

Coyuntura Económica de Andalucía

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

Secretaría General de Economía
Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad

AÑO XXXI - Nº 107 - OCTUBRE 2019

disponible en internet en:

<https://juntadeandalucia.es/organismos/economiaconocimientoempresasyuniversidad/areas/economia/situacion/paginas/coyuntura-economica.html>

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

EDITA:

Secretaría General de Economía
Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad
C/ Johannes Kepler, 1, Edif. Kepler, planta 1
41902 SEVILLA

COMITÉ DIRECTOR:

Rogelio Velasco Pérez
Consejero de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad

Lorena García de Izarra
Viceconsejera de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad

Manuel Alejandro Hidalgo Pérez
Secretario General de Economía

Esperanza Nieto Lobo
Directora General de Análisis, Planificación y Política Económica

REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:

Secretaría General de Economía
Moisés Fernández Martín
Prudencia Serrano Ruiz
Macarena Hernández Salmerón
David Armengol Butrón de Mújica
Yolanda López Jiménez
Antonio Sánchez Gallardo
Rosa Castillejo Caiceo

Se prohíbe la reproducción parcial o total sin citar su procedencia

La recepción de información estadística para elaborar esta publicación se ha cerrado el [11 de octubre de 2019](#)

Índice

INTRODUCCIÓN	4
ECONOMÍA INTERNACIONAL	5
ECONOMÍA NACIONAL.....	15
ECONOMÍA ANDALUZA.....	22
Actividad productiva.....	27
Agregados de la demanda.....	31
Sector exterior	32
Mercado de trabajo	37
Precios, salarios y costes	43
Sistema bancario	47
Previsiones.....	49
ÍNDICE DE CUADROS.....	53
ÍNDICE DE GRÁFICOS	54
ÍNDICE DE RECUADROS.....	55
CALENDARIO DE ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2019.....	56

Introducción

La economía andaluza muestra en la primera mitad del año 2019 un balance más favorable que la media española y el entorno europeo, superando incluso ligeramente el crecimiento medio registrado en 2018, en un contexto de pérdida de dinamismo de la economía a nivel mundial.

Conforme a los datos publicados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía que elabora el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), el Producto Interior Bruto (PIB), corregido de efectos estacionales y calendario, crece en términos reales un 2,5% interanual en el primer semestre, cuatro décimas por encima de la media nacional (2,1%) y más del doble de la Zona Euro (1,2%). Comparado con las economías más representativas del área, el crecimiento de Andalucía más que cuadruplica el de Alemania (0,6%), casi duplica el de Francia (1,3%) y contrasta con la caída en Italia (-0,1%).

En su perfil evolutivo, no obstante, muestra una ligera moderación en el segundo trimestre, siendo el ritmo de crecimiento del 2,5%, una décima inferior al del primero, en línea con la trayectoria que se observa en la economía internacional. Este crecimiento de la economía andaluza en la primera mitad de 2019 supera además ligeramente el balance medio registrado en el año anterior, cuando la economía andaluza creció un 2,4%, lo que contrasta con la pérdida de impulso observada por término medio en España, que ha pasado de crecer un 2,4% en 2018 a un 2,1% en el primer semestre de 2019, y sobre todo en la Zona Euro, donde el ritmo de crecimiento se ha moderado siete décimas (1,9% en 2018, 1,2% en la primera mitad de 2019).

El crecimiento de la economía andaluza se sustenta, por el lado de la demanda, en la contribución positiva de la demanda interna, a la que se une la recuperación de una aportación también positiva del sector exterior, tras haber restado al crecimiento en 2018.

Más específicamente, la demanda interna contribuye con 2,1 puntos al crecimiento agregado, destacando la inversión como el componente más dinámico, con un incremento del 2,9% interanual en la primera mitad del año, no obstante describiendo, en línea con el comportamiento a nivel nacional y en la Eurozona, un perfil de contención a medida que avanza el año (1,9% en el segundo trimestre). Por su parte, el consumo crece de manera algo más moderada, un 1,7% interanual en el segundo trimestre, superando en cualquier caso los resultados a nivel nacional y en la Eurozona (1% y 1,2%, respectivamente).

Desde la perspectiva de la oferta productiva, se registran aumentos en todos los sectores a excepción de la agricultura, destacando la recuperación de tasas positivas en la industria, tras el retroceso registrado en 2018. En concreto, el VAB generado por el sector industrial crece en términos reales un 1,3% interanual en el primer semestre, en un contexto de descenso del sector a nivel nacional (-0,3%), y en mayor medida en la Zona Euro (-0,8%). Junto a ello, la construcción crece un 7,1% interanual de media en el primer semestre en Andalucía y un 3% los servicios, ambos también por encima de la media de España.

Estos resultados de la oferta productiva y de la demanda se trasladan al mercado laboral, que muestra en 2019 un notable ritmo de creación de empleo y reducción del número de personas paradas, con tasas que superan las registradas de media en el conjunto de CC.AA. Según la Encuesta de Población Activa (EPA), de media en el primer semestre se contabilizan 3.121.026 ocupados en Andalucía, lo que supone 120.948 personas más que en el mismo período del año anterior, siendo la comunidad autónoma con mayor aumento en términos absolutos, y representando casi la cuarta parte (22,9%) de todo el empleo creado en España a lo largo del último año. En términos relativos, el incremento es del 4%, 1,2 puntos superior al registrado en España y por término medio en 2018 (2,8% en ambos casos).

Una creación de empleo que destaca por haber beneficiado especialmente a colectivos más desfavorecidos, como las mujeres y la población más joven; haber sido generalizada en todos los sectores productivos; contribuir a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido muy por encima del temporal; y centrarse en la población más formada.

El crecimiento del empleo en la primera mitad del año, acompañado de un ligero aumento de la población activa (0,3% interanual), ha permitido que el número de personas paradas se reduzca un 11,7% interanual en el primer semestre, más intensamente que en el conjunto nacional (-9,6%), contabilizándose 110.516 parados menos. Con ello, la tasa de paro se ha situado en el 21%, la más baja desde 2008.

En un contexto en el que los indicadores tanto de la actividad económica como de la demanda señalan una moderación en el tercer trimestre, continúa la trayectoria de creación de empleo y descenso del paro, según se desprende de los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En concreto, en el mes de septiembre de 2019, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social alcanza el 3% interanual en Andalucía, por encima de la media a nivel nacional (2,4%). Junto a ello, se intensifica el ritmo de descenso del paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo, que alcanza el -5,1% interanual, superior al registrado en España (-3,8%).

Todo ello, en un contexto de crecimiento de los precios muy por debajo del objetivo de estabilidad (2%), como sucede en el ámbito nacional y europeo. En concreto, los precios de consumo presentan una tasa interanual del -0,1% en septiembre, última información disponible, explicado por la caída de los precios energéticos (-7,6%), en respuesta a la bajada de la cotización que presenta el barril de petróleo Brent en los mercados internacionales (-19,6% interanual en septiembre).

Este comportamiento de la economía andaluza en 2019 se viene produciendo en un entorno internacional de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China y los riesgos asociados al Brexit. De esta forma, y después de haberse producido en la primera mitad del año revisiones al alza en las previsiones de crecimiento de las economías de referencia para Andalucía por parte de organismos nacionales e internacionales, especialmente de la economía española, más recientemente el proceso se ha invertido y se vienen realizando revisiones a la baja.

En este contexto, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad prevé un crecimiento real del PIB del 2,3% en Andalucía en 2019, una décima inferior al observado en 2018 (2,4%). Un crecimiento que será ligeramente superior al 2,2% previsto para España por el consenso de los organismos oficiales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) y sobre todo mayor que el pronosticado por el FMI y la OCDE para la Zona Euro (1,3% y 1,1%, respectivamente), con lo que será un año de convergencia económica.

Una convergencia que se prevé que continúe en 2020, pronosticando la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad un crecimiento real del PIB del 1,9%, similar al que prevén los organismos oficiales para España, y superior al esperado para la Zona Euro.

Economía Internacional

La economía mundial describe una trayectoria de desaceleración generalizada en 2019, en un contexto de fuertes tensiones comerciales que están afectando a la industria y la inversión.

Según la OCDE, el PIB mundial crecerá un 2,9% en 2019, el ritmo más bajo desde la última crisis económica internacional.

La economía mundial describe una trayectoria de desaceleración a lo largo de 2019, acentuándose la divergencia entre las diferentes áreas geográficas, en un entorno marcado por las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China, que están afectando también a la Unión Europea, donde se suma el alto riesgo de un Brexit sin acuerdo. Este aumento de la incertidumbre y de los riesgos geopolíticos está afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, lo que ha llevado a los principales bancos centrales a adoptar políticas monetarias más acomodaticias, ante la ausencia de presiones inflacionistas.

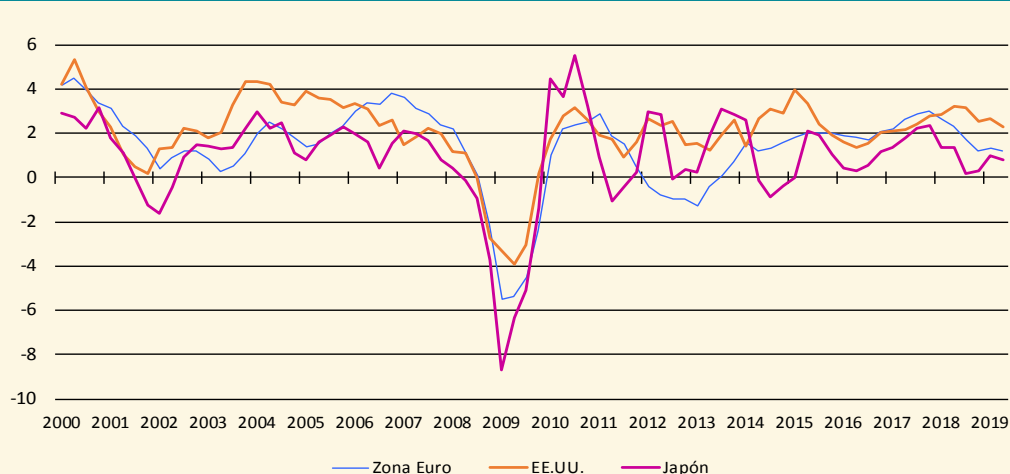
El FMI, en su último informe de *Perspectivas de la economía mundial* publicado el pasado mes de julio, rebajó en una décima su pronóstico de crecimiento de la economía mundial hasta el 3,2% en 2019, cuatro décimas menos que en el año anterior (3,6%), con una desaceleración generalizada en las economías emergentes y las avanzadas. Con todo, las primeras seguirán mostrando el mayor dinamismo, con un incremento previsto del 4,1%, más del doble que las economías avanzadas (1,9%).

De mayor intensidad es la ralentización de la economía mundial prevista por la OCDE, que en su reciente avance de las *Perspectivas Económicas*, publicado a mediados de septiembre, ha revisado a la baja en tres décimas el crecimiento del PIB mundial estimado en el mes de mayo, situándolo en el 2,9% en 2019, siete décimas menor al del año anterior, y el más bajo desde la crisis económica internacional última.

Este escenario más desfavorable responde al deterioro económico generalizado observado a medida que avanza el año. Así, en las **economías avanzadas**, el PIB del conjunto de países de la OCDE registra un crecimiento del 1,6% interanual en el segundo trimestre, una décima menos que en el anterior, y siete décimas por debajo de la media en 2018 (2,3%). En Estados Unidos el incremento es del 2,3%, cuatro décimas menor al del primer trimestre, pero muy por encima de la media, la Zona Euro (1,2%) y Japón (0,8%).

En las **economías emergentes**, China registra un incremento del 6,2% interanual en el segundo trimestre, dos décimas menos que en el primero, y el más bajo desde los años ochenta. Más intensa es la desaceleración en India, con un crecimiento del 4,9%, ocho décimas inferior al del trimestre precedente, y el menor desde 2012. En América Latina, México y Brasil registran crecimientos

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO



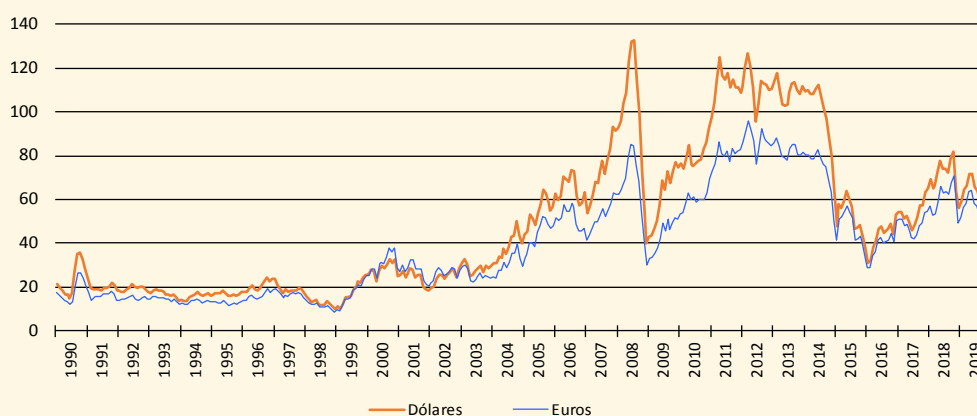
NOTA: Tasas reales de variación interanual. Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.

Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (19 miembros).

FUENTE: OCDE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 2. PRECIO DEL PETRÓLEO



NOTA: Precio del barril de petróleo Brent.
FUENTE: Ministerio de Economía y Empresa.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

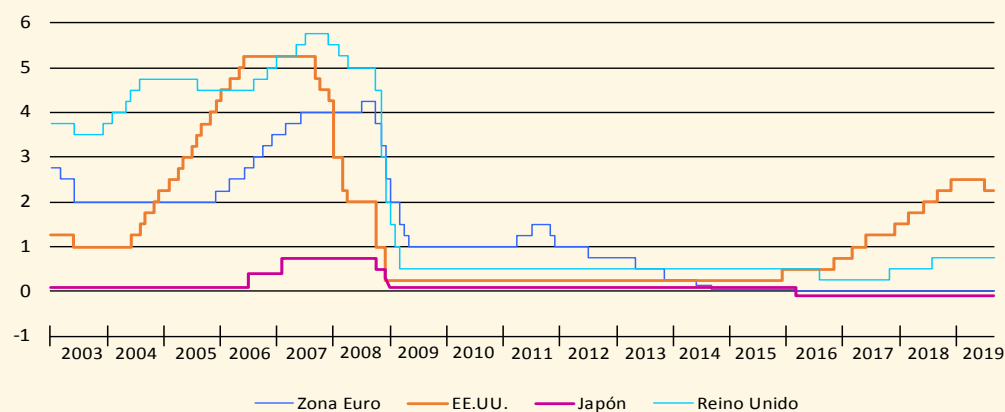
muy moderados (0,3% y 1% interanual en el segundo trimestre, respectivamente) y Argentina continúa en recesión (-1,8%), aunque ralentizando su ritmo de descenso, siendo menor la caída en Turquía (-1,1%). De otro lado, en Rusia, el ritmo de crecimiento se modera significativamente hasta el 0,8% interanual en el segundo trimestre (2,2% en 2018).

El precio del barril de petróleo Brent acumula una caída del 9,9% interanual entre enero y septiembre.

Estos resultados se producen en un entorno en el que los precios de las materias primas se han reducido un 8,4% interanual de media entre enero y septiembre, según el índice general que elabora *The Economist*, tras los aumentos registrados en los dos años anteriores. Un descenso explicado tanto por la caída de los precios de los alimentos (-4,6%) como, especialmente, de las materias primas industriales (-12,5%). En concreto, en el caso del petróleo, el barril de Brent cotiza en promedio en septiembre a 63,6 dólares, un 7,8% más que en el mes anterior, un alza temporal condicionada por los ataques producidos a instalaciones petroleras de Arabia Saudí. Respecto a septiembre de 2018, el precio del barril de Brent se ha reducido un 19,6% interanual, siendo el balance de los nueve primeros meses del año de una caída del 9,9% interanual.

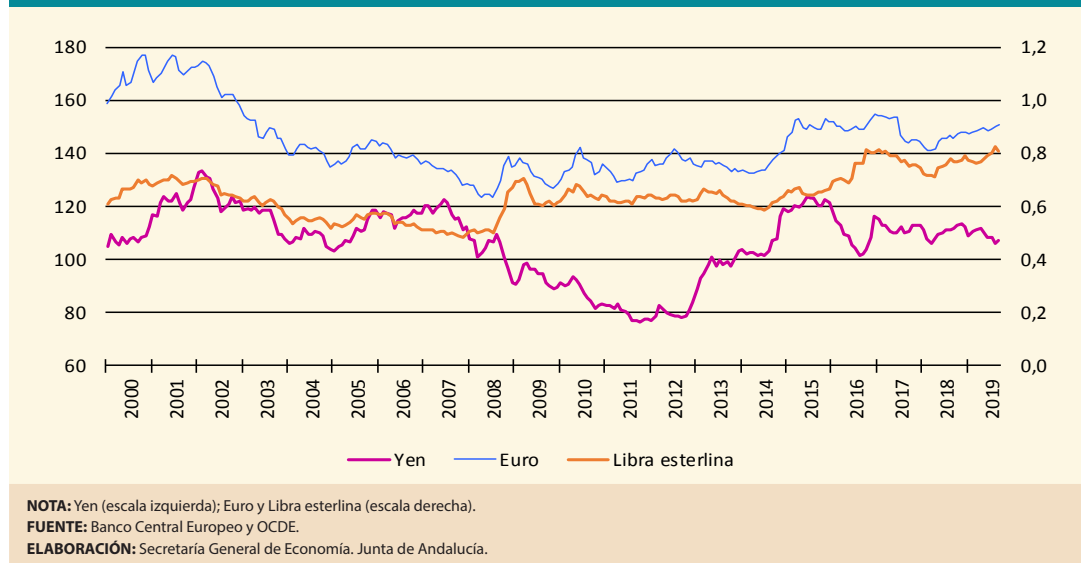
Esta evolución de los precios del petróleo se refleja en las moderadas tasas de inflación que se registran en los países industrializados. En concreto, en Estados Unidos se sitúa en el 1,7% en agosto, un punto por debajo de la de hace un año, siendo más baja aún en la Zona Euro, del 1%, la mitad del objetivo de estabilidad de precios fijado por el BCE (2%); y sobre todo en Japón (0,2%).

Gráfico 3. TIPOS DE INTERVENCIÓN



NOTAS: Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. Banco Central Europeo.
 Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de Estados Unidos
 Tipo de descuento. Banco de Japón
 Tipo de intervención. Banco de Inglaterra.
FUENTE: BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR



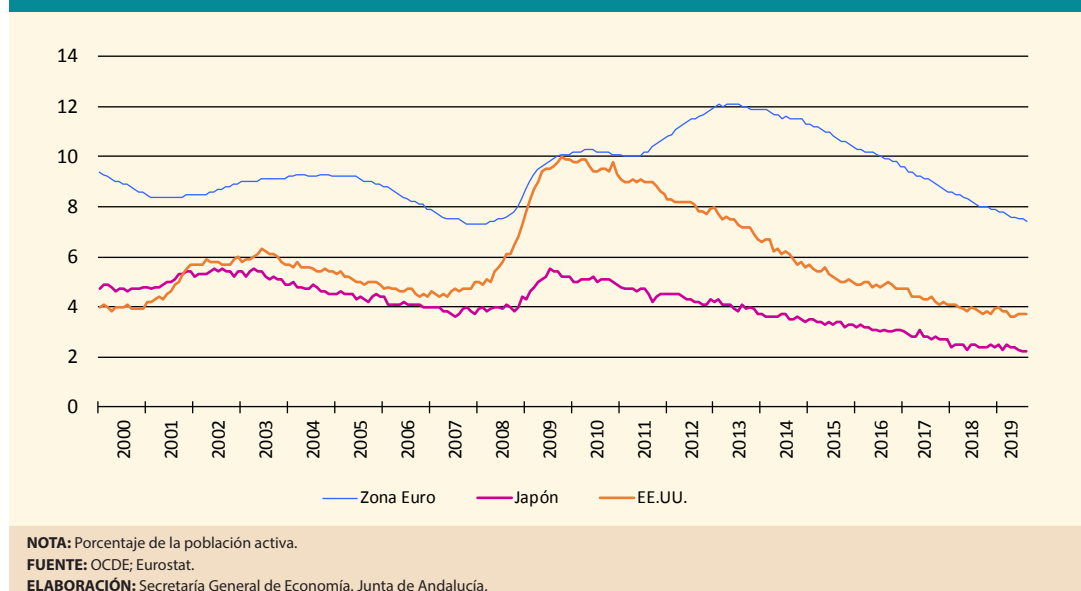
Las autoridades monetarias han modificado su estrategia, adoptando un tono más expansivo en sus políticas.

En este contexto, las autoridades monetarias han modificado su estrategia, adoptando un tono más expansivo en sus políticas. Así, la *Reserva Federal* ha recortado en dos ocasiones, julio y septiembre, el tipo objetivo de los fondos federales en un cuarto de punto, hasta situarlo en una horquilla del 1,75%-2%, lo que suponen las primeras bajadas desde 2008. Junto a ello, el *BCE* ha anunciado en septiembre un paquete de medidas acomodaticias, entre ellas: que seguirá manteniendo el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico (0%) en que quedó fijado en marzo de 2016 hasta que la inflación se aproxime al objetivo del 2%; la reducción de diez puntos básicos del tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito hasta situarlo en el -0,50%; un sistema de dos tramos para la remuneración del exceso de liquidez; y un nuevo programa de compra de activos de duración indefinida, con un ritmo mensual de 20.000 millones de euros a partir del 1 de noviembre. Por su parte, el *Banco de Japón* mantiene el tipo de descuento en los valores negativos en que los situó en marzo de 2016 (-0,1%), y el *Banco de Inglaterra* no ha alterado desde agosto de 2018 el tipo de intervención (0,75%).

El dólar se aprecia respecto al euro y la libra esterlina.

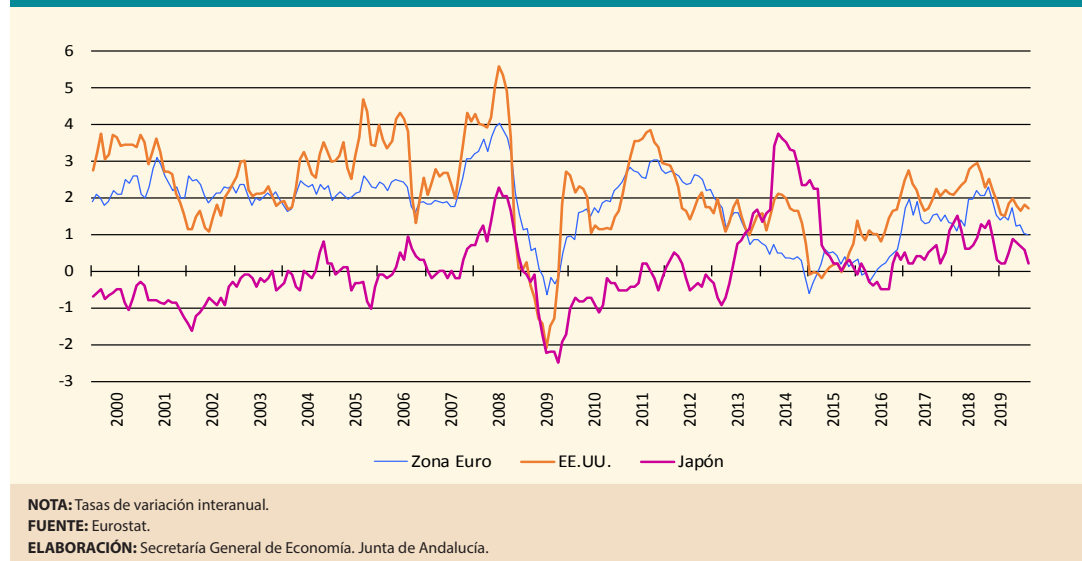
En los mercados de divisas, el dólar muestra en general una trayectoria de apreciación. En concreto, cotiza a 0,890 euros de media en los nueve primeros meses del año, un 6,3% por encima del mismo período de 2018 y a 0,786 libras esterlinas, un 6,2% más que un año antes. Por el contrario, frente al yen, cotiza a 109,1 yenes, un 0,5% menos que entre enero y septiembre de 2018.

Gráfico 5. TASA DE PARO



Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES				
	2017	2018	2019	
			I	II
PIB real ⁽¹⁾				
OCDE	2,7	2,3	1,7	1,6
Estados Unidos	2,4	2,9	2,7	2,3
Japón	1,9	0,8	1,0	0,8
UE	2,6	2,0	1,6	1,4
Zona Euro	2,5	1,9	1,3	1,2
Alemania	2,8	1,5	0,9	0,4
Francia	2,4	1,7	1,3	1,4
España	2,9	2,4	2,2	2,0
China	6,8	6,6	6,4	6,2
India	6,6	7,2	5,7	4,9
Inflación ⁽²⁾				
OCDE	2,3	2,4	2,3	2,1
Estados Unidos	2,1	1,9	1,9	1,6
Japón	1,1	0,3	0,5	0,7
UE	1,6	1,6	1,6	1,6
Zona Euro	1,3	1,5	1,4	1,3
Alemania	1,5	1,7	1,4	1,5
Francia	1,2	1,9	1,3	1,4
España	1,2	1,2	1,3	0,6
China	1,8	1,9	2,3	2,7
India	4,0	5,2	7,7	8,6
Tasa de paro				
OCDE	5,8	5,3	5,3	5,2
Estados Unidos	4,4	3,9	3,9	3,6
Japón	2,8	2,4	2,4	2,4
UE	7,6	6,8	6,5	6,3
Zona Euro	9,1	8,2	7,8	7,6
Alemania	3,8	3,4	3,2	3,1
Francia	9,4	9,1	8,7	8,5
España	17,2	15,3	14,7	14,0
Empleo ⁽³⁾				
Estados Unidos	1,3	1,6	1,2	0,8
Japón	1,0	2,0	1,1	0,6
UE	1,5	1,3	1,1	1,0
Zona Euro	1,6	1,5	1,4	1,2
Alemania	1,4	1,3	1,1	0,9
Francia	1,4	1,2	1,2	1,3
España	2,6	2,7	3,2	2,4
NOTAS: % variaciones interanuales, salvo tasa de paro, que es porcentaje sobre población activa.				
(1) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario.				
(2) Datos en el último mes de cada periodo. Índice de precios armonizado para la UE, Zona Euro, Alemania, Francia y España.				
(3) Para Estados Unidos, empleo no agrícola. Para Zona Euro y UE, datos corregidos de la CNTR.				
Para Francia empleo asalariado, datos desestacionalizados.				
FUENTE: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE.				
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.				

Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



El PIB de EE.UU. crece un 2,3% interanual en el segundo trimestre, cuatro décimas menos que en el anterior, con una caída de las exportaciones de bienes y servicios del 1,7%.

