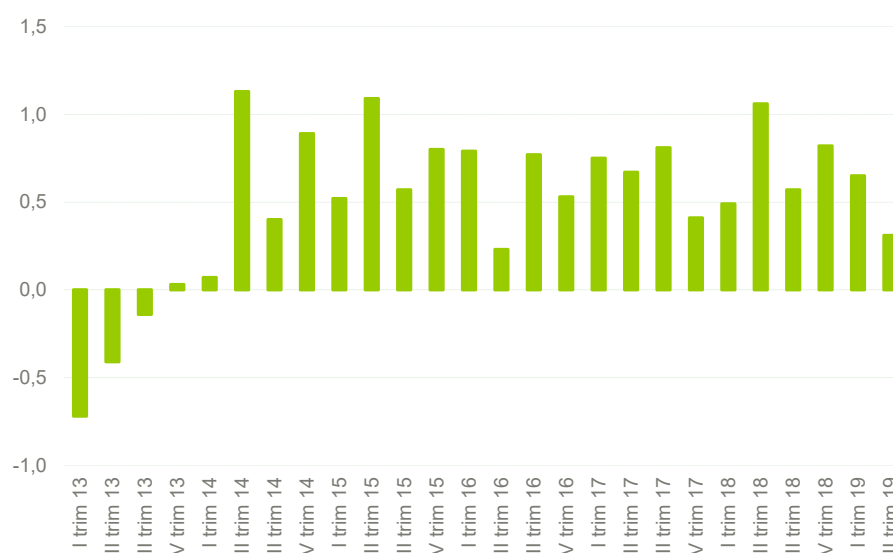
(1) Cifras de la Contabilidad Nacional Anual, publicadas el 16-09-2019.

(2) Datos trimestrales provisionales. Actualizados el 30-09-2019.

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

Evolución trimestral del empleo en España

Serie desestacionalizada. Tasas de variación intertrimestral en %



Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.

La creación de empleo también se ha ralentizado, como reflejan tanto las cifras de la Contabilidad Nacional Trimestral en términos de puestos de trabajo equivalentes como las de la Encuesta de Población Activa (EPA), registrándose una variación interanual en torno al 2,5% en el segundo trimestre del año, desacelerándose también el ritmo de crecimiento de las afiliaciones a la Seguridad Social, que entre los meses de julio y agosto habrían

crecido un 2,6%, en torno a 0,2 p.p. menos que en el segundo trimestre del año. Según la Encuesta de Población Activa, el número de ocupados en España ha superado los 19,8 millones, lo que supone un aumento de 461.000 personas respecto al segundo trimestre de 2018, si bien se ha registrado un aumento intertrimestral en términos desestacionalizados del 0,3%, 0,4 p.p. inferior al registrado el trimestre anterior.

Principales indicadores del mercado de trabajo

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

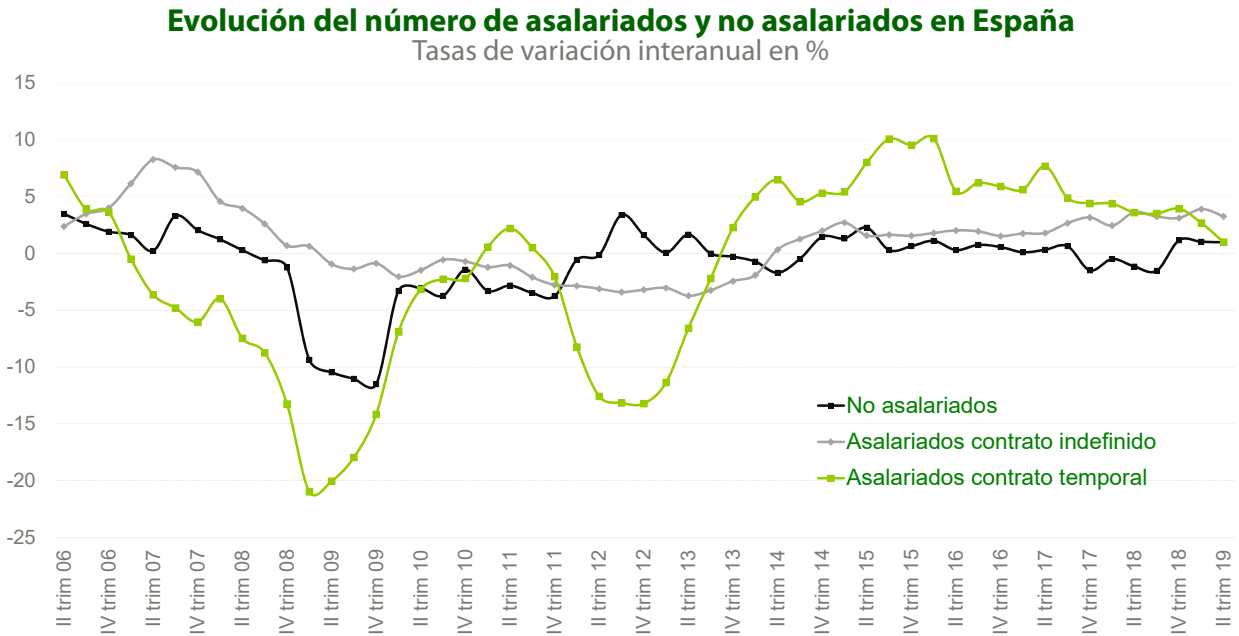
	2016	2017	2018	I Tr. 2018	II Tr. 2018	III Tr. 2018	IV Tr. 2018	I Tr. 2019	II Tr. 2019
Población activa	-0,4	-0,4	0,3	-0,1	0,5	0,3	0,5	0,7	0,9
Tasa de actividad (en %)	59,2	58,8	58,6	58,5	58,8	58,7	58,6	58,4	58,7
Ocupados	2,7	2,6	2,7	2,4	2,8	2,5	3,0	3,2	2,4
Variación anual absoluta (en miles personas)	476,0	483,0	503,0	436,0	531,0	479,0	566,0	597,0	461,0
Asalariados	3,1	3,2	3,3	2,9	3,6	3,3	3,3	3,6	2,7
Indefinidos	1,8	2,3	3,1	2,4	3,6	3,2	3,1	3,9	3,3
Temporales	6,8	5,6	3,8	4,4	3,6	3,5	3,9	2,7	1,0
No Asalariados	0,7	-0,1	-0,5	-0,5	-1,2	-1,5	1,1	1,0	1,0
Ocupados por ramas de actividad									
Agricultura	5,1	5,8	-0,8	-1,6	-1,2	-1,1	0,6	0,7	-1,6
Industria	1,6	5,0	2,3	4,1	3,3	2,1	-0,1	1,2	1,5
Construcción	0,0	5,1	8,3	6,5	7,2	7,4	11,9	11,2	5,0
Servicios	2,9	1,9	2,5	2,0	2,6	2,4	3,0	3,0	2,5
De mercado	3,1	1,9	1,9	1,3	2,2	1,8	2,2	2,6	2,4
De no mercado	2,4	1,8	4,0	3,6	3,7	4,0	4,8	4,0	2,9
Tasa de temporalidad (en %)	26,1	26,7	26,8	26,1	26,8	27,4	26,9	25,9	26,4
Tasa de parcialidad (en %)	16,5	16,3	15,8	16,1	16,2	14,9	15,9	16,1	16,0
Parados	-11,4	-12,6	-11,2	-10,8	-10,8	-10,9	-12,3	-11,6	-7,4
Tasa de paro (en %)	19,6	17,2	15,3	16,7	15,3	14,6	14,4	14,7	14,0
Hombres	18,1	15,7	13,7	15,2	13,7	13,1	12,9	12,9	12,5
Mujeres	21,4	19,0	17,0	18,5	17,1	16,2	16,3	16,7	15,8
Tasa de paro (menores de 30 años)	33,3	29,4	26,2	28,1	26,5	25,2	25,1	25,9	24,8
Incidencia paro larga duración (% sobre el total parados)	57,3	52,6	49,0	49,8	51,0	48,1	47,0	45,2	45,1

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

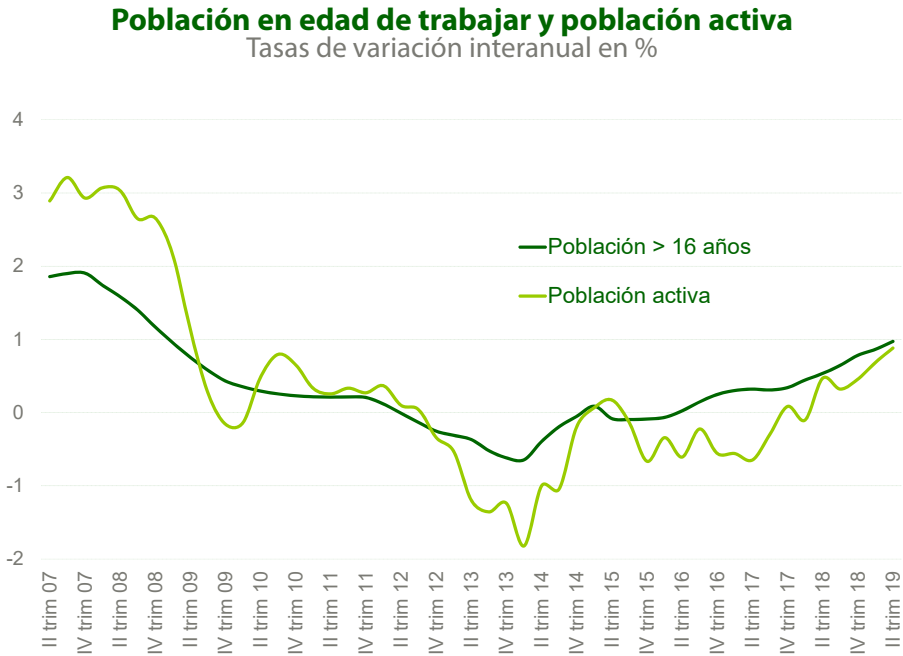
El menor crecimiento interanual del empleo entre abril y junio se ha debido al menor aumento en el colectivo de asalariados (2,7% frente al 3,6% del primer trimestre), sobre todo, en los asalariados temporales, ya que el número de no asalariados ha crecido a una tasa similar, del 1,0%. Por sectores, el empleo en el sector agrario ha descendido, al tiempo que se ha moderado el ritmo de crecimiento en la construcción (5,0%) y los servicios (2,5%), debido principalmente en este último caso al menor aumento del empleo en los servicios de no mercado, ya que la ocupación en los servicios de mercado ha crecido solo 0,2 p.p. menos que en el primer trimestre. Por su parte, y pese a la trayectoria del VAB industrial, el empleo en el sector ha crecido un 1,5%, en torno a 0,3 p.p. más que en los tres primeros meses del año.

La población activa ha mantenido la senda ascendente que se observa desde hace un año, y entre abril y junio el número de activos ha crecido un 0,9% respecto al mismo periodo del año anterior, 0,2 p.p. más que en el primer trimestre del año, debido principalmente al crecimiento de la población

extranjera. De este modo, el número de parados (3.230.600 en el segundo trimestre) se ha reducido un 7,4%, frente al 11,6% del primer trimestre, registrándose un aumento trimestral, en términos desestacionalizados, del 0,5%, tras los descensos ininterrumpidos de los últimos seis años. Esta evolución ha situado la tasa de paro en el 14,0%, 1,3 p.p. por debajo de la registrada hace un año, aunque la tasa de paro juvenil y entre los desempleados con estudios bajos continúa en el entorno del 25%.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España (Encuesta de Población Activa).



Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

Precisamente, las últimas proyecciones del Banco de España, publicadas a mediados de septiembre, anticipan que, pese al aumento de población activa, la creación de empleo permitirá reducir la tasa de paro hasta el 12,8% a finales de 2021, si bien se prevé una moderación progresiva del ritmo de crecimiento del empleo, estimándose un aumento para este año del 1,8% (2,5% en 2018). Por otra parte, estas proyecciones apuntan a una prolongación de la actual fase expansiva en los próximos trimestres, si bien el dinamismo de la actividad tenderá a moderarse a lo largo del horizonte de proyección (2019-2021). El crecimiento del PIB seguirá sustentado en la demanda nacional, aunque su aportación será inferior a la de trimestres pasados, y se apoyará en el tono acomodaticio de la política monetaria y en la posible recuperación gradual de los mercados de exportación, tras su debilitamiento reciente, siempre y cuando no se produzcan nuevas perturbaciones.

En concreto, se estima que el PIB crecerá un 2,0% en 2019, y un 1,7% y 1,6% en 2020 y 2021, respectivamente, lo que supone una revisión a la baja en cuatro, dos y una décima, respectivamente, en comparación con las proyecciones anteriores del Banco de España (del pasado junio). Esta revisión responde en parte a la pérdida de vigor de la demanda interna que reflejan los datos más recientes, que indicarían que el deterioro del contexto exterior y las incertidumbres estarían afectando al gasto de las empresas y familias más de lo estimado hace tres meses, pero también se encuentra afectada por la revisión de las series de la Contabilidad Nacional. De este modo, el Banco de España estima que, de la revisión a la baja para 2019, 0,2 p.p. se deberían a la revisión de los datos de la Contabilidad y otros 0,2 p.p. a la información publicada desde junio.

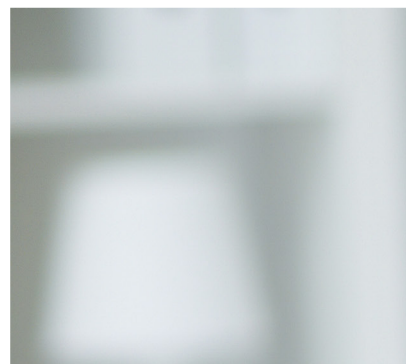
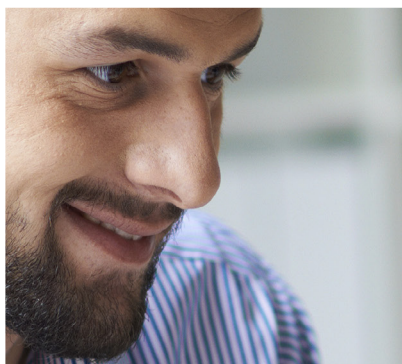
Proyección de las principales macromagnitudes de la economía española ⁽¹⁾

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

(1) Fecha de cierre de las predicciones: 17 de septiembre de 2019.
Fuente: Proyecciones macroeconómicas en España (2019-2021). Banco de España.

En opinión del Banco de España, los riesgos se orientan a la baja, destacando sobre todo los de origen externo, y en particular la posibilidad de que la ralentización de la actividad sea más persistente de lo estimado, la adopción de nuevas medidas proteccionistas y la incertidumbre sobre el proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea. También existe una elevada incertidumbre en torno a la orientación futura de las políticas económicas y la adopción de medidas que permitan elevar la capacidad de resistencia de la economía y aumentar el crecimiento potencial, en un contexto además en el que la deuda pública se mantiene en niveles elevados.

ECONOMÍA **ANDALUZA**



II. Economía andaluza

En el segundo trimestre de 2019, el PIB ha crecido en Andalucía un 0,4%, p.p. menos que en el primer trimestre del año, lo que supone un aumento inferior en 0,1 p.p. al registrado en el mismo periodo de 2018. Por su parte, la tasa de variación interanual se ha situado en el 2,5% (2,0% en España), frente al 2,6% del primer trimestre.

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía ⁽¹⁾

Tasas de variación en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Base 2010	2017	2018	Tasa intertrimestral				Tasa interanual			
			III Tr. 2018	IV Tr. 2018	I Tr. 2019	II Tr. 2019	III Tr. 2018	IV Tr. 2018	I Tr. 2019	II Tr. 2019
Índices de volumen encadenados. Demanda y Oferta										
Gasto en consumo final regional	2,4	2,2	0,9	0,6	0,3	-0,1	2,1	2,2	1,8	1,7
Hogares	2,7	2,1	0,9	0,5	0,4	-0,3	1,9	2,0	1,8	1,5
AA.PP.e ISFLSH	1,7	2,4	1,1	0,8	-0,1	0,2	2,5	2,8	2,1	2,0
Formación bruta de capital	3,9	5,1	0,5	0,0	1,5	-0,2	4,8	4,5	4,0	1,9
Demanda regional ⁽²⁾	2,8	2,8	--	--	--	--	2,7	2,7	2,3	1,8
Exportaciones	6,2	1,5	0,2	-4,9	5,1	0,2	3,3	-4,2	1,7	0,2
Importaciones	5,4	2,3	0,7	-4,5	3,9	-1,0	3,6	-2,8	1,1	-1,2
Saldo exterior ⁽²⁾	0,1	-0,4	--	--	--	--	-0,4	-0,5	0,2	0,7
Producto Interior Bruto a precios mercado	2,9	2,4	0,6	0,6	0,8	0,4	2,3	2,2	2,6	2,5
Agricultura, ganadería y pesca	-1,2	4,7	2,7	2,9	-7,3	-0,2	6,3	7,9	0,6	-2,1
Industria	5,4	-2,7	-1,0	-2,2	5,9	-1,1	-3,5	-6,2	1,2	1,4
Industria manufacturera	2,6	-1,1	-0,8	-0,8	4,8	-2,7	-0,6	-2,2	4,6	0,4
Construcción	6,4	8,8	1,4	1,5	1,7	2,3	9,0	8,5	7,2	7,0
Servicios	2,4	2,5	0,7	0,6	1,1	0,5	2,6	2,7	3,0	3,0
Comercio, transporte y hostelería	3,8	1,7	0,1	0,8	2,5	-0,2	1,1	1,3	4,0	3,4
Información y comunicaciones	3,3	3,7	1,2	2,5	-2,4	1,8	3,9	5,4	2,4	3,1
Actividades financieras y de seguros	-0,4	2,1	0,4	-0,8	3,9	2,2	1,1	4,0	2,6	5,7
Actividades inmobiliarias	2,3	2,7	0,7	0,8	-0,5	0,7	2,8	2,9	1,9	1,7
Actividades profesionales	2,0	6,4	2,2	-0,8	1,8	1,6	8,1	6,4	5,1	5,0
Admón. Pública, sanidad y educación	1,6	2,3	0,9	0,8	0,4	0,6	2,5	2,5	2,2	2,6
Actividades artísticas, recreativas y otros	2,0	2,0	0,4	0,4	-0,3	0,2	1,9	2,0	1,1	0,6
Impuestos netos sobre productos	3,3	1,9	0,5	1,4	-1,8	0,6	1,2	2,2	-0,1	0,8
Precios corrientes. Renta										
Remuneración de los asalariados	4,1	3,5	2,8	0,7	1,3	-0,7	4,7	4,8	6,5	4,1
Excedente de explotación bruto/ Renta mixta bruta	5,4	2,7	-0,1	0,4	-1,2	2,8	2,2	1,0	-0,3	1,8
Impuestos netos sobre la producción y las importaciones	4,5	5,6	0,3	1,4	2,4	0,1	4,4	5,8	5,5	4,1
Puestos de trabajo totales	4,1	2,2	1,3	0,9	0,8	0,0	2,2	3,0	3,8	3,0
Asalariados	4,4	3,1	1,4	0,5	1,0	-0,3	3,3	3,4	4,2	2,6
Remuneración media por asalariado	-0,2	0,3	1,4	0,2	0,3	-0,4	1,3	1,4	2,2	1,4

(1) Serie publicada el 14-08-19.

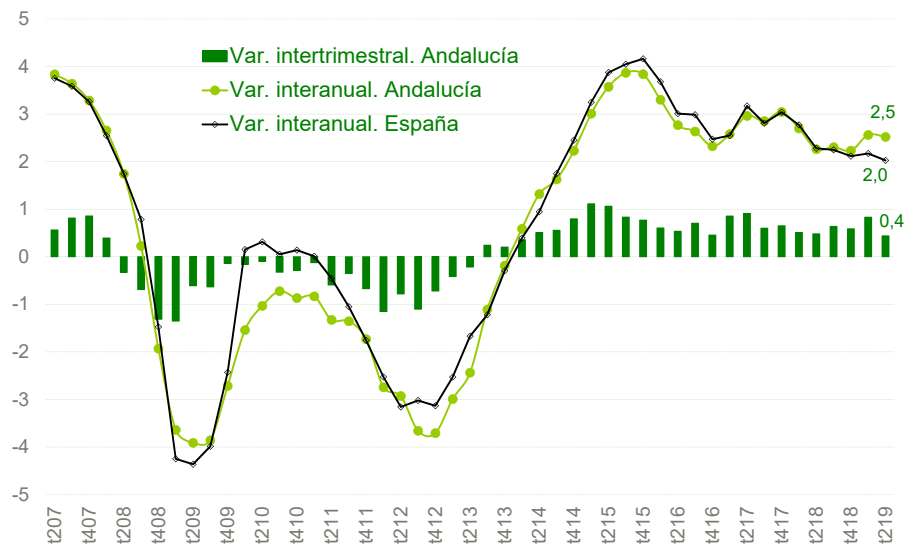
(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

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

Atendiendo a los dos grandes componentes, desde la óptica de la demanda, la contribución de la demanda interna al crecimiento de la producción ha sido de 1,8 p.p., en tanto que el saldo exterior ha realizado una aportación positiva de 0,7 p.p. Desde la perspectiva de la oferta, el menor crecimiento trimestral del PIB se ha debido a la menor pujanza del sector servicios y a la caída producida en la industria.

Evolución del Producto Interior Bruto en Andalucía y España

Tasas de variación real en %



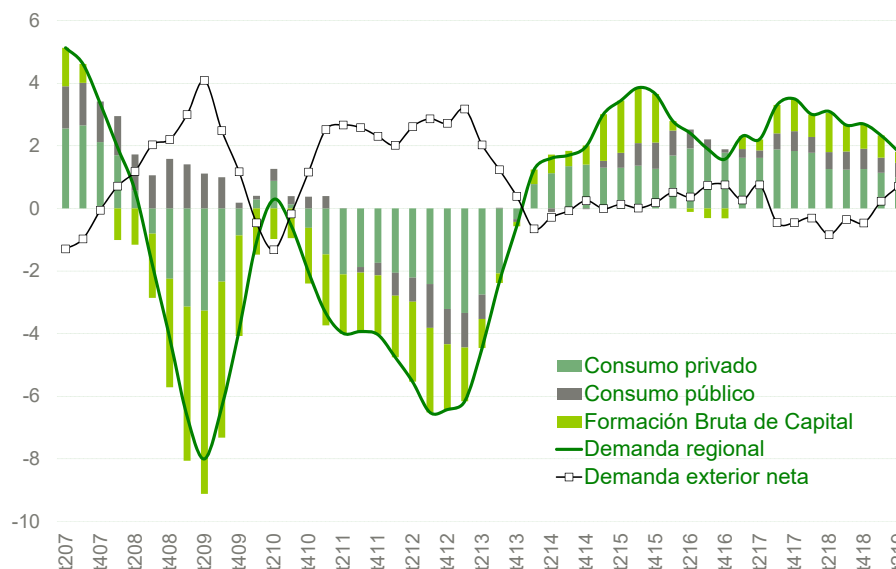
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

Demanda regional y exterior

En el segundo trimestre de 2019, el crecimiento del PIB se ha sustentado principalmente en la aportación de la **demanda interna**, cuya contribución ha sido de 1,8 p.p. (1,0 p.p. en España), 0,5 p.p. menor a la realizada en el trimestre previo. Por componentes, el gasto en consumo ha descendido en términos trimestrales, si bien en términos interanuales ha seguido creciendo, aunque a una tasa inferior al 2%. Por su parte, el crecimiento de la inversión se ha moderado, disminuyendo un 0,2% respecto a los tres primeros meses del año y aumentando en términos interanuales un 1,9%, lo que supone 2,1 p.p. menos que en el trimestre previo.

