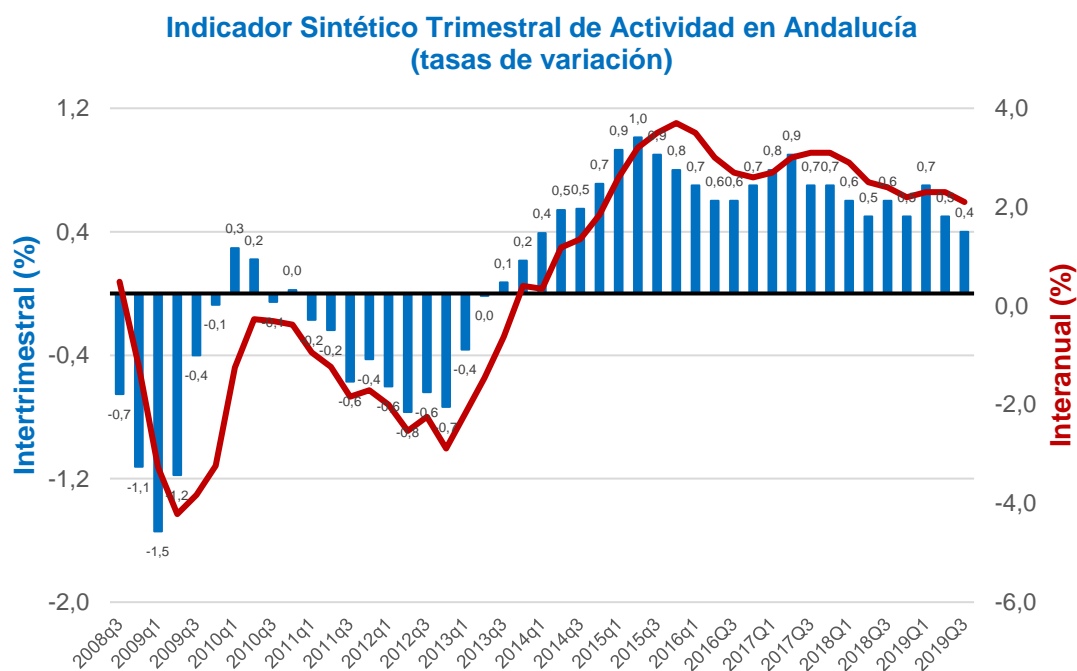


ECONOMÍA ANDALUZA

TERCER TRIMESTRE DE 2019

Estimación del crecimiento

Según la estimación realizada por el Indicador Sintético de Actividad de Andalucía del Observatorio Económico de Andalucía (IOEA), la economía andaluza experimentó un crecimiento intertrimestral del Producto Interior Bruto (PIB) del 0,4% en el tercer trimestre de 2019, una décima menos que en el trimestre anterior e idéntica a la estimada por el INE para el PIB español (0,4%). Con esta tasa, el crecimiento interanual del IOEA para el tercer trimestre de 2019 es del 2,1%, dos décimas menos que en el segundo trimestre y una décima más que la estimada para España por el INE.



La economía andaluza no ha sido ajena al menor dinamismo de la actividad y a la contracción del comercio mundial observada durante el tercer trimestre del año. Aunque la población ocupada sigue creciendo a mayor ritmo que la media nacional, se observan claros signos de desaceleración. Aun así, los aumentos del empleo y de las rentas salariales siguen estimulando el consumo de los hogares andaluces que, junto con el consumo de los no residentes, se configuran como los soportes fundamentales del crecimiento de la demanda agregada, ante el retroceso de la inversión y la ausencia de aportación de la demanda exterior. La aportación sectorial al crecimiento ha sido generalizada, aunque con señales de agotamiento tanto en los servicios como en la construcción, mientras se asiste a una expansión de la actividad industrial, orientada básicamente al consumo de los hogares andaluces.