Centrando la atención en el comportamiento de las economías avanzadas más relevantes, en **Estados Unidos**, el PIB se desacelera cuatro décimas en el segundo trimestre, creciendo un 2,3% interanual, siendo el balance del primer semestre de un aumento del 2,5% interanual, frente al 2,9% de media en 2018. Un crecimiento en el segundo trimestre que se sustenta exclusivamente en la demanda interna (+3 puntos porcentuales), igual que en el trimestre anterior, destacando la inversión privada (3,9%), aunque con un menor ritmo de aumento, y los repuntes del consumo privado (2,6%) y el consumo e inversión públicas (2,3%). Frente a ello, la demanda externa acentúa su negativa aportación, restando 0,7 puntos al crecimiento del PIB en el segundo trimestre, por el descenso de las exportaciones de bienes y servicios (-1,7%), primera caída en tres años, en un contexto en el que las importaciones mantienen un crecimiento del 2,6%.

Con todo, en el mercado laboral, la población ocupada crece un 1,3% interanual en el tercer trimestre, situándose la tasa de paro en el 3,5% en septiembre, la más baja desde 1969.

En materia de precios, la tasa de inflación se cifra en el 1,7% en agosto, un punto por debajo del resultado en el mismo mes de 2018 (2,7%), siendo más elevada la subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados y energía (2,4%).

En Japón el crecimiento es del 0,8% interanual, dos décimas menor que en el trimestre precedente.

En **Japón** el PIB crece un 0,8% interanual en el segundo trimestre, dos décimas menos que en el primero, registrando un incremento medio en el semestre del 0,9% interanual, prácticamente igual que el promedio en 2018 (0,8%). Un crecimiento en el segundo trimestre sustentado en la positiva contribución de la demanda interna (+1,3 puntos), dos décimas más que en el precedente, compensando los repuntes del consumo público (2,1%) y privado (0,9%) el menor incremento de la formación bruta de capital (0,5% frente al 1,5% en el primer trimestre). Mientras, la demanda externa intensifica su negativa contribución (-0,5 puntos), resultado de una mayor caída de las exportaciones de bienes y servicios (-2,9%), que de las importaciones (-0,3%).

En el mercado laboral, el empleo crece un 0,6% interanual en el segundo trimestre, casi la mitad que en el precedente (1,1%), y el menor ritmo en cuatro años, situándose la tasa de paro en el 2,2% de la población activa en los meses de julio y agosto, su nivel más bajo desde 1992.

En lo que se refiere a los precios, la inflación muestra una tendencia descendente, cifrándose en el 0,2% en agosto, ligeramente más elevada la subyacente (0,5%).

Recuadro 1. Los efectos para Europa de un Brexit sin acuerdo

La OCDE, en su avance de *Perspectivas Económicas Mundiales* publicado en septiembre, dedica un recuadro a analizar el potencial impacto a corto plazo en el PIB de una salida del Reino Unido de la UE sin acuerdo. Un impacto que se calcula considerando los efectos que una salida sin acuerdo puede tener en las relaciones comerciales, por la aplicación de las reglas de la Organización Mundial del Comercio; en factores de oferta; y en la incertidumbre.

De esta forma, respecto al comercio, la introducción de medidas arancelarias y no arancelarias y los controles en frontera elevarían los costes, estimando la OCDE una reducción de las exportaciones del Reino Unido del 8% inmediatamente después de la salida, que podría alcanzar entre el -15% y el -20% en los años siguientes. Este efecto podría compensarse con la depreciación de la libra esterlina, que se espera caiga un 5% adicional. También se reducirían las exportaciones de los demás países de la UE al Reino Unido (-16% en conjunto), que conllevaría un descenso global de las exportaciones mundiales de estos países del 1,25%, especialmente intenso en Países Bajos, Bélgica, Alemania y España, donde Reino Unido ocupa un lugar destacado como mercado de exportación. Junto a ello, se espera un descenso generalizado significativo de las importaciones.

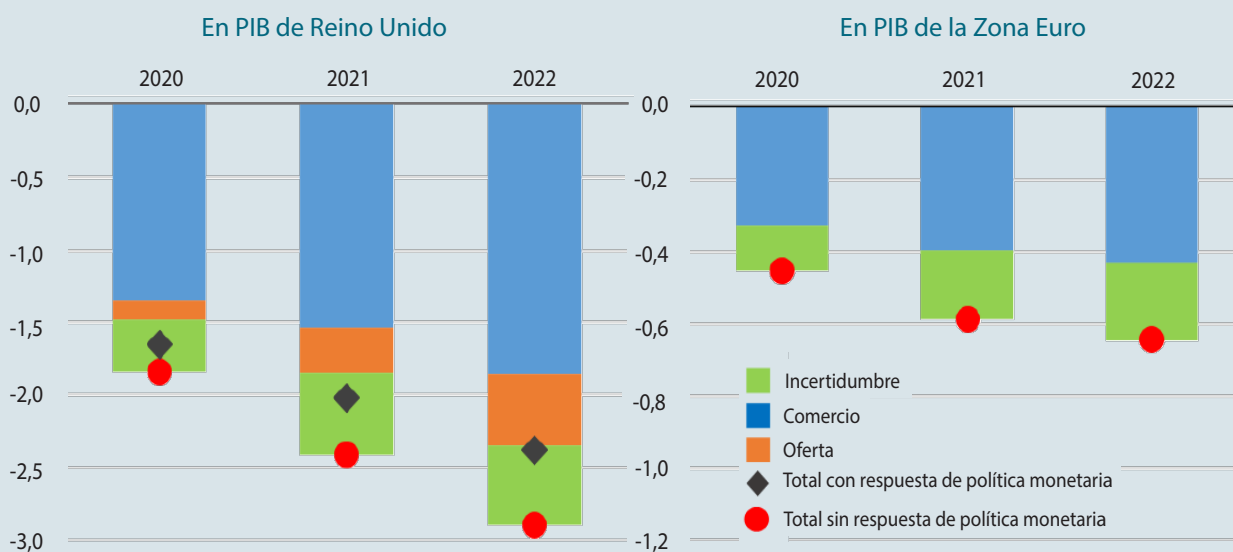
En el ámbito de la oferta, y como consecuencia de la menor apertura comercial de Reino Unido, este país reduciría su competitividad, la entrada de nuevas innovaciones y su productividad y vería reducido el flujo de inmigración neta (-84.000 personas al año desde 2020), lo que afectaría al mercado laboral. De otro lado, se acentuaría la incertidumbre, lo que podría elevar las primas de riesgo de la deuda pública, de la inversión y de las acciones tanto del Reino Unido como de otros países de la UE.

El efecto global de todos estos factores en el PIB del Reino Unido, considerando que las infraestructuras transfronterizas funcionan correctamente y no se interrumpe el comercio, los mercados financieros y los movimientos de personas, podría ser, según la OCDE, de una caída de casi el 2% en 2020 respecto al escenario básico, llevando a la economía a una recesión, que se agudizaría en los dos siguientes años (en torno al -2,5% y -3% en 2021 y 2022, respectivamente). Estos impactos podrían limitarse implementando una política monetaria expansiva, rebajando los tipos de interés (un recorte de 50 puntos básicos podría reducir en un 0,5% la caída del PIB en 2022) o aplicando una política fiscal expansiva, si bien a costa de un deterioro del déficit público.

En la Zona Euro y la UE27, el PIB se reduciría en torno al 0,4% en 2020 respecto al escenario base de permanencia del Reino Unido en la UE, elevándose al -0,6% en 2022, sobre todo por el efecto en el comercio. Alemania, Francia e Italia registrarían una menor contracción; en España y Dinamarca sería entre -0,5% y -0,75%; en Países Bajos y Bélgica entre el -0,75% y -1%, pudiendo alcanzar el -1,5% en Irlanda.

Estos resultados del impacto de un Brexit sin acuerdo en la economía española estimados por la OCDE están en línea con los que se han contemplado para la economía andaluza en el *Programa Andaluz de Medidas de Preparación y Contingencia ante la retirada del Reino Unido de la Unión Europea*, aprobado en el Consejo de Gobierno de 11 de septiembre de 2019. De esta forma, en dicho Programa se recoge que en el escenario de un Brexit sin acuerdo, lo que supondría que las relaciones comerciales entre Andalucía y Reino Unido se registrarían como las que tiene la UE con países pertenecientes a la OMC, y no incluidos en el Espacio Económico Europeo o con acuerdo bilateral, el impacto directo en el PIB de Andalucía oscilaría entre un -0,44% y un -0,62% de diferencia respecto al escenario base, que es la permanencia de Reino Unido en la UE. Un impacto directo al que hay que unir el indirecto, derivado del impacto en Andalucía del menor crecimiento en España, lo que conllevaría un efecto total en el PIB que oscilaría entre un -0,46% y un -0,7% de diferencia respecto al escenario base, cifras coincidentes con lo que la OCDE ha estimado para España.

IMPACTO POTENCIAL DE UN BREXIT SIN ACUERDO



Notas: Porcentaje de diferencia respecto a la previsión base.
Fuente: *Interim Economic Outlook* (OCDE) Septiembre 2019.

Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO

	2017	2018	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2019	IIT 2019	IT 2019	IIT 2019
DEMANDA AGREGADA						
Gasto en consumo final	1,6	1,3	1,1	1,2	0,4	0,2
Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	1,6	1,4	1,1	1,2	0,4	0,2
Gasto en consumo final de las AAPP	1,5	1,1	1,3	1,3	0,4	0,3
Formación Bruta de Capital	4,1	2,4	2,2	1,1	-0,7	0,5
Formación Bruta de Capital Fijo	3,5	2,3	4,0	2,8	0,2	0,5
Demanda interna ^(*)	2,1	1,5	1,3	1,1	0,1	0,3
Exportación de bienes y servicios	5,4	3,5	3,4	2,4	0,9	0,0
Importación de bienes y servicios	4,8	2,8	3,8	2,6	0,4	0,2
OFERTA AGREGADA						
Ramas agraria y pesquera	1,0	1,0	0,4	0,7	0,7	0,0
Ramas industriales y energéticas	3,4	1,9	-0,3	-1,3	0,0	-0,7
Construcción	2,5	3,5	4,6	3,5	1,5	0,1
Ramas de los servicios	2,3	1,9	1,6	1,6	0,5	0,3
Impuestos netos sobre los productos	2,5	1,7	0,9	1,3	0,1	0,9
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	2,5	1,9	1,3	1,2	0,4	0,2
NOTAS: (*) Aportación al crecimiento del PIB. Tasas de variación interanual de las series ajustadas de estacionalidad. Índices de volumen encadenados. Toda la serie en su composición actual (19 Estados miembros).						
FUENTE: Eurostat.						
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.						

Se modera el ritmo de crecimiento en la UE y la Zona Euro, con tasas del 1,4% y 1,2% interanual, respectivamente, en el segundo trimestre.

En el ámbito europeo, se observa igualmente una ralentización del ritmo de avance del PIB, con un crecimiento medio en el primer semestre del 1,5% interanual en la UE y del 1,2% en la Eurozona, frente al 2% y 1,9% respectivamente, de balance en 2018. Más específicamente, en el segundo trimestre, el ritmo de crecimiento en la UE es del 1,4% interanual y en la Zona Euro del 1,2%, dos y una décima menos, respectivamente, a los del trimestre anterior, destacando la contracción de la actividad industrial y la desaceleración de las exportaciones de bienes y servicios.

Centrando el análisis en la Eurozona, desde el punto de vista de la demanda el crecimiento del segundo trimestre viene explicado fundamentalmente por la vertiente interna, que contribuye con 1,1 puntos, con todo dos décimas menos que en el trimestre anterior, debido a la moderación de la formación bruta de capital fijo, que pasa de crecer un 4% en el primer trimestre, a un 2,8% en el segundo; por su parte, el gasto en consumo de los hogares e ISFLSH (1,2%) y el de las Administraciones Públicas (1,3%) presentan tasas similares. La vertiente externa aporta una décima al crecimiento global, en un contexto de desaceleración más intensa de las importaciones de bienes y servicios (2,6%) que de las exportaciones (2,4%).

La industria en la Eurozona cae un 1,3% interanual en el segundo trimestre, especialmente en Alemania (-3,6%).

Por el lado de la oferta, la industria cae un 1,3% interanual en el segundo trimestre en la Eurozona, un punto más que en el precedente (-0,3%), afectada por la moderación de la demanda y el comercio mundial, y los problemas del sector del automóvil en Alemania, donde la caída del sector industrial alcanza el -3,6%. El resto de sectores en la Eurozona han registrado tasas positivas, destacando la construcción con el mayor incremento relativo (3,5%), aunque inferior al del primer trimestre, seguido de los servicios (1,6%), que mantienen la misma tasa de aumento, y el primario (0,7%), que muestra un comportamiento más favorable.

La tasa de paro se reduce hasta el 7,4% en agosto en la Zona Euro, la menor en once años.

En el mercado laboral continúa el proceso de creación de empleo, aunque a menor ritmo, aumentando la población ocupada un 1,2% interanual en el segundo trimestre, dos décimas menos que en el precedente, al tiempo que la tasa de paro se reduce hasta situarse en el 7,4% de la población activa en el mes de agosto, la más baja desde 2008.

En cuanto a los precios, la tasa de inflación registra una trayectoria descendente, situándose en el 1% en agosto, la mitad del objetivo de estabilidad de precios fijado por el Banco Central Europeo (2%), siendo similar la subyacente (1,1%).

Los organismos internacionales están revisando a la baja sus estimaciones de crecimiento.

Con esta evolución de la economía mundial en lo que va de año, y teniendo en cuenta el escenario de tensiones comerciales que están afectando a la inversión y al comercio mundial, el riesgo de un Brexit sin acuerdo, y los efectos adversos de los conflictos geopolíticos, las **previsiones económicas** de los organismos internacionales coinciden en señalar que la economía mundial está en desaceleración. De este modo, en su última actualización del informe de *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado en julio, el Fondo Monetario Internacional (FMI) sitúa en el 3,2% el crecimiento de la economía mundial en el presente ejercicio, cuatro décimas por debajo del registrado en 2018, y una décima inferior al pronóstico que contemplaba en el mes de abril.

De mayor intensidad es la ralentización de la economía mundial prevista por la OCDE, que en su reciente avance de las *Perspectivas Económicas*, publicado a mediados de septiembre, ha revisado a la baja en tres décimas el crecimiento del PIB mundial estimado en el mes de mayo, situándolo en el 2,9% en 2019, siete décimas menor al del año anterior, y el más bajo desde la última crisis económica internacional.

Según el FMI, las economías emergentes y en desarrollo crecerán el doble que las avanzadas, ambas a ritmos más moderados que en el año anterior.

Diferenciando entre las economías avanzadas y las emergentes, y según la información más detallada que proporciona el FMI, se prevé que las mayores tasas de crecimiento sigan correspondiendo a las emergentes, con un incremento real del PIB del 4,1%, más del doble que en los países industrializados (1,9%), si bien en ambos casos mostrando un perfil de contención respecto al año anterior (cuatro y tres décimas menos, respectivamente).

Dentro de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, volverán a destacar los países en desarrollo de Asia, con un crecimiento del 6,2%, dos décimas menor que en 2018, registrando China un incremento igual al del conjunto del área (6,2%), lo que supone una moderación de cuatro décimas respecto al año anterior y la tasa más baja de los últimos veintinueve años.

En la misma línea, el FMI estima una desaceleración en la Comunidad de Estados Independientes (1,9% frente al 2,7% en 2018), con Rusia creciendo un 1,2%, casi la mitad que en el ejercicio precedente (2,3%), y por debajo de la media. En Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán, el crecimiento se ralentizará seis décimas, hasta el 1%, lastreado por conflictos geopolíticos, especialmente en Irán, Siria y Yemen. Igual incremento se espera en los países emergentes y en desarrollo de Europa (1%), 2,6 puntos inferior al del año anterior, en gran medida explicado por la caída esperada en Turquía (-2,5%). En América Latina el crecimiento será muy moderado, el 0,6%, con dos de sus principales economías creciendo por debajo del uno por ciento (0,8% Brasil y 0,9% México). Frente a ello, en África Subsahariana se espera un mayor dinamismo, con un aumento del 3,4%, tres décimas superior al de 2018.

En las economías avanzadas, se prevé un perfil generalizado de ralentización en 2019, sobre todo en la Zona Euro.

En las economías avanzadas, la previsión de crecimiento es del 1,9% en 2019, según el FMI, tres décimas por debajo del año anterior, siendo prácticamente generalizado el perfil de desaceleración. Por encima de la media se situará Estados Unidos, donde se espera un aumento del PIB del 2,6% de media en el año, con todo tres décimas inferior al de 2018. En la Zona Euro la ralentización será superior, de seis décimas, hasta el 1,3%, destacando la pérdida de impulso de Alemania, que verá recortado su ritmo de crecimiento a la mitad (0,7% en 2019). Por su parte, Japón mantendrá un crecimiento inferior al uno por ciento (0,9%), prácticamente igual al del año anterior (0,8%).

Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS ⁽¹⁾

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
PIB									
MUNDO	3,6	2,9	3,0	3,6	3,2	3,5	3,6	3,2	3,5
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	4,5	4,1	4,7	4,6	4,4	4,8
China	6,6	6,1	5,7	6,6	6,2	6,0	6,6	6,2	6,0
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	2,3	1,8	1,8	2,2	1,9	1,7	2,3	1,7	1,8
EE.UU.	2,9	2,4	2,0	2,9	2,6	1,9	2,9	2,4	1,9
Japón	0,8	1,0	0,6	0,8	0,9	0,4	0,8	0,8	0,6
Unión Europea	-	-	-	2,1	1,6	1,7	2,0	1,4	1,6
Zona Euro	1,9	1,1	1,0	1,9	1,3	1,6	1,9	1,2	1,4
España	2,6	2,2	1,9	2,6	2,3	1,9	2,6	2,3	1,9
INFLACIÓN ⁽²⁾									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	4,8	4,8	4,7	-	-	-
China	1,9	1,9	2,1	2,1	2,3	2,5	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	2,0	1,6	2,0	-	-	-
EE.UU.	2,4	1,6	2,1	2,4	2,0	2,7	2,4	2,0	2,0
Japón	1,0	0,8	1,5	1,0	1,1	1,5	1,0	0,7	0,9
Unión Europea	-	-	-	1,9	1,6	1,7	1,9	1,5	1,6
Zona Euro	1,8	1,2	1,5	1,8	1,3	1,6	1,8	1,3	1,3
España	1,7	1,0	1,6	1,7	1,2	1,6	1,7	0,9	1,2
TASA DE PARO ⁽³⁾									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	5,3	5,3	5,2	5,1	5,0	4,9	-	-	-
EE.UU.	3,9	3,7	3,6	3,9	3,8	3,7	3,9	3,8	3,7
Japón	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,4	2,3	2,2
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	6,8	6,5	6,2
Zona Euro	8,2	7,9	7,7	8,2	8,0	7,7	8,2	7,7	7,3
España	15,3	13,8	12,7	15,3	14,2	14,1	15,3	13,5	12,2
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	1,6	1,0	0,8	1,5	0,9	0,7	-	-	-
EE.UU.	1,6	1,1	0,8	1,6	1,2	0,9	1,6	1,2	0,8
Japón	2,0	0,6	0,0	2,0	1,2	0,3	1,0	0,5	0,2
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	1,3	0,8	0,7
Zona Euro	1,3	1,1	0,7	1,3	0,6	0,6	1,5	0,9	0,8
España	2,7	2,5	1,6	2,7	1,6	0,6	2,5	2,0	1,7
COMERCIO MUNDIAL ⁽⁴⁾									
Volumen	3,9	2,1	3,1	3,7	2,5	3,7	3,8	2,9	3,2

NOTAS: (1) Variación anual en %, salvo indicación contraria.

(2) Precios de consumo. Media anual.

(3) % sobre población activa.

(4) Exportaciones en el caso de la Comisión Europea.

FUENTE: OCDE (mayo 2019 y actualización septiembre 2019), FMI (abril 2019 y actualización julio 2019), Comisión Europea (mayo 2019 y previsiones intermedias julio 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Los intercambios comerciales a nivel internacional crecerán muy por debajo del incremento real del PIB mundial.

En consonancia con esta moderación de la actividad, en el mercado laboral se prevé que la población ocupada en las economías avanzadas aumente un 0,9%, seis décimas menos que en el año anterior, manteniéndose no obstante la tendencia descendente en la tasa de paro, que se situará en el 5% de la población activa, una décima inferior a la de 2018.

En materia de precios, el comportamiento más moderado de la actividad junto a la caída de los precios de las materias primas, sobre todo del petróleo hasta el mes de agosto, lleva al FMI a prever una menor inflación en las economías avanzadas, situándose en el 1,6% de media en 2019, cuatro décimas inferior a la del año precedente, y un mantenimiento en los países emergentes (4,8%).

En este contexto, y ante el previsible mantenimiento de las tensiones comerciales, el comercio mundial seguirá moderándose, creciendo en términos reales un 2,5% en 2019, 1,2 puntos menos que en el año anterior.

Para 2020 se prevé un ligero mayor crecimiento de la economía mundial, aun con riesgos a la baja.

Para 2020, las perspectivas de los distintos organismos internacionales coinciden en apuntar la recuperación de la trayectoria ascendente de la economía mundial, estimando el FMI un crecimiento del 3,5%, tres décimas superior al esperado para el presente año (3,2%). Esto supone, no obstante, un recorte de una décima respecto a las previsiones realizadas en el mes de abril, cuando preveía un crecimiento del 3,6%.

Estas previsiones se presentan con riesgos a la baja, entre los que el FMI destaca las posibles nuevas tensiones en el comercio internacional que perjudicarían a la inversión, generando una mayor aversión al riesgo y tensionando los mercados financieros, tras varios años de tipos de interés bajos.

En línea con estas consideraciones, la OCDE, ha rebajado en el mes de septiembre en cuatro décimas su anterior previsión de mayo, estimando un crecimiento del PIB mundial del 3% en 2020, una décima más elevado que en el presente año en cualquier caso.

Diferenciando por áreas, según el FMI en las economías de mercados emergentes y en desarrollo el crecimiento será del 4,7% en 2020, destacando los países emergentes y en desarrollo de Asia (6,2%, igual que en 2019), si bien con evoluciones diferenciadas de sus dos principales economías: China se prevé que crezca un 6%, dos décimas menos que en 2019, mientras para India pronostica un crecimiento del 7,2%, dos décimas más que este año.

Los países industrializados continuarán desacelerándose en 2020, en gran medida por la ralentización esperada para Estados Unidos.

Para los países industrializados el FMI prevé que continúe la desaceleración, con un crecimiento del 1,7%, dos décimas inferior al del presente año (1,9%). Una desaceleración que responde, fundamentalmente, a la ralentización prevista para Estados Unidos, que pasará de crecer un 2,6% en 2019 a un 1,9% en 2020, así como en Japón, donde los respectivos crecimientos previstos son del 0,9% y el 0,4%. Mientras, en el ámbito europeo, el FMI prevé para la Zona Euro un crecimiento del 1,6% en 2020, tres décimas más elevado que en 2019 (1,3%), si bien las recientes previsiones de la OCDE del mes de septiembre han revisado significativamente a la baja el crecimiento de la Zona Euro para el año 2020, en 0,4 puntos porcentuales, hasta situarlo en el 1%.

Economía Nacional

El PIB registra un crecimiento del 2% interanual en el segundo trimestre de 2019, dos décimas inferior al del trimestre anterior.

Notable moderación del ritmo de crecimiento de la inversión.

De acuerdo con la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española registra en el segundo trimestre de 2019 un crecimiento real del PIB del 0,4% respecto al trimestre anterior (0,5% en el primero). En términos interanuales, el ritmo de crecimiento se modera dos décimas hasta el 2%, el más bajo desde mediados de 2016, determinando que el balance de la primera mitad del año sea de un crecimiento real del PIB del 2,1% (2,4% de media en 2018).

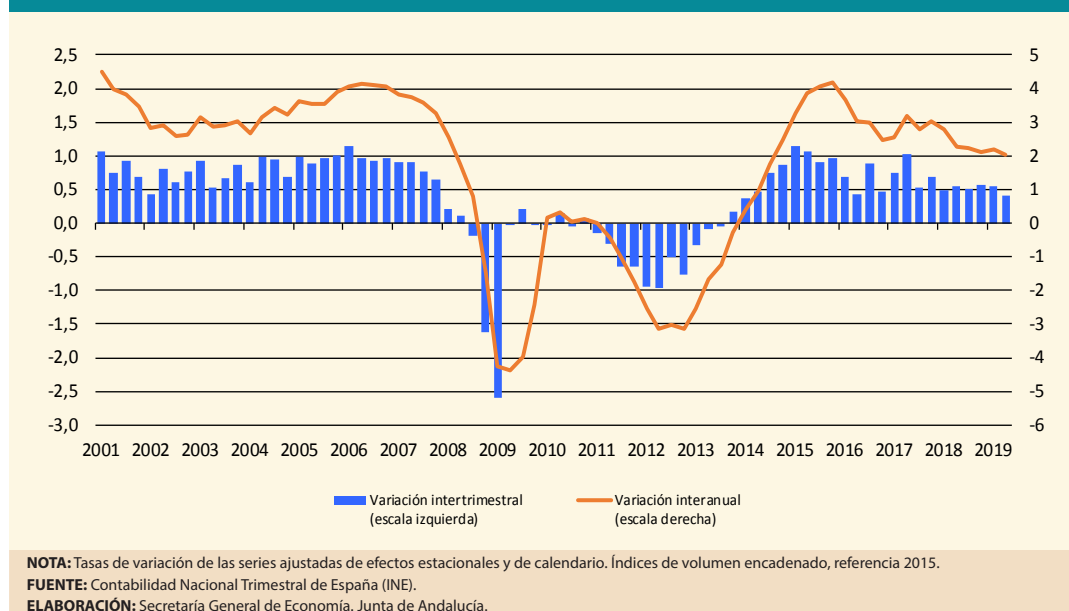
Por el lado de la **demanda agregada**, este incremento del PIB se sustenta tanto en la aportación positiva de la demanda interna, que se cifra en 1,5 puntos en el primer semestre, inferior a la media en 2018 (2,6 p.p.); como, aunque en menor medida, en el sector exterior, que registra una contribución positiva de 0,6 puntos en la primera mitad del año (-0,3 puntos en 2018).

Más específicamente, la desaceleración de la demanda interna se explica por una atenuación del consumo y, especialmente, de la inversión. En concreto, el *gasto en consumo final* crece un 1% interanual en el segundo trimestre, tres décimas menos que en el precedente (1,3%), siendo el incremento del consumo de los *hogares* del 0,6% (1,1% en el primero). Junto a ello, se mantiene el gasto de las *Administraciones Públicas*, que presenta un aumento del 2,2% en el segundo trimestre, igual que en el anterior. Y por el contrario, se acelera el consumo de las *Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares*, que crece un 0,7%, tras la caída registrada en el primer trimestre (-0,4%).