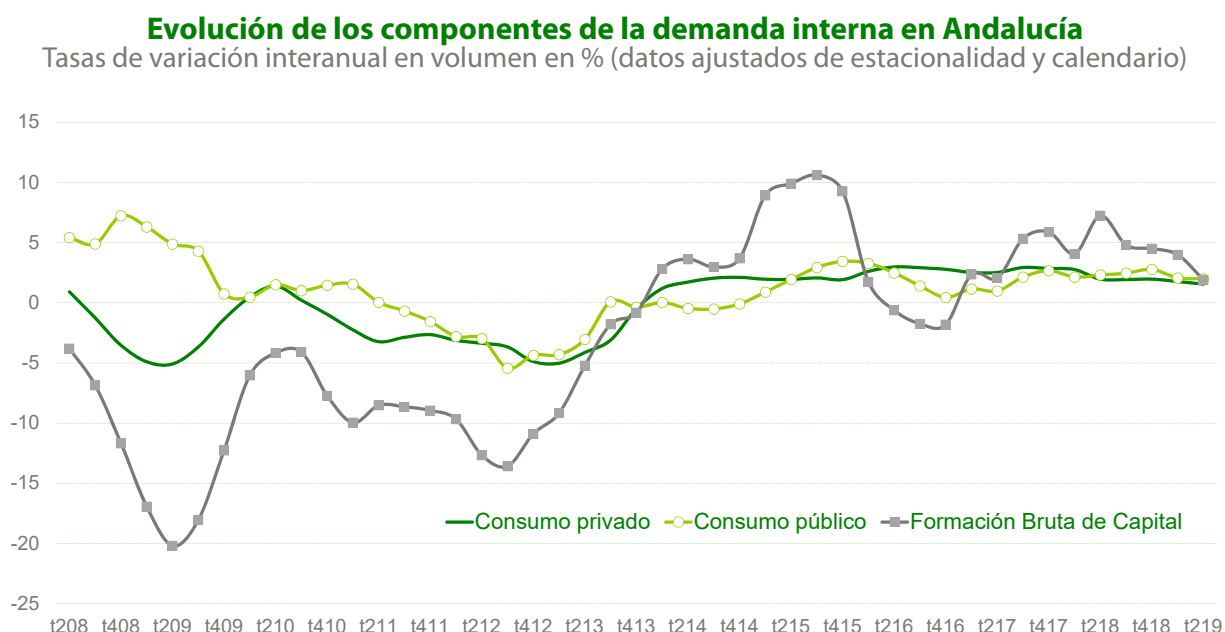
Demanda interna y saldo exterior en Andalucía

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



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

Más concretamente, el gasto en consumo final ha descendido en términos intertrimestrales un 0,1%, frente al aumento del 0,3% registrado en el trimestre previo, situándose la tasa de variación interanual en el 1,7%, 0,1 p.p. por debajo de la estimada en el primer trimestre. Esta ralentización en el gasto en consumo se ha debido principalmente al menor dinamismo del gasto de los hogares, que ha disminuido en términos intertrimestrales un 0,3%, aunque en términos interanuales ha crecido un 1,5%, frente al 1,8% del trimestre anterior. Por el contrario, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas e ISFLSH (Instituciones Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares) ha aumentado un 0,2%, 0,1 p.p. menos que en el mismo periodo de 2018, de modo que la variación interanual se ha situado en el 2,0% (2,1% en el trimestre previo).



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

Conviene señalar en este punto que la última información disponible de ejecución presupuestaria refleja que la Administración regional ha registrado un déficit de 7.938 millones de euros en el primer semestre del año, el 0,63% del PIB (-0,60% en el mismo periodo del pasado año).

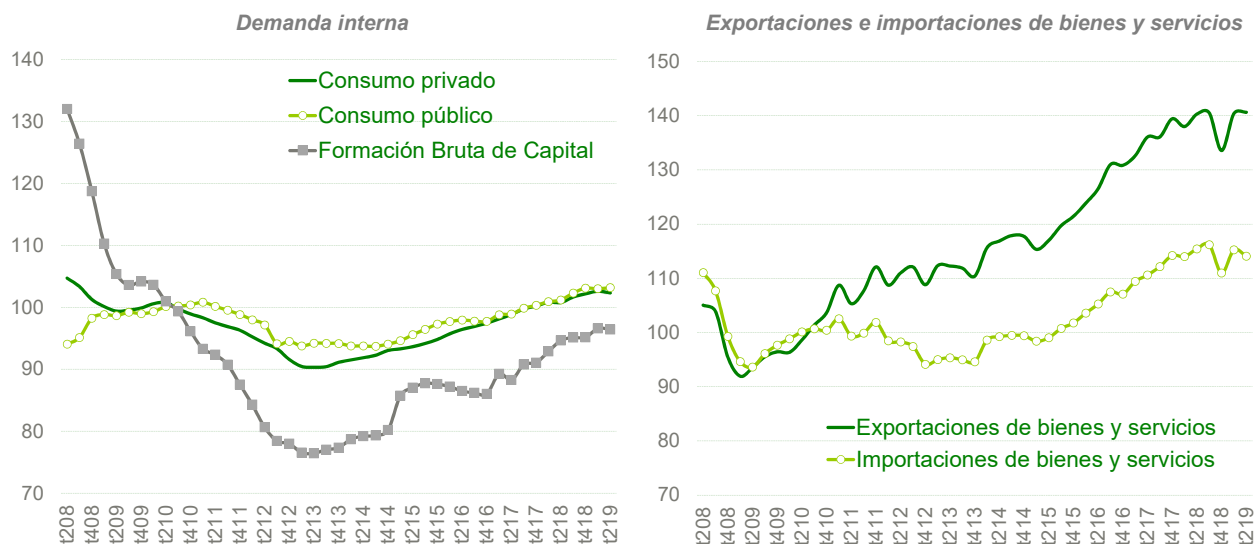
En lo que respecta a la demanda externa, el **saldo exterior** neto ha tenido una contribución positiva de 0,7 p.p. al crecimiento del PIB, después de la aportación de 0,2 p.p. del trimestre anterior, como consecuencia del ligero incremento de las exportaciones y la caída de las importaciones. Así, la tasa de

variación interanual de las exportaciones de bienes y servicios se ha situado en el 0,2% (2,2% en España), frente al 1,7% del trimestre anterior; mientras que las importaciones totales han disminuido un 1,2% (-0,7% en España), tras el incremento del 1,1% en los tres primeros meses del año.

Atendiendo exclusivamente a los intercambios comerciales de bienes, y con cifras en términos corrientes, en este caso, entre enero y julio de 2019 se ha registrado una disminución en términos interanuales del valor exportado por Andalucía del 1,5% (2,0% en España), siendo algo más acusada la caída de las importaciones, del -5,9% (1,5% de incremento a escala nacional). Esta caída de las ventas al exterior se ha debido al descenso, entre otros sectores, en grasas de aceite animal o vegetal, minerales y aparatos y materiales eléctricos, aumentando, por el contrario, el valor exportado de combustibles y aceites minerales, legumbres y hortalizas, frutas y aeronaves, concentrando entre estos últimos el 43,3% del total exportado por la región en los siete primeros meses del año. Por el contrario, la caída de las importaciones obedece, fundamentalmente, a la disminución en combustibles y aceites minerales (-9,6%), sector que representa más del 40% de las compras totales de la región.

Demanda interna y externa en Andalucía

Índices de volumen encadenados. Año 2010=100



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

Evolución del comercio exterior de bienes en Andalucía por principales sectores. Enero-julio 2019

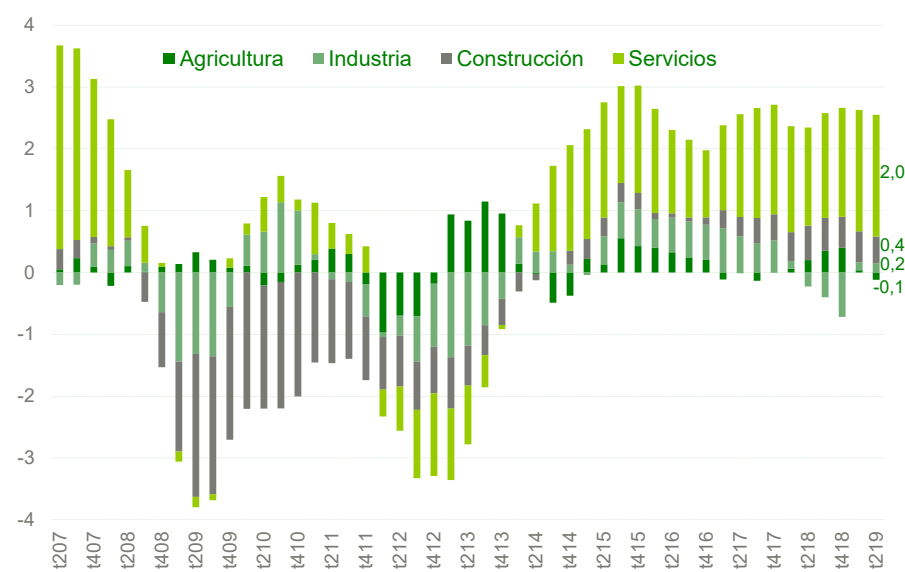
	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de €	Variación 2019/2018 en %	% s/Total	% s/España	Millones de €	Variación 2019/2018 en %	% s/Total	% s/España
Combustibles y aceites minerales	2.803,9	5,6	14,4	26,4	7.584,1	-9,6	42,8	28,9
Legumbres y hortalizas	2.026,1	11,6	10,4	47,3	171,4	8,3	1,0	20,6
Frutas y frutos secos sin conservar	2.002,6	6,2	10,3	36,4	381,3	-1,0	2,2	21,1
Aeronaves, vehículos espaciales	1.608,2	1,0	8,3	39,8	504,5	-40,6	2,8	26,9
Grasas de aceite animal o vegetal	1.594,6	-4,5	8,2	63,5	502,3	-16,4	2,8	34,4
Minerales, escorias y cenizas	1.155,2	-26,0	5,9	89,9	1.001,6	-34,3	5,7	40,4
Aparatos y materiales eléctricos	923,2	-9,1	4,7	10,0	695,5	28,9	3,9	4,6
Conjunto de otros productos	845,2	-10,2	4,3	25,2	36,0	141,5	0,2	15,0
Cobre y sus manufacturas	660,5	-24,0	3,4	40,7	259,4	47,9	1,5	20,7
Fundición, hierro y acero	620,7	-20,9	3,2	14,8	567,6	-13,6	3,2	10,2
Resto	5.234,3	5,0	26,9	4,2	6.011,9	8,8	33,9	4,5
TOTAL	19.474,5	-1,5	100,0	11,3	17.715,6	-5,9	100,0	9,3

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

Sectores productivos

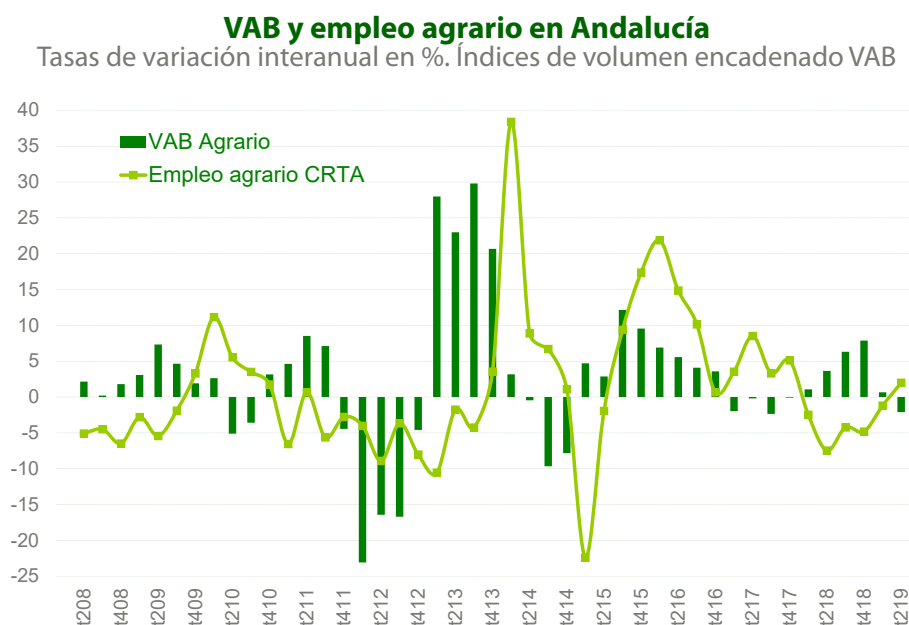
En el segundo trimestre del año, el VAB ha crecido un 0,4% con respecto al trimestre anterior; 0,7 p.p. menos que en el primer trimestre, como consecuencia principalmente de la evolución del sector servicios y la industria. Sin embargo, en términos interanuales, a excepción del sector agrario, que ha mostrado un descenso en torno al 2%, el resto de sectores ha presentado tasas de crecimiento positivas, que oscilan entre el 1,4%, de la industria, y el 7,0%, de la construcción.

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



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

El **sector agrario** ha registrado una disminución del VAB del 0,2% respecto al primer trimestre del año, mientras que en el mismo periodo de 2018 se produjo un aumento del 2,6%. De este modo, en términos interanuales, se ha producido un descenso del valor añadido del 2,1% (-4,6% en España), frente al incremento del 0,6% estimado en los primeros meses del año. Por el contrario, se ha observado un incremento del empleo, creciendo el número de puestos de trabajo un 2,0% respecto al segundo trimestre de 2018, tras la disminución del 1,2% observada entre enero y marzo.



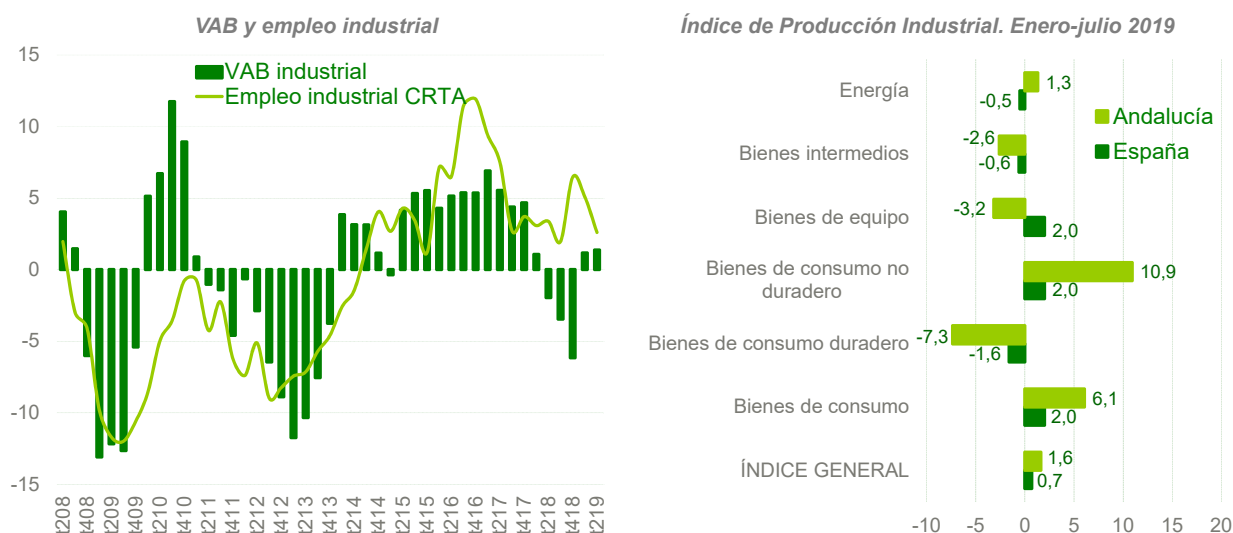
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

En cuanto al **sector industrial**, el VAB ha disminuido un 1,1%, aunque esta caída ha sido algo menos intensa que la observada en el mismo periodo de 2018, de ahí que el crecimiento interanual del sector se haya incrementado hasta el 1,4%, desde el 1,2% registrado en el primer trimestre del año. Este mayor crecimiento se ha debido a la evolución de las ramas energéticas, ya que la industria manufacturera ha experimentado un crecimiento del 0,4% respecto al segundo trimestre de 2018, 4,2 p.p. inferior al del primer trimestre de 2019. En términos de empleo, se ha observado un incremento del número de puestos de trabajo en el sector industrial en su conjunto del 2,6% respecto al segundo trimestre de 2018, más moderado que en los primeros meses de 2019 (5,1%).

Otros indicadores relativos a la actividad industrial, como son los índices de producción, han registrado una evolución positiva en los siete primeros meses de 2019, aumentando la producción general un 1,6% (0,7% en España), atendiendo a la serie corregida de efectos estacionales y de calendario, debido al aumento en la producción de bienes de consumo no duradero (10,9%) y de energía (1,3%), disminuyendo la producción de bienes de equipo (-3,2%) y bienes intermedios (-2,6%).

Indicadores de la actividad industrial en Andalucía

Tasas de variación interanual en %. Índices de volumen encadenados del VAB y series desestacionalizadas y corregidas de efectos de calendario del IPI

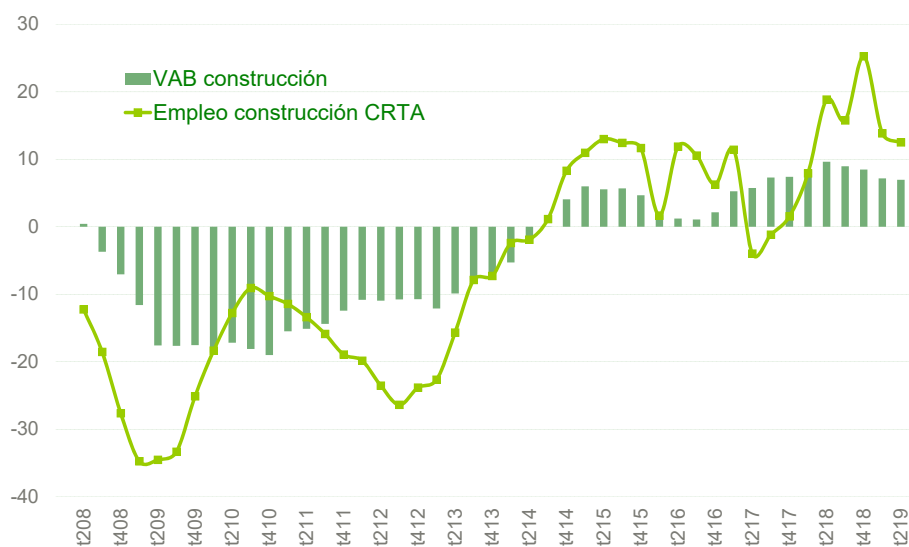


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía e Índices de Producción Industrial (IECA e INE).

El VAB de la construcción ha aumentado un 2,3% en términos intertrimestrales, un avance en torno a 0,2 p.p. inferior al registrado entre abril y junio del pasado año, mientras que el crecimiento interanual se ha situado en el 7,0% (el más elevado entre los distintos sectores), frente al 7,2% del primer trimestre. De igual modo, la creación de empleo en el sector ha seguido creciendo significativamente, con un aumento del 12,5% respecto al segundo trimestre de 2018 (13,8% en el trimestre precedente).

VAB y empleo en el sector de la construcción en Andalucía

Tasas de variación interanual en %. Índices de volumen encadenado VAB

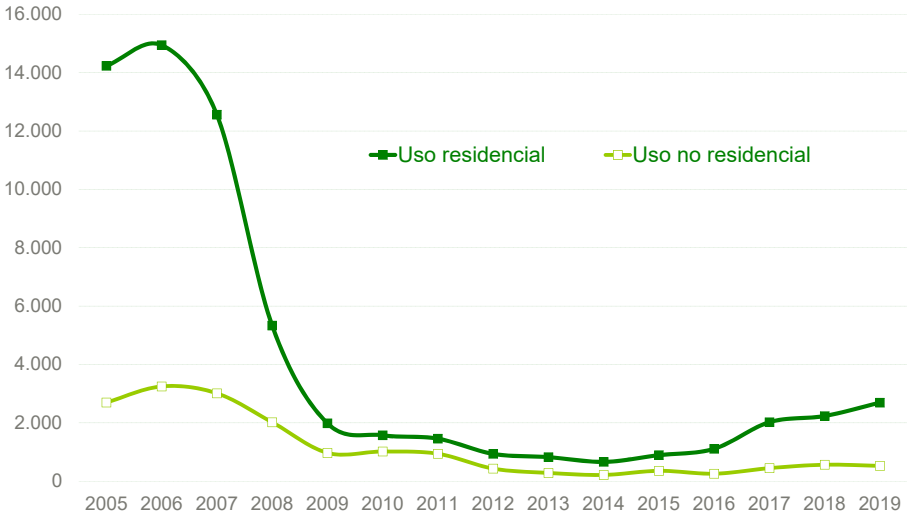


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IECA.

Algunos indicadores adelantados relativos al sector de la construcción permiten aproximar que la actividad podría seguir creciendo en los próximos meses. Según la información disponible respecto a la superficie a construir de los visados de dirección de obra de los Colegios de Arquitectos Técnicos, hasta julio se ha registrado un crecimiento de la superficie destinada a uso residencial del 20,5%, aunque la no residencial ha disminuido un 7,0%. A su vez, la licitación pública también ha mostrado un incremento en los siete primeros meses de 2019, concretamente del 14,3% (41,2% en España), con un crecimiento algo mayor de la inversión en obra civil, que supone alrededor del 74% de los fondos.

Superficie a construir en Andalucía. Visados de dirección de obra

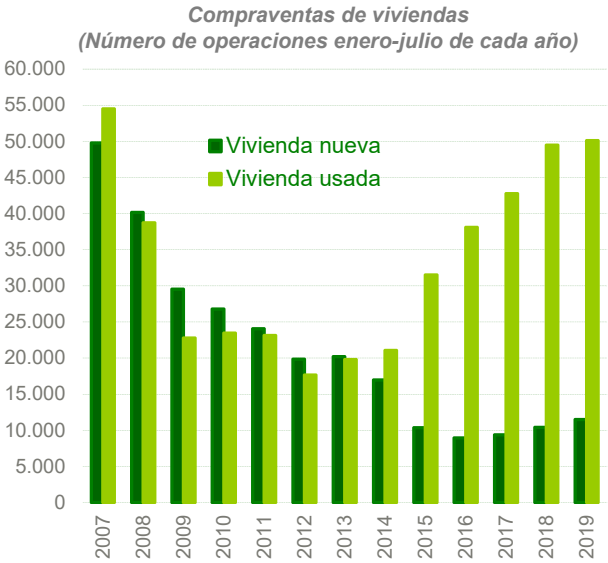
Miles de metros cuadrados, datos enero-julio de cada año



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

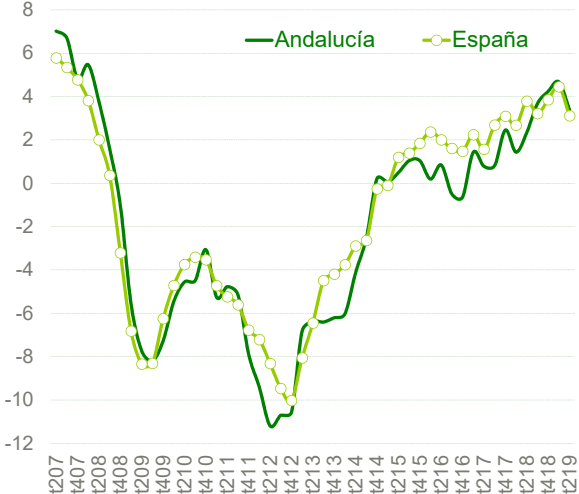
Compraventas y precios de la vivienda en Andalucía

Número de compraventas y tasas de variación interanual en %



Valor tasado de la vivienda libre

(Variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (INE) y Ministerio de Fomento.