... por el lado de la demanda

El crecimiento de la producción andaluza en el tercer trimestre se ha seguido soportando en el dinamismo del consumo interno, animado por un crecimiento del empleo que, aunque en clara desaceleración, se mantiene por encima de la media española. Las actividades más estrechamente relacionadas con el consumo de los residentes andaluces muestran crecimientos significativos de la afiliación en relación con el mismo trimestre del año anterior, como la hostelería (5,5%) o los transportes (5,1%), por encima de los correspondientes a la media de España. Y si bien la afiliación en el comercio sigue en desaceleración, ha mantenido su tasa de crecimiento interanual en el 2,5% del trimestre anterior, superando nuevamente a la media nacional. Por su parte, el Índice de Comercio al por menor registra una aceleración en su crecimiento hasta el 5,1%, frente al 3,9% registrado en España. La reducción en la matriculación de turismos se ha intensificado en el tercer trimestre (-13%, frente al -9,2% en España), mientras que el consumo de gasolina sigue manteniendo elevadas tasas de crecimiento (6,8%), en una senda de suave desaceleración.

El consumo de los no residentes ha continuado su aportación positiva al crecimiento de la demanda agregada, si bien de modo más moderado que en el trimestre anterior. El número de viajeros y de pernoctaciones en establecimientos hoteleros de Andalucía, si bien en clara desaceleración, sigue registrando un notable crecimiento, hasta alcanzar máximos históricos de la serie durante el verano. Un crecimiento soportado fundamentalmente por el turismo nacional y superior a la media de España, que ha sufrido en mayor medida los efectos del descenso del turismo extranjero. En sintonía con el movimiento hotelero, el transporte aéreo de pasajeros también redujo su crecimiento en Andalucía, manteniendo aun así un notable dinamismo (6,3%, frente al 3,6% en España).

En cuanto a la aportación del consumo público al crecimiento de la demanda agregada, las fuentes de información disponibles ofrecen lecturas contradictorias. Por una parte, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social ha aumentado de modo notable en actividades relacionadas con las Administraciones Públicas, Defensa y Seguridad Social (6,5%), Sanidad y Servicios Sociales (7,2%) o Educación (5,0%). Sin embargo, los datos de ocupación de la EPA muestran una reducción del empleo público del 2,2%, en términos interanuales.

La mayoría de los indicadores de coyuntura disponibles apuntan a una reducción de la aportación de la inversión a la demanda agregada en este trimestre. El Índice de Producción Industrial de bienes de equipo volvió a disminuir en tasa interanual (-1,1%), al igual que las importaciones de este tipo de bienes (-10,1%) y el consumo de cemento (-0,7%). Y aunque el importe de las hipotecas inmobiliarias aumentó respecto del mismo trimestre del año anterior, las constituidas sobre viviendas disminuyeron (-6,0%), en línea con la contracción registrada en la compraventa de viviendas (-5,2%). También se redujo la matriculación de vehículos industriales (-0,3%), si bien solo ligeramente en comparación con la disminución registrada en la media de España. Además, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado se reduce en Andalucía (-3,3%) con mayor intensidad que en la media nacional, y el capital suscrito por las sociedades mercantiles constituidas vuelve a disminuir notablemente (-27,5%), mientras aumenta el número de sociedades disueltas (6,9%). En el haber del comportamiento de la inversión destaca el aumento de la compraventa de solares (0,6%), frente a la disminución en España, y el notable aumento de las licitaciones públicas (198,1%, en términos anuales), debido fundamentalmente al aumento de las obras licitadas por la Junta de Andalucía.

La reducción del comercio internacional también afectó al volumen de las exportaciones e importaciones andaluzas, que se redujeron en el tercer trimestre a tasas interanuales del 6,4% y 7,5%, respectivamente. La contracción de las operaciones comerciales fue prácticamente generalizada en todos los productos, excepto en el sector alimentario, donde las exportaciones crecieron el 5,6% y las importaciones el 18,9%, y en las manufacturas de consumo, con crecimientos interanuales del 5,5% y 4,2%, respectivamente. La mayor contracción de las importaciones derivó en un saldo comercial prácticamente equilibrado, anulando cualquier efecto sobre la demanda agregada.