Respecto a la inversión, la *formación bruta de capital fijo* registra una notable moderación de su crecimiento, pasando del 4,8% interanual en el primer trimestre al 1% en el segundo, siendo el balance de la primera mitad del año de un aumento del 2,8%, casi la mitad que en 2018 (5,3%). Destaca la inversión en *maquinaria, bienes de equipo y activos cultivados*, que se reduce un 1,7%, tras aumentar un 8,1% en el primer trimestre; asimismo, la destinada a *viviendas y otros edificios y construcciones* registra un crecimiento del 2,9%, 1,3 puntos por debajo de la subida en el primer trimestre (4,2%); junto a ello, la destinada a *productos de la propiedad intelectual* presenta un incremento del 1,1%, tras el práctico estancamiento en el trimestre anterior (-0,1%).

En la demanda externa se registra una aceleración de las exportaciones de bienes y servicios y una mayor caída de las importaciones, siendo el balance de una contribución positiva al crecimiento del PIB en el segundo trimestre de un punto porcentual, en contraste con la aportación negativa en 2018

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2017	2018	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2019	IIT 2019	IT 2019	IIT 2019
DEMANDA NACIONAL (*)	3,0	2,6	1,9	1,0	-	-
Gasto en consumo final	2,5	1,9	1,3	1,0	0,3	0,1
Gasto en consumo final de los hogares	3,0	1,8	1,1	0,6	0,2	0,0
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-0,2	2,5	-0,4	0,7	-0,3	0,7
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,0	1,9	2,2	2,2	0,5	0,4
Formación bruta de capital	5,6	6,1	4,6	1,2	0,8	0,0
Formación bruta de capital fijo	5,9	5,3	4,8	1,0	1,4	-0,2
- Activos fijos materiales	7,0	6,2	5,8	1,0	1,8	-0,4
Viviendas y otros edificios y construcciones	5,9	6,6	4,2	2,9	0,6	0,5
Maquinaria, bienes de equipo y cultivados	8,5	5,6	8,1	-1,7	3,4	-1,7
- Productos de la propiedad intelectual	1,3	1,1	-0,1	1,1	-0,1	0,9
Var. de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)	-0,0	0,2	0,0	0,1	-	-
DEMANDA EXTERNA (*)	-0,1	-0,3	0,2	1,0	-	-
Exportación de bienes y servicios	5,6	2,2	0,3	2,2	0,6	1,7
Exportaciones de bienes	5,1	2,1	-2,2	1,6	-0,3	2,8
Exportaciones de servicios	6,8	2,3	6,0	3,5	2,3	-0,7
Importación de bienes y servicios	6,6	3,3	-0,4	-0,7	0,1	0,9
Importaciones de bienes	6,5	1,9	-1,7	-2,5	-0,2	0,6
Importaciones de servicios	7,3	9,8	5,5	7,5	1,2	2,1
PIB p.m.	2,9	2,4	2,2	2,0	0,5	0,4

NOTAS: Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015.

(*) Aportación al crecimiento del PIB.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

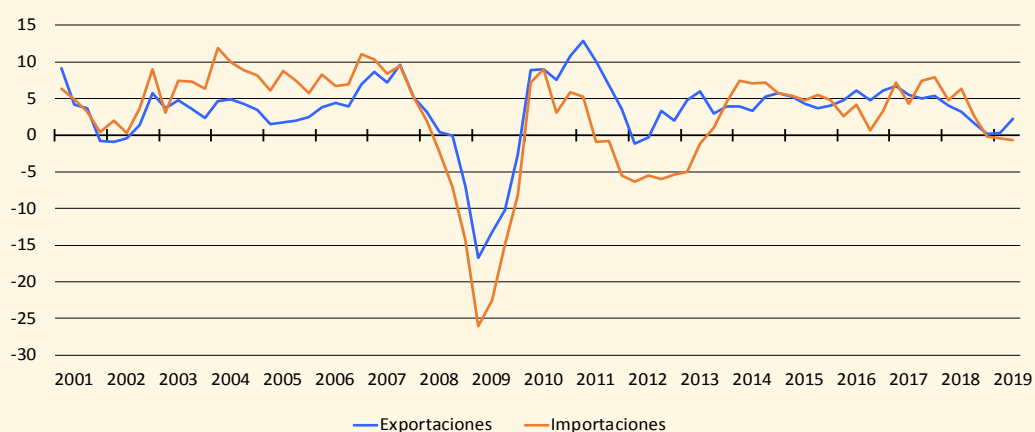
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La demanda externa contribuye con un punto al crecimiento del PIB en el segundo trimestre, debido a una recuperación de las exportaciones y caída de las importaciones.

(-0,3 p.p.). En concreto, las exportaciones de bienes y servicios crecen a un ritmo del 2,2% interanual en el segundo trimestre, igual que de media en 2018, recuperándose del estancamiento del primer trimestre, por el aumento de las exportaciones de bienes, que suben un 1,6%, no obstante, menos que las de servicios, que crecen un 3,5%; por su parte, las importaciones de bienes y servicios se reducen un 0,7%, tres décimas más que el primer trimestre, debido al descenso en las de bienes (-2,5%), mientras que las de servicios crecen un 7,5%.

De esta forma, y en términos de la **balanza de pagos**, según los datos del Banco de España, hasta julio se registra un superávit tanto en la balanza por cuenta corriente como en la de capital, siendo el saldo agregado de ambas, que mide la *capacidad o necesidad de financiación* de la economía, de

Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2017	2018	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2019	IIT 2019	IT 2019	IIT 2019
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-3,0	5,9	0,0	-4,6	-4,1	-2,7
Industria	3,1	-0,4	-0,7	0,2	0,3	0,5
Industria manufacturera	4,9	0,7	-0,1	-0,3	0,0	0,0
Construcción	4,9	5,7	6,4	5,2	1,6	0,8
Servicios	2,9	2,7	2,9	2,8	0,8	0,5
Comercio, transporte y hostelería	3,5	2,4	3,2	2,5	1,0	0,2
Información y comunicaciones	7,7	5,0	2,3	0,3	0,2	-0,4
Actividades financieras y de seguros	0,5	6,7	6,2	7,5	2,6	3,0
Actividades inmobiliarias	1,7	2,3	2,5	2,3	0,5	0,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,4	4,9	4,3	4,3	1,0	0,8
Administración pública, sanidad y educación	1,5	1,7	2,1	2,3	0,5	0,5
Activ. artísticas, recreativas y otros servicios	2,7	0,0	0,5	2,0	0,4	0,6
Impuestos netos sobre los productos	2,8	1,2	-0,5	-0,4	0,0	0,2
PIB p.m.	2,9	2,4	2,2	2,0	0,5	0,4

NOTA: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2015.

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Se registra una capacidad de financiación de la economía española de 13.397 millones de euros hasta julio, un 8,1% inferior a la contabilizada en el mismo período de 2018.

una capacidad de financiación, no obstante, inferior a la observada en el mismo período del año anterior.

A un mayor nivel de detalle, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta julio un saldo superavitario de 11.811 millones de euros, un 10,2% inferior al registrado en el mismo período del año anterior (+13.151 millones de euros), debido a que la balanza de bienes y servicios presenta un menor superávit (-1,1%), de 20.341 millones de euros, junto a un mayor déficit (+14,9%) de la balanza de rentas primaria y secundaria (-8.530 millones de euros).

Junto a ello, la cuenta de capital acumula en los siete primeros meses del año un superávit de 1.584 millones de euros, un 10,4% superior al del mismo período del año anterior.

En suma, el saldo de las cuentas corriente y de capital registra hasta julio una capacidad de financiación de 13.397 millones de euros, un 8,1% inferior a la contabilizada en el mismo período de 2018 (+14.585 millones de euros).

La construcción se mantiene como el sector más dinámico de la economía, aunque moderando su crecimiento.

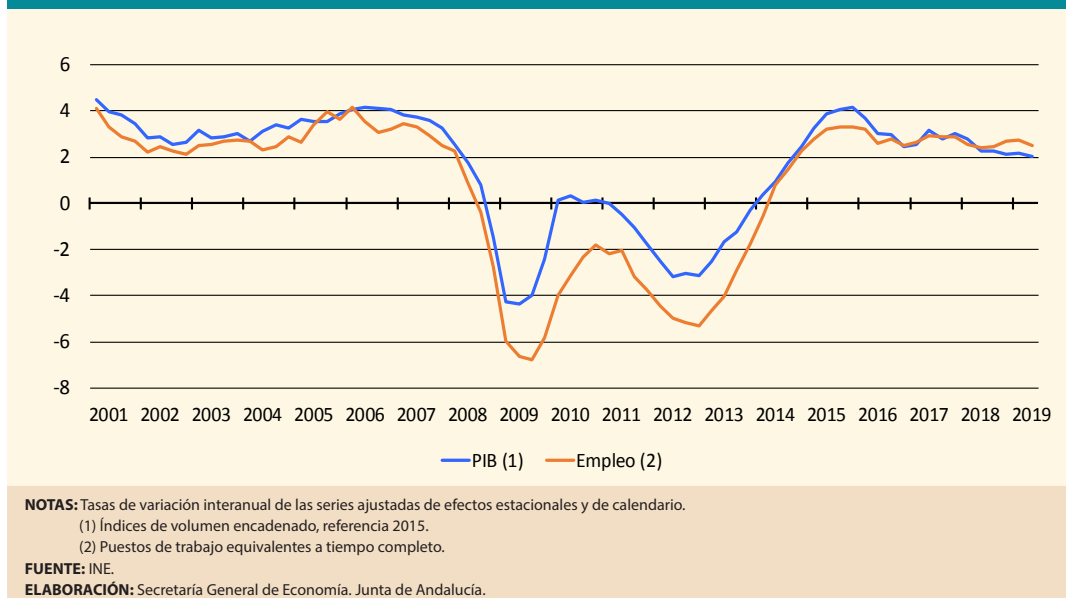
Desde la perspectiva de la **oferta productiva**, el crecimiento de la economía española en el segundo trimestre se sustenta en los sectores no agrarios, especialmente la construcción, mientras que el primario presenta caída, tras seis trimestres con tasas positivas.

Más específicamente, la construcción presenta el mayor aumento relativo, con una subida del Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.) del 5,2% interanual en el segundo trimestre, determinando un crecimiento medio en el semestre del 5,8% y sumando casi cinco años de tasas positivas.

Le sigue el sector servicios, con un incremento real del VAB p.b. del 2,8% interanual en el segundo trimestre, una décima inferior al trimestre anterior, similar al balance medio en 2018 (2,7%). Un crecimiento generalizado por ramas de actividad, destacando con las mayores subidas "Actividades financieras y de seguros" (7,5%); y "Actividades profesionales, científicas y técnicas" (4,3%). En el lado opuesto, el incremento más moderado se da en "Información y comunicaciones" (0,3%).

Junto a ello, las ramas industriales contabilizan un ligero crecimiento, del 0,2% interanual en el segundo trimestre, tras un año de caída consecutivo, mostrando la Industria manufacturera, que

Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



representa el 77,1% del VAB p.b. global del sector, un descenso del 0,3% interanual, dos décimas más que en el trimestre anterior.

Finalmente, el sector primario registra una caída real del VAB del 4,6% interanual en el segundo trimestre, siendo el balance de la primera mitad del año de un descenso del 2,3%, frente al intenso incremento registrado en el año anterior (5,9%)

Según la EPA, la población ocupada crece un 2,4% en el segundo trimestre, casi un punto menos que en el primero.

Estos resultados de la demanda y oferta productiva se trasladan al **mercado laboral**. Según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España*, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumenta un 2,5% interanual en el segundo trimestre, dos décimas menos que en el trimestre anterior, acumulando más de cinco años consecutivos de subida. En igual sentido, la *Encuesta de Población Activa (EPA)* señala un incremento del número de ocupados del 2,4% interanual en el segundo trimestre, casi un punto menos que en el primero y sumando también más de cinco años de aumento.

Este aumento de la ocupación ha venido acompañado de un menor crecimiento de la población activa (0,9% interanual en el segundo trimestre), resultando una disminución del número de parados del 7,4% interanual, y situándose la tasa de paro en el 14% en el segundo trimestre, 1,3 puntos inferior a la del mismo trimestre del año anterior y la más baja desde finales de 2008.

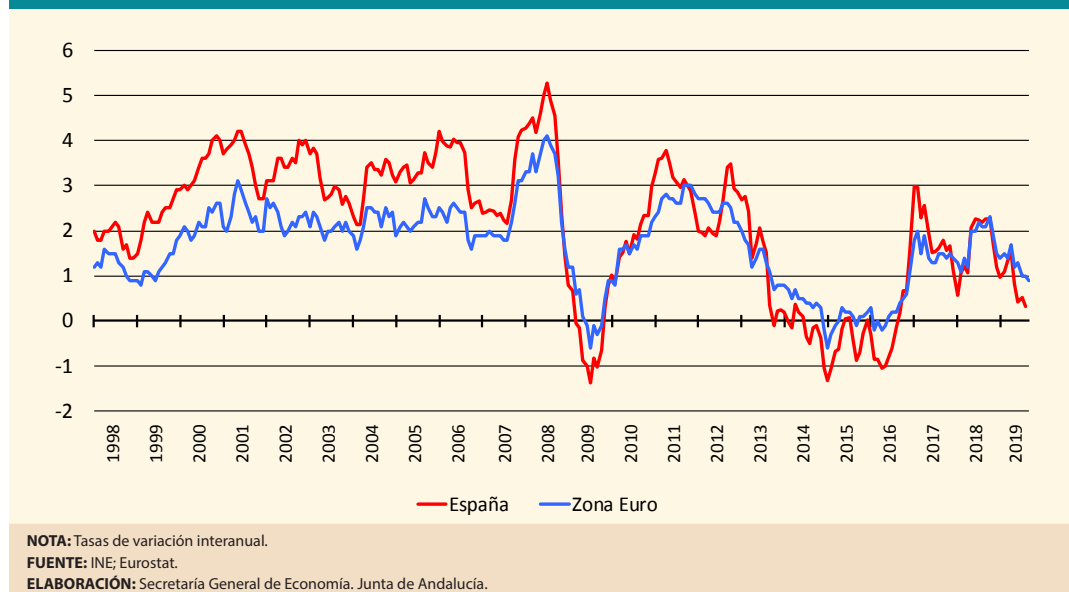
En el tercer trimestre se modera el ritmo de descenso del paro registrado y de aumento de la afiliación.

La información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, señala una moderación del ritmo de descenso del paro y aumento del empleo en el tercer trimestre del año. En concreto, el paro se reduce a un ritmo del 3,8% interanual en septiembre (-4,6% al cierre del segundo trimestre), aumentando junto a ello la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un 2,4% interanual (2,7% en junio).

En cuanto a los **precios**, se registran ritmos de crecimiento muy moderados tanto desde el punto de vista de la producción como, especialmente, del consumo, inferiores al 2%, objetivo de estabilidad de precios establecido por el Banco Central Europeo (BCE). Concretamente, por el lado de la producción, el deflactor del PIB crece un 1,8% interanual en el segundo trimestre, siendo el balance de la primera mitad del año de un incremento del 1,5%.

Desde la perspectiva de la demanda, en septiembre, última información publicada, la tasa de inflación se sitúa en el 0,1% interanual, 1,1 puntos inferior a la de la Zona Euro (1,2%), influenciado por

Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



el comportamiento de los precios de los *productos energéticos*, que caen un 6,6%, recogiendo la reducción del precio del *petróleo Brent* en los mercados internacionales, que de media en septiembre se sitúa en los 63,6 dólares por barril, con un descenso del 19,6% interanual.

En términos de inflación subyacente, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (alimentos no elaborados y productos energéticos), el crecimiento de los precios es del 1%, manteniéndose en el entorno del uno por ciento que se viene registrando desde 2015.

En este entorno, los **salarios**, según datos de incremento salarial pactado en convenio hasta septiembre, registran una subida del 2,29%. Un aumento salarial pactado en los 3.140 convenios firmados en España en los nueve primeros meses del año, y a los que se han acogido 8.609.808 trabajadores, un 10,9% más que en el mismo período del año anterior, y más de la mitad (51,6%) de la población asalariada en España (según el último dato de la EPA).

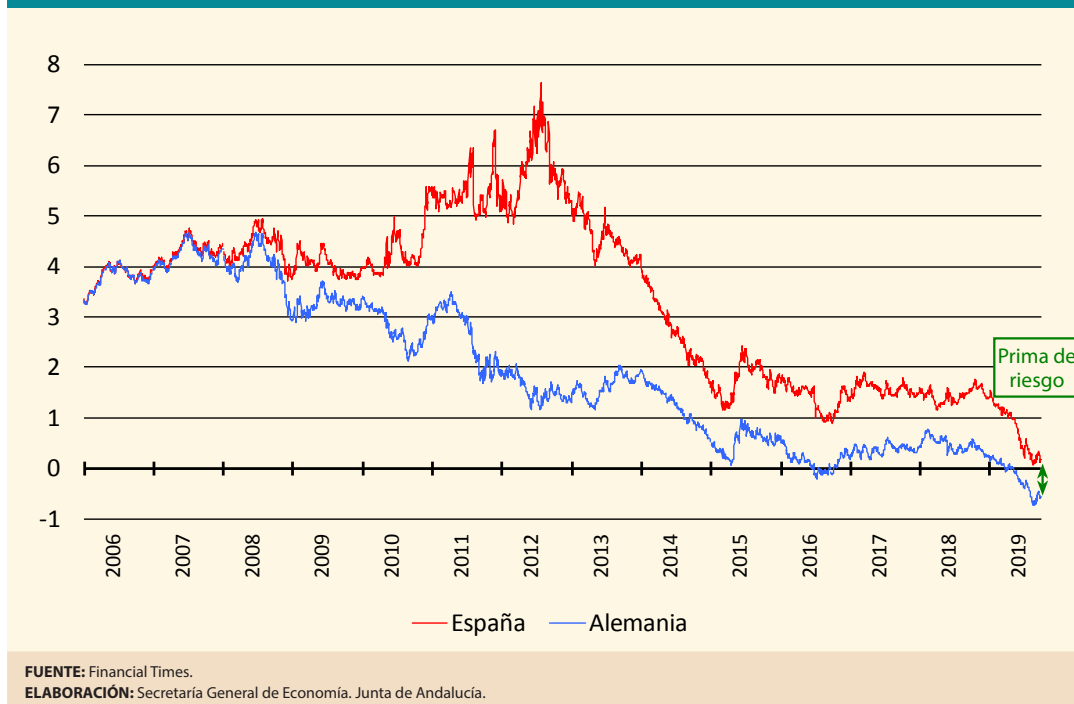
El BCE acordó en septiembre mantener el tipo de interés de referencia de la Eurozona en el 0%, y reanudar el programa de compra de activos a partir del 1 de noviembre.

En los **mercados financieros**, las autoridades monetarias han adoptado un tono más acomodaticio de sus políticas ante el empeoramiento de las perspectivas de crecimiento económico global, el descenso de las expectativas de inflación y de las rentabilidades de la deuda soberana. En EE.UU., la *Reserva Federal* ha reducido en julio y septiembre en un cuarto de punto el tipo de interés de los fondos federales, hasta el rango objetivo entre el 1,75% y el 2%, los primeros recortes desde 2008, y ha anticipado que adoptará las medidas necesarias para mantener la expansión. Por su parte, el *Banco de Inglaterra* ha mantenido en su última reunión de septiembre el tipo de intervención en el 0,75%, tras la última subida en agosto de 2018, y ha advertido sobre los riesgos que puede traer para el país un *brexit* sin acuerdo. Asimismo, el *Banco de Japón* mantiene el tipo de interés en valores negativos desde marzo de 2016, en el -0,1%, aunque anticipó la posibilidad de una próxima rebaja del precio del dinero. De igual forma, el *Banco Central Europeo* ha anunciado que seguirá manteniendo el tipo de interés de referencia sin variación en el mínimo histórico del 0% en el que quedó fijado en marzo de 2016, aunque no descartó situarlo en niveles inferiores hasta que observe una convergencia sólida de la tasa de inflación hacia su nivel objetivo (próxima al 2%); junto a ello, adoptó otras medidas, como la reducción en 10 puntos básicos del tipo de interés aplicable a la facilidad marginal de depósito, hasta situarlo en el -0,50%, y la reanudación del programa de compra de activos, por valor de 20.000 millones de euros mensuales a partir del 1 de noviembre.

El euro mantiene una trayectoria de depreciación frente a las principales divisas, especialmente el yen y el dólar.

Respecto a los tipos de cambio, el euro muestra en septiembre una depreciación generalizada frente a las principales divisas. Respecto al dólar, cotiza a 1,10 dólares de media en septiembre, un 5,6% por debajo del mismo mes del año anterior; respecto al yen a 118,2 yenes por euro, con

Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS



una depreciación del 9,4%; y frente a la libra esterlina cotiza a 0,89 libras por euro, registrando una ligera depreciación, del 0,2% interanual.

La rentabilidad del bono español a diez años finaliza septiembre por debajo del 0,2%, cercana a su mínimo histórico.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española inició 2019 en el entorno de los 120 puntos básicos, registrando posteriormente una trayectoria descendente hasta los 60 puntos al comienzo del tercer trimestre, con un descenso paulatino de la rentabilidad del bono a diez años, que llegó a situarse en el 0,1% en agosto, un mínimo histórico. Desde entonces, la prima de riesgo ha venido repuntando ligeramente, si bien manteniéndose en valores históricamente reducidos, cercana a los 80 puntos básicos en septiembre, y con rentabilidades del bono a 10 años por debajo del 0,2%.

Por lo que a la ejecución de las **Cuentas Públicas** se refiere, hasta el mes de julio el *Estado* presenta un déficit acumulado de -14.912 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -1,19% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo negativo de 1.377 millones de euros (-0,11% del PIB), de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula en los siete primeros meses del año un déficit de -16.289 millones de euros, el 1,30% del PIB, un 16% inferior al registrado en el mismo período del año anterior, aunque más del doble del objetivo marcado para el conjunto del año, el -0,5%.

De otro lado, la *Administración Regional* contabiliza en los siete primeros meses del año un déficit de -3.090 millones de euros, el -0,25% del PIB, muy superior al registrado en el mismo período de 2018 (-46 millones de euros); y el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit de 5.811 millones de euros, el 0,47% del PIB, un 53,4% más que hasta julio de 2018.

El conjunto de las Administraciones Públicas aumenta su déficit un 8,4% interanual hasta julio, situándose en -25.190 millones de euros, el -2,02% del PIB.

En suma, el conjunto de la *Administración Central*, *Administración Regional* y *Fondos de la Seguridad Social* contabiliza un déficit de -25.190 millones de euros hasta julio (-2,02% del PIB), un 8,4% superior al registrado en el mismo período del año anterior. Sin incluir las ayudas al sector financiero, que no se tienen en cuenta para el análisis del cumplimiento del objetivo de estabilidad presupuestaria, el déficit se mantiene en el 2,02% del PIB, siendo el objetivo para el conjunto del año, establecido en la actualización del *Programa de Estabilidad 2019-2022 del Reino de España* (de fecha 30 de abril de 2019), del -2% del PIB.

Con esta trayectoria descrita por la economía española en lo que va de año, las **previsiones** de los

Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

	Ministerio de Economía y Empresa		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
PIB	2,2	1,9	2,3	1,9	2,2	1,9	2,3	1,9
Consumo Privado	1,9	1,6	1,9	1,6	1,7	1,6	2,0	1,7
Empleo	2,1	1,8	2,0	1,7	2,5	1,6	1,6	0,6
Tasa de paro ⁽¹⁾	13,8	12,3	13,5	12,2	13,8	12,7	14,2	14,1
Inflación ⁽²⁾	1,6	1,7	0,9	1,2	1,0	1,6	1,2	1,6
Déficit público ⁽³⁾	-2,0	-1,1	-2,3	-2,0	-2,0	-1,3	-2,3	-2,3

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario.
⁽¹⁾ Porcentaje sobre la población activa.
⁽²⁾ Ministerio de Economía y Empresa: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo.
⁽³⁾ Porcentaje sobre el PIB.

FUENTE: Ministerio de Economía y Empresa (abril 2019); Comisión Europea (mayo y julio 2019); OCDE (mayo 2019); FMI (abril y julio 2019).
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

distintos organismos nacionales e internacionales pronostican que la economía española continuará desacelerándose en 2019, prolongándose esta pérdida de dinamismo en 2020.

El crecimiento de la economía española en 2019 será menor que en 2018, prolongándose la desaceleración en 2020.

Más específicamente, el Ministerio de Economía y Empresa en el escenario macroeconómico del *Programa de Estabilidad 2019-2022* de 30 abril 2019 sitúa el crecimiento de la economía española en el 2,2% en 2019, dos décimas inferior al del ejercicio precedente (2,4%). Una previsión que se sitúa en línea con las realizadas por el FMI y la Comisión Europea (2,3% en ambos casos, conforme a sus informes respectivos de actualización de previsiones del mes de julio) e iguala a la realizada por la OCDE (mayo 2019).

Esta desaceleración esperada de la actividad económica se trasladará al mercado laboral, donde se espera una ralentización del proceso de creación de empleo. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el Ministerio de Economía y Empresa prevé un crecimiento del 2,1%, cuatro décimas inferior al de 2018 (2,5%). No obstante, este aumento del empleo va a permitir que continúe reduciéndose la tasa de paro, que según todos los pronósticos se espera se sitúe cercana al 14%.

En lo concerniente a los precios, el Ministerio de Economía y Empresa estima que el deflactor del PIB registre en 2019 un incremento del 1,6%, frente al 1,1% de 2018. Y por lo que a las finanzas públicas se refiere, el objetivo comprometido con la Comisión Europea es que el déficit del conjunto de las Administraciones Públicas se sitúe en el -2% del PIB en 2019, estimando el FMI y la Comisión Europea que se supere dicho objetivo, alcanzando el -2,3% del PIB.

Para 2020, las previsiones señalan la continuidad de la trayectoria de desaceleración del crecimiento de la economía española, que se situará en el 1,9% según los distintos organismos.

De acuerdo con esta desaceleración esperada del crecimiento del PIB, también se verá moderado el ritmo de creación de empleo, siendo el crecimiento previsto por el Ministerio de Economía y Empresa del 1,8%, tres décimas por debajo de lo estimado para 2019 (2,1%).

En cuanto a los precios, el Ministerio de Economía y Empresa prevé un aumento medio del deflactor del PIB del 1,7% en 2020, una décima más del esperado para el presente año (1,6%), apuntando el FMI y OCDE crecimientos de los precios de consumo del 1,6%, crecimientos todos ellos inferiores al 2%, objetivo de estabilidad de precios establecido por el BCE.

Economía Andalucía

La economía andaluza muestra en la primera mitad del año 2019 un balance más favorable que la media española y el entorno europeo, superando incluso ligeramente el crecimiento medio registrado en 2018, en un contexto de pérdida de dinamismo de la economía a nivel mundial.

El PIB de Andalucía crece un 2,5% interanual en el primer semestre, por encima de la media nacional (2,1%) y más del doble de la Zona Euro (1,2%).