En cuanto a la demanda inmobiliaria, continúa observándose una positiva evolución, aunque más moderada, registrándose entre enero y julio de 2019, según el INE, un total de 61.582 compraventas de viviendas en Andalucía, un 2,9% más que en el mismo periodo de 2018. Las transacciones de vivienda nueva son las que han mostrado un mayor dinamismo, con un incremento del 10,3% en términos interanuales, si bien son las operaciones de vivienda usada, que crecen un 1,3%, las más significativas, al concentrar más del 80% del total. Por su parte, el valor tasado de la vivienda libre se ha vuelto a incrementar en el segundo trimestre de 2019, concretamente un 3,4% en términos interanuales, 1,3 p.p. menos que en el trimestre previo, observándose un crecimiento algo más intenso que en el conjunto nacional (3,1%).

En lo que concierne al **sector servicios**, el VAB ha aumentado un 0,5% en el segundo trimestre de 2019, registrándose un descenso del 0,2% en la rama de Comercio, transporte y hostelería, principal rama del sector con alrededor del 32% del valor añadido. En términos interanuales, esta rama ha sido precisamente una de las que ha experimentado un crecimiento inferior al de principios de año, aumentando el valor añadido un 3,4%, desde el 4,0% del trimestre anterior; mientras que en la rama de Administración pública, sanidad y educación se ha acelerado el crecimiento hasta el 2,6% (2,2% a comienzos de año). De este modo, el conjunto del sector ha registrado un crecimiento del 3,0%, similar al del primer trimestre del año.

VAB y empleo en el sector servicios en Andalucía

Tasas de variación interanual en %. Índices de volumen encadenados VAB



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

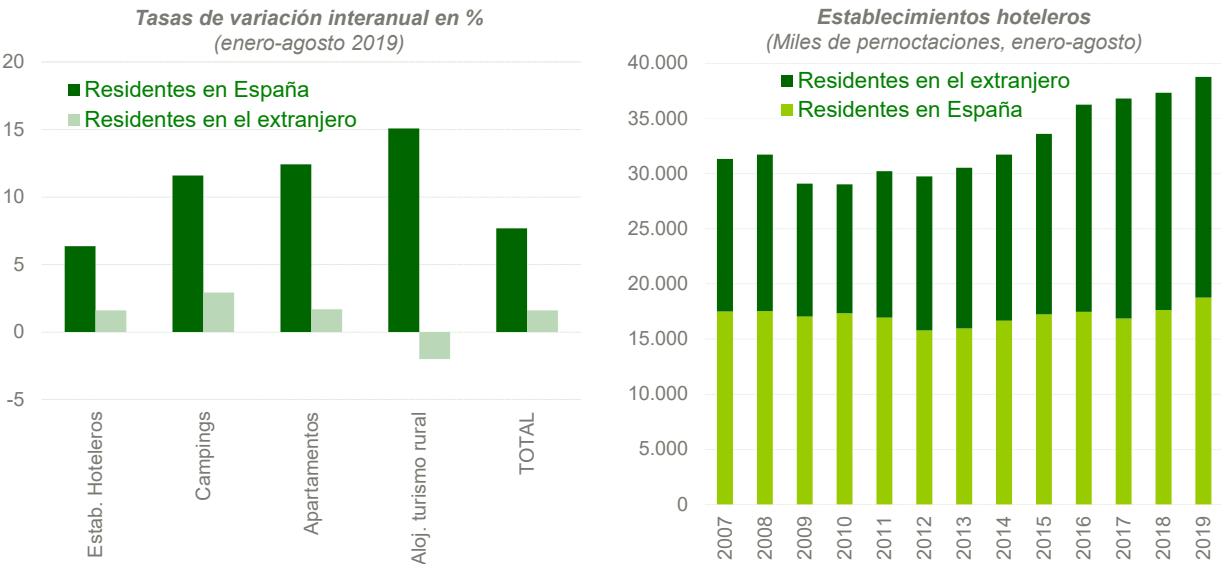
A su vez, el crecimiento del empleo ha sido algo más moderado, creciendo el número de puestos de trabajo en el sector servicios un 2,4% en términos interanuales, 1,1 p.p. menos que en el primer trimestre de 2019. Esta ralentización se ha debido, en gran medida, a la evolución del empleo en la rama de Comercio, transporte y hostelería, que concentra cerca del 40% de los ocupados en el sector servicios, donde los puestos de trabajo han crecido un 4,4% en el segundo trimestre, frente al 6,3% del

trimestre previo. Asimismo, se ha registrado una disminución del empleo en las ramas de Administración pública, sanidad y educación (-0,5%), que representa el 28,8% de la ocupación en el sector, así como en Información y comunicaciones (-8,4%).

Por su parte, la cifra de negocios en el sector servicios registró hasta julio de 2019 un crecimiento 2,4 p.p. superior al registrado en el mismo periodo de 2018, creciendo la facturación un 6,3% en términos interanuales, con un avance en el caso de las actividades comerciales del 5,1%, y un mayor aumento de la cifra de negocios en otros servicios, principalmente en actividades profesionales y transportes y almacenamiento. También en términos de empleo se ha observado una trayectoria positiva, con un mayor crecimiento que en el mismo periodo del año anterior tanto en comercio (1,6%) como en otros servicios (2,4%), destacando entre estos últimos la recuperación en la hostelería.

Pernoctaciones en establecimientos turísticos por nacionalidad en Andalucía

Miles de pernoctaciones y tasas de variación interanual en %



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

En lo que se refiere a la actividad turística, la demanda en **establecimientos turísticos** reglados de la región (establecimientos hoteleros, apartamentos turísticos, campings y alojamientos de turismo rural) ha mostrado un notable crecimiento (rozando los 51 millones de pernoctaciones), con un incremento del 4,4% en términos interanuales en los ocho primeros meses de 2019, superior al observado en España (1,2%). El mayor aumento, en términos relativos, se ha producido en la demanda nacional (7,7%), que representa el 48,0% de las pernoctaciones, creciendo la demanda extranjera un 1,6%, observándose únicamente una reducción de las pernoctaciones por parte de residentes en el extranjero en alojamientos de turismo rural.

La demanda hotelera, que supone alrededor del 75% del total, ha mostrado una trayectoria positiva hasta agosto, creciendo el número de viajeros y pernoctaciones un 6,1% y 3,8% en términos interanuales, respectivamente, con

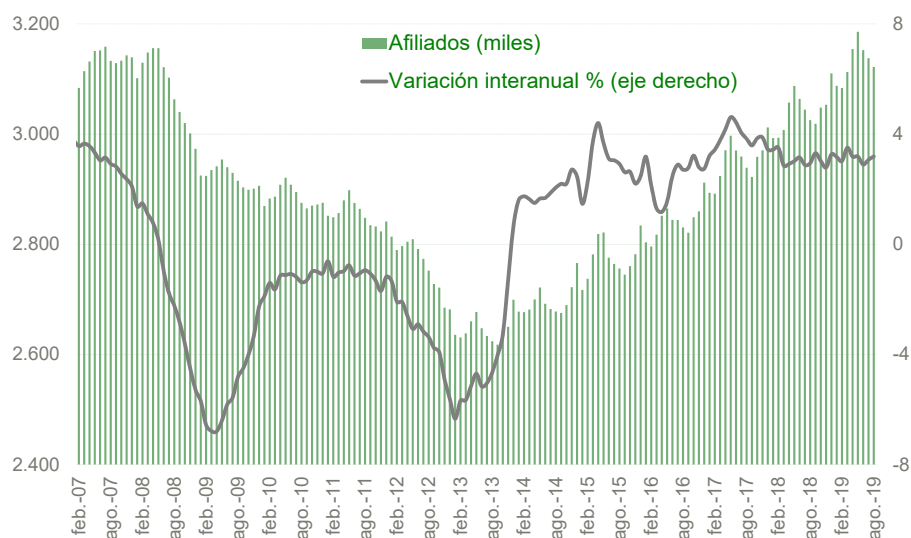
un incremento más intenso de la demanda nacional, que es más representativa en el caso de viajeros, aunque no así en cuanto a pernотaciones, lo que denota una mayor estancia media en los hoteles de los residentes en el extranjero. A su vez, los índices de precios hoteleros han mostrado hasta agosto de 2019 un mayor crecimiento (1,7%) que en el mismo periodo de 2018 (1,3%), algo que no sucede a nivel nacional, donde los precios han crecido a menor ritmo (1,6% frente al 2,0% del mismo periodo del año anterior).

Mercado de trabajo

Las últimas cifras publicadas relativas al mercado laboral confirman la positiva evolución del empleo en Andalucía, si bien su ritmo de crecimiento se habría moderado en el segundo trimestre del año, tal y como muestran las cifras de la Contabilidad Regional Trimestral o los datos de la Encuesta de Población Activa. Sin embargo, el número de afiliados a la Seguridad Social sigue registrando un significativo crecimiento, con tasas de en torno al 3%, alrededor de 0,5 p.p. por encima de la media nacional.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía

Miles de trabajadores y tasas de variación interanual en %

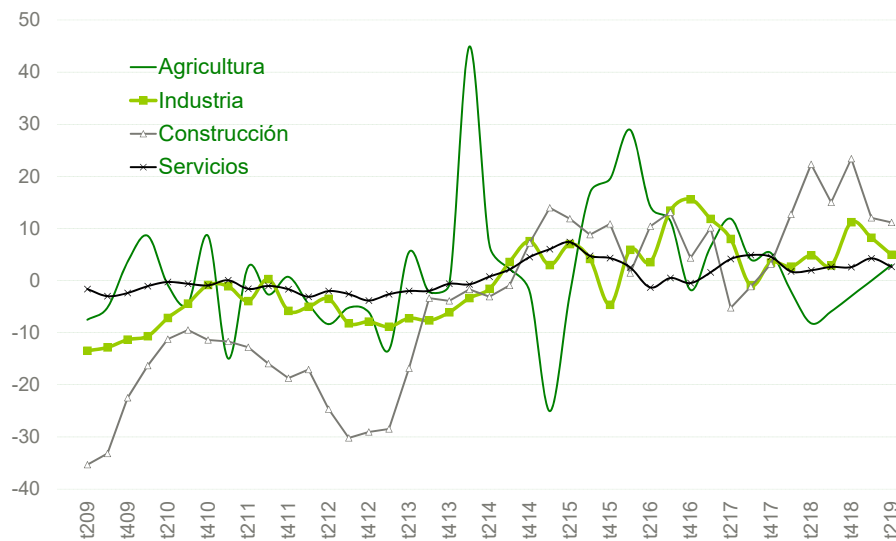


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Según la EPA, en el segundo trimestre de 2019 la cifra de ocupados en Andalucía ha aumentado en 29.700 personas respecto al trimestre anterior; aumento inferior al registrado en el mismo trimestre de 2018, alcanzando los 3,14 millones de ocupados. Por sectores, destaca especialmente el incremento del empleo en el sector servicios (54.500 ocupados más que en el primer trimestre del año), disminuyendo únicamente el empleo en el sector agrario (-38.700), algo habitual en este trimestre. Respecto al segundo trimestre de 2018, el número de ocupados ha aumentado en 103.400 personas, lo que supone un crecimiento en términos relativos del 3,4%, 1,3 p.p. inferior al registrado en el primer trimestre del año.

Ocupados por sectores de actividad en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



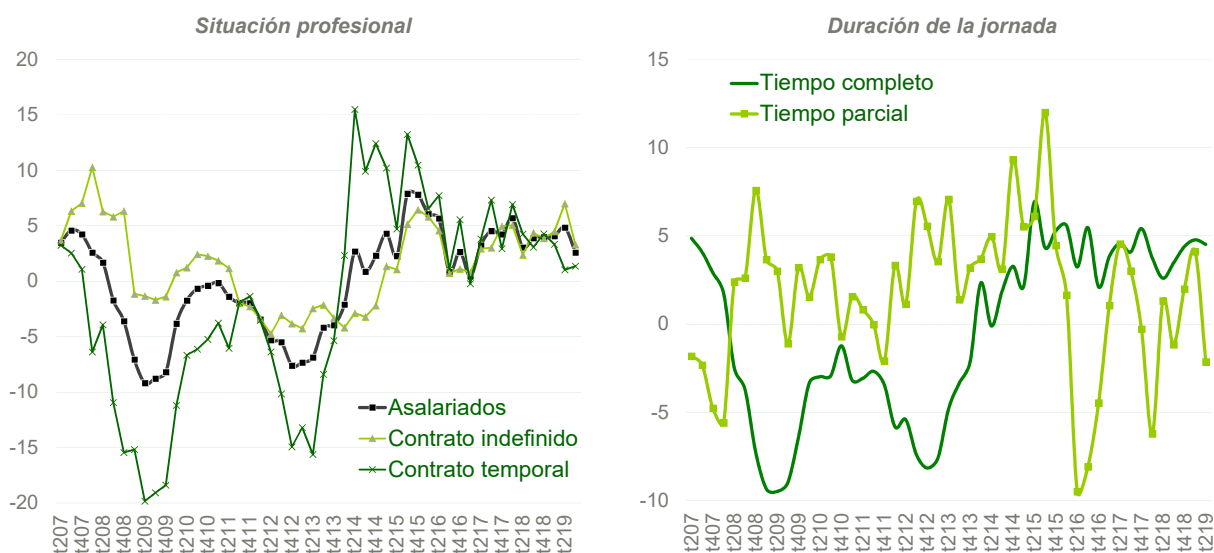
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.

El aumento del empleo en términos interanuales ha sido generalizado entre los grandes sectores, destacando el aumento en los servicios (61.000 ocupados más que un año antes), así como en la construcción y la industria, con 21.400 y 13.800 ocupados más, respectivamente. En el caso de los servicios, el crecimiento se ha debido a los servicios de mercado, que muestran un crecimiento del 4,1%, algo más moderado que el 5,3% registrado en el primer trimestre, pese al distinto calendario de celebración de la Semana Santa (marzo de 2018 y abril de 2019). Por el contrario, los servicios de no mercado han experimentado una disminución del empleo del 0,5%, tras el avance del 2,1% en los tres primeros meses del año.

En cuanto a la situación profesional de los ocupados, se ha observado un mayor incremento, en términos absolutos, del número de asalariados (65.300 más que en el segundo trimestre de 2018), debido al incremento en el sector privado, destacando, además, el crecimiento en la contratación indefinida, registrándose 52.900 asalariados más con contrato indefinido que entre abril y junio de 2018. En este sentido, en el último año la tasa de temporalidad se ha reducido en 0,4 p.p., hasta situarse en el 35,8% (26,4% en España). No obstante, el número de no asalariados crece a mayor ritmo en términos relativos (7,5% frente al 2,6% de los asalariados). Atendiendo a la duración de la jornada, se observa que el crecimiento del empleo se ha debido exclusivamente al aumento en el número de ocupados a tiempo completo (114.200 más que hace un año), con una disminución del empleo a tiempo parcial del 2,1% en términos interanuales, por lo que la tasa de parcialidad ha vuelto a reducirse, en este caso en 0,9 p.p. respecto al segundo trimestre del pasado año, situándose en el 15,6% (14,9% en España).

Ocupados por situación profesional y duración de la jornada en Andalucía

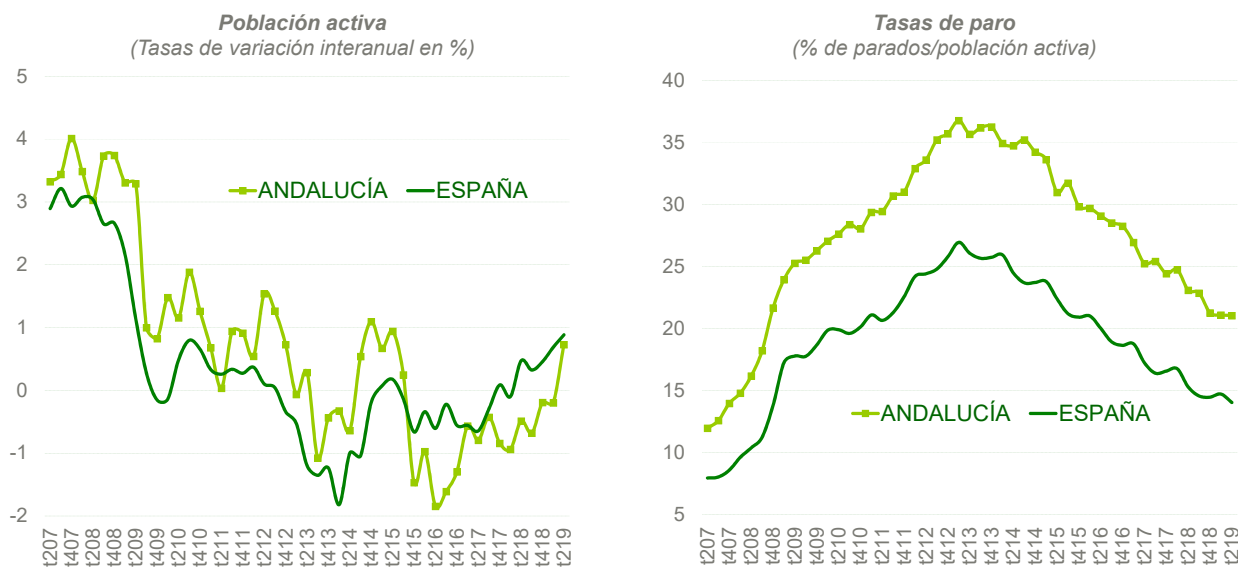
Tasas de variación interanual en %



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

Población activa y tasa de paro en Andalucía

Tasas de variación interanual en % y porcentajes



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

Por otro lado, y en lo referente a la evolución del desempleo, respecto al primer trimestre de 2019 el número de parados se ha incrementado en 6.000 personas, situándose en 835.500 en el segundo trimestre del año. En términos interanuales, el desempleo se ha reducido en torno a 75.000 personas, lo que supone un descenso en términos relativos del 8,2% (-7,4% en España). Por sexos, esta reducción ha sido más intensa en los hombres (52.600 parados menos que hace un año), mientras que por edad destaca la disminución del desempleo entre los parados de 25 a 44 años (-45.200), que

Principales indicadores del mercado de trabajo en Andalucía

Miles y porcentajes, salvo indicación en contrario

	ANDALUCÍA							ESPAÑA		
	2º trim. 2019		Tasas de variación interanual en %					2º trim. 2019	Tasas de variación anual en %	
	Miles	Diferencia anual	IIT 18	IIIT 18	IVT 18	IT 19	IIT 19	Miles	I 19	IIT 19
Encuesta de Población Activa ⁽¹⁾										
Población > 16 años	6.962,0	51,0	0,2	0,3	0,4	0,6	0,7	39.213,1	0,9	1,0
Varones	3.406,1	23,9	0,1	0,2	0,3	0,5	0,7	19.068,0	0,8	1,0
Mujeres	3.555,9	27,1	0,2	0,3	0,5	0,6	0,8	20.145,1	0,9	1,0
Nacionales	6.383,1	20,6	0,0	0,0	0,1	0,2	0,3	35.036,1	0,2	0,3
Extranjeros	578,9	30,4	2,5	3,1	3,6	4,4	5,5	4.177,0	6,8	7,1
Población inactiva ⁽²⁾	2.990,6	22,3	1,0	1,5	1,2	1,6	0,8	16.177,6	1,1	1,1
Varones	1.238,6	18,7	1,4	1,5	0,3	2,8	1,5	6.783,7	1,7	1,5
Mujeres	1.752,0	3,5	0,8	1,6	1,8	0,7	0,2	9.393,9	0,7	0,8
Jubilados	1.013,5	24,6	-0,1	1,7	4,6	4,5	2,5	6.421,3	2,8	2,3
Labores del hogar	736,6	-10,4	-1,7	2,9	0,0	1,5	-1,4	3.594,6	-1,2	-1,5
Estudiantes	559,7	8,5	5,6	4,2	4,7	3,2	1,5	2.812,7	5,3	3,8
Población activa	3.971,4	28,7	-0,5	-0,7	-0,2	-0,2	0,7	23.035,5	0,7	0,9
Varones	2.167,5	5,1	-0,6	-0,5	0,4	-0,8	0,2	12.284,3	0,4	0,7
Mujeres	1.803,9	23,6	-0,3	-0,9	-0,9	0,5	1,3	10.751,2	1,0	1,1
Nacionales	3.591,3	9,4	-0,7	-0,3	0,3	0,0	0,3	20.035,4	0,0	0,1
Extranjeros	380,1	19,3	1,2	-4,7	-4,7	-1,8	5,3	3.000,1	5,7	6,3
Tasa de actividad (%) ⁽³⁾	57,0	0,0	-0,4	-0,5	-0,3	-0,4	0,0	58,7	-0,1	-0,1
Varones	63,6	-0,3	-0,5	-0,5	0,0	-0,8	-0,3	64,4	-0,3	-0,2
Mujeres	50,7	0,3	-0,3	-0,6	-0,7	-0,1	0,3	53,4	0,1	0,1
Población ocupada	3.135,9	103,4	2,4	2,7	4,0	4,7	3,4	19.804,9	3,2	2,4
Varones	1.784,4	57,8	3,4	3,6	5,1	4,4	3,3	10.750,2	3,1	2,1
Mujeres	1.351,5	45,7	1,0	1,6	2,5	5,1	3,5	9.054,7	3,3	2,7
Nacionales	928,2	12,4	3,1	4,3	3,3	1,0	1,4	4.399,8	2,7	1,0
Extranjeros	65,7	-0,1	-0,8	-5,1	-5,6	-4,1	-0,1	71,8	-0,7	-0,5
Tiempo completo	2.645,3	114,2	2,6	3,5	4,4	4,8	4,5	16.853,4	3,2	2,5
Tiempo parcial	490,6	-10,7	1,3	-1,2	2,0	4,1	-2,1	2.951,5	3,1	1,8
Tasa de parcialidad (%) ⁽⁴⁾	15,6	-0,9	-0,2	-0,6	-0,3	-0,1	-0,9	14,9	0,0	-0,1
Asalariados	2.590,7	65,3	3,9	4,0	4,1	4,8	2,6	16.688,3	3,6	2,7
Sector Privado	2.010,9	65,5	3,7	4,3	4,8	6,3	3,4	13.493,8	3,6	2,7
Sector Público	579,8	-0,1	4,6	3,1	1,5	-0,1	0,0	3.194,5	3,5	2,5
Con contrato indefinido	1.662,4	53,0	4,4	3,9	4,5	7,0	3,3	12.288,5	3,9	3,3
Con contrato temporal	928,2	12,4	3,1	4,3	3,3	1,0	1,4	4.399,8	2,7	1,0
Tasa temporalidad (%) ⁽⁵⁾	35,8	-0,4	-0,3	0,1	-0,3	-1,3	-0,4	26,4	-0,2	-0,4
Sector Privado	38,0	-2,4	-0,1	-0,1	-1,3	-3,0	-2,4	25,9	-0,9	-1,3
Sector Público	28,5	6,1	-0,9	0,6	2,7	3,5	6,1	28,2	2,3	3,3
No asalariados	545,2	38,1	-4,5	-3,0	3,6	3,9	7,5	3.116,6	1,0	1,0
Sector agrario	252,3	7,3	-8,2	-5,9	-3,0	0,0	3,0	809,3	0,7	-1,6
Sector industrial	293,4	13,8	4,8	2,9	11,2	8,2	4,9	2.764,5	1,2	1,5
Sector construcción	213,3	21,4	22,3	15,0	23,4	12,0	11,1	1.276,4	11,2	5,0
Sector servicios	2.376,9	61,0	2,0	2,6	2,6	4,3	2,6	14.954,7	3,0	2,5
De mercado	1.649,7	64,8	1,4	1,1	2,5	5,3	4,1	10.565,4	2,6	2,4
De no mercado ⁽⁶⁾	727,1	-3,7	3,3	6,0	2,8	2,1	-0,5	4.389,3	4,0	2,9
Población parada	835,5	-74,8	-9,0	-10,7	-13,1	-15,0	-8,2	3.230,6	-11,6	-7,4
Varones	383,1	-52,6	-14,0	-14,6	-16,8	-19,4	-12,1	1.534,1	-14,7	-8,4
Mujeres	452,4	-22,1	-3,8	-6,9	-9,6	-10,9	-4,7	1.696,5	-8,8	-6,6
Menores de 25 años	114,3	-15,3	-6,2	-4,6	-3,6	-11,8	-11,8	506,7	-1,2	-3,1
Buscan primer empleo	81,5	-13,1	2,6	0,1	-8,5	-16,2	-13,8	333,2	-8,9	-7,6
Paro de larga duración ⁽⁷⁾	297,3	-81,9	-7,2	-12,5	-19,8	-22,6	-21,6	1.259,3	-16,9	-16,7
Tasa de paro (%) ⁽⁸⁾	21,0	-2,1	-2,2	-2,6	-3,2	-3,7	-2,1	14,0	-2,0	-1,3
Varones	17,7	-2,5	-3,1	-3,2	-3,7	-4,1	-2,5	12,5	-2,3	-1,2
Mujeres	25,1	-1,6	-1,0	-1,8	-2,5	-3,3	-1,6	15,8	-1,8	-1,3
Juvenil	40,9	-6,4	-1,4	0,0	-2,8	-7,8	-6,4	33,1	-1,4	-1,5
Nacionales	20,7	-2,2	-2,0	-2,3	-3,1	-3,6	-2,2	13,1	-1,9	-1,3
Extranjeros	24,5	-1,2	-3,7	-5,4	-3,6	-4,8	-1,2	20,3	-3,4	-1,7
Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social										
Afiliados Seguridad Social	3.164,2	94,8	3,0	3,0	3,0	3,2	3,1	19.396,7	2,9	2,8
Extranjeros	267,2	13,4	7,9	8,9	7,5	7,6	5,3	2.139,9	8,2	7,7
Paro registrado	766,0	-35,1	-3,9	-4,3	-4,6	-3,6	-4,4	3.086,2	-5,2	-5,0
Contratos registrados	1.289,3	-18,5	2,8	3,7	5,9	10,5	-1,4	5.849,9	4,0	-0,6
Temporales	1.233,5	-12,5	1,9	1,4	5,1	11,0	-1,0	5.316,6	4,7	0,2
Indefinidos	55,8	-6,0	25,3	52,4	24,6	0,5	-9,7	533,3	-2,0	-8,5

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

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

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

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

(5) Porcentaje de asalariados con contrato temporal.

