

Analistas Económicos de Andalucía



Previsiones Económicas de Andalucía

Verano 2009
nº 57

Créditos

Equipo de trabajo:

Francisco Villalba (*Dirección*), Felisa Becerra (*Coordinación*),
Felipe Cebrino, Amanda Egea, Esperanza Nieto,
José Alberto Pérez, Alonso Raya y M^a Luz Román

Producción y fotografía:

M^a Dolores Fernández-Ortega

Elaboración:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ Molina Lario, 13, 5^a planta. 29015 Málaga. Tel.: 952 22 53 05

Fax: 952 21 20 73. E-mail: aea@analistaseconomicos.com

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad del Consejo de Redacción, no siendo necesariamente las de Unicaja.

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

D.L.: MA-830/95. ISSN: 1698-7314.

Documento elaborado con la información disponible hasta el 5 de junio de 2009.

Si desea profundizar en el análisis contenido en este documento, visite <http://www.economiaandaluza.es>

© Analistas Económicos de Andalucía 2009

Elabora:



**Analistas
Económicos
de Andalucía**

Índice

- 7 ■ **Perspectiva general**
- 10 ■ **I. Entorno Económico**
- 16 Coyuntura económica española
- 24 ■ **II. Economía Andaluza**
- 25 Actividad económica y previsiones de crecimiento
- 27 Mercado de trabajo
- 31 Sectores productivos
- 36 Demanda regional, sector exterior y precios
- 40 ■ **III. Análisis Territorial**
- 41 Actividad económica en las provincias andaluzas
- **Indicadores económicos de coyuntura**

El CD adjunto incluye

■ Entorno Económico

Contexto global

Se agudiza la recesión, muy rápidamente

La permisividad de la política monetaria parece insuficiente

En EE.UU., la *zona cero* de la crisis, escasean las señales positivas

Europa muestra su fragilidad ante las circunstancias adversas

Coyuntura nacional

Los componentes del PIB español no dejan lugar aún al optimismo

El Gobierno prevé la recuperación española para 2011, ... si todo va bien

La corrección de algunos desequilibrios va a ser lenta

Los servicios y el turismo tampoco resisten

Los signos de mejora en el mercado de trabajo aún se demorarán

Sin inflación a la vista

■ Economía Andaluza

Previsiones de crecimiento

Continúa agravándose el deterioro de la economía

Previsiones. Valores absolutos y tasas de variación interanual en %

Mercado de trabajo

Andalucía concentra una quinta parte del empleo destruido en España

El paro se ha duplicado en dos años, y es previsible que la tasa de paro se acerque al 30%

Indicadores del mercado de trabajo en Andalucía: Cuadro resumen

Sectores productivos

Se acentúa la debilidad del sector industrial

La construcción sigue experimentando un brusco ajuste

La crisis afecta ya severamente al sector servicios

Andalucía, una de las CC.AA. más afectadas por el descenso del turismo

Demanda, sector exterior y precios

Se intensifica la aportación negativa de la demanda regional al PIB

Fuerte retroceso de los intercambios comerciales

La inflación podría ser negativa en lo que resta de 2009, aunque a finales de año repuntará

Empresas, finanzas y sector público

La tasa de morosidad podría situarse entre el 7% y 9% a finales de año

■ Análisis Territorial

La caída de la actividad está siendo más intensa de lo previsto en todas las provincias

El esfuerzo bruto de acceso a la vivienda cae en torno al nivel óptimo

Almería, una de las provincias más afectadas por la crisis

Cádiz, se intensifica el deterioro de las relaciones comerciales

Córdoba registra una caída de la actividad menos intensa

Granada experimenta un ajuste algo menos brusco en el empleo

Huelva muestra una acusada contracción económica

Jáen, caída de la actividad más moderada que en otras provincias

Málaga sufre un brusco descenso de la actividad y el empleo

Sevilla, el deterioro económico es más moderado que en Andalucía



Analistas Económicos de Andalucía, sociedad creada por UNICAJA, tiene como objetivo la promoción y el desarrollo de la investigación socioeconómica en Andalucía. A través de la realización de estudios, análisis y otras actividades, se pretende favorecer un mejor conocimiento de la realidad socioeconómica de nuestra Comunidad Autónoma y su evolución en el contexto nacional e internacional.

En esta línea, este documento es el número 57 de la publicación *Previsiones Económicas de Andalucía*, correspondiente al Verano de 2009. Se trata de una investigación, de periodicidad trimestral, que se viene realizando desde 1995, y tiene como finalidad ofrecer un análisis claro y riguroso de la coyuntura regional, dedicando un especial esfuerzo a aproximar sus expectativas a corto y medio plazo. Con este objetivo, la mejora continua, tanto en contenidos como en presentación, constituye una de sus principales apuestas.

Por este motivo, se viene realizando un esfuerzo por ofrecer los contenidos de esta publicación de una forma más ágil y cómoda para todas aquellas personas e instituciones interesadas en conocer la evolución reciente de la actividad económica en Andalucía. En el número actual mantenemos la estructura de los últimos trimestres, en la que el presente documento se encuentra complementado por otros análisis, de carácter sectorial y territorial, así como por la incorporación de una base de datos y un compendio de los

últimos informes y publicaciones en los que se apoyan nuestras conclusiones, todos ellos disponibles en el soporte digital adjunto.

Este informe se divide en tres partes, Entorno Económico, Economía Andaluza y Análisis Territorial. En el primer apartado se analizan diversos temas relacionados con el acontecer de la actividad en el entorno internacional y nacional, sin duda necesarios para enmarcar la trayectoria de cualquier espacio económico. En *Economía Andaluza* se abordan aspectos relacionados con la estructura productiva regional, el mercado de trabajo o el sector exterior, atendiendo muy especialmente a las expectativas de crecimiento de la Comunidad Autónoma, y finalmente en *Análisis Territorial* se presenta un somero análisis de la actividad económica en cada una de las provincias andaluzas, así como sus perspectivas de crecimiento a corto plazo.

¿Luz al final del túnel?: la vuelta al crecimiento potencial será lenta

En las últimas semanas ha aumentado el debate en torno a la aparición o no de “brotes verdes” en la economía. Desde la OCDE se señala que, aunque es pronto para afirmar si el cambio de tendencia es coyuntural, el indicador adelantado de abril apunta a un deterioro menos intenso en la mayoría de las economías avanzadas. A su vez, el Banco de España señala en su boletín económico de mayo que todo apunta a una continuación de la contracción de la demanda en el segundo trimestre del año, aunque a un ritmo menos intenso. Así, desde distintos organismos, públicos y privados, se señala que lo peor del ciclo económico ha pasado ya, y que la economía tocó fondo en el primer trimestre del año, lo que no significa que la recuperación vaya a ser tan rápida como la caída, postergándose al menos hasta principios de 2011.

De hecho, pese a la aparición de estos síntomas de mejora, algo sobre lo que sí parece existir un cierto consenso es el hecho de que la recuperación de la actividad va a ser lenta, tal como ha pronosticado el FMI en alusión a la Zona Euro, más aún en España, que es uno de los cuatro países de la UE para el que la Comisión Europea prevé caídas del PIB hasta el cuarto trimestre de 2010. Aún más incierto resulta el panorama laboral, ya que el paro es una de las variables más retrasadas del ciclo, y para que empezase a descender sería necesario que la producción creciera a un ritmo suficiente que permitiera crear empleo, ritmo que en España se estima en torno al 2,5%, y que este crecimiento fuese aún mayor que el aumento de la población activa.

Las medidas puestas en marcha por los distintos Gobiernos y Bancos Centrales parecen haber introducido una cierta normalidad en los mercados financieros, que a su vez, aunque muy lentamente, se ha trasladado al sector real, mejorando la confianza de los agentes y moderándose el ritmo de caída de algunos indicadores económicos, sin olvidar que partían de mínimos históricos. No hay que confundir, por tanto, esta mejora con una recuperación de la actividad, y la complacencia ante la aparición de estos “brotes verdes” no debe hacernos olvidar los importantes retos de la política económica a medio plazo. En el caso de España, es necesario reajustar el gasto interno, disminuir el endeudamiento exterior, y afrontar reformas pendientes (servicios, mercado de trabajo), que limitan las mejoras en competitividad y, en definitiva, la capacidad

de crecimiento a largo plazo. Por otro lado, no hay que despreciar los efectos sobre la inflación y los tipos de interés que puede provocar el aumento de los desequilibrios macroeconómicos, caso del déficit público.

