

# COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

# COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

Secretaría General de Economía  
Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades

**Año XXXI - Nº 110 - OCTUBRE 2020**

disponible en internet en:

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

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

## **EDITA:**

Secretaría General de Economía  
Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades  
C/ Johannes Kepler, 1, Edif. Kepler, planta 1  
41902 Sevilla

## **COMITÉ DIRECTOR:**

**Rogelio Velasco Pérez**

CONSEJERO DE TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA, INDUSTRIA, CONOCIMIENTO Y UNIVERSIDADES

**Lorena García de Izarra**

VICECONSEJERA DE TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA, INDUSTRIA, CONOCIMIENTO Y UNIVERSIDADES

**José Ignacio Castillo Manzano**

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**

**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 [27 de octubre de 2020](#)

# ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	4
ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	5
ECONOMÍA NACIONAL.....	14
ECONOMÍA ANDALUZA.....	22
Actividad productiva.....	27
Agregados de la demanda.....	31
Sector exterior .....	33
Mercado de trabajo .....	36
Precios, salarios y costes .....	42
Sistema bancario .....	46
Previsiones.....	48
ÍNDICE DE CUADROS.....	52
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	53
CALENDARIO DE ESTADÍSTICAS PÚBLICAS COYUNTURALES 2020 .....	54

# Introducción

**L**a evolución de la economía andaluza en 2020 viene marcada por la crisis económica mundial originada por la pandemia del Covid-19, y las medidas de contención adoptadas para su control, que supusieron la paralización de gran parte de la actividad económica entre los meses de abril y mayo, lo que se ha reflejado en una caída del PIB sin precedentes en Andalucía en la primera mitad del año. De esta forma, en 2020 se ha interrumpido de forma brusca el proceso de crecimiento económico y convergencia con los niveles medios nacionales y europeos que la economía andaluza registró en 2019.

De acuerdo con los últimos 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, registró en el segundo trimestre del año una caída histórica del -20,7% interanual en términos reales, cinco veces más elevada que en el primer trimestre (-4,2%), que en menor medida se vio afectado por las medidas de contención de la pandemia. Con ello, el balance del primer semestre del año fue de una caída real del PIB del -12,5% interanual, 3,4 puntos más elevada que en la Zona Euro (-9,1%), aunque tres décimas por debajo de la media nacional (-12,8%).

Esta caída de la economía andaluza en el primer semestre se explica, desde la óptica de la demanda, principalmente por la contribución negativa de la vertiente interna, que restó -11,7 puntos, con fuertes descensos del consumo (-9,9% interanual) y, sobre todo, de la inversión (-17,3%); junto a ello, el sector exterior tuvo una contribución negativa de -0,8 puntos, con una caída mayor de las exportaciones de bienes y servicios (-23,1%) que de las importaciones (-18,9%).

Por el lado de la oferta productiva, se registraron caídas de dos dígitos en todos los sectores, a excepción del primario, que se mantuvo prácticamente estable en el primer semestre del año (0,1% interanual). El mayor retroceso lo registró la construcción (-17,5%), seguida del sector industrial (-16,9%) y, por último, los servicios (-12%), donde se engloban las ramas más afectadas por las restricciones a la movilidad y el desarrollo de la actividad establecidas para frenar la pandemia del Covid-19; esto es, las ramas de Comercio, transporte y hostelería (-28,3%); y Actividades artísticas, recreativas y otros servicios (-24,5%), con caídas superiores al cuarenta por ciento en el segundo trimestre.

Con información más avanzada, en base a los indicadores de coyuntura de que se disponen, se observa una cierta recuperación de la actividad en el tercer trimestre, no obstante, aún en niveles que todavía están muy por debajo de los que se registraban hace un año.

En este sentido, en la industria, el Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN), corregido de efectos estacionales y calendario, crece un 1,8% en agosto respecto al mes anterior, muy por encima de la media en España (0,4%), moderando el perfil interanual de descenso que mostró a lo largo del segundo trimestre, hasta registrar una caída del -5,7% interanual en agosto, frente al -21,9% del segundo trimestre. En la construcción, el consumo aparente de cemento en el mes de septiembre crece un 16,3% interanual en Andalucía, en un contexto de ligero incremento a nivel nacional (0,9%), acumulando cuatro meses consecutivos de subida, reflejando que desde el mes de junio se han retomado muchas de las obras paralizadas durante el confinamiento.

En los servicios, los datos conocidos de la Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE apuntan a una cierta recuperación de la actividad turística en el tercer trimestre, siendo Andalucía la comunidad autónoma con más hoteles abiertos (2.027 hoteles en septiembre), no obstante, aún un 24,4% menos que en septiembre del año anterior (2.681 hoteles). Estos hoteles son, además, los que más viajeros han alojado de todas las CC.AA., el 21,3% del total en España. Comparado con septiembre de 2019 se siguen registrando notables caídas, del -63,3 interanual en los viajeros, cinco puntos por debajo de la media en el conjunto nacional (-68,6%), y después de un segundo trimestre en el que la actividad turística fue prácticamente nula.

En el mercado laboral, el segundo trimestre reflejó especialmente el impacto de la pandemia provocada por el Covid-19 y la situación de estado de alarma vigente durante la mayor parte del mismo, registrando un notable ritmo de destrucción de empleo, en cualquier caso, de menor magnitud que en crisis precedentes, por las medidas aprobadas, como los expedientes de regulación temporal de empleo. La última información disponible de la Encuesta de Población Activa (EPA), correspondiente al tercer trimestre, muestra que el empleo modera su ritmo de caída, con un descenso interanual de la población ocupada del -3,7% en Andalucía, similar a la media nacional (-3,5%) y prácticamente la mitad que la observada en el segundo trimestre (-7,2%).

En igual sentido, los datos de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social reflejan una cierta mejoría en la segunda mitad del año. En concreto, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social aumenta en 11.289 personas de media en septiembre respecto al mes anterior, lo que supone un incremento del 0,4%, igual que en el conjunto de España, acumulando cinco meses de aumento, después de las intensas caídas de los meses de marzo y abril.

Junto a ello, el paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo cae al cierre del mes de septiembre respecto al mes anterior (-1.826 personas un -0,2%), en un contexto también de descenso a nivel nacional (-0,7%).

La cierta recuperación de la actividad se refleja también en el mercado laboral en las cifras de trabajadores en situación de ERTE. Al cierre del mes de septiembre, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, se contabilizan 85.035 trabajadores en situación de regulación temporal de empleo en Andalucía. Desde finales de abril han salido de la situación de ERTE un total de 392.357 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -82,2%, superior a la registrada a nivel nacional (-78,5%). Estos trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 2,8% de los afiliados a finales de septiembre, por debajo de lo que suponen en España (3,9%).

Todo ello en un contexto nominal en el que los precios acumulan en septiembre seis meses de inflación negativa, algo que no ocurría desde 2016, explicado por la caída de los precios energéticos, debido a la reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales, ante la contracción de la demanda mundial.

Considerando la evolución mostrada por la economía andaluza en lo que va de año, y anticipando un comportamiento relativamente más favorable en el segundo semestre, como ya señalan los indicadores disponibles, el actual escenario macroeconómico de Andalucía de la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades apunta una caída real del PIB del -11,4% en 2020, y una recuperación parcial en 2021 (7%), en línea con los pronósticos para las economías del entorno más próximo, España y la Zona Euro.

Se trata en todo caso de previsiones sujetas a fuertes dosis de incertidumbre respecto a la evolución de la pandemia, observándose importantes rebrotes en el inicio del cuarto trimestre, que están llevando a adoptar nuevas medidas restrictivas.

## Economía Internacional

En 2020, la economía mundial registra la peor recesión desde la Gran Depresión de 1930, debido a la crisis sanitaria del Covid-19

La economía mundial ha registrado una contracción histórica en la primera mitad de 2020, consecuencia de los efectos de la crisis sanitaria originada por el Covid-19. Los indicadores del tercer trimestre señalan una cierta recuperación, con el relajamiento de las medidas de contención y la reapertura de negocios, observándose al inicio del cuarto la aparición de rebrotes que están obligando a adoptar nuevas restricciones. Con todo ello, las previsiones de los distintos organismos internacionales para el conjunto de 2020 son muy negativas, y apuntan a que la economía mundial experimentará la mayor caída desde la Gran Depresión de 1930.

El FMI, en su última publicación de *Perspectivas económicas*, de 13 de octubre, prevé un descenso real del PIB del -4,4%, con todo 0,8 puntos menos negativo de lo que pronosticaba en el mes de junio (-5,2%). Una revisión al alza explicada por el comportamiento menos desfavorable de lo esperado en las economías avanzadas durante el segundo trimestre, previéndose que este área registre una contracción del PIB del -5,8% por término medio en 2020, frente al -8,1% que estimaba en junio. Con todo, serán las más afectadas por la crisis, con un descenso que casi va a duplicar el esperado en las economías emergentes y en desarrollo (-3,3%).

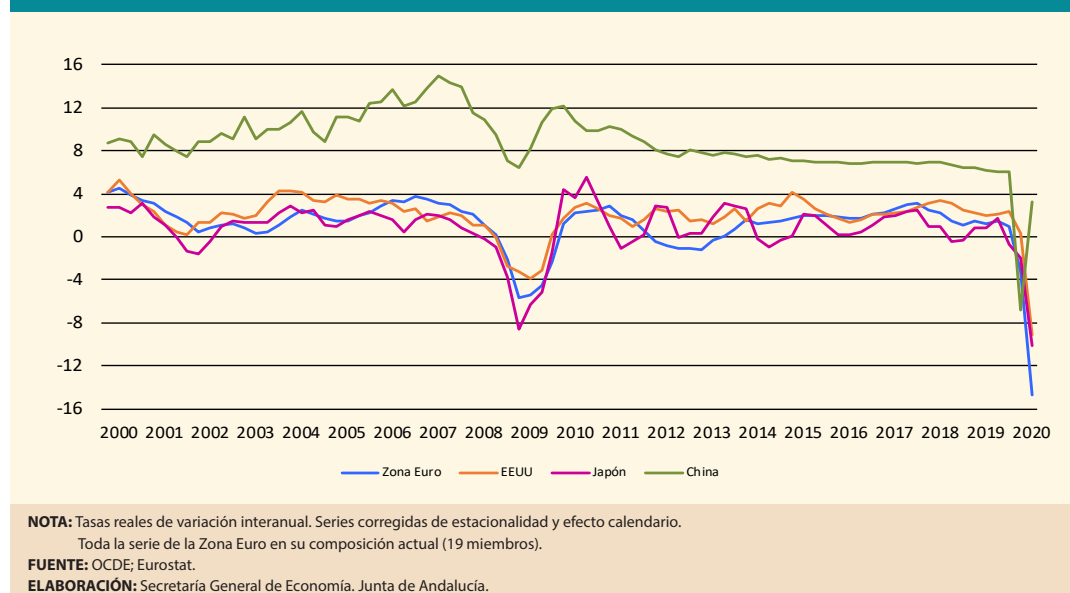
En las economías avanzadas el PIB registra una caída histórica en el primer semestre (-6,3% interanual), especialmente en la UE (-8,3%)

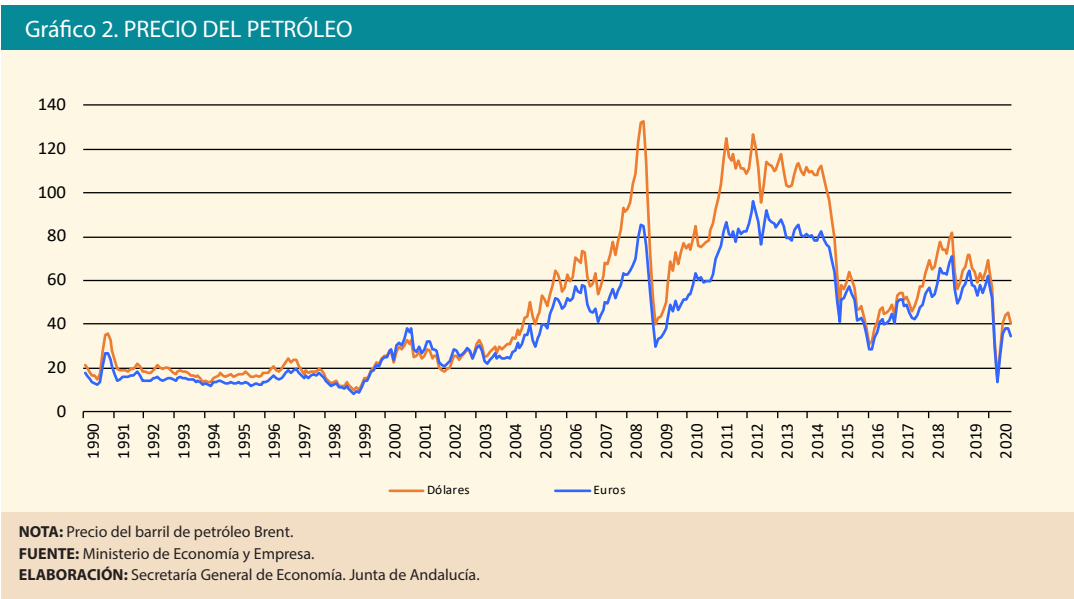
Analizando los resultados económicos registrados en la primera mitad del año, en las **economías avanzadas**, la caída real del PIB en el conjunto de países de la OCDE ha sido del -6,3% interanual de media en el primer semestre, la más elevada desde que se tiene información (1962), debido a la fuerte contracción registrada en el segundo trimestre (-11,7% interanual). Destaca especialmente el negativo balance en la UE y la Zona Euro, con descensos en promedio en el semestre del -8,3% y -9% interanual, respectivamente, especialmente intensos en España (-12,8%) y Francia (-12,3%). En Japón, el PIB se redujo un -6% en el primer semestre, en torno a la media de la OCDE, siendo más moderada la caída en Estados Unidos (-4,4%).

China recupera tasas positivas de crecimiento (3,2% interanual en el segundo trimestre), tras el descenso observado en el primero, consolidando esta recuperación en el tercer trimestre (4,9%)

En los **países emergentes** también se asiste, en general, a un deterioro muy intenso de la actividad económica, sobre todo en América Latina, con reducciones del PIB del -10,4% interanual en el primer semestre en México y del -6,4% en Brasil. En los países asiáticos, la evolución está siendo muy diferenciada. De un lado, China, donde se inició la pandemia, tras registrar una caída del -6,8% interanual en el primer trimestre, ha mostrado un notable repunte en el segundo (3,2%), que se ha confirmado en el tercero (4,9%). Mientras, en India, el mayor impacto se ha producido en el segundo trimestre, con una contracción del PIB del -22,8% interanual, resultando un descenso en la primera mitad del año del -9,9% interanual.

Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO





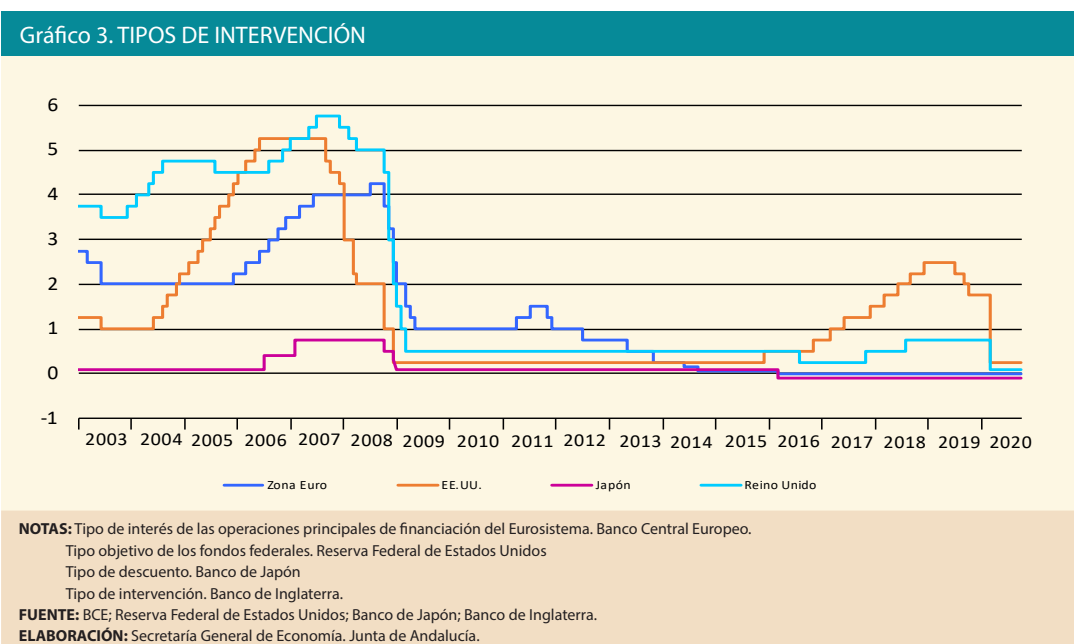
Fuerte caída del precio del petróleo en lo que va de año (-37,4% interanual entre enero y septiembre).

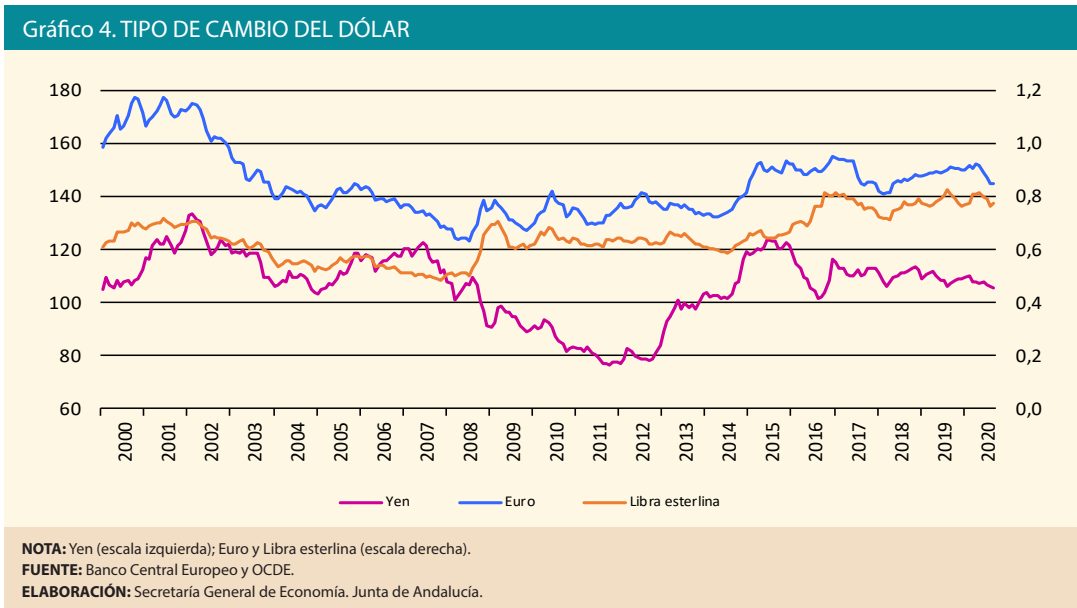
En este contexto de fuerte reducción de la actividad económica a nivel mundial, la demanda de petróleo ha experimentado una significativa contracción, que se ha trasladado en el precio, llegando a cotizar el barril de petróleo Brent a 15,1 dólares de media en abril, un nivel desconocido desde 1998, con un descenso interanual del -78,9%. Una trayectoria que se ha moderado en meses posteriores, vinculado al recorte de producción acordado por la OPEP y Rusia, y a la paulatina vuelta a la actividad económica tras la parálisis de los meses de abril y mayo. Con todo, la cotización media entre enero y septiembre de 2020 es de 40,7 dólares, un 37,4% inferior a la del mismo período del año anterior.

Las tasas de inflación se sitúan por debajo del objetivo de estabilidad de precios acordado por los bancos centrales en las principales economías avanzadas.

Por el contrario, el resto de los precios de las materias primas han descrito un perfil ascendente, aumentado un 14,4% interanual de media entre enero y septiembre, según el índice general que elabora The Economist. Un incremento que viene explicado tanto por la subida de los precios de los alimentos (4%) como, y especialmente, de las materias primas industriales (18,6%).

Recogiendo la evolución de los precios del petróleo, las tasas de inflación muestran una significativa contención en la mayoría de los países industrializados. En concreto, en la Zona Euro, la tasa de inflación es negativa en septiembre por segundo mes consecutivo (-0,3%), lo que no ocurría

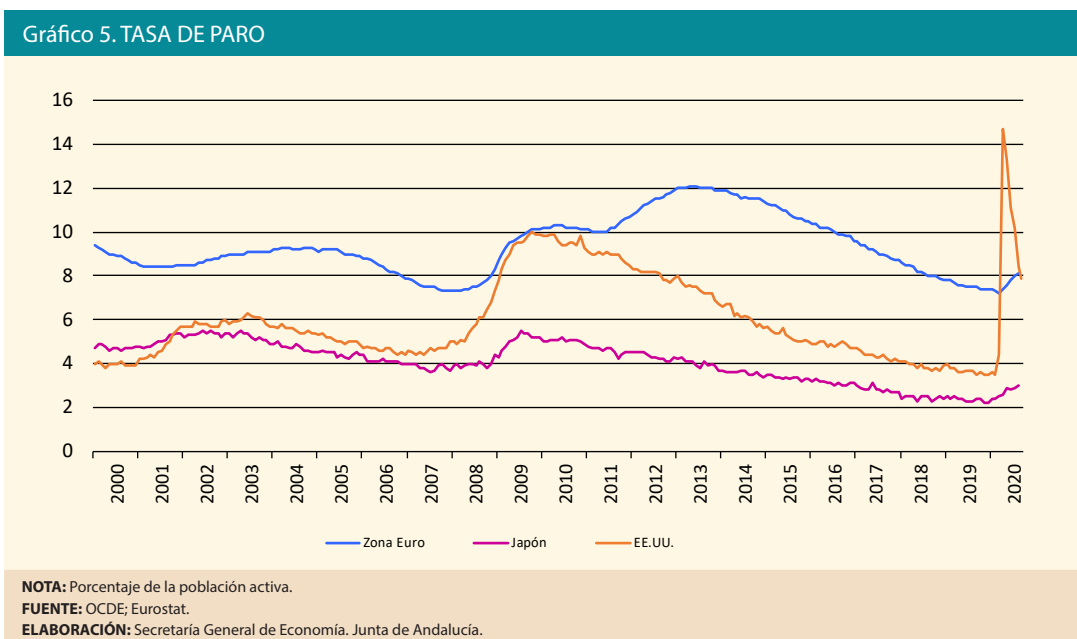




desde 2016, siendo ligeramente positiva en Japón (0,2%). Por su parte, en Estados Unidos, aunque repunta hasta el 1,4% en septiembre, después de haberse situado en el entorno del cero en los meses de abril y mayo, se mantiene por debajo de la tasa que la Reserva Federal considera como estabilidad de precios (2%).

La Reserva Federal ha presentado la nueva estrategia de la institución, que prima el objetivo de empleo para impulsar el crecimiento económico, frente a la estabilidad de precios.

En este contexto de recesión económica y ausencia de presiones inflacionistas, las autoridades monetarias han reforzado el tono expansivo en sus políticas, acordando medidas de estímulo y dejando los tipos de intervención en torno al 0%. La *Reserva Federal* ha mantenido el tipo objetivo de los fondos federales en una horquilla del 0%-0,25%, nivel en que estuvo situado entre 2009 y 2015. Adicionalmente, a finales de agosto presentó las conclusiones del proceso de revisión de la estrategia de la institución. Las principales novedades son tres: primera, permitir niveles temporales de inflación por encima del 2%, tras períodos en los que ésta se sitúe por debajo de dicho nivel, entendiéndose que el objetivo final es la estabilización de precios a medio o largo plazo; segunda, se modifica el objetivo de pleno empleo, considerándolo como una meta de amplia base e inclusiva, tras observar que, aunque los niveles de paro sean reducidos, se mantiene un subyacente de empleo precario que no genera suficiente consumo interno como para provocar presiones inflacionarias; y tercero, se reconocen los desafíos para la política monetaria de un entorno de persistentes bajos tipos de interés, confirmando que al menos hasta 2023 se mantendrán en el nivel actual.

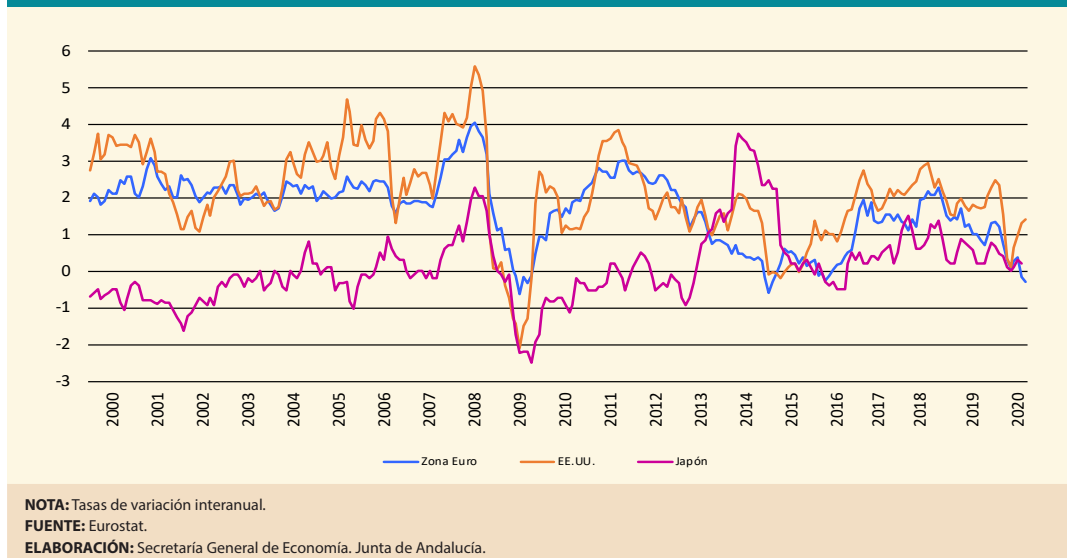


Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES

	2018	2019	2020	
			I	II
<b>PIB real <sup>(1)</sup></b>				
<b>OCDE</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>-11,7</b>
Estados Unidos	3,0	2,2	0,3	-9,0
Japón	0,3	0,7	-1,9	-10,1
<b>UE</b>	<b>2,1</b>	<b>1,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>-13,9</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>	<b>-3,2</b>	<b>-14,7</b>
Alemania	1,3	0,6	-2,2	-11,3
Francia	1,8	1,5	-5,7	-18,9
España	2,4	2,0	-4,2	-21,5
China	6,7	6,1	-6,8	3,2
India	6,6	4,5	3,0	-22,8
<b>Inflación <sup>(2)</sup></b>				
<b>OCDE</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>	<b>1,7</b>	<b>1,1</b>
Estados Unidos	1,9	2,3	1,5	0,6
Japón	0,3	0,8	0,4	0,1
<b>UE</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>1,5</b>	<b>1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>
Alemania	1,6	1,5	1,4	0,9
Francia	1,6	1,5	0,7	0,2
España	1,2	0,8	0,0	-0,3
China	1,9	4,5	4,3	2,5
India	5,2	9,6	5,5	5,1
<b>Tasa de paro</b>				
<b>OCDE</b>	<b>5,5</b>	<b>5,4</b>	<b>5,4</b>	<b>8,4</b>
Estados Unidos	3,9	3,7	3,8	13,0
Japón	2,4	2,4	2,4	2,8
<b>UE</b>	<b>7,2</b>	<b>6,7</b>	<b>6,5</b>	<b>6,9</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>8,1</b>	<b>7,5</b>	<b>7,3</b>	<b>7,6</b>
Alemania	3,4	3,2	3,6	4,2
Francia	9,0	8,5	7,8	7,1
España	15,3	14,1	14,0	15,5
<b>Empleo <sup>(3)</sup></b>				
Estados Unidos	1,6	1,1	0,6	-12,3
Japón	2,0	0,9	0,5	-1,1
<b>UE</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,5</b>
<b>Zona Euro</b>	<b>1,5</b>	<b>1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,9</b>
Alemania	1,3	0,9	0,3	-1,1
Francia	1,2	1,2	-1,6	-2,5
España	2,6	2,3	-0,5	-18,4
<b>NOTAS:</b> % 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.				
<b>FUENTE:</b> Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE.				
<b>ELABORACIÓN:</b> Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.				