Conforme a los datos publicados de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* que elabora el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, el Producto Interior Bruto (PIB), corregido de efectos estacionales y calendario, crece en términos reales un 2,5% interanual en el primer semestre, cuatro décimas por encima de la media nacional (2,1%) y más del doble de la Zona Euro (1,2%). Comparado con las economías más representativas del área, el crecimiento de Andalucía más que cuadruplica el de Alemania (0,6%), casi duplica el de Francia (1,3%) y contrasta con la caída en Italia (-0,1%).

En su perfil evolutivo, no obstante, muestra una ligera moderación en el segundo trimestre, siendo el ritmo de crecimiento del 2,5%, una décima inferior al del primer trimestre, en línea con la trayectoria que se observa en la economía internacional.

Este crecimiento de la economía andaluza en la primera mitad de 2019 supera además ligeramente el balance medio registrado en el año anterior, cuando la economía andaluza creció un 2,4%, lo que contrasta con la pérdida de impulso observada por término medio en España, que ha pasado de crecer un 2,4% en 2018 a un 2,1% en el primer semestre de 2019, y sobre todo en la Zona Euro, donde el ritmo de crecimiento se ha moderado siete décimas (1,9% en 2018, 1,2% en la primera mitad de 2019).

Por el lado de la demanda, los componentes internos aportan 2,1 puntos al crecimiento agregado.

El crecimiento de la economía andaluza, del 2,5% interanual en el primer semestre del año, se sustenta, por el lado de la demanda, en la contribución positiva de la demanda interna, a la que se une la recuperación de una aportación también positiva del sector exterior.

Más específicamente, la demanda interna contribuye con 2,1 puntos al crecimiento agregado, destacando la inversión como el componente más dinámico, con un incremento del 2,9% interanual, no obstante describiendo, en línea con el comportamiento a nivel nacional y en la Eurozona, un perfil de contención a medida que avanza el año (1,9% en el segundo trimestre). Por su parte, el consumo crece de manera algo más moderada, un 1,7% interanual en el segundo trimestre, por encima en cualquier caso de la media en España (1%) y la Zona Euro (1,2%).

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA

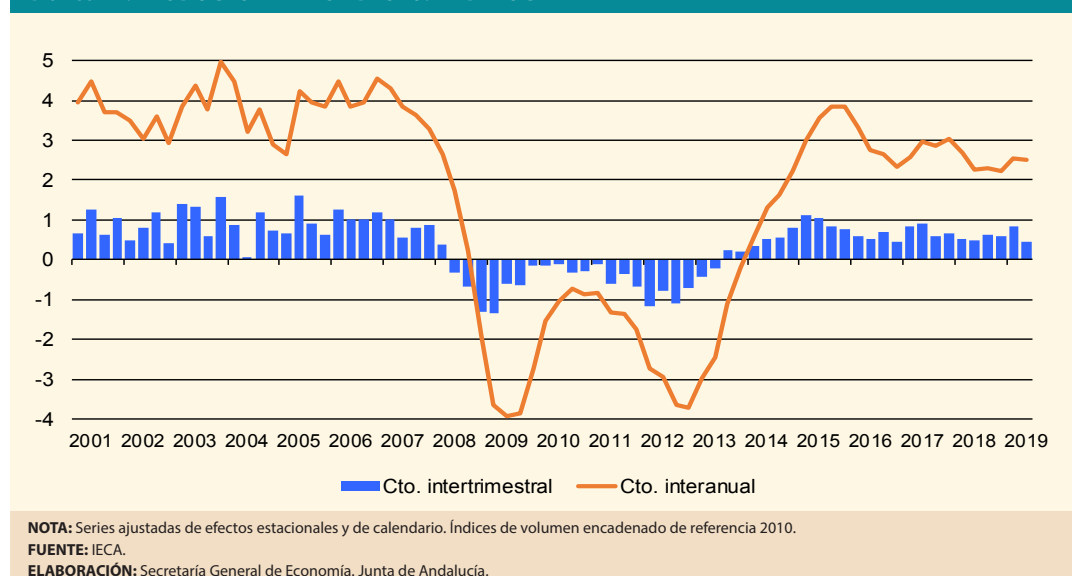
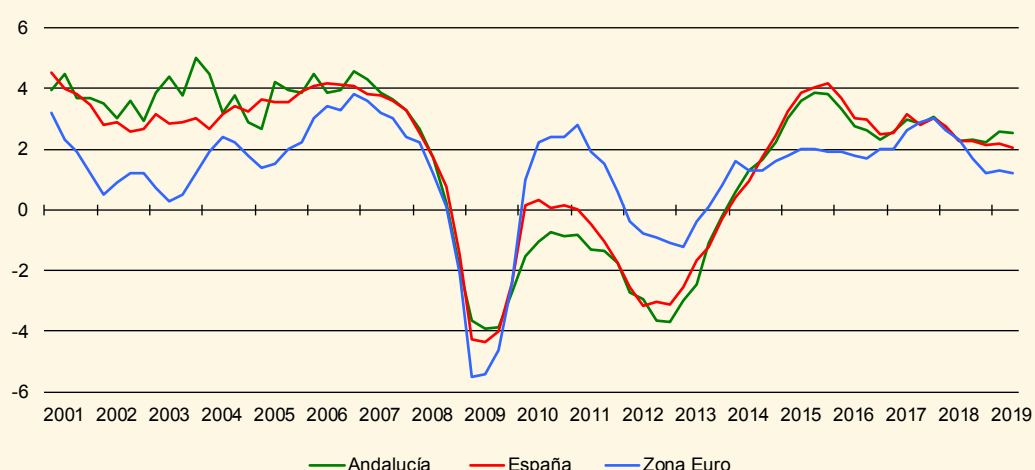


Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



NOTAS: Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenados de referencia 2010. Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (19 Estados miembros).

FUENTE: IECA; INE; Eurostat.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El sector exterior recupera una contribución positiva, tras haber restado al crecimiento en 2018.

Junto a ello, en la vertiente externa, las exportaciones de bienes y servicios registran un crecimiento real en el segundo trimestre del 0,2% interanual, en un contexto de caída de las importaciones (-1,2%), aumentando el sector exterior su aportación positiva al crecimiento del PIB a 0,7 puntos porcentuales.

Desde la perspectiva de la oferta productiva, se registran aumentos en todos los sectores a excepción de la agricultura que cae en el primer semestre del año un 0,7%, destacando la recuperación de tasas positivas en la industria, tras el retroceso registrado en 2018. En concreto, el VAB generado por el sector industrial crece en términos reales un 1,3% interanual en el primer semestre, en un contexto de descenso del sector a nivel nacional (-0,3%), y en mayor medida en la Zona Euro

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES

	2017	2018	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IT 2019	IIT 2019	IT 2019	IIT 2019
Agricultura, ganadería y pesca	-1,2	4,7	0,6	-2,1	-7,3	-0,2
Industria	5,4	-2,7	1,2	1,4	5,9	-1,1
Construcción	6,4	8,8	7,2	7,0	1,7	2,3
Servicios	2,4	2,5	3,0	3,0	1,1	0,5
VAB a precios básicos	2,8	2,4	2,9	2,7	0,5	1,2
Impuestos netos sobre productos	3,3	1,9	-0,1	0,8	-1,8	0,6
PIB a precios de mercado	2,9	2,4	2,6	2,5	0,8	0,4
Demanda regional ⁽¹⁾	2,8	2,8	2,3	1,8	-	-
Gasto en consumo final regional	2,4	2,2	1,8	1,7	0,3	-0,1
<i>Gasto en consumo final de los hogares regional</i>	2,7	2,1	1,8	1,5	0,4	-0,3
<i>Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH</i>	1,7	2,4	2,1	2,0	-0,1	0,2
Formación bruta de capital	3,9	5,1	4,0	1,9	1,5	-0,2
Demanda exterior ⁽¹⁾	0,1	-0,4	0,3	0,7	-	-
Exportaciones	6,2	1,5	1,7	0,2	5,1	0,2
Importaciones	5,4	2,3	1,1	-1,2	3,9	-1,0

NOTA: Tasas de variación interanual. Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado de referencia 2010.

⁽¹⁾ Aportaciones al crecimiento del PIB a p.m.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 2. Una aproximación al impacto macroeconómico del Brexit en la economía andaluza

Realizar una estimación de las consecuencias macroeconómicas que tendrá el Brexit sobre la economía andaluza en los próximos años es difícil, si tenemos en cuenta la gran incertidumbre existente, sobre todo, en cuanto a la forma en que se articularán las relaciones futuras entre Reino Unido y la Unión Europea. No obstante lo anterior, cabe hacer una aproximación al impacto macroeconómico del Brexit en la economía andaluza, en términos de efecto sobre el PIB. Un efecto que puede ser analizado, de un lado, desde una perspectiva de impacto directo, atendiendo a los principales vínculos económicos entre Andalucía y Reino Unido, y de otro, de impacto indirecto, por la vía de la repercusión que el Brexit puede tener en el conjunto de la economía española, y su traslación a la economía andaluza.

En el último ejercicio económico cerrado, el año 2018, las exportaciones andaluzas de mercancías a Reino Unido alcanzaron los 2.281,6 millones de euros, y el gasto turístico de visitantes procedentes de dicho país, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía*, ascendió a 1.796,7 millones de euros. De esta forma, los ingresos por cuenta corriente provenientes del Reino Unido se cuantifican en 4.078,3 millones de euros en 2018, lo que supone una exposición equivalente al 2,4% del PIB de Andalucía. Hay otro tipo de ingresos provenientes de la exportación de servicios no turísticos que, dada la no existencia de estadísticas que los midan, no se pueden cuantificar.

El grado de afectación de esos ingresos determinará el impacto directo del Brexit en la economía andaluza, y su valoración puede realizarse por la minoración que previsiblemente se puede producir, como mantienen la mayoría de los analistas, en la importación de bienes y servicios desde Reino Unido.

Una valoración de esa minoración de las importaciones de bienes y servicios por parte del Reino Unido, como consecuencia del Brexit, la ha realizado el *Instituto Nacional de Investigación Económica y Social (INIES)* de Gran Bretaña. Este Instituto contempla tres escenarios distintos, basados en tres modelos alternativos de posible relación comercial futura entre la UE y el Reino Unido:

- Modelo actual de relación entre la UE y Noruega, que pertenece al Espacio Económico Europeo;
- Modelo de relación entre la UE y Suiza, que es miembro de la Asociación Europea de Libre Comercio;
- Y relación entre países de la Organización Mundial de Comercio (OMC) y la UE.

El impacto tiene diferente intensidad según el modelo que se considere, siendo las consecuencias menos negativas en el primero y mayores en el tercero. Además, dentro de cada uno se establecen diversos grados de impacto, en función de los efectos del Brexit sobre el tipo de cambio de la libra, las primas de riesgo en los tipos de interés o el efecto de la incertidumbre sobre las decisiones de los agentes económicos, dando lugar a dos escenarios posibles, uno optimista y otro pesimista.

En base a ello, en el corto plazo (2019-2020) las importaciones de bienes y servicios por parte del Reino Unido se podrían ver reducidas entre un 11,4% y un 29,1%, lo que derivaría, aplicando técnicas de análisis input-output, en una reducción del PIB de Andalucía, entre el -0,24% y el -0,61% anual. Un intervalo que estaría entre -0,22% y -0,61% en el largo plazo (2030).

A ello habría que unir el impacto indirecto, por la vía de la repercusión que el Brexit tenga en el conjunto de la economía española y su traslación a la economía andaluza, impacto indirecto que podría oscilar entre el -0,02% y -0,08% del PIB.

En definitiva, el impacto global del Brexit en la economía andaluza (suma de efectos directos e indirectos) podría oscilar entre el -0,26% y el -0,69% del PIB en términos anuales en el corto plazo, y entre el -0,24% y el -0,69% en el largo plazo, de diferencia respecto al escenario básico de permanencia del Reino Unido en la Unión Europea.

Hipótesis de reducción de las importaciones en el Reino Unido

IMPORTACIONES	ESCENARIO	Corto plazo 2019-2020	Largo plazo 2030
Modelo Noruego	Optimista	-11,4	-10,7
	Pesimista	-16,9	-16,7
Modelo Suizo	Optimista	-14,1	-13,3
	Pesimista	-18,0	-17,4
Modelo OMC	Optimista	-21,2	-20,7
	Pesimista	-29,1	-29,0

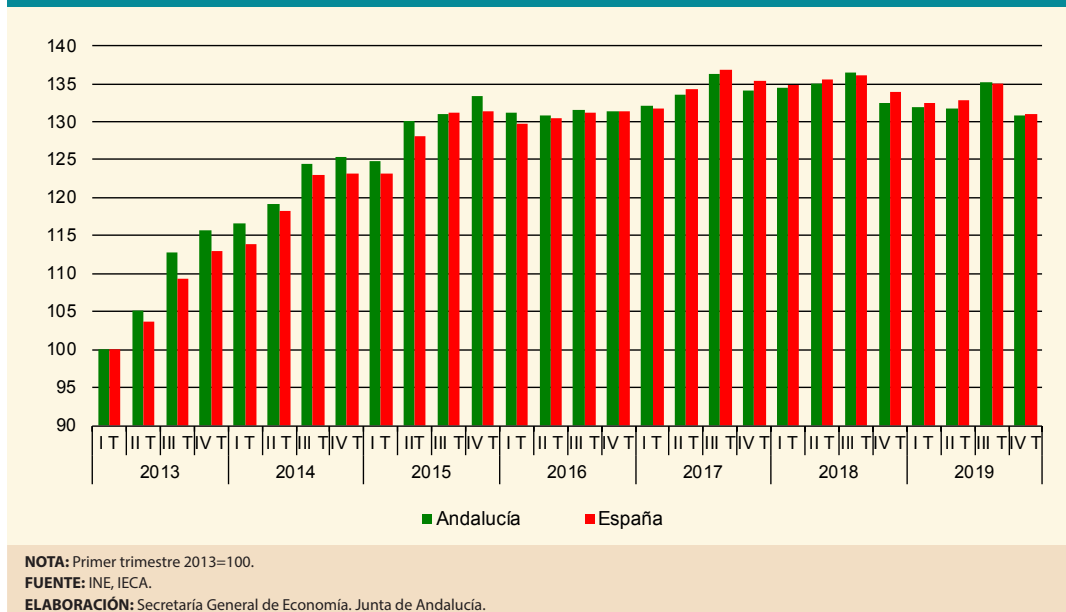
Impacto macroeconómico del Brexit en Andalucía

% PIB	Corto plazo 2019-2020		Largo plazo 2030	
	Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
Directo	-0,24	-0,61	-0,22	-0,61
Indirecto	-0,02	-0,08	-0,02	-0,08
TOTAL	-0,26	-0,69	-0,24	-0,69

Nota: Hipótesis de reducción: Diferencias en % sobre el escenario básico, que es el de permanencia del Reino Unido en la UE. Impacto directo: mide los efectos en el PIB de Andalucía de la minoración de los ingresos por exportaciones y turismo del Reino Unido. Impacto indirecto: mide la traslación a la economía andaluza de la repercusión que el Brexit puede tener en el conjunto de la economía española.

Fuente: National Institute of Economic and Social Research; Elaboración propia.

Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



Desde el punto de vista de la oferta productiva, se registran aumentos en todos los sectores a excepción de la agricultura.

Se superan los 3,1 millones de personas ocupadas, con un crecimiento del 4% en la primera mitad del año.

Andalucía es la comunidad autónoma donde más disminuye el número de parados.

(-0,8%). Junto a ello, la construcción crece un 7,1% interanual de media en el primer semestre en Andalucía y un 3% los servicios, ambos también por encima de la media de España.

Estos resultados de la oferta productiva y de la demanda se trasladan al mercado laboral, que muestra en 2019 un notable ritmo de creación de empleo y reducción del número de personas paradas, con tasas que superan las registradas de media en el conjunto de CC.AA.

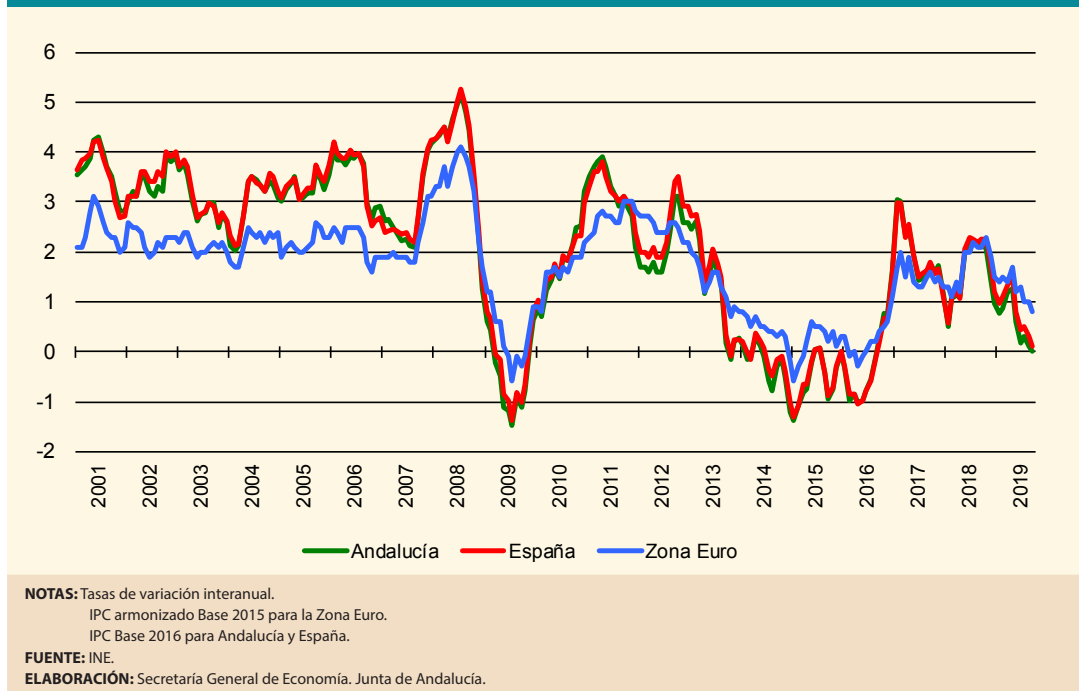
Según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, de media en el primer semestre se contabilizan 3.121.026 ocupados en Andalucía, lo que supone 120.948 personas más que en el mismo período del año anterior, siendo la comunidad autónoma con mayor aumento en términos absolutos, y representando casi la cuarta parte (22,9%) de todo el empleo creado en España a lo largo del último año. En términos relativos, el incremento es del 4%, 1,2 puntos superior al registrado en España y por término medio en 2018 (2,8% en ambos casos).

Una creación de empleo que destaca por haber beneficiado especialmente a colectivos más desfavorecidos, como las mujeres y la población más joven; haber sido generalizada en todos los sectores productivos; contribuir a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido muy por encima del temporal; y centrarse en la población más formada.

Este crecimiento del empleo en la primera mitad del año ha venido acompañado de un ligero aumento de la población activa (0,3% interanual), y ha permitido que el número de personas paradas se reduzca un 11,7% interanual en el primer semestre, más intensamente que en el conjunto nacional (-9,6%), contabilizándose 110.516 parados menos que en el mismo período de 2018. Con ello, Andalucía ha sido la comunidad autónoma donde más ha disminuido el número de parados, concentrando más del treinta por ciento (31,5%) del descenso nacional, y situándose la tasa de paro en el 21,1% de la población activa de media en el primer semestre, la más baja desde 2008. Una tasa de paro que es del 17,6% en los hombres y del 25,2% en las mujeres, en ambos casos también las más bajas desde finales de 2008.

La trayectoria de creación de empleo y descenso del paro se mantiene en el tercer trimestre. De esta forma, en el mes de septiembre, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social* alcanza el 3% interanual en Andalucía, por encima de la media a nivel nacional (2,4%). Junto a ello, se intensifica el ritmo de descenso del *paro registrado* en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo, que alcanza el -5,1% interanual en septiembre, más elevado que en España (-3,8%).

Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



Los precios de producción reflejan un incremento superior a los de consumo.

Todo ello en un contexto nominal de crecimiento de los precios muy por debajo del objetivo de estabilidad, como sucede en el ámbito nacional y europeo. En concreto, el *deflactor del PIB* crece un 0,6% interanual de media en el primer semestre, y los *precios de consumo* presentan una tasa interanual del -0,1% en septiembre, última información disponible. Una tasa de inflación que responde básicamente a la caída de los *precios energéticos* (-7,6%), mientras que la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, se mantiene en el entorno del uno por ciento (0,9% en septiembre), similar a la media nacional (1%) y en línea con la Eurozona (1,2%).

Esta evolución de la economía andaluza se viene produciendo en un entorno internacional de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China y los riesgos de un Brexit sin acuerdo. De esta forma, y después de haberse producido en la primera mitad del año revisiones al alza en las previsiones de crecimiento de las economías de referencia para Andalucía por parte de organismos nacionales e internacionales, especialmente de la economía española, más recientemente el proceso se ha invertido y se vienen realizando revisiones a la baja.

La Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad prevé un crecimiento real del PIB del 2,3% en Andalucía en 2019 y del 1,9% para 2020.

En este contexto, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad prevé un crecimiento real del PIB del 2,3% en Andalucía en 2019, una décima inferior al observado en 2018 (2,4%). Un crecimiento que será ligeramente superior al 2,2% previsto para España por el consenso de los organismos oficiales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE), y sobre todo mayor que el pronosticado por el FMI y la OCDE para la Zona Euro (1,3% y 1,1%, respectivamente), con lo que será un año de convergencia económica con España y Europa.

Una convergencia que previsiblemente se mantendrá en 2020, para el que se espera un crecimiento real del PIB del 1,9% en Andalucía, similar a lo que prevén los organismos oficiales para España, superior al esperado por el FMI para la Zona Euro.

Actividad productiva

Por el lado de la oferta productiva, el crecimiento de la economía andaluza, del 2,5% interanual en el segundo trimestre, se sustenta en los sectores no agrarios, destacando la recuperación de tasas positivas en la industria en 2019, tras el retroceso registrado el año anterior.

El sector industrial en Andalucía crece un 1,4% en el segundo trimestre del año, en un contexto de estancamiento a nivel nacional y caída en la Zona Euro.

Así, el Valor Añadido Bruto (VAB) generado por el **sector industrial** crece en términos reales un 1,4% interanual en el segundo trimestre, consolidando la trayectoria de recuperación iniciada en el trimestre anterior (1,2%), en un contexto de práctico estancamiento del sector a nivel nacional (0,2%), y de caída en la Zona Euro (-1,3%).

Un comportamiento que se mantiene al inicio del tercer trimestre, según se desprende de los resultados del *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)*, y del grado de utilización de la capacidad instalada en la industria que manifiestan los empresarios, en la *Encuesta de Coyuntura Industrial* del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

De esta forma, con información disponible hasta el mes de agosto, el IPIAN presenta un aumento del 1,7% interanual en los ocho primeros meses del año, en un contexto de crecimiento muy moderado en España (0,4%). Por destino económico de los bienes, destaca el fuerte aumento en la producción industrial de *"Bienes de consumo"*, que crece un 10,4% interanual hasta agosto, y más concretamente los *"Bienes de consumo no duraderos"* (11,9%); por ramas, la producción de la *"Industria manufacturera"* crece un 2,7% (0,5% en España), destacando dentro de ella los fuertes aumentos de la *"Industria de la alimentación"* (16,4%), *"Fabricación de productos minerales no metálicos"* (8,9%) e *"Industria del cuero y calzado"* (8%).

La utilización de la capacidad productiva instalada en la industria se sitúa en el 84% en el tercer trimestre, la más alta desde que se dispone de información (1993).

En este contexto, según la *Encuesta de Coyuntura Industrial* del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la utilización de la capacidad productiva instalada en la industria en Andalucía se sitúa en el tercer trimestre del año en el 84%, casi seis puntos por encima de la registrada de media en el ejercicio anterior y la más elevada desde que se dispone información (1993).

Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019	
			I	II
VAB (p.b.) Ramas industriales ⁽¹⁾	5,4	-2,7	1,2	1,4
IPIAN	5,0	-2,9	2,7	1,0
Industria extractiva	38,4	-15,9	-40,0	-32,4
Industria manufacturera	1,7	-1,0	6,8	-0,5
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	17,6	-8,6	-9,4	5,6
Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	0,9	-2,7	7,6	16,7
Índices de entradas de pedidos en la industria	11,8	6,4	7,1	-8,7
Índices de cifras de negocios en la industria	10,6	4,4	3,1	-1,6
Población Ocupada	5,3	5,4	8,2	4,9
Tasa de paro	9,0	7,9	9,0	8,5
Paro Registrado ⁽²⁾	-9,6	-4,3	-6,9	-3,8
Deflactor del VAB	6,9	0,9	-0,3	-0,4

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro y utilización capacidad productiva que están en nivel.

⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2010.

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período.

FUENTE: IECA; Ministerio de Economía y Empresa; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019	
			I	II
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	6,4	8,8	7,2	7,0
Viviendas Terminadas	19,8	29,7	23,8	-
Transmisiones de derechos de propiedad	12,9	13,2	7,2	-3,4
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	16,5	15,0	12,5	16,0
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	1,4	2,9	4,7	3,4
Licitación Oficial ⁽²⁾	52,9	83,7	3,4	17,6
Población ocupada	1,4	18,3	12,0	11,1
Tasa de paro	19,8	15,1	15,7	14,3
Paro registrado ⁽³⁾	-13,8	-6,8	-14,0	-6,0
Deflactor del VAB	3,1	1,9	1,7	2,8

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo el dato de la tasa de paro que está en nivel.

(1) Índice de volumen encadenado, referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines oficiales.

(3) Datos en el último mes de cada período.

FUENTE: IECA; Ministerio de Fomento; SEOPAN; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La construcción es el sector más dinámico, al igual que en España y en la Zona Euro, aunque moderando su crecimiento.

El sector de la **construcción** presenta el mayor aumento relativo, al igual que en el ámbito nacional y europeo, con un crecimiento real del Valor Añadido Bruto (VAB) del 7% interanual en el segundo trimestre en Andalucía (5,2% a nivel nacional y 3,5% en la Eurozona); no obstante, con un perfil de ligera desaceleración, siendo el crecimiento más moderado que en el primer trimestre (7,2%) y en el año anterior (8,8%).

Por *subsectores*, en la edificación residencial, las viviendas terminadas en el primer semestre registran un incremento interanual del 8,6%, en un contexto de descenso en España (-2,2%), sumando dos años consecutivos de subida. En cualquier caso, el número de viviendas terminadas se cifra en 4.403 en la primera mitad del año, una cifra que queda muy por debajo de las que se registraban por término medio en un semestre antes de la crisis (en torno a 60.000 viviendas terminadas en un semestre en 2007).

Este aumento de la oferta viene acompañado de un estancamiento de la *demanda de viviendas*, apuntando la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE un ligero descenso interanual de la compraventa de viviendas hasta agosto en Andalucía, del -0,1%, en mayor medida a nivel nacional (-2,2%), debido a la caída en las de segunda mano (-1,5%).