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

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

(8) Porcentaje de parados sobre la población activa.

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

suponen el 46,6% de los parados de la región. También el número de parados que buscan su primer empleo se ha reducido respecto al segundo trimestre de 2018 (13.100 menos), disminuyendo el paro de larga duración en 81.900 personas, hasta representar el 35,6% del total de parados en Andalucía (39,0% en España).

Este descenso del paro en la región ha venido acompañado de un aumento de la población activa con respecto al segundo trimestre de 2018 de 28.700 personas, lo que supone el primer aumento desde mediados de 2015. De este modo, la tasa de actividad se ha mantenido en el 57,0% (58,7% en España). Por otro lado, la tasa de paro se ha reducido en 2,1 p.p., situándose en el 21,0% (14,0% en España), con una reducción mayor en el caso de los hombres (-2,5 p.p., hasta el 17,7%), así como entre los menores de 25 años (-6,4 p.p., hasta el 40,9%).

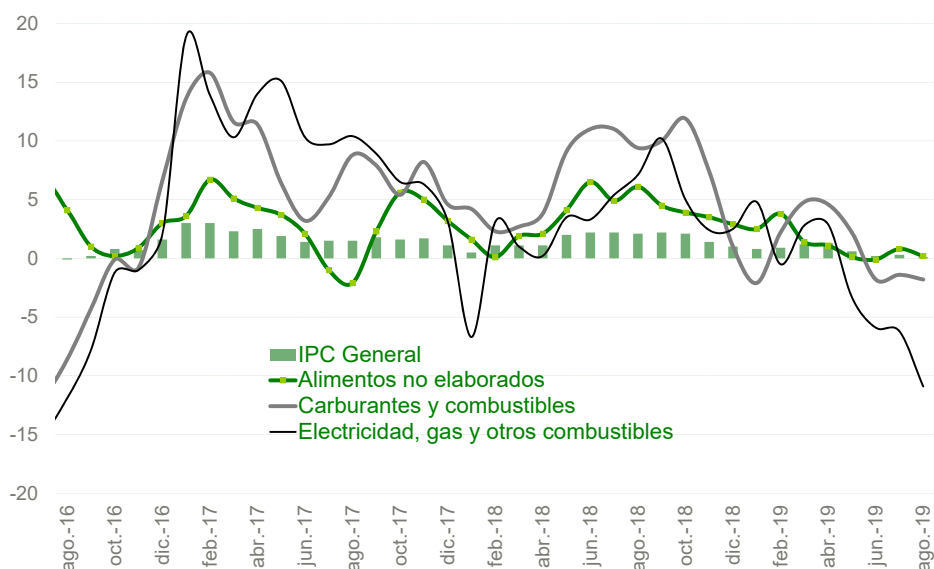
Precios y salarios

En el segundo trimestre de 2019, el deflactor del PIB habría crecido un 0,6%, una tasa inferior a la del conjunto de la economía española (1,9%). Este crecimiento ha sido superior en la construcción y los servicios, registrándose en estos dos sectores un repunte con respecto a los primeros meses del año, mientras que en la agricultura y la industria se habría producido una disminución de los precios.

En cuanto a los precios de consumo, medidos por el Índice de Precios de Consumo (IPC), a lo largo del año se ha producido una desaceleración en su ritmo de crecimiento, situándose la variación interanual en agosto en el 0,1% (0,3% en España), tasa 0,2 p.p. inferior a la del mes previo e inferior al 1,0% de finales de 2018, siendo la más baja registrada en los últimos tres años. Los grupos con mayor influencia en la disminución de la tasa anual son Vivienda, por la bajada de los precios de la electricidad, frente a la subida del año pasado, y Transporte, debido a que los precios de los carburantes y lubricantes se reducen este mes, tras la subida del año anterior.

Evolución de los precios de consumo en Andalucía

Tasas de variación interanual en %

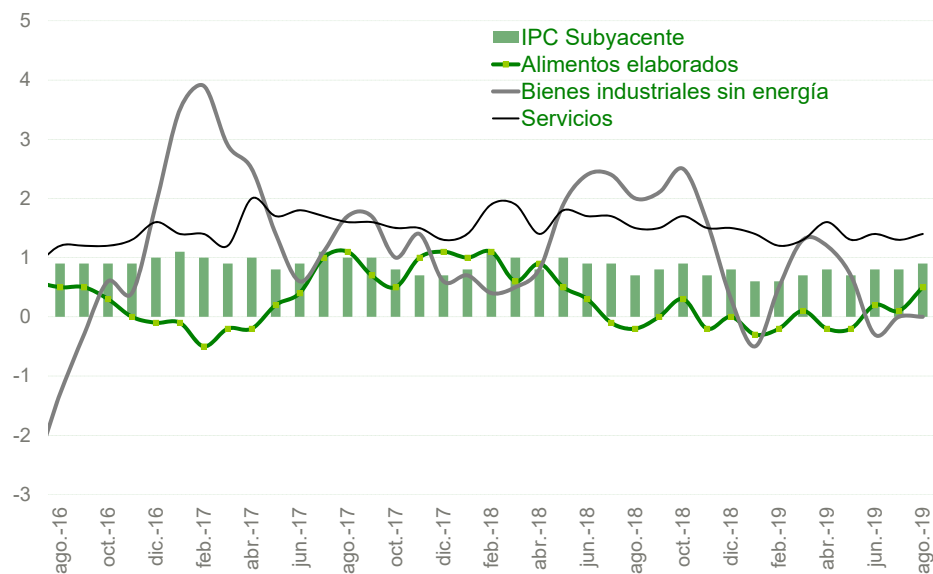


Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Sin embargo, la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) se ha incrementado 0,1 p.p., hasta el 0,9%, ya que tanto los precios de los servicios como de los alimentos elaborados han registrado tasas de crecimiento algo superiores. Precisamente, uno de los componentes más volátiles de la cesta de consumo es el que muestra un mayor descenso, reduciéndose los precios de los productos energéticos un 5,2% respecto al mismo mes de 2018.

Evolución de la inflación subyacente en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



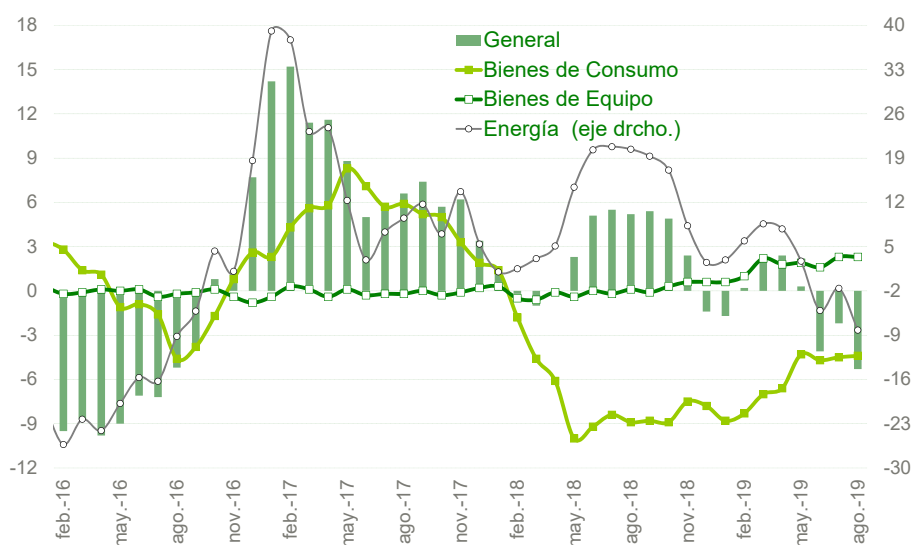
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Por otro lado, el Índice de Precios Industriales también refleja un perfil descendente en los últimos meses, registrándose tasas de variación negativas entre junio y agosto de 2019, con una caída interanual en este último mes del 5,3% (-2,5% en España). Esta disminución se debe al descenso de los precios de la energía (-8,2% en agosto de 2019), así como a la disminución de los precios de bienes de consumo (-4,4%) y bienes intermedios (-1,5%). Por su parte, los precios de los bienes de equipo se han incrementado en los ocho primeros meses del año, con una tasa interanual en agosto del 2,3%.

Por último, en lo relativo a los salarios puede señalarse que en el segundo trimestre de 2019 el coste laboral de las empresas en Andalucía (2.355,9 euros por trabajador y mes) ha aumentado un 2,6%, en términos interanuales, tasa 0,1 p.p. superior a la del primer trimestre y 0,2 p.p. superior a la del conjunto de España (2.664,6 euros). Tanto los costes salariales como otros costes han aumentado con respecto al segundo trimestre de 2018, registrándose un aumento cercano al 15% en los costes por percepciones no salariales y del 3,0% en los costes por cotizaciones. A su vez, se observa un destacado aumento en el coste laboral por hora efectiva (6,0%).

Evolución de los precios industriales en Andalucía

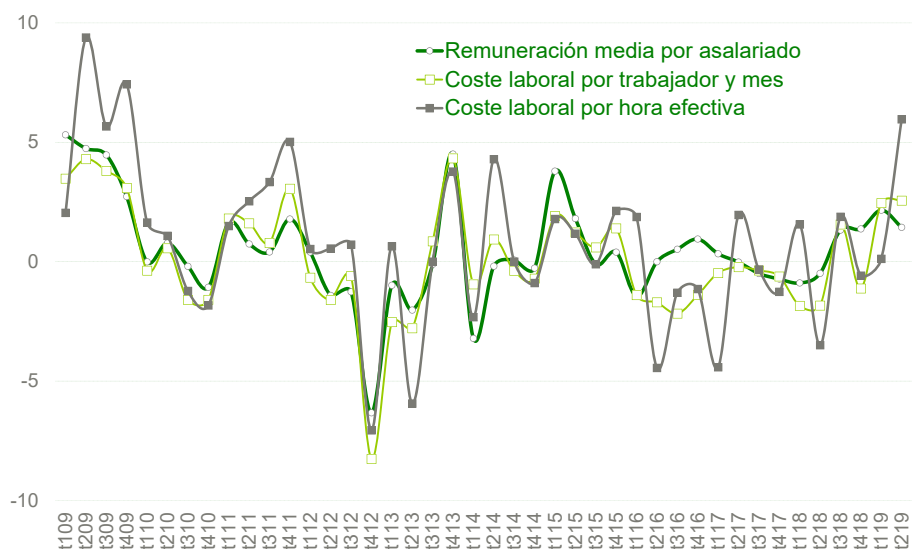
Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

Evolución de los costes laborales en Andalucía

Tasas de variación interanual en %



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

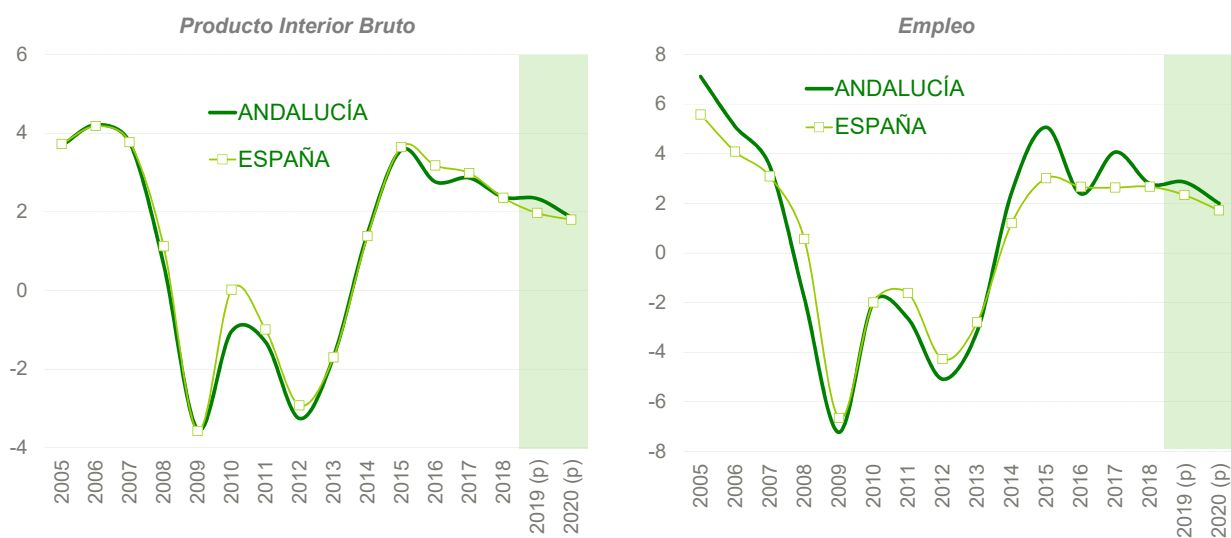
Previsiones económicas 2019-2020

Como se ha señalado anteriormente, las previsiones de crecimiento de la economía mundial se han revisado a la baja. En lo que respecta a la Comunidad Autónoma andaluza, las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía* señalan que, en el conjunto de 2019, el PIB crecerá un 2,3%, 0,1 p.p. menos

de lo previsto en junio, debido principalmente a la evolución de la demanda interna. Por el lado de la demanda, se prevé un incremento del consumo de los hogares del 1,6%, 0,2 p.p. inferior al estimado hace tres meses, en tanto que el consumo de las Administraciones Públicas se mantendría en el 1,9% y la inversión crecería un 3,0% (0,6 p.p. menos que lo estimado anteriormente). En cuanto a la oferta, el crecimiento previsto para el sector servicios y la construcción se ha revisado al alza, hasta el 2,7% y 5,9%, respectivamente, mientras que en el caso de la industria se espera un menor avance de lo estimado en junio (1,3%), estimándose un descenso del sector agrario del 0,5%.

Evolución del PIB y el empleo. Previsiones 2019-2020

Tasas de variación anual en %



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

Previsiones económicas para Andalucía 2019-2020

Tasas de variación anual en %	2015 (CRA)	2016 (CRA)	2017 (CRA)	2018 (CRA)	2019 (p)	2020 (p)
Agricultura	7,3	5,0	-1,2	4,7	-0,5	0,7
Industria	3,6	5,0	5,4	-2,7	1,3	1,4
Construcción	5,5	1,5	6,4	8,8	5,9	3,1
Servicios	2,5	2,0	2,4	2,5	2,7	2,1
PIB p.m.	3,6	2,8	2,9	2,4	2,3	1,9
Consumo final hogares	2,0	2,8	2,7	2,1	1,6	1,5
Consumo final AA.PP.e ISFLSH	2,3	1,9	1,7	2,4	1,9	1,6
Formación Bruta Capital	9,7	-0,6	3,9	5,1	3,0	2,5

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

(p) Previsiones de *Analistas Económicos de Andalucía*. Fecha cierre: 10-09-19.

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

Por otro lado, se estima que el número de ocupados -según EPA- crezca en el promedio de 2019 un 2,9% con respecto al año anterior; 0,4 p.p. más de lo previsto en junio. Por sectores, el aumento previsto

del empleo se ha revisado al alza en los servicios (2,4%), construcción (8,7%) e industria (3,4%), mientras que en la agricultura se espera un crecimiento algo más moderado de lo estimado anteriormente (1,5%). Al mismo tiempo, la población activa se mantendría prácticamente estable (0,1%), reduciéndose el desempleo en un 9,2%, por lo que la tasa de paro se situaría en el 20,8% en el promedio de 2019 (13,7% en España), 2,1 p.p. por debajo de la registrada en 2018.

Principales indicadores del mercado laboral en Andalucía y España: Previsiones 2019-2020

Miles y tasas de variación anual en %, salvo indicación en contrario	2018		2019 (p)		2020 (p)	
	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
ANDALUCÍA						
Población activa	3.935,4	-0,6	3.938,5	0,1	3.939,6	0,0
Empleo	3.030,8	2,8	3.117,3	2,9	3.179,6	2,0
Sector agrario	250,9	-4,6	254,7	1,5	256,7	0,8
Sector industrial	278,3	5,4	287,8	3,4	291,0	1,1
Sector construcción	193,7	18,3	210,5	8,7	218,4	3,8
Sector servicios	2.307,9	2,2	2.364,4	2,4	2.413,4	2,1
Paro	904,6	-10,4	821,2	-9,2	760,1	-7,4
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	23,0	-2,5	20,8	-2,1	19,3	-1,6
ESPAÑA						
Población activa	22.806,9	0,3	22.929,7	0,5	22.983,7	0,2
Empleo	19.327,8	2,7	19.778,5	2,3	20.117,8	1,7
Sector agrario	812,6	-0,8	812,4	0,0	815,4	0,4
Sector industrial	2.708,3	2,3	2.756,7	1,8	2.772,3	0,6
Sector construcción	1.221,8	8,3	1.282,8	5,0	1.305,9	1,8
Sector servicios	14.585,1	2,5	14.926,6	2,3	15.224,3	2,0
Paro	3.479,1	-11,2	3.151,2	-9,4	2.865,8	-9,1
Tasa de paro (porcentajes y diferencias en puntos)	15,3	-2,0	13,7	-1,5	12,5	-1,3

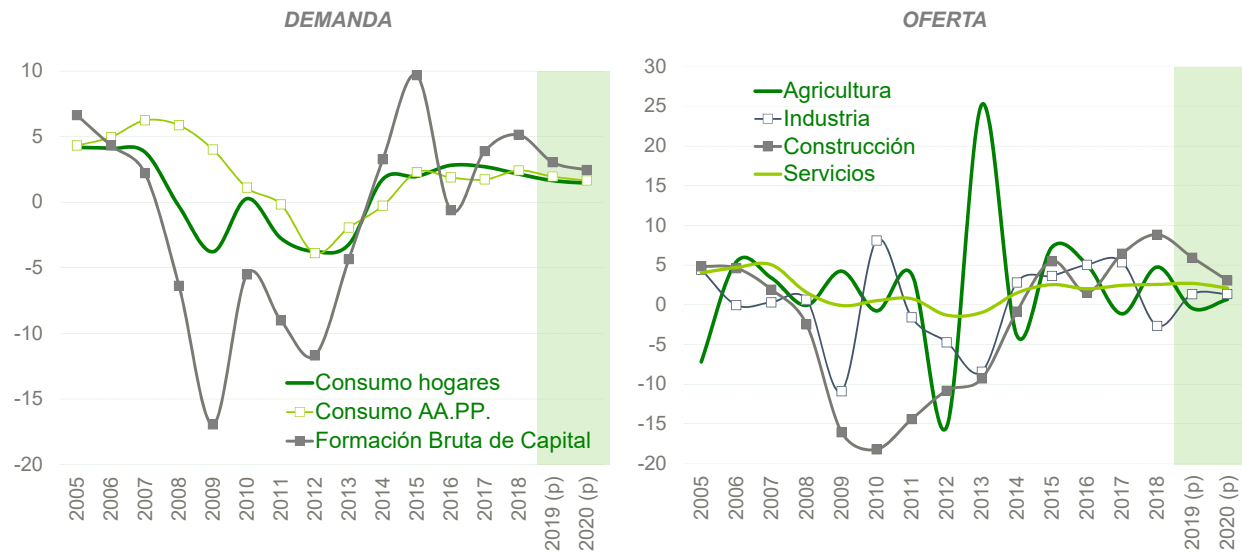
(p) Previsiones de Analistas Económicos de Andalucía. Fecha cierre: 10-09-19.

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

Para el próximo año 2020, se prevé un crecimiento del PIB del 1,9%, 0,4 p.p. inferior al estimado para 2019, en línea con el previsto para el conjunto de la economía española. Se espera una aportación positiva de todos los sectores productivos, con tasas de crecimiento que oscilan entre el 0,7% para el sector agrario y el 3,1% en la construcción. Por el lado de la demanda, el gasto de los hogares podría crecer un 1,5% y el de las Administraciones Públicas un 1,6%, moderándose el crecimiento de la inversión hasta el 2,5%. En cuanto al mercado de trabajo, las previsiones apuntan a un crecimiento del empleo del 2,0%, que sería generalizado por sectores, destacando el crecimiento previsto para la construcción (3,8%). Por su parte, el número de parados descendería en un 7,4%, estimándose una tasa de paro para el promedio del año del 19,3% (12,5% en España).

Componentes de demanda y oferta en Andalucía. Previsiones 2019-2020

Tasas de variación anual en %



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

ANÁLISIS **TERRITORIAL**

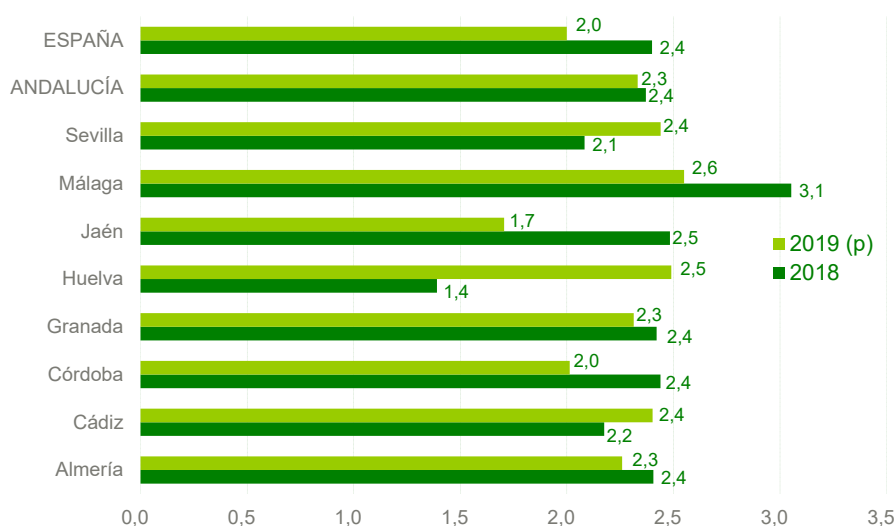


III. Análisis Territorial

Atendiendo a las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2019, las provincias andaluzas han registrado un aumento de la producción, de mayor magnitud en Huelva y Málaga (2,8% en ambas provincias), seguidas de Cádiz y Sevilla (2,7% en ambos casos). Las provincias de Almería y Granada han registrado también un incremento de la producción superior a la media regional (en torno al 2,6%).