Gráfico 6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



El *Banco de Inglaterra* ha dejado el tipo de intervención en el mínimo histórico del 0,10% en que lo situó en el mes de marzo, y el *Banco de Japón* no ha alterado el tipo de descuento desde marzo de 2016, manteniéndolo en el -0,1%.

Los bancos centrales están aplicando una política monetaria muy acomodaticia para apoyar el proceso de recuperación económica.

Por su parte, el *Banco Central Europeo (BCE)*, que ya mantenía desde marzo de 2016 el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0%, ha ampliado sus medidas de estímulo con el objetivo de relajar las condiciones financieras ante el impacto de la crisis del Covid-19. En esta línea, en septiembre ha acordado la relajación de sus exigencias para el cálculo de la ratio de apalancamiento a los 115 bancos bajo su supervisión directa y ha decidido que los bonos con estructuras de cupón vinculados a la consecución de determinados objetivos de sostenibilidad serán admitidos como activos de garantía en las operaciones de crédito del Eurosistema. De otro lado, ha modificado las orientaciones relativas a la aplicación de la política monetaria del Eurosistema que serán aplicables a partir del 1 de enero de 2021.

En los mercados de divisas, el dólar muestra en general una trayectoria de apreciación en la primera mitad del año, que se rompe en el tercer trimestre, casi anulando las subidas anteriores. En concreto, cotiza a 0,891 euros de media en los nueve primeros meses del año, un 0,1% por encima del mismo período del año anterior y a 0,787 libras esterlinas, un 0,2% más que un año antes. Frente al yen, mantiene un perfil de depreciación, cambiándose a 107,5 yenes, un -1,4% menos que entre enero y septiembre de 2019.

En Estados Unidos el PIB registra una caída histórica del -9% interanual en el segundo trimestre.

Centrando el análisis en el comportamiento de las economías avanzadas más relevantes, en **Estados Unidos**, el PIB se reduce un -9% interanual en el segundo trimestre, el más afectado por la pandemia del Covid-19, siendo el balance en la primera mitad del año de una caída del -4,4% interanual. Este descenso del PIB en la primera mitad del año viene explicado por la negativa contribución de la demanda interna (-5,1 puntos), con fuertes caídas del consumo privado (-5%) y la inversión privada (-3,7%), que no han podido compensarse con el aumento del consumo e inversión públicas (+2,4%). Mientras, la demanda externa aporta siete décimas, debido al descenso relativamente más intenso de las importaciones de bienes y servicios (-13,9%), ante la menor demanda interna, que de las exportaciones (-13,1%).

La tasa de paro en EE.UU. duplica en septiembre la que se registraba a comienzos de 2020.

El mercado laboral ha recogido los efectos negativos de las restricciones a la movilidad y la paralización de la actividad económica, habiéndose reducido la población ocupada un -5,9% interanual en el primer semestre. Caída que vino acompañada de una fuerte subida de la tasa de paro, que alcanzó un máximo histórico del 14,7% en abril, habiéndose moderado en meses posteriores hasta situarse en el 7,9% en septiembre, todavía más del doble que en los meses de enero y febrero (en torno al 3,5%), antes del inicio de la crisis sanitaria.

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

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			IIT2020	IIT2020	IIT2020	IIT2020
<b>DEMANDA AGREGADA</b>						
Gasto en consumo final	1,4	1,5	-2,6	-12,2	-3,4	-9,6
Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	1,5	1,3	-3,8	-15,9	-4,5	-12,4
Gasto en consumo final de las AAPP	1,1	1,8	0,6	-2,5	-0,7	-2,6
Formación Bruta de Capital	3,2	3,4	1,4	-20,5	-3,2	-16,4
Formación Bruta de Capital Fijo	3,1	5,7	1,2	-21,1	-5,2	-17,0
Demanda interna (*)	1,7	1,8	-1,6	-13,7	-3,3	-10,8
Exportación de bienes y servicios	3,6	2,5	-3,1	-21,5	-3,9	-18,8
Importación de bienes y servicios	3,6	4,0	0,2	-20,7	-3,2	-18,0
<b>OFERTA AGREGADA</b>						
Ramas agraria y pesquera	-0,5	0,2	-0,8	-2,7	-1,4	-2,4
Ramas industriales y energéticas	1,6	-1,0	-5,1	-18,3	-4,1	-14,3
Construcción	2,8	3,1	-2,8	-15,1	-3,1	-12,8
Ramas de los servicios	2,0	1,7	-2,5	-13,9	-3,3	-11,3
Impuestos netos sobre los productos	1,4	1,6	-5,4	-16,0	-6,4	-11,0
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado</b>	<b>1,8</b>	<b>1,3</b>	<b>-3,2</b>	<b>-14,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>-11,8</b>
<p><b>NOTAS:</b> (*) Aportación al crecimiento del PIB.  Tasas de variación interanual de las series ajustadas de estacionalidad. Índices de volumen encadenados.</p> <p><b>FUENTE:</b> Eurostat.</p> <p><b>ELABORACIÓN:</b> Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.</p>						

En materia de precios, la tasa de inflación muestra en los últimos meses un ligero repunte, en línea con la evolución de los precios del petróleo, cifrándose en el 1,4% en septiembre, en cualquier caso por debajo del objetivo de estabilidad del precios (2%), siendo ligeramente más elevada la subyacente, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados y la energía (1,7%).

La contracción del PIB en Japón ha alcanzado el -10,1% interanual en el segundo trimestre.

En **Japón** la contracción del PIB ha sido del -10,1% interanual en el segundo trimestre, mostrando en la primera mitad del año un descenso medio del -6% interanual. Destaca especialmente la negativa contribución de la demanda interna (-4,5 puntos en el primer semestre), por las caídas del consumo privado (-6,8%) y la formación bruta de capital fijo (-3,3%). Junto a ello, la demanda externa resta 1,5 puntos, derivado de una caída relativamente más intensa de las exportaciones de bienes y servicios (-14,3%), lastradas por la menor demanda mundial, que de las importaciones (-5,2%).

La UE y la Zona Euro se están viendo especialmente afectadas por la pandemia, con caídas del -13,9% y -14,7% interanual, respectivamente, en el segundo trimestre.

Con todo, en el mercado laboral, el empleo registra un ligero descenso respecto al primer semestre del año anterior (-0,3%), y la tasa de paro se sitúa en el 3% de la población activa en agosto, última información disponible, seis décimas más elevada que a comienzos de 2020.

En lo que se refiere a los precios, la inflación se mantiene en niveles próximos a cero (0,2% en agosto), y la subyacente es ligeramente negativa (-0,4%).

Las **economías europeas** se están viendo especialmente afectadas por la pandemia del Covid-19, registrando caídas históricas del PIB, superiores a la media de los países industrializados. En el segundo trimestre, última información disponible, el período donde fundamentalmente se concentraron las restricciones a la movilidad y la paralización de la actividad productiva, el PIB se redujo un -14,7% interanual en la Zona Euro y un -13,9% en la UE. Tras este resultado, el balance en el

primer semestre es de una caída del -9% interanual en la Eurozona y del -8,3% en la UE, mostrando la práctica totalidad de los países una contracción, siendo de mayor intensidad en aquellos con mayor propagación de los contagios, medidas de confinamiento más estrictas y una mayor especialización productiva en sectores de consumo social y turismo, como España (-12,8%), Francia (-12,3%) o Italia (-11,7%). Fuera de la Zona Euro, Reino Unido también ha experimentado fuertes caídas de la actividad (-11,8% interanual en el primer semestre).

Todos los componentes de la demanda experimentan fuertes ajustes en la Zona Euro.

Centrando el análisis en la Eurozona, y desde el punto de vista de la demanda, las restricciones a la movilidad y la paralización de la actividad han conllevado una negativa contribución de la demanda interna (-7,6 puntos en la primera mitad del año), con descensos tanto del consumo de los hogares e ISFLSH, como de la formación bruta de capital, cercanos al diez por ciento (-9,9% ambos), y una caída también del consumo de las Administraciones Públicas (-1%). Junto a ello, la vertiente externa ha tenido una aportación negativa (-1,4 puntos), con intensas caídas de las exportaciones de bienes y servicios (-12,3%) y de las importaciones (-10,4% interanual en el primer semestre).

Por el lado de la oferta, los mayores descensos han correspondido a la industria, con una caída del VAB del -11,7% interanual en el primer semestre, en un contexto de reducción de la demanda, ruptura de las cadenas de suministros y paralización de la actividad por las medidas de confinamiento de la población. Le sigue la construcción (-9%) y los servicios (-8,2%), fundamentalmente los vinculados al turismo como ocio y entretenimiento (-16,7%) y comercio, transporte y hostelería (-15,8%). Finalmente, el descenso más moderado corresponde a las ramas agraria y pesquera (-1,7%).

Los programas de regulación temporal de empleo amortiguan la subida de la tasa de paro en la Zona Euro.

En el mercado laboral, la introducción o modificación de programas de regulación temporal de empleo en varios países de la Zona Euro ha amortiguado las caídas de la población ocupada, que se ha reducido un -1,3% interanual de media en el primer semestre en la Eurozona, significativamente menos de lo que lo ha hecho la actividad económica (-9%); descenso que sí se refleja en el número de horas trabajadas, con una caída en línea con la del PIB, un -10% interanual. Es por ello también que el aumento de la tasa de paro ha sido moderado, situándose en el 8,1% de la población activa en agosto, siete décimas superior a la que se registraba al inicio de 2020.

La inflación se sitúa en los meses de agosto y septiembre en valores negativos, lo que no ocurría desde 2016.

En cuanto a los precios, la tasa de inflación oscila en el entorno del 0% desde el mes de abril, registrando en septiembre un nivel ligeramente negativo (-0,3%), por segundo mes consecutivo, lo que no ocurría desde 2016, reflejando la caída de los precios de la energía (-8,2%). Junto a ello, la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) se sitúa en el 0,4%, un mínimo desde que se tiene información (2001).

Tras el fuerte parón de la economía mundial en la primera mitad del año, especialmente en el segundo trimestre, en la segunda mitad del año se ha empezado a observar una cierta recuperación de la actividad, con la relajación de las medidas de contención de la movilidad de la población y la reapertura de los negocios, si bien, dado que la pandemia aún no se encuentra controlada, están surgiendo nuevos rebrotes, lo que eleva la incertidumbre y los riesgos a la baja sobre la evolución en el cuarto trimestre, siendo las **previsiones económicas** de los distintos organismos internacionales muy negativas para el conjunto de 2020.

El FMI prevé que la economía mundial se contraiga un -4,4% en 2020.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su último informe de *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado el 13 de octubre, apunta una caída del PIB mundial del -4,4% en 2020, la más intensa desde la Gran Depresión de 1930, y que aunque 0,8 puntos más moderada que la pronosticada en junio (-5,2%), contrasta con el aumento del 3,3% que se preveía en el mes de enero, antes de la pandemia. Una revisión explicada porque los resultados en el segundo trimestre del PIB de Estados Unidos y la Zona Euro han sido menos negativos de lo esperado; China ha mostrado un mayor dinamismo; y en el tercer trimestre hay señales de una recuperación más rápida; todo ello favorecido por las numerosas medidas de política fiscal y monetaria adoptadas.

Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS <sup>(1)</sup>

	OCDE <sup>(2)</sup>			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
<b>PIB</b>									
<b>MUNDO</b>	<b>2,6</b>	<b>-4,5</b>	<b>5,0</b>	<b>2,8</b>	<b>-4,4</b>	<b>5,2</b>	<b>2,9</b>	<b>-3,5</b>	<b>5,2</b>
<b>PAÍSES EN DESARROLLO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>6,0</b>	<b>3,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>5,3</b>
China	6,1	1,8	8,0	6,1	1,9	8,2	6,1	1,0	7,8
India	4,2	-10,2	10,7	4,2	-10,3	8,8	5,3	1,1	6,7
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	<b>1,7</b>	<b>-7,5/-8,5</b>	<b>4,8/1,9</b>	<b>1,7</b>	<b>-5,8</b>	<b>3,9</b>	<b>1,7</b>	<b>-6,4</b>	<b>5,0</b>
EE.UU.	2,3	-3,8	4,0	2,2	-4,3	3,1	2,3	-6,5	4,9
Japón	0,7	-5,8	1,5	0,7	-5,3	2,3	0,7	-5,0	2,7
Unión Europea	-	-	-	1,7	-7,6	5,0	1,5	-8,3	5,8
Zona Euro	1,3	-7,9	5,1	1,3	-8,3	5,2	1,3	-8,7	6,1
España	2,0	-11,1/-14,4	7,5/5,0	2,0	-12,8	7,2	2,0	-10,9	7,1
<b>INFLACIÓN <sup>(3)</sup></b>									
<b>PAÍSES EN DESARROLLO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,9</b>	<b>5,1</b>	<b>5,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
China	2,9	3,8/4,0	1,9/2,3	2,9	2,9	2,7	-	-	-
India	4,8	4,9/4,8	4,3/4,2	4,8	4,9	3,7	-	-	-
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,4</b>	<b>0,8</b>	<b>1,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
EE.UU.	1,8	1,5/1,4	1,5/1,1	1,8	1,5	2,8	1,8	0,5	1,5
Japón	0,5	-0,3/-0,3	-0,1/-0,5	0,5	-0,1	0,3	0,5	0,0	0,2
Unión Europea	-	-	-	1,4	0,8	1,2	1,4	0,6	1,3
Zona Euro	1,2	0,4/0,4	0,5/0,2	1,2	0,4	0,9	1,2	0,3	1,1
España	0,8	0,0/-0,2	0,0/-0,2	0,7	-0,2	0,8	0,8	-0,1	0,9
<b>TASA DE PARO <sup>(4)</sup></b>									
China	-	-	-	3,6	3,8	3,6	-	-	-
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	<b>5,5</b>	<b>9,2/10,0</b>	<b>8,1/9,9</b>	<b>4,8</b>	<b>7,3</b>	<b>6,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
EE.UU.	3,7	11,3/12,9	8,5/11,5	3,7	8,9	7,3	3,7	9,2	7,6
Japón	2,4	3,2/3,4	3,2/3,9	2,4	3,3	2,8	2,3	4,3	4,5
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	6,7	9,0	7,9
Zona Euro	7,6	9,8/10,3	9,5/11,0	7,6	8,9	9,1	7,5	9,6	8,6
España	14,1	19,2/20,1	18,7/21,9	14,1	16,8	16,8	14,1	18,9	17,0
<b>EMPLEO</b>									
<b>PAÍSES INDUSTRIALIZADOS</b>	<b>1,0</b>	<b>-4,1/-5,0</b>	<b>1,6/0,3</b>	<b>1,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>1,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
EE.UU.	1,1	-8,1/-9,8	3,1/1,4	1,1	-6,9	2,7	0,1	-2,7	1,5
Japón	0,9	-1,0/-1,2	0,1/-0,8	0,9	-0,7	0,9	0,5	-5,0	-1,0
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	1,0	-4,4	3,3
Zona Euro	1,2	-2,6/-3,2	0,9/-0,6	1,2	-1,8	0,6	1,2	-4,7	3,9
España	2,3	-5,3/-6,4	1,1/-1,6	2,3	-4,9	1,0	2,3	-8,7	6,1
<b>COMERCIO MUNDIAL <sup>(5)</sup></b>									
Volumen	1,1	-9,5/-11,4	6,0/2,5	1,0	-10,4	8,3	1,1	-11,9	7,4

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

(2) Escenario de un único brote/Escenario de un segundo brote en otoño para años 2020 y 2021.

(3) Precios de consumo. Media anual.

(4) % sobre población activa.

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

**FUENTE:** OCDE (junio 2020 y actualización septiembre 2020), FMI (octubre 2020), Comisión Europea (mayo 2020 y actualización julio 2020).

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

El PIB se reducirá en las economías avanzadas (-5,8%) casi el doble que en las emergentes (-3,3%).

Diferenciando por áreas, en las **economías avanzadas** el PIB se reducirá un -5,8% en 2020, 2,3 puntos menos de lo que se estimaba en junio, con fuertes caídas generalizadas en Estados Unidos (-4,3%), Japón (-5,3%), Reino Unido (-9,8%), y la Zona Euro (-8,3%); en esta última algo menor en Alemania (-6%), y la más significativa en España (-12,8%).

Una contracción de la actividad económica que se va a reflejar en el mercado laboral, previendo el FMI que la tasa de paro casi se duplique en las economías avanzadas, alcanzando el 7,3% en 2020 (4,8% en 2019), volviendo a los niveles de 2014. Destaca especialmente la subida en Estados Unidos, con una tasa de paro estimada para 2020 del 8,9%, frente al 3,7% en el año anterior. Igual tasa se prevé para la Zona Euro (8,9% frente a 7,6% en 2019), correspondiendo las más elevadas a Grecia (19,9%), España (16,8%) e Italia (11%).

China, con un incremento esperado del 1,9%, será uno de los pocos países que crezcan en 2020, aunque al ritmo más bajo desde 1976.

Para las **economías emergentes y en desarrollo**, el FMI prevé una contracción del -3,3% en 2020, dos décimas más intensa que la estimada en junio, con descensos generalizados en todas las áreas, por primera vez desde que se tienen datos, siendo China una de las principales excepciones, con una tasa positiva del 1,9%, con todo el crecimiento más bajo desde 1976. .

De esta forma, con el menor ritmo de caída se situarán las *economías en desarrollo de Asia*, donde se prevé un descenso del -1,7% en 2020, destacando el retroceso en India (-10,3%).

Le siguen los países del *África Subsahariana* con una reducción prevista del -3% en 2020, mostrando las dos principales economías del área, Nigeria (-4,3%) y Sudáfrica (-8%) caídas superiores al promedio. En *Oriente Medio y Asia Central*, afectado por los bajos precios del petróleo y las contiendas civiles en varios de los países del área, el descenso será del -4,1%, siendo Arabia Saudí (-5,4%), Irán (-5%), Iraq (-12,1%) y Emiratos Árabes Unidos (-6,6%) los que explican en mayor medida este resultado, destacando en el lado opuesto Egipto (3,5%). Le siguen los *países en desarrollo y emergentes de Europa* (-4,6%), esperándose en Rusia mostrando un descenso algo más moderado que la media (-4,1%). Finalmente, las mayores caídas del PIB se prevén en *América Latina y el Caribe* (-8,1%), área especialmente afectada por la pandemia, con intensos descensos generalizados, entre ellos, las dos principales economías del área, Brasil (-5,8%) y México (-9%).

El comercio mundial registrará una reducción del -10,4% en 2020, más que duplicando la caída del PIB.

El impacto de la pandemia en las economías, que se refleja en una demanda más débil de bienes y servicios, especialmente el turismo, unido a las tensiones comerciales que ya estaban moderando los flujos de intercambios en 2019, se va a trasladar en una fuerte caída del comercio mundial, para el que el FMI prevé un descenso del -10,4%, igual que el registrado en la anterior crisis (-10,4% en 2009), y más que duplicando el descenso global del PIB (-4,4%).

Por último, la menor demanda mundial va a reflejarse en una caída de los precios del petróleo y en las tasas de inflación. De este modo, el FMI prevé una tasa de inflación media en el año del 0,8% en las economías avanzadas, casi la mitad que en 2019 (1,4%), y un práctico mantenimiento en los países emergentes y en desarrollo (5% frente a 5,1% en 2019).

Para 2021 se espera una recuperación del crecimiento mundial (5,4% según el FMI), no obstante en un contexto de elevada incertidumbre y riesgos.

Tras la intensa crisis en 2020, el FMI apunta una trayectoria de progresiva recuperación parcial a lo largo de 2021, con un incremento previsto del PIB del 5,2%, dos décimas inferior a lo que se preveía en junio, que no permitirá que en ese año se vuelvan a alcanzar los niveles de antes de la pandemia. Todo ello, además, en un contexto de elevada incertidumbre y riesgos, marcado por las medidas de distanciamiento social y rebotes, cuya magnitud va a depender de la existencia de una vacuna y tratamientos médicos eficaces disponibles para toda la población.

Por áreas, el FMI prevé que las economías emergentes y en desarrollo registren un crecimiento del 6% en 2021, destacando las economías en desarrollo de Asia (8%), lideradas por China (8,2%) e India (8,8%). En los países industrializados también se espera un notable repunte, con un incremento del 3,9%, correspondiendo el mayor dinamismo a la Zona Euro (5,2%), Reino Unido (5,9%) y Canadá (5,2%), siendo más moderado en Estados Unidos (3,9%) y Japón (2,3%).

## Economía Nacional

La pandemia del Covid-19 provoca la mayor caída del PIB en España en la serie histórica, un -21,5% interanual en el segundo trimestre

La demanda interna resta 18,8 puntos, con caídas sin precedentes tanto del consumo como de la inversión

El sector exterior registra también una contribución negativa (-1,4 p.p.), destacando el descenso de las exportaciones de servicios

De acuerdo con la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, la economía española registró en el segundo trimestre de 2020 una caída real del PIB del -17,8% respecto al trimestre anterior, el mayor descenso de la serie histórica. En términos interanuales la reducción fue del -21,5%, igualmente, la mayor de la serie histórica, reflejando el impacto de la pandemia del Covid-19 y las medidas para su control, con restricciones a la movilidad de la población y paralización de gran parte de la actividad económica. Esta reducción, unida a la registrada en el primer trimestre (-4,2% interanual), en menor medida afectada por las restricciones que se empezaron a establecer a mediados de marzo, determina un descenso global del PIB del -12,8% interanual de media en el primer semestre de 2020, superior al registrado en la Zona Euro (-9,1%) y la UE (-8,3%).

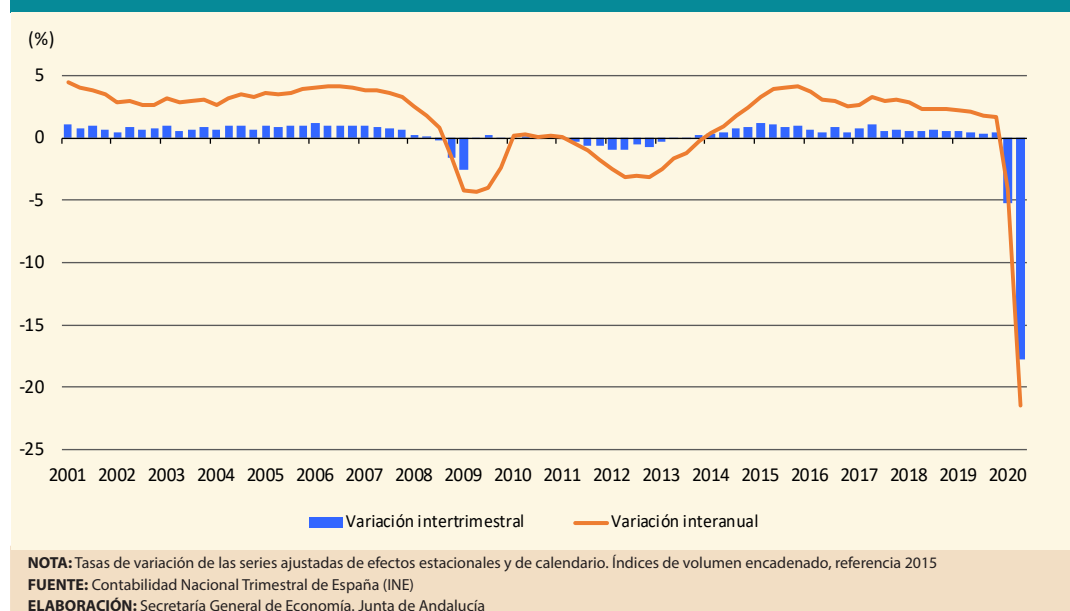
Desde la óptica de la **demanda agregada**, el descenso del PIB en el primer semestre se explica tanto por la aportación negativa de la demanda interna, cifrada en -11,4 puntos; como, aunque en menor medida, por el sector exterior, que ha restado -1,4 puntos al crecimiento agregado.

Más específicamente, la contribución negativa de la demanda interna se debe a una caída sin precedentes tanto del consumo como de la inversión. En concreto, el *gasto en consumo final* disminuye un -10,8% interanual de media en el semestre, debido al descenso del consumo de los *hogares* (-15,7%), resultado de la fuerte contracción experimentada en el segundo trimestre (-25,2% interanual). Por el contrario, crece el gasto de las *Administraciones Públicas*, un 3,4% en el primer semestre; así como el consumo de las *Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares* (1,1%).