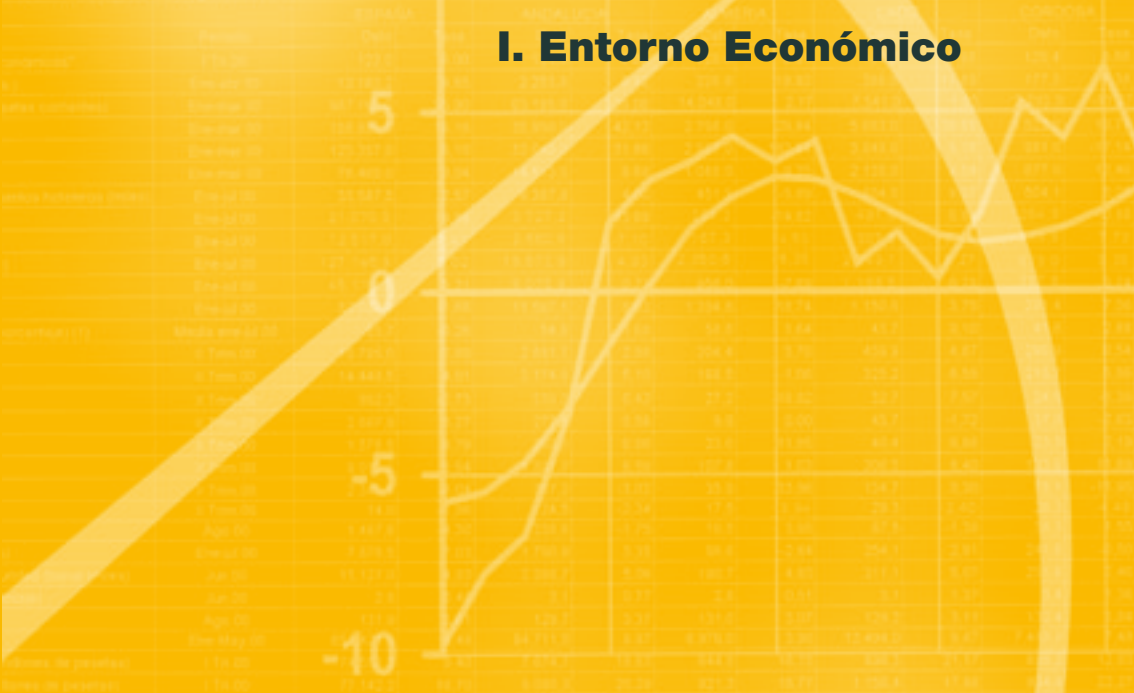
El incremento, en lo que va de año, del precio del petróleo podría reflejar también que la crisis económica mundial ha tocado fondo, y que empieza una etapa si no de recuperación, sí al menos de más estabilidad, si se considera que responde a un incremento de demanda, derivado del aumento del consumo de empresas y familias. No parece que ésta sea la situación actual, apuntándose desde la propia OPEP que esta escalada es fruto de la vuelta de la especulación a los mercados de materias primas. Este repunte de los precios aviva el temor a un repunte de la inflación, temor que precisamente es a su vez uno de los motores de la revalorización de las materias primas, que sin duda complicará aún más la salida de la crisis. Así, el aumento de la masa monetaria, tras la decisión de los bancos centrales de imprimir dinero para inyectar liquidez a los mercados, es previsible que provoque un aumento de la inflación, y para evitar que el dinero pierda valor los inversores buscan refugio en el mercado de materias primas. Sin embargo, en opinión de otros analistas, entre ellos el Nobel de Economía Paul Krugman, no debe tenerse tanto miedo a la inflación, ya que en circunstancias normales este incremento de la liquidez llevaría a un incremento de los préstamos, que elevaría la demanda, e incidiría en un aumento de los precios, pero en su opinión los tiempos que corren no son normales. En este escenario, cada vez es más complicado entender esta crisis y más elevada la incertidumbre.

Sin duda, no pueden discutirse los leves síntomas de mejora que muestran algunos indicadores, pero a pesar de ello el panorama no está despejado. A la posibilidad de que se materialicen los “efectos de segunda vuelta” (la caída de la actividad y el aumento de los impagos afectará aún más a los balances de las entidades financieras, generando mayor contracción del crédito y la actividad), podría unirse el temor a una nueva situación de pánico financiero internacional, si China dejase de invertir en dólares y deuda estadounidense, lo que podría provocar serios problemas a la economía norteamericana, y por tanto a la economía mundial. En definitiva, todo indica que la prudencia es necesaria, sobre todo en un escenario tan convulso como el que se viene observando desde mediados de 2007. No es prudente confiar en la recuperación espontánea y obviar las reformas necesarias para generar crecimiento y empleo estables.

Verano 2009



Indicadores económicos de coyuntura



I. Entorno Económico

Los peores presagios se están haciendo ciertos y muchos de los riesgos que se habían venido advirtiendo se han materializado e incluso superan las expectativas. Ya en el anterior número de este Informe, correspondiente a la *Primavera*, hacíamos ver que las previsiones de los organismos internacionales pecaban de optimismo, que parecían querer insuflar éste a unos agentes económicos afectados ya plenamente por la crisis de confianza.

Las economías de todo el mundo se ven dañadas muy seriamente por la crisis financiera y el consiguiente retraimiento de la actividad que ésta ha conllevado. Los diagnósticos de los organismos internacionales y de los gobiernos de las distintas economías sostienen ahora una contracción más severa de la producción, que en el conjunto mundial podría superar el 1% en 2009 y

Contracción generalizada del PIB en 2009 y muy posiblemente en 2010

Tasas de variación interanual en %

	Media 1997-01	Media 2002-06	2007	2008 (e)	2009 (P)	2010 (P)
Bélgica	2,6	2,1	2,8	1,2	-3,5	-0,2
Alemania	2,1	0,9	2,5	1,3	-5,4	0,3
España	4,4	3,3	3,7	1,2	-3,2	-1,0
Francia	3,0	1,7	2,2	0,7	-3,0	-0,2
Italia	2,0	0,9	1,6	-1,0	-4,4	0,1
Holanda	3,7	1,6	3,5	2,1	-3,5	-0,4
Portugal	3,8	0,7	1,9	0,0	-3,7	-0,8
Finlandia	4,6	2,9	4,2	0,9	-4,7	0,2
Zona Euro	2,8	1,7	2,7	0,8	-4,0	-0,1
Reino Unido	3,4	2,5	3,0	0,7	-3,8	0,1
Unión Europea	2,9	2,0	2,9	0,9	-4,0	-0,1
EE.UU.	3,5	2,7	2,0	1,1	-2,9	0,9
Japón	0,5	1,7	2,4	-0,7	-5,3	0,1
China	--	10,2	13,0	9,0	6,5	7,5
Europa central y oriental	--	5,8	5,4	2,9	-3,7	0,8
Com. Estados Indep.	--	7,3	8,6	5,5	-5,1	1,2
Comercio mundial	--	--	7,2	3,3	-11,0	0,6
PIB mundial	--	--	5,2	3,2	-1,3	1,9

Fuente: Comisión Europea (Previsiones de Primavera) y Fondo Monetario Internacional.

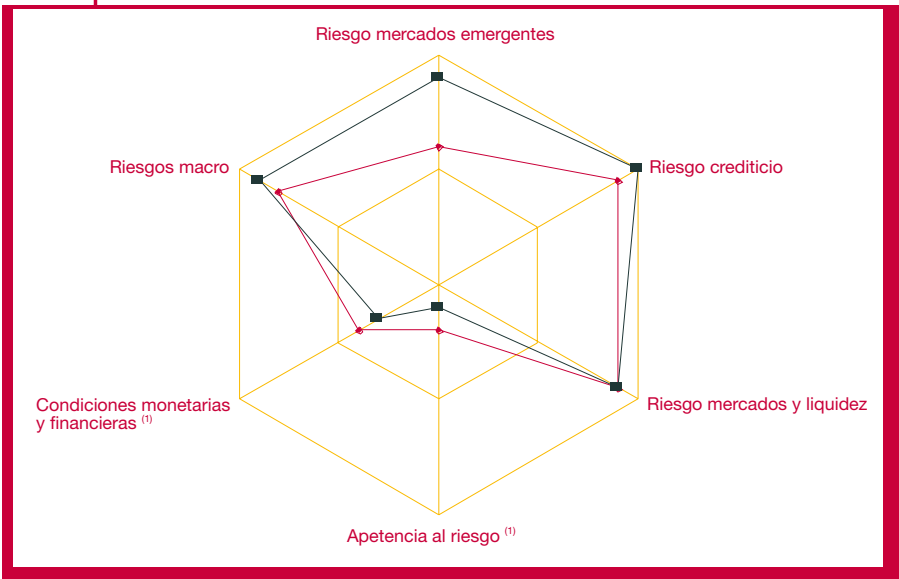
que posiblemente se prolongará a 2010. Pero al margen de las sucesivas correcciones sobre la cuantía del retroceso del PIB, lo más destacado es la extensión de la crisis a todas las economías y áreas, especialmente a las más desarrolladas. En este sentido, destaca la severidad de la recesión en Japón y Alemania, muy perjudicadas –dada su vocación exportadora– por el drástico descenso del comercio internacional.