Para el conjunto de 2019, las previsiones apuntan a un crecimiento generalizado de la actividad, perfilándose Málaga y Huelva como las provincias más dinámicas en este año, con aumentos de la producción del 2,6% y 2,5%, respectivamente.

Estimaciones y previsiones de crecimiento por provincias
Tasas de variación anual en %



(p) Previsión.

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

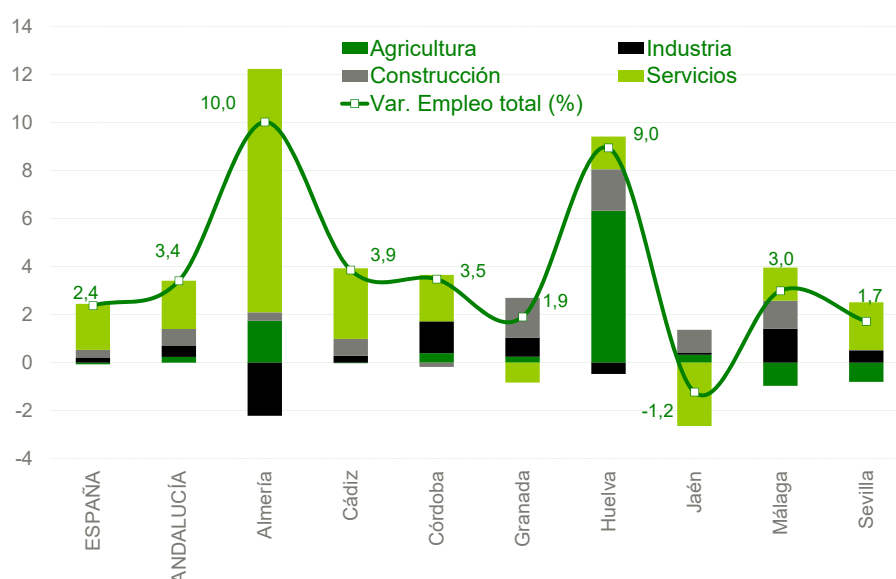
En el segundo trimestre de 2019, el empleo, según la EPA, ha mostrado en la región un positivo comportamiento. En este sentido, el número de ocupados ha crecido en todas las provincias, a excepción de Jaén (-1,2%), registrándose en Almería y Huelva los incrementos más acusados (10,0% y 9,0%, respectivamente). Asimismo, en las provincias de Cádiz y Córdoba ha crecido por encima del promedio regional (3,4%).

A escala sectorial, se ha observado una trayectoria favorable entre los grandes sectores. El empleo en el sector agrario ha registrado un intenso

incremento en términos interanuales en la provincia de Huelva (31,1%). En cuanto al sector industrial, el número de ocupados ha descendido en Almería y Huelva (-29,1% y -5,2%, respectivamente), aumentando en el resto de provincias, registrando Málaga la tasa de crecimiento más elevada (28,2%). La evolución del empleo en la construcción ha sido positiva, en términos generales, ya que solo en Córdoba ha descendido el número de ocupados (-3,3%), registrándose en Huelva el incremento más acusado (36,3%). En el caso del sector servicios, el empleo ha disminuido en las provincias de Jaén y Granada, a tasas del -3,7% y -1,1%, respectivamente. Almería, por su parte, ha registrado el incremento más pronunciado del empleo en las actividades terciarias (15,7%).

Empleo por sectores y provincias, 2º trimestre 2019

Tasas de variación interanual en % y contribución en p.p.



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

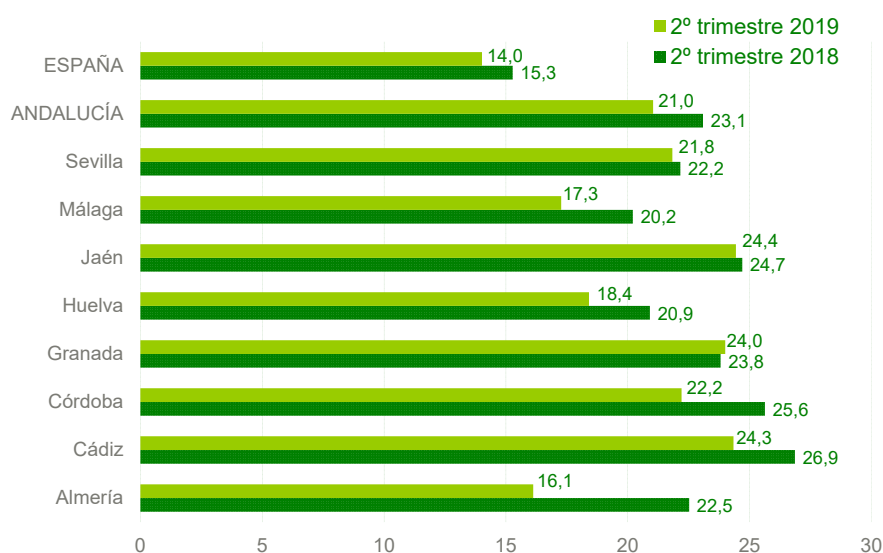
En lo que respecta al desempleo, en el segundo trimestre solo en Granada se ha estimado un incremento del número de parados (2,9%). Entre el resto de provincias, Almería ha registrado la caída más acusada del número de parados (-27,3%), siendo también los descensos en Málaga, Córdoba y Cádiz más intensos que el del promedio regional (-8,2%). Granada ha sido la única provincia en la que ha aumentado la tasa de paro (0,2 p.p.), registrándose en Almería la caída más intensa (-6,4 p.p.). La provincia almeriense ha registrado en el segundo trimestre la tasa de paro más baja (16,1%), en tanto que en Granada, Cádiz y Jaén ronda el 24,0% (21,0% en Andalucía).

Por otro lado, la actividad turística en Andalucía ha mostrado un comportamiento positivo entre enero y agosto, acelerándose el ritmo de crecimiento de la demanda hotelera respecto al mismo periodo del año anterior en casi todas las provincias, a excepción de Jaén, con un mayor aumento del número de viajeros en Huelva, que también ha destacado, junto a Sevilla, en pernoctaciones. La demanda nacional es la que muestra un mayor dinamismo en términos generales, salvo en la provincia jienense,

donde también ha disminuido el número de viajeros extranjeros y sus pernoctaciones, extendiéndose la caída de las pernoctas de extranjeros a la provincia de Almería y, en menor medida, a Cádiz y Málaga.

Tasas de paro en las provincias andaluzas

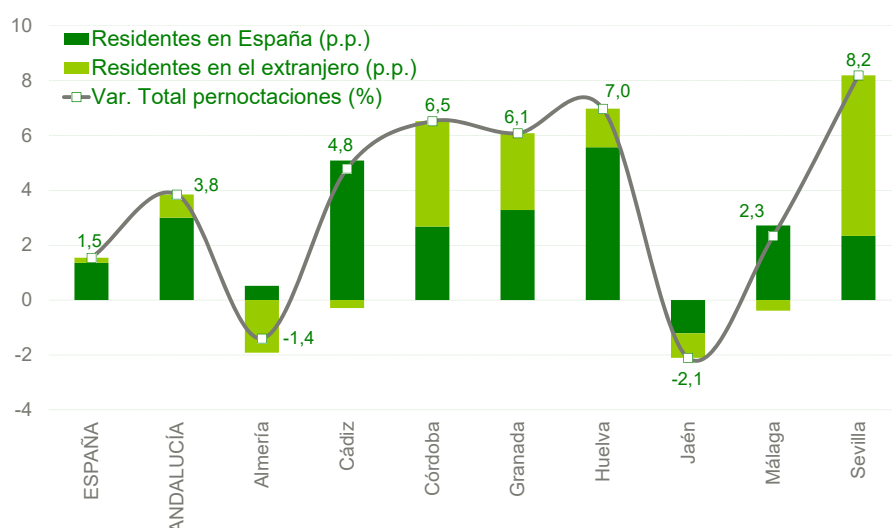
% sobre población activa



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

Pernoctaciones en establecimientos hoteleros por provincias, enero-agosto 2019

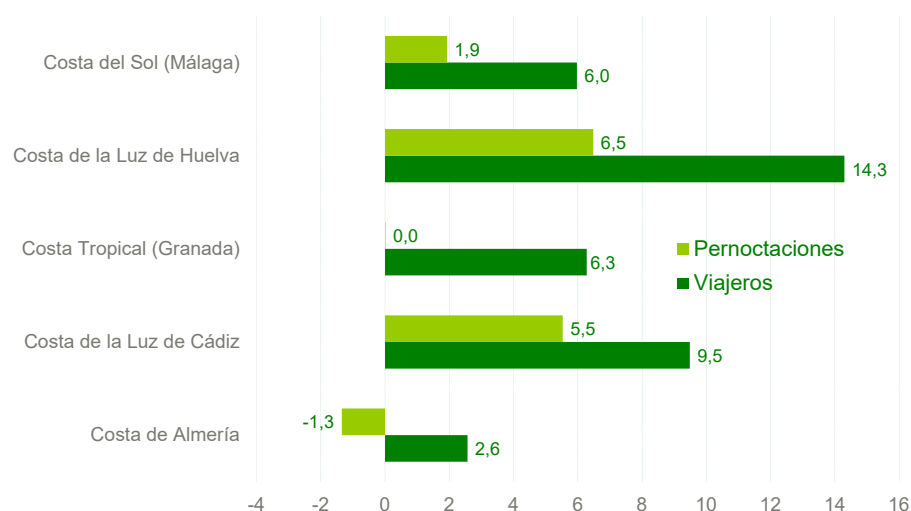
Tasas de variación interanual en % y contribución en p.p.



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

Por zonas turísticas, el aumento de la demanda hotelera ha sido generalizado en lo que a viajeros se refiere, destacando el repunte observado en la Costa de la Luz de Huelva, que se sustenta en el avance tanto de la demanda nacional como extranjera. Los viajeros residentes en España han mostrado variaciones positivas en todas las zonas, mientras que el número de extranjeros ha disminuido en la Costa Tropical de Granada y la Costa de Almería. Respecto a las pernoctaciones, tanto en la Costa de la Luz onubense como en la de Cádiz se han observado los comportamientos más dinámicos (6,5% y 5,5%, respectivamente), siendo más moderado el aumento en la Costa del Sol de Málaga (1,9%). El número de pernoctaciones en la Costa Tropical se ha mantenido estable, mientras que en la Costa almeriense ha descendido (-1,3%).

Evolución de la demanda hotelera por zonas turísticas, enero-agosto 2019 Tasas de variación interanual en %

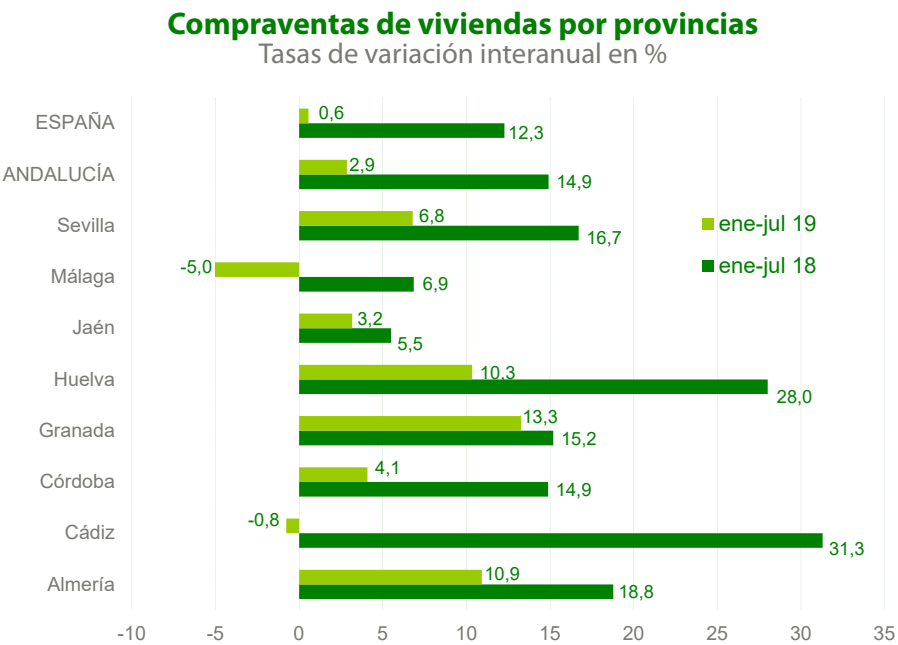


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

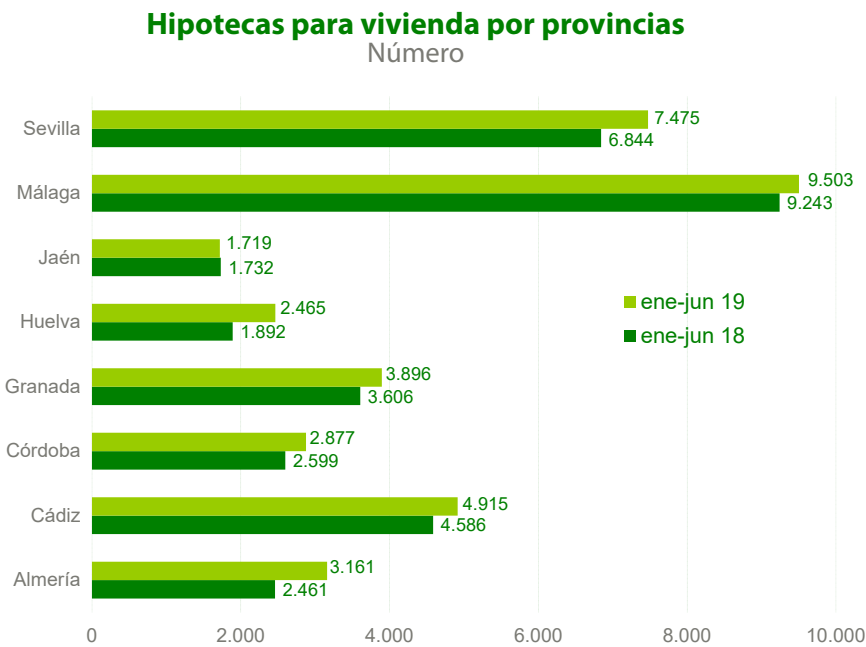
En cuanto a la actividad inmobiliaria, las compraventas de viviendas en la región han moderado el ritmo de crecimiento en el acumulado enero-julio, respecto al mismo periodo del año anterior. En Granada (13,3%), Almería (10,9%) y Huelva (10,3%) las transacciones inmobiliarias han crecido más intensamente, aunque también han aumentado en Sevilla, Córdoba y Jaén. Solo en Málaga y Cádiz han descendido las compraventas, por la caída en ambos casos de las transacciones de viviendas usadas, que han aumentado en el resto de provincias, registrando Huelva el incremento más acusado (19,5%).

Al mismo tiempo, el número de hipotecas sobre viviendas ha registrado un incremento generalizado respecto al mismo periodo del año anterior; más elevado en Huelva y Almería (30,3% y 28,4%, respectivamente). Asimismo se ha registrado un incremento de los precios de la vivienda libre en todas las provincias en el segundo trimestre de 2019 (salvo en Jaén), siendo más

acusado en términos interanuales en Málaga (5,8%), donde también ha sido elevado el aumento respecto al trimestre precedente (2,6%). Los precios medios estimados en el segundo trimestre oscilan entre los 785,0 euros/m² de Jaén y los 1.815,1 euros/m² de Málaga.



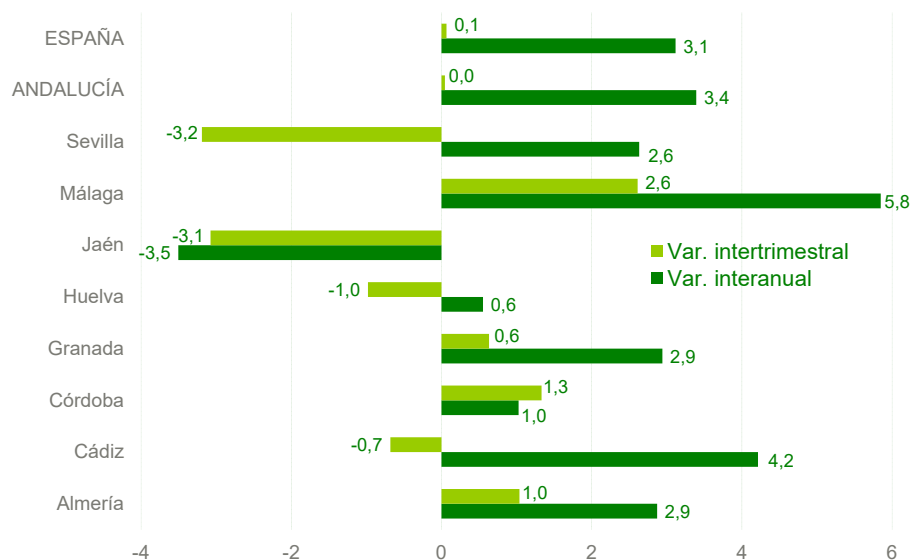
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del INE.



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

Valor tasado de la vivienda libre por provincias

Tasas de variación en %, datos al 2º trimestre de 2019

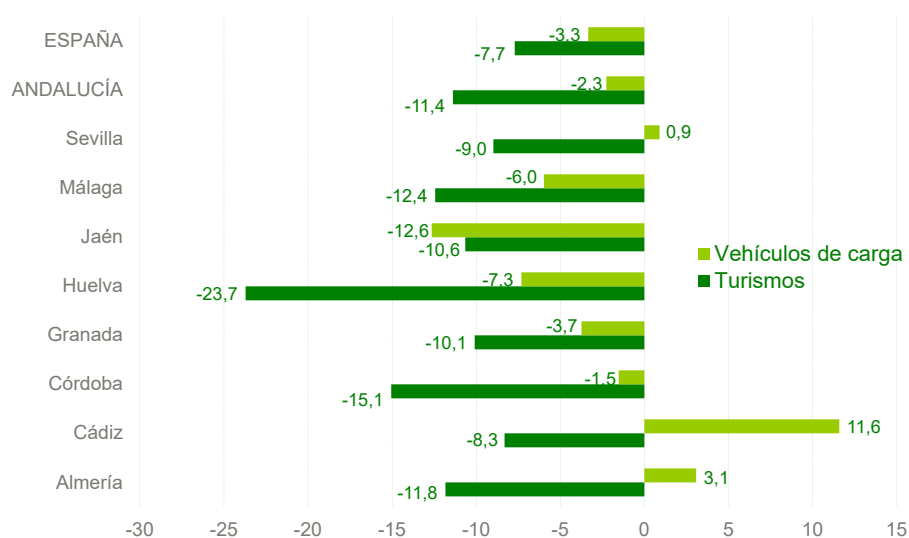


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Fomento.

Por otro lado, el número de matriculaciones de turismos ha disminuido en todas las provincias, siendo mayor el descenso interanual en Huelva (-23,7%). En el caso de la matriculación de vehículos de carga, Cádiz, Almería y Sevilla han registrado aumentos del 11,6%, 3,1% y 0,9%, respectivamente, mientras que en el resto de provincias ha disminuido, contabilizándose en la provincia jienense la caída más pronunciada (-12,6%).

Matriculación de vehículos por provincias, enero-agosto 2019

Tasas de variación interanual en %

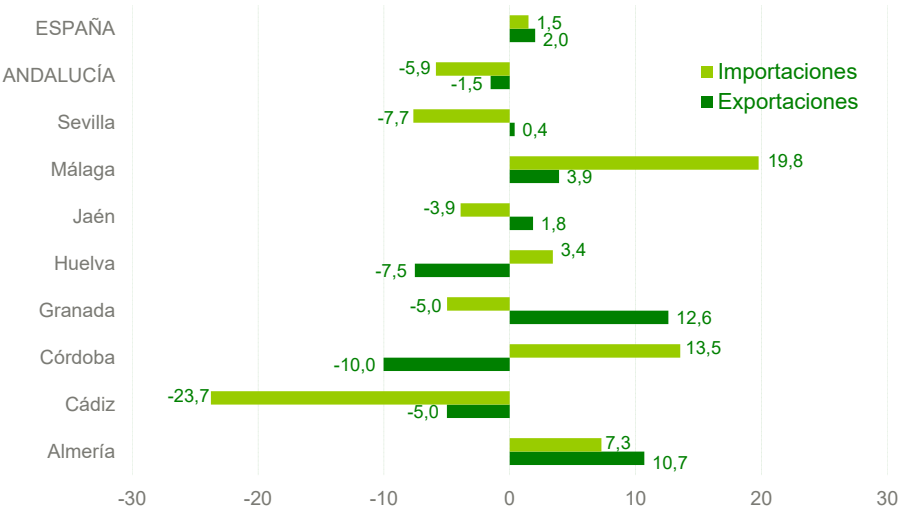


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos de la Dirección General de Tráfico.

En cuanto a las relaciones comerciales con el exterior, en el primer semestre de 2019 las exportaciones en términos monetarios han descendido en Andalucía un 1,5% respecto al mismo periodo del año anterior, debido al retroceso registrado en Córdoba, Huelva y Cádiz. Entre los aumentos, Granada y Almería han registrado los mayores avances interanuales (12,6% y 10,7%, respectivamente). De otra parte, las importaciones han disminuido un 5,9% en la región, debido al descenso registrado en Cádiz, Sevilla, Granada y Jaén. Así, el crecimiento del saldo de la balanza comercial andaluza (84,1% interanual hasta junio) se sustenta en la favorable evolución de Sevilla, Almería, Granada y Jaén.