En cuanto a la inversión, la *formación bruta de capital fijo* pasa a registrar un descenso del -15,4% interanual en el primer semestre, fundamentalmente, por el desplome entre los meses de abril y junio (-25,8% interanual). Destaca la inversión en *maquinaria, bienes de equipo y activos cultivados*, que registra una reducción del -32,7% interanual en el segundo trimestre, y la destinada a *viviendas y otros edificios y construcciones* (-27,7%); más moderadamente, la destinada a *productos de la propiedad intelectual* presenta un descenso del -5,8% interanual, siendo el balance del primer semestre de una ligera caída (-0,7%).

En la demanda externa se registra una caída de las exportaciones de bienes y servicios superior a la de las importaciones, resultando una contribución negativa al crecimiento del PIB en el primer semestre de 2020, de -1,4 puntos porcentuales, después de una aportación positiva de 0,6 puntos en 2019.

Gráfico 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA



Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			I 2020	II 2020	I 2020	II 2020
<b>DEMANDA NACIONAL (*)</b>	<b>3,0</b>	<b>1,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>-18,8</b>	-	-
<b>Gasto en consumo final</b>	<b>2,0</b>	<b>1,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>-17,8</b>	<b>-4,7</b>	<b>-14,6</b>
Gasto en consumo final de los hogares	1,8	0,9	-6,2	-25,2	-6,8	-20,4
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,1	3,9	1,7	0,5	-0,9	0,2
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,6	2,3	3,7	3,1	1,3	0,3
<b>Formación bruta de capital</b>	<b>7,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-5,3</b>	<b>-25,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>-21,5</b>
<b>Formación bruta de capital fijo</b>	<b>6,1</b>	<b>2,7</b>	<b>-5,1</b>	<b>-25,8</b>	<b>-4,8</b>	<b>-22,1</b>
- Activos fijos materiales	7,6	2,7	-6,9	-29,7	-5,9	-24,9
Viviendas y otros edificios y construcciones	9,3	1,6	-7,0	-27,7	-4,8	-22,6
Maquinaria, bienes de equipo y cultivados	5,2	4,3	-6,8	-32,7	-7,4	-28,6
- Productos de la propiedad intelectual	-0,7	2,6	4,5	-5,8	0,5	-8,6
<b>Var. de existencias y adq. - ces. obj. valiosos (*)</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>	-	-
<b>DEMANDA EXTERNA (*)</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2,7</b>	-	-
<b>Exportación de bienes y servicios</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>-5,6</b>	<b>-38,1</b>	<b>-7,4</b>	<b>-33,4</b>
Exportaciones de bienes	2,2	0,8	-3,0	-27,3	-4,2	-23,3
Exportaciones de servicios	2,4	5,5	-11,1	-61,3	-13,8	-56,5
<b>Importación de bienes y servicios</b>	<b>4,2</b>	<b>0,7</b>	<b>-5,4</b>	<b>-33,5</b>	<b>-5,8</b>	<b>-29,5</b>
Importaciones de bienes	3,0	-0,8	-4,9	-30,7	-4,2	-27,3
Importaciones de servicios	10,1	7,7	-7,7	-45,4	-12,3	-39,4
<b>PIB p.m.</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-4,2</b>	<b>-21,5</b>	<b>-5,2</b>	<b>-17,8</b>

**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)

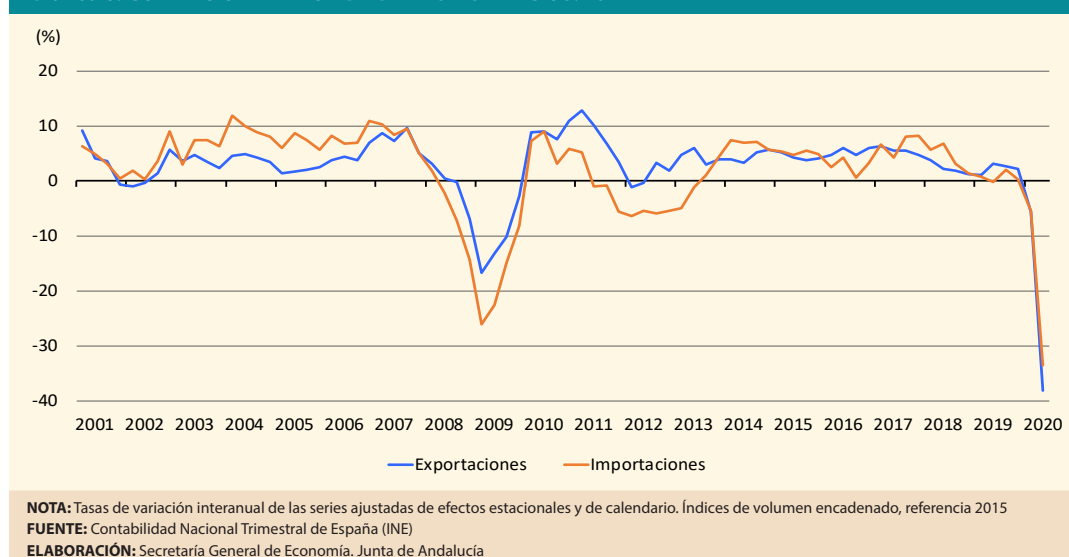
**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El balance del primer semestre es de una caída de las exportaciones de bienes y servicios del -22% interanual, superior a la de las importaciones un (-19,5%)

A un mayor nivel de detalle, las exportaciones de bienes y servicios disminuyen un -22% interanual de medida en el primer semestre, debido sobre todo a la caída del -38,1% en el segundo trimestre, especialmente, de las exportaciones de servicios (-61,3% interanual en el segundo trimestre); por su parte, las importaciones de bienes y servicios caen algo menos, un -19,5% en el primer semestre, con una reducción tanto en las de bienes (-17,8%) como en las de servicios (-26,8%).

En términos de la **balanza de pagos**, según los datos del Banco de España, hasta julio se registra un superávit en la balanza por cuenta corriente y de capital, siendo el saldo agregado de ambas, que mide la *capacidad o necesidad de financiación* de la economía, de una capacidad de financiación, aunque muy inferior a la observada en el mismo período del año anterior.

Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA



Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			I 2020	II 2020	I 2020	II 2020
<b>Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</b>	<b>7,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>6,3</b>	<b>1,1</b>	<b>3,6</b>
<b>Industria</b>	<b>0,6</b>	<b>1,7</b>	<b>-5,2</b>	<b>-23,8</b>	<b>-6,4</b>	<b>-19,1</b>
Industria manufacturera	0,0	1,2	-5,9	-27,3	-7,2	-22,5
<b>Construcción</b>	<b>4,1</b>	<b>4,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>-27,5</b>	<b>-6,9</b>	<b>-21,9</b>
<b>Servicios</b>	<b>2,6</b>	<b>2,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>-21,3</b>	<b>-4,7</b>	<b>-18,3</b>
Comercio, transporte y hostelería	1,7	2,8	-8,6	-44,9	-10,1	-39,6
Información y comunicaciones	5,6	2,5	-1,8	-12,8	-3,6	-11,2
Actividades financieras y de seguros	6,3	-0,1	-0,1	0,8	0,5	0,9
Actividades inmobiliarias	3,4	2,6	1,1	-5,2	-0,9	-5,7
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,1	4,6	-2,5	-26,8	-5,2	-24,2
Administración pública, sanidad y educación	1,0	1,2	0,9	-0,2	-0,1	-0,5
Activ. artísticas, recreativas y otros servicios	0,6	0,1	-8,2	-37,6	-8,1	-31,6
<b>Impuestos netos sobre los productos</b>	<b>1,8</b>	<b>0,1</b>	<b>-8,8</b>	<b>-23,4</b>	<b>-8,4</b>	<b>-16,2</b>
<b>PIB p.m.</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-4,2</b>	<b>-21,5</b>	<b>-5,2</b>	<b>-17,8</b>

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 de 3.601 millones de euros hasta julio, menos de la cuarta parte que en el mismo período del año anterior (15.190 millones de euros)

En concreto, la balanza por cuenta corriente contabiliza hasta julio un saldo superavitario de 2.100 millones de euros, un 84,3% inferior al registrado en el mismo período del año anterior, explicado por la balanza de bienes y servicios, que presenta un superávit de 10.763 millones de euros, un -52,4% menor que hasta julio de 2019; parcialmente compensado por un déficit de la balanza de rentas primaria y secundaria, de -8.663 millones de euros, un -6,4% inferior.

Respecto a la cuenta de capital, acumula en los siete primeros meses del año un superávit de 1.502 millones de euros, un -18% inferior 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 3.601 millones de euros, un -76,3% inferior a la contabilizada en igual período de 2019 (15.190 millones de euros).

El sector de la construcción registra la caída más intensa, seguido de la industria y los servicios

Por el lado de la **oferta productiva**, se registran descensos generalizados, excepto en el primario, destacando la construcción con la mayor reducción relativa. Concretamente, la construcción presenta una caída real del *Valor Añadido Bruto a precios básicos (VAB p.b.)* del -17,1% interanual de media en el primer semestre, poniendo fin a cinco años de tasas positivas, con un fuerte retroceso, del -27,5% interanual en el segundo trimestre.

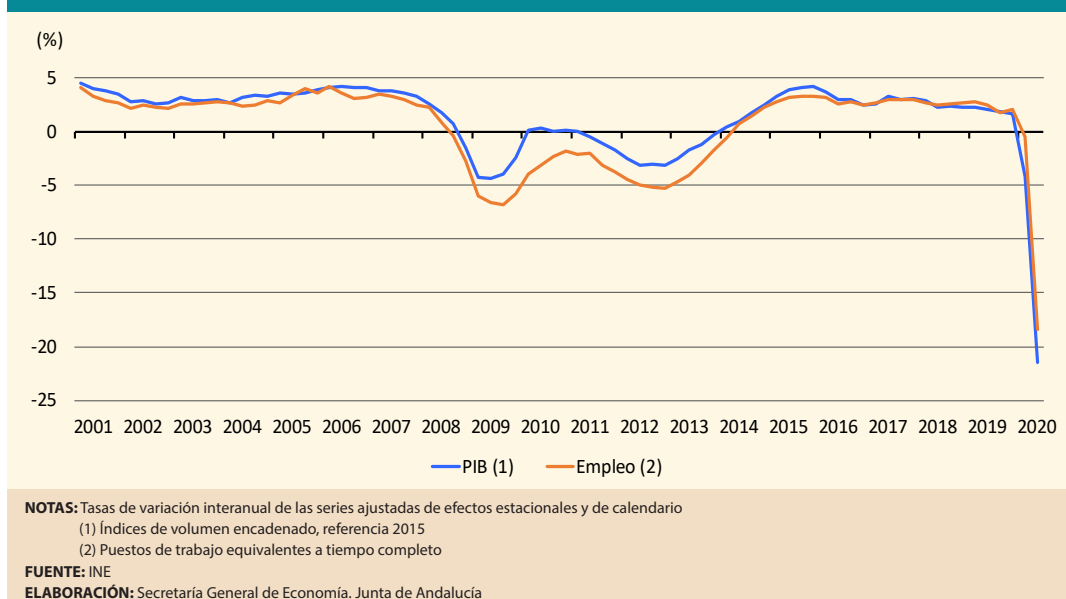
En segundo lugar las ramas industriales, con una disminución real del VAB del -14,5% interanual en el primer semestre, destacando especialmente la fuerte caída de la *industria manufacturera* en el segundo trimestre del año (-27,3% interanual).

Junto a ello, el sector servicios registra un descenso real del VAB del -12,3% en el primer semestre, destacando las caídas en *Comercio, transporte y hostelería* (-26,8%) y *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (-14,7%), las ramas más afectadas por las medidas adoptadas para el control de la pandemia, y que han visto como en el segundo trimestre registraban retrocesos en el entorno del 40%; por el contrario, se registran ligeros incrementos en *Administración pública, sanidad y educación* (0,4% en el primer semestre) y *Actividades financieras y de seguros* (0,3%).

Mientras, el sector primario ha contabilizado un crecimiento del 3% interanual en el primer semestre, recuperándose de la caída registrada en 2019 (-2,3%), impulsado por el incremento del 6,3% interanual en el segundo trimestre.



Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA



Fuente caída del empleo en el segundo trimestre, el más afectado por las restricciones a la movilidad y la actividad económica, recuperándose parcialmente en el tercero

En el **mercado laboral**, según la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)*, el empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, disminuye un -18,4% interanual en el segundo trimestre (-0,5% en el primero), dando como resultado una caída del -9,5% interanual en la primera mitad del año.

Por su parte, la *Encuesta de Población Activa (EPA)* señala una disminución del número de ocupados del -6% interanual en el segundo trimestre, la mayor caída desde 2009, tras crecer un 1,1% en el primer trimestre, siendo el balance del semestre de una reducción del -2,5% interanual. Un descenso inferior al del PIB, debido al efecto de los ERTes, dado que las personas afectadas siguen formando parte de las plantillas de las empresas cuando existe garantía de reincorporación al puesto de trabajo, una vez finalizado el período de suspensión.

Esta caída de la población ocupada ha venido acompañada de un descenso de la población activa del -1,9% interanual en el primer semestre de 2020, resultando un incremento del número de parados del 1,5% interanual, y situándose la tasa de paro en el 14,9% de media en el primer semestre, medio punto superior a la del mismo período del año anterior (14,4%).

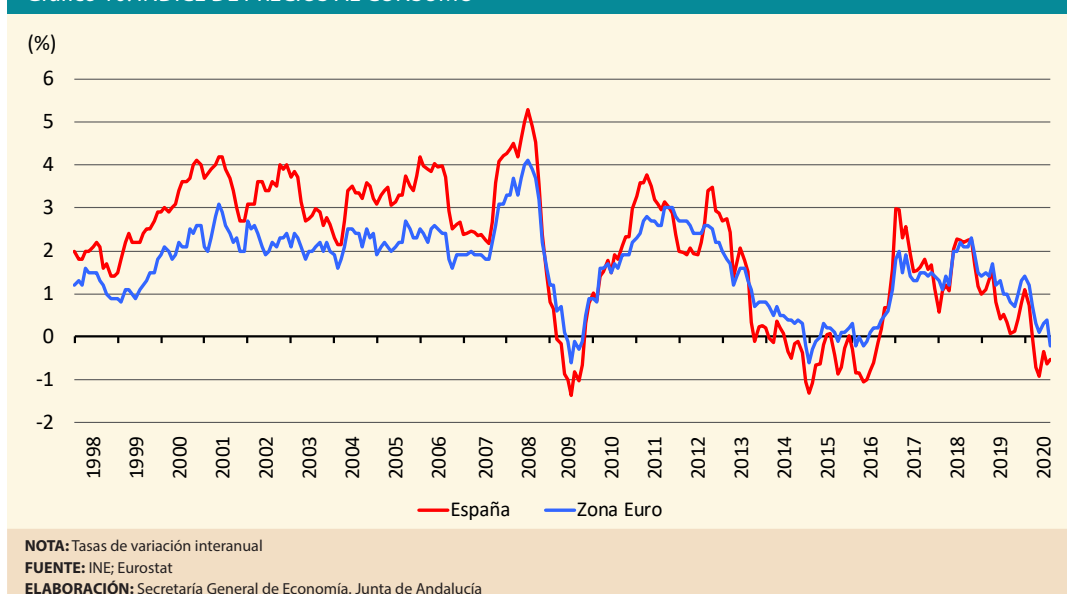
En el tercer trimestre se modera la caída del empleo, con un descenso de la población ocupada del -3,5% interanual según la EPA, alcanzando la tasa de paro el 16,3%.

Se modera el ritmo de aumento del paro registrado y de descenso de la afiliación a la Seguridad Social en el tercer trimestre

De otro lado, la información que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el *Ministerio de Trabajo y Economía Social* y el *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, muestra una moderación del ritmo de caída del empleo, y de igual forma se modera la trayectoria de incremento del paro. En concreto, el paro registrado crece a un ritmo del 22,6% interanual en septiembre, a la vez que disminuye la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social un -2,3% interanual; en ambos casos, tasas más moderadas que las registradas a lo largo del segundo trimestre.

En materia de **precios**, se registran ritmos de crecimiento moderados desde el punto de vista de la producción, y negativos desde la perspectiva del consumo, inferiores al 2%, objetivo de estabilidad de precios fijado por el *Banco Central Europeo (BCE)*. Concretamente, por el lado de la producción, el deflactor del PIB crece un 1,1% en la primera mitad del año, tres décimas menos que en 2019 (1,4%).

Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



Por el lado de la demanda, en septiembre, última información disponible, la tasa de inflación se sitúa en el -0,4% interanual, una décima más negativa que la de la Zona Euro (-0,3%); una situación de inflación negativa influenciada por la caída de los precios de los *productos energéticos*, que se reducen un -8,5% interanual en septiembre, recogiendo la reducción del precio del *petróleo Brent* en los mercados internacionales, con una cotización media en septiembre de 40,7 dólares el barril, un -35,9% inferior a la del mismo mes del año anterior.

Los precios incluidos en el Grupo especial Bienes COVID-19 del IPC registran un incremento del 1,8% en septiembre, mientras los de Servicios COVID-19 muestran una caída del -1,1%

El INE ofrece dos agregaciones especiales en las que se recoge el efecto en los precios de los bienes y los servicios que la mayoría de los hogares han seguido consumiendo durante el estado de alarma: los precios de los productos incluidos en el Grupo especial *Bienes COVID-19*, que registran una tasa anual del 1,8% en septiembre, destacando la subida en *alimentos y bebidas no alcohólicas* (2,4%). Por su parte, los *Servicios COVID-19* presentan una variación anual del -1,1% en septiembre.

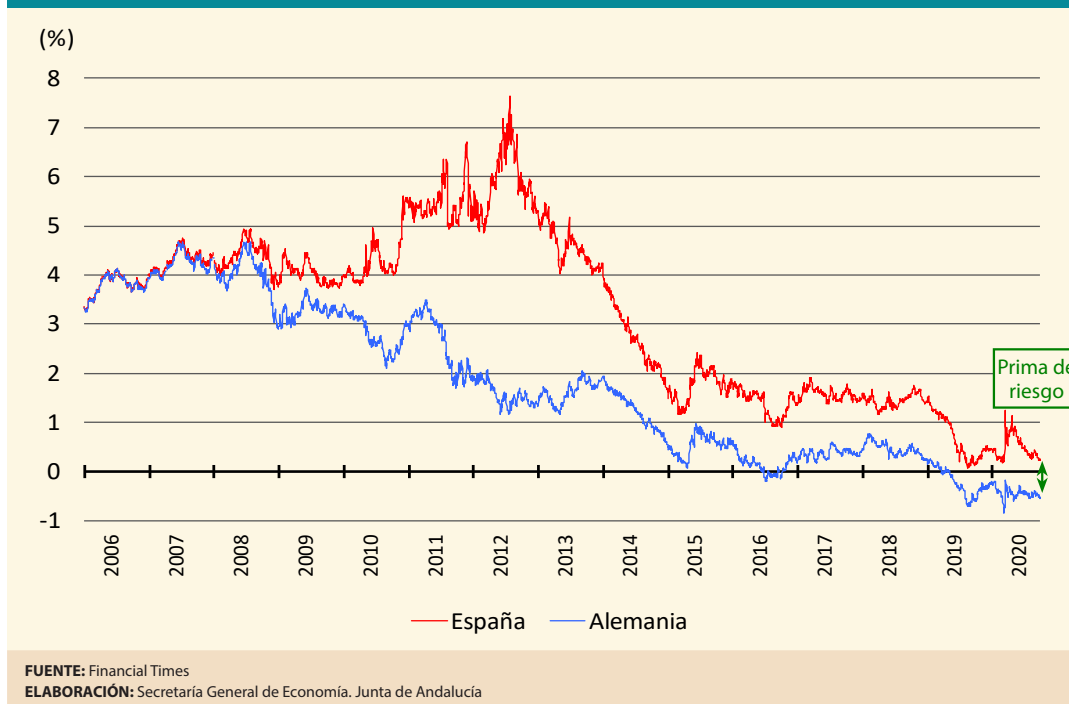
En términos de *inflación subyacente*, es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (*alimentos no elaborados y productos energéticos*), el crecimiento de los precios es del 0,4%, la más moderada desde abril de 2015.

En este entorno, los **salarios**, según datos de incremento salarial pactado en convenio, registran una subida del 1,93% hasta septiembre, favoreciendo la recuperación del poder adquisitivo. Un aumento salarial pactado en los 2.770 convenios firmados en España en los nueve primeros meses del año, y a los que se han acogido 7.055.316 trabajadores, un -18,1% menos que en el mismo período del año anterior, una cifra que representa menos de la mitad de la población asalariada (45,4%).

El BCE adopta un tono más expansivo de la política monetaria para hacer frente a las consecuencias económicas de la crisis del Covid-19

Respecto a los **mercados financieros**, las autoridades monetarias han reaccionado a la crisis del coronavirus adoptando un tono más expansivo de sus políticas, debido a un hundimiento de las perspectivas de crecimiento económico global sin precedentes, así como al descenso de las expectativas de inflación. En el ámbito de la Unión Europea, el *Banco Central Europeo* mantiene el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0%, y ha ampliado sus medidas de estímulo con el objetivo de relajar las condiciones financieras ante el impacto de la crisis del Covid-19. En marzo aprobó el lanzamiento de un *Programa de Emergencia* para combatir la pandemia del coronavirus, con un alcance de 750.000 millones de euros, ampliado en junio hasta los 1,35 billones y con vigencia hasta, al menos, finales de junio de 2021. Esto se une al *Programa de Compra de Activos* por importe de 20.000 millones de euros al mes, junto a compras con carácter temporal de hasta 120.000 millones de euros adicionales hasta final de año. Asimismo, en sep-

Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS



tiembre ha acordado la relajación de sus exigencias para el cálculo de la ratio de apalancamiento a los 115 bancos bajo su supervisión directa, al objeto de que puedan liberar capital y facilitar la implementación de la política monetaria.

El euro se aprecia frente a las principales divisas

Por lo que a los tipos de cambio se refiere, el euro muestra en septiembre una apreciación generalizada frente a las principales divisas. Respecto al dólar USA, cotiza a 1,18 dólares de media en septiembre, un 7,2% por encima del mismo mes del año anterior; respecto al yen japonés, a 124,5 yenes por euro, con una apreciación del 5,3%; y frente a la libra esterlina cotiza a 0,91 libras por euro, un 2,1% más que en septiembre de 2019.

La prima de riesgo española repuntó hasta los 150 puntos en abril, volviendo posteriormente a los niveles de principios de año (en torno a los 80 puntos)

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española inició 2020 por debajo de los 70 puntos básicos, registrando como consecuencia de la crisis del Covid-19 una trayectoria ascendente hasta alcanzar los 150 puntos en abril, con una elevación paulatina de la rentabilidad del bono a diez años, que, tras situarse a comienzos de marzo en el 0,17%, muy próximo a su mínimo histórico (0,06%), repuntó hasta por encima del 1% en las semanas posteriores. Desde entonces, la prima de riesgo se ha venido moderando, hasta situarse por debajo de los 80 puntos básicos al finalizar septiembre, y con rentabilidades del bono a 10 años inferiores al 0,3%.

De otro lado, en la ejecución de las **Cuentas Públicas**, los resultados reflejan el impacto extraordinario del Covid-19 sobre las operaciones realizadas por las Administraciones Públicas. Hasta el mes de julio, el *Estado* presenta un déficit acumulado de -60.071 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -5,37% del PIB. Junto a ello, los *Organismos de la Administración Central* registran un saldo negativo de -437 millones de euros (-0,04% del PIB), de forma que, conjuntamente, el subsector *Administración Central* acumula en los siete primeros meses del año un déficit de -60.508 millones de euros, el -5,41% del PIB, más de cuatro veces superior al registrado en el mismo período del año anterior (-1,25% del PIB).

Por su parte, el subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un déficit del -15.580 millones de euros, el -1,39% del PIB, el triple que hasta julio de 2019 (-0,44%); un deterioro que responde fundamentalmente a los impactos ocasionados por la crisis del Covid-19, tanto en las cotizaciones sociales como en las prestaciones. Por el contrario, la *Administración Regional* contabiliza en los siete primeros meses del año un superávit de 3.062 millones de euros, el 0,27% del PIB, en contraste

Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

	Ministerio de Asuntos Econ. y Transf. Digital		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
PIB	-11,2	7,2	-10,9	7,1	-11,1/-14,4	7,5/5,0	-12,8	7,2
Consumo Privado	-12,6	8,3	-10,7	8,9	-13,4/-17,3	9,7/7,1	-14,8	9,1
Empleo	-8,4	5,6	-8,7	6,1	-5,3/-6,4	1,1/-1,6	-4,9	1,0
Tasa de paro <sup>(1)</sup>	17,1	16,9	18,9	17,0	19,2/20,1	18,7/21,9	16,8	16,8
Inflación <sup>(2)</sup>	0,0	0,9	-0,1	0,9	0,0/-0,2	0,3/-0,2	-0,2	0,8
Déficit público <sup>(3)</sup>	-11,3	-7,7	-10,1	-6,7	-10,3/-12,5	-6,2/-9,6	-14,1	-7,5

**NOTAS:** Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario  
<sup>(1)</sup> Porcentaje sobre la población activa  
<sup>(2)</sup> Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo  
<sup>(3)</sup> Porcentaje sobre el PIB

**FUENTE:** M<sup>o</sup> de Asuntos Económicos y Transf. Digital (octubre 2020); Comisión Europea (julio 2020); OCDE (junio 2020; "Escenario de un único brote/Escenario de un segundo brote en otoño"); FMI (octubre 2020)

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

con el déficit en el mismo período de 2019 (-0,26%), motivado por el adelanto de la financiación estatal por la crisis sanitaria provocada por la Covid-19.

El déficit del conjunto de las AA.PP. hasta julio alcanza el -6,54% del PIB, más que triplicando el del mismo período del año anterior (-1,96%)

Como resultado, el conjunto de la Administración Central, Administración Regional y Fondos de la Seguridad Social contabiliza un déficit de -73.128 millones de euros a finales de julio, el triple que en el mismo período de 2019. En porcentaje del PIB, pasa de un -1,96% en julio de 2019 al -6,54% en 2020. Se trata de un aumento del déficit de 48.741 millones de euros, de los que 22.824 millones de euros se deben a gastos derivados del Covid-19.

La crisis económica provocada por la pandemia del Covid-19 a lo largo de 2020 ha provocado que los distintos organismos nacionales e internacionales revisen sus **previsiones**, tornándose en muy negativas, recogiendo una recesión de la economía española sin precedentes para el año 2020, seguida de un repunte en 2021, aunque insuficiente para recuperar los niveles previos.

El Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital ha empeorado su previsión de caída de la economía española en 2020, elevándola al -11,2% (-9,2% en abril)

Concretamente, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, en las previsiones recogidas en el *Acuerdo para establecer el límite de gasto no financiero del Estado para 2021*, de fecha 6 de octubre, prevé una caída real de la economía española del -11,2% en 2020, más negativa que la realizada en el mes de abril (-9,2%), con motivo de la *Actualización del Programa de Estabilidad 2020* del Reino de España.

Algo más negativas son las publicadas por el FMI en octubre, apuntando un peor comportamiento de la economía española en 2020, con un descenso real del PIB del -12,8%.

Por su parte, el Banco de España señala en sus estimaciones más recientes, correspondientes al mes de septiembre, dos escenarios de previsión basados en diferentes supuestos de evolución de la epidemia.

El primero contempla la aparición de nuevos brotes que requieran solamente medidas de contención de ámbito limitado, desde el punto de vista tanto geográfico como de las ramas productivas afectadas, causando alteraciones adicionales relativamente limitadas de la actividad económica; en particular, afectarían de forma directa a las ramas vinculadas al ocio y la hostelería (y, desde el punto de vista de la demanda, al turismo) e indirectamente al resto de las ramas, a través de los efectos arrastre. En este primer escenario el PIB español descendería un -10,5% en 2020.

El segundo escenario del Banco de España contempla una mayor intensidad de los nuevos brotes de la pandemia, que, no obstante, no lleguen a precisar la aplicación de medidas de contención tan estrictas y generalizadas como las que estuvieron en vigor antes del inicio de la desescalada, pero sí de limitaciones que, además de perjudicar con mayor intensidad a la actividad de las ramas de servicios en las que la interacción social desempeña un papel más importante, afectarían también de forma directa a otras ramas teniendo un impacto contractivo sobre la producción más agudo y persistente que el contemplado en el primer escenario. En este segundo escenario el retroceso del PIB sería del -12,6% el presente año.

En este mismo sentido, la OCDE también plantea en sus previsiones publicadas el pasado mes de junio, dos escenarios alternativos para la economía española: uno considerando que exista rebrote de la enfermedad en la segunda mitad de 2020 (double-hit) y otro que contempla la ausencia de rebrote y la disminución de la pandemia (single-hit).

El escenario single-hit de la OCDE, el menos severo, prevé un descenso real del PIB de la economía española del -11,1% en 2020. Por su parte, el escenario double-hit, el más severo, estima un descenso del -14,4% en el año actual.

En consonancia con esta evolución prevista, se espera que en el mercado de trabajo se produzca una destrucción de empleo en 2020, previendo el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital una caída del -8,4% en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo. Con ello, se espera que la tasa de paro se eleve en 2020 hasta el 17,1%.

En cuanto a las finanzas públicas, se prevé un fuerte aumento del déficit del conjunto de las Administraciones Públicas, hasta el -11,3% del PIB en 2020 según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, recogiendo el impacto del conjunto de medidas adoptadas para afrontar los efectos de la crisis del coronavirus. Unos pronósticos que son más negativos según el FMI, que prevé que el déficit público alcance el -14,1% del PIB en 2020

Para 2021 se espera una recuperación parcial, con un crecimiento del PIB del 7,2% según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

Para el año 2021, en un escenario de fuertes incertidumbres sobre la evolución de la pandemia, todas las previsiones apuntan a una recuperación parcial de la actividad económica, con un crecimiento del PIB del 7,2% según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, cuatro décimas por encima de la previsión anterior (6,8%). No obstante, según el gobierno, dicho crecimiento no incorpora los efectos del *Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia* de la UE, pudiendo llegar el crecimiento al 9,8% el próximo año.

En el mercado laboral se espera también una recuperación del empleo, pronosticando el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital un crecimiento del 5,6% del empleo equivalente a tiempo completo, de forma que la tasa de paro se reduzca al 16,9%.

En cuanto al déficit público, el pronóstico es que disminuya más de tres puntos, hasta el -7,7% del PIB según el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

## Economía Andalucía

El PIB desciende en Andalucía un -12,5% interanual en la primera mitad del año, algo menos que a nivel nacional (-12,8%)

La evolución de la economía andaluza en lo va del año 2020 viene marcada por la crisis económica mundial originada por la pandemia del Covid-19, así como las medidas de contención adoptadas para su control, que desembocaron en la declaración del Estado de Alarma en España, el 14 de marzo, con medidas de confinamiento y restricciones a la movilidad de la población que supusieron la paralización de gran parte de la actividad económica. Esto se ha reflejado en una caída del PIB sin precedentes en Andalucía en la primera mitad del año, interrumpiéndose de forma brusca el proceso de crecimiento económico y convergencia con los niveles medios nacionales y europeos que se registraron en 2019.

De acuerdo con los últimos 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, registró en el segundo trimestre del año una caída histórica del -20,7% interanual en términos reales, cinco veces más elevada que en el primer trimestre (-4,2%), que en menor medida se vio afectado por las medidas de contención de la pandemia.

Con ello, el balance del primer semestre del año es de una caída real del PIB del -12,5% interanual, 3,4 puntos más elevada que en la Zona Euro (-9,1%), aunque tres décimas por debajo de la media nacional (-12,8%).

Esta caída de la economía andaluza en el primer semestre se explica, desde la óptica de la demanda, principalmente por la contribución negativa de la vertiente interna, que resta -11,7 puntos, con fuertes descensos del consumo (-9,9% interanual) y, sobre todo, de la inversión (-17,3%); junto a ello, el sector exterior ha restado 0,8 puntos, con una caída mayor de las exportaciones de bienes y servicios (-23,1%) que de las importaciones (-18,9%).

Se registran caídas de dos dígitos en todos los sectores, a excepción del primario, que se ha mantenido prácticamente estable

Por el lado de la oferta productiva, se registran caídas de dos dígitos en todos los sectores, a excepción del *primario*, que se ha mantenido prácticamente estable en el primer semestre del año (0,1% interanual). El mayor retroceso lo ha registrado la *construcción* (-17,5%), seguida del sector *industrial* (-16,9%) y, por último, los *servicios* (-12%), donde se engloban las ramas que se han visto más afectadas por las restricciones a la movilidad y el desarrollo de la actividad establecidas para frenar la pandemia del Covid-19; esto es, las ramas de *Comercio, transporte y hostelería* (-28,3%); y *Actividades artísticas, recreativas y otros servicios* (-24,5%).

Gráfico 12. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA

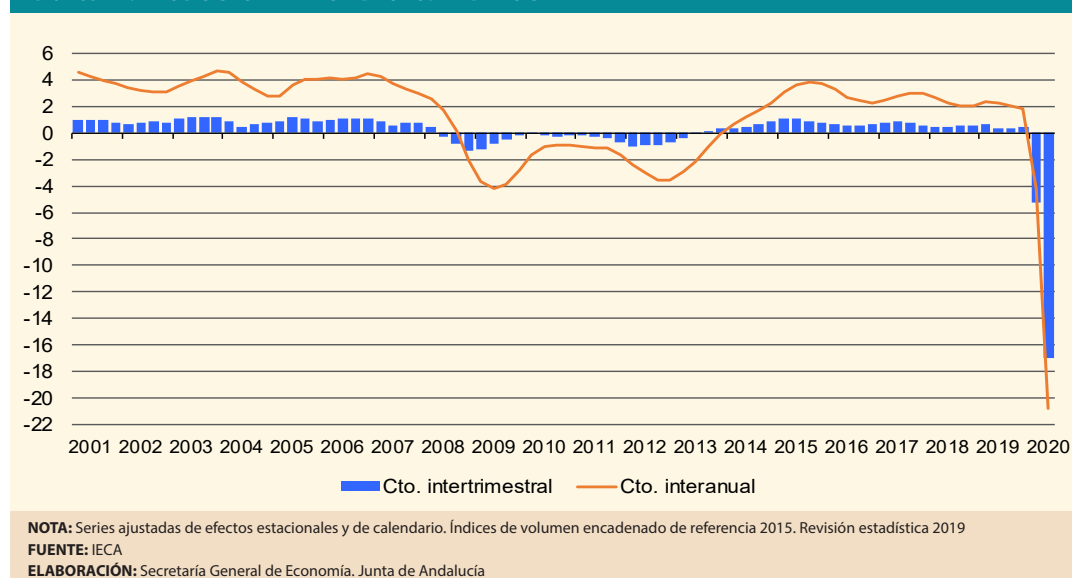
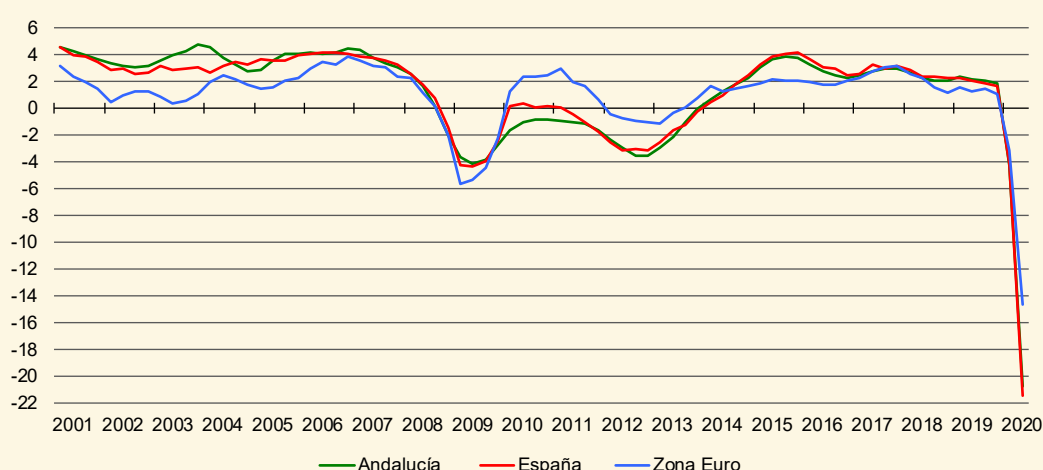


Gráfico 13. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO



**NOTAS:** Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario  
Índices de volumen encadenado de referencia 2015. Revisión estadística 2019  
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

Los indicadores más avanzados señalan una cierta recuperación de la actividad en el tercer trimestre, aunque aún muy por debajo de sus niveles hace un año

Con información más avanzada, en base a los indicadores de coyuntura de que se disponen, se observa una cierta recuperación de la actividad en el tercer trimestre, no obstante, aún en niveles que todavía están muy por debajo de los que se registraban hace un año.

En este sentido, en la industria, el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)*, corregido de efectos estacionales y calendario, crece un 1,8% en agosto respecto al mes anterior, muy por encima de la media en España (0,4%), moderando el perfil interanual de descenso que mostró a lo largo del segundo trimestre, hasta registrar una caída del -5,7% interanual en agosto, frente al -21,9% del segundo trimestre.

Cuadro 7. CRECIMIENTO DEL PIB Y SUS COMPONENTES

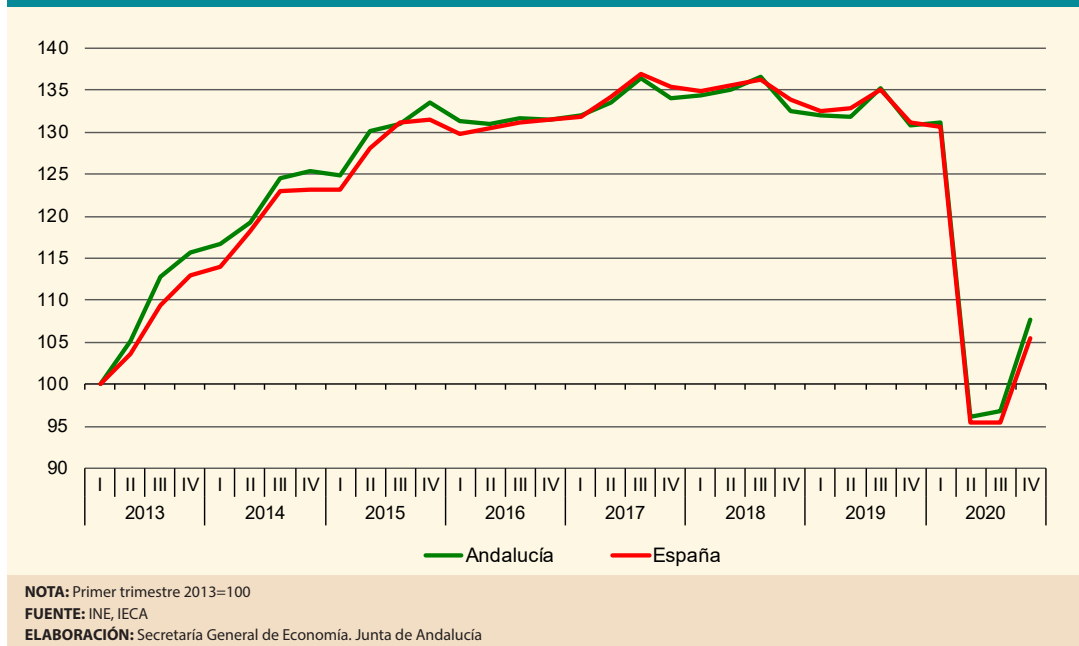
	2018	2019	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales	
			I 2020	II 2020	I 2020	II 2020
Agricultura, ganadería y pesca	7,9	-5,0	-2,7	2,8	-2,2	5,5
Industria	-3,4	1,2	-11,9	-22,0	-6,4	-12,5
Construcción	6,8	5,0	-8,0	-26,9	-10,1	-19,3
Servicios	2,4	2,9	-2,4	-21,6	-4,3	-19,3
<b>VAB a precios básicos</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>-3,8</b>	<b>-20,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>-17,0</b>
Impuestos netos sobre productos	1,5	0,1	-7,4	-22,9	-9,6	-16,6
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>2,3</b>	<b>2,1</b>	<b>-4,2</b>	<b>-20,7</b>	<b>-5,3</b>	<b>-16,9</b>
<b>Demanda regional <sup>(1)</sup></b>	<b>2,4</b>	<b>1,5</b>	<b>-4,0</b>	<b>-19,3</b>	-	-
Gasto en consumo final regional	1,8	1,3	-3,1	-16,7	-4,2	-14,1
<i>Gasto en consumo final de los hogares regional</i>	1,5	1,0	-5,7	-24,3	-6,7	-19,9
<i>Gasto en consumo final de las AAPP e ISFLSH</i>	2,4	2,1	3,7	3,6	2,5	-0,1
Formación bruta de capital	6,0	2,4	-7,2	-27,3	-8,0	-21,3
<b>Demanda exterior <sup>(1)</sup></b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,4</b>	-	-
Exportaciones	1,9	2,6	-8,0	-37,7	-10,1	-29,8
Importaciones	2,3	1,2	-6,6	-31,0	-8,5	-24,3

**NOTA:** Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado de referencia 2015. Revisión estadística 2019  
<sup>(1)</sup> Aportaciones al crecimiento del PIB a p.m.

**FUENTE:** IECA

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Gráfico 14. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA



En la construcción, el *consumo aparente de cemento* en el mes de septiembre crece un 16,3% interanual en Andalucía, en un contexto de ligero incremento a nivel nacional (0,9%), acumulando cuatro meses consecutivos de subida. Unos resultados que ponen de manifiesto que desde el mes de junio se han retomado muchas de las obras paralizadas durante el confinamiento.

Andalucía es la comunidad autónoma con más hoteles abiertos en septiembre (2.027 hoteles), y que más viajeros y pernoctaciones ha recibido

Del mismo modo, los datos conocidos de la *Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH)* del INE apuntan a una cierta recuperación de la actividad turística en el tercer trimestre, siendo Andalucía la comunidad autónoma con más hoteles abiertos (2.027 hoteles en septiembre), no obstante, aún un 24,4% menos que en septiembre del año anterior (2.681 hoteles). Estos hoteles son, además, los que más viajeros alojaron de todas las CC.AA. (740.785 viajeros en Andalucía en septiembre, el 21,3% del total en España), habiendo contabilizado 1.808.278 pernoctaciones, el 22,3% del total nacional.

Comparado con septiembre de 2019, se siguen registrando notables caídas, en el caso de los viajeros del -63,3 interanual y del -70,1% en las pernoctaciones, inferiores a las observadas de media en el conjunto nacional (-68,6% y -78,4%), y después de un segundo trimestre en el que la actividad turística fue prácticamente nula.

En el mercado laboral, el segundo trimestre ha recogido especialmente el impacto de la pandemia provocada por el Covid-19 y la situación de estado de alarma vigente durante la mayor parte del mismo, registrando un notable ritmo de destrucción de empleo, no obstante, en menor medida que en crisis precedentes, por las medidas aprobadas, como los expedientes de regulación temporal de empleo.

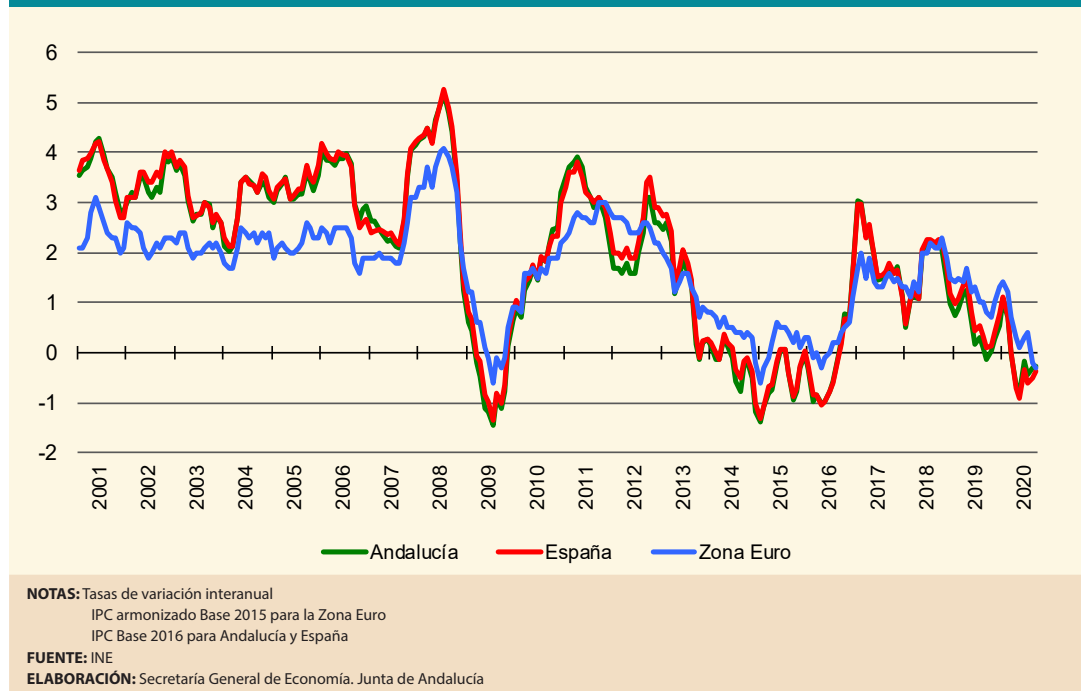
La caída del empleo en el tercer trimestre en Andalucía es casi la mitad de la observada en el segundo

Según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, la caída de la población ocupada fue del -7,2% interanual en el segundo trimestre (-6,1% en España); un resultado que, unido al crecimiento nulo observado en el primero, determinó que de media en la primera mitad del año se contabilizara un descenso en términos relativos del -3,6% (-2,5% en España).

Los resultados del tercer trimestre muestran que se modera el ritmo de caída del empleo, con un descenso interanual de la población ocupada del -3,7% en Andalucía, similar de media a la media nacional (-3,5%), y prácticamente la mitad que la observada en el segundo trimestre.



Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO



En igual sentido, los datos de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, reflejan una cierta recuperación del empleo tras el fuerte ajuste del segundo trimestre. En concreto, la *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social* aumenta en 11.289 personas de media en septiembre respecto al mes anterior, lo que supone un incremento del 0,4%, igual que en el conjunto de España, acumulando cinco meses de aumento, después de las intensas caídas de los meses de marzo y abril. Comparado con el mismo mes del año anterior, se contabilizan 69.409 afiliados menos en Andalucía, lo que supone una caída del -2,2% interanual, una décima menos que a nivel nacional (-2,3%), y casi la tercera parte de las registradas en los meses de abril y mayo (-6,1%).

Junto a ello, el *paro registrado* en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* cae al cierre del mes de septiembre respecto al mes anterior (-1.826 personas, un -0,2%), en un contexto también de descenso a nivel nacional (-0,7%). En términos interanuales, el paro crece en 192.545 personas, con un incremento del 25,2% interanual (+696.774 personas y un +22,6% en España); ritmos de crecimiento aún muy elevados, si bien inferiores a los observados a lo largo del segundo trimestre.

Desde finales de abril han salido de la situación de ERTE 392.357 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -82,2%, superior a la registrada a nivel nacional (-78,5%)

La cierta recuperación de la actividad se refleja también en el mercado laboral en las cifras de trabajadores en situación de ERTE. Al cierre del mes de septiembre, y según datos del *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, se contabilizan 85.035 trabajadores en situación de regulación temporal de empleo en Andalucía, con un descenso del -11,5% respecto al mes anterior (-10,3% en España). Desde finales de abril han salido de la situación de ERTE un total de 392.357 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -82,2%, superior a la registrada a nivel nacional (-78,5%). Estos trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 2,8% de los afiliados a finales de septiembre, por debajo de lo que suponen en España (3,9%).

En el tejido empresarial, el número de *empresas con asalariados inscritas en la Seguridad Social* al cierre del mes de septiembre es de 235.166 en Andalucía, 7.394 menos que el mismo mes del año anterior, lo que supone un descenso del -3% interanual, una décima menos de lo observado en España (-3,1%). Un descenso significativamente menor al que se registró al cierre del primer trimestre (-11,9%), y el segundo (-6,4%).

Todos estos resultados se dan en un contexto nominal caracterizado por un comportamiento dual, con un perfil de caída en los precios de consumo y un crecimiento, aunque moderado, en

los de producción. En concreto, desde el punto de vista de la producción, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* crece un 1,6% interanual de media en el primer semestre (1,1% de media en el conjunto nacional).

Por el lado de la demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* muestra en septiembre un descenso interanual del -0,3% (-0,4% en España), y acumula seis meses de inflación negativa, algo que no ocurría desde 2016. Una caída de los precios de consumo que viene explicada por la disminución de los precios *energéticos* (-7,6%), debido a la reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales, ante la contracción de la demanda mundial, como consecuencia de la pandemia del Covid-19.

Esta situación de inflación negativa en Andalucía se produce en un contexto en el que el incremento de los *salarios* pactados en convenio, según el *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, con información disponible hasta septiembre, se sitúa en el 1,89% en Andalucía (1,93% en España), lo que debe favorecer la recuperación del poder adquisitivo de los hogares, que tienen que hacer frente a las adversas consecuencias económicas derivadas de la pandemia del Covid-19.

Se prevé una caída del PIB en Andalucía del -11,4% en 2020, y una recuperación parcial en 2021 (7%), en línea con los pronósticos para las economías de España y la Zona Euro

Considerando la evolución mostrada por la economía andaluza en lo que va de año, y anticipando un comportamiento relativamente más favorable en el segundo semestre, como ya señalan los indicadores disponibles, el actual *escenario macroeconómico de Andalucía* de la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades apunta una caída real del PIB del -11,4% en 2020, revisando al alza en un punto el retroceso estimado el pasado mes de mayo (-10,4%), en el que se preveía una vuelta a la normalidad económica más rápida, sobre todo en el último trimestre del año.

Se trata de previsiones sujetas a fuertes dosis de incertidumbre respecto a la evolución de la pandemia y a los avances que se puedan producir en cuanto a encontrar un tratamiento efectivo o una vacuna. De esta forma, en un escenario de riesgo en el que se produzca un agravamiento de los rebrotes que conlleve mayores restricciones a la movilidad, de forma que la economía andaluza sufriera un mayor ajuste sobre todo en las actividades más vinculadas con el consumo social, derivando en una mayor reducción del tejido empresarial y del empleo, y como consecuencia un ajuste más intenso del consumo y la inversión, el descenso del PIB en 2020 podría alcanzar el -13,1%.

Para el próximo año 2021, en línea con la evolución esperada para el entorno económico de referencia de Andalucía, esto es, España y la Zona Euro, la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades pronostica un crecimiento real del PIB del 7%, recuperándose parcialmente del descenso esperado en 2020, acorde con el comportamiento que señalan los diferentes organismos para las economías española y europea.

En un escenario de riesgo en el que la economía andaluza sufriera un mayor ajuste en 2020, siendo el descenso del -13,1%, el crecimiento en 2021 sería menor, del 4,2%.

## Actividad productiva

La construcción registra una caída del -26,9% en el segundo trimestre de 2020, la mayor de todos los sectores productivos

Por el lado de la oferta productiva, la caída histórica registrada por el PIB en el primer semestre del año, del -12,5% interanual, se explica por los descensos de dos dígitos en todos los sectores productivos, a excepción del primario, que se mantiene prácticamente estable.

Concretamente, el sector de la **construcción** cae en términos reales un -17,5% interanual en el primer semestre, cuatro décimas más que a nivel nacional (-17,1%), y casi el doble que en la Zona Euro (-9%), resultado de un retroceso del -8% en el primer trimestre año, que se acentúa hasta el -26,9% en el segundo.

Diferenciando por *subsectores*, este ajuste de la actividad se observa tanto en la edificación residencial como en la obra pública. Así, en la edificación residencial, se registran 9.480 proyectos de viviendas visados por los Colegios de Arquitectos Técnicos hasta el mes de julio, última información disponible, con un descenso del -42,7% respecto al mismo período del año anterior, en un contexto también de caída a nivel nacional (-29,8%).

El consumo de cemento recupera tasas positivas, y crece en septiembre por cuarto mes consecutivo

Junto a ello, el *consumo aparente de cemento*, indicador de consumo intermedio, registra un descenso del -7,8% interanual en el primer semestre (-16,6% en España), mostrando, no obstante, un perfil de mejoría a medida que se ha ido restableciendo la actividad. Así, en el mes de septiembre crece un 16,3% interanual en Andalucía, en un contexto de ligero incremento a nivel nacional (0,9%), acumulando cuatro meses consecutivos de subida. Unos resultados que ponen de manifiesto que desde el mes de junio se han retomado muchas de las obras paralizadas durante el confinamiento.