Sin duda, el principal reto para encontrar la salida a la crisis en el que ha entrado la economía mundial consiste en romper el círculo vicioso entre sistema financiero y actividad real, ya que en los últimos meses se ha comprobado como la contracción económica ejerció nueva presión sobre los balances de los bancos –mientras se producía la caída del valor de los activos–, haciendo

El mapa de estabilidad financiera global se complica

(1) Más cerca del centro significa peores condiciones financieras y monetarias y menor apetencia por el riesgo.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional.



— Abr 09

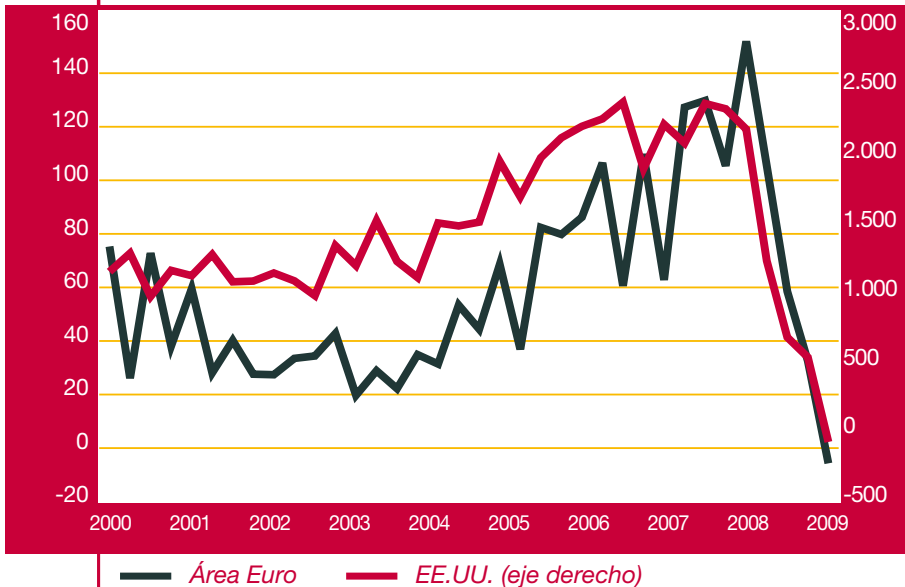
— Oct 08

peligrar los niveles de capitalización y desanimando aún más el crédito. De este modo, según el Informe sobre la Estabilidad Financiera Mundial del FMI, las condiciones crediticias han empeorado, incidiendo negativamente de nuevo en la actividad productiva y condicionando la recuperación económica a la estabilización definitiva de los mercados financieros.

En esta situación se ha producido una drástica reducción de las transacciones financieras internacionales, especialmente hacia las economías emergentes, esperándose que en 2009 los flujos netos sean negativos. Esta huida de la financiación de los mercados externos está coincidiendo con el parón en los mercados exportadores, complicando aún más las grandes necesidades de refinanciación de las economías emergentes y en desarrollo y, por lo tanto, provocando el colapso del sector real. Esta situación constituye una nueva amenaza, dado el grado de exposición de muchas instituciones financieras

El crecimiento del crédito al sector privado se constriñe Variación trimestral en billones de euros y dólares

FUENTE: Eurostat y estimación del Fondo Monetario Internacional.



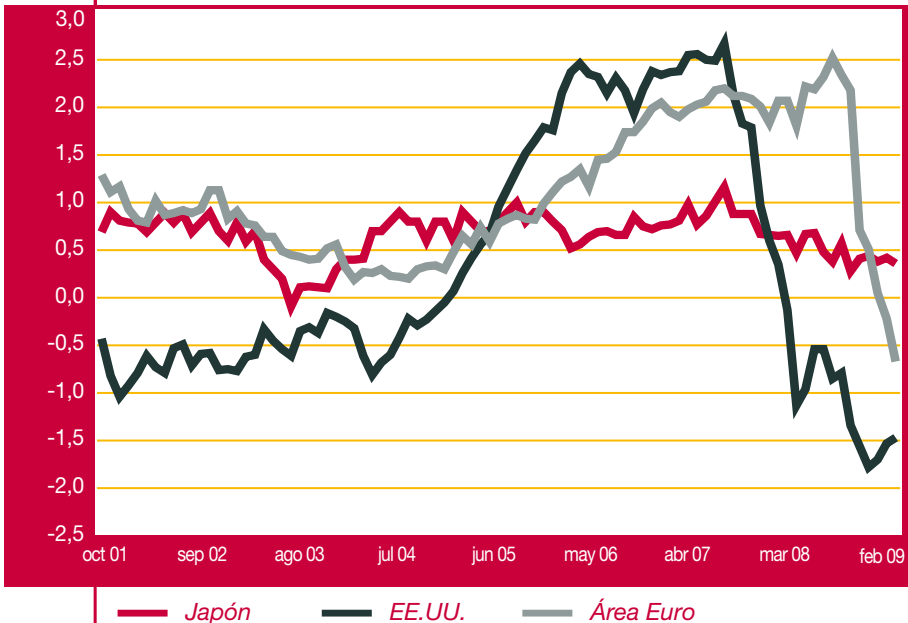
privadas de países desarrollados a algunos de estos deudores. La expansión del crédito también está sufriendo un duro frenazo en EE.UU., Reino Unido y la Zona Euro, y según las previsiones del FMI caerá en tasas negativas a corto plazo –consecuencia de la contracción económica y del desapalancamiento–, pudiendo pasar años antes de que se recupere.

La gravedad de la recesión justifica la *permissividad* de la política monetaria, que ha entrado plenamente en el ejercicio de prácticas heterodoxas, siendo un objetivo explícito por parte del FMI evitar la deflación. En varios países los tipos de interés nominales rozan el cero, y los reales están ya en tasas negativas, sugiriéndose que esta tendencia se mantenga durante el tiempo que sea necesario. Al mismo tiempo, las autoridades monetarias han hecho

Los tipos de interés reales se tornan negativos

Tasas de interés corregidas por la inflación subyacente (%)

FUENTE: Bloomberg Financial Markets, Eurostat, Haver Analytics, Merrill Lynch, OECD, Economic Outlook y Fondo Monetario Internacional.



uso de medidas menos convencionales para apoyar la creación de dinero, recomponiendo el tamaño y la composición de sus respectivos balances. Así, las reservas y la base monetaria han experimentado un notable reforzamiento, especialmente en EE.UU.