...por el lado de la oferta

El Indicador de Actividad de los Servicios anticipa una cierta desaceleración de la actividad del sector, si bien sigue mostrando un notable dinamismo, creciendo a una tasa interanual del 5,4%, dos puntos más que en el conjunto de España. La ocupación en el sector acentuó su desaceleración en el tercer trimestre, alcanzando un moderado crecimiento del 1,2%. Este crecimiento de la ocupación estuvo sostenido por el dinamismo del comercio, los transportes y la hostelería, que en conjunto aumentó el empleo el 4,1%, y de los servicios empresariales (4,8%), mientras que se reducía la ocupación en el sector público (-2,2%) y en las actividades financieras (-4,0%) e inmobiliarias (-13,8%). La afiliación de trabajadores a la Seguridad Social muestra, sin embargo, una cierta aceleración del crecimiento del sector servicios (4,6%), soportada por el dinamismo de las actividades sanitarias y de servicios sociales (7,2%), la hostelería (5,5%) o la educación (5,0%). El Índice de Comercio Minorista, por su parte, aceleró su crecimiento respecto del trimestre anterior hasta el 5,1%, en línea con lo observado a nivel nacional, si bien a menor ritmo.

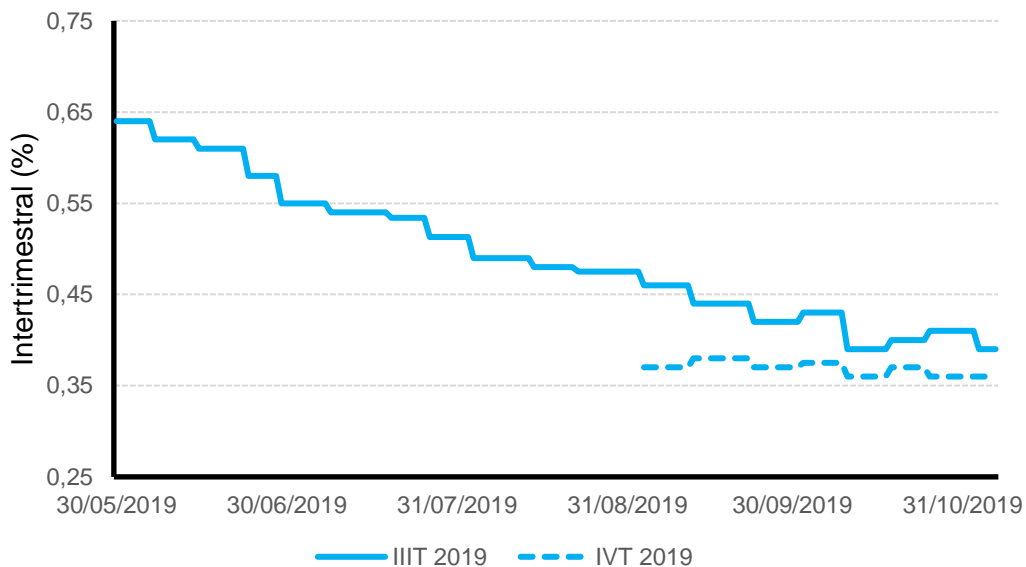
El sector industrial recupera el dinamismo con el que inició el año, a juzgar por el crecimiento del Índice de Producción Industrial en el trimestre (2,7% en tasa interanual). Sin embargo, este crecimiento se ha soportado básicamente en el notable aumento de la producción de bienes de consumo no duradero (10,5%), mientras que la de bienes de consumo duradero y la de bienes de equipo se reducen. El volumen de las exportaciones e importaciones industriales se reduce de modo notable en las industrias extractivas (-29,5% y -16,1%, respectivamente) y con menor intensidad en las ramas manufactureras (-3,5% y -5,0%). Sólo la industria alimentaria y las manufacturas de consumo mantienen un cierto dinamismo comercial. La ocupación en el sector ha crecido a un ritmo notable (8,0%) y ha sido generalizado, tanto en las ramas manufactureras como en las extractivas y energéticas. La afiliación a la Seguridad Social recoge una cierta desaceleración del crecimiento, aunque se mantiene por encima de la media nacional (2,5% y 2,2%, respectivamente).