Desde el punto de vista de la *demanda de viviendas*, según la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad* del INE, se observa un importante descenso en la compraventa, de forma que hasta el mes de julio cae un -24% interanual en Andalucía, en un contexto igualmente de descenso a nivel nacional (-25,8%), si bien también se observa una moderación del ritmo de caída en los últimos meses, tras la fuerte contención de abril y mayo.

Cuadro 8. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019		2020	
			III	IV	I	II
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	6,8	5,0	4,7	3,0	-8,0	-26,9
Viviendas iniciadas	55,6	2,7	13,9	-19,6	-64,0	-43,2
Transmisiones de derechos de propiedad	13,2	-1,3	-9,3	0,3	-2,4	-43,3
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	16,2	7,3	-15,2	14,4	25,2	-24,9
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	2,9	3,1	3,3	1,3	0,7	-0,9
Licitación Oficial <sup>(2)</sup>	83,4	-3,2	191,7	-59,7	-40,6	-18,0
Población ocupada	18,3	6,7	7,3	-2,9	-8,2	-9,8
Tasa de paro	15,1	15,1	14,7	15,8	16,9	14,2
Paro registrado <sup>(3)</sup>	-6,8	-0,1	-6,0	-0,1	45,9	22,8
Deflactor del VAB	1,6	3,9	3,2	4,4	1,2	4,1

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

(1) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

(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

Cuadro 9. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019		2020	
			III	IV	I	II
<b>VAB (p.b.)<sup>(1)</sup></b>	<b>-3,4</b>	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,0</b>	<b>-11,9</b>	<b>-22,0</b>
<b>IPIAN</b>	<b>-2,9</b>	<b>0,9</b>	<b>2,4</b>	<b>-2,4</b>	<b>-12,0</b>	<b>-21,8</b>
Industria extractiva	-15,9	-8,8	14,2	36,2	37,1	27,9
Industria manufacturera	-1,0	2,3	2,6	0,5	-9,4	-21,1
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	-8,6	-6,4	-2,3	-18,5	-29,5	-29,6
Sumin. agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	-2,7	8,9	9,2	1,0	-1,3	-18,2
<b>Índices de cifras de negocios en la industria</b>	<b>4,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>-5,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>-5,3</b>	<b>-29,8</b>
<b>Población Ocupada</b>	<b>5,4</b>	<b>5,6</b>	<b>8,0</b>	<b>1,6</b>	<b>8,0</b>	<b>-3,3</b>
<b>Tasa de paro</b>	<b>7,9</b>	<b>8,2</b>	<b>7,5</b>	<b>7,7</b>	<b>7,6</b>	<b>10,2</b>
<b>Paro Registrado<sup>(2)</sup></b>	<b>-4,3</b>	<b>-5,0</b>	<b>-7,5</b>	<b>-5,0</b>	<b>19,9</b>	<b>23,4</b>
<b>Deflactor del VAB</b>	<b>0,9</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>-3,6</b>	<b>-6,9</b>

**NOTAS:** Tasas de variación interanual, salvo tasa de paro y utilización capacidad productiva que están en nivel  
<sup>(1)</sup> Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019  
<sup>(2)</sup> Datos en el último mes de cada período

**FUENTE:** IECA; Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital; INE; SPEE  
**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El descenso de la demanda tiene su reflejo en la concesión de *préstamos hipotecarios*, que registra una reducción del -10% interanual en los siete primeros meses de 2020, cayendo el importe prestado un -2,5%. Una disminución de la demanda de vivienda que empieza a repercutir en el precio, de forma que el precio del m<sup>2</sup> la vivienda libre en Andalucía registra un descenso en el segundo trimestre del -0,9% interanual (-1,7% en España), la primera tasa negativa desde finales de 2016.

La licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía desciende hasta agosto un -34,4% interanual, por debajo de la media en España (-36,8%)

En el *subsector de obra pública*, la licitación oficial aprobada por el conjunto de las administraciones públicas en Andalucía se cifra en 1.118,4 millones de euros hasta agosto, con una caída del -34,4% interanual, 2,4 puntos inferior que la registrada en el conjunto de España (-36,8%). Este descenso se produce tanto por la obra civil (-30,6%) como, en mayor medida, por la edificación (-39,4%). Por administración licitante, la administración local concentra casi la mitad (506,6 millones de euros, el 45,3% del total) de la licitación aprobada, mostrando además un crecimiento respecto al año anterior (14,1%). Le sigue la Junta de Andalucía, con una licitación de 402 millones de euros, el 35,9% del total licitado; y la administración central, con 209,7 millones de euros, el 18,8% del total; ambas por debajo de las cifras licitadas en el mismo período del año anterior (-57,5% y -33,5% interanual, respectivamente).

El **sector industrial** muestra un descenso del *Valor Añadido Bruto (VAB)* del -16,9% interanual en el primer semestre del año, por encima de las caídas registradas en el ámbito nacional y europeo (-14,5% y del -11,7%, respectivamente).

Los datos más adelantados disponibles para el tercer trimestre ponen de manifiesto una cierta recuperación de la actividad en la industria, después de la paralización casi total que experimentó en la primera quincena de abril por la crisis del Covid-19.

En el tercer trimestre aumenta la utilización de la capacidad productiva en la industria

Así, según la *Encuesta de Coyuntura Industrial* del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, el *grado de utilización de la capacidad productiva* instalada en la industria que señalan los empresarios para el tercer trimestre de 2020 se sitúa en el 78,9% en Andalucía, siete puntos más elevado que la media del conjunto nacional (71,9%), tras el mínimo histórico registrado el trimestre anterior.

Cuadro 10. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019		2020	
			III	IV	I	II
<b>VAB (p.b.)<sup>(1)</sup></b>	<b>2,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>-2,4</b>	<b>-21,6</b>
Comercio, transporte y hostelería	0,9	3,3	3,2	2,9	-8,6	-48,0
Información y comunicaciones	3,8	3,2	3,7	2,2	1,2	-11,9
Actividades financieras y de seguros	6,2	6,8	7,1	7,9	8,7	8,3
Actividades Inmobiliarias	2,6	2,0	1,8	1,8	1,1	-4,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,5	5,3	5,3	5,3	-2,4	-35,8
Administración pública, sanidad y educación	1,9	2,1	1,8	2,3	1,8	0,2
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,0	1,1	1,1	1,1	-8,5	-40,6
<b>Índice de cifra de negocios</b>	<b>3,7</b>	<b>6,0</b>	<b>5,7</b>	<b>5,6</b>	<b>-3,3</b>	<b>-22,9</b>
<b>Número de turistas</b>	<b>3,0</b>	<b>5,9</b>	<b>4,6</b>	<b>6,6</b>	<b>-20,6</b>	<b>-</b>
<b>Pernotaciones hoteleras</b>	<b>1,4</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>	<b>0,4</b>	<b>-21,6</b>	<b>-97,3</b>
Españoles	4,4	4,6	6,0	-2,5	-22,0	-94,3
Extranjeros	-1,1	1,8	0,2	2,7	-21,3	-99,4
<b>Índice de Precios Hoteleros<sup>(2)</sup></b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>0,4</b>	<b>1,8</b>	<b>-3,5</b>	<b>-</b>
<b>Población Ocupada</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>	<b>1,2</b>	<b>1,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>-8,2</b>
<b>Tasa de paro</b>	<b>11,0</b>	<b>10,7</b>	<b>10,8</b>	<b>10,7</b>	<b>11,8</b>	<b>13,0</b>
<b>Paro Registrado<sup>(2)</sup></b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>-4,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>17,7</b>	<b>31,8</b>
<b>Deflactor del VAB</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>

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

(1) Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

(2) Datos del último mes de cada período

FUENTE: IECA; INE; SPEE

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El IPIAN, corregido de efectos estacionales y calendario, crece un 1,8% en agosto respecto al mes anterior; por encima de la media en España (0,4%)

Junto a ello, el IPIAN, corregido de efectos estacionales y calendario, crece un 1,8% en agosto respecto al mes anterior, casi cinco veces más que la media en España (0,4%), moderando el perfil de descenso que mostró a lo largo de los cuatros meses anteriores, hasta registrar una caída del -5,7% interanual en agosto, frente al -21,8% del segundo trimestre. Con todo, en términos acumulados, en los ocho primeros meses del año la producción industrial en Andalucía cae un -14,2% interanual (-12,8% en España), explicado en mayor medida por los descensos en *suministro de energía* (-24,2%) y en la *industria manufacturera* (-12,8%), destacando dentro de ella las caídas en *fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; confección de prendas de vestir y fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques*.

“Comercio, Transporte y Hostelería” y “Actividades artísticas, recreativas y otros servicios” registraron caídas superiores al cuarenta por ciento en el segundo trimestre

El **sector servicios** registra una caída del -12% interanual en el primer semestre del año, en línea con la reducción en España (-12,3%), cuatro puntos por encima del descenso en la Zona Euro (-8,2%). Por ramas, se observan descensos prácticamente generalizados, destacando con las mayores tasas negativas aquellas que se han visto más afectadas por las restricciones a la movilidad y el desarrollo de la actividad establecidas para frenar la pandemia del Covid-19, como han sido: “Comercio, transporte y hostelería” (-28,3% interanual en el primer semestre) y “Actividades artísticas, recreativas y otros servicios” (-24,5%), con descensos superiores al cuarenta por ciento en el segundo trimestre. Mientras, se han registrado aumentos en “Actividades financieras y de seguros” (8,5% interanual hasta junio) y “Administración pública, sanidad y educación” (1%).

Más concretamente, el turismo se ha visto especialmente afectado por el confinamiento de la población y el cierre de fronteras, mostrando una actividad nula en los meses de abril y mayo, y una moderada recuperación a medida que se ha ido avanzando en la desescalada hacia la “nueva normalidad”, con niveles, en cualquier caso, muy por debajo de los que se registran en 2019.

Cuadro 11. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019		2020	
			III	IV	I	II
VAB (p.b.) <sup>(1)</sup>	7,9	-5,0	-5,5	-6,7	-2,7	2,8
Pesca comercializada en lonja (Tn)	1,2	9,3	22,4	3,2	19,2	1,8
Población Ocupada	-4,6	1,8	1,4	3,0	-0,5	-0,2
Tasa de paro	30,6	30,7	38,9	28,7	23,3	29,9
Paro registrado <sup>(2)</sup>	-7,5	5,5	-3,2	5,5	7,7	35,7
Deflactor del VAB p.b.	-1,8	-2,9	2,5	-0,8	8,5	14,2

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

(1) Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión estadística 2019

(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

La *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)* cifra el número de turistas internacionales en Andalucía en agosto en 364.111, una cifra similar a la del mes anterior (359.725), y frente a los registros nulos en abril y mayo. Comparado con agosto de 2019, no obstante, la caída es del -73,9% interanual, dos puntos menos que en el conjunto de España (-75,9%).

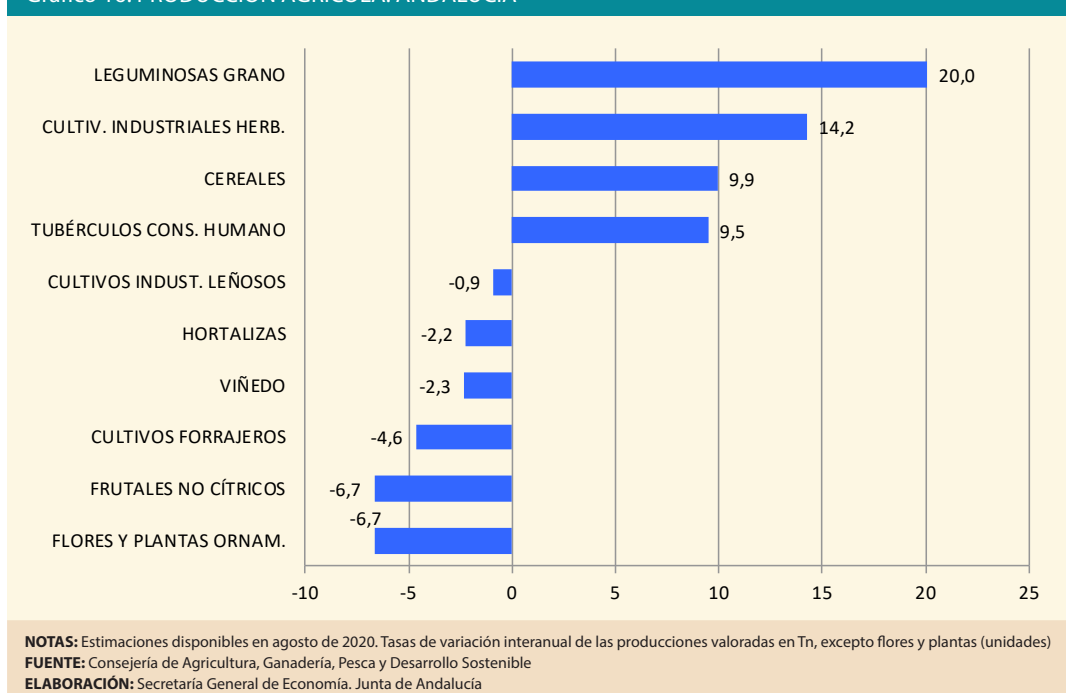
Andalucía concentra en septiembre casi la cuarta parte de las pernoctaciones hoteleras en España

Considerando el movimiento turístico hotelero, en los meses de julio a septiembre se ha observado una cierta recuperación de la actividad, siendo Andalucía la comunidad autónoma con más hoteles abiertos en septiembre (2.027 hoteles), no obstante, aún un 24,4% menos que en septiembre del año anterior (2.681 hoteles). Estos hoteles son, además, los que más viajeros alojaron de todas las CC.AA. (740.785 viajeros en Andalucía en septiembre, el 21,3% del total en España), habiendo contabilizado 1.808.278 pernoctaciones, el 22,3% del total nacional.

El sector primario es el único que ha registrado un leve crecimiento en el primer semestre del año (0,1% interanual)

El **sector primario** es el único que ha registrado un leve crecimiento en el primer semestre del año, el 0,1% interanual en Andalucía, en un contexto de mayor incremento en España (3%) y caída en la Zona Euro (-1,7%). En la agricultura, destacan los aumentos de producción en “*Leguminosas en grano*” (20%), “*Cultivos industriales herbáceos*” (14,2%) y “*Cereales*” (9,9%); y en el *subsector pesquero* crece la pesca comercializada en lonjas de Andalucía un 6% interanual hasta agosto.

Gráfico 16. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA



## Agregados de la demanda

Desde la óptica de la demanda, la caída real del PIB que se observa en el primer semestre del año, del -12,5%, se explica principalmente por la contribución negativa de los componentes internos, consumo e inversión, afectados por las restricciones de movilidad y paralización de la actividad; así como, aunque en menor medida, por el sector exterior.

La demanda interna resta -11,7 puntos al crecimiento económico en la primera mitad del año, debido tanto a la caída del consumo como, más intensamente, de la inversión

Concretamente, la **demanda interna** resta al crecimiento económico -11,7 puntos en la primera mitad del año, resultado de la caída del consumo y, más intensamente, de la inversión.

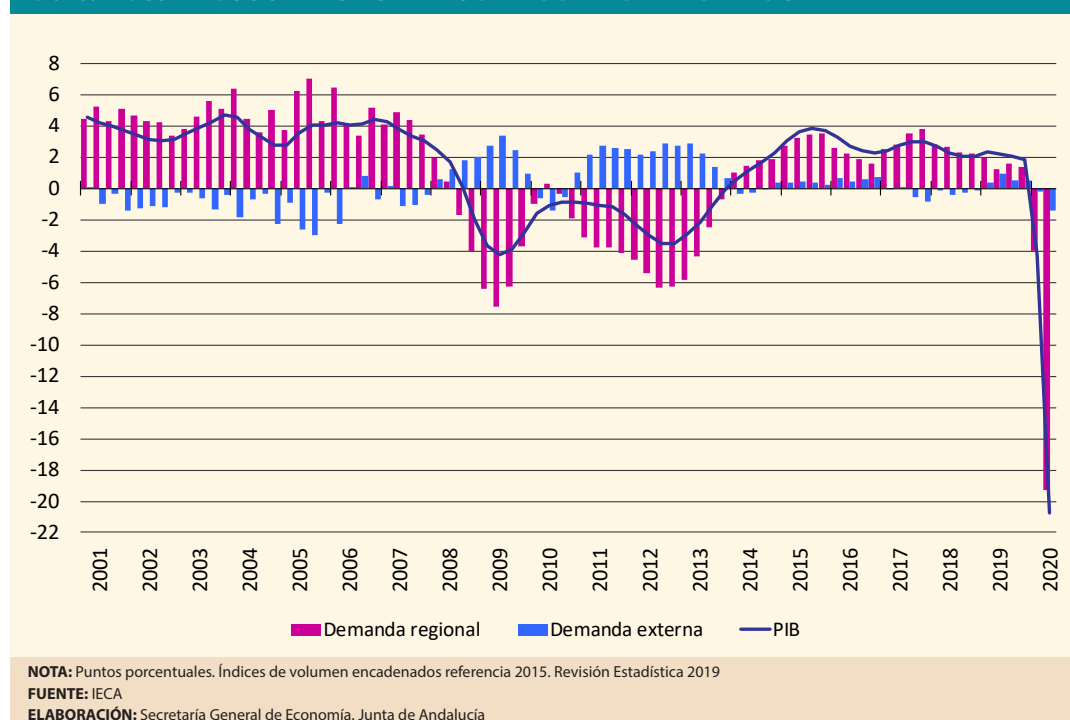
La inversión registra una bajada del -17,3% interanual en el primer semestre, un descenso dos puntos superior al observado a nivel nacional (-15,3%) y casi el doble que la Zona Euro (-9,9%), con una caída que alcanzó en el segundo trimestre el -27,3% interanual. De esta forma, en la primera mitad del año la formación bruta de capital ha caído casi cinco puntos más que el PIB (-12,5%), lo que implica que la inversión ha perdido peso en la economía, representando el 16% del PIB en el primer semestre de 2020 (16,8% en el mismo período del año anterior).

Junto a ello, el consumo ha disminuido un -9,9% interanual en el primer semestre, un punto por debajo de la media en España (-10,8%) y 2,5 puntos más que en la Zona Euro (-7,4%) tras registrar una caída del -16,7% interanual en el segundo trimestre; un descenso explicado exclusivamente por la bajada del gasto en consumo de los *hogares* (-15%), ya que el realizado por *Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares* aumenta un 3,7% interanual.

Entre los meses de julio y septiembre se matriculan 33.359 turismos en Andalucía, más del doble que en el segundo trimestre, si bien un -8,6% menos que en igual período del año anterior

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo y la inversión más avanzados sobre los que se dispone de información, como son el índice de comercio al por menor, las ventas en grandes superficies y la matriculación de turismos y de vehículos de carga, empiezan a reflejar la situación de "nueva normalidad", una vez que el día 21 de junio, de acuerdo con el *Real Decreto 555/2020*, finalizó el estado de alarma. En este sentido, las *ventas minoristas* registran una caída en términos interanuales del -6,7% en agosto (-5,8% en España), tras haber descendido a tasas de dos dígitos en el segundo trimestre del año (-22,1% en Andalucía y -19,9% en España). Por otro lado, con respecto a la *matriculación de vehículos*, entre los meses de julio y septiembre se matriculan 33.359

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



Cuadro 12. INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

	2018	2019	2019		2020	
			III	IV	I	II
<b>CONSUMO PRIVADO</b>						
IPIAN bienes de consumo	-1,4	8,1	9,6	1,3	-16,4	-15,6
Población ocupada total	2,8	2,9	2,2	1,5	0,0	-7,2
Matriculación de turismos	3,9	-8,5	-13,0	-3,8	-32,0	-62,2
Consumo de gasolina	4,9	7,0	5,8	5,2	-8,5	-50,5
Consumo de gasóleo	2,7	2,3	1,0	0,9	-8,7	-30,9
Recaudación por IVA	11,9	4,8	0,5	7,9	0,5	-26,3
Índice de comercio al por menor:						
- Precios corrientes	2,7	3,5	4,4	3,0	-2,2	-22,1
- Precios constantes	1,0	3,7	5,3	3,6	-2,2	-20,6
Índice de ventas en grandes superficies:						
- Precios corrientes	0,9	1,2	2,7	2,4	-7,6	-25,8
- Precios constantes	-0,6	1,3	3,4	2,8	-7,7	-24,6
Importación de bienes de consumo <sup>(1)</sup>	5,5	12,4	17,4	13,1	-6,3	-21,8
<b>INVERSIÓN</b>						
IPIAN bienes de equipo	-2,8	0,3	-1,6	5,4	-6,8	-32,8
Matriculación de vehículos de carga	8,5	-2,4	-0,5	-5,3	-25,6	-46,7
VAB <sub>pb</sub> de la construcción <sup>(2)</sup>	6,8	5,0	4,7	3,0	-8,0	-26,9
Licitación Oficial <sup>(3)</sup>	83,4	-3,2	191,7	-59,7	-40,6	-18,0
Crédito al sector privado <sup>(4)</sup>	-2,0	0,1	0,2	0,1	1,3	2,5
Importación de bienes de capital <sup>(1)</sup>	2,9	8,6	-6,3	6,0	1,2	-18,2

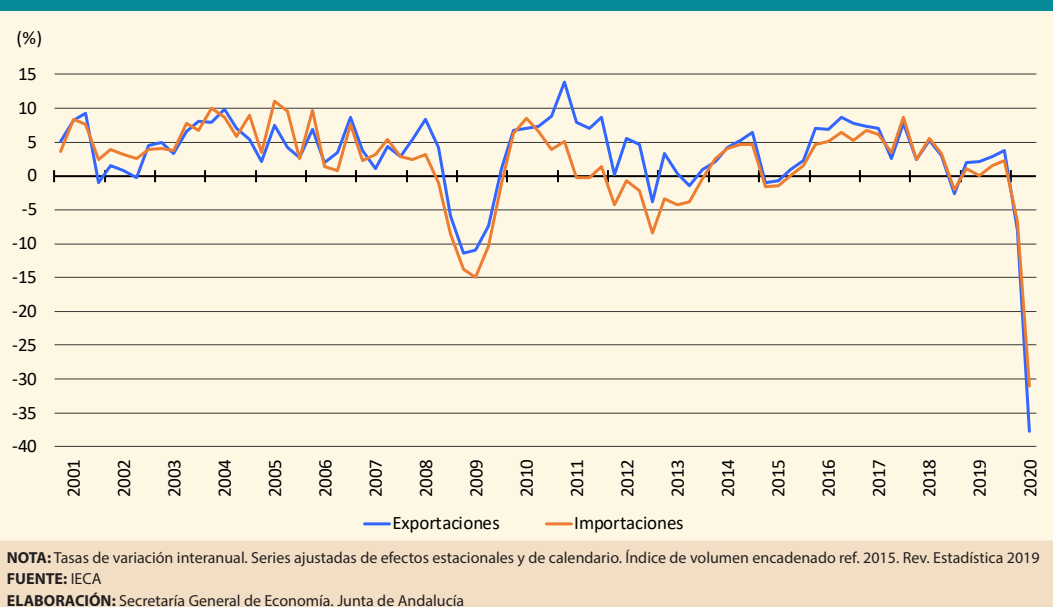
**NOTAS:** Tasas de variación interanual<sup>(1)</sup> Datos 2019 y 2020 provisionales. Tasas de variación de 2019 calculadas con datos provisionales de 2018<sup>(2)</sup> Índices de volumen encadenados referencia 2015. Revisión Estadística 2019. Datos ajustados de efectos estacionales y de calendario<sup>(3)</sup> Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines<sup>(4)</sup> 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

Las exportaciones de bienes y servicios caen un -23,1% interanual en el primer semestre del año, en mayor medida que las importaciones (-18,9%)

turismos en Andalucía, más del doble que en el trimestre anterior (14.744 turismos), y 5.857 vehículos de carga (3.386 vehículos en el segundo trimestre).

En la **vertiente externa**, las *exportaciones de bienes y servicios* registran una caída real en el primer semestre del -23,1% interanual, y junto a ello, las *importaciones* caen un -18,9%, determinando una contribución negativa del sector exterior al crecimiento agregado de -0,8 puntos porcentuales, la más negativa desde 2010, no obstante, inferior a la observada a nivel nacional (-1,4 p.p.).

Gráfico 18. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA





## Sector exterior

Las exportaciones de mercancías caen un -15,8% interanual hasta agosto en Andalucía, destacando el descenso en las energéticas (-39,2%)

Más concretamente, en 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 18.384,6 millones de euros en los ocho primeros meses del año, última información disponible, un -15,8% inferiores a las registradas en el mismo período del año anterior, en un contexto también de descenso a nivel nacional (-14%). Un descenso explicado, sobre todo, por la caída de las exportaciones *energéticas*, que disminuyen un -39,2%, y en menor medida por las *no energéticas* (-11,2%). Con todo, Andalucía se sitúa como la tercera comunidad autónoma más exportadora de España, por detrás de Cataluña y Madrid.

Por su parte, las importaciones de mercancías descienden un -18,5% interanual hasta el mes de agosto, en un contexto de fuerte reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del -37,5% interanual, como consecuencia del impacto que la crisis sanitaria del Covid-19 ha tenido sobre su demanda a nivel mundial. De esta forma, las importaciones *energéticas* se reducen un -34,2% interanual, cinco veces más que las *no energéticas* (-6,6%).

La balanza comercial con el extranjero presenta un superávit de 2.096,9 millones de euros hasta agosto, en contraste con el déficit a nivel nacional (-9.615,4 millones de euros)

De esta manera, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (18.384,6 millones de euros) supera a las importaciones realizadas (16.287,7 millones de euros), contabilizando Andalucía un superávit de la *balanza comercial* de mercancías hasta agosto de 2.096,9 millones de euros, superior en un 13,9% al superávit registrado en dicho período de 2019 (1.840,5 millones de euros), y en contraste con el déficit que la misma presenta a nivel nacional (-9.615,4 millones de euros).