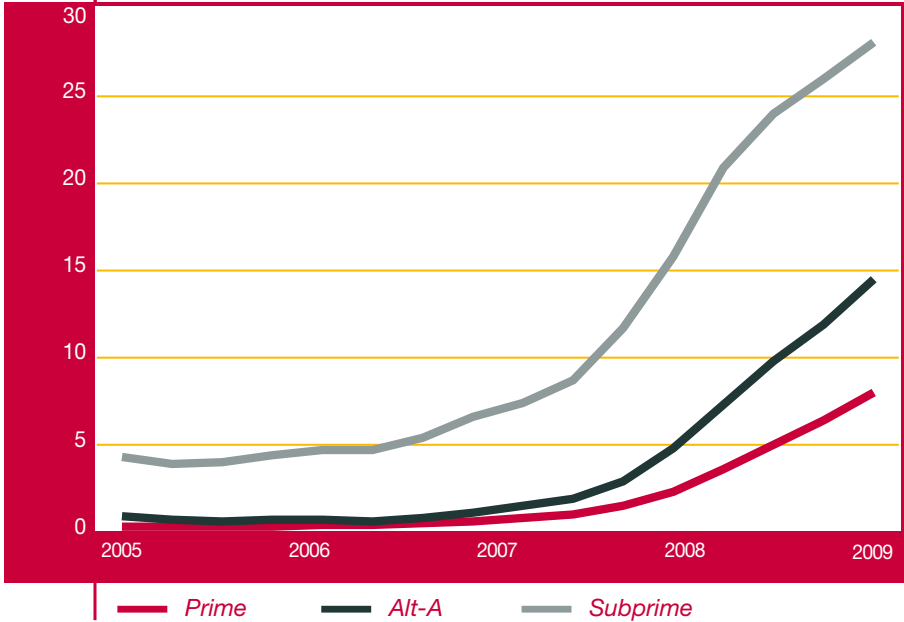
Precisamente, la economía norteamericana sigue siendo un referente obligado, ya que fue allí donde se evidenció antes la necesidad de los ajustes en el ámbito financiero y en mercados tan importantes como el de la vivienda. La dimensión de la crisis en el caso de EE.UU. no puede medirse solo por la caída de su PIB, que había descendido en el último trimestre del pasado año (-0,8%) y que en el conjunto de 2008 avanzó un 1,1%. Los datos provisionales señalan que entre enero y marzo habría sufrido una contracción del 2,5%, inferior a la de otras economías europeas, que hasta hace pocos meses parecían bien pertrechadas para capear el temporal. Pero esta aparente menos negativa trayectoria de la economía estadounidense no debe hacer olvidar que los indicadores de actividad se mantienen en niveles históricamente bajos.

El pulso empresarial se mantiene muy deprimido, mientras las familias se ven muy afectadas por la pérdida de la riqueza financiera provocada por el desplome de la vivienda, las perspectivas de ingresos más bajos y la incertidumbre acerca de la seguridad en el empleo. En este contexto, resulta explicable que la confianza de los consumidores alcance mínimos y que la tasa de paro haya repuntado fuertemente (9,4% en mayo), mientras la destrucción de puestos de trabajo ha superado los dos millones de personas en el primer trimestre del año. Algunos indicadores del mercado de la vivienda empiezan a moderar su deterioro, aunque continúan las caídas interanuales en los precios y el ajuste en la inversión residencial. Mientras, continúan en ascenso las tasas de impagos y embargos de hipotecas, y no solo de las *subprime*.

En los países europeos, la información estadística publicada y la procedente de las encuestas confirman que la actividad económica ha acelerado su debilidad en el primer trimestre del 2009, y además a mayor ritmo que la recesión de la economía mundial. Este deterioro ha superado a las expectativas, siendo la caída del PIB, en términos trimestrales, del -2,5%, e interanuales del -4,6%. El descenso de la producción fue generalizado por países, aunque se apreciaron algunas diferencias en el grado de ajuste. Sin duda, la contracción de la economía alemana (-6,9% respecto al mismo periodo del año anterior y un -3,8% en el trimestre), junto con la registrada en otras dos grandes economías

Tasa de Morosidad de Préstamos Hipotecarios en EE.UU. % sobre el total de préstamos a más de 90 días

FUENTE: Bloomberg L.P.



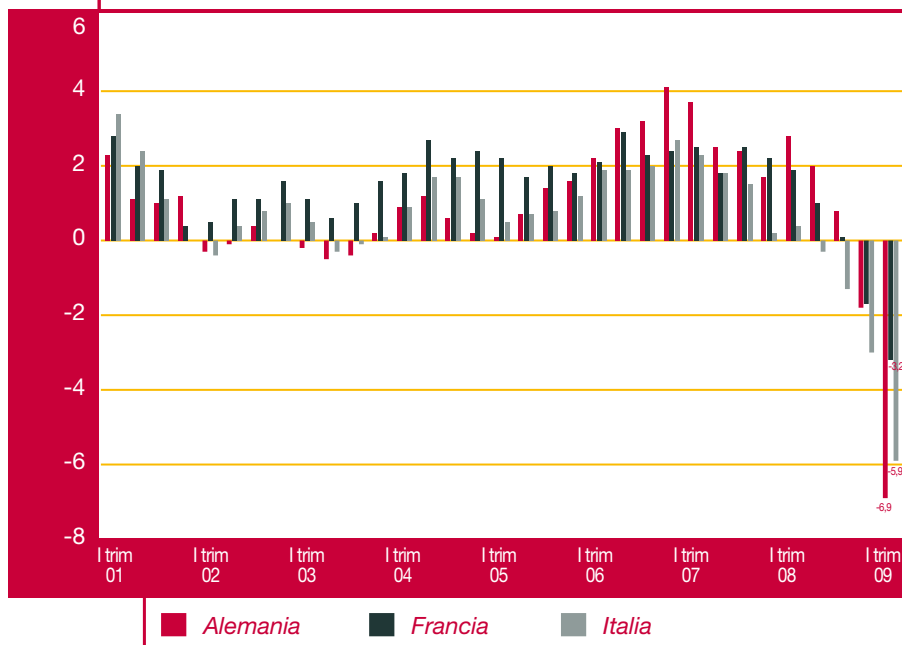
de la UEM, como Francia e Italia, evidencian la gravedad del retraimiento de la actividad. Estos retrocesos suponen un empeoramiento incluso respecto a las proyecciones de la propia Comisión Europea, efectuadas a finales de abril. De hecho, el último ejercicio de previsión, correspondiente al BCE, a principios de junio, ha corregido a la baja las realizadas por el Ejecutivo europeo, y señala ahora que la caída del PIB en 2009 se situará, posiblemente, entre el -5,1% y -4,1%, mientras en 2010 volvería a retroceder un -1%, o en caso de variación positiva, ésta sería muy modesta (0,4%).

El cuadro macroeconómico de España sigue estando marcado por la palabra retroceso. Los principales componentes de la producción y el gasto han acentuado su contracción en el primer trimestre del año y la poca información estadística disponible correspondiente al segundo trimestre no apunta a

El retroceso de la producción en las tres grandes economías de la UEM

Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Eurostat.



un cambio de tendencia aún en esta trayectoria descendente. Solo los indicadores relativos a la confianza de los consumidores –de acuerdo con el repunte de abril– podrían haber tocado fondo, aunque habrá que esperar a los próximos meses para confirmar si la percepción de los hogares está realmente fundamentada.

De momento, las cifras de la Contabilidad Nacional Trimestral y las más recientes del mercado de trabajo (hasta mayo) dejan poco margen al optimismo. En concreto, entre enero y marzo el ritmo de contracción del PIB se intensificó hasta el -3% interanual, desde el descenso más discreto que había sufrido en el último cuarto de 2008 (-0,7%). La variación trimestral

también fue significativa (-1,9% frente al -1% del trimestre anterior). Ya hace tres meses, el retraimiento de la producción nos parecía relativamente modesto, y probablemente estaba explicado por la *inercia* de la actividad de los últimos meses. Además, en este retraimiento del PIB desempeñaba un papel de *compensación* –y sigue haciéndolo– el impulso del gasto público, así como la contribución menos negativa –en comparación con los últimos años– de la demanda exterior.