La construcción sigue en el tercer trimestre del año mostrando un notable dinamismo, aunque acentuando la tendencia a la desaceleración del crecimiento. La ocupación en el sector creció a un ritmo anual del 7,3%, cuatro puntos porcentuales menos que en el segundo trimestre, pero muy superior al crecimiento de la media nacional (2,4%). Las cifras de afiliación también reproducen el freno al crecimiento y el diferencial con España (8,0% y 5,6%, respectivamente). Otros indicadores sectoriales insisten en la pérdida de fortaleza del sector, como las ya referidas reducciones en el consumo de cemento, en el importe de las hipotecas sobre viviendas o en el número de compraventas de las mismas. Las expectativas de crecimiento del sector a medio plazo se ven animadas por la favorable evolución del importe de las hipotecas sobre solares y por el notable aumento de la licitación pública en este trimestre.

Previsiones

La información disponible hasta la fecha sugiere que el proceso de desaceleración está consolidado, señalando un crecimiento esperado para el cuarto trimestre ligeramente inferior al del tercero, y confirma las previsiones de desaceleración anunciadas en el anterior informe.

Estimación en tiempo real del crecimiento del PIB andaluz para el III y IV trimestre de 2019



Como ya se adelantaba en el informe anterior, en el contexto de aumento de la incertidumbre y de deterioro de la confianza por las tensiones comerciales y geopolíticas, la economía mundial ha mostrado señales de debilitamiento durante el verano que han venido a consolidar el proceso de desaceleración del primer semestre del año. Es por ello que desde septiembre se viene asistiendo a revisiones continuas a la baja de las previsiones de crecimiento, que coinciden en señalar al deterioro de la inversión, de la actividad manufacturera y del comercio exterior como determinantes de la debilidad del crecimiento, mientras que el favorable comportamiento del empleo sigue animando el dinamismo del consumo y de los servicios. Si la OCDE ya revisaba en tres décimas a la baja su estimación de crecimiento mundial para 2019, hasta situarlo en el 2,9%, las previsiones del FMI en octubre y las de la Comisión Europea de noviembre también coinciden en reducir las expectativas y situar en el entorno del 2,9-3,0% el crecimiento de la demanda agregada mundial. Aunque la desaceleración es generalizada, las economías emergentes y en desarrollo seguirán liderando el crecimiento (3,9%), mientras que se espera un ritmo más moderado en los países en desarrollo (1,7%). Unas previsiones que se formulan en momentos de extrema incertidumbre sobre la intensidad de la desaceleración en EE.UU. y China, de las tensiones del comercio mundial, de la resolución de las incógnitas asociadas al futuro del Brexit, o del aumento de los conflictos geopolíticos.

La economía de Estados Unidos creció un 0,5% en el tercer trimestre, igual que en el trimestre anterior, manteniendo la tasa interanual en el 2,0%. Las últimas previsiones para el conjunto del año sitúan el crecimiento del PIB en el entorno del 2,3% y del 1,9% para 2020. El buen comportamiento del empleo en el mes de octubre y un ligero repunte del índice manufacturero no ha disipado las dudas sobre la debilidad de la actividad, como testifica que la Reserva Federal haya rebajado recientemente los tipos de interés, por tercera vez consecutiva en los últimos tres meses.

El PIB de China creció en el tercer trimestre un 1,5%, respecto al trimestre anterior, lo que supone una décima menos de crecimiento intertrimestral. En tasas anuales, se situó en el 6%, dos décimas menos que en el período precedente. Las previsiones apuntan a un crecimiento para el conjunto del año del 6,1%, en clara desaceleración. El aumento inesperado de la producción industrial en octubre no despeja las dudas sobre su comportamiento, que dependerá del posible acuerdo comercial con EE.UU.

Los datos preliminares publicados por Eurostat sobre el crecimiento económico de la Eurozona informan que el PIB aumentó un 0,2% en el tercer trimestre del año, al igual que en el trimestre anterior. En términos anualizados, la tasa se situó en el 1,1%, una décima menos que en el período anterior, consolidando la desaceleración debida a la debilidad de las exportaciones y a la atonía de la inversión, con especial repercusión en la industria, pero con sesgos de contagio hacia otras actividades. El freno a la creación de empleo y el retroceso de la confianza de los consumidores orienta sobre la previsible moderación del consumo de los hogares, principal soporte del crecimiento. Las últimas previsiones de la Unión Europea han reducido las expectativas de crecimiento de la zona euro hasta el 1,1% en 2019 y el 1,2% en 2020 y 2021, alertando de que las tensiones comerciales mundiales pesarán sobre la región y limitarán la expansión de la actividad y la posibilidad de un repunte económico en los próximos dos años.