Este saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero viene explicado por el componente *no energético*, que registra un superávit de 5.590,1 millones de euros, y que com-

Cuadro 13. COMERCIO DE BIENES DE ANDALUCÍA CON EL EXTRANJERO

		2018	2019	2020		2020
				I	II	Ene-Ago
Tasas de variación interanual (%)	<b>EXPORTACIONES</b>					
	Energéticas	29,7	-4,6	-16,8	-55,4	-39,2
	No energéticas	1,9	-1,7	-3,1	-17,6	-11,2
	<b>Totales</b>	<b>5,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>-5,2</b>	<b>-23,7</b>	<b>-15,8</b>
	<b>IMPORTACIONES</b>					
	Energéticas	16,1	-10,3	-6,7	-60,6	-34,2
No energéticas	6,9	-2,5	-1,3	-17,2	-6,6	
	<b>Totales</b>	<b>10,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>-3,7</b>	<b>-35,2</b>	<b>-18,5</b>
Millones de euros	<b>EXPORTACIONES</b>					
	Energéticas	5.271,9	5.056,3	1.068,0	644,0	2.177,0
	No energéticas	26.937,2	26.681,8	6.810,9	6.070,2	16.207,6
	<b>Totales</b>	<b>32.209,1</b>	<b>31.738,2</b>	<b>7.878,9</b>	<b>6.714,2</b>	<b>18.384,6</b>
	<b>IMPORTACIONES</b>					
	Energéticas	14.640,6	13.285,2	3.221,9	1.227,4	5.670,1
	No energéticas	17.583,6	17.268,0	4.220,9	3.642,2	10.617,6
	<b>Totales</b>	<b>32.224,1</b>	<b>30.553,2</b>	<b>7.442,9</b>	<b>4.869,6</b>	<b>16.287,7</b>
	<b>SALDO</b>					
	Energético	-9.368,7	-8.228,8	-2.153,9	-583,4	-3.493,2
No energético	9.353,7	9.413,8	2.590,0	2.428,0	5.590,1	
<b>Total</b>	<b>-15,0</b>	<b>1.185,0</b>	<b>436,0</b>	<b>1.844,6</b>	<b>2.096,9</b>	

NOTA: Datos 2019 y 2020 provisionales. Tasas de variación de 2019 calculadas con los datos provisionales de 2018

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
	2018	2019	2020	2020	2020
			Ene-Ago	Ene-Ago	Ene-Ago
<b>EXPORTACIONES:</b>					
<b>Continentes</b>					
<b>Europa</b>	<b>2,1</b>	<b>-2,7</b>	<b>-13,1</b>	<b>12.618,6</b>	<b>68,6</b>
UE	0,2	-2,4	-10,1	10.490,3	57,1
Zona Euro	2,8	0,1	-7,2	9.588,1	52,2
Resto Europa	23,5	-5,2	-25,4	2.128,3	11,6
<b>Asia</b>	<b>14,7</b>	<b>-4,3</b>	<b>-18,8</b>	<b>1.812,6</b>	<b>9,9</b>
China	46,8	-5,7	-6,2	780,1	4,2
<b>América</b>	<b>5,2</b>	<b>6,9</b>	<b>-17,0</b>	<b>1.756,6</b>	<b>9,6</b>
América del Norte	3,6	15,3	-15,7	1.208,9	6,6
EE.UU.	3,3	18,2	-18,8	1.042,1	5,7
América Central y Sur	8,0	-7,5	-19,8	547,7	3,0
<b>África</b>	<b>7,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-20,7</b>	<b>1.384,0</b>	<b>7,5</b>
Marruecos	15,6	1,5	-22,4	770,4	4,2
<b>Oceanía</b>	<b>18,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>10,1</b>	<b>115,9</b>	<b>0,6</b>
<b>Otros (*)</b>	<b>37,5</b>	<b>-7,5</b>	<b>-37,0</b>	<b>696,9</b>	<b>3,8</b>
<b>Agrupaciones</b>					
<b>OCDE</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>	<b>-9,6</b>	<b>13.987,0</b>	<b>76,1</b>
<b>BRICS</b>	<b>28,6</b>	<b>-3,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>1.082,4</b>	<b>5,9</b>
<b>OPEP</b>	<b>-2,4</b>	<b>-5,1</b>	<b>-37,4</b>	<b>418,0</b>	<b>2,3</b>
<b>Resto de países</b>	<b>17,7</b>	<b>-11,3</b>	<b>-36,9</b>	<b>2.897,3</b>	<b>15,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>-15,8</b>	<b>18.384,6</b>	<b>100,0</b>
<b>IMPORTACIONES:</b>					
<b>Continentes</b>					
<b>Europa</b>	<b>15,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>-13,5</b>	<b>5.729,0</b>	<b>35,2</b>
UE	19,3	-6,6	-6,5	4.700,9	28,9
Zona Euro	17,3	-6,9	-6,0	4.264,7	26,2
Resto Europa	-7,8	20,9	-35,6	1.028,1	6,3
<b>África</b>	<b>15,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>-31,4</b>	<b>4.117,7</b>	<b>25,3</b>
Nigeria	34,6	3,7	-20,9	1.900,7	11,7
Argelia	7,9	-20,6	-41,6	1.005,3	6,2
Marruecos	20,3	14,6	-11,2	596,6	3,7
<b>Asia</b>	<b>13,0</b>	<b>-8,3</b>	<b>-30,7</b>	<b>3.164,2</b>	<b>19,4</b>
China	13,4	12,6	7,8	1.047,4	6,4
Arabia Saudí	0,2	-5,8	-62,6	411,4	2,5
Irak	-31,5	76,9	-62,6	263,0	1,6
<b>América</b>	<b>-7,7</b>	<b>-13,1</b>	<b>20,0</b>	<b>3.187,8</b>	<b>19,6</b>
América del Norte	-37,0	13,3	-0,1	1.277,8	7,8
EE.UU.	-39,6	16,9	-1,4	1.151,1	7,1
América Central y Sur	25,7	-28,2	38,7	1.910,0	11,7
<b>Oceanía</b>	<b>27,3</b>	<b>-20,5</b>	<b>-36,3</b>	<b>48,9</b>	<b>0,3</b>
<b>Otros (*)</b>	<b>22,1</b>	<b>19,0</b>	<b>-35,2</b>	<b>40,0</b>	<b>0,2</b>
<b>Agrupaciones</b>					
<b>OCDE</b>	<b>3,2</b>	<b>-4,8</b>	<b>-12,3</b>	<b>7.089,7</b>	<b>43,5</b>
<b>OPEP</b>	<b>13,3</b>	<b>-11,5</b>	<b>-42,4</b>	<b>3.792,0</b>	<b>23,3</b>
<b>BRICS</b>	<b>19,1</b>	<b>9,3</b>	<b>20,3</b>	<b>2.198,2</b>	<b>13,5</b>
<b>Resto de países</b>	<b>24,3</b>	<b>-4,6</b>	<b>-8,1</b>	<b>3.207,8</b>	<b>19,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>-18,5</b>	<b>16.287,7</b>	<b>100,0</b>
<b>NOTAS:</b> Datos 2019 y 2020 provisionales. Tasas de variación de 2019 calculadas con los datos provisionales de 2018					
(*) Mayormente avituallamiento, combustible y territorios no determinados					
BRICS: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica					
<b>FUENTE:</b> Extenda; Ministerio de Industria, Comercio y Turismo					
<b>ELABORACIÓN:</b> Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía					

pensa el déficit de la balanza comercial *energética* (-3.493,2 millones de euros); mientras, a nivel nacional, el ligero superávit observado en la balanza comercial *no energética* (692,1 millones de euros) no compensa el saldo negativo del componente *energético* (-10.307,5 millones de euros).

Diferenciando por áreas geográficas, las exportaciones dirigidas a países de la UE representan el 57,1% del total, y registran un descenso del -10,1% interanual hasta el mes de agosto. Por su importancia relativa en las cifras globales, destacan la reducción de las exportaciones destinadas a Alemania e Italia (-13,5% en ambos casos); por otra parte, crecen las dirigidas a Países Bajos (17,1%). Fuera de la UE, destacan los descensos de las exportaciones a Reino Unido (-4,6%), EE.UU. (-18,8%), China (-6,2%) y Marruecos (-22,4%).

Las importaciones a países de la OPEP se reducen casi a la mitad (-42,4% interanual hasta agosto)

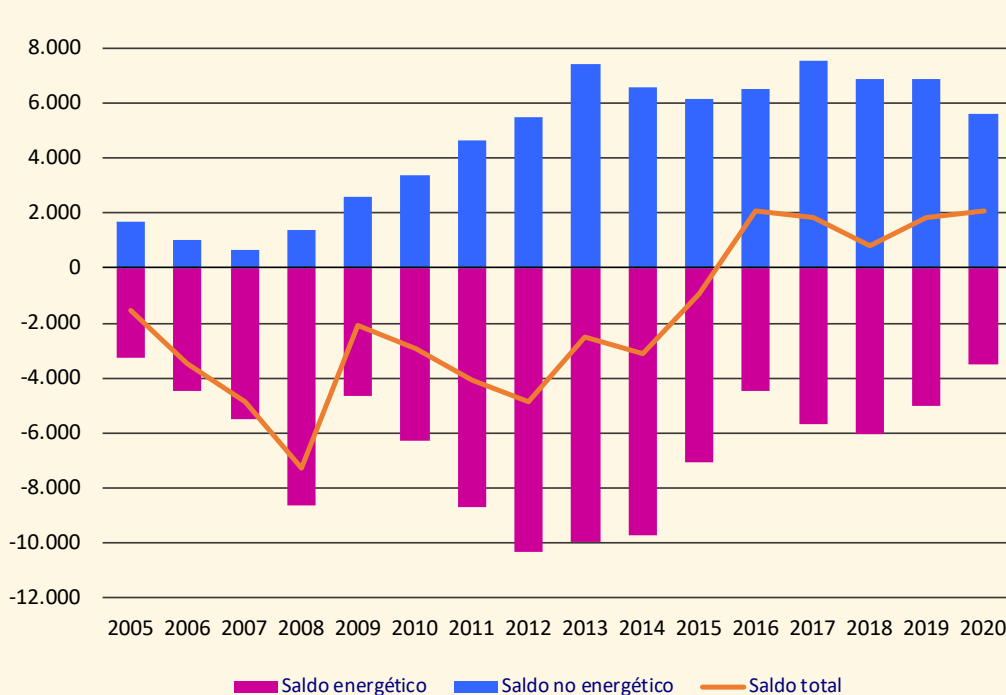
Respecto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP registran un descenso del -42,4% interanual hasta agosto, en un contexto de caída del precio del barril de petróleo en dólares del -37,5% interanual en el mismo período. Destacan las reducciones de las importaciones procedentes de Nigeria (-20,9%), Argelia (-41,6%) y Arabia Saudí (-62,6%).

Destacan los aumentos de las exportaciones de legumbres y hortalizas (5,2%) y frutas (2,5%)

Por productos, en los ocho primeros meses del año las exportaciones que registran una mayor caída, teniendo en cuenta su peso relativo sobre el total, son “Combustibles y aceites minerales”, que, representando el 10,8% del total, descienden un -38,7%; le siguen “Grasas, aceite animal o vegetal”, con un descenso del -5,9% y una representatividad del 9,1% del total las ventas al extranjero; y “Aeronaves”, que, concentrando el 5,7% del total de las exportaciones, caen un -44,9%. En el lado opuesto, se registran aumentos de las exportaciones en los grupos de “Legumbres y Hortalizas”, que, representando el 12,3% de las exportaciones totales, crecen un 5,2%; “Frutas/Frutos”, que aumenta un 2,5% y concentra el 11,6% del total de las ventas al extranjero; y “Cobre y sus manufacturas”, con un crecimiento del 1,8%, suponiendo el 4,2% del total.

En cuanto a los productos importados, destacan las caídas de “Combustibles y aceites minerales”, que, representando el 34,9% del total de compras al extranjero, experimentan un descenso en términos nominales del -34,2% interanual en los ocho primeros meses del año, en un contexto de reducción del precio del petróleo comentado con anterioridad.

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



NOTA: Millones de euros. Datos acumulados enero-agosto 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

El mercado laboral recoge especialmente el impacto de la crisis del Covid-19 en el segundo trimestre

El mercado laboral recoge especialmente en el segundo trimestre el impacto de la pandemia provocada por el Covid-19 y la situación de estado de alarma vigente durante la mayor parte del mismo, registrando un notable ritmo de destrucción de empleo, no obstante, en menor medida que en crisis precedentes, por las medidas aprobadas, como la utilización de los expedientes de regulación temporal de empleo.

Según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, en el segundo trimestre la población ocupada registró un descenso del -7,2% interanual, un punto más que en el conjunto de España (-6,1%), los mayores ritmos de caída desde 2009, poniendo fin a seis años consecutivos de tasas positivas.

Este resultado se unió al crecimiento nulo observado en el primer trimestre, de forma que de media en la primera mitad del año se contabilizaron 112.930 ocupados menos que en el mismo período de 2019, siendo el descenso en términos relativos del -3,6% (-2,5% en España).

Esta caída de la población ocupada es inferior a la registrada por el PIB (-12,5% interanual en el primer semestre), debido al efecto amortiguador de los *Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs)*, dado que los trabajadores afectados se clasifican como ocupados cuando existe una garantía de reincorporación al puesto de trabajo, una vez finalizado el período de suspensión.

Así, los datos que ofrece la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)* muestran un descenso del empleo en términos de puestos de trabajo del -21,3% interanual en el segundo trimestre, resultando una caída agregada del -11,7% interanual en el primer semestre, acorde a la reducción del PIB, del -12,5% interanual en igual período.

En términos de puestos de trabajo se registra una caída del -21,3% interanual en el segundo trimestre, siendo significativamente menor en población ocupada de la EPA (-7,2%)

Centrando el análisis en los resultados más detallados que ofrece la EPA, la caída de la población ocupada en la primera mitad del año fue generalizada por sectores productivos, salvo en la industria; relativamente más intensa en las mujeres, jóvenes menores de 25 años, el sector privado y los ocupados con jornada a tiempo parcial; y centrada en los asalariados, especialmente con contrato temporal, y en los ocupados menos formados.

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

	3º Trimestre 2020		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
<b>Población ≥16 años</b>	<b>7.024,2</b>	<b>39.595,8</b>	<b>47,5</b>	<b>273,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>
<b>Activos</b>	<b>3.917,6</b>	<b>22.899,8</b>	<b>-49,0</b>	<b>-188,9</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,8</b>
<b>Ocupados</b>	<b>2.985,3</b>	<b>19.176,9</b>	<b>-115,6</b>	<b>-697,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,5</b>
Agricultura	227,1	731,1	22,9	-15,2	11,2	-2,0
Industria	303,1	2.687,7	8,1	-128,1	2,7	-4,5
Construcción	202,3	1.249,3	-5,9	-20,6	-2,8	-1,6
Servicios	2.252,8	14.508,8	-140,6	-533,6	-5,9	-3,5
<b>Parados</b>	<b>932,3</b>	<b>3.722,9</b>	<b>66,6</b>	<b>508,5</b>	<b>7,7</b>	<b>15,8</b>
<b>Tasa de Actividad <sup>(1)</sup></b>	<b>55,8</b>	<b>57,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tasa de Paro <sup>(2)</sup></b>	<b>23,8</b>	<b>16,3</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

NOTAS: Miles de personas, salvo indicación contraria

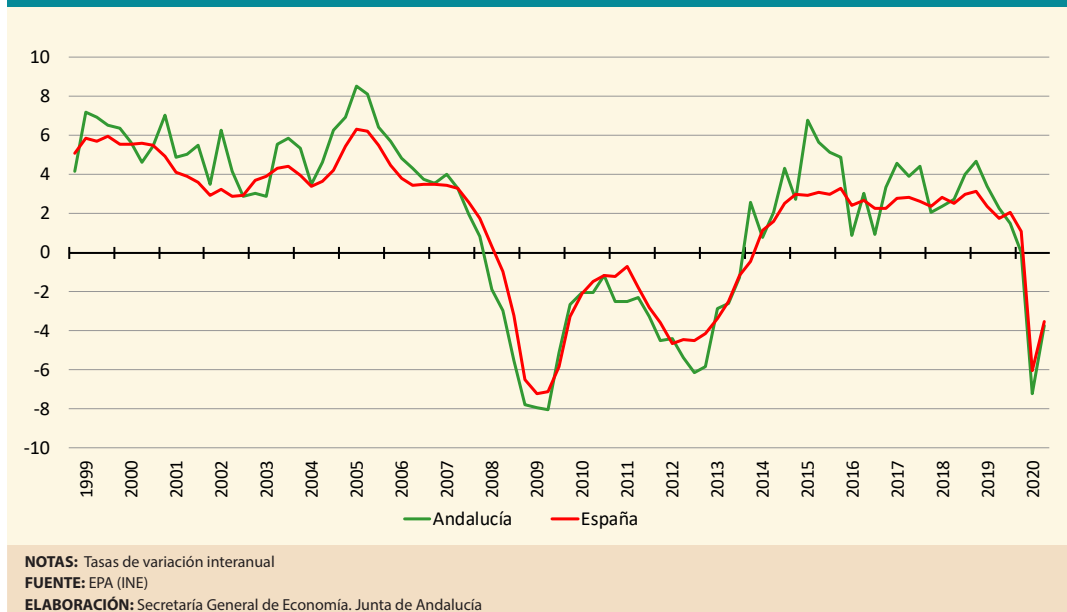
<sup>(1)</sup> % sobre población 16 años o más

<sup>(2)</sup> % sobre población activa

FUENTE: EPA (INE)

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA



En el tercer trimestre se modera la caída de la población ocupada (-3,7% interanual), destacando la industria y el primario con creación de empleo

Así, por sectores productivos, la reducción del empleo fue generalizada, salvo en la industria, que registró un aumento del 2,3% interanual en el primer semestre, en un contexto de caída a nivel nacional (-1,1%). En el lado opuesto, la mayor reducción relativa del empleo en la primera mitad del año correspondió a la construcción (-9%), el doble del descenso en el conjunto de España (-4,3%), con caídas muy intensas tanto en el primer como en el segundo trimestre. Le siguieron los servicios, con una disminución del empleo del -4,2% interanual en Andalucía en el semestre (-2,4% de media en el sector en España) y la mayor caída en términos absolutos (-99.757 personas ocupadas). Finalmente, la menor reducción relativa del empleo correspondió al sector primario, que registró una disminución de la población ocupada del -0,4% interanual de media en la primera mitad del año, en un contexto de mayor descenso en el conjunto de España (-4,3%).

Los resultados del tercer trimestre muestran que se modera el ritmo de caída del empleo, con un descenso interanual de la población ocupada del -3,7%, frente al -7,2% del segundo trimestre, destacando la industria y el primario con crecimientos del 2,7% y 11,2%, respectivamente.

La destrucción de empleo es relativamente más intensa en las mujeres y en la población más joven

Diferenciando por sexo, la destrucción de empleo ha seguido siendo más intensa en las mujeres (-5,3% interanual) que en los hombres (-2,5%). Con ello, el número de mujeres ocupadas en Andalucía se sitúa en el tercer trimestre en 1.256.204 personas, que representan el 42,1% del empleo total.

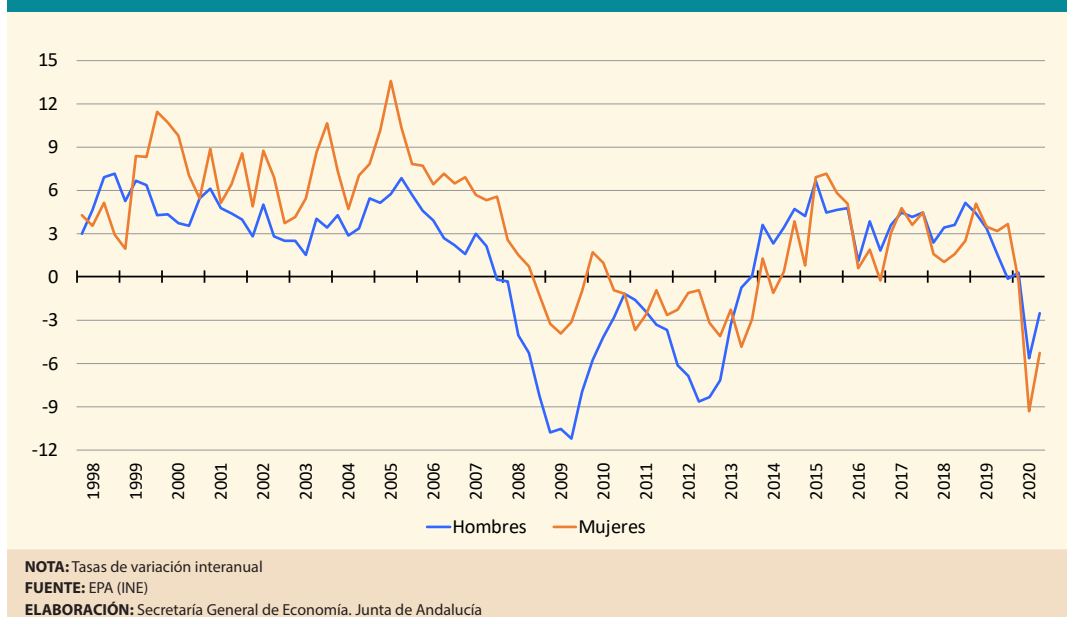
Por grupos de edad, el descenso de la ocupación ha perjudicado especialmente al colectivo más joven, menores de 25 años, donde se reduce un -22,8% interanual en el tercer trimestre, con una caída en términos absolutos de -38.702 ocupados.

El empleo indefinido crece un 1,2% en Andalucía en el tercer trimestre, en un contexto de caída en España (-0,8%)

Según la situación profesional, el empleo asalariado disminuye un -4,8% interanual en el tercer trimestre en Andalucía, a diferencia del colectivo de *trabajadores por cuenta propia*, que ha crecido un 1,2%. Dentro del colectivo de *asalariados*, el descenso se centra en el empleo *temporal*, con una reducción del -15,7% interanual en tercer trimestre. Mientras, el empleo *indefinido*, que se mantuvo prácticamente estable en Andalucía en la primera mitad del año, muestra en el tercero un crecimiento del 1,2% interanual, en un contexto de caída a nivel nacional (-0,8%).

Atendiendo a la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo parcial cae con más intensidad (-6,6% interanual en el tercer trimestre) que a tiempo completo (-3,2%).

Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA



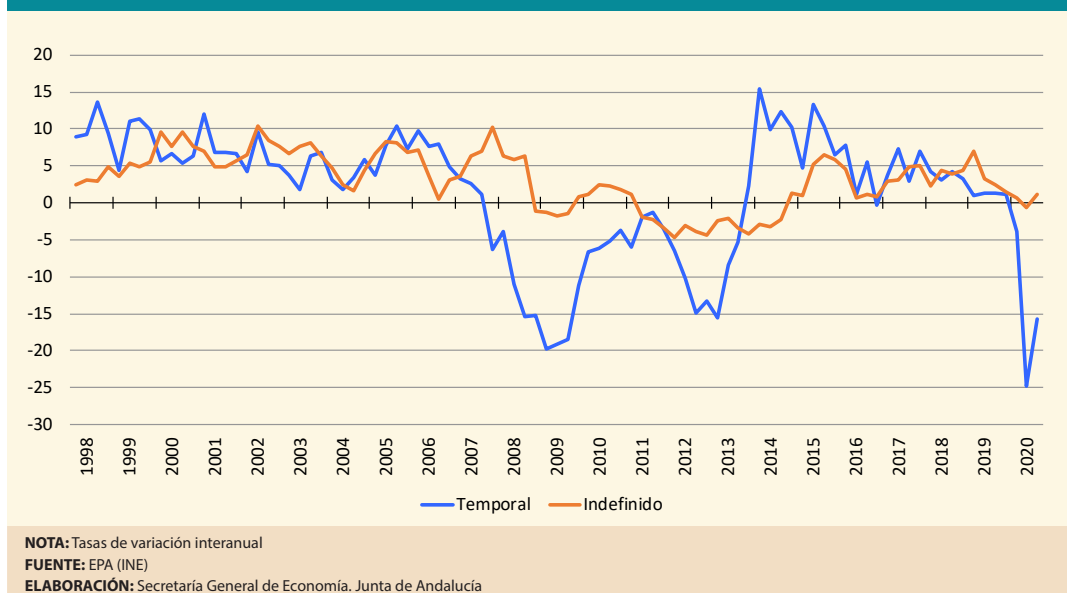
En cuanto a la nacionalidad, el descenso del empleo se ha centrado en la población de nacionalidad española (-4,2% interanual en el tercer trimestre), mientras aumenta en la extranjera (1,4%). Como resultado, la población ocupada extranjera ha elevado su participación en el total hasta el 9,2% en la región, medio punto más que en el mismo período del año anterior (8,7%), aunque por debajo del promedio en España (12,2%).

*Destaca el incremento del empleo en el colectivo con estudios universitarios*

Finalmente, según el nivel de formación, cabe destacar el incremento del empleo en el colectivo más formado, los universitarios, con un crecimiento del 0,8% interanual en el tercer trimestre. Por el contrario, el mayor ajuste se ha producido en la población sin estudios (-15,3%), seguida de la población con hasta estudios primarios, con un descenso del empleo del -13,5% interanual, y del colectivo que cuenta con estudios secundarios (-4,4%).