PIB por componentes: La acusada contracción del gasto y de la producción española

Tasas de variación interanual en %, Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

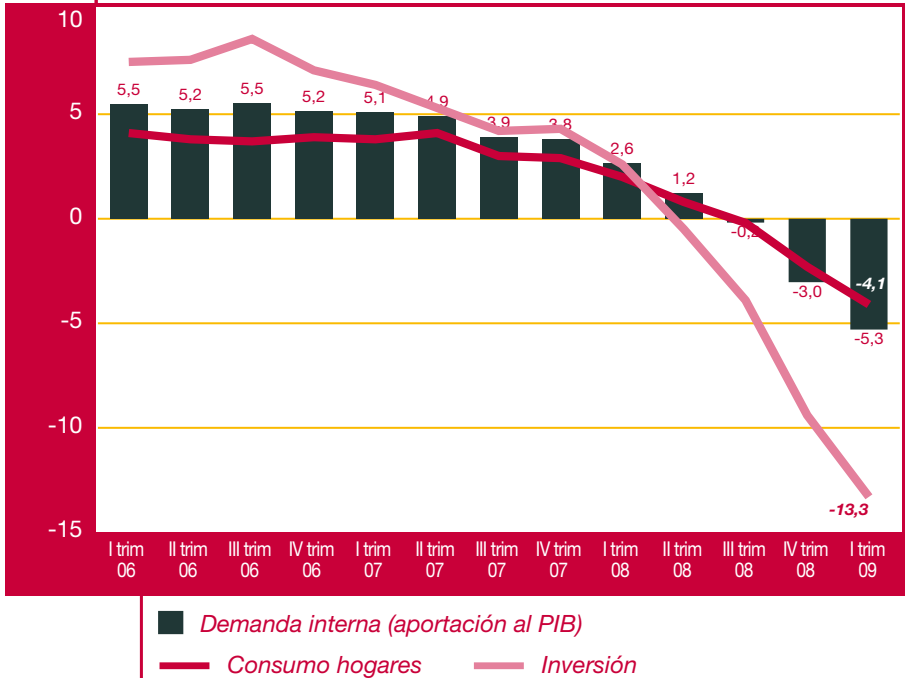
	TI 07	TII 07	TIII 07	TIV 07	TI 08	TII 08	TIII 08	TIV 08	TI 09
Por componentes de la demanda									
Gasto en consumo final	4,2	4,3	3,5	3,3	2,4	1,8	1,4	-0,1	-1,7
- Gasto en consumo final de los hogares	3,8	4,1	3,0	2,9	2,0	0,8	-0,2	-2,3	-4,1
- Gasto en consumo final de las AAPP	5,3	5,0	4,8	4,4	3,7	5,0	6,1	6,3	5,4
Formación bruta de capital fijo	6,6	5,8	4,6	4,5	2,4	-0,8	-4,1	-9,3	-13,1
- Bienes de equipo	13,3	11,3	8,5	7,1	5,2	1,8	-1,3	-9,7	-18,6
- Construcción	5,1	4,2	3,3	2,9	0,2	-3,1	-7,3	-10,9	-12,4
Aportación al PIB de la demanda nacional ⁽¹⁾	5,1	4,9	3,9	3,8	2,6	1,2	-0,2	-3,0	-5,3
Exportaciones de bienes y servicios	3,3	3,9	8,2	4,0	4,8	4,4	1,5	-7,9	-19,0
Importaciones de bienes y servicios	6,1	6,2	7,6	4,9	3,6	1,8	-2,0	-13,2	-22,3
Por componentes de la oferta									
Agricultura, ganadería y pesca	4,6	2,5	2,8	2,1	1,1	-0,1	-0,5	-2,7	-0,7
Energía	0,2	1,1	0,2	1,7	1,6	3,5	2,5	0,0	-5,7
Industria	4,1	3,1	2,9	1,0	0,0	-2,2	-2,9	-5,5	-11,0
Construcción	3,8	4,3	3,1	2,8	1,5	-2,0	-4,6	-8,0	-8,0
Servicios	4,5	4,6	4,3	4,8	4,0	3,7	2,9	1,7	-0,6
- Servicios de mercado	4,6	4,7	4,3	4,8	4,0	3,4	2,3	0,7	-1,7
- Servicios de no mercado	4,2	4,3	4,3	4,7	4,1	4,7	5,1	5,5	3,5
PIB a pm	4,0	3,9	3,6	3,3	2,7	1,8	0,9	-0,7	-3,0

(1) Aportación al PIB en puntos porcentuales
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000, INE.

La demanda interna resta cinco puntos al PIB

Tasas de variación interanual en % y aportación en puntos porcentuales

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000, INE.



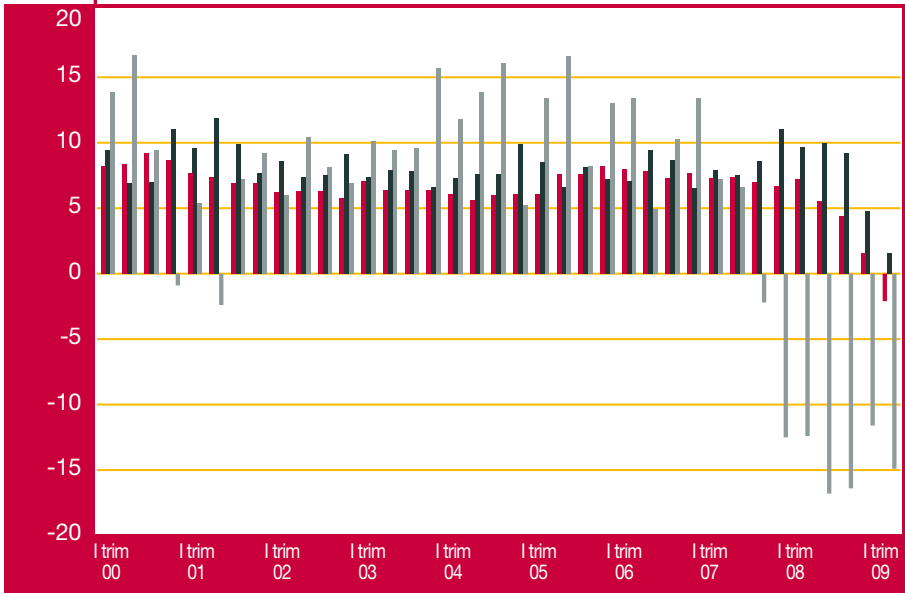
En los tres primeros meses del año se observó con claridad el rotundo retraimiento de la demanda nacional, que disminuyó un 5% interanual, 2,2 puntos porcentuales más que a finales de 2008, como consecuencia de la intensificación del debilitamiento del consumo (-4%) y la acelerada caída de la inversión, especialmente en bienes de equipo, que se contrajo un 18,6%, superando ampliamente a la inversión residencial.

Desde la perspectiva de la oferta, todas las ramas registraron un retraimiento en su aportación de Valor Añadido, destacando la agudización del perfil descendente del sector industrial, con un retroceso ya del 11%. Asimismo, resulta destacable la disminución de los servicios de mercado, reduciéndose su producción un -1,7%. En cambio, la construcción estabilizó su ritmo de

caída en el 8%, aunque el ajuste en la actividad constructora proseguirá durante los próximos trimestres, a tenor de la evolución de otros indicadores de coyuntura del sector, especialmente el residencial.

El frenazo en la actividad y el gasto desde el lado de la renta
 Tasas de variación en %. Datos corregidos de estacionalidad y calendario

FUENTE: Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2000, INE.



- Remuneración de los asalariados. Total
- Excedente de explotación bruto / Renta mixta bruta
- Impuestos netos sobre la producción y las importaciones

Por el lado de la renta, resulta observable como el frenazo en la actividad y el gasto han provocado un fuerte descenso de los impuestos netos sobre la producción y las importaciones, así como un descenso de la remuneración por asalariado. Por su parte, el excedente de explotación bruto –una renta asimilable a beneficios– aún se sitúa en niveles de crecimiento positivo, si bien ha sufrido una ralentización muy significativa.

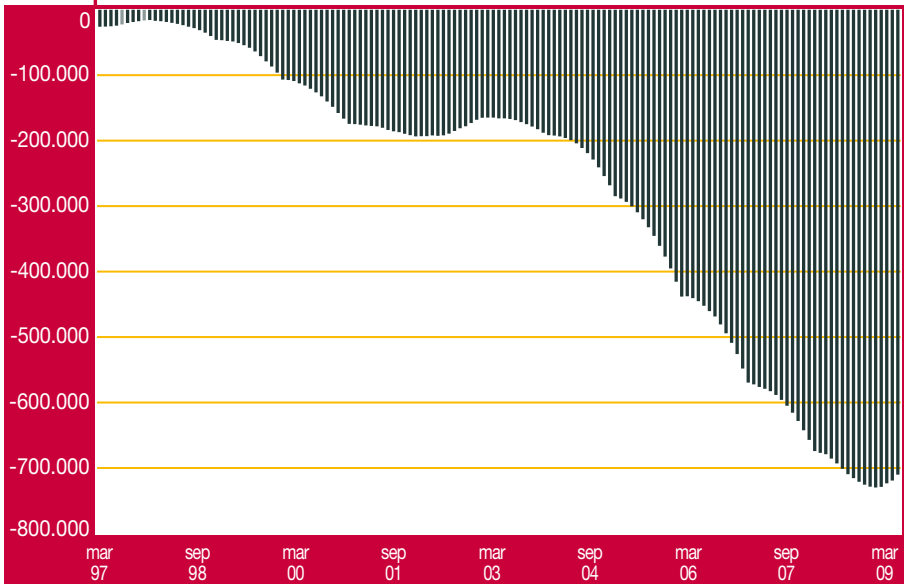
Uno de los pocos aspectos positivos que se destacan de la actual crisis hace referencia a la *oportunidad* (más bien *obligación*) para corregir los desequilibrios más persistentes de la economía española. En este sentido, el descenso de las importaciones supera a la contracción de las exportaciones, explicando la disminución de nuestro déficit comercial. Si bien es cierto que se ha producido una mejora en la relación real de intercambio que ha frenado el ritmo de caída de las ventas al exterior, las importaciones han experimentado una fuerte contracción, especialmente en la compra de bienes intermedios, en consonancia con el retroceso comentado de la inversión en bienes de equipo. En cualquier caso resulta evidente que los logros en materia de reducción del déficit por cuenta corriente han sido bastante discretos.