Comercio exterior de bienes por provincias, enero-julio 2019

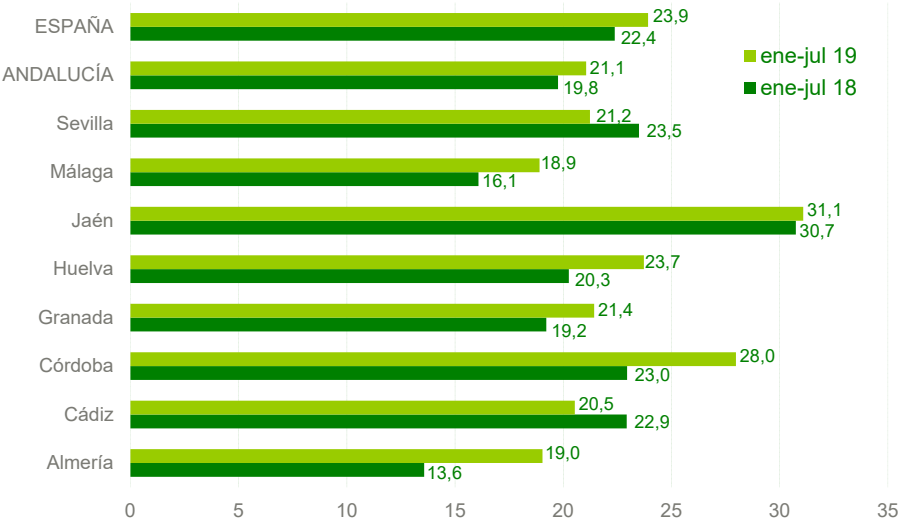
Tasas de variación interanual en % en valor



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

Índice de rotación⁽¹⁾ por provincias

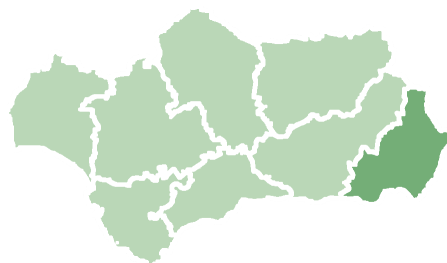
Porcentajes



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

Por último, y respecto a la dinámica empresarial, hasta julio el número de sociedades creadas ha disminuido un 2,8% en términos interanuales en el conjunto de Andalucía, debido a los descensos de Jaén, Granada, Córdoba, Málaga y Almería, mientras que en Cádiz, Sevilla y Huelva ha aumentado el número de sociedades creadas. Por otro lado, las sociedades disueltas (3,6% en Andalucía) han aumentado en casi todas las provincias, a excepción de Jaén, Sevilla y Cádiz. Así, el índice de rotación (porcentaje de sociedades disueltas sobre creadas) ha aumentado en la región hasta el 21,1%. Solo en Cádiz y Sevilla ha descendido esta ratio, destacando entre los aumentos el avance registrado en Almería (5,5 p.p.). Pese a ello, la provincia almeriense (19,0%) ha registrado entre enero y julio uno de los menores índices de rotación de Andalucía, correspondiendo a Jaén el más elevado (31,1%).

Almería



En el segundo trimestre de 2019, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Almería ha registrado un crecimiento interanual del 2,6%, muy similar a la media regional (2,5%). Este incremento de la producción se ha visto reflejado en la positiva evolución del empleo y el mayor dinamismo de la actividad inmobiliaria y la demanda externa. Para el conjunto de 2019, las previsiones apuntan a un crecimiento más moderado, del 2,3%.

Según la EPA, en el segundo trimestre el número de ocupados ha crecido un 10,0% respecto al mismo periodo de 2018, la tasa más elevada de Andalucía (3,4%). En la misma línea, el número de afiliados a la Seguridad Social ha registrado un incremento del 3,3% en términos interanuales (3,1% en Andalucía). Solo en el sector industrial se ha producido un descenso interanual del número de ocupados (29,1%), mientras que en el resto de sectores ha aumentado el empleo, estimándose en los servicios el mayor ritmo de crecimiento, con una tasa de variación interanual del 15,7%, la más elevada de la región (2,6%). Por otro lado, el número de parados ha experimentado un descenso en el segundo trimestre (-27,3% interanual), aumentando la población activa un 1,6%, por lo que la tasa de paro se ha reducido en 6,4 p.p., situándose en el 16,1%, la más baja de Andalucía, donde en promedio se ha situado en el 21,0%.

Por otra parte, en lo que concierne a la actividad residencial, en el acumulado enero-julio, las compraventas de viviendas han aumentado en la provincia un 10,9%, respecto al mismo periodo del año anterior; por el aumento tanto de las transacciones de viviendas nuevas (31,6%) como usadas (5,3%), aunque estas últimas representan el 74,6% del total de operaciones. Más intenso ha sido el aumento de las hipotecas sobre viviendas, que entre enero y junio han registrado un aumento interanual del 28,4% (9,2% en Andalucía). A su vez, el importe suscrito ha experimentado un aumento del 50,0%, por lo que el importe medio se ha incrementado un 16,8% (4,6% en la región). En lo que respecta a la inversión pública, en el acumulado enero-julio el importe licitado en la provincia asciende a 434,5 millones de euros, en torno a un tercio del importe contabilizado en la región, relacionado con las actuaciones ferroviarias, incrementándose un 45,7% en términos interanuales.

En cuanto a la demanda interna, los indicadores muestran un comportamiento dispar; ya que mientras que la matriculación de turismos ha descendido entre enero y agosto un 11,8% (-11,4% en Andalucía), la de vehículos de carga se ha incrementado un 3,1% interanual, frente a la disminución registrada en el conjunto de la región (-2,3%). Por el contrario, las relaciones comerciales con el exterior han mostrado una positiva trayectoria hasta julio, con un aumento del valor exportado en términos interanuales del 10,7% (-1,5% en Andalucía), relacionado principalmente con el incremento de las exportaciones agroalimentarias, aunque también merece mención el aumento de las ventas al exterior de semimanufacturas y materias primas. Por su parte, hasta julio, las importaciones han crecido un 7,3%, registrando el saldo de la balanza comercial un superávit cercano a los 1.200 millones de euros, un 15,2% superior a la cuantía contabilizada en el mismo periodo de 2018.

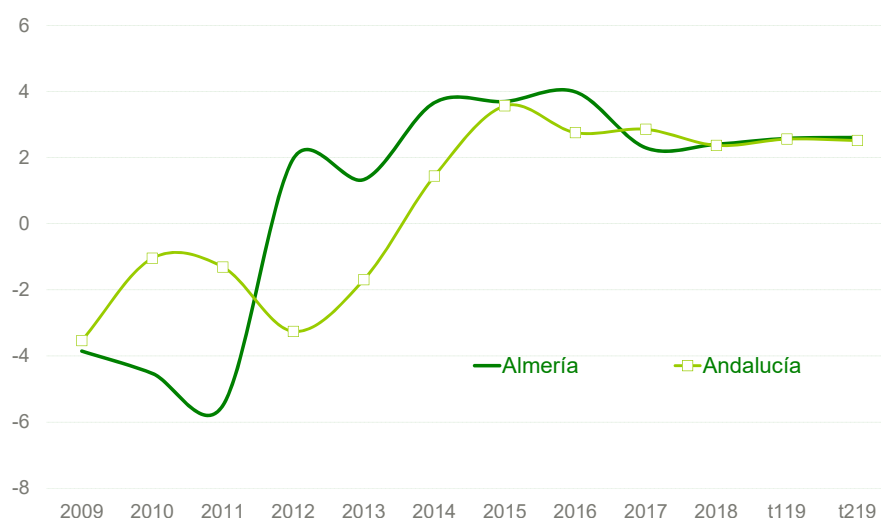
En cuanto al sector turístico, la demanda hotelera nacional ha mostrado una trayectoria positiva hasta agosto, con un aumento de los viajeros residentes en España del 4,0%, siendo más moderado el avance del número de pernoctaciones. Sin embargo, la demanda

extranjera ha registrado una evolución desfavorable, con un descenso del número de viajeros del 3,5% y una disminución más acusada de las pernoctaciones (-6,4%).

En el ámbito de las empresas, en el promedio enero-julio, el índice de rotación (sociedades disueltas/creadas) en la provincia se ha incrementado en 5,5 p.p. hasta situarse en el 19,0%, uno de los más bajos de la región (21,1%), debido a que el número de sociedades mercantiles creadas ha descendido un 0,7%, a la vez que las disoluciones se han incrementado, pasando de 117 entre enero y julio de 2018 a 163 en el mismo periodo de 2019.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Almería

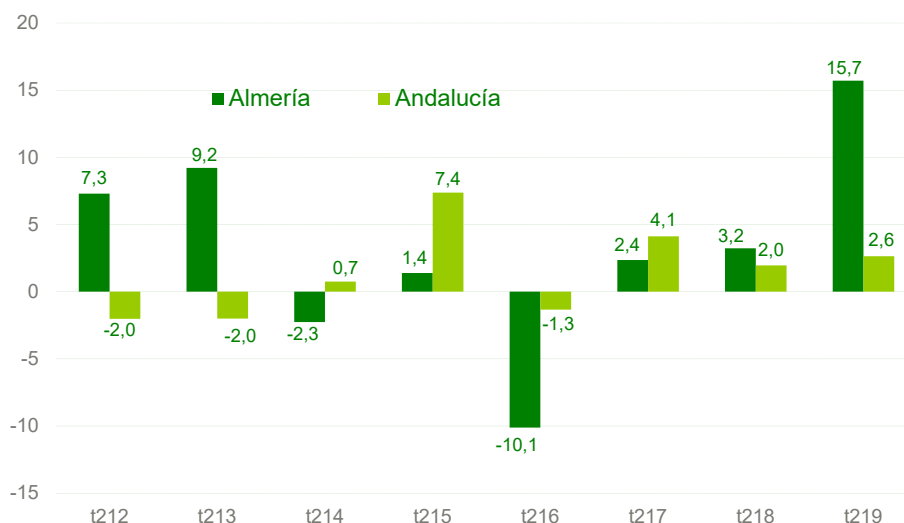
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

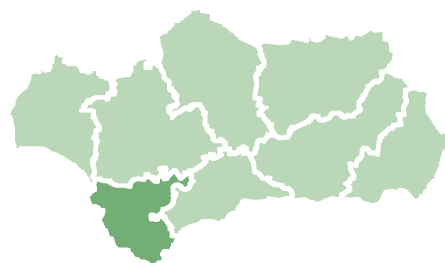
Evolución del empleo en el sector servicios en la provincia de Almería

Tasas de variación interanual en %



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

Cádiz



Según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre de 2019 la actividad económica en la provincia de Cádiz ha registrado un crecimiento del 2,7% en términos interanuales, superior a la tasa estimada para el conjunto de Andalucía (2,5%) y similar a la del primer trimestre. Para el conjunto del año se estima un crecimiento del 2,4% (2,3% en el conjunto de la región).

Por su parte, en el segundo trimestre, el número de ocupados en la provincia ha aumentado un 3,9% respecto al mismo periodo de 2018 (3,4% en Andalucía). Asimismo, según los datos de afiliación a la Seguridad Social, entre abril y junio se ha registrado un crecimiento interanual del número de afiliados del 3,1%. Entre los grandes sectores, el aumento del empleo ha sido generalizado, a excepción del agrario, donde se ha estimado un descenso del 0,8%. Por su parte, el sector de la construcción ha mostrado el comportamiento más dinámico en lo que a empleo se refiere (10,7%). Cádiz registra una tasa de paro del 24,3%, si bien se ha reducido en 2,5 p.p. respecto al segundo trimestre del pasado año.

En el ámbito de las empresas, el aumento del número de sociedades creadas hasta julio (3,1% interanual) ha venido acompañado de un descenso del número de disoluciones (-7,7%). Así, el índice de rotación provincial (20,5% entre enero y julio) ha descendido 2,4 p.p. respecto al mismo periodo de 2018, la caída más acusada de la región, donde la ratio se ha situado en el 21,1% (1,3 p.p. más que en el mismo periodo del año anterior).

Respecto a la actividad turística, la demanda hotelera ha mostrado una positiva trayectoria en lo que va de año, a tenor de los datos sobre viajeros y pernoctaciones, que hasta agosto han aumentado en términos interanuales un 7,2% y 4,8%, respectivamente. Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, el número de pernoctaciones de extranjeros ha disminuido un 0,7%, frente al aumento de las de los residentes en España (8,8%). Centrándonos en la Costa de la Luz gaditana, su principal zona turística, el número de pernoctas ha crecido un 5,5%, debido, sobre todo, al incremento de la demanda nacional (9,5%), ya que la extranjera se ha mantenido prácticamente estable (0,1%).

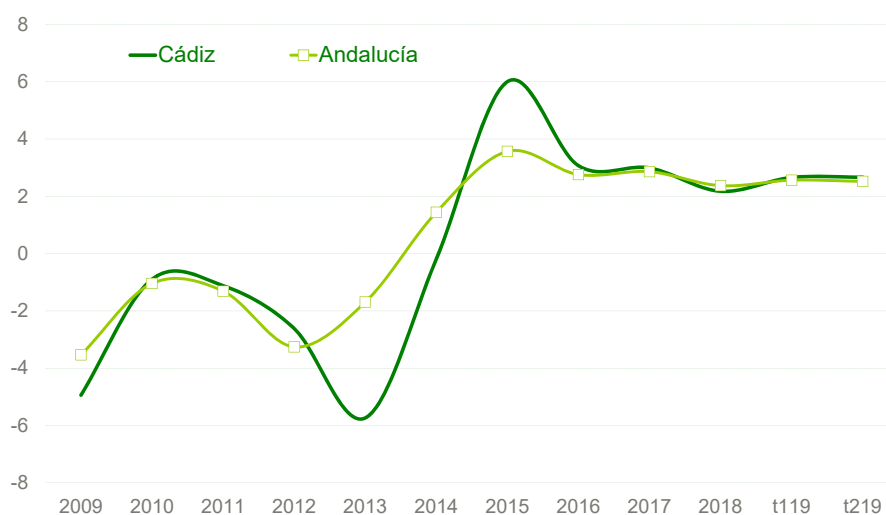
En lo que respecta al sector inmobiliario, el número de compraventas de viviendas ha disminuido un 0,8% hasta julio, frente al aumento registrado en Andalucía (2,9%), debido a la caída de las transacciones de viviendas usadas (-1,5%). El número de hipotecas, por su parte, ha registrado un aumento del 7,2% (9,2% en la región), mientras que el importe suscrito ha aumentado un 11,1%. Por otro lado, el valor tasado medio de la vivienda libre ha aumentado un 4,2% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo del año anterior (3,4% en Andalucía).

Entre los indicadores de demanda, mientras que la matriculación de turismos ha descendido entre enero y agosto (-8,3% en términos interanuales), el número de vehículos de carga matriculados ha aumentado (11,6%), descendiendo ambas variables en el conjunto de la región (-11,4% y -2,3%, respectivamente). Respecto a la demanda exterior, las exportaciones han registrado hasta julio un descenso interanual del 5,0% en términos monetarios (-1,5% en Andalucía), debido principalmente al descenso de bienes de equipo (aparatos eléctricos y aeronaves) y semimanufacturas. En términos reales, las ventas de bienes al exterior han

descendido de forma menos acusada (-0,2%). Por otro lado, las importaciones han disminuido un 23,7%, el descenso más acusado de la región (-5,9%). De este modo el déficit de la balanza comercial se ha reducido, hasta aproximarse a los 638,7 millones de euros entre enero y julio.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Cádiz

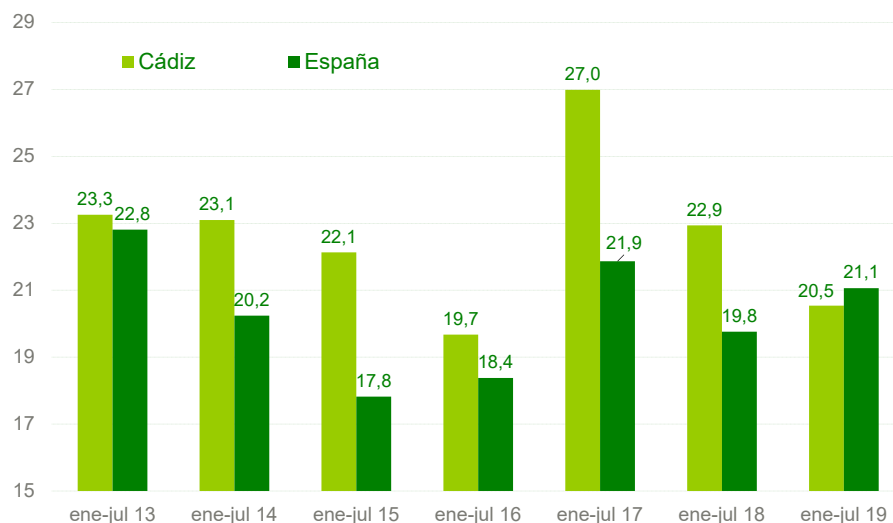
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

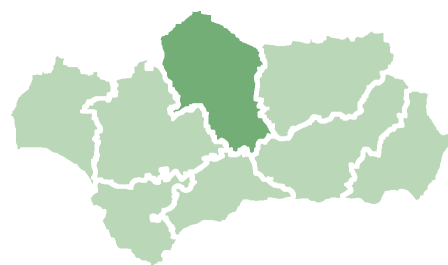
Índice de rotación⁽¹⁾ en la provincia de Cádiz

Porcentajes



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

Córdoba



En el segundo trimestre de 2019, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la provincia de Córdoba ha registrado un incremento interanual de la actividad económica del 2,2% (2,5% en el conjunto de Andalucía). De mantenerse esta tendencia cabe esperar un crecimiento para el conjunto del año del 2,0%.

El empleo en la provincia de Córdoba ha crecido a un ritmo muy similar (3,5% en términos interanuales en el segundo trimestre del año) al del conjunto regional, produciéndose también un crecimiento en el número de afiliados a la Seguridad Social entre abril y junio del 2,0% en términos interanuales. Solo en la construcción ha disminuido el número de ocupados, destacando el incremento del empleo industrial (9,2%). De otra parte, el número de parados ha descendido un 14,3%, en tanto que la tasa de paro provincial (22,2% en el segundo trimestre) se ha reducido 3,4 p.p. respecto al mismo periodo de 2018.

Los indicadores de oferta hotelera han mostrado una evolución positiva en lo que va de año. En este sentido, tanto el número de establecimientos hoteleros como el personal ocupado han mostrado las mayores tasas de crecimiento de la región en el acumulado enero-agosto (4,4% y 6,4%, en términos interanuales, respectivamente), aumentando, asimismo, el número de plazas estimadas (3,0%). Desde la óptica de la demanda, tanto los viajeros alojados en establecimientos hoteleros como el número de pernoctaciones han crecido hasta agosto (4,9% y 6,5%, respectivamente), destacando el avance de la demanda extranjera, con un crecimiento interanual del 10,2% en el número de pernoctaciones, la tasa más elevada de la región, mientras que la demanda nacional ha crecido un 4,3%.

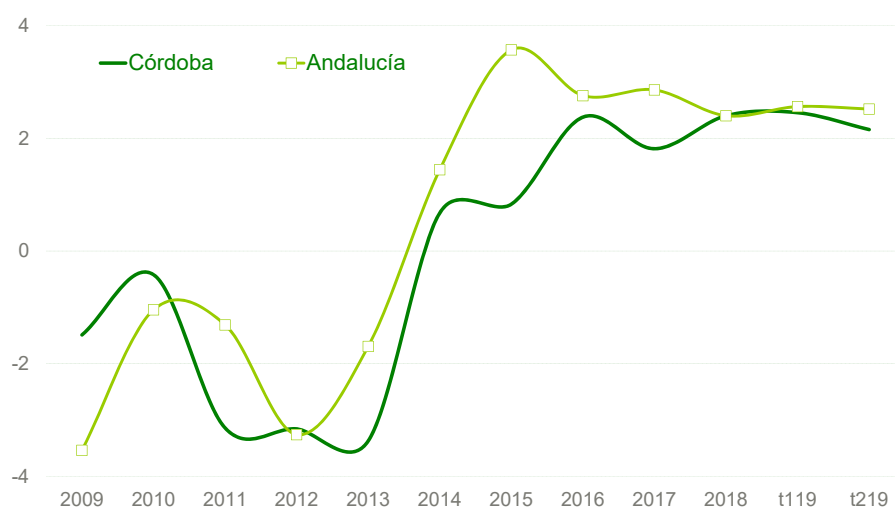
Atendiendo a las relaciones comerciales con el exterior, entre enero y julio el valor de los bienes exportados por la provincia ha descendido un 10,0% en términos interanuales (-1,5% en Andalucía), debido, sobre todo, al descenso de las exportaciones de semimanufacturas (metales no ferrosos). De otra parte, las importaciones han aumentado un 13,5% hasta julio, por lo que el saldo de la balanza comercial ha disminuido un 28,3%, contabilizándose un superávit en torno a 548,9 millones de euros en lo que va de año. Respecto a los indicadores de demanda interna, tanto la matriculación de turismos como de vehículos de carga han disminuido hasta agosto en términos interanuales (-15,1% y -1,5%, respectivamente), en línea con el comportamiento registrado en el conjunto de la región (-11,4% y -2,3%, respectivamente).

La trayectoria de las compraventas de viviendas evidencia la positiva evolución del mercado inmobiliario provincial, en tanto que en el acumulado enero-julio han crecido a mayor ritmo que la media regional (4,1% y 2,9%, respectivamente). Por antigüedad, tanto las operaciones de viviendas nuevas como usadas han registrado variaciones positivas en lo que va de año (3,0% y 4,3%, respectivamente), destacando el mayor peso de las segundas (84,8%). Por otro lado, el número de hipotecas ha registrado un aumento interanual del 10,7% en el primer semestre (9,2% en Andalucía), al igual que el importe suscrito, cuya variación interanual ha sido del 12,5% (14,3% en la región). Así, el importe medio ha aumentado un 1,7% hasta junio en términos interanuales, rondando los 97.500 euros, unos 10.260 euros menos que en el conjunto regional.

La dinámica empresarial permite apreciar un retroceso en el ritmo de creación de sociedades en la provincia entre enero y julio (-6,3% interanual), caída más intensa que la registrada en el conjunto de la región (-2,8%). De otro lado, el número de disoluciones han aumentado un 14,3% en el promedio enero-julio, aumentando, por consiguiente, el índice de rotación (sociedades disueltas/creadas) en torno a 5,0 p.p., hasta el 28,0% (21,1% en Andalucía).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Córdoba

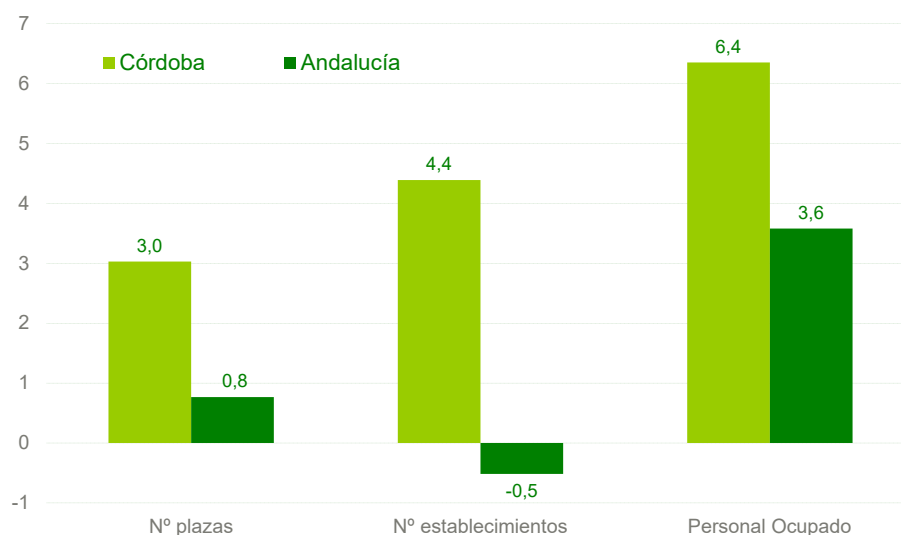
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

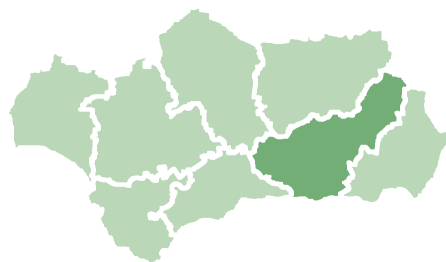
Indicadores de oferta hotelera en la provincia de Córdoba

Tasas de variación interanual en %, enero-agosto 2019



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

Granada



De acuerdo con las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, en el segundo trimestre del año la actividad económica en la provincia de Granada ha registrado un crecimiento del 2,6% en términos interanuales, 0,1 p.p. superior al conjunto regional (2,5%). Para el conjunto del año se estima un crecimiento del 2,3%.