En cuanto al precio, acumula más de cinco años con tasas positivas. Según el INE, el *Índice de precios de la vivienda* sube un 5,8% interanual en la primera mitad del año, no obstante, tres décimas por debajo de la media nacional (6,1%), y junto a ello se incrementa el importe concedido para hipotecas de viviendas un 15,6% hasta julio (10,6% en España).

La licitación oficial crece un 45,9% interanual hasta el mes de agosto, destacando la aprobada por la Junta de Andalucía, que más que se duplica (160,5%).

De otro lado, en el *subsector de obra pública*, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía alcanza los 1.830,4 millones de euros hasta el mes de agosto, el importe más alto en igual período desde 2010, con un crecimiento del 45,9% interanual (32,5% en España). Por tipo de obra, la subida se registra tanto en obra civil (18,6%) como, más intensamente, en edificación (116%); y por administración licitante, sobresale la aprobada por la Junta de Andalucía, con 1.062,6 millones de euros, casi el sesenta por ciento del total licitado por el conjunto de las Administraciones Públicas y un aumento del 160,5% respecto al mismo período del año anterior.

Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019	
			I	II
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	2,4	2,5	3,0	3,0
Comercio, transporte y hostelería	3,8	1,7	4,0	3,4
Información y comunicaciones	3,3	3,7	2,4	3,1
Actividades financieras y de seguros	-0,4	2,1	2,6	5,7
Actividades Inmobiliarias	2,3	2,7	1,9	1,7
Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,0	6,4	5,1	5,0
Administración pública, sanidad y educación	1,6	2,3	2,2	2,6
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,0	2,0	1,1	0,6
Índice de cifra de negocios	4,4	3,7	6,3	6,3
Número de turistas	5,5	3,0	5,7	7,4
Pernoctaciones hoteleras	2,0	1,3	2,3	4,7
Españoles	-2,7	4,2	1,1	9,9
Extranjeros	6,0	-1,0	3,5	1,3
Índice de Precios Hoteleros ⁽²⁾	2,8	1,6	-3,1	2,7
Población Ocupada	3,8	2,2	4,3	2,6
Tasa de paro	12,1	11,0	10,8	10,5
Paro Registrado ⁽²⁾	-4,3	-2,6	-1,6	-3,7
Deflactor del VAB	0,7	0,8	0,8	1,1

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro que está en nivel.

(1) Índices de volumen encadenados referencia 2010. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.

(2) Datos del último mes de cada período.

FUENTE: IECA; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El sector servicios mantiene un crecimiento del 3% en el segundo trimestre del año, superior a la media nacional y casi el doble que la Zona Euro.

Casi 15 millones de turistas visitaron Andalucía en el primer semestre del año, una cifra récord.

Tras la construcción, es el **sector servicios** el que más crece en el segundo trimestre, un 3% interanual, igual que en el primer trimestre, dos décimas más que la media del sector en España y casi el doble que en la Zona Euro (1,6%). Por ramas, se registran tasas positivas generalizadas, destacando las "Actividades financieras y de seguros" (5,7%), "Actividades profesionales, científicas y técnicas" (5%), y "Comercio, transporte y hostelería" (3,4%).

Más específicamente, en el *subsector turístico*, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía*, casi nueve millones de turistas (8.884.836) visitaron Andalucía en el segundo trimestre del año, un 7,4% más que en el mismo período del año anterior, siendo el balance del primer semestre de casi quince millones de turistas (14.670.847) lo que supone un récord en un primer semestre.

La información más adelantada que se conoce, referida hasta el mes de agosto, muestra un balance en lo que va de año del turismo más positivo que en el conjunto de las CC.AA. De esta forma, la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)*, cifra el número de turistas internacionales en Andalucía en los primeros ocho meses del año en algo más de 8,3 millones, con un incremento interanual del 3%, el doble que en España (1,5%). Reino Unido sigue siendo el principal país de procedencia, con más de 2,1 millones de visitantes, representando el 25,8% del total de turistas internacionales en Andalucía, no obstante, con un descenso del 1,1% interanual, que en el caso del conjunto de la economía española es del -1,8%.

Teniendo en cuenta el *tipo de alojamiento*, crece el número de viajeros alojados en hoteles de Andalucía un 6,1% interanual en los ocho primeros meses del año (3,8% a nivel nacional), siendo el incremento de las pernoctaciones del 3,8% (1,5% España). En mayor medida aumentan los viajeros alojados en establecimientos extrahoteleros, un 9,2% interanual hasta agosto en Andalucía casi el triple de la media nacional (3,4%).

Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019	
			I	II
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-1,2	4,7	0,6	-2,1
Pesca comercializada en lonja (Tn)	-15,2	0,5	-10,8	-7,4
Población Ocupada	7,0	-4,6	0,0	3,0
Tasa de paro	32,6	30,6	24,7	31,5
Paro registrado ⁽²⁾	-4,0	-7,5	-4,2	1,5
Deflactor del VAB p.b.	5,2	-2,1	-8,2	-10,0

NOTAS: Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro (en nivel).

(1) Índices de volumen encadenado, referencia 2010.

(2) Datos en el último mes de cada período.

FUENTE: IECA; Consejería de Agricultura, Pesca y Desarrollo Rural; INE; SPEE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

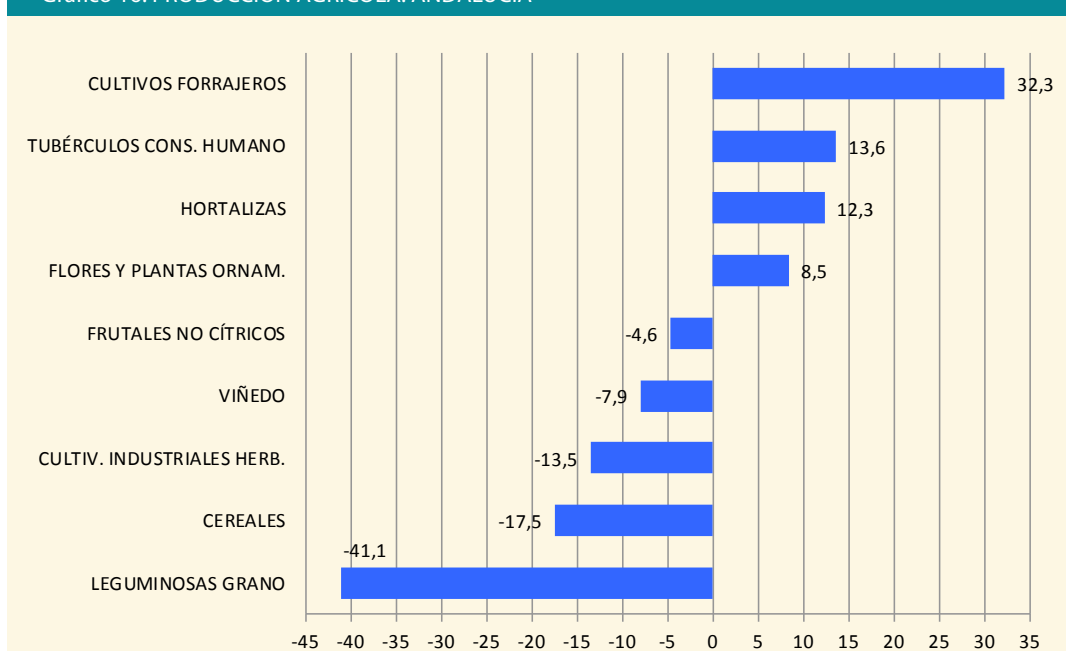
El sector primario es el único que registra descenso (-2,1% en el segundo trimestre), en un contexto de mayor caída en España (-4,6%).

Por último, el **sector primario** es el único que registra un descenso en el segundo trimestre del año, del -2,1% interanual, en un contexto de mayor caída en España (-4,6%) y de ligero crecimiento en la Zona Euro (0,7%).

Por *subsectores*, en la agricultura, y según los datos del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Ganadería, Pesca y Desarrollo Sostenible, referente al mes de agosto, sin información para cultivos tan representativos como el olivar o los cítricos, se observa un comportamiento negativo en "Leguminosas en grano" (-41,1%), "Cereales" (-17,5%), "Cultivos industriales herbáceos" (-13,5%), "Viñedo" (-7,9%) y "Frutales no cítricos" (-4,6%); por el contrario, aumenta la producción en "Cultivos forrajeros" (32,3%), "Tubérculos" (13,6%), "Hortalizas" (12,3%) y "Flores y plantas ornamentales" (8,5%).

Junto a ello, el subsector pesquero vuelve a registrar un descenso de la pesca comercializada en lonjas de Andalucía, contabilizándose una caída del -4,7% interanual hasta el mes de agosto, continuando con la trayectoria de reducción que viene registrando desde 2014.

Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA



NOTAS: Estimaciones disponibles en agosto de 2019. Tasas de variación interanual de las producciones valoradas en Tn, excepto flores y plantas (unidades). Sin información para cítricos, olivar y viñedo.

FUENTE: Consejería de Agricultura, Ganadería, Pesca y Desarrollo Sostenible.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Agregados de la demanda

Aumenta en el segundo trimestre la aportación positiva de la demanda externa al crecimiento del PIB.

En la demanda interna, el consumo (1,7% interanual) y la inversión (1,9%) crecen por encima de la media en España y la Zona Euro.

Ligero crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (0,2% interanual) y caída de las importaciones (-1,2%), en el segundo trimestre.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en el segundo trimestre se sustenta tanto en la contribución positiva de la vertiente interna como en el sector exterior.

En concreto, la **vertiente interna** tiene una contribución positiva de 1,8 puntos porcentuales al crecimiento agregado, medio punto inferior a la del primer trimestre, consecuencia de una notable moderación de la inversión, en línea con lo observado en España y la Eurozona.

De esta forma, la inversión registra un crecimiento en el segundo trimestre de 2019 del 1,9% interanual, 2,1 puntos menos que en el trimestre anterior, superando en cualquier caso el aumento medio a nivel nacional (1,2%) y en la Zona Euro (1,1%).

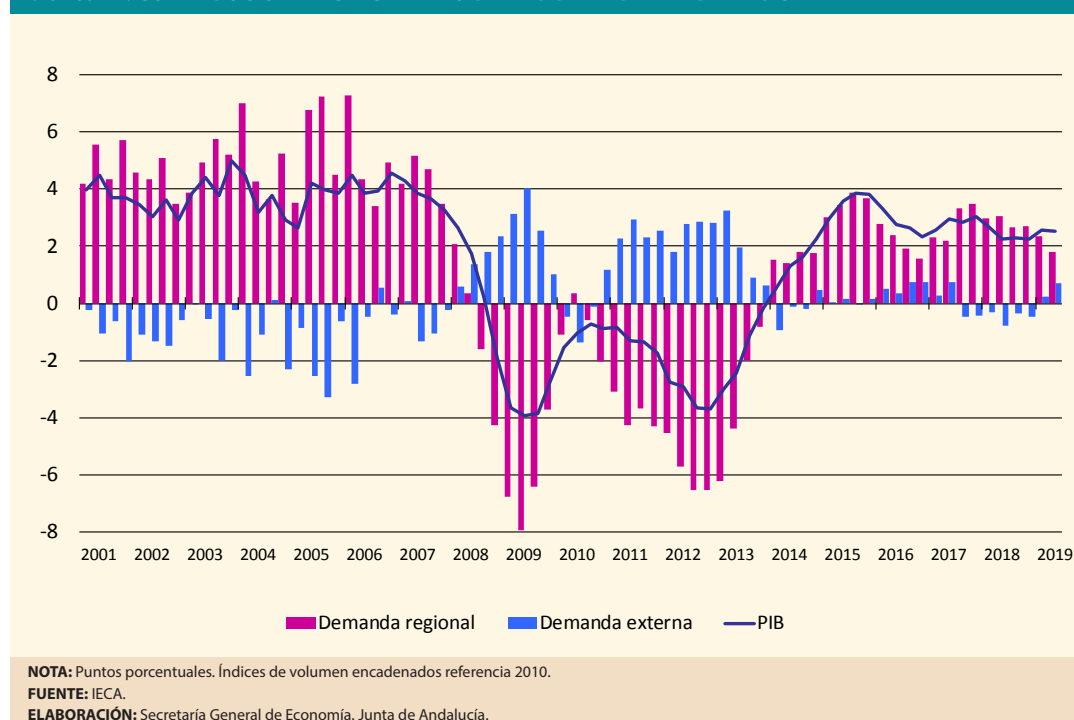
Por su parte, el consumo crece un 1,7% interanual en el segundo trimestre, una décima menos que en el primero, con un crecimiento del gasto en consumo de los *hogares* que se desacelera tres décimas hasta el 1,5%, superado por el aumento del gasto realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* (2%).

Al igual que la inversión, el consumo crece en Andalucía en el segundo trimestre por encima de la media en España (1%) y la Eurozona (1,2%), favorecido por la recuperación del poder adquisitivo de los salarios, siendo el aumento salarial pactado en convenio del 1,89% hasta el mes de septiembre, muy por encima de la tasa de inflación de dicho mes (-0,1%).

Respecto a la **vertiente externa**, las exportaciones de bienes y servicios registran un aumento real en el segundo trimestre del 0,2% interanual, 1,5 puntos menos que en el trimestre precedente, siendo el balance en la primera mitad del año de un incremento del 1%; mientras, las importaciones de bienes y servicios registran una caída del 1,2% en el segundo trimestre, resultando un crecimiento nulo (0%) de media en el primer semestre.

Con ello, el sector exterior presenta una aportación positiva al crecimiento del PIB en el primer semestre de 0,4 puntos, más elevado en el segundo trimestre (0,7 p.p.) que en el primero (0,3 p.p.).

Gráfico 17. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA



Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019	
			I	II
CONSUMO PRIVADO				
IPIAN bienes de consumo	0,6	-1,4	17,5	4,3
Población ocupada total	4,1	2,8	4,7	3,4
Matriculación de turismos	10,9	3,9	-6,6	-9,8
Consumo de gasolina	0,2	4,9	9,8	7,4
Consumo de gasóleo	3,5	2,7	4,5	2,4
Recaudación por IVA	7,0	11,9	7,3	2,2
Índice de comercio al por menor:				
- Precios corrientes	3,4	2,7	3,4	3,3
- Precios constantes	1,1	1,0	2,7	3,1
Índice de ventas en grandes superficies:				
- Precios corrientes	2,2	0,9	-2,4	1,8
- Precios constantes	0,1	-0,6	-3,0	1,6
Importación de bienes de consumo ⁽¹⁾	9,9	5,2	12,8	6,6
INVERSIÓN				
IPIAN bienes de equipo	4,8	-2,8	-0,2	-2,6
Matriculación de vehículos de carga	12,3	8,5	-3,6	0,3
VAB _{pb} de la construcción ⁽²⁾	6,4	8,8	7,2	7,0
Licitación Oficial ⁽³⁾	52,9	83,7	3,1	17,4
Crédito al sector privado ⁽⁴⁾	-3,2	-2,0	-1,7	0,1
Importación de bienes de capital ⁽¹⁾	-4,2	5,4	26,2	14,9

NOTAS: Tasas de variación interanual.

⁽¹⁾ Datos 2018 y 2019 provisionales. Tasas de variación de 2018 calculadas con datos provisionales de 2017.

⁽²⁾ Índices de volumen encadenados referencia 2010. Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario.

⁽³⁾ Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines.

⁽⁴⁾ Las tasas de variación anuales corresponden a las del último trimestre del año.

FUENTE: IECA; INE; Extenda; Ministerio de Interior; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo; SEOPAN; Banco de España.

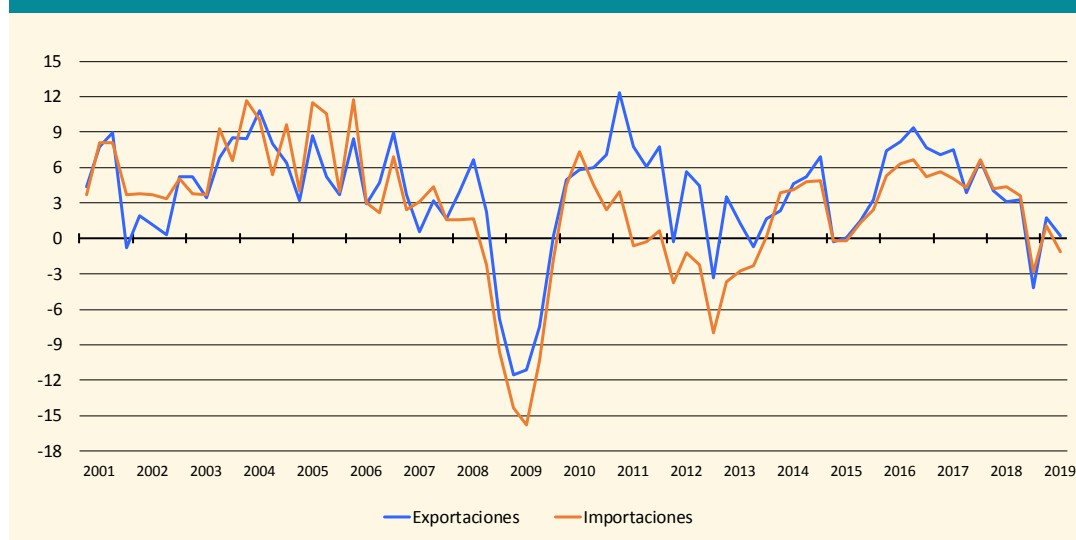
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Andalucía exporta mercancías al extranjero por valor de 19.474,5 millones de euros hasta el mes de julio.

Sector exterior

Por lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según datos de la *Agencia Andaluza de Promoción Exterior (Extenda)*, las exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero se cifran en 19.474,5 millones de euros hasta el mes de julio, última información disponible, un 1,5% inferiores a las registradas en el mismo período del año anterior, en un contexto de crecimiento del 2% a

Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índice de volumen encadenado referencia 2010.

FUENTE: IECA.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 3. Las exportaciones de Andalucía a Estados Unidos: análisis de la subida arancelaria anunciada

El 9 de octubre de 2019 se ha publicado en el *Federal Register*, el diario oficial del gobierno federal de Estados Unidos, la notificación de los aranceles adicionales que se van a aplicar a determinados Estados miembros de la UE a partir del 18 de octubre del presente año, siendo los países más afectados Francia, Alemania, España y Reino Unido. Una decisión que viene determinada por la disputa mantenida desde 2004 entre Estados Unidos y la UE ante la *Organización Mundial del Comercio (OMC)* a cuenta de unas subvenciones europeas concedidas a la empresa aeronáutica Airbus. La OMC ha dado permiso a Estados Unidos para aplicar aranceles por valor de 7.500 millones de dólares anuales.

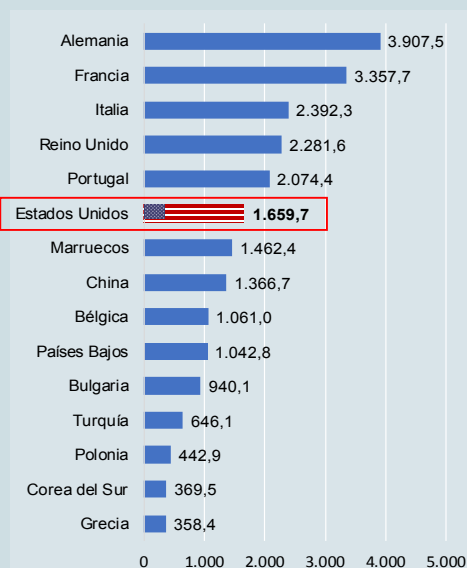
En el caso particular de España, a grandes rasgos, supone el establecimiento de una tarifa adicional del 10% para aeronaves de nueva construcción, y del 25% a productos agroalimentarios, entre los que destacan aceite de oliva, aceitunas, vinos, determinados quesos, yogures, mantequilla, licores, carne, jamones y embutidos de cerdo.

Para analizar las repercusiones que estos nuevos aranceles podrían tener sobre las exportaciones de Andalucía, hay que tener en cuenta, en primer lugar, que en 2018 Estados Unidos compró productos andaluces por valor de 1.659,7 millones de euros, lo que supone el 5,1% de las exportaciones andaluzas. Esto sitúa a Estados Unidos como el sexto país de destino de las exportaciones de Andalucía, y el primero no comunitario, una posición que se ha mantenido prácticamente invariable desde el año 1995.

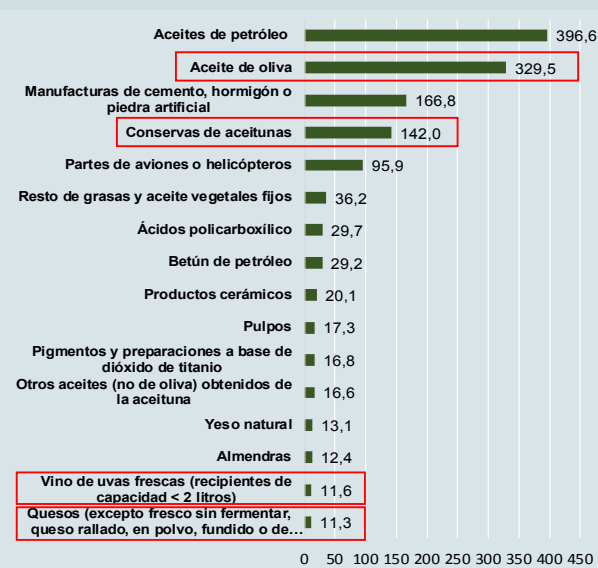
Los principales productos exportados por Andalucía a Estados Unidos fueron en 2018 aceite de petróleo (396,6 millones de euros), que supone casi la cuarta parte de las ventas totales (23,9%), seguido de aceite de oliva (329,5 millones de euros), con casi la quinta parte (19,9%), manufacturas de cemento, hormigón o piedra artificial (166,8 millones de euros) y conservas de aceituna (142,3 millones), en torno al 10%, y, a mayor distancia, partes de aviones o helicópteros (95,9 millones), con el 5,8%.

El cálculo del valor exportado por Andalucía de los productos afectados por los nuevos aranceles se encuentra limitado por la falta de concordancia entre algunos de los códigos arancelarios usados en Estados Unidos y en la UE, por lo que las cifras estimadas deben considerarse como un máximo. Con esta salvedad, y con datos de 2018, se verían afectadas exportaciones de productos agroalimentarios, por valor de 497 millones de euros, lo que representa cerca del 30% de las exportaciones totales a Estados Unidos y el 1,5% de las ventas de Andalucía al extranjero. Especialmente serían cuatro las partidas más expuestas: aceite de oliva, conservas de aceitunas, vinos y quesos (494 millones de euros). Y más concretamente, los quesos y las aceitunas, ya que el 34,1% y el 28,5% del total de las exportaciones andaluzas de estos productos fueron a Estados Unidos, suponiendo las ventas de aceite de oliva y vino a Estados Unidos en torno al 14% del total exportado al extranjero.

De otro lado, hay que señalar que, respecto a la aeronáutica, no existen exportaciones directas a Estados Unidos sometidas a la subida arancelaria, ya que ésta se aplicaría a aviones y demás aeronaves, de peso en vacío superior a 30.000 kg, y nuestras exportaciones a Estados Unidos fueron de partes de aviones o helicópteros (95,9 millones de euros en 2018). Sin embargo, y en base a las cadenas de producción a las que las factorías andaluzas pertenecen, sí son significativas las exportaciones aeronáuticas que Andalucía realiza a los países pertenecientes al consorcio Airbus, Alemania, Reino Unido y Francia, que en 2018 ascendieron a 2.069,4 millones de euros; unos ingresos que indudablemente se verán afectados de forma indirecta.

EXPORTACIONES INTERNACIONALES DE MERCANCÍAS DE ANDALUCÍA. AÑO 2018**Principales países de destino de las exportaciones**

Notas: Millones de euros. Estos países concentran el 72% de las exportaciones andaluzas.

Principales productos exportados a Estados Unidos

Notas: Millones de euros. Estos productos suponen el 80,4% de las exportaciones totales andaluzas. Con recuadro, productos que pueden verse afectados por los nuevos aranceles.

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

nivel nacional. Un descenso explicado por la reducción de las *exportaciones no energéticas* (-2,6%), parcialmente compensado por el aumento de las *energéticas*, que crecen un 4,7%. Con todo, Andalucía se mantiene como la segunda comunidad autónoma más exportadora de España, sólo por detrás de Cataluña.

En mayor medida descienden las *importaciones* de mercancías, un -5,9% interanual en los siete primeros meses del año, en un contexto de reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del -7,2% interanual. De esta forma, las *importaciones energéticas* se reducen un -9,2% interanual, el triple que las *no energéticas* (-3,2%).

Las exportaciones superan a las importaciones, contabilizando Andalucía un superávit de la balanza comercial de 1.758,9 millones de euros hasta julio, casi el doble que en el mismo período del año anterior.

En conjunto, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (19.474,5 millones de euros) supera a las importaciones realizadas (17.715,6 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit de la *balanza comercial* de mercancías hasta julio de 1.758,9 millones de euros, casi el doble del registrado en dicho período en 2018 (955,2 millones de euros), y en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-17.198,2 millones de euros).

Un saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero que viene explicado por el componente *no energético*, que presenta un superávit de 6.221,6 millones de euros, y que compensa el déficit registrado por la balanza comercial *energética* (-4.462,7 millones de euros), a diferencia de lo observado en el conjunto nacional, donde ambas balanzas presentan saldo negativo.

Diferenciando por *áreas geográficas*, las exportaciones dirigidas a países de la UE representan el 60,6% del total, con un descenso en términos nominales del 2,6% interanual hasta julio. Por su importancia relativa en las cifras globales, destacan los aumentos en las destinadas a Alemania e

Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

		2017	2018	2019		
				I	II	Ene-Jul
Tasas de variación interanual	EXPORTACIONES					
	Energéticas	27,4	30,8	11,6	5,7	4,7
	No energéticas	11,9	1,0	-2,0	-2,4	-2,6
	Totales	13,7	4,9	-0,1	-1,2	-1,5
	IMPORTACIONES					
	Energéticas	27,3	17,4	-1,5	-16,6	-9,2
No energéticas	14,4	6,8	-1,0	-5,8	-3,2	
	Totales	19,7	11,4	-1,2	-10,6	-5,9
Millones de euros	EXPORTACIONES					
	Energéticas	4.064,6	5.299,6	1.283,4	1.442,6	3.120,0
	No energéticas	26.442,0	27.139,7	7.027,5	7.362,9	16.354,5
	Totales	30.506,6	32.439,3	8.311,0	8.805,5	19.474,5
	IMPORTACIONES					
	Energéticas	12.609,1	14.816,0	3.452,5	3.118,3	7.582,7
	No energéticas	16.450,7	17.702,9	4.275,4	4.396,2	10.132,9
	Totales	29.059,8	32.518,9	7.728,0	7.514,5	17.715,6
	SALDO					
	Energético	-8.544,5	-9.516,4	-2.169,1	-1.675,7	-4.462,7
No energético	9.991,3	9.436,8	2.752,1	2.966,7	6.221,6	
Total	1.446,8	-79,6	583,0	1.290,9	1.758,9	

NOTA: Datos 2018 y 2019 provisionales. Tasas de variación de 2018 calculadas con los datos provisionales de 2017.