La trayectoria del mercado de trabajo sigue centrando la atención, no solo por su significación social, también desde el estricto análisis de coyuntura porque presenta información más actualizada sobre el comportamiento de la actividad,

La corrección en el déficit por cuenta corriente es aún modesta

Miles de millones de euros

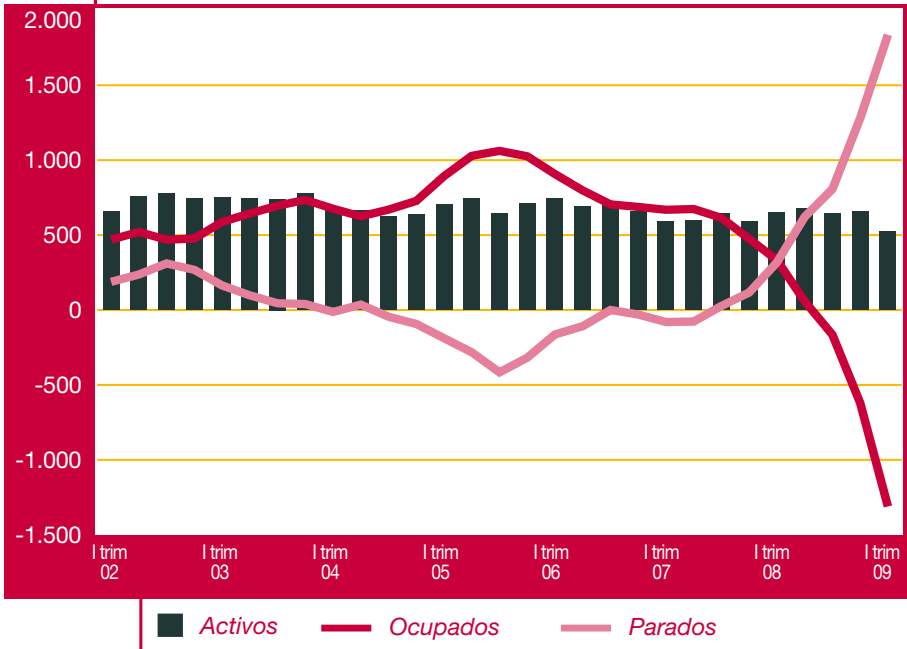
FUENTE: Síntesis de Indicadores, Banco de España.



que las estadísticas trimestrales. En este sentido, el paro registró en mayo la primera bajada en 14 meses, concretamente en 24.741 personas, pero esta reducción se explica básicamente por motivos estacionales, ya que en términos desestacionalizados el paro continuó aumentando en casi 90.000 personas, aunque se observa una moderación en esta tendencia alcista. Desde la información que proporciona la CNTR y la EPA, la trayectoria aún es menos positiva. Así, en el primer trimestre de 2009 se agudizó la destrucción de empleo hasta el 6% (6,4% según la EPA), y la caída de la ocupación en los sectores de mercado rondó el 10%. El paro continuó aumentando en más de 800.000 personas en el primer trimestre, superando la cifra de 4 millones de desempleados. Resulta sorprendente el aumento bastante estable de la oferta laboral, medida por la población activa, si bien en el último trimestre observó una esperada ralentización.

El paro continúa aumentando más que el descenso de la ocupación, por la incorporación de *nuevos* activos
 Variación absoluta en miles, respecto al mismo trimestre año anterior

FUENTE: Encuesta de Población Activa, INE.

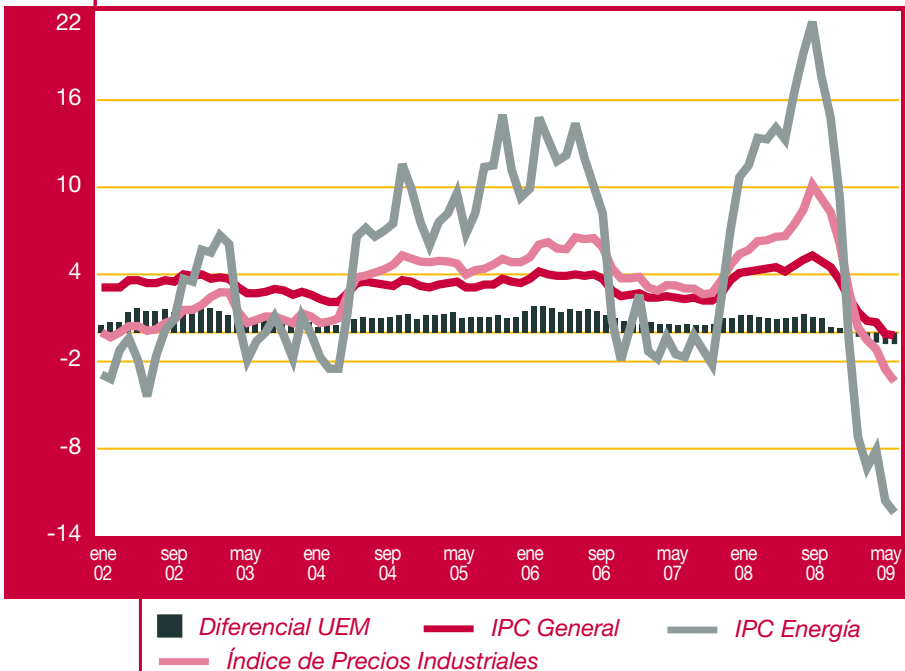


La ausencia de tensiones inflacionistas puede interpretarse, no solo como consecuencia del fuerte aumento experimentado por los precios de la energía el pasado año, sino también como un síntoma evidente del desánimo de la actividad. En este sentido, el descenso del IPC en abril (-0,2%), después de la reducción de marzo, coincide con una desaceleración destacada en casi todos los componentes del índice *general* (excepto en los servicios, afectados por la Semana Santa). La estabilización de la tasa de inflación subyacente (sin componentes volátiles, como la energía y alimentos frescos), y la disminución del índice de precios industriales, que ha retrocedido a una cota históricamente baja desde 1975, evidencian las escasas presiones que existen sobre el avance de los precios en los próximos meses, si bien para entonces ya se habrán agotado los efectos de base.

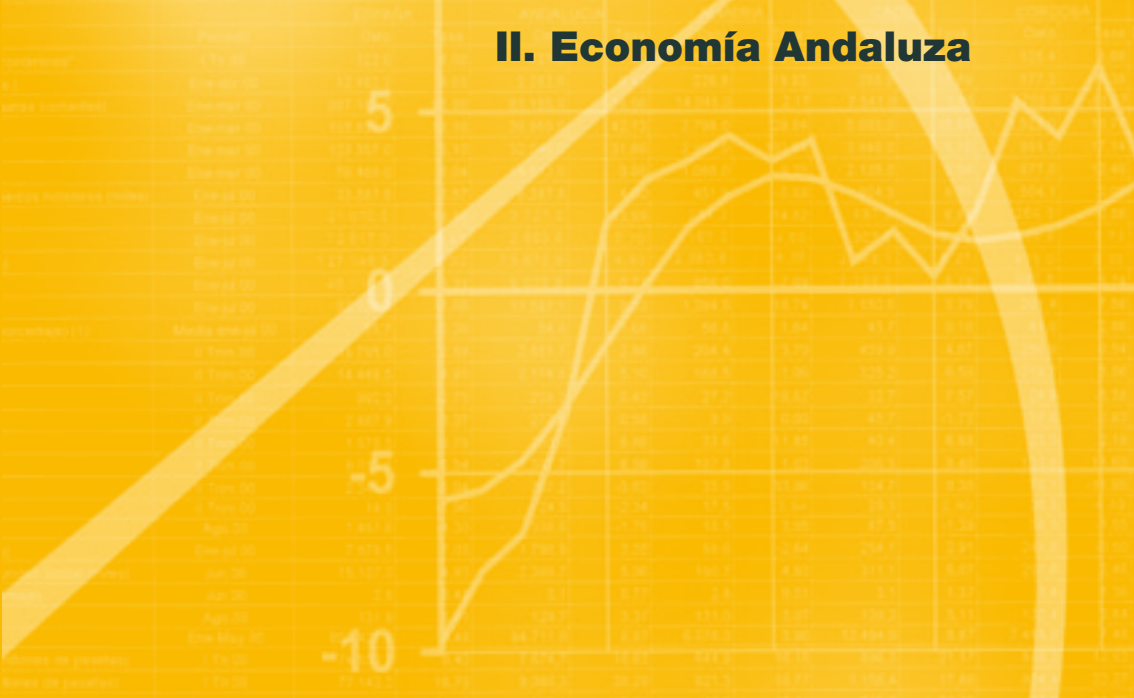
Sin presiones de inflación, pero sin señales de deflación