La evolución del empleo en lo que va transcurrido del año ha venido acompañada de una histórica reducción de la población activa en el primer semestre, debido a que en la situación de estado de alarma muchos trabajadores no pudieron utilizar ningún método de búsqueda de empleo por

Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA



Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

	2018	2019	2020		
			I	II	III
<b>Población ≥16 años</b>	<b>0,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>
<b>Activos</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>	<b>-6,9</b>	<b>-1,2</b>
<b>Ocupados</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,2</b>	<b>-3,7</b>
Agricultura	-4,6	1,8	-0,5	-0,2	11,2
Industria	5,4	5,6	8,0	-3,3	2,7
Construcción	18,3	6,7	-8,2	-9,8	-2,8
Servicios	2,2	2,4	-0,2	-8,2	-5,9
<b>Parados</b>	<b>-10,4</b>	<b>-7,3</b>	<b>0,9</b>	<b>-5,6</b>	<b>7,7</b>
Agricultura	-13,0	2,1	-7,9	-7,5	-1,4
Industria	-8,5	10,1	-9,5	17,8	28,7
Construcción	-14,7	6,7	0,3	-10,8	14,4
Servicios	-8,4	-0,5	9,5	17,8	25,8
No Clasificados	-10,8	-15,9	-2,5	-23,5	-4,9
<b>Tasa de Actividad <sup>(1)</sup></b>	<b>56,9</b>	<b>56,8</b>	<b>56,3</b>	<b>52,7</b>	<b>55,8</b>
<b>Tasa de Paro <sup>(2)</sup></b>	<b>23,0</b>	<b>21,2</b>	<b>21,2</b>	<b>21,3</b>	<b>23,8</b>
<b>Afiliados S.S. en alta laboral <sup>(3) (4)</sup></b>	<b>3,3</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-5,0</b>	<b>-2,2</b>
<b>Paro Registrado <sup>(3) (5)</sup></b>	<b>-4,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>17,4</b>	<b>29,3</b>	<b>25,2</b>

**NOTAS:** Tasas de variación interanual

<sup>(1)</sup> % sobre población 16 años o más

<sup>(2)</sup> % sobre población activa

<sup>(3)</sup> Datos en el último mes de cada período

<sup>(4)</sup> Datos referidos a la media mensual

<sup>(5)</sup> Datos referidos al último día del mes

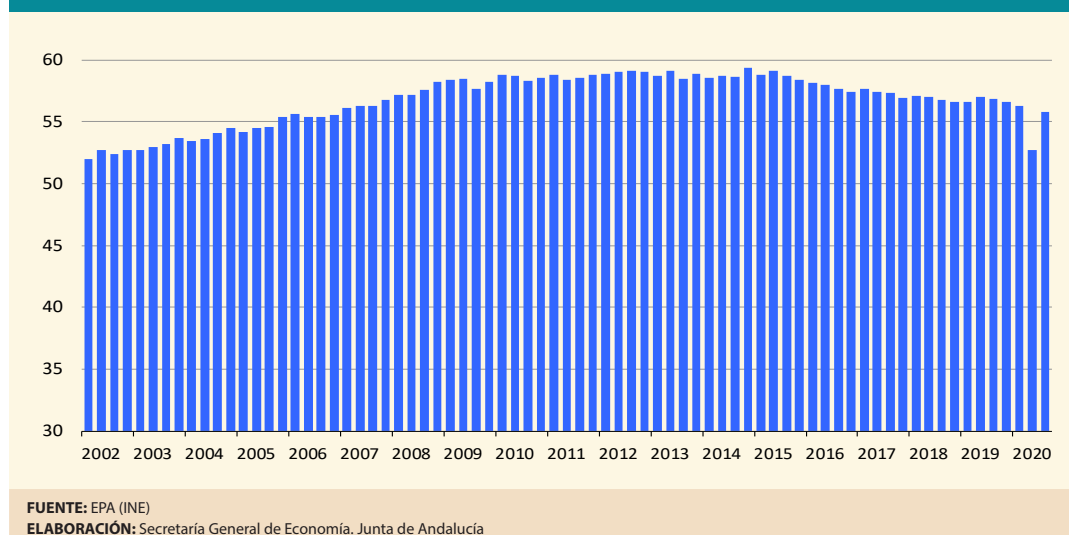
**FUENTE:** EPA (INE); SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social); Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones  
**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

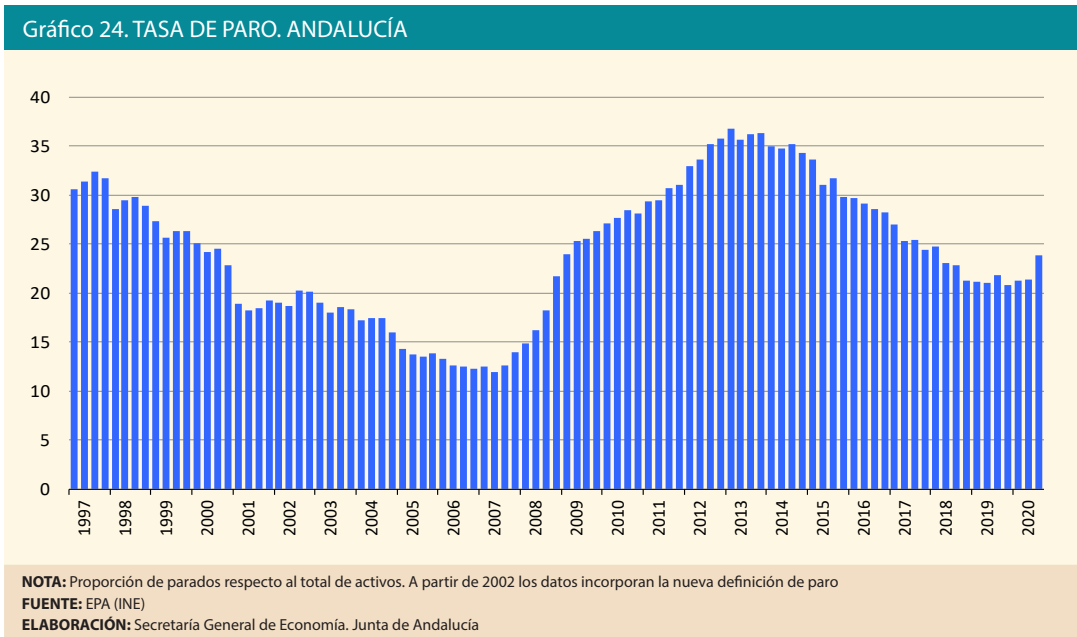
Se modera la caída de la población activa en el tercer trimestre (-1,2% interanual), tras la reducción histórica en el segundo (-6,9%)

estar cerradas las empresas que podrían contratarles, imposibilitados de ejercer su actividad como autónomos, o bien no pudieron incorporarse a un hipotético trabajo que les fuera ofrecido por tener que permanecer en casa cuidando de las personas dependientes de la familia.

En términos interanuales se registró un descenso de la población activa del -3,3% interanual en el primer semestre, en un contexto de reducción más moderada en España (-1,9%), explicado por una caída histórica del -6,9% en el segundo trimestre. En el tercer trimestre esta situación se ha corregido, y la caída de la población activa ha sido del -1,2% interanual en Andalucía (-0,8% en España).

Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA





Una reducción de la población activa más intensa en las mujeres (-2% interanual en el tercer trimestre) que en los hombres (-0,6%); y por grupos de edad, fundamentalmente centrada en el colectivo menor de 25 años (-10,4%), frente a los mayores de dicha edad (-0,5%).

El número de personas paradas aumenta un 7,7% interanual en el tercer trimestre, la mitad que a nivel nacional (15,8%).

La superior caída de la población ocupada respecto a la activa ha determinado que el número de personas paradas aumente un 7,7% interanual en el tercer trimestre, no obstante, la mitad que a nivel nacional (15,8%). Con todo, la tasa de paro se ha situado en el 23,8% de la población activa en el tercer trimestre del año (16,3% en España), dos puntos por encima del mismo trimestre del año anterior, en un contexto en el que en España ha aumentado en 2,3 puntos porcentuales. Diferenciando por sexo, la tasa de paro es del 20% en los hombres, después de haberse incrementado en 1,6 p.p.; y del 28,5% en las mujeres, 2,5 p.p más que en el tercer trimestre del año anterior (26%).

La información que se conoce también de evolución del mercado laboral en el tercer trimestre, de afiliados a la Seguridad Social y paro registrado, refleja una cierta recuperación del empleo, tras el fuerte ajuste del segundo trimestre. En concreto, la *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social*

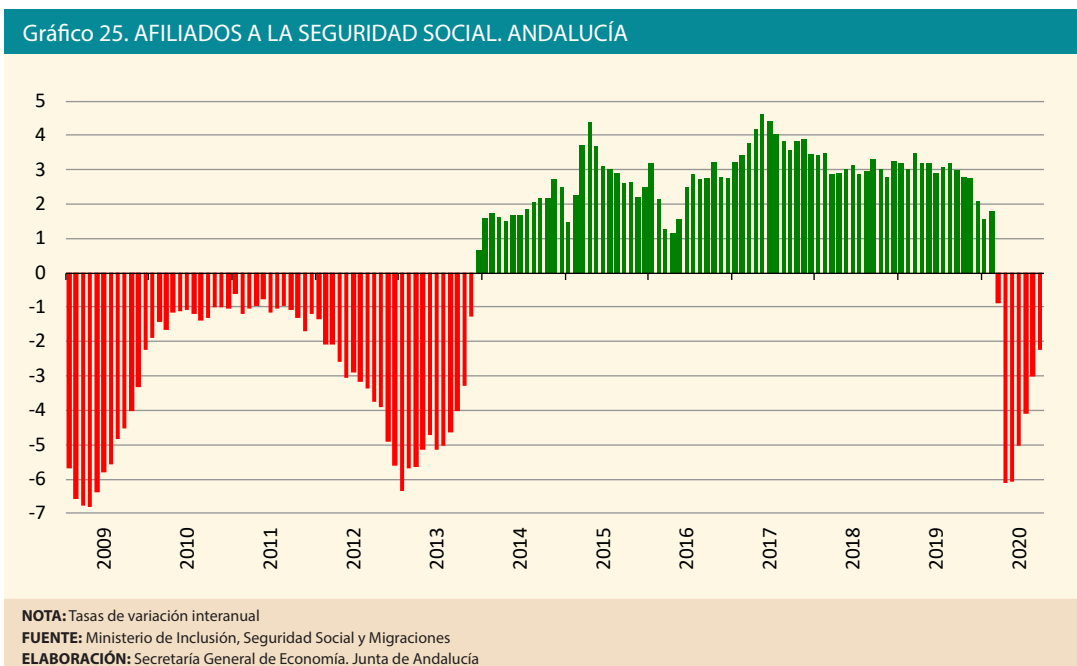
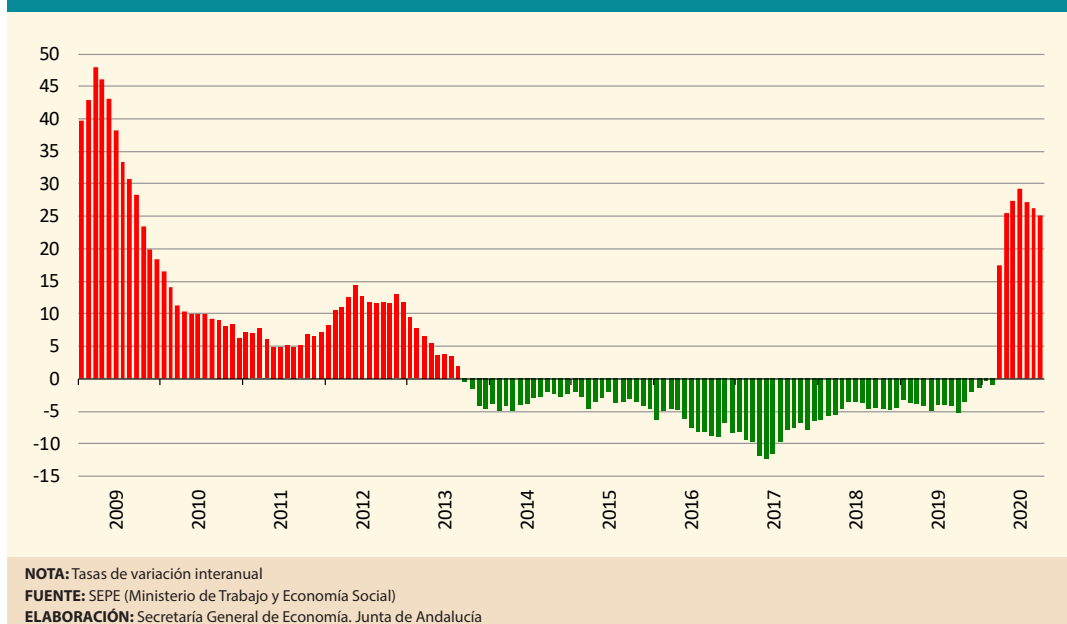




Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA



La afiliación de trabajadores a la Seguridad Social en Andalucía modera su caída hasta el -2,2% interanual en septiembre

aumenta en 11.289 personas de media en septiembre respecto al mes anterior, lo que supone un incremento del 0,4% (igual que en España), acumulando cinco meses de aumento, después de las intensas caídas de los meses de marzo y abril. Comparado con el mismo mes del año anterior, se registran 69.409 afiliados menos en Andalucía, lo que supone una caída del -2,2% interanual (-2,3% a nivel nacional), ocho décimas más moderada que en el mes anterior (-3%) y casi la tercera parte de las registradas en los meses de abril y mayo (-6,1% interanual en ambos).

Junto a ello, el *paro registrado* en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo cae ligeramente al cierre del mes de septiembre respecto al mes anterior (-1.826 personas), un -0,2%, en un contexto de reducción también a nivel nacional (-0,7%). En términos interanuales, el paro crece en 192.546 personas, un 25,2% interanual (+696.774 personas y +22,6% en España); ritmos de crecimiento aún muy elevados, si bien inferiores a los observados a lo largo del segundo trimestre.

Los trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 2,8% de los afiliados a finales de septiembre, por debajo de lo que suponen en España (3,9%)

La cierta recuperación de la actividad se refleja también en el mercado laboral en las cifras de trabajadores en situación de ERTE. Al cierre del mes de septiembre, y según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, se contabilizan 85.035 trabajadores en situación de regulación temporal de empleo en Andalucía, con un descenso del -11,5% respecto al mes anterior (-10,3% en España). Desde finales de abril han salido de la situación de ERTE un total de 392.357 trabajadores en Andalucía, lo que supone una reducción del -82,2%, superior a la registrada a nivel nacional (-78,5%). Estos trabajadores en situación de ERTE en Andalucía representan el 2,8% de los afiliados a fin de mes, por debajo de lo que suponen en España (3,9%).

## Precios, salarios y costes

Los precios muestran un comportamiento dual, con un perfil descendente en los de consumo y un moderado crecimiento en los de producción

A lo largo del año 2020 los **precios** en Andalucía muestran un comportamiento dual, con un perfil de caída en los de consumo y un crecimiento, aunque muy moderado, en los de producción.

Concretamente, desde el punto de vista de la oferta, el *Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB)* crece un 1,6% interanual de media en el primer semestre del año, siete décimas más que el año

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

	2018	2019	2019		2020	
			III	IV	I	II
<b>Deflactor del PIB p.m.</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>
Primario	-1,8	-3,0	2,5	-0,8	8,5	14,2
Industria	0,9	-1,3	-2,5	-3,0	-3,6	-6,9
Construcción	1,6	3,9	3,2	4,4	1,2	4,1
Servicios	1,0	1,0	1,0	1,3	1,7	2,0
<b>IPC General <sup>(1)</sup></b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>
Sin alimentos no elaborados ni energía	0,8	0,9	0,9	0,9	0,9	1,1
<b>Coste Laboral por trabajador y mes</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,3</b>	<b>0,7</b>	<b>3,6</b>	<b>2,3</b>	<b>-5,7</b>
Coste salarial	-1,0	2,1	0,7	3,2	2,1	-5,8
Otros costes <sup>(2)</sup>	-0,4	3,1	0,6	5,0	2,8	-5,3
<b>Aumento salarial en convenio <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>1,75</b>	<b>1,92</b>	<b>1,89</b>	<b>1,92</b>	<b>1,91</b>	<b>1,92</b>

**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

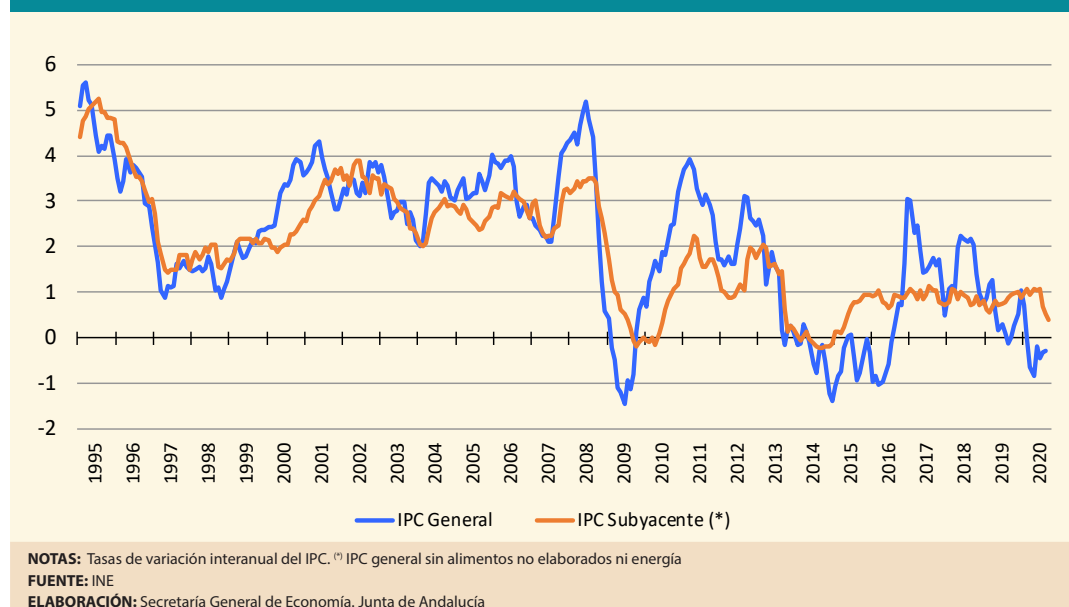
**FUENTE:** IECA; INE; Ministerio de Trabajo y Economía Social

**ELABORACIÓN:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El deflactor del PIB aumenta 1,6% interanual de media en el primer semestre, siete décimas más que el año anterior (0,9%)

anterior (0,9%) y medio punto por encima de la media en el conjunto nacional (1,1%). Por sectores, destaca sobre todo el crecimiento en el *primario*, con un incremento del deflactor de 11,3% interanual en el primer semestre, después de dos años consecutivos de descenso; le sigue la *construc-*

Gráfico 27. INFLACIÓN. ANDALUCÍA



Cuadro 18. DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA

	2017	2018	2019	Septiembre 2020	
				Variación (%)	Ponderación (%)
<b>INDICE DE PRECIOS AL CONSUMO</b>	<b>1,1</b>	<b>1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>100,0</b>
<b>SUBYACENTE</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>0,4</b>	<b>80,6</b>
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	1,1	0,4	0,4	1,1	16,5
Bienes industriales sin productos energéticos	-0,5	0,1	0,3	-0,1	26,4
Servicios	1,3	1,5	1,5	0,4	37,7
<b>RESIDUAL</b>	<b>3,1</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>19,4</b>
Alimentos sin elaboración	3,2	2,9	3,0	4,3	7,6
Productos energéticos	3,0	0,8	-3,3	-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 mantiene en el -0,3% interanual en septiembre, acumulando seis meses de inflación negativa

ción, con un aumento del 2,6%, y finalmente los *servicios*, con una subida más moderada, el 1,9%; mientras, en la *industria*, el deflactor registra una caída del -5,2% interanual, profundizando en la trayectoria de descenso mostrada en 2019.

Por el lado de la demanda, el *Índice de Precios al Consumo (IPC)* muestra en septiembre un descenso interanual del -0,3%, acumulando seis meses de inflación negativa, algo que no ocurría desde 2016, siendo una décima menos negativa que la media nacional (-0,4%) e igual a la registrada en la Zona Euro (-0,3%).

Esta caída de los precios de consumo viene explicada por la disminución de los precios energéticos, debido a la reducción del precio del petróleo en los mercados internacionales, ante la contracción de la demanda motivada por el freno de la producción a nivel mundial consecuencia de la pandemia del Covid-19. En concreto, los precios de los "*productos energéticos*" se reducen un -7,6% interanual en septiembre, siendo la caída de los "*carburantes y combustibles*" del -11,4% inte-

Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA

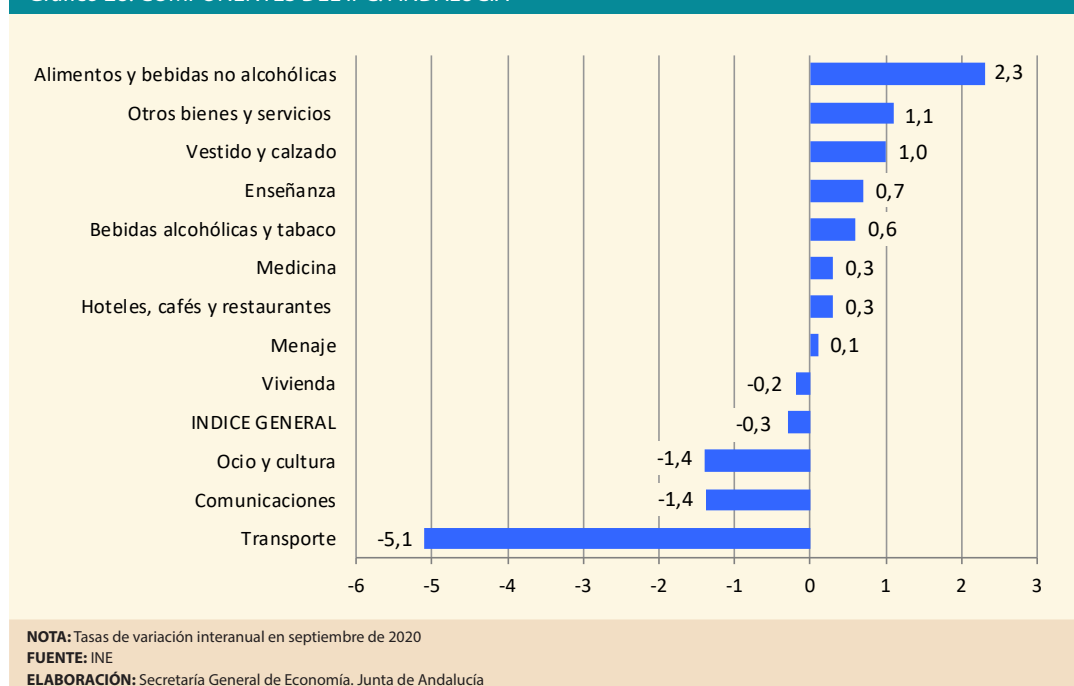
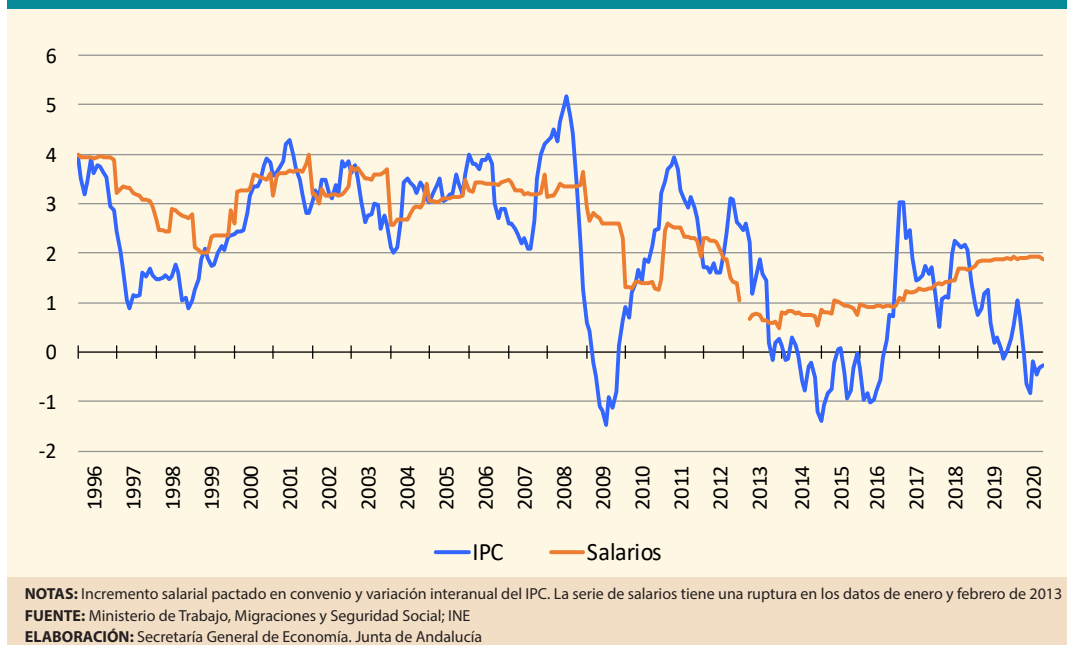


Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA



La inflación subyacente se sitúa en el 0,4% en el mes de septiembre en Andalucía, su nivel más bajo desde abril de 2015

ranual, reflejando la bajada del precio del barril de petróleo *Brent* en los mercados internacionales, cuya cotización media en septiembre fue de 40,7 dólares, con un descenso en el precio del -35,9% interanual. Junto a ello, se produce una caída menor en el precio de la “*electricidad, gas y otros combustibles*”, el -1,6% interanual en septiembre.

Respecto al 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, también se observa una contención, situándose en el 0,4% en el mes de septiembre en Andalucía igual que la media de España y la Zona Euro (0,4%) siendo el nivel más bajo desde abril de 2015.

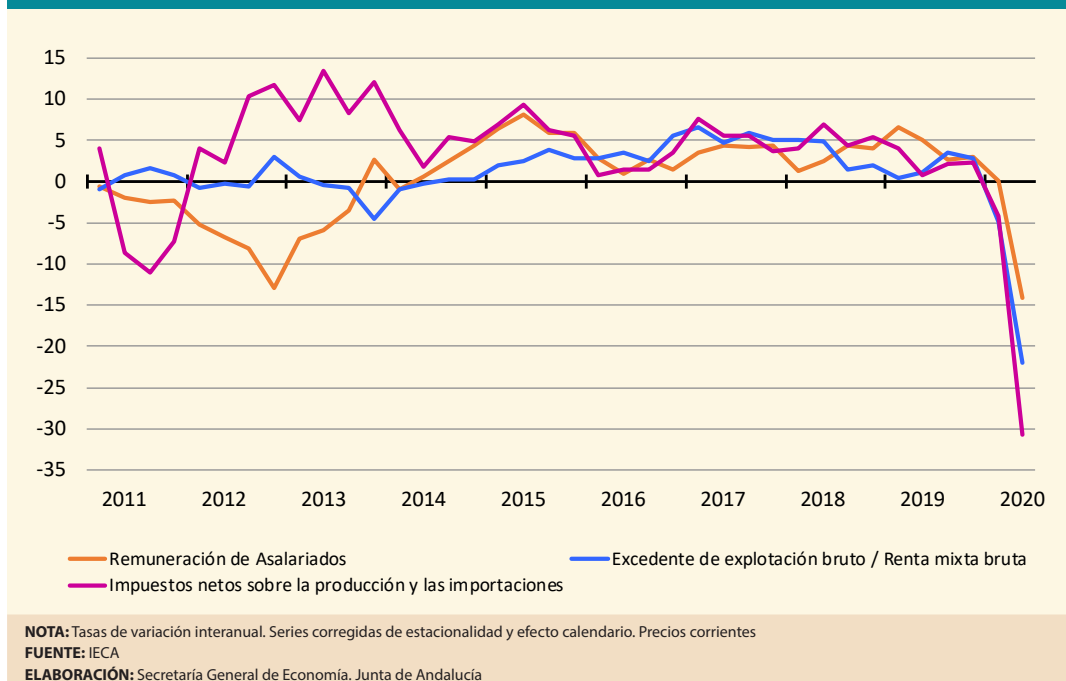
Distinguiendo entre los doce grupos de gasto del IPC, se observa que cuatro de ellos presentan tasas negativas: “*transporte*” (-5,1%), vinculado al descenso de “*carburantes y combustibles*” (-11,4%); “*ocio y cultura*”, que disminuye un -1,4%; “*comunicaciones*” (-1,4%); y “*vivienda*” (-0,2%), con una caída de la “*electricidad, gas y otros combustibles*” del -1,6%. Por su parte, los mayores aumentos relativos corresponden al grupo de “*alimentación, bebidas y tabaco*” (2,3%); “*otros*” (1,1%), consecuencia del aumento de precios en los subgrupos de “*protección social*” y “*efectos personales*” (2,7% y 2,6%, respectivamente); y finalmente, “*vestido y calzado*”, que crece un 1%.