FUENTE: Extenda, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA

	Tasas de variación interanual			Millones €	% s/ total
	2017	2018	2019	2019	2019
			Ene-Jul	Ene-Jul	Ene-Jul
EXPORTACIONES:					
Continentes					
Europa	17,0	2,5	-3,2	13.021,4	66,9
UE	15,4	0,6	-2,6	11.798,3	60,6
Zona Euro	14,2	3,0	2,5	9.347,9	48,0
Resto Europa	37,2	24,3	-8,6	1.223,2	6,3
Asia	-2,3	4,4	-4,9	1.966,0	10,1
China	25,9	11,0	-11,3	724,2	3,7
América	17,3	5,0	8,1	1.871,3	9,6
América del Norte	15,8	4,2	16,0	1.272,4	6,5
EE.UU.	24,1	4,0	19,8	1.143,4	5,9
América Central y Sur	20,1	6,4	-5,7	598,9	3,1
África	1,1	9,0	4,4	1.549,9	8,0
Marruecos	23,5	17,2	3,7	897,1	4,6
Oceanía	-4,3	22,5	-13,0	91,9	0,5
Otros (*)	29,8	37,4	4,6	973,9	5,0
Agrupaciones					
OCDE	11,3	1,8	1,4	13.842,7	71,1
BRICS	10,4	-3,5	2,2	640,8	3,3
OPEP	20,2	6,3	-12,3	963,2	4,9
Resto de países	22,4	16,8	-8,3	4.027,8	20,7
TOTAL	13,7	4,9	-1,5	19.474,5	100,0
IMPORTACIONES:					
Continentes					
Europa	13,1	16,0	-7,0	5.872,8	33,2
UE	8,5	19,7	-10,9	5.036,3	28,4
Zona Euro	14,0	17,4	-9,6	4.046,9	22,8
Resto Europa	53,8	-7,5	26,5	836,6	4,7
África	22,6	17,1	0,6	5.305,1	29,9
Nigeria	40,8	34,8	3,3	2.005,8	11,3
Argelia	-1,5	12,5	-14,4	1.584,9	8,9
Marruecos	21,9	20,5	23,3	629,5	3,6
Asia	16,9	12,8	-4,9	4.060,4	22,9
Arabia Saudí	37,3	0,6	-6,5	969,1	5,5
China	14,1	12,6	22,6	847,0	4,8
América	33,2	-7,9	-16,1	2.365,9	13,4
América del Norte	45,5	-36,2	9,3	1.136,4	6,4
EE.UU.	48,6	-38,9	17,1	1.033,0	5,8
América Central y Sur	21,4	23,3	-30,9	1.229,5	6,9
Oceanía	12,7	31,5	-25,0	70,9	0,4
Otros (*)	-12,3	8,6	-24,2	40,5	0,2
Agrupaciones					
OCDE	19,5	3,5	-6,0	7.208,6	40,7
OPEP	24,6	15,3	-12,2	5.678,9	32,1
BRICS	11,9	19,0	10,2	1.613,2	9,1
Resto de países	13,6	21,5	-0,0	3.214,8	18,1
TOTAL	19,7	11,4	-5,9	17.715,6	100,0

NOTAS: Datos 2018 y 2019 provisionales. Tasas de variación de 2018 calculadas con los datos provisionales de 2017.

(*) Mayormente avituallamiento, combustible y territorios no determinados.

BRICS: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica.

FUENTE: Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Destacan los aumentos de las exportaciones a Alemania e Italia (13,6% ambos), mientras que las destinadas a Reino Unido caen un 19,1%.

Importantes subidas de las exportaciones de "Legumbres y hortalizas", "Frutas y frutos" y "Combustibles y aceites minerales".

Italia (13,6% ambos), Países Bajos (12,7%) y Polonia (10,5%), en contraste con las dirigidas a Reino Unido (-19,1%), Portugal (-8,3%) y Francia (-5%). Fuera de la UE, resultan llamativos los incrementos de las exportaciones a EE.UU. (19,8%) y Marruecos (3,7%).

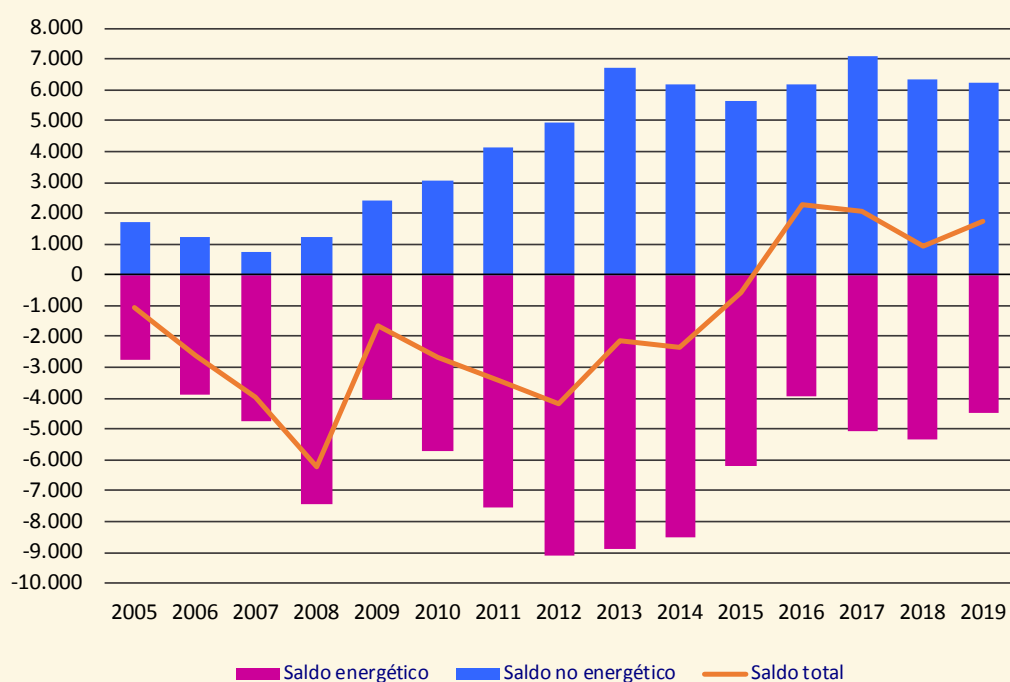
En cuanto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP, representativas del 32,1% del total, registran un descenso del 12,2% interanual hasta julio, en un contexto de caída del precio del barril de petróleo en dólares del -7,2% interanual en el mismo período, con descensos del 14,4% en las procedentes de Argelia y del 6,5% en las de Arabia Saudí.

Por productos, las subidas más significativas de las exportaciones en los siete primeros meses del año tienen lugar en "Legumbres y hortalizas", que, suponiendo el 10,4% del total de ventas al extranjero, crecen un 11,6% interanual. Le siguen "Frutas y frutos", representativos del 10,3% de las exportaciones, con una subida del 6,2% respecto al mismo período de 2018. A continuación, "Combustibles y aceites minerales", que aumentan un 5,6 interanual, concentrando el 14,4% del total; y con el crecimiento más moderado, "Aeronaves", el 8,3% de las ventas totales, con un incremento del 1%.

En el lado opuesto, se registran descensos en las exportaciones de "Minerales, escorias y cenizas" (-26%), "Cobre y sus manufacturas" (-24%), "Fundición, hierro y acero" (-20,9%) y "Aparatos y material eléctricos" (-9,1%), conceptos que representan entre el 3% y el 6% de las exportaciones globales.

Y respecto a las importaciones, destacan los "Combustibles y aceites minerales", que representan casi la mitad (42,8%) del total de compras al extranjero, con una caída del 9,6% interanual en términos nominales en los siete primeros meses del año, en el contexto de reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales comentado con anterioridad. Junto a ello, "Minerales, escorias y cenizas", con una disminución del 34,3%, pasan a representar el 5,6% del total de importaciones de mercancías al extranjero.

Gráfico 19. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-JULIO



NOTA: Millones de euros. Datos acumulados enero-julio en cada uno de los años.
 FUENTE: EXTENDA; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.
 ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Mercado de trabajo

La economía andaluza muestra en lo que va de 2019 un fuerte ritmo de creación de empleo y reducción del número de personas paradas, con tasas que superan las registradas de media en España.

Se crea empleo y se reduce el número de parados en Andalucía a ritmos superiores a la media nacional.

Conforme a la última información publicada de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, se contabilizan 3.121.026 personas ocupadas en Andalucía de media en la primera mitad del año, 120.948 más que en el mismo período del año anterior, siendo la comunidad autónoma con mayor aumento en términos absolutos y representando casi la cuarta parte (22,9%) de todo el empleo creado en España. En términos relativos, el incremento es del 4%, 1,2 puntos superior al registrado en España (2,8%) y también por encima del aumento medio observado en 2018 (2,8%). Este balance es resultado de un incremento de la ocupación del 3,4% en el segundo trimestre del año, 1,3 puntos más moderado que en el primero (4,7%).

La creación de empleo destaca por beneficiar especialmente a colectivos desfavorecidos como las mujeres y la población más joven; ser generalizada en todos los sectores productivos; contribuir a aumentar la estabilidad, con un crecimiento del empleo indefinido por encima del temporal; y centrarse en la población más formada.

Más específicamente, diferenciando por sexo, el crecimiento del empleo en las mujeres ha sido del 3,5% interanual en el segundo trimestre del año, ligeramente superior que en los hombres (3,3%).

Destaca el crecimiento del empleo en la población menor de 25 años (14,1% interanual en el segundo trimestre).

Por grupos de edad, el aumento de la ocupación ha beneficiado especialmente al colectivo más joven, menor de 25 años, donde ha crecido un 14,1% interanual, con una subida en términos absolutos de 20.421 ocupados. Junto a ello, la población ocupada con 25 años o más se incrementa un 2,9% (+83.024 ocupados).

Según la situación profesional, el empleo asalariado crece en el segundo trimestre un 2,6% interanual y un 7,5% el colectivo de trabajadores por cuenta propia (2,7% y 1% en España, respectivamente). Dentro del colectivo de asalariados, destaca el aumento del empleo indefinido, a un ritmo del 3,3% interanual, igual que la media nacional, acumulando casi cinco años con tasas positivas, y contabilizándose 52.965 personas ocupadas más con contrato indefinido en el último año, lo que supone que más de la mitad (51,2%) del empleo total creado en Andalucía ha sido indefinido.

Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA

	2º Trimestre 2019		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	6.962,0	39.213,1	51,0	377,7	0,7	1,0
Activos	3.971,4	23.035,5	28,7	201,3	0,7	0,9
Ocupados	3.135,9	19.804,9	103,4	460,8	3,4	2,4
Agricultura	252,3	809,3	7,3	-13,2	3,0	-1,6
Industria	293,4	2.764,5	13,8	41,7	4,9	1,5
Construcción	213,3	1.276,4	21,4	61,1	11,1	5,0
Servicios	2.376,9	14.954,7	61,0	371,2	2,6	2,5
Parados	835,5	3.230,6	-74,8	-259,5	-8,2	-7,4
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	57,0	58,7	-0,0	-0,1	-	-
Tasa de Paro ⁽²⁾	21,0	14,0	-2,0	-1,3	-	-

NOTAS: Miles de personas, salvo indicación contraria.

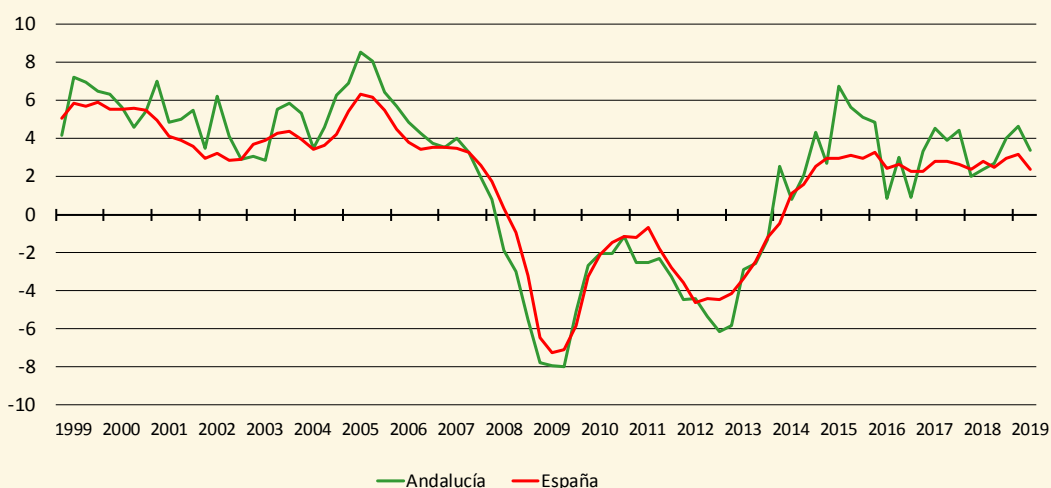
⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más.

⁽²⁾ % sobre población activa

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA



NOTAS: Tasas de variación interanual

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

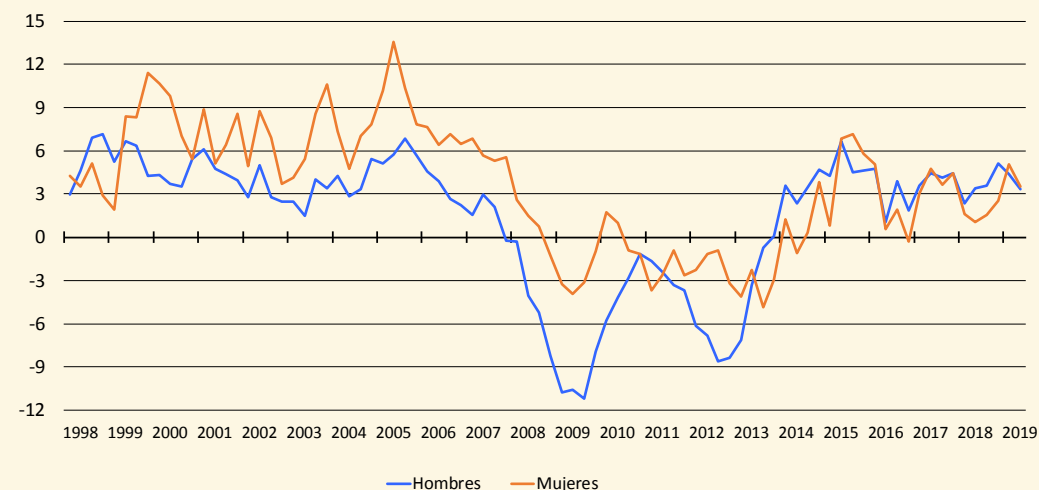
Se contabilizan casi 1,7 millones de asalariados con contrato indefinido, superando los niveles precrisis.

Esto lleva a que el número de asalariados con contrato indefinido se aproxime a los 1,7 millones de personas (1.662.438 personas), superando los niveles que se registraban antes de la crisis. Junto a ello, el empleo temporal sube un 1,4% interanual en el segundo trimestre, cuatro décimas por encima de la media nacional (1%).

Todos los sectores productivos presentan crecimientos del empleo superiores a la media española.

Por sectores productivos, el crecimiento del empleo ha sido generalizado y superior a la media española en todos ellos. El mayor incremento relativo ha correspondido a la construcción, donde el empleo aumenta un 11,1% interanual, más el doble que a nivel nacional (5%). Ello supone 21.356 personas ocupadas más en el sector que en el mismo período de 2018. Le sigue la industria, con una subida del empleo del 4,9% en Andalucía frente a un 1,5% de media en el sector en España, y 13.801 empleos más en el último año, la tercera parte (33,1%) del crecimiento en el conjunto del sector en España. A continuación el sector primario, con un incremento de la ocupación del 3% en el segundo trimestre, en contraste con la caída a nivel nacional (-1,6%). Por último, los servicios registran una subida de la ocupación del 2,6% interanual, una décima por encima de la subida en España (2,5%), y 61.034 personas ocupadas más que en el segundo trimestre de 2018.

Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Recuadro 4. ¿Hay un exceso de empleados públicos en Andalucía?

La Administración Pública necesita contar con recursos humanos para poder prestar sus servicios a los ciudadanos. Dado que el beneficiario último de los servicios que proporciona el sector público es la población, el principal indicador para medir la importancia relativa del sector público es el número de asalariados públicos con relación a los habitantes. En España, hay 67,4 asalariados en el sector público por cada mil habitantes. Como se observa en el gráfico de la izquierda, una ratio que es inferior al de la casi totalidad de los países de la UE.

De este modo, en España, el número de empleados públicos por cada mil habitantes es menos de la mitad de los que se registran en países como Suecia (146,8), Dinamarca (144,1) o Hungría (139,3), siendo significativamente más bajo que en Finlandia (122,1), Reino Unido (104,9) o Francia (81,1). Es similar al de Portugal (67), y algo más elevado que en Países Bajos (64,5) e Italia (56,5) que son los que muestran las ratios más moderadas.

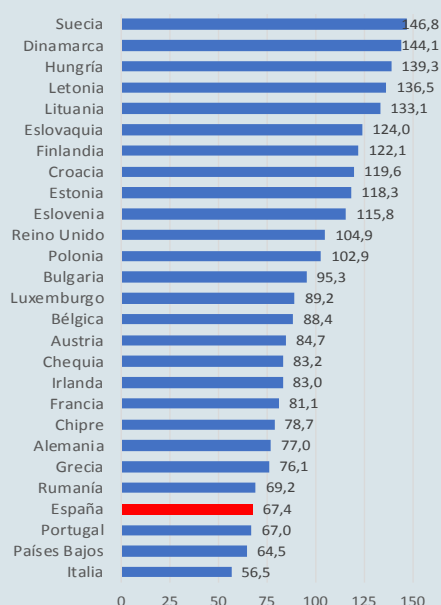
Un análisis por comunidades autónomas en España (gráficos de la derecha), considerando para ello los datos del *Registro Central de Personal* del Ministerio de Política Territorial y Función Pública, que no incluye, entre otros, a los altos cargos, personal laboral con contrato de trabajo de duración inferior a seis meses, los que prestan servicios en los órganos constitucionales ni a los trabajadores de entes públicos empresariales, muestra que Andalucía, con 54,8 trabajadores en el sector público por cada mil habitantes, se sitúa en torno a la media española (54,9), observándose en diez Comunidades Autónomas valores más altos que en Andalucía.

Más específicamente, diferenciando por administraciones públicas, los efectivos de la Junta de Andalucía son 28,7 por cada mil habitantes, en la media de las administraciones regionales (28,5), estando doce comunidades autónomas por encima de este ratio que presenta Andalucía, especialmente en Extremadura (44,9), Navarra (38,2), Asturias (36,2) y Castilla-La Mancha (36,1).

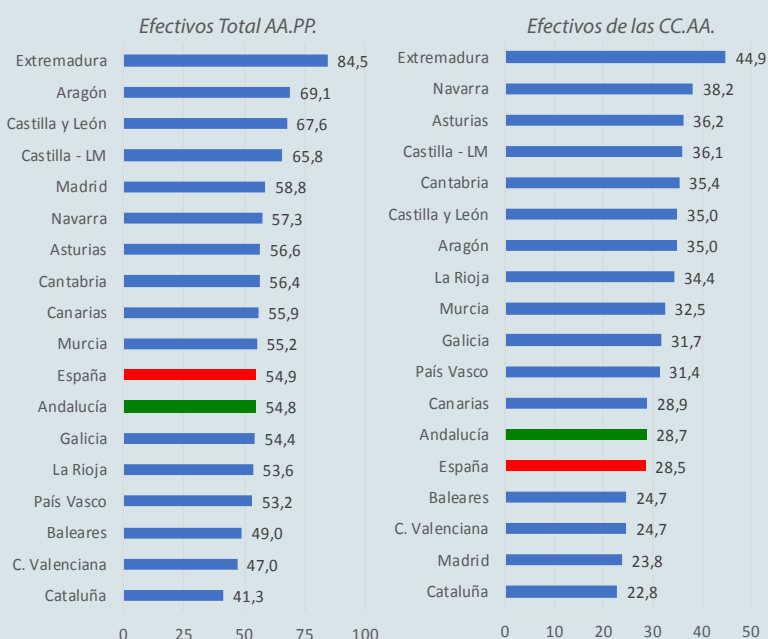
La información comparable disponible pone de manifiesto, por tanto, que Andalucía no tiene un exceso de empleados públicos, ya que el número de empleados en el sector público en relación con la población a la que va dirigida sus servicios es muy inferior a la ratio existente en la mayoría de los países de la UE, y se sitúa en torno a la media española. Más específicamente, considerando las administraciones regionales, los efectivos de la Junta de Andalucía por cada mil habitantes presentan un ratio que es superado por doce de las diecisiete CC.AA. españolas.

EMPLEADOS DEL SECTOR PÚBLICO POR CADA MIL HABITANTES

Países de la UE



Comunidades Autónomas



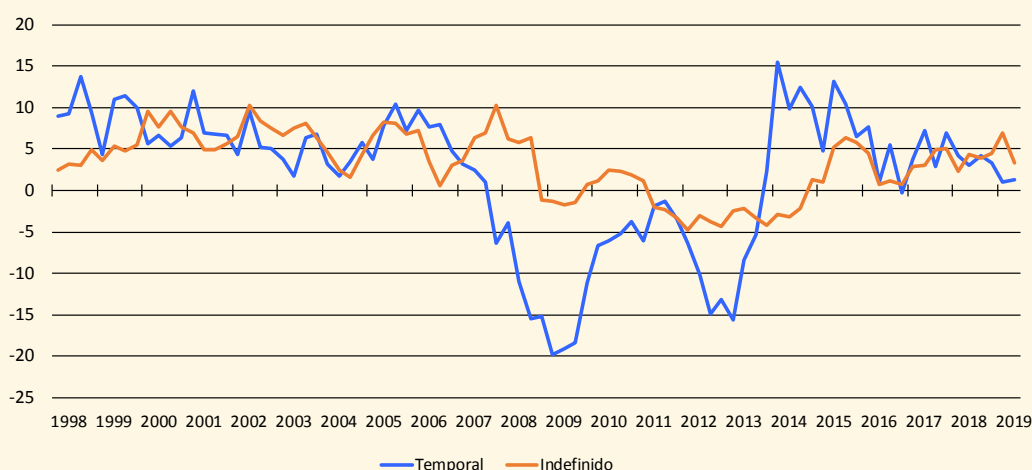
Notas: Año 2018, salvo Eslovenia (2016) y Eslovaquia y Suecia (2017). Incluye el empleo en empresas públicas.

Fuentes: Organización Internacional del Trabajo (ILO-S-TAT), salvo Austria, Portugal, Italia, Chequia y Luxemburgo y Países Bajos (OCDE); Eurostat.

Notas: Enero 2019. Datos de población de la Estadística del Padrón Continuo (datos provisionales a 1 de enero de 2019).

Fuentes: INE; Registro Central de Personal (Mº de Política Territorial y Función Pública).

Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA



NOTA: Tasas de variación interanual.

FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El empleo a tiempo completo aumenta un 4,5% interanual, y cae un 2,1% el realizado a tiempo parcial.

Atendiendo a la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo completo crece un 4,5% interanual en Andalucía en el segundo trimestre, mientras que a tiempo parcial cae un 2,1%.

En cuanto a la nacionalidad, el crecimiento del empleo ha sido superior en la población de nacionalidad extranjera (7,1% interanual) que la española (3,1%). Como resultado, la población ocupada extranjera sitúa su participación en el total en el 9,2% en la región (12,1% de promedio en España), una décima menos que en el mismo trimestre del año anterior.

Finalmente, y atendiendo al nivel de formación, el incremento del empleo se centra en el colectivo con estudios secundarios y/o universitarios, con una subida del 4,1% interanual en el segundo

Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019	
			I	II
Población ≥16 años	0,2	0,2	0,6	0,7
Activos	-0,7	-0,6	-0,2	0,7
Ocupados	4,1	2,8	4,7	3,4
Agricultura	7,0	-4,6	-0,0	3,0
Industria	5,3	5,4	8,2	4,9
Construcción	1,4	18,3	12,0	11,1
Servicios	3,8	2,2	4,3	2,6
Parados	-12,3	-10,4	-15,0	-8,2
Agricultura	-13,3	-13,0	-17,3	5,5
Industria	-13,5	-8,5	36,3	18,3
Construcción	-25,5	-14,7	1,5	14,1
Servicios	-8,2	-8,4	-9,5	2,0
No Clasificados	-13,1	-10,8	-21,4	-20,1
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	57,3	56,9	56,6	57,0
Tasa de Paro ⁽²⁾	25,5	23,0	21,1	21,0
Afiliados S.S. en alta laboral ^{(3) (4)}	3,4	3,3	3,5	2,9
Paro Registrado ^{(3) (5)}	-6,5	-4,4	-3,8	-4,0

NOTAS: Tasas de variación interanual.

⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más.

⁽²⁾ % sobre población activa.

⁽³⁾ Datos en el último mes de cada período

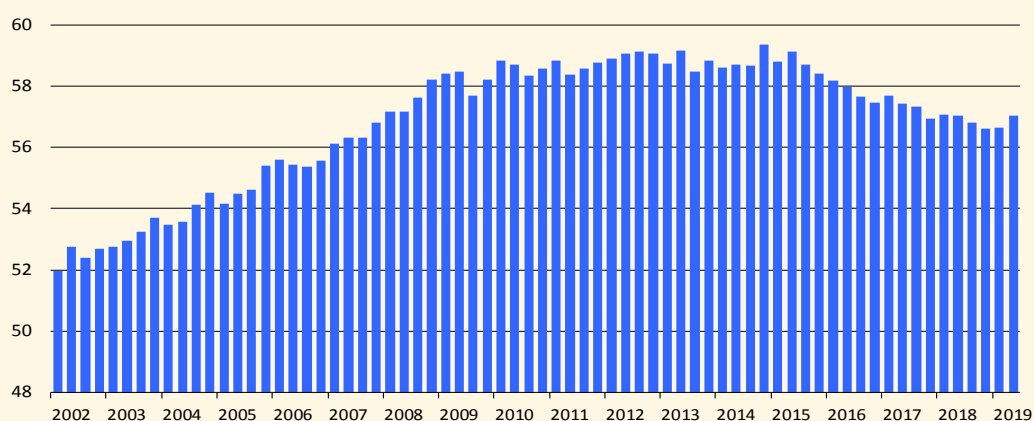
⁽⁴⁾ Datos referidos a la media mensual.

⁽⁵⁾ Datos referidos al último día del mes.

FUENTE: EPA (INE); Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA



FUENTE: EPA (INE).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

trimestre, acumulando más de cinco años de subida consecutivos, en contraste con la caída registrada en los ocupados con hasta estudios primarios (-3,8%).

Aumenta la población activa (0,7%), después de tres años y medio de reducción.