La economía alemana se contrajo el 0,1% interanual en el segundo trimestre y la persistente debilidad de las manufacturas en el tercer trimestre abona la posibilidad de que la primera economía de Europa pudiera entrar en recesión técnica, aunque ésta se ha visto algo atenuada con los datos del comercio exterior en septiembre. La Comisión Europea estima un crecimiento para Alemania en 2019 del 0,4% y del 1,0% para 2020. Por su parte, la economía italiana se mantiene estancada, con las previsiones de crecimiento más bajas dentro de la zona euro (0,1% y 0,4% en 2019 y 2020, respectivamente), mientras que Francia mantuvo en el tercer trimestre el ritmo de expansión de trimestres anteriores y la Comisión Europea espera un crecimiento del 1,3% para 2019 y 2020. La debilidad de la actividad económica en Reino Unido hizo temer que entrara en recesión técnica, aunque finalmente ha registrado un crecimiento del 0,3% en el tercer trimestre; insuficiente, en cualquier caso, para evitar las señales de ralentización de la economía. Además, la balanza comercial se ha deteriorado por el notable aumento de las importaciones, por la acumulación de existencias por parte de las empresas ante la posible salida de la Unión Europea. No obstante, la Comisión Europea espera un crecimiento del 1,3% para este año y del 1,4% para 2020, cifras que se sitúan en la media de la UE y por encima de las previsiones para la zona euro. En cualquier caso, las previsiones se realizan en un momento de elevada incertidumbre sobre el impacto final del Brexit.

La economía española también participa de lo que el FMI ha venido en calificar como desaceleración sincronizada, aunque sigue mostrando un mayor dinamismo que el conjunto de sus socios europeos. La demanda agregada en los meses de verano creció el 0,4% respecto del trimestre anterior, compensando los malos registros del segundo trimestre. Las previsiones del gobierno apuntan al 2,1% de crecimiento para 2019 y del 1,8% para 2020, aunque las últimas estimaciones de la Comisión Europea reducen el ritmo de crecimiento al 1,9% y 1,5%, respectivamente. La afiliación de trabajadores a la Seguridad Social en el mes de octubre ha vuelto a caer en términos anuales, aunque todavía mantiene un ritmo aceptable (2,3%), sostenido por los servicios, mientras se reduce en el resto de los sectores, más intensamente en la construcción. Las incertidumbres sobre el mantenimiento del proceso desacelerador de la economía y su duración también están condicionadas por los riesgos que persisten en el entorno: tensiones comerciales y geopolíticas, la incidencia de la salida del Reino Unido de la Unión

Europea y la desaceleración de las grandes potencias mundiales. En clave interna, la ausencia de actividad legislativa y las dificultades para la configuración de un gobierno estable y con capacidad de iniciativa política podría limitar la capacidad de crecimiento de la economía española.

Andalucía participa de este escenario de incertidumbres y comparte con la economía española la suave desaceleración en el crecimiento de su demanda agregada, si bien, como reflejan la mayoría de los indicadores de actividad y demanda, se aprecia un ligero mayor dinamismo, especialmente en los servicios y en una industria orientada al consumo interno. El diferencial de crecimiento del empleo respecto de la media nacional sigue animando (aunque cada vez en menor medida) el consumo de los hogares, el único soporte aún sólido del crecimiento, junto con el de los no residentes, al que acechan no pocos riesgos. La prolongación del proceso de desaceleración puede agotar el ritmo expansivo del consumo, ayudado por el aumento del ahorro ante la pérdida de confianza del consumidor. En este sentido, las amenazas sobre el crecimiento son mayores en la economía andaluza, cuyos indicadores de inversión se deterioran más que la media nacional, la contracción de las operaciones comerciales con el extranjero ha sido más intensa y donde el crecimiento industrial se ha soportado, en contraste con España, exclusivamente en la industria de bienes de consumo no duradero, con reducciones notables de la producción de bienes de consumo duradero, de equipo o intermedios. La inercia del crecimiento del empleo, junto con los buenos resultados del primer trimestre y el crecimiento de la afiliación en octubre (2,8%), animan la expectativa formulada en el informe anterior sobre un crecimiento del PIB andaluz en 2019 ligeramente superior al de España.