En lo referente al mercado de trabajo, el empleo en la provincia ha crecido en términos interanuales un 1,9%. Asimismo, según los datos de afiliación a la Seguridad Social, el número de trabajadores afiliados en la provincia ha crecido un 2,8%. Granada ha sido la única provincia en la que ha aumentado el número de parados (2,9%), aumentando la tasa de paro en 0,2 p.p. respecto al mismo trimestre de 2018, hasta situarse en el 24,0% (21,0% en Andalucía).

Por otro lado, en el acumulado enero-julio, las compraventas de viviendas en la provincia han crecido a un ritmo interanual del 13,3%, el más elevado de la región (2,9%). Atendiendo a la antigüedad de las viviendas, el 79,5% de estas operaciones corresponde a las transacciones de viviendas usadas, que han aumentado un 9,5%, en tanto que las operaciones de viviendas nuevas han crecido a mayor ritmo (30,8%). Por su parte, entre enero y junio, el número de hipotecas sobre viviendas se ha incrementado en términos interanuales un 8,0% (9,2% en Andalucía).

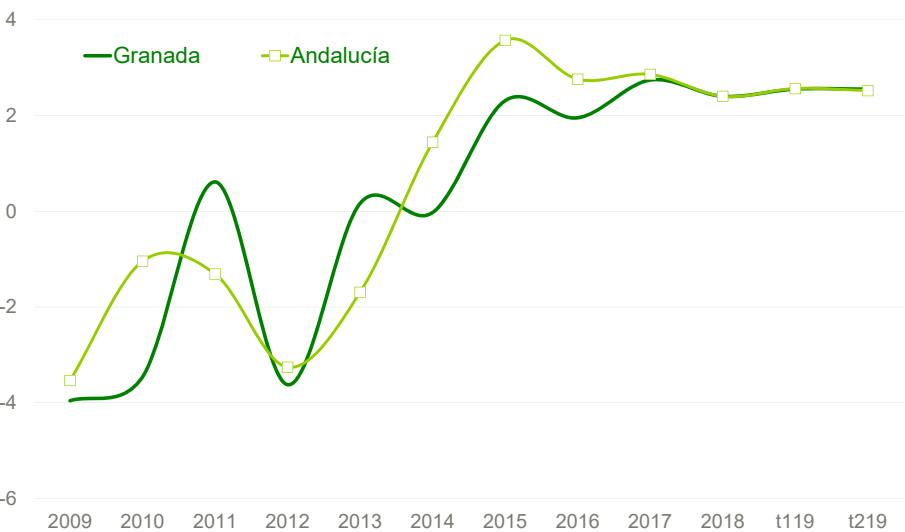
En lo que concierne a la actividad turística, y según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros entre enero y agosto se ha incrementado en la provincia un 7,3% respecto al mismo periodo del año anterior (6,1% en Andalucía), por el aumento tanto de la demanda nacional (7,1%) como extranjera (7,6%). Asimismo, las pernoctaciones hoteleras han aumentado un 6,1% (3,8% en la región). Por otro lado, entre los principales indicadores de oferta hotelera se ha producido un descenso del número de establecimientos hoteleros (-2,9% interanual hasta agosto), mientras que el número de plazas estimadas y el personal ocupado han crecido (1,0% y 0,8%, respectivamente).

Hasta julio, el número de sociedades mercantiles creadas en la provincia ha mostrado un retroceso interanual del 8,5% (-2,8% en Andalucía), en tanto que el importe suscrito ha experimentado un notable aumento del 64,1%, frente al descenso registrado en el conjunto de la región (-22,1%). Asimismo, el número de disoluciones ha crecido un 2,1% en la provincia, por lo que la relación entre ambas variables (índice de rotación) ha aumentado en 2,2 p.p. hasta el 21,4%, muy similar al estimado en Andalucía (21,1%).

La trayectoria de las exportaciones refleja el buen comportamiento de la demanda externa, en tanto que han registrado un aumento del 12,6% en términos monetarios, la tasa más elevada de Andalucía, donde en promedio han descendido un 1,5%. Por productos, este avance está relacionado, principalmente, con el crecimiento en las exportaciones de alimentos. La cantidad de bienes vendidos al extranjero también ha crecido a un ritmo elevado (16,5%). Por otro lado, las importaciones han disminuido un 5,0%, por lo que el saldo de la balanza comercial ha registrado un incremento del 54,3%, mostrando un

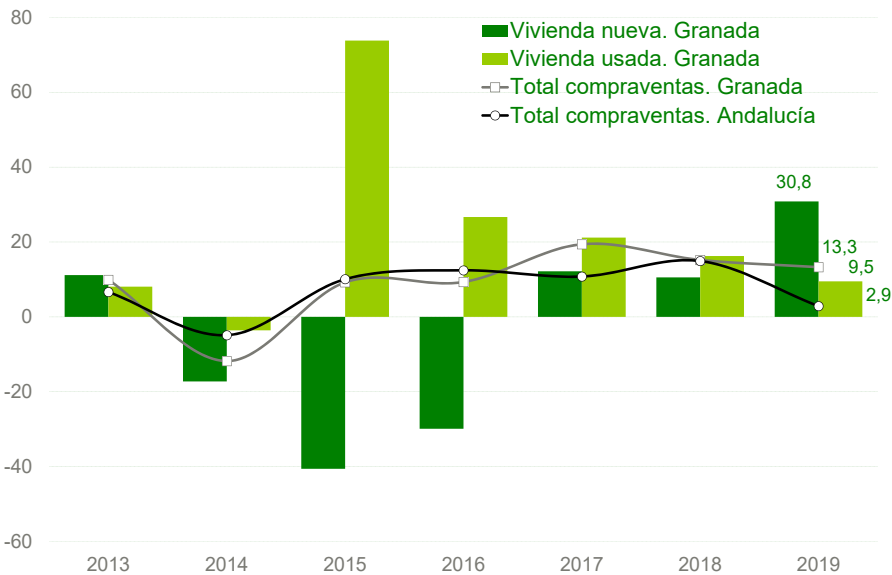
superávit que supera los 320 millones de euros. Con relación a la demanda interna, la matriculación de turismos ha descendido un 10,1% en el acumulado enero-agosto respecto al mismo periodo del año anterior (-11,4% en Andalucía). La matriculación de vehículos de carga, por su parte, también ha mostrado un retroceso del 3,7% (-2,3% en el ámbito de la región).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Granada
Tasas de variación anual en %



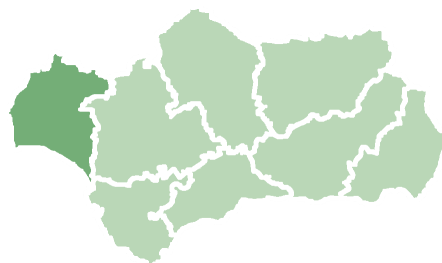
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

Compraventas de vivienda en Granada
Tasas de variación interanual en %, enero-julio



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

Huelva



En el segundo trimestre de 2019, la economía de la provincia de Huelva creció en términos interanuales un 2,8%, según las estimaciones realizadas por *Analistas Económicos de Andalucía*. El crecimiento se ha apoyado en el buen comportamiento del empleo y la favorable trayectoria del turismo. Para el conjunto de 2019, las previsiones apuntan a un crecimiento del 2,5%, superior al esperado para Andalucía (2,3%).

El empleo, según la EPA, ha crecido en el segundo trimestre a una tasa interanual del 9,0% (3,4% en Andalucía). También el número de afiliados a la Seguridad Social sigue mostrando un significativo crecimiento, del 3,2% en términos interanuales. Entre los sectores, solo en la industria se ha estimado un descenso del número de ocupados (-5,2%), mientras que en el resto ha aumentado el empleo, observándose en los sectores construcción y agrario las tasas más elevadas (36,3% y 31,1%, respectivamente). Por otro lado, el número de parados ha descendido un 6,9% en la provincia (-8,2% en la región). Por su parte, la tasa de paro ha registrado una reducción interanual de 2,5 p.p., hasta situarse en el 18,4% (21,0% en Andalucía).

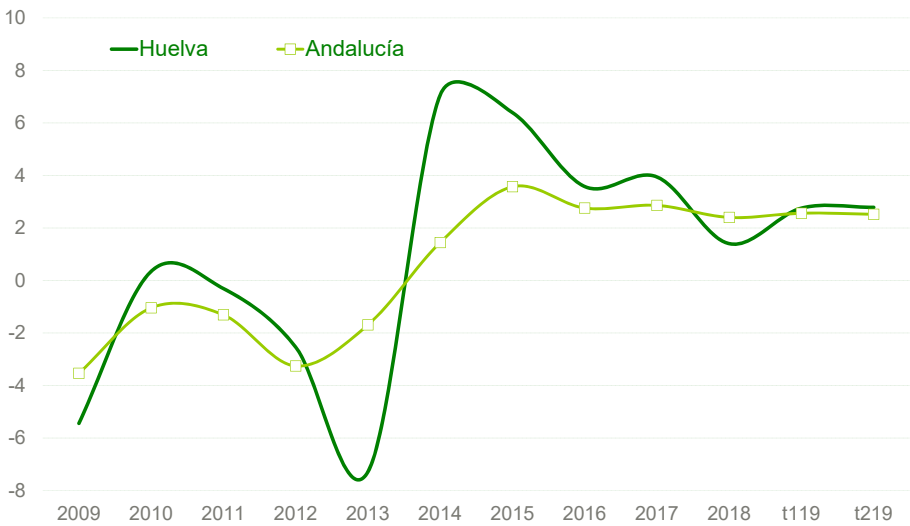
Por otro lado, la actividad hotelera en la provincia ha mostrado una positiva trayectoria en lo que va de año, con un aumento entre enero y agosto de la demanda hotelera del 15,0% en términos interanuales. Si nos centramos en su principal zona turística (la Costa de la Luz onubense), el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros ha crecido notablemente en el acumulado enero-agosto de 2019 (14,3% interanual) tras el descenso registrado en el mismo periodo de 2018. Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, tanto el número de residentes en España como de extranjeros han mostrado un notable aumento (11,3% y 24,2%, respectivamente), destacando el mayor peso de la demanda nacional (74,5%).

En el caso de la actividad inmobiliaria, la demanda de viviendas ha crecido a mayor ritmo que en la región, registrando el número de compraventas de viviendas un incremento interanual hasta julio del 10,3% (2,9% de Andalucía). Este incremento se ha debido exclusivamente al avance de las transacciones de viviendas usadas (19,5%), el más elevado de la región. Asimismo, el número de hipotecas ha aumentado en la primera mitad del año un 30,3%, la tasa más elevada de la región (9,2%). De igual forma, el importe suscrito se ha incrementado notablemente (32,3%), por lo que el importe medio ha mostrado un crecimiento del 1,6%.

La demanda, tanto interna como externa, se ha desacelerado en lo que va de año. Por un lado, el valor de las exportaciones onubenses ha descendido un 7,5% hasta julio respecto al mismo periodo del año anterior; caída 6 p.p. más pronunciada que la registrada en Andalucía, lo que se ha debido, sobre todo, al retroceso en las ventas de materias primas (menas y minerales) y semimanufacturas. Por el contrario, en términos reales, las exportaciones de la provincia se han incrementado un 0,8% (-0,6% en Andalucía). De otra parte, las importaciones han aumentado un 3,4%, frente al descenso del conjunto regional (-5,9%), por lo que el déficit de la balanza comercial se ha incrementado, contabilizándose entre enero y julio un saldo de -1.251,0 millones de euros, frente a los -684,1 millones del mismo periodo de 2018. En lo referente a la demanda interna, tanto la matriculación de turismos como la de vehículos de carga han descendido en el acumulado enero-agosto en términos interanuales, siendo más acusada la caída en el primer caso (-23,7% y -7,3%, respectivamente).

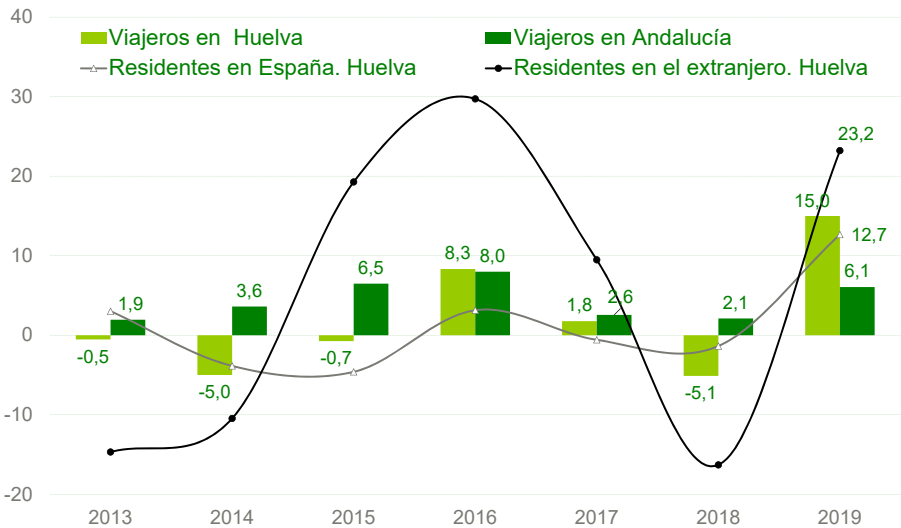
Por último, el número de sociedades creadas en la provincia apenas se ha incrementado un 0,5% en el acumulado enero-julio, respecto al mismo periodo del año anterior (-2,8% en Andalucía), siendo más acusado el aumento del importe suscrito (75,9%). Las sociedades disueltas, por su parte, han registrado un incremento del 17,7% interanual en lo que va de año (3,6% en la región), lo que ha generado un incremento del índice de rotación (disueltas/creadas) de 3,5 p.p. (1,3 p.p. en Andalucía), situándose en el 23,7% entre enero y julio, algo superior al promedio regional (21,1%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Huelva
Tasas de variación anual en %



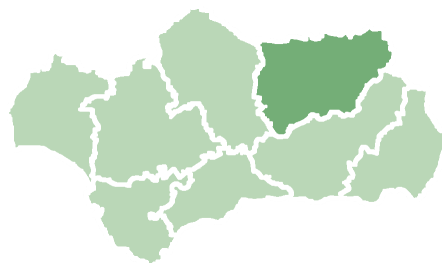
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

Viajeros alojados es establecimientos hoteleros en la provincia de Huelva
Tasas de variación interanual en %, enero-agosto



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de la Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

Jaén



Según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Jaén ha registrado un crecimiento interanual del 1,5% en el segundo trimestre de 2019, 1,0 p.p. inferior a la media regional (2,5%). Para el conjunto de 2019, las previsiones apuntan a un incremento de la producción del 1,7%, inferior al previsto para el conjunto regional (2,3%).

El número de ocupados ha experimentado en el segundo trimestre un descenso interanual del 1,2% lo que contrasta con el repunte del empleo en Andalucía (3,4%), si bien la cifra de afiliados a la Seguridad Social se ha incrementado un 1,0% en este periodo (3,1% en Andalucía). La caída de la ocupación se ha debido íntegramente al descenso en el sector servicios (-3,7%), frente al crecimiento observado en el resto de sectores. Pese al retroceso del empleo, la cifra de parados también ha disminuido entre abril y junio (-2,7%), de manera que la tasa de paro se ha reducido en 0,3 p.p., hasta situarse en el 24,4% (21,0% en Andalucía).

En lo que concierne al sector turístico, entre enero y agosto, tanto los viajeros alojados en establecimientos hoteleros como el número de pernoctaciones han disminuido en términos interanuales, a tasas del -1,3% y -2,1%, respectivamente. Desde el punto de vista de la oferta hotelera, también se observan descensos en los principales indicadores, como es el caso del número de establecimientos hoteleros (-7,7%), de las plazas estimadas (-5,5%) y del personal ocupado (-5,3%).

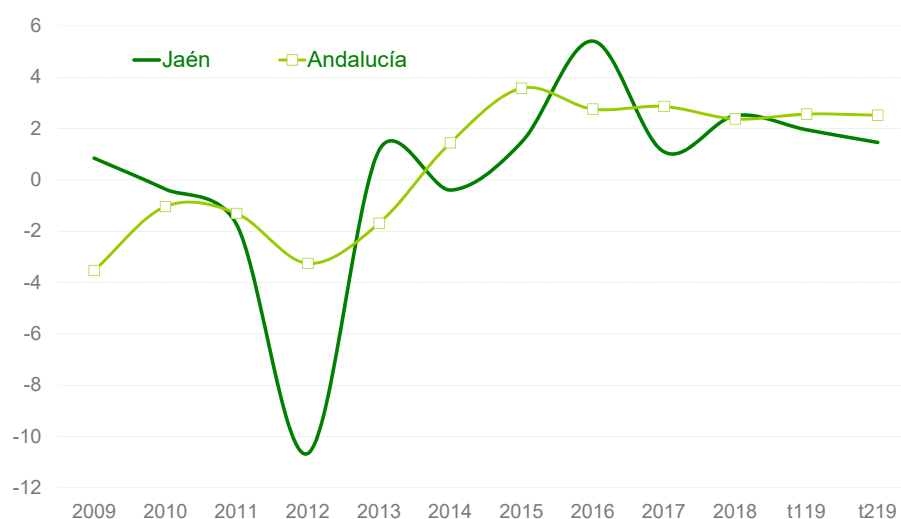
El sector inmobiliario sigue mostrando un comportamiento positivo en los siete primeros meses del año, tras aumentar el número de compraventas de viviendas un 3,2% respecto al periodo enero-julio de 2018. Este avance está relacionado únicamente con el aumento de las operaciones relativas a viviendas usadas (5,2%). Por otro lado, el precio de la vivienda ha registrado en el segundo trimestre el único descenso de Andalucía, con una tasa de variación interanual del -3,5% (3,4% en Andalucía). El valor tasado medio de la vivienda libre en la provincia se ha situado en el segundo trimestre en torno a 785 euros/m², el más bajo de la región (1.304,3 euros/m²) y el menor registrado desde el segundo trimestre de 2004.

En cuanto a las relaciones comerciales con el exterior, las exportaciones de la provincia en términos monetarios han aumentado hasta julio un 1,8% en términos interanuales (-1,5% en Andalucía), debido, en gran medida, al crecimiento en las ventas de las grasas y aceites. Sin embargo, la cantidad de bienes exportada por la provincia ha disminuido un 18,1% (-0,6% en Andalucía). Asimismo, las importaciones han descendido un 3,9% hasta julio, dando lugar a un aumento del superávit de la balanza comercial del 32,2%, superando los 151,0 millones de euros. Por otro lado, y conforme a los indicadores de demanda interna, la matriculación de vehículos de carga ha experimentado el descenso más pronunciado de la región (-12,6%), mientras que el número de turismos matriculados ha disminuido un 10,6%.

La provincia de Jaén presenta el índice de rotación (sociedades disueltas/creadas) más elevado de la región (31,1% entre enero y julio), ratio que apenas ha variado 0,3 p.p. respecto al mismo periodo de 2018, ya que ante el descenso del número de sociedades creadas (-10,3%), las disoluciones también han mostrado un retroceso del 9,3%, el más acusado de Andalucía (3,6%).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Jaén

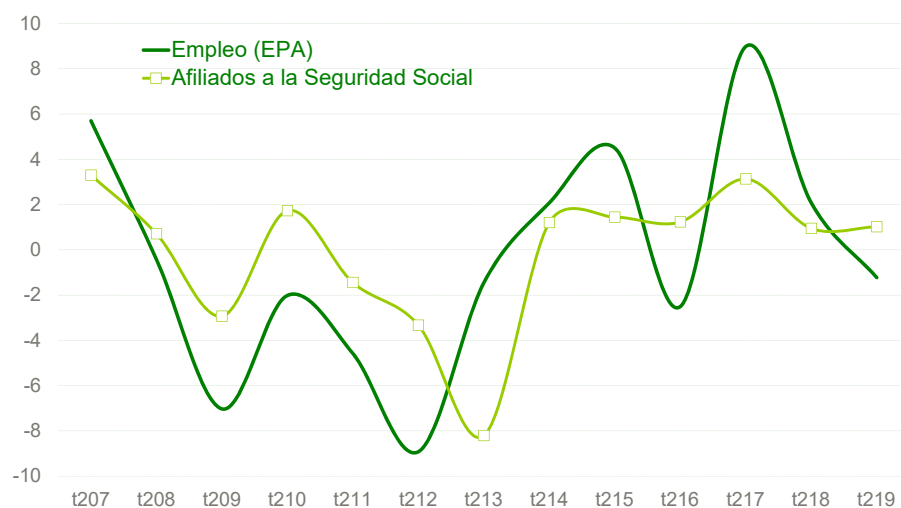
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

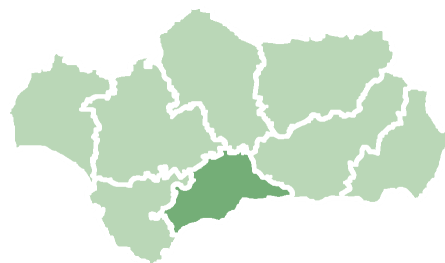
Evolución del empleo en la provincia de Jaén

Tasas de variación interanual en %



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

Málaga



En el segundo trimestre de 2019, según estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, la actividad económica en la provincia de Málaga ha registrado un crecimiento interanual del 2,8%, el mayor de las provincias andaluzas y superior a la media regional en 0,3 p.p. (2,5%). Para el conjunto de 2019, las previsiones apuntan a un crecimiento del 2,6%, superando de nuevo al conjunto regional (2,3%).

Por su parte, en el segundo trimestre del año, el empleo en la provincia ha aumentado en términos interanuales un 3,0% (3,4% en Andalucía). Asimismo, el número de afiliados a la Seguridad Social ha crecido un 3,9%, mostrando la tasa más elevada de la región (3,1%). A nivel sectorial, salvo en el sector agrario, donde el empleo ha descendido un 30,5%, se ha registrado un incremento, destacando el correspondiente a la industria (28,2%). De otra parte, el número de parados ha disminuido en términos interanuales un 15,1%, produciéndose un descenso de la tasa de paro de 2,9 p.p. De este modo, la tasa de paro provincial se ha situado en el 17,3% (21,0% en Andalucía).

En lo que respecta al mercado inmobiliario se ha producido un descenso del número de compraventas del 5,0%. Esta disminución viene explicada por las menores transacciones de viviendas usadas (-7,3%), que tienen un peso del 81,1% sobre el total de operaciones. Por el contrario, las hipotecas sobre viviendas de la provincia han crecido en la primera mitad del año un 2,8% en términos interanuales (9,2% en Andalucía), siendo más acusado el avance del importe suscrito (12,1%). Por su parte, el precio medio de la vivienda libre en Málaga se ha situado en el segundo trimestre en 1.815,1 euros/m² (1.304,3 euros/m² en el conjunto andaluz). En términos comparativos, esta cuantía supone un incremento del 2,6% respecto al trimestre anterior y del 5,8% con relación al mismo periodo de 2018.