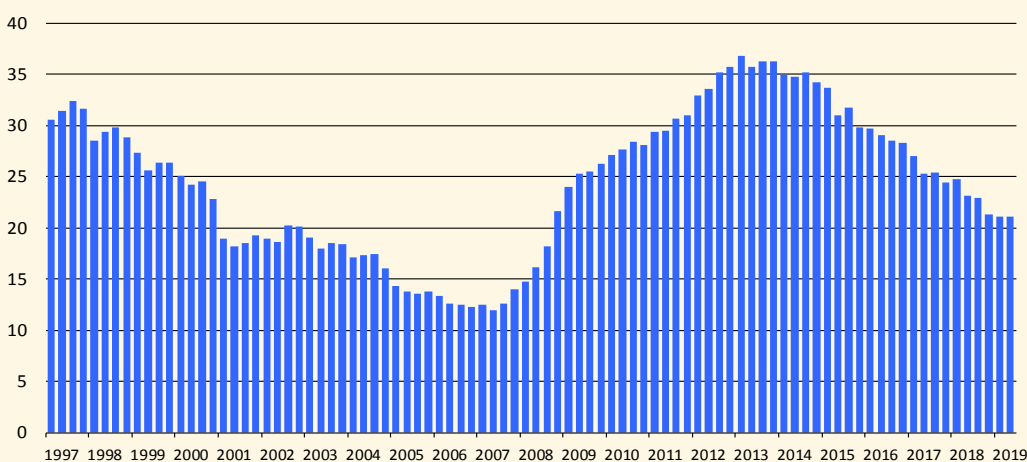
Esta evolución del empleo en el segundo trimestre de 2019 ha venido acompañada de un incremento de la población activa del 0,7% interanual, el primero desde el tercer trimestre de 2015, en un contexto de similar incremento en España (0,9%).

Una subida de la población activa más intensa en las mujeres (1,3% interanual) que en los hombres (0,2%); y por grupos de edad, en el colectivo de menores de 25 años (1,9%) que en los de 25 años o más (0,6%).

La tasa de paro se sitúa en el 21% de la población activa, la más baja desde mediados de 2008.

Resultado del mayor incremento del empleo que de la población activa, el número de personas paradas se reduce un 8,2% interanual en el segundo trimestre, casi un punto por encima de la media nacional (-7,4%), si bien más moderada que en el trimestre anterior (-15%). En términos absolutos, se contabilizan 74.768 parados menos que en el segundo trimestre de 2018, siendo Andalucía la comunidad autónoma donde más ha disminuido el número de personas paradas en el último año, en una cantidad equivalente a casi la tercera parte (28,8%) del descenso nacional. Con ello, la tasa de paro se reduce dos puntos en el último año, por encima de la caída registrada a

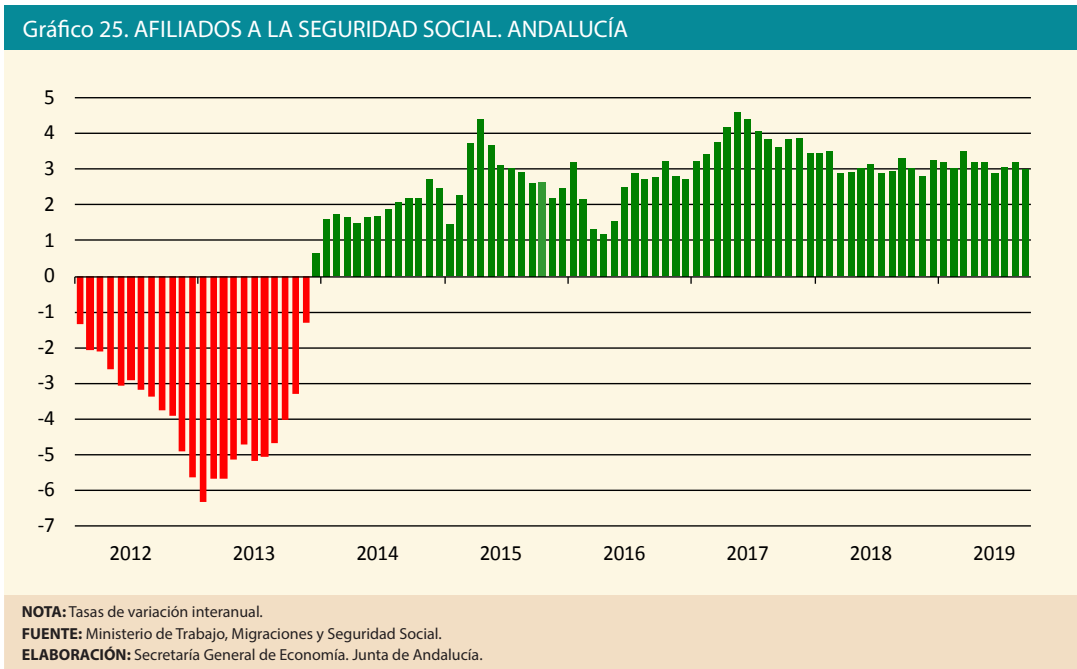
Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA



NOTA: Proporción de parados respecto al total de activos. A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de paro.

FUENTE: EPA (INE).

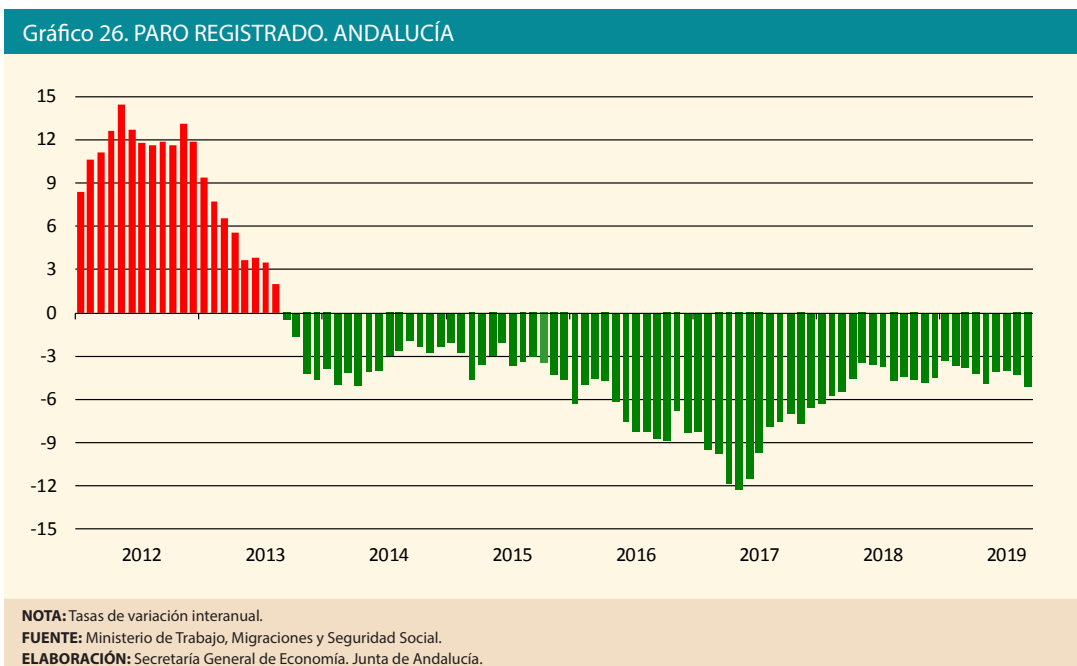
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



nivel nacional (-1,3 puntos porcentuales), situándose en el 21% de la población activa, la más baja desde mediados de 2008 (14% en España). Una tasa de paro que es del 17,7% en los hombres y del 25,1% en las mujeres.

Se intensifica el ritmo de caída del paro registrado en septiembre, hasta el -5,1% interanual, muy superior a la media en España (-3,8%).

Esta trayectoria de creación de empleo y descenso del paro continúa en el tercer trimestre, según se desprende de los datos más recientes de evolución del paro registrado y afiliados a la Seguridad Social. En concreto, en el mes de septiembre de 2019, última información disponible, el ritmo de crecimiento de la afiliación a la Seguridad Social se sitúa en el 3% interanual en Andalucía, 0,6 puntos superior a la media a nivel nacional (2,4%), con un aumento en términos absolutos de 89.932 personas a lo largo del último año. Junto a ello, el ritmo de caída del paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se acelera 0,8 puntos hasta el -5,1% interanual en septiembre, muy superior al registrado en España (-3,8%). En términos absolutos el número de parados se reduce en 41.243 personas, la mayor caída en términos absolutos de todas las CC.AA.



Precios, salarios y costes

El deflactor del PIB crece un 0,6% interanual en el primer semestre del año, casi la mitad que en el año anterior.

Los **precios** en Andalucía muestran en 2019 ritmos de crecimiento que, tanto desde la perspectiva de la demanda como de la oferta, se sitúan muy por debajo del objetivo de estabilidad fijado por el Banco Central Europeo (2%), como sucede en el ámbito nacional y europeo.

Desde la óptica de la producción, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* crece un 0,5% interanual en el segundo trimestre, siendo el balance de la primera mitad del año un incremento

Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019	
			I	II
Deflactor del PIB p.m.	1,8	1,0	0,7	0,5
Primario	5,2	-2,1	-8,2	-10,0
Industria	6,9	0,9	-0,3	-0,4
Construcción	3,1	1,9	1,7	2,8
Servicios	0,7	0,8	0,8	1,1
IPC General ⁽¹⁾	1,1	1,0	1,2	0,2
Sin alimentos no elaborados ni energía	0,7	0,8	0,7	0,8
Coste Laboral por trabajador y mes	-0,4	-0,8	2,5	2,6
Coste salarial	-0,6	-1,0	2,2	2,1
Otros costes ⁽²⁾	0,1	-0,4	3,0	3,8
Aumento salarial en convenio ^{(1) (3)}	1,30	1,75	1,84	1,87

NOTA: Tasas de variación interanual.

(1) Datos en el último mes de cada período.

(2) Percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social.

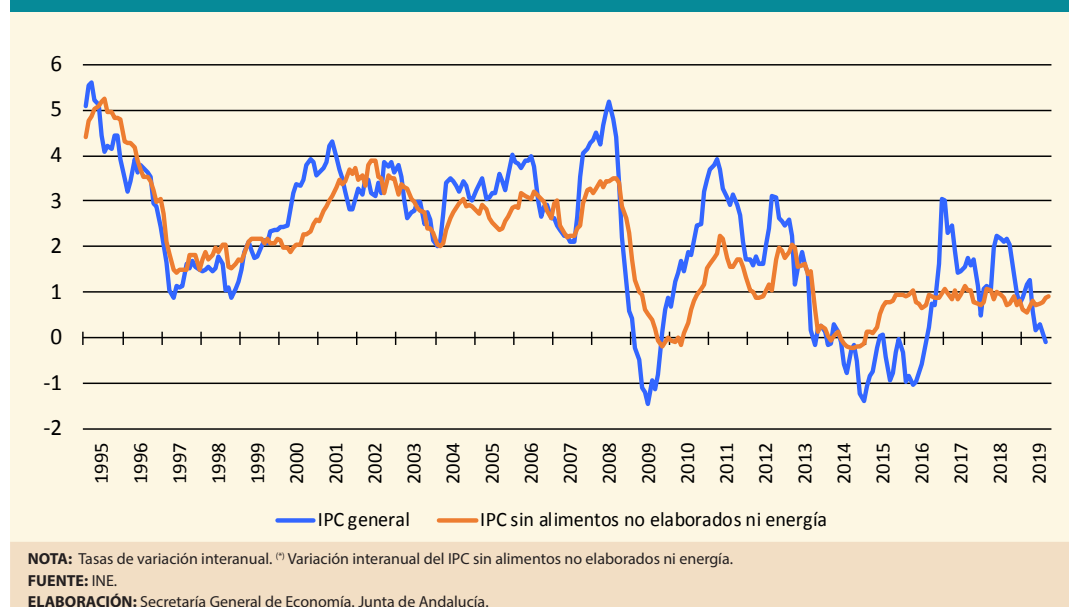
(3) Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda.

FUENTE: IECA; INE; Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

del 0,6% interanual, casi la mitad que el año anterior (1%) y siete décimas menos que en España (1,5%). Por sectores, destaca la caída registrada por los precios de producción en el *primario* (-10% en el segundo trimestre), a la que se une un moderado descenso también en la *industria* (-0,4%); por su parte, en los *servicios* crecen un 1,1% y, en mayor medida, en el sector *construcción* (2,8%).

Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE ^(*). ANDALUCÍA



Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA

	2016	2017	2018	Septiembre 2019	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	1,6	1,1	1,0	-0,1	100,0
SUBYACENTE	1,0	0,7	0,8	0,9	80,8
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	0,1	1,1	0,4	0,4	16,1
Bienes industriales sin productos energéticos	0,7	-0,5	0,1	-0,4	26,7
Servicios	1,6	1,3	1,5	1,5	38,0
RESIDUAL	4,7	3,1	1,6	-4,5	19,2
Alimentos sin elaboración	3,0	3,2	2,9	0,6	7,3
Productos energéticos	5,7	3,0	0,8	-7,6	11,9

NOTAS: Tasas de variación interanual salvo indicación contraria.
Datos anuales referidos al mes de diciembre.

FUENTE: INE.

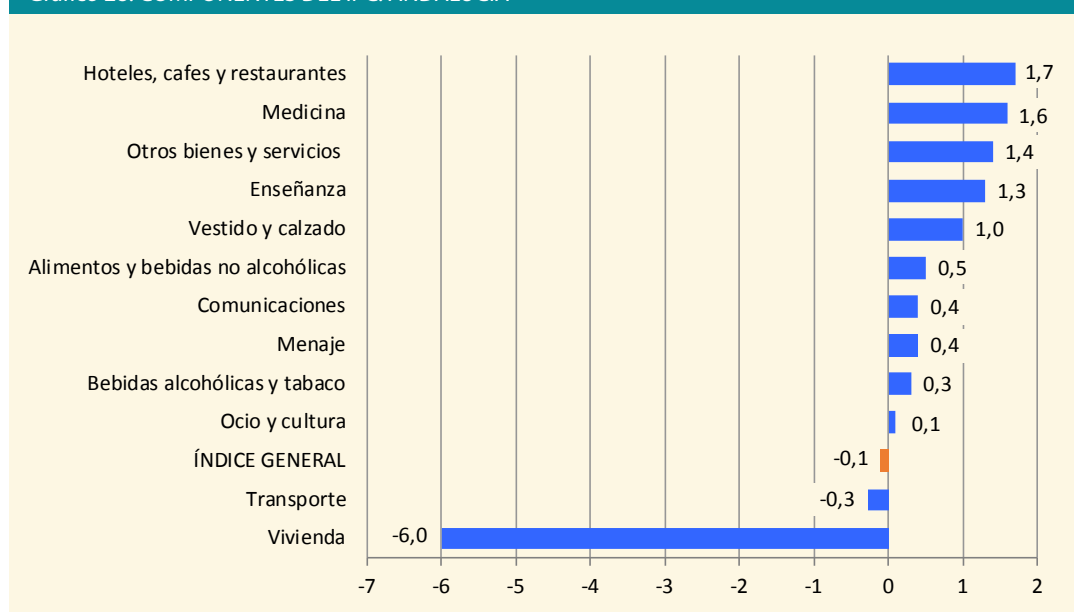
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

La tasa de inflación en Andalucía se sitúa en el -0,1% interanual en septiembre, explicado por la caída de los precios energéticos (-7,6%).

Desde el punto de vista de los precios de demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* modera su ritmo de crecimiento a medida que avanza el año, en línea con el ámbito nacional y europeo, respondiendo a una caída de los precios energéticos, ante la reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales hasta el mes de septiembre. De esta forma, tras haber cerrado 2018 con una tasa de inflación del 1% interanual en diciembre, en septiembre de 2019, última información disponible, se sitúa en el -0,1%, dos décimas inferior a la media nacional (0,1%) y, en torno a un punto porcentual por debajo de la adelantada para la Eurozona (0,9%). Tasas todas ellas muy alejadas del objetivo de estabilidad fijado por el BCE (2%).

Este resultado de la tasa de inflación, negativa por primera vez desde septiembre de 2016, viene explicado en gran medida por la caída de los precios de los *“productos energéticos”*, que se reducen un 7,6% interanual en septiembre, reflejando la disminución del precio del barril de *petróleo*

Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

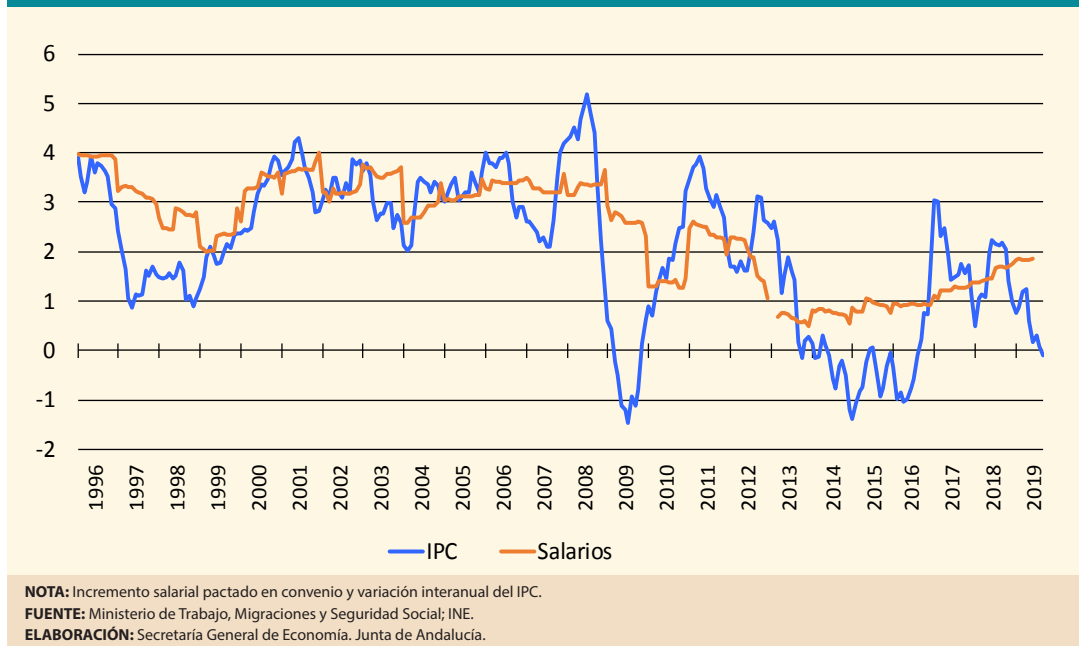


NOTA: Tasas de variación interanual en septiembre de 2019.

FUENTE: INE.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA



La inflación subyacente se mantiene en el entorno del uno por ciento.

Brent en los mercados internacionales, cuya cotización media en septiembre fue de 63,6 dólares, con un descenso del 19,6% interanual. Una bajada que se traslada a los precios de “*carburantes y combustibles*”, que caen 3,1%, y especialmente de la “*electricidad, el gas y otros combustibles*”, que disminuyen un 15%.

Mientras, el componente más estructural de los precios de consumo, la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, se mantiene estable en septiembre, en el 0,9%, una décima por debajo de la tasa observada para el conjunto de España (1%), niveles en cualquier caso que son muy moderados y situándose en el entorno del uno por ciento que se viene observando desde 2015.

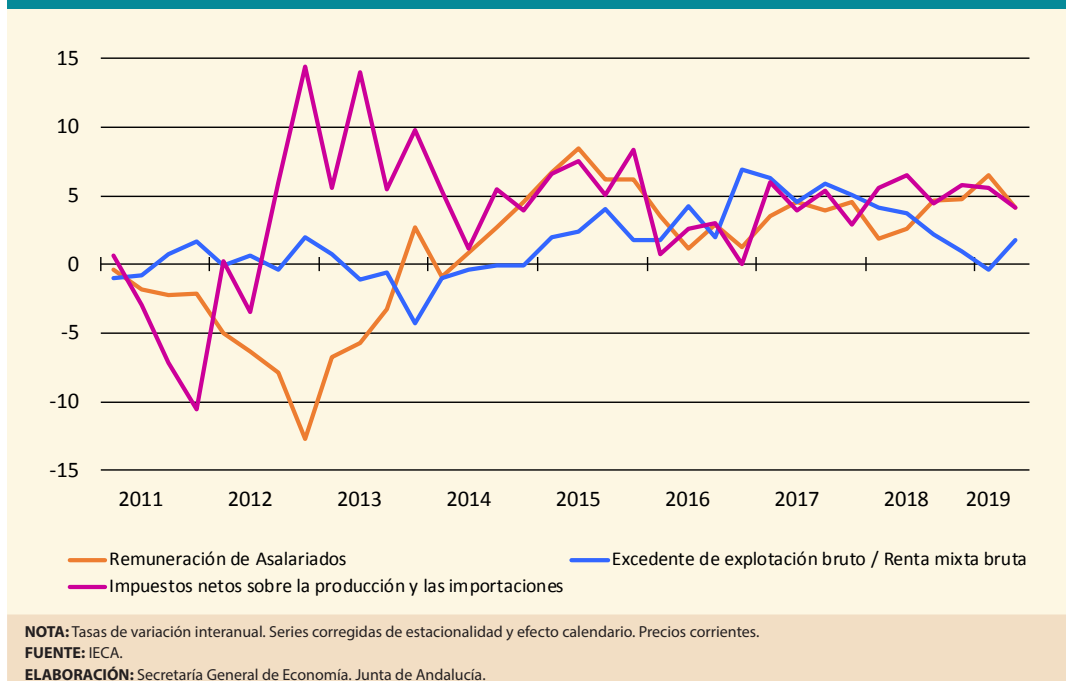
Si se distingue por grupos de gasto del IPC, solo se producen descensos de precios en dos de los doce grupos: “*vivienda*” (-6%), por la bajada en la *electricidad, el gas y otros combustibles* (-15%); y “*transporte*” (-0,3%), debido al descenso de los *carburantes y combustibles* (-3,1%). Por otro lado, las mayores subidas interanuales de precios se producen en los grupos de “*hoteles, cafés y restaurantes*” (1,7%); “*medicina*” (1,6%), especialmente por los *productos, aparatos y equipos médicos* (1,7%) y los *servicios ambulatorios* (1,7%); “*otros bienes y servicios*” (1,4%), destacando los *seguros* (2,7%) y los *efectos personales* (2,6%); y “*enseñanza*” (1,3%), sobre todo por la *infantil y primaria* (2,1%) y la *secundaria* (2%).

Crece el coste salarial en el conjunto de sectores no agrarios en Andalucía un 2,2% interanual en la primera mitad de 2019, después de tres años consecutivos de ajustes.

En este contexto, y en lo que a los costes se refiere, según la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral* del INE, el **coste laboral** por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía crece un 2,6% en el segundo trimestre del año (2,4% a nivel nacional), una décima por encima del trimestre anterior. Este aumento se explica tanto por el componente *salarial*, que sube un 2,1%, como, en mayor medida, por el *no salarial* (3,8%), donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal; por sectores, el incremento se centra en los servicios (3,9% en el segundo trimestre), mientras que caen en la construcción (-3,2%) y en la industria (-2,5%).

Este crecimiento de los costes salariales se corrobora también con los datos del incremento de los **salarios** pactados en convenio, que, según el Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, y con información disponible hasta septiembre, se sitúa en un 1,89% en Andalucía (2,29% en España), el más elevado desde mediados de 2012, muy por encima de la inflación general (-0,1%),

Gráfico 30. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA



El incremento salarial pactado en convenio hasta septiembre es del 1,89%.

reflejando una recuperación del poder adquisitivo de los trabajadores. Un aumento salarial pactado en los 456 convenios firmados en Andalucía en los nueve primeros meses del año, un 1,3% más que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 959.638 trabajadores, un 1,8% más que hasta septiembre de 2018, y algo más de la tercera parte (37,1%) de la población asalariada de Andalucía.

Finalmente, considerando la distribución primaria de las **rentas** que se generan en el proceso productivo, según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA, el crecimiento nominal del PIB en 2019 viene explicado por las subidas de todos sus componentes, especialmente la remuneración de los asalariados y los impuestos netos sobre la producción y las importaciones. De esta forma, el PIB crece en términos nominales un 3,1% interanual en el segundo trimestre del año, correspondiendo el mayor incremento relativo a la *remuneración de los asalariados*, con un aumento del 4,1%, explicado por la subida del número de personas asalariadas del 2,6% y del 1,5% en la remuneración por persona asalariada; y a los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones*, que crecen igualmente un 4,1%; y finalmente, con el incremento más moderado, el *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta*, que aumenta un 1,8%.

Sistema bancario

El sistema bancario andaluz se desenvuelve en 2019 en un contexto en el que las autoridades monetarias adoptan un tono más acomodaticio de sus políticas, ante el empeoramiento de las perspectivas de crecimiento económico global. De esta forma, el entorno más próximo, la Eurozona, el *Banco Central Europeo* acordó en septiembre que seguirá manteniendo el tipo de interés de referencia sin variación en el mínimo histórico del 0% en el que quedó fijado en marzo de 2016, aunque no descartó situarlo en niveles inferiores hasta que observe una convergencia sólida de la tasa de inflación hacia su nivel objetivo (próxima al 2%); junto a ello, adoptó otras medidas, como reducir en 10 puntos básicos el tipo de interés aplicable a la facilidad marginal de depósito hasta situarlo en el -0,50%, y reanudar el programa de compra de activos por valor de 20.000 millones de euros mensuales a partir del 1 de noviembre.

En este entorno, y de acuerdo con la última información publicada por el Banco de España, referida a junio de 2019, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía se reduce un 0,4% interanual, moderando significativamente el ritmo de descenso registrado en los últimos diez años. Una caída que es más intensa a nivel nacional (-1,6%).

El saldo de créditos al sector privado aumenta un 0,1%, por primera vez desde comienzos de 2009.

La moderación de la reducción del saldo de créditos se explica por el ligero incremento registrado en la concesión al sector privado, que, representando el 97% del total, aumenta un 0,1%, la primera tasa positiva desde comienzos de 2009; mientras, en el sector público se produce un descenso del 11% interanual.

Por su parte, el saldo de depósitos crece un 5,7% interanual al finalizar el segundo trimestre, 1,5 puntos por encima de la media del conjunto de España (4,2%) y seis décimas más que en el primer trimestre (5,1%), sumando así más de cuatro años con tasas positivas, y reflejando un aumento del ahorro.

Los depósitos intensifican su crecimiento hasta el 5,7% interanual en el segundo trimestre, reflejando un aumento del ahorro.