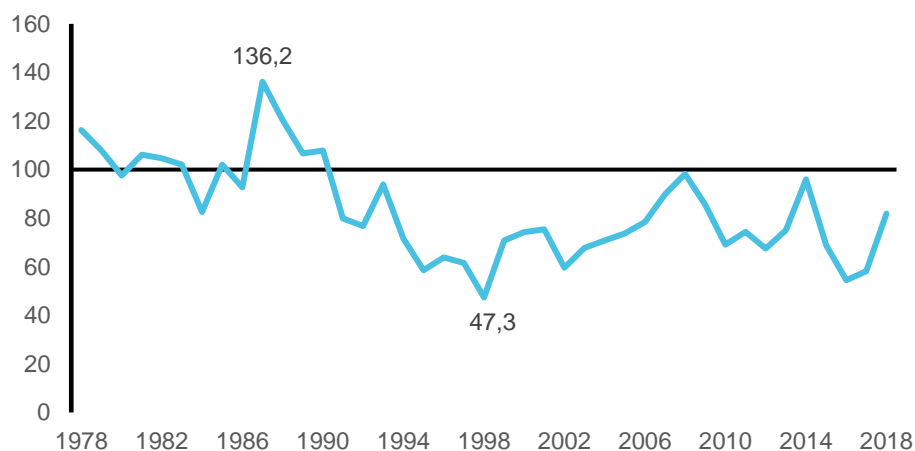
Teniendo en cuenta todas las variables internas y externas que afectan al desempeño de la economía andaluza, el Panel de Expertos del Observatorio Económico de Andalucía estima que el Producto Interior Bruto de Andalucía podría aumentar en 2019 un 2,1% y el 1,6% en 2020.

Licitación pública en Andalucía

La licitación pública es considerada como un indicador adelantado de la actividad a medio plazo del sector de la construcción de obra civil. La Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras (SEOPAN) publica trimestralmente el valor de las licitaciones públicas con desagregación provincial, recogiendo la inversión de las distintas Administraciones Públicas en infraestructuras y edificación. La información que proporciona permite visualizar la evolución de la licitación pública en Andalucía desde 1978 y su comparación en términos per cápita con la correspondiente licitación para el conjunto de España hasta el año 2018.

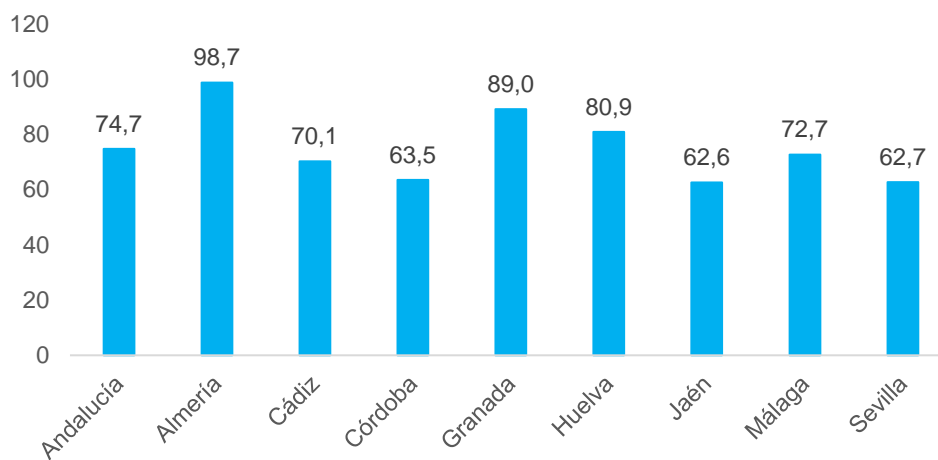
La licitación pública por habitante en Andalucía durante este período fue de media el 83,5% de la correspondiente a nivel nacional, distinguiéndose dos subperiodos claramente diferenciados. El primero se extiende hasta 1990, dos años antes de la celebración de la Expo`92, cuando el esfuerzo inversor de las administraciones públicas en Andalucía fue de media en términos per cápita ligeramente superior a la media nacional (106,4%), con máximos absolutos de la serie de licitación en los años 1987 y 1988. A partir de 1991, y hasta 2018, la licitación pública por habitante en Andalucía no alcanzará ningún año la media nacional, registrando una media durante el período tan sólo del 73%.