Tasas de variación interanual en % y diferencias en puntos porcentuales

FUENTE: Eurostat e Instituto Nacional de Estadística.



Indicadores de coyuntura



II. Economía Andaluza

Actividad económica y previsiones de crecimiento

Según los datos de la Contabilidad Regional Trimestral del Instituto de Estadística de Andalucía, el Producto Interior Bruto (PIB) ha descendido en los tres primeros meses del año un 3,1% en relación al mismo periodo de 2008, lo que confirma el grave deterioro de la economía. Desde el punto de vista de la oferta, el descenso de la actividad se ha acentuado en todos los sectores productivos, a excepción del agrario, y muy especialmente en la construcción y la industria, al tiempo que los servicios han mostrado su primer descenso desde la crisis de mediados de los noventa. Por el lado de la demanda, se ha intensificado hasta los 5,5 puntos la aportación negativa de la demanda regional al PIB, como consecuencia del grave deterioro del consumo de los hogares y de la inversión. Esta aportación se ha compensado en parte con el saldo exterior, que ha supuesto una contribución positiva de 2,4 puntos, aunque ésta ha sido inferior a la del último trimestre de 2008, dado que junto a la caída en las importaciones se está produciendo un fuerte descenso en las exportaciones.

Esta trayectoria, peor de la esperada, junto con la evolución más reciente de algunos indicadores, ha obligado a revisar de nuevo nuestras previsiones de crecimiento, tanto para Andalucía como para España. Concretamente, se prevé un descenso del PIB del 3,9% y 3,7%, respectivamente, lo que supone un recorte de nueve décimas respecto a la anterior previsión. Se estima que el primer trimestre del año podría haber sido el peor del actual ciclo económico, lo que supondría que se habría tocado fondo ya, de modo que en los próximos

Previsiones de crecimiento económico en Andalucía
Tasas de variación interanual en %

	2007	2008	2009 (p)
Agricultura	0,6	0,8	-1,0
Industria	1,2	-3,3	-8,6
Construcción	3,2	-4,7	-9,8
Servicios	4,7	3,0	-2,5
PIB	3,6	1,0	-3,9

(p) Previsión.

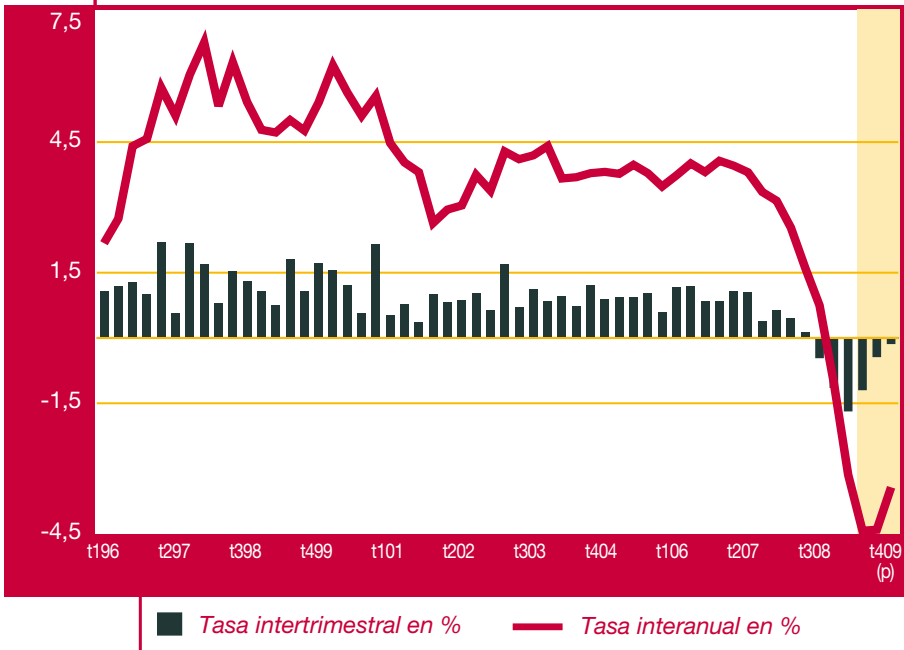
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.

trimestres las tasas intertrimestrales serían algo menos negativas, si bien en términos interanuales sería a mediados de año cuando se observaría un punto de inflexión, moderándose las caídas en la producción.

A excepción de la agricultura, que puede experimentar una caída inferior a la prevista anteriormente, todos los sectores han sufrido un recorte en las tasas previstas de crecimiento, especialmente intenso en la industria y los servicios, que están experimentando un severo ajuste, a tenor de los últimos datos publicados. Por otro lado, habría que señalar que esta trayectoria podría ser aún más negativa si la aportación del sector exterior no fuese positiva, de forma que el PIB podría descender incluso en unos dos puntos más de lo previsto si dicha aportación fuese nula.

El PIB seguirá descendiendo en los próximos trimestres, aunque lo peor del ciclo podría haber pasado ya
 Tasas de variación en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía, IEA.



Indicadores económicos de Andalucía. Previsiones
Valores absolutos

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 (P)
Empleo Agrícola (miles) ⁽¹⁾	252,6	248,6	247,2	256,9	241,2	236,2	222,6	221,3
IPI General (Base 100)	89,4	91,4	96,3	100,0	101,0	103,0	96,0	82,1
IPI Bienes Consumo (Base 100)	100,2	99,3	102,6	100,0	99,3	100,4	97,0	87,2
IPI Bienes Inversión (Base 100)	78,8	84,6	95,0	100,0	104,4	107,9	98,4	77,8
Empleo Industrial (miles) ⁽¹⁾	291,2	301,7	298,5	328,6	316,0	325,5	316,8	283,9
Viviendas Iniciadas	125.913,0	159.837,0	142.415,0	151.761,0	149.933,0	112.381,0	62.097,0	43.906,6
Empleo Construcción (miles) ⁽¹⁾	348,8	376,8	419,6	444,8	484,0	501,6	424,4	298,8
Viajeros Alojados (miles) ⁽²⁾	12.244,1	12.732,0	13.463,2	14.639,6	15.608,6	16.131,6	15.720,6	13.854,1
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	14.321,8	15.811,3	17.020,0	19.224,6	20.265,1	22.201,8	20.763,3	17.421,0
Empleo Servicios (miles) ⁽¹⁾	1.617,2	1.697,0	1.795,9	1.927,4	2.069,1	2.156,8	2.185,9	2.120,1
Matriculación Turismo	209.130,0	230.612,0	261.185,0	264.599,0	265.460,0	256.018,0	181.801,0	105.463,1
Créditos S. Privado (Datos al 4º trimestre en millones de euros)	82.309,4	97.199,8	119.789,1	157.469,8	195.443,3	227.428,3	234.452,2	232.459,4
Población Activa (miles)	3.129,9	3.227,1	3.331,5	3.435,2	3.562,2	3.690,3	3.833,3	3.960,9
Empleo (miles)	2.513,9	2.627,3	2.763,2	2.959,6	3.110,4	3.219,3	3.149,7	2.924,1
Paro (miles)	616,0	599,8	568,4	475,6	451,9	471,0	683,6	1.036,8
Tasa de Paro (Datos al 4º trimestre en %)	20,3	18,4	16,1	13,8	12,2	14,0	21,8	28,9

(1) Series enlazadas con datos de la nueva CNAE-2009 para que resulten comparables.
(2) Serie enlazada con coeficientes de enlace INE tras los cambios metodológicos de 2006.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, Instituto de Estadística de Andalucía, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Vivienda.