El incremento salarial pactado en convenio hasta septiembre es del 1,89%, situándose por encima de la inflación

Esta situación de inflación negativa en Andalucía se produce en un contexto en el que el incremento de los **salarios** pactados en convenio, según el *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, con información disponible hasta septiembre, se sitúa en el 1,89% en Andalucía (1,93% en España), tras mantenerse los cuatro meses anteriores en el 1,92%, el más elevado desde mediados de 2012. Todo ello favorece la recuperación del poder adquisitivo de los hogares, que tienen que hacer frente a las adversas consecuencias económicas derivadas de la pandemia del Covid-19. Un aumento salarial pactado en los 376 convenios firmados en Andalucía en los nueve primeros meses del año, un -17,5% menos que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 871.667 trabajadores, un 9,2% menos que hasta septiembre de 2019, y algo más de la tercera parte (37,1%) de la población asalariada de Andalucía.

En lo que se refiere a los costes laborales, según la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral* del INE, el **coste laboral** por trabajador y mes del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía cae un -1,8% en la primera mitad del año, tras el aumento del año anterior. Una disminución que se explica exclusivamente por el fuerte descenso registrado en el segundo trimestre (-5,7%), siendo la ma-

Gráfico 30. DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA



Las horas trabajadas caen un -15,1% interanual en Andalucía en el segundo trimestre (-18% a nivel nacional), aumentando el coste laboral por hora un 11%, en línea con España (11,9%)

por caída desde el cuarto trimestre de 2012, de menor magnitud que el descenso nacional (-8,3% interanual). Este resultado refleja el impacto de la crisis sanitaria del Covid-19 y la declaración del Estado de Alarma, con una reducción de las horas trabajadas del -15,1% interanual en Andalucía en el segundo trimestre (-18% a nivel nacional), y un aumento del coste laboral por hora del 11%, similar a la media en España (11,9%).

Diferenciando por componentes, el coste *salarial* por trabajador y mes cae un -5,8% en el segundo trimestre en Andalucía, y el *no salarial*, donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal, un -5,3%; por sectores, el descenso es generalizado en todos ellos, a excepción de la *construcción* donde aumenta un 4,1% interanual, correspondiendo la mayor caída a la *industria* (-9,5%), seguida del sector *servicios* (-5,7%).

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 PIB cae en términos nominales en el primer semestre de 2020 un -11,1%, explicado por la caída registrada en todos sus componentes, especialmente en los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones* (-17,5%) y el *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta* (-13,4%). Por su parte, la remuneración del conjunto de los asalariados desciende un -7%, explicado exclusivamente por la disminución del número de personas asalariadas (-11,5%), ya que la remuneración por persona asalariada registra una subida del 5,5%.

## Sistema bancario

Las autoridades monetarias adoptan un tono más expansivo en sus políticas ante la crisis derivada del Covid-19

El sistema bancario andaluz desarrolla su actividad en el primer semestre de 2020 en un contexto donde las autoridades monetarias han reaccionado a la crisis del coronavirus adoptando un tono más expansivo de sus políticas, debido a un hundimiento de las perspectivas de crecimiento económico global sin precedentes, así como un descenso de las expectativas de inflación y de las rentabilidades de la deuda soberana.

En el ámbito de la Unión Europea, el *Banco Central Europeo (BCE)* mantiene el tipo de interés de referencia de la Eurozona en su mínimo histórico del 0%, que quedó fijado en marzo de 2016, y ha ampliado sus medidas de estímulo con el objetivo de relajar las condiciones financieras ante el impacto de la crisis del Covid-19. En marzo aprobó el lanzamiento de un *Programa de Emergencia* para combatir la pandemia del coronavirus, con un alcance de 750.000 millones de euros, ampliado en junio hasta los 1,35 billones y con vigencia hasta, al menos, finales de junio de 2021. Esto se une al *Programa de Compra de Activos* por importe de 20.000 millones de euros al mes, junto a compras con carácter temporal de hasta 120.000 millones de euros adicionales hasta final de año. Asimismo, en septiembre ha acordado la relajación de sus exigencias para el cálculo de la ratio de apalancamiento a los 115 bancos bajo su supervisión directa, al objeto de que puedan liberar capital y facilitar la implementación de la política monetaria.

El saldo de créditos en Andalucía crece un 2% interanual al finalizar el segundo trimestre, sumando dos trimestres de aumento

En este contexto, conforme con la última información publicada por el Banco de España, referida a junio de 2020, el saldo de créditos concedidos por el sistema bancario en Andalucía aumenta un 2% interanual, en un contexto de similar subida en el conjunto de España (2,2%), sumando dos trimestres consecutivos de incremento. Un crecimiento que se debe en exclusiva al incremento en el saldo de los créditos al sector privado, que, representando el 97,2% del total, registran un aumento del 2,5%, parcialmente compensado por la fuerte caída de los concedidos al sector público (-13%).

Los depósitos aceleran su crecimiento hasta el 8,1% interanual, la tasa más elevada desde 2008

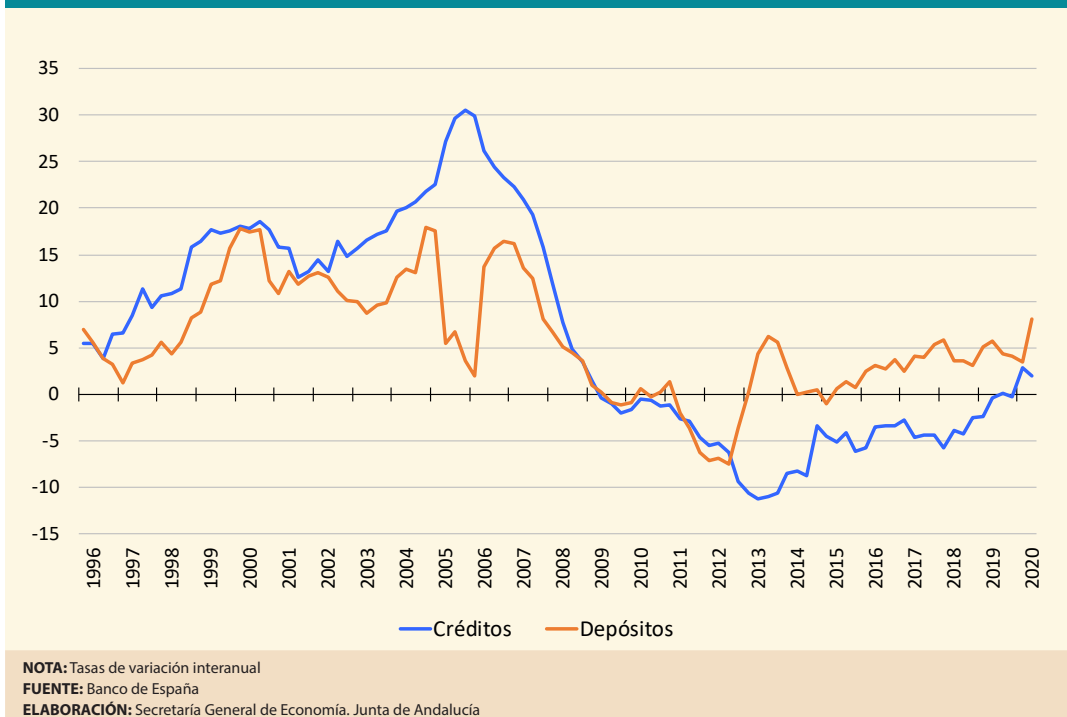
En cuanto a los depósitos, se acelera su crecimiento y contabiliza un incremento del 8,1% interanual al finalizar el segundo trimestre del año, casi dos puntos más que en España (6,3%), el ritmo más elevado desde 2008.

Diferenciando entre sector público y privado, el incremento de los depósitos es consecuencia tanto del aumento en los del sector privado, que, suponiendo el 94,1% del total, crecen un 8,2% in-

Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

	2018	2019	2020	
			I	II
<b>CRÉDITOS</b>				
<b>Créditos Totales</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,0</b>
Créditos al sector público	-15,7	-13,8	52,4	-13,0
Créditos al sector privado	-2,0	0,1	1,3	2,5
<b>DEPÓSITOS</b>				
<b>Depósitos Totales</b>	<b>3,1</b>	<b>4,1</b>	<b>3,5</b>	<b>8,1</b>
Depósitos del sector público	17,0	-14,4	-17,6	6,6
Depósitos del sector privado	2,1	5,6	5,1	8,2
<b>NOTA:</b> Tasas de variación interanual a la finalización de cada periodo				
<b>FUENTE:</b> Banco de España				
<b>ELABORACIÓN:</b> Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía				

Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA

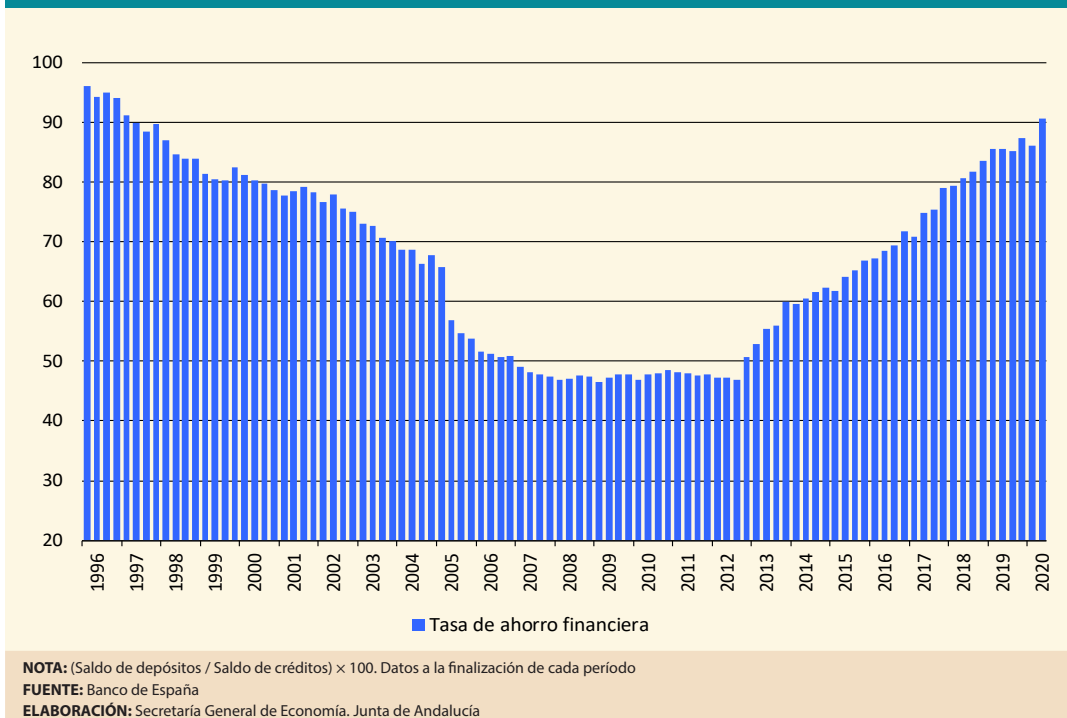


teranual; como del incremento que se registra en los depósitos del sector público (6,6%), después de tres trimestres consecutivos de descenso.

*El saldo de depósitos sobre créditos alcanza el 90,7% al cierre del segundo trimestre, un máximo desde 1997*

El superior aumento del saldo de depósitos respecto al de los créditos determina que la tasa de ahorro financiero en Andalucía (cociente entre el saldo de depósitos y créditos) se sitúe en el 90,7% al cierre del segundo trimestre, 5,1 puntos por encima del mismo trimestre del año anterior, el más elevado desde principios de 1997; un resultado que pone de manifiesto, en cualquier caso, 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

En 2020 se ha interrumpido de forma brusca el proceso de crecimiento económico y convergencia con los niveles medios nacionales y europeos que Andalucía registró en 2019

La economía andaluza ha visto como en el año 2020 se ha interrumpido de forma brusca el proceso de crecimiento económico y convergencia con los niveles medios nacionales y europeos que se registró en 2019, debido a una crisis sanitaria global, que ha dado paso a una grave crisis económica mundial.

Según la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía* del IECA, en el primer semestre de 2020 el PIB andaluz experimentó un descenso interanual en términos reales del -12,5%, 3,4 puntos por encima del retroceso de la Zona Euro (-9,1%); no obstante, tres décimas menor que el observado en España (-12,8%).

Este balance de la economía andaluza en lo que va de año viene determinado totalmente por la crisis económica desencadenada por la pandemia del Covid-19 y las repercusiones socioeconómicas de las medidas adoptadas para combatirla.

Una evolución de la economía andaluza en 2020 que se viene produciendo en un contexto internacional también determinado por la pandemia, que ha elevado de forma notable el grado de incertidumbre de las previsiones macroeconómicas, totalmente dependientes de la incierta evolución de la misma.

De esta forma, en los supuestos básicos del escenario macroeconómico de Andalucía para 2020-2021 se han tenido en consideración las previsiones publicadas por el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* y el *Banco Central Europeo (BCE)* para las variables económicas y financieras que determinan el marco en el que se desenvuelve la economía andaluza.

Las economías de referencia de Andalucía (España y Zona Euro) van a registrar caídas superiores al -10% en 2020

El FMI, en su informe de perspectivas publicado el 24 de junio, sitúa en el -8% el descenso real del PIB de los países industrializados en 2020, en contraste con el crecimiento observado en 2019 (1,7%); para la Zona Euro prevé un descenso del -10,2%, tras el avance del 1,3% del pasado año; y

Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2019-2021

	2019	2020	2021
<b>CRECIMIENTO REAL DEL PIB EN % <sup>(1)</sup></b>			
Mundial	2,9	-4,9	5,4
Países Industrializados	1,7	-8,0	4,8
Zona Euro	1,3	-10,2	6,0
España	2,0	-12,8	6,3
<b>CRECIMIENTO DE DEFLACTORES EN ESPAÑA EN % <sup>(2)</sup></b>			
Del PIB	1,6	0,6	1,9
<b>TIPO DE CAMBIO <sup>(1)</sup></b>			
Dólares/Euro	1,12	1,14	1,18
<b>PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS <sup>(1)</sup></b>			
Petróleo (Brent en dólares/barril)	64,0	42,8	47,5
<b>TIPO DE INTERÉS EN LA EUROZONA <sup>(3)</sup></b>			
A corto plazo <sup>(*)</sup>	-0,4	-0,4	-0,5
A largo plazo <sup>(**)</sup>	0,4	0,1	0,1

NOTA: Año 2019: datos observados; años 2020 y 2021: previsiones. Elaborado en septiembre de 2020

\* EURIBOR a 3 meses

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

FUENTE: <sup>(1)</sup> Fondo Monetario Internacional (junio 2020)

<sup>(2)</sup> Banco Central Europeo (septiembre 2020)

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía



Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA			
	2019	2020	2021
<b>PRODUCTO INTERIOR BRUTO</b>			
Millones de euros	172.678	153.898	167.815
% Variación nominal	3,0	-10,9	9,0
% Variación real	2,1	-11,4	7,0
Deflactor del PIB (% de variación)	0,9	0,6	1,9
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Ocupados EPA	3.119.737	3.002.436	3.166.337
Variación (nº)	88.958	-117.300	163.900
Variación (%)	2,9	-3,8	5,5
<b>NOTAS:</b> Año 2019: observado; año 2020 y 2021: previsiones. Elaborado en septiembre de 2020			
<b>FUENTE:</b> INE, IECA y Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades			
<b>ELABORACIÓN:</b> Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía			
<b>PRO-MEMORIA:</b>			
<b>Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (octubre-2020)		-11,7 / -13,9	6,7 / 5,4
BBVA (octubre-2020)		-11,8	6,1
CEPREDE (septiembre-2020)		-9,3	10,6
HISPALINK (julio-2020)		-10,4	7,2
Observatorio Económico de Andalucía (septiembre-2020)		Aprox -15,0	-
Universidad Loyola Andalucía (julio-2020)		-10,5 / -13,6	6,7 / 7,6

en el caso de la economía española estima un retroceso del -12,8%, después de haber crecido un 2% en 2019.

Junto a este comportamiento previsto para el contexto exterior de la economía andaluza, el resto de los supuestos básicos del escenario macroeconómico de Andalucía contemplan, en materia de precios, un aumento de los precios de producción en 2020, del 0,6%, asumiendo lo previsto por el FMI para el deflactor del PIB de la economía española.

Según el BCE, el precio del petróleo, materia prima de notable incidencia en la actividad económica, va a caer un 33% de media en 2020

Mientras, respecto al precio del barril de petróleo *Brent*, materia prima de notable incidencia en la actividad económica, los pronósticos del BCE apuntan a una reducción importante del mismo en 2020, del -33,1%, debido a la caída mundial de su demanda, con lo que pasaría de los 64 dólares de cotización media de 2019 a 42,8 dólares el presente año.

De otro lado, en cuanto al tipo de cambio del euro, se contempla una ligera apreciación respecto al dólar en 2020, previendo el BCE, en su último informe publicado el pasado mes de septiembre, que pase de los 1,12 dólares por euro registrados de media en 2019 a los 1,14 dólares por euro en el año en curso.

Finalmente, con relación a los tipos de interés, el BCE prevé para 2020 un mantenimiento de los tipos a corto plazo, en el -0,4% de media; y una reducción de los tipos a largo plazo, que se situarían en el 0,1%, tres décimas por debajo del promedio de 2019.

Considerando todos estos supuestos y la evolución mostrada por la economía andaluza en lo que va de año, y anticipando un comportamiento relativamente más favorable en el segundo semestre, como ya señalan los indicadores disponibles, el actual *escenario macroeconómico de Andalucía*

Las previsiones de la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades apuntan una caída del PIB en Andalucía del -11,4% en 2020

de la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades apunta una caída del PIB, en términos reales, del -11,4% en el conjunto del año 2020, revisando al alza en un punto el retroceso estimado el pasado mes de mayo (-10,4%), en el que se preveía una vuelta a la normalidad económica más rápida, sobre todo en el último trimestre del año.

Se trata de previsiones condicionadas a la evolución de la pandemia y las repercusiones que tenga en la actividad económica. De esta forma, en un escenario de riesgo en el que se produzca un agravamiento de los rebrotes que conlleve mayores restricciones a la movilidad, de forma que la economía andaluza sufriera un mayor ajuste sobre todo en las actividades más vinculadas con el consumo social, derivando en una mayor reducción del tejido empresarial y del empleo, y como consecuencia un ajuste más intenso del consumo y la inversión, el descenso del PIB en 2020 sería mayor, el -13,1%.

Considerando el escenario base, por el lado de la demanda, el retroceso de la economía andaluza en 2020 estará determinado tanto en los componentes internos como en el sector exterior, aunque especialmente en los primeros. En éstos, la inversión experimentará una mayor caída porcentual que el consumo, cuyo descenso se deberá al realizado por los hogares, ya que se espera crecimiento positivo del consumo público.

El sector exterior también tendrá una aportación negativa a la evolución del PIB, dada la fuerte contracción de la demanda externa mundial.

En cuanto al comportamiento de la oferta, prácticamente todos los sectores de actividad presentarán tasas negativas, cercanas a los dos dígitos, salvo el sector agrario que puede tener una posición muy neutral en 2020. En el sector servicios serán los de mercado los que experimenten mayor caída, especialmente las actividades más vinculadas con el turismo y la interacción social.

El descenso real de la economía andaluza en 2020 irá acompañado de un incremento de los precios de producción (0,6%, asumiendo las previsiones del FMI para el deflactor de la economía española), de forma que el retroceso nominal del PIB será relativamente menor, estimándose en el -10,9%, alcanzando una cifra cercana a los 153.900 millones de euros, volviendo a los niveles de 2016.

En el mercado laboral se espera un descenso de la población ocupada del -3,8% en 2020, inferior a la del PIB, por el efecto amortiguador de los ERTes

Con esta evolución del PIB, se estima para el mercado de trabajo la destrucción de unos 117.300 empleos, en términos de población ocupada de la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, siendo el descenso medio anual del -3,8%. Un descenso que es significativamente menor al que correspondería de trasladar la caída del PIB (-11,4%) a los puestos de trabajo, y que viene explicado por el efecto amortiguador de los ERTes.

Para el próximo año 2021, el contexto en el que se realizan las previsiones viene marcado igualmente por la crisis sanitaria derivada de la pandemia del Covid-19, cuyas repercusiones sociales y económicas son difícilmente evaluables por el alto grado de incertidumbre existente respecto a la evolución de la misma, y los avances que se puedan producir en cuanto a encontrar un tratamiento efectivo o una vacuna.

De esta forma, el FMI prevé un crecimiento del conjunto de las economías avanzadas del 4,8% en 2021, tras la caída del -8% esperada para el presente año. Un crecimiento que será superior en la Zona Euro, el 6%, tras experimentar un retroceso mayor en el año en curso (-10,2%).

En el entorno más próximo, para la economía española, todos los organismos oficiales nacionales e internacionales (Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, Banco de España, Comisión Europea, FMI y OCDE) pronostican un crecimiento real de PIB que, en promedio en los escenarios base, se sitúa en torno al 7,1%, tras el retroceso esperado para el presente ejercicio (según el consenso de las previsiones de los mismos en sus escenarios base, -11,3%).

Lo que parece unánime es que será un año de recuperación parcial del retroceso económico vivido en 2020 y eso es lo que esperan los principales organismos internacionales y nacionales para la economía mundial, el conjunto de los países industrializados, y especialmente para el marco de referencia más cercano, la economía española.

*Para 2021 el pronóstico es de un crecimiento real del PIB del 7% en Andalucía, recuperándose parcialmente de la caída en 2020*

En línea con esta evolución esperada para el entorno económico de Andalucía, la Consejería de Transformación Económica, Industria, Conocimiento y Universidades prevé un crecimiento real del PIB del 7% en Andalucía en 2021, recuperándose parcialmente del descenso esperado en 2020 (-11,4%), en línea con el comportamiento que pronostican los diferentes organismos para las economías española y europea.

En un escenario de riesgo en el que la economía andaluza sufriera un mayor ajuste en 2020, siendo el descenso del PIB del -13,1%, el crecimiento pronosticado en 2021 sería del 4,2%.

Considerando el escenario base, por el lado de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en 2021 estará sustentado en la aportación positiva tanto de la demanda interna como del sector exterior, con una recuperación de las tasas de crecimiento del consumo y la inversión, así como de los intercambios de bienes y servicios con el resto de España y el extranjero.

En cuanto a la oferta, es previsible que en 2021 prácticamente todos los sectores contribuyan positivamente al crecimiento de la economía andaluza, tras los registros negativos esperados para el presente año, con una mayor intensidad en el avance de las actividades industriales y de la construcción.

El crecimiento real de la economía andaluza en 2021 se producirá en un contexto nominal de subida de los precios de producción, aumentando el defactor del PIB un 1,9%, según lo previsto por el FMI para la economía española en su conjunto.

*En términos nominales, el PIB alcanzaría los 167.800 millones de euros en 2021, volviendo a los niveles del año 2018*

De este modo, teniendo en cuenta el crecimiento real previsto y la evolución esperada para el defactor del PIB, la economía andaluza registraría en 2021 un crecimiento del PIB del 9%, en términos corrientes, tras el retroceso del presente año, con lo que el PIB nominal de la comunidad autónoma se situará ligeramente por encima de los 167.800 millones de euros, volviendo a los niveles del año 2018.

En el mercado laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2021 permitirá un aumento de la población ocupada, tras el descenso de 2020, estimado en el 5,5%, lo que supondrá una creación cercana a los ciento sesenta y cuatro mil empleos, situándose la población ocupada en torno a los 3.160.000 personas.

# ÍNDICE DE CUADROS

## ECONOMÍA INTERNACIONAL

---

Cuadro 1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES.....	8
Cuadro 2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES. ZONA EURO.....	10
Cuadro 3. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS.....	12

## ECONOMÍA NACIONAL

---

Cuadro 4. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA.....	15
Cuadro 5. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA.....	16
Cuadro 6. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS.....	20

## 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.....	33
Cuadro 14. ORIGEN Y DESTINO DEL COMERCIO INTERNACIONAL DE ANDALUCÍA.....	34
Cuadro 15. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA.....	36
Cuadro 16. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA.....	39
Cuadro 17. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA.....	42
Cuadro 18. DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA.....	43
Cuadro 19. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	46
Cuadro 20. SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2019-2021.....	48
Cuadro 21. ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA.....	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.....	14
Gráfico 8. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA.....	15
Gráfico 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA.....	17
Gráfico 10. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	18
Gráfico 11. RENDIMIENTO DEL BONO A 10 AÑOS.....	19

## 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.....	24
Gráfico 15. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO.....	25
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-SEPTIEMBRE.....	35
Gráfico 20. POBLACIÓN OCUPADA.....	37
Gráfico 21. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA.....	38
Gráfico 22. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA.....	38
Gráfico 23. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA.....	39
Gráfico 24. TASA DE PARO. ANDALUCÍA.....	40
Gráfico 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA.....	40
Gráfico 26. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA.....	41
Gráfico 27. INFLACIÓN. ANDALUCÍA.....	42
Gráfico 28. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA.....	43
Gráfico 29. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA.....	44
Gráfico 30. DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA.....	45
Gráfico 31. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA.....	47
Gráfico 32. RELACIÓN ENTRE LOS DEPÓSITOS Y LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA.....	47