Licitación per cápita en Andalucía
(España=100)



A partir del año 2000 se dispone de cifras de licitación pública desagregadas por provincias y es posible observar que el diferencial de inversión pública de Andalucía respecto de España no se distribuye de forma homogénea por el territorio de la Comunidad. Aunque ninguna provincia alcanza en el período 2000-2018 la licitación por habitante de la media nacional, Almería, Granada y Huelva superan ampliamente la media de Andalucía, mientras que Jaén, Sevilla y Córdoba destacan como las provincias andaluzas con menor inversión pública en estos años, y Málaga y Cádiz se aproximan a la media andaluza.

Licitación per cápita por provincias, 2000-2018
(España=100)



El déficit de inversión pública por habitante en Andalucía (74,7% de la media nacional) desde el año 2000 se distribuye de modo desigual según la Administración Pública contratante de las obras. Mientras que la inversión por habitante contratada por la Administración Central del Estado en Andalucía representó el 81,7% de la media en España, la licitación de la Junta de Andalucía solo supuso el 72,2% de la media correspondiente al conjunto de las CC.AA., y la inversión de las administraciones locales en Andalucía sólo alcanzó el 69,3% de la realizada por el conjunto de las administraciones locales en España.

Finalmente, y para el mismo período 2000-2018, la escasa inversión pública por habitante en Andalucía fue generalizada tanto en las obras de infraestructuras como en las de edificaciones (75% y 74,2% de las medias nacionales, respectivamente).

Selección de indicadores de actividad y empleo (III Trimestre de 2019)

	III Trimestre 2019 (*)		Variación interanual (%)	
	Andalucía	España	Andalucía	España
Indicadores de oferta y demanda				
Índice de Producción Industrial	103,3	102,5	2,7	2,2
Hipotecas inmobiliarias constituidas, Número	14.876	74.393	-6,9	-7,8
Hipotecas inmobiliarias constituidas, Importe total (miles €)	2.048.826	10.995.685	8,8	-3,6
Licitación Oficial (miles €)	1.003.989	4.765.041	198,1	1,7
Índice de la Actividad de los Servicios	119,0	123,4	5,4	3,3
Índice de comercio al por menor	112,6	110,5	5,1	3,9
Viajeros en establecimientos hoteleros (miles)	6.353,6	36.011,1	4,7	2,3
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros (miles)	20.444,1	127.755,7	3,4	0,8
Matriculación de turismos	36.517	300.364	-13,0	-9,2
Consumo de gasolina (Tm)	153.963	1.049.768	6,8	6,8
Importaciones (millones €)	4.749,6	51.194,4	-7,5	-0,4
Exportaciones (millones €)	4.716,1	44.723,0	-6,4	-0,8
Transporte aéreo de pasajeros (miles)	9.492,1	85.794,4	6,3	3,6
Transporte marítimo de mercancías (Tm)	40.977.396	143.604.098	0,8	1,6
Mercado de trabajo				
Afiliados a la Seguridad Social	3.122.669	19.392.296	3,1	2,5
Ocupados (EPA) (miles)	3.100,9	19.874,3	2,2	1,8
Desempleados (EPA) (miles)	865,8	3.214,4	-3,6	-3,4
Tasa de Paro (%)	21,8	13,9	-4,5	-4,3

(*) Media trimestral en el caso de índices o indicadores del mercado de trabajo y suma en el resto

Fuente: INE, Ministerio de Fomento, OFICEMEN, IECA, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, Ministerio de Industria, Energía y Turismo, EXTENDA, Ministerio del Interior

ELABORACIÓN



CON LA COLABORACIÓN DE