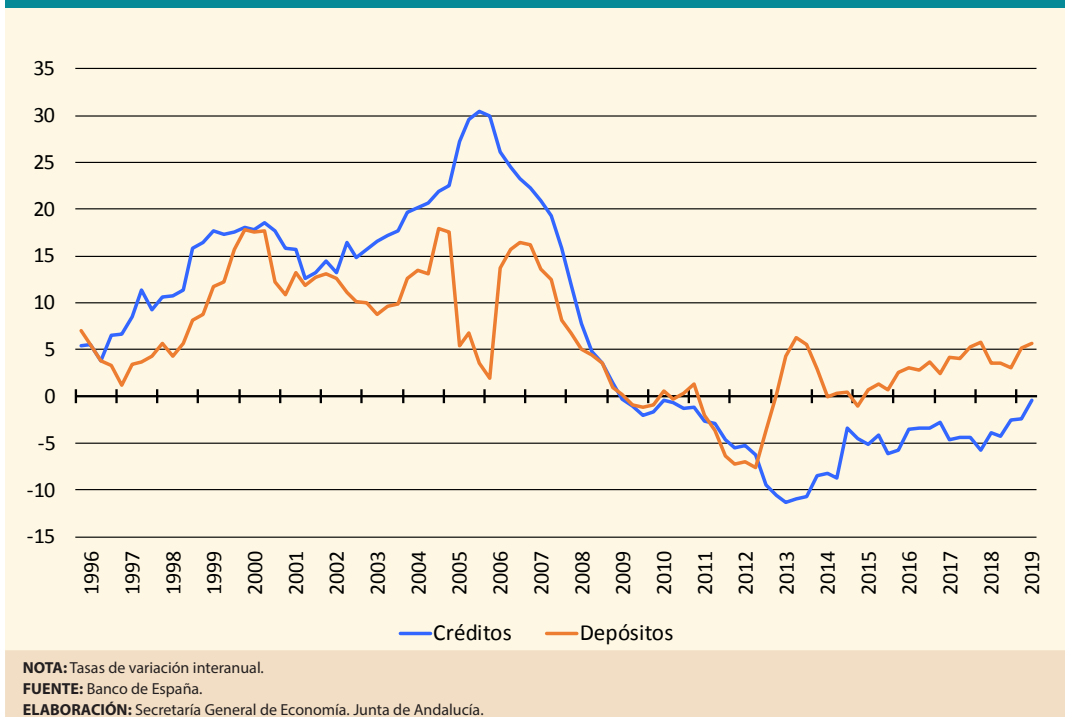
Si se distingue entre sector público y privado, el incremento de los depósitos es consecuencia, fundamentalmente, del aumento en los del sector privado, que, suponiendo el 94% del total, crecen un 6% interanual, aumentando junto a ello los depósitos del sector público muy ligeramente (0,9%).

Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019	
			I	II
CRÉDITOS				
Créditos Totales	-4,3	-2,5	-2,4	-0,4
Créditos al sector público	-26,3	-15,7	-21,8	-11,0
Créditos al sector privado	-3,2	-2,0	-1,7	0,1
DEPÓSITOS				
Depósitos Totales	5,3	3,1	5,1	5,7
Depósitos del sector público	8,8	17,0	22,4	0,9
Depósitos del sector privado	5,1	2,1	4,0	6,0

NOTA: Tasas de variación interanual a la finalización de cada periodo.
FUENTE: Banco de España.
ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA

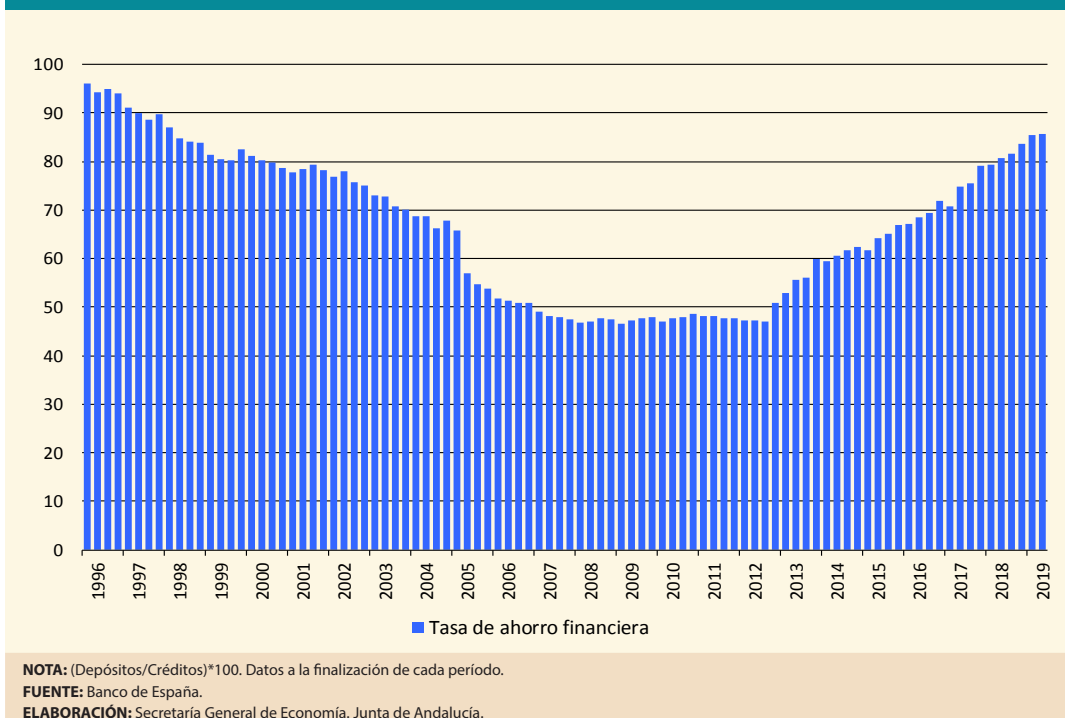


Atendiendo a la modalidad de los depósitos, el crecimiento se sustenta en los depósitos a la vista (11,8%), mientras que caen un 21,2% los depósitos a plazo, en un contexto de tipos de interés nulos.

La ratio de depósitos sobre créditos se sitúa en el 85,6%, su valor más elevado en los últimos veinte años.

El ligero descenso del saldo de créditos, junto al notable incremento de los depósitos, determina que la *tasa de ahorro financiero* en Andalucía (cociente entre el saldo de depósitos y créditos) se eleve en el segundo trimestre de 2019 hasta el 85,6%, lo que supone cinco puntos más que el mismo trimestre del año anterior y su valor más elevado desde comienzos de 1998. En cualquier caso, este resultado pone de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz continúa siendo insuficiente para cubrir la demanda de créditos.

Gráfico 32. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA



Previsiones económicas

El balance de la economía andaluza en lo que va de año pone de manifiesto una mayor actividad que en el conjunto de la economía española y europea. Según la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* que elabora el IECA, en el primer semestre de 2019 el PIB andaluz alcanzó un crecimiento interanual del 2,5%, casi medio punto por encima del aumento en España (2,1%) y el doble que en la Zona Euro (1,2%), superando incluso ligeramente el crecimiento medio en 2018 (2,4%). Comparado con las principales economías de la Eurozona, el crecimiento económico en Andalucía supera ampliamente el registrado en Alemania (0,6%) o Francia (1,3%) y contrasta con la caída en Italia (-0,1%).

Las previsiones se elaboran en un entorno internacional de riesgos e incertidumbres, entre las que destacan las tensiones comerciales y las vinculadas al Brexit.

En cualquier caso, y en línea con el perfil de moderación del ritmo de crecimiento que se observa a nivel mundial, Andalucía ha crecido en el segundo trimestre algo menos que en el primero (2,5% y 2,6%, respectivamente).

Esta evolución de la economía andaluza se viene produciendo en un entorno internacional de notable incertidumbre y riesgos geopolíticos que están afectando a la inversión global, la producción industrial y el comercio, entre los que destacan las tensiones comerciales y tecnológicas entre Estados Unidos y China y los riesgos de un Brexit sin acuerdo.

De esta forma, y después de haberse producido en la primera mitad del año revisiones al alza en las previsiones de crecimiento de las economías de referencia para Andalucía por parte de organismos nacionales e internacionales, especialmente de la economía española, más recientemente el proceso se ha invertido y se vienen realizando revisiones a la baja.

Con todo, las perspectivas que actualmente se consideran para las economías avanzadas son más favorables que las contempladas en el mes de mayo cuando se elaboró el escenario macroeconómico incluido en el *Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2019*.

Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2020

	2018	2019	2020
CRECIMIENTO REAL DEL PIB EN % ⁽¹⁾			
Mundial	3,6	3,2	3,5
Países Industrializados	2,2	1,9	1,7
Zona Euro	1,9	1,3	1,6
España	2,4	2,3	1,9
CRECIMIENTO DE DEFLACTORES EN ESPAÑA EN % ⁽²⁾			
Del PIB	1,1	1,3	1,7
Del consumo privado	1,5	1,2	1,6
TIPO DE CAMBIO ⁽¹⁾			
Dólares/Euro	1,18	1,12	1,12
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS ⁽¹⁾			
Petróleo (Brent en dólares/barril)	71,1	62,5	57,0
TIPO DE INTERÉS EN LA EUROZONA ⁽³⁾			
A corto plazo ^(*)	-0,3	-0,4	-0,6
A largo plazo ^(**)	1,1	0,4	0,1

NOTA: Año 2018: datos observados; años 2019 y 2020: previsiones.

* EURIBOR a 3 meses.

** Rendimiento nominal de la deuda pública a 10 años en la Zona Euro.

FUENTE: ⁽¹⁾ FMI (julio 2019).

⁽²⁾ Promedio de las previsiones actuales del Ministerio de Economía y Empresa (abril 2019), Banco de España (junio 2019), Comisión Europea (mayo 2019), FMI (abril 2019) y OCDE (mayo 2019).

⁽³⁾ Banco Central Europeo (septiembre 2019).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

Entre los supuestos básicos del escenario macroeconómico de Andalucía se contempla un menor crecimiento de las economías avanzadas en 2019 y 2020.

De esta forma, el FMI, en su informe de *Perspectivas de la economía mundial*, publicado el 23 de julio, sitúa en el 1,9% el crecimiento en los países industrializados en 2019, siendo del 2,3% en el caso de la economía española (una y dos décimas superior a su pronóstico de abril, respectivamente). Mientras, para la Zona Euro mantiene su previsión anterior, con un ritmo de crecimiento esperado que es del 1,3% en 2019, según el FMI.

No obstante, las previsiones publicadas por la OCDE en el mes de septiembre sí han revisado a la baja el crecimiento de la Zona Euro en una décima, respecto a lo que publicó en el mes de mayo, y lo sitúa en el 1,1%.

Junto a este comportamiento previsto en el contexto exterior de la economía andaluza, los supuestos básicos del escenario macroeconómico de Andalucía contemplan una tasa de inflación moderada en 2019 y 2020, por debajo del 2%, objetivo de estabilidad del Banco Central Europeo (BCE). El promedio de las previsiones actuales de los organismos oficiales, nacionales e internacionales (Ministerio de Economía y Empresa del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE), de la evolución del deflactor del PIB español es del 1,3% en 2019, tras el 1,1% observado en 2018, y del 1,7% en 2020.

De otro lado, respecto al tipo de cambio del euro, se contempla una ligera depreciación respecto al dólar en 2019, previendo el BCE, en su informe publicado en septiembre, que pase de los 1,18 dólares por euro registrados de media en 2018 a 1,12 dólares por euro el año en curso, manteniéndose dicha cotización en 2020.

Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2020

	2018	2019	2020
PRODUCTO INTERIOR BRUTO			
Millones de euros	167.528	173.559	179.808
% Variación nominal	3,4	3,6	3,6
% Variación real	2,4	2,3	1,9
Deflactor del PIB (% de variación)	1,0	1,3	1,7
MERCADO DE TRABAJO			
Ocupados EPA	3.030.775	3.112.875	3.173.075
Variación (nº)	82.225	82.100	60.200
Variación (%)	2,8	2,7	1,9
<p>NOTAS: Año 2018: observado; año 2019: previsiones. La metodología utilizada para la obtención del escenario macroeconómico se encuentra en el Portal de la Junta de Andalucía: enlace (ver Recuadro 11) FUENTE: INE, IECA y Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad. ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.</p>			
PRO-MEMORIA:			
Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza	2019	2020	
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (julio 2019)	2,4	-	
BBVA (julio-2019)	2,4	1,8	
CEPREDE (julio-2019)	2,5	2,0	
Funcas (junio-2019)	2,2	-	
HISPALINK (julio-2019)	2,5	2,2	
Observatorio Económico de Andalucía (septiembre 2019)	2,2	-	
Universidad Loyola Andalucía (junio 2019)	2,4	2,0	

Con relación a los tipos de interés, el BCE prevé nuevas disminuciones: tipos a corto plazo una décima más negativos y tipos a largo plazo más moderados.

Otro de los condicionantes externos relevantes para el crecimiento económico es el precio de las materias primas, más específicamente del petróleo, en los mercados internacionales. Según los pronósticos del BCE, el precio del petróleo pasará de los 71,1 dólares de media de 2018 a 62,5 dólares en 2019 y 57 dólares en 2020.

El crecimiento previsto de la economía andaluza en 2019 (2,3%) será superior al esperado en España y, sobre todo, en la Zona Euro.

Teniendo en cuenta estos condicionantes externos referidos, que constituyen los supuestos básicos en los que se fundamenta la elaboración del escenario macroeconómico de Andalucía y el comportamiento registrado por la economía andaluza en la primera mitad del año, más favorable de lo esperado, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad prevé un crecimiento real del PIB del 2,3% en Andalucía en 2019, dos décimas superior a su pronóstico anterior incluido en el *Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para el año 2019* (2,1%). Este crecimiento real de la economía andaluza en 2019 será similar al observado en 2018 (2,4%), ligeramente superior al 2,2% previsto para España por el consenso de los organismos oficiales, y sobre todo mayor que el pronosticado por el FMI y la OCDE para la Zona Euro (1,3% y 1,1%, respectivamente), con lo que será un año de convergencia económica con España y Europa.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en 2019 estará sustentado tanto en los componentes internos como en el sector exterior. Dentro de los primeros, será la inversión la que tenga un comportamiento más dinámico, aunque moderará su crecimiento respecto al año anterior, al igual que el consumo. Mientras, el sector exterior, tras la aportación negativa observada en 2018, pasará a contribuir positivamente a la economía andaluza en 2019.

Por el lado de la oferta, el crecimiento se sustentará en los sectores no agrarios, que, en conjunto, mostrarán una ligera aceleración, debida principalmente a la industria, por su retorno a tasas de crecimiento positivas, ya que los servicios mantendrán un ritmo similar al del pasado año y la construcción, aunque crecerá a tasas elevadas, perderá intensidad en su evolución. Por su parte, la agricultura presentará un crecimiento ligeramente negativo, tras el avance observado en 2018.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2019 irá acompañado de un aumento de los precios de producción, que, en términos del deflactor del PIB, será del 1,3% (1% en 2018), por debajo del objetivo de estabilidad del BCE (2%). De esta forma, el crecimiento nominal del PIB se situará en el 3,6%, dos décimas superior al de 2018 (3,4%), alcanzando una cifra cercana a los 174.000 millones de euros.

Se prevé la creación de 82.100 empleos en 2019 en Andalucía, lo que supone un aumento medio anual del 2,7%.

Con esta evolución del PIB, se estima para el mercado de trabajo la creación de unos 82.100 empleos en 2019 en Andalucía, siendo el aumento medio anual del 2,7% que situará la población ocupada en una cifra ligeramente superior a los tres millones cien mil personas, en términos EPA. Esta previsión de empleo supone elevar la misma en 21.800 empleos, respecto a la previsión contemplada en el *Presupuesto de la Comunidad Autónoma para el año 2019*, que era de una creación de 60.300 empleos.

Para el próximo año 2020, el contexto en el que se realizan las previsiones de evolución de la economía andaluza viene marcado por la desaceleración del crecimiento esperada por los principales organismos internacionales y nacionales para el conjunto de los países industrializados, y especialmente para el marco de referencia más cercano, la economía española.

Para 2020 se pronostica un crecimiento real del PIB del 1,9% en Andalucía, avanzando en convergencia con Europa.

En este entorno, la Consejería de Economía, Conocimiento, Empresas y Universidad, prevé un crecimiento real del PIB del 1,9% en Andalucía en 2020, cuatro décimas por debajo de lo esperado en 2019 (2,3%), en línea con la desaceleración que pronostican los diferentes organismos para la economía española. Un crecimiento económico que igualará el pronosticado por los organismos oficiales (Ministerio de Economía y Empresa; Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) para

la economía española, y que será superior en tres décimas al estimado por el FMI para el conjunto de la Zona Euro (1,6%), continuando la convergencia económica con Europa, que será todavía mayor si se atiende a las últimas previsiones de la OCDE para la Zona Euro, que lo sitúan en el 1%.

La AIReF ha avalado las previsiones macroeconómicas de Andalucía para 2020, considerándolas prudentes.

Estas previsiones macroeconómicas de Andalucía para 2020, que acompañan el *Proyecto de Presupuesto de la Comunidad Autónoma*, han sido avaladas por la *Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)*, en cumplimiento del artículo 14 de la *Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, de creación de la AIReF*. La AIReF ha avalado como prudentes estas previsiones macroeconómicas para 2020 de Andalucía.

Asimismo, esta previsión de crecimiento de la economía en 2020 está en línea con las que contemplan las distintas instituciones privadas que realizan previsiones para Andalucía, y que de media se sitúa en el 2%.

Por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en 2020 estará sustentado en la demanda interna, con una mayor aportación al crecimiento respecto al presente año, debido a una ligera aceleración del consumo y un mayor crecimiento de la inversión que en 2019. Mientras, el sector exterior, tras la aportación positiva al crecimiento de la economía regional de 2019, volverá a contribuir negativamente en 2020.

Por el lado de la oferta, en 2020 todos los sectores contribuirán positivamente al crecimiento de la economía andaluza, volviendo el sector agrario a una tasa positiva, tras el registro negativo esperado para 2019. Una mejor evolución que también se espera para la industria, y que irá acompañada de una cierta pérdida de impulso de la construcción y el sector servicios.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2020 se producirá en un contexto nominal de subida moderada de los precios, previéndose un aumento del deflactor del PIB del 1,7%, algo superior a lo esperado para el presente año (1,3%), pero por debajo en cualquier caso del objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%). De este modo el PIB registrará en 2020 un crecimiento del 3,6%, en términos corrientes, igual al esperado para el presente año, con lo que el PIB nominal de la comunidad autónoma se situará cercano a los 180.000 millones de euros.

Se alcanzará una cifra cercana a 3.200.000 personas ocupadas en 2020.

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2020 permitirá un nuevo aumento de la población ocupada, estimado en el 1,9%, lo que supondrá una creación de empleo en torno a los sesenta mil, alcanzando una cifra cercana a 3.200.000 personas ocupadas

Índice de Cuadros

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES.....	8
Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO.....	11
Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS.....	13

ECONOMÍA NACIONAL

Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA.....	16
Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA.....	17
Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS.....	21

ECONOMÍA ANDALUZA

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES.....	23
Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA.....	27
Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA.....	28
Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	29
Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA.....	30
Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA.....	32
Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO.....	34
Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA.....	35
Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	37
Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	40
Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA.....	43
Cuadro 18. DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. ANDALUCÍA.....	44
Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	47
Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2020.....	49
Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2018-2020.....	49

Índice de Gráficos

ECONOMÍA INTERNACIONAL

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO.....	5
Gráfico 2. PRECIO DEL PETRÓLEO.....	6
Gráfico 3. TIPOS DE INTERVENCIÓN.....	6
Gráfico 4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR.....	7
Gráfico 5. TASA DE PARO.....	7
Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	9

ECONOMÍA NACIONAL

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA.....	15
Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA.....	16
Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA.....	18
Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	19
Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS.....	20

ECONOMÍA ANDALUZA

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA.....	22
Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO.....	23
Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	25
Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	26
Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA.....	30
Gráfico 17. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA.....	31
Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA.....	32
Gráfico 19. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA. ENERO-JULIO.....	36
Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA.....	38
Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA.....	38
Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA.....	40
Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA.....	41
Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA.....	41
Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA.....	42
Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA.....	42
Gráfico 27. INFLACIÓN SUBYACENTE (*). ANDALUCÍA.....	43
Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA.....	44
Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA.....	45
Gráfico 30. REMUNERACIÓN DE ASALARIADOS Y EXCEDENTE BRUTO DE EXPLOTACIÓN. ANDALUCÍA.....	46
Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA.....	48
Gráfico 32. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	48

Índice de Recuadros

ECONOMÍA ANDALUZA

Recuadro 1. Los efectos para Europa de un Brexit sin acuerdo.....	10
Recuadro 2. Una aproximación al impacto macroeconómico del Brexit en la economía andaluza.....	24
Recuadro 3. Las exportaciones de Andalucía a Estados Unidos: análisis de la subida arancelaria anunciada	33
Recuadro 4. ¿Hay un exceso de empleados públicos en Andalucía?	39

CALENDARIO DE DIFUSIÓN

	L	M	X	J	V		L	M	X	J	V		L	M	X	J	V		
Enero		1		2	3	4													
				EOAT IVGSA	FRONTUR EGATUR AF.PAROR IVGSA	IPC.ZE (a)													
	7	8		9	10	11													
				TP.UE	SM EMP.SS	IPIAN ETDP GASFUEL													
	14	15		16	17	18													
			TV	IPC	ICEA	IPC.UE													
Febrero																			
				4	5	6	7	8											
				AF.PAROR IVGSA		ECTA	EPC IPIAN	SM EMP.SS											
	11	12		13	14	15													
				TV	ETDP GASFUEL		CRTA PIB.UE (a)	IPC											
Marzo																			
				4	5	6	7	8											
				AF.PAROR				SM EMP.SS											
	11	12		13	14	15													
				TV ICM	SM GASFUEL	IPC	V ETDP	IPC.UE IVGSA											
Abril																			
				1	2	3	4	5											
				EOAT IPC.ZE (a)	AF.PAROR FRONTUR EGATUR TP.UE	IVGSA	FAMILITUR	IPIAN											
	8	9		10	11	12													
				EMP.SS	TV SM	IPC ETDP ICEA GASFUEL													
Mayo																			
				6	7	8	9	10											
				AF.PAROR IVGSA	EOAT	FRONTUR EGATUR	IPIAN EPC	SM EMP.SS											
	13	14		15	16	17													
				TV GASFUEL	ECTA IPC ETDP	PIB.UE (a)	CRTA	IPC.UE											
Junio																			
				13	14	15	16	17											
				TV GASFUEL	ECTA IPC ETDP	PIB.UE (a)	CRTA	IPC.UE											
	20	21		22	23	24													
				CEXT AF.EXT	IASS ICN-IEP	PV CTH	IPRI												
Julio																			
				27	28	29	30	31											
				DEF.PU	H	IPC (a) ICM VIS	EOAT												
	27	28		29	30	31													
				DEF.PU	H	IPC (a) ICM VIS	EOAT												
Agosto																			
				5	6	7	8	9											
				SM	ETDP ECTA	IPIAN	TV EMP.SS												
	12	13		14	15	16													
				GASFUEL	IPC	CRTA IASS ICN-IEP PIB.UE (a)													
Septiembre																			
				9	10	11	12	13											
				FRONTUR EGATUR	EMP.SS	IPIAN TV	SM ETDP GASFUEL	IPC											
	16	17		18	19	20													
				ETCL	IPC.UE	PV AF.EXT	INVEX												
Octubre																			
				23	24	25	26	27											
				CEXT ICN-IEP IASS SF	CTH	IPRI		ICM TI EOAT											
	23	24		25	26	27													
				CEXT AF.EXT	CTH	EPA IPRI	H												
Noviembre																			
				30	31														
				DEF.PU	CNTR (a) EOAT/TP.UE IPC.ZE (a)/VIS PIB.UE (ap)														
	30	31		31															
				H ICM DEF.PU	IPC (a)	CNTR (a) EOAT/TP.UE IPC.ZE (a)/VIS PIB.UE (ap)													
Diciembre																			
				9	10	11	12	13											
				FRONTUR EGATUR	EMP.SS	TI	TV SM	IPC ETDP DEU.PU											
	16	17		18	19	20													
				ETCL	IPC.UE	V IASS ICN-IEP AF.EXT	CTH H CEXT INVEX												

AF.EXT Afiliación de Extranjeros (M° Trabajo, Migraciones y S.S.)
AF.PAROR Afiliación y Paro registrado (M° Trabajo, Migraciones y S.S.)
CEXT Comercio Exterior (EXTENDA)
CNTR Contabilidad Nacional Trimestral (INE)
CNTR (a) Contabilidad Nacional Trimestral (Avance) (INE)
CNT.UE (2°e) Contabilidad Nacional Trim. UE (2° Estimac.) (EUROSTAT)
CRTA Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)
CTH Coyuntura Turística Hotelera (INE)
DEF.PU Déficit Público (IGAE)
DEU.PU Deuda Pública (Banco de España)
ECTA Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (IECA)
EGATUR Encuesta de Gasto Turístico (INE)
EMP.SS Empresas inscritas en la S.S. (M° Trabajo, Migraciones y S.S.)
EMP.UE Empleo de la UE (EUROSTAT)
EOAT Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos (INE)
EPA Encuesta de Población Activa (INE)
EPC Encuesta de Procedimiento Consursal (INE)
ETCL Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE)
ETDP Estadística de Transmisiones de derechos de ppdad. (INE)
FAMILITUR Encuesta de Turismo de Residentes (INE)
FRONTUR Movimientos turísticos en fronteras (INE)
GASFUEL Consumo de productos petrolíferos (CORES)
H Hipotecas (INE)
IASS Indicador de Actividad de Sector Servicios (INE)
ICEA Indicadores de Confianza Empresarial de Andalucía (IECA)
ICM Índice de Comercio al por menor (INE)
ICN Índice de Cifra de Negocios en la Industria (INE)
IEP Índice de Entradas de Pedidos en la Industria (INE)
INVEX Inversiones extranjeras (M° Industria, Comercio y Turismo)
IPC Índice de Precios al Consumo (INE)
IPC (a) Índice de Precios al Consumo. Indicador adelantado (INE)
IPC.UE Índice de Precios al Consumo de la UE (EUROSTAT)
IPC.ZE (a) IPC de la Zona Euro (Indicador adelantado) (EUROSTAT)
IPIAN Índice de Producción Industrial de Andalucía (IECA)
IPRI Índice de Precios Industriales (INE)
IPV Índice de Precios de Vivienda (INE)
IVGSA Índice de Ventas en Grandes Superf. de Andalucía (IECA)
PIB.UE (a) PIB UE (Avance) (EUROSTAT)
PIB.UE (ap) PIB UE (Avance preliminar) (EUROSTAT)
PV Valor tasado de la vivienda (M° Fomento)
SF Sistema Financiero (Banco de España)
SM Sociedades Mercantiles (INE)
TI Transacciones Inmobiliarias (M° Fomento)
TP.UE Tasa de Paro en la UE (EUROSTAT)
TV Transporte Urbano de Viajeros (INE)
V Viviendas Iniciadas y Terminadas (M° Fomento)
VIS Viviendas visadas (M° Fomento)

FUENTES: IECA; INE; M° de Fomento; M° de Trabajo, Migraciones y S.S.; M° de Economía y Empresa; M° de Industria, Comercio y Turismo; CORES (M° para la Transición Ecológica); EUROSTAT; EXTENDA; Banco de España. ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