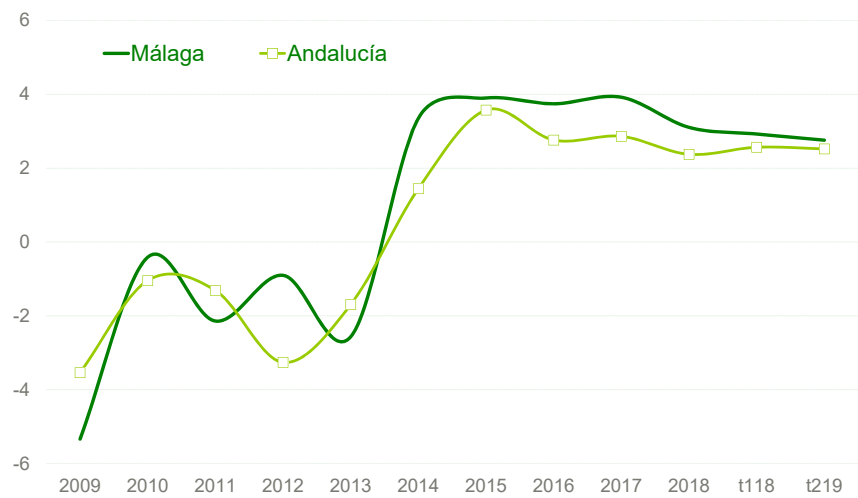
En lo que concierne a demanda externa, en el acumulado enero-julio, Málaga ha registrado un intenso aumento interanual de las importaciones en términos monetarios (19,8%), frente al descenso registrado en Andalucía (-5,9%). Al mismo tiempo, el valor exportado por la provincia ha aumentado un 3,9% (-1,5% en Andalucía), por el crecimiento en las ventas de alimentos (grasas y aceites, cárnicos y frutas y hortalizas), aunque en términos de cantidad las exportaciones han descendido un 25,0%. Así, el saldo de la balanza comercial presenta un déficit de 145,6 millones. Por otro lado, y con relación a la demanda interna, tanto la matriculación de turismos como la de vehículos de carga hasta agosto han disminuido en términos interanuales (-12,4% y -6,0%, respectivamente).

En cuanto al sector turístico, hasta agosto, la demanda hotelera, medida por el número de pernoctaciones, ha crecido un 2,3% en términos interanuales, apoyada en la recuperación de la demanda nacional (9,7%), en tanto que la extranjera ha disminuido un 0,5%. En el caso de la demanda de apartamentos turísticos, Málaga concentra el 61,8% de pernoctaciones estimadas en Andalucía, mostrando en el acumulado enero-agosto un crecimiento interanual del 4,7% (5,6% en Andalucía), frente al descenso registrado en el mismo periodo de 2018 (-5,7%).

La provincia de Málaga registra el menor índice de rotación empresarial (sociedades disueltas/creadas) de Andalucía (18,9% y 21,1%, respectivamente, entre enero y julio), pese

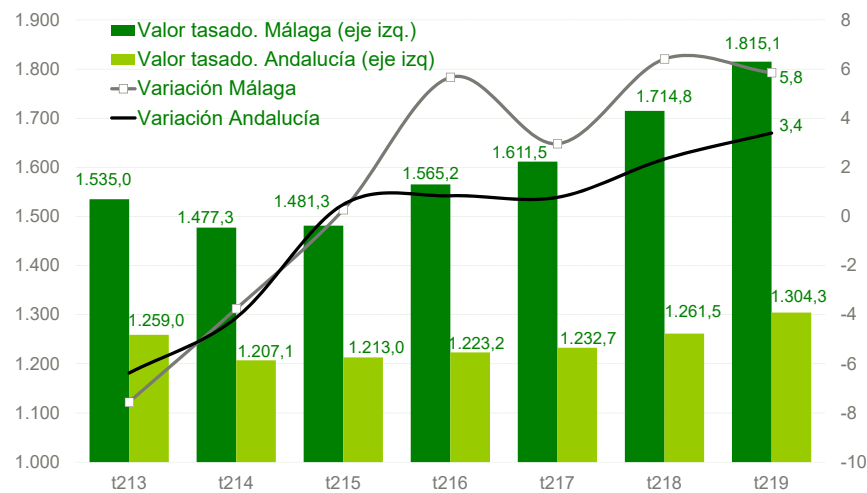
a que el descenso del número de sociedades creadas (-5,1%) ha venido acompañado de un aumento de las sociedades disueltas (11,6%), generando un incremento de dicha ratio de en torno a 2,8 p.p. (1,3 p.p. en Andalucía).

Evolución de la actividad económica en la provincia de Málaga
Tasas de variación anual en %



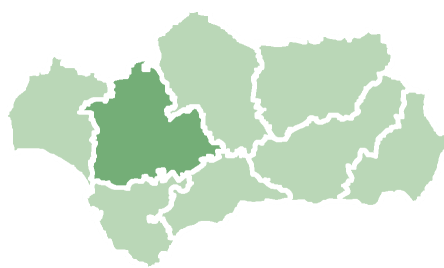
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

Valor medio tasado de la vivienda libre en la provincia de Málaga
Euros/m² y tasas de variación interanual en %



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

Sevilla



En el segundo trimestre de 2019, según las estimaciones de *Analistas Económicos de Andalucía*, el aumento en términos interanuales de la actividad económica en la provincia de Sevilla ha sido del 2,7%, (2,5% en Andalucía). Para el conjunto de 2019, las estimaciones apuntan a un crecimiento económico que podría situarse en el 2,4% para la provincia (2,3% en Andalucía).

El número de ocupados, según la EPA, ha aumentado en la provincia un 1,7% con respecto al mismo periodo del año anterior; mostrando un menor ritmo crecimiento que en el conjunto de Andalucía (3,4%). Por su parte, los datos sobre afiliación a la Seguridad Social revelan un incremento interanual del número de trabajadores afiliados del 3,5% (3,1% en Andalucía). Atendiendo a la clasificación sectorial, únicamente ha descendido el empleo en el sector agrario (-14,1%), mientras que en el resto ha aumentado, destacando el incremento en la industria (5,0%). La tasa de paro provincial asciende al 21,8% en el segundo trimestre (21,0% en Andalucía), lo que supone un leve descenso de 0,3 p.p. respecto al mismo periodo de 2018, mientras que el número de parados ha registrado una moderada disminución del 0,2%.

La demanda inmobiliaria, medida por las compraventas de viviendas, ha crecido a mayor ritmo en la provincia que en el agregado de la región (6,8% y 2,9% hasta julio, respectivamente, en términos interanuales). Este avance se ha debido al aumento tanto de las operaciones de viviendas nuevas como usadas (23,3% y 5,0%, respectivamente), con un peso en el último caso del 88,5% sobre el total de transacciones. Por otro lado, el número de hipotecas sobre viviendas ha crecido en la provincia al mismo ritmo que en el conjunto de la región en la primera mitad del año (9,2% interanual en ambos ámbitos), elevándose el aumento del importe suscrito al 12,7% (14,3% en Andalucía). Respecto al precio medio de la vivienda libre, este ha aumentado un 2,6% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo de 2018.

En cuanto a los indicadores de demanda, en el acumulado enero-agosto las matriculaciones de turismos en la provincia han descendido un 9,0% (-11,4% en la región), mientras que las de vehículos de carga han aumentado un 0,9%, frente al descenso registrado en Andalucía (-2,3%). Por otra parte, el saldo de la balanza comercial ha mostrado entre enero y julio un superávit de 1.593,7 millones de euros, un 17,7% más respecto al mismo periodo del año anterior. Las exportaciones, en términos monetarios, han aumentado un 0,4% (-1,5% en Andalucía), debido, en gran medida, al aumento en las ventas de bienes de equipo, aunque han disminuido las de semimanufacturas o alimentos. Por el contrario, en términos reales, las ventas al exterior han disminuido un 4,8%. Las importaciones, por su parte, han registrado un descenso del 7,7% (-5,9% en la región).

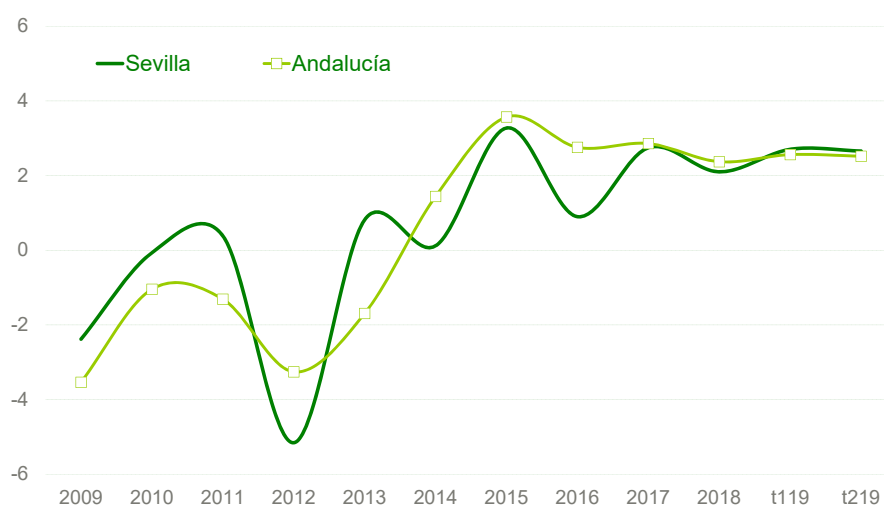
Por otro lado, la actividad turística ha mostrado un comportamiento positivo en los primeros ocho meses del año, con un aumento interanual del número de pernoctaciones hoteleras del 8,2%, la tasa más elevada de Andalucía (3,8%). Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, tanto las pernoctas de españoles como las de extranjeros se han incrementado (5,9% y 9,7%, respectivamente). Por otro lado, en Sevilla se ha estimado el aumento más acusado del número de plazas hoteleras (3,5% interanual hasta agosto), por lo que el grado de ocupación hotelera ha avanzado en torno a 2,7 p.p. hasta el 62,8% (56,3% en el conjunto regional).

Por último, la actividad empresarial medida por la creación de sociedades ha evolucionado de forma positiva, aumentando las nuevas sociedades un 1,2% en el acumulado enero-julio respecto

al mismo periodo del año anterior (-2,8% en Andalucía). Más acusado ha sido el incremento del importe suscrito (15,1%). De otro lado, el número de disoluciones ha disminuido un 8,5%, permitiendo, por tanto, que el índice de rotación (disueltas/creadas) disminuya 2,3 p.p., hasta el 21,2%, muy similar al de la región.

Evolución de la actividad económica en la provincia de Sevilla

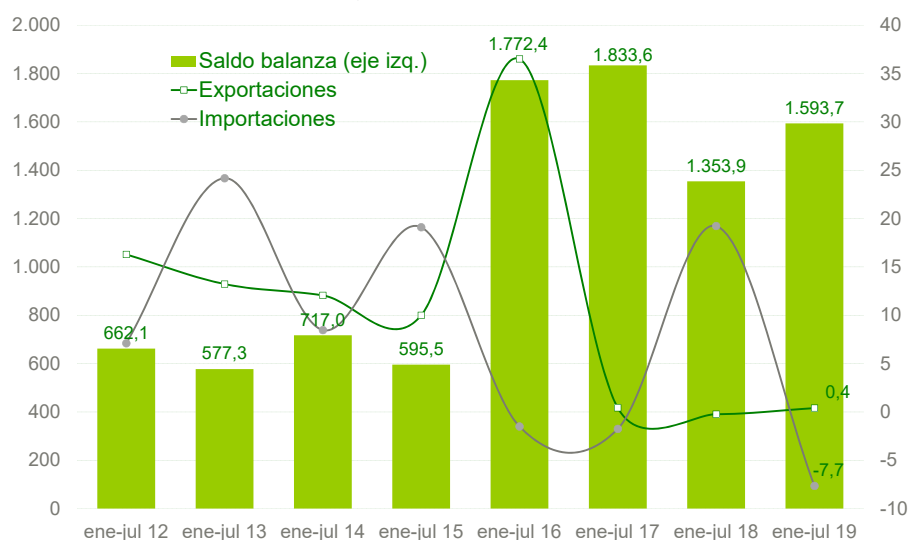
Tasas de variación anual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Provincial Anual de Andalucía (serie publicada el 20 de marzo de 2019), IECA.

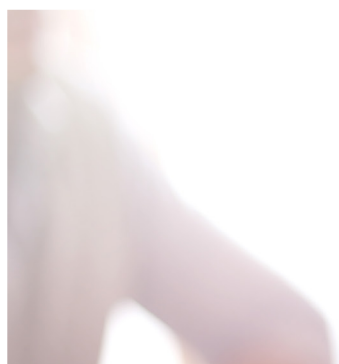
Balanza comercial en la provincia de Sevilla

Millones de euros y tasas de variación interanual en %



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

PRINCIPALES
INDICADORES
ECONÓMICOS:
**COMPARATIVA
POR PROVINCIAS**



Principales indicadores económicos: Comparativa por provincias

Datos en unidades señaladas y tasas de variación interanual en %

	Periodo	España		Andalucía		Almería		Cádiz		Córdoba		Granada		Huelva		Jaén		Málaga		Sevilla	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico (e)	2º Trim. 19	--	2,0	--	2,5	--	2,6	--	2,7	--	2,2	--	2,6	--	2,8	--	1,5	--	2,8	--	2,7
Licitación pública (millones de euros)	ene-jul 19	12.018,3	41,2	1.282,6	14,3	434,5	45,7	144,4	54,7	111,4	0,0	94,0	-20,5	47,2	-57,5	69,6	74,8	164,3	0,1	217,2	17,3
Obra civil	ene-jul 19	8.147,1	43,7	948,6	15,1	382,3	44,4	77,7	34,4	73,1	-12,3	66,1	-32,2	34,5	-53,6	57,7	121,0	97,7	-4,0	159,5	34,8
Compraventas de viviendas (número)	ene-jul 19	311.447,0	0,6	61.582,0	2,9	6.805,0	10,9	8.039,0	-0,8	4.001,0	4,1	6.956,0	13,3	3.595,0	10,3	2.830,0	3,2	18.520,0	-5,0	10.836,0	6,8
Precio vivienda libre (euros/m²)	2º Trim. 19	1.637,4	3,1	1.304,3	3,4	1.128,2	2,9	1.344,9	4,2	1.170,4	1,0	1.126,8	2,9	1.072,8	0,6	785,0	-3,5	1.815,1	5,8	1.290,1	2,6
Viajeros alojados establecimientos hoteleros (miles)	ene-ago 19	74.815,1	3,8	13.711,3	6,1	1.108,3	2,2	1.970,1	7,2	814,0	4,9	2.198,5	7,3	809,1	15,0	351,5	-1,3	4.065,5	6,2	2.394,3	4,4
Residentes España	ene-ago 19	36.351,8	4,1	7.403,4	7,6	864,5	4,0	1.307,6	10,3	484,6	5,2	1.172,5	7,1	617,2	12,7	303,1	-1,1	1.585,5	10,4	1.068,5	5,0
Residentes extranjero	ene-ago 19	38.463,4	3,5	6.307,9	4,3	243,8	-3,5	662,6	1,7	329,4	4,5	1.026,1	7,6	191,9	23,2	48,4	-2,7	2.480,0	3,6	1.325,8	3,9
Pernoctaciones hoteleras (miles)	ene-ago 19	239.806,6	1,5	38.770,4	3,8	4.099,4	-1,4	5.774,7	4,8	1.374,7	6,5	4.488,8	6,1	3.226,9	7,0	630,7	-2,1	14.348,5	2,3	4.826,7	8,2
Residentes España	ene-ago 19	84.901,7	3,9	18.750,4	6,4	2.937,5	0,7	3.480,8	8,8	841,0	4,3	2.469,8	6,0	2.271,6	8,0	554,2	-1,4	4.307,1	9,7	1.888,3	5,9
Residentes extranjero	ene-ago 19	154.904,8	0,3	20.019,9	1,6	1.161,9	-6,4	2.293,9	-0,7	533,6	10,2	2.019,0	6,2	955,3	4,7	76,5	-7,0	10.041,3	-0,5	2.938,4	9,7
Grado ocupación hotelera (porcentajes) ⁽¹⁾	ene-ago 19	59,7	0,3	56,3	1,6	45,7	-1,1	52,1	1,5	49,0	1,4	55,3	2,5	50,9	2,7	31,6	0,9	63,1	1,2	62,8	2,7
Plazas estimadas en estab. hoteleros (miles)	ene-ago 19	1.546,1	1,2	266,4	0,8	31,9	0,2	41,1	1,0	11,3	3,0	32,5	1,0	22,8	1,0	8,0	-5,5	87,6	0,1	31,2	3,5
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	ene-jul 19	157.400,1	5,2	17.772,4	9,3	566,0	0,2	671,9	3,0	5,8	23,1	723,3	15,1	0,0	-	0,0	-	11.443,7	5,9	4.361,7	21,3
Internacional	ene-jul 19	108.060,1	4,3	12.746,8	8,3	310,7	-3,5	307,9	-3,2	0,1	29,0	143,5	49,8	0,0	-	0,0	-	9.737,2	5,2	2.247,5	26,3
Población > 16 años (miles)	2º Trim. 19	39.213,1	1,0	6.962,0	0,7	576,1	1,3	1.027,9	0,6	652,9	0,3	763,7	0,7	435,5	1,1	530,2	-0,4	1.381,6	1,3	1.594,1	0,6
Inactivos (miles)	2º Trim. 19	16.177,6	1,1	2.990,6	0,8	238,8	0,9	459,1	0,7	282,3	2,1	327,2	-1,2	180,4	-4,8	253,4	1,0	596,1	4,1	653,4	-0,3
Activos (miles)	2º Trim. 19	23.035,5	0,9	3.971,4	0,7	337,3	1,6	568,8	0,4	370,6	-1,1	436,5	2,1	255,1	5,6	276,8	-1,6	785,6	-0,7	940,7	1,3
Ocupados (miles)	2º Trim. 19	19.804,9	2,4	3.135,9	3,4	283,0	10,0	430,3	3,9	288,3	3,5	331,8	1,9	208,1	9,0	209,2	-1,2	649,9	3,0	735,3	1,7
Sector agrario	2º Trim. 19	809,3	-1,6	252,3	3,0	63,4	7,6	11,8	-0,8	28,8	4,0	28,1	2,9	51,0	31,1	20,0	3,6	13,9	-30,5	35,3	-14,1
Sector industrial	2º Trim. 19	2.764,5	1,5	293,4	4,9	13,9	-29,1	45,8	2,7	43,8	9,2	27,0	10,7	16,3	-5,2	29,1	0,7	40,5	28,2	77,0	5,0
Sector construcción	2º Trim. 19	1.276,4	5,0	213,3	11,2	13,4	7,2	30,1	10,7	14,7	-3,3	26,8	25,2	12,4	36,3	13,0	18,2	60,1	14,0	42,8	0,2
Sector servicios	2º Trim. 19	14.954,7	2,5	2.376,9	2,6	192,3	15,7	342,7	3,7	201,0	2,8	249,8	-1,1	128,4	2,1	147,1	-3,7	535,4	1,7	580,2	2,5
Parados (miles)	2º Trim. 19	3.230,6	-7,4	835,5	-8,2	54,4	-27,3	138,4	-9,0	82,3	-14,3	104,8	2,9	47,0	-6,9	67,6	-2,7	135,7	-15,1	205,3	-0,2
Buscan primer empleo y larga duración ⁽²⁾	2º Trim. 19	1.592,5	-15,0	378,8	-20,1	21,8	-48,2	74,4	-21,4	38,4	-19,7	46,1	-8,0	20,5	-10,5	20,4	-13,9	57,4	-27,4	99,6	-12,2
Tasa de paro (porcentajes) ⁽¹⁾	2º Trim. 19	14,0	-1,3	21,0	-2,1	16,1	-6,4	24,3	-2,5	22,2	-3,4	24,0	0,2	18,4	-2,5	24,4	-0,3	17,3	-2,9	21,8	-0,3
Tasa de actividad (porcentajes) ⁽¹⁾	2º Trim. 19	58,7	-0,1	57,0	0,0	58,6	0,2	55,3	-0,1	56,8	-0,8	57,2	0,8	58,6	2,5	52,2	-0,6	56,9	-1,2	59,0	0,4
Paro registrado (miles)	ene-sep 19	3.138,4	-4,7	777,8	-4,1	58,7	-3,1	144,1	-3,2	69,6	-4,5	80,7	-3,7	44,8	-5,5	48,2	-4,6	144,0	-3,2	187,6	-5,5
Contratos iniciales (miles)	ene-ago 19	14.166,8	1,4	3.289,6	3,6	222,5	3,4	428,6	3,5	355,5	3,1	345,9	4,9	349,9	4,0	352,1	8,4	531,1	2,1	704,0	2,2
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	ene-sep 19	19.235,4	2,7	3.127,1	3,1	290,1	3,2	379,8	3,0	298,0	2,1	334,2	2,9	222,4	3,4	238,7	1,7	626,8	3,8	737,1	3,5
Índice de Precios de Consumo	Agosto 19	104,1	0,3	103,6	0,1	104,0	0,3	102,8	-0,2	103,3	0,0	103,7	0,1	103,4	0,0	103,0	-0,4	104,5	0,4	103,5	0,1
Aumento salarial pactado en convenios (porcentajes) ⁽¹⁾	Agosto 19	2,3	0,6	1,9	0,2	2,0	0,7	1,7	0,6	1,7	0,2	1,9	0,2	2,5	0,6	2,2	0,5	2,1	0,2	1,7	-0,1
Depósitos del sector privado (millones de euros) ⁽³⁾	2º Trim. 19	1.212.748,7	3,8	120.286,4	6,0	10.797,2	-0,4	13.082,6	6,0	12.871,5	4,7	14.261,7	5,6	6.139,0	6,7	9.842,2	0,9	24.687,1	4,7	28.605,1	12,8
Créditos al sector privado (millones de euros)	2º Trim. 19	1.158.791,7	-1,3	144.513,8	0,1	17.059,4	4,7	17.449,4	-0,9	12.119,2	-2,2	14.426,6	1,6	7.180,3	-1,4	8.554,5	-0,2	31.112,4	-0,2	36.612,0	-0,8
Matriculación de turismos (vehículos)	ene-ago 19	963.227,0	-7,7	101.468,0	-11,4	7.401,0	-11,8	14.154,0	-8,3	8.184,0	-15,1	9.480,0	-10,1	3.629,0	-23,7	7.108,0	-10,6	27.415,0	-12,4	24.097,0	-9,0
Matriculación de vehículos de carga	ene-ago 19	151.589,0	-3,3	15.944,0	-2,3	1.441,0	3,1	1.348,0	11,6	1.610,0	-1,5	1.314,0	-3,7	596,0	-7,3	1.423,0	-12,6	4.091,0	-6,0	4.121,0	0,9
Hipotecas constituidas para vivienda. Número	ene-jun 19	192.381,0	9,3	36.011,0	9,2	3.161,0	28,4	4.915,0	7,2	2.877,0	10,7	3.896,0	8,0	2.465,0	30,3	1.719,0	-0,8	9.503,0	2,8	7.475,0	9,2
Hipotecas constituidas para vivienda. Importe (millones de euros)	ene-jun 19	23.687,4	10,6	3.880,4	14,3	278,3	50,0	470,5	11,1	280,5	12,5	358,1	8,9	204,4	32,3	132,2	-0,8	1.356,4	12,1	800,0	12,7
Sociedades mercantiles. Número	ene-jul 19	60.333,0	-0,9	9.892,0	-2,8	856,0	-0,7	1.047,0	3,1	629,0	-6,3	910,0	-8,5	392,0	0,5	312,0	-10,3	3.269,0	-5,1	2.477,0	1,2
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	ene-jul 19	3.726,4	11,4	354,6	-22,1	16,9	-86,5	30,1	20,8	26,4	-35,7	44,9	64,1	9,8	75,9	13,0	-47,8	85,3	-9,7	128,1	15,1
Exportaciones de bienes (millones de euros)	ene-jul 19	172.695,0	2,0	19.474,5	-1,5	2.620,2	10,7	3.978,2	-5,0	1.224,8	-10,0	787,5	12,6	4.583,1	-7,5	730,2	1,8	1.267,0	3,9	4.283,5	0,4
Importaciones de bienes (millones de euros)	ene-jul 19	189.893,2	1,5	17.715,6	-5,9	1.439,8	7,3	4.616,9	-23,7	675,9	13,5	467,5	-5,0	5.834,1	3,4	579,1	-3,9	1.412,6	19,8	2.689,7	-7,7

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

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

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

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

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



Fundación Unicaja