Mercado de trabajo

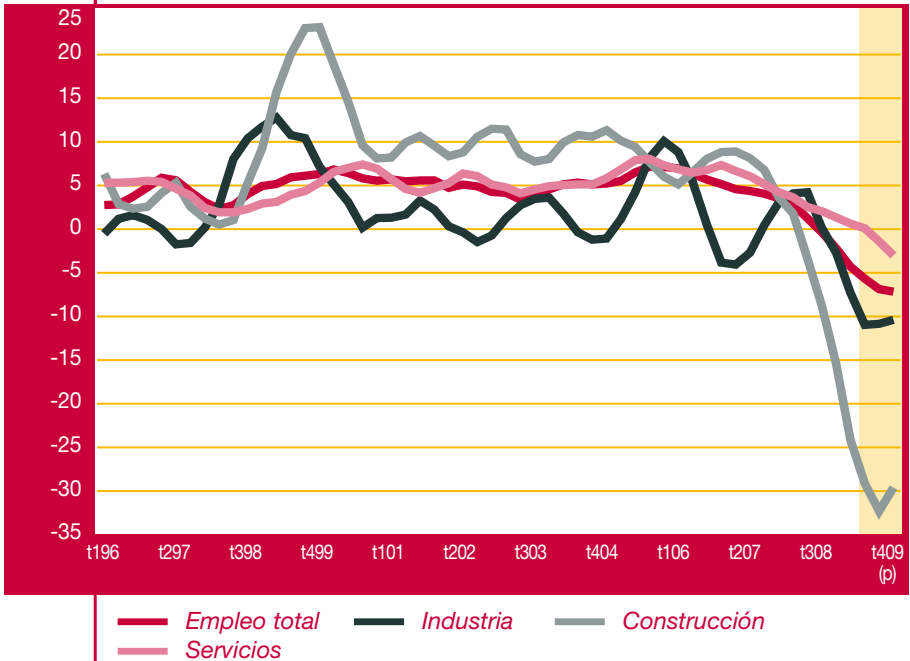
Desde que comenzara el proceso de destrucción de **empleo**, a mediados de 2008, la economía andaluza ha perdido alrededor de 250.000 puestos de trabajo, en torno a una quinta parte del empleo destruido en el conjunto de España. Sólo en el último año, el número de ocupados ha descendido en un 7,5%, hasta situarse por debajo de los 3 millones en el primer trimestre del año. Casi las tres cuartas partes del empleo destruido corresponde al sector de la construcción, aunque también la industria se está viendo seriamente afectada por la caída de la ocupación, al tiempo que el número de ocupados

en el sector servicios ha registrado el primer descenso interanual desde finales de 1994. Por otro lado, y al igual que en los últimos trimestres, la destrucción de empleo está afectando muy especialmente a los hombres, así como a los trabajadores de nacionalidad extranjera, a los asalariados con contrato temporal y a los trabajadores con baja cualificación (ocupados con estudios primarios o primera etapa de secundarios).

Los servicios se unen a la construcción y la industria en la destrucción de empleo

Tasas de variación en %, promedio 4 últimos trimestres

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



No es previsible que esta tendencia mejore a corto plazo, y para el conjunto del año se prevé una caída del empleo del 7,2%, de modo que la cifra de ocupados a finales de año podría situarse en torno a los 2.860.500, el nivel más bajo desde finales de 2004. La construcción y los servicios seguirán

concentrando la mayor parte de esta caída de la ocupación, aunque también la industria experimentará un intenso descenso, en tanto que el empleo agrario podría registrar una reducción más moderada, después de tres años consecutivos de descensos. No obstante, el perfil cíclico del empleo apunta a que la caída de la ocupación en Andalucía podría tocar fondo en agosto de este año, frenándose así el intenso proceso de destrucción de empleo de los últimos meses, si bien las tasas de variación no dejarían de ser negativas a corto plazo.

En cuanto al **paro**, Andalucía contaba ya en el primer trimestre de este año con casi 950.000 parados, una cifra que duplica a la registrada en el mismo periodo de 2007. Por el momento no se ha observado una desaceleración en el ritmo de avance del paro en términos EPA, sino todo lo contrario, intensificándose el crecimiento del desempleo trimestre a trimestre desde la segunda mitad del citado año, hasta registrarse una tasa cercana al 70%. De este modo, el porcentaje de hogares andaluces que tienen a todos sus miembros activos en paro es casi del 13%, un porcentaje que casi se ha duplicado en el último año, al igual que ha ocurrido en el conjunto de España, donde el número de hogares con todos sus miembros activos en paro ha superado el millón, el doble que entre enero y marzo de 2008.

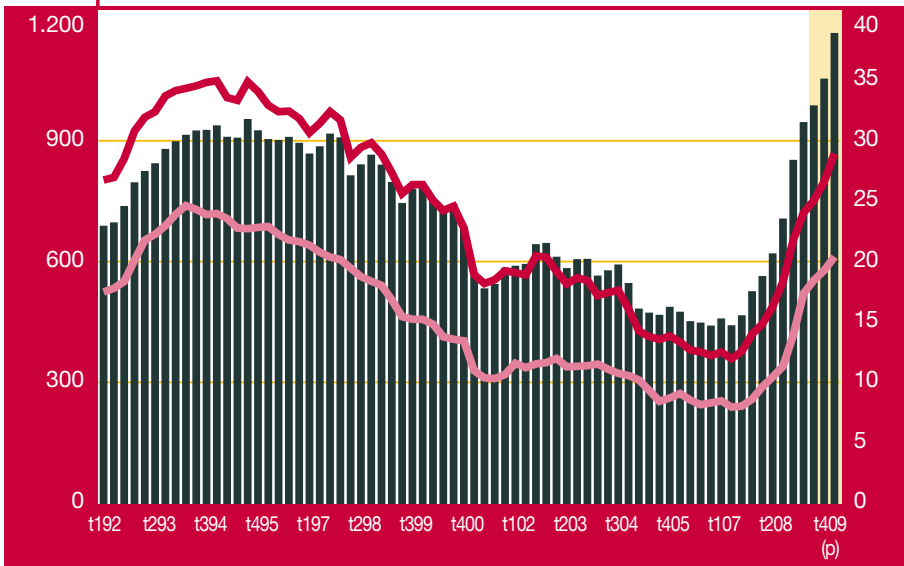
Pese al actual contexto de recesión económica, la incorporación de nuevos trabajadores al mercado laboral no se ha frenado, creciendo la **población activa** casi un 4%, concretamente en unas 142.000 personas. Casi las tres cuartas partes de este incremento se ha debido al colectivo femenino, que sigue mostrando un mayor crecimiento que la población activa masculina, de forma que la tasa de actividad de las mujeres se ha situado cercana al 49%, aún 20 puntos por debajo de la tasa masculina, y algo inferior a la media española y europea. Este comportamiento contracíclico de la población activa femenina puede deberse al intento de compensar en parte la fuerte caída del empleo masculino, en aquellos hogares donde el varón haya perdido el puesto de trabajo. No obstante, y pese a este crecimiento de la población activa, en los dos últimos trimestres el paro ha aumentado más a consecuencia de la destrucción de empleo que debido a la incorporación de nuevos trabajadores al mercado laboral, trayectoria por otra parte lógica debido al mayor desánimo a medida que la recesión se ha ido haciendo más evidente.

El fuerte repunte del desempleo ha situado la **tasa de paro** andaluza en el 24%, el mayor nivel desde el tercer trimestre del año 2000, destacando el notable avance registrado en la construcción, donde se ha situado cercana al 40%, o entre la población juvenil, donde supera esta cifra. Es previsible que esta tendencia se mantenga en los próximos trimestres, de forma que a finales de este año la tasa de paro podría ser del 29% (casi 9 puntos por encima de la tasa española). Así, la barrera del millón de parados podría superarse en el tercer trimestre del año, en tanto que en el cuarto trimestre la región contaría con alrededor de 1,2 millones de parados. Esta cifra supondría un aumento de 315.200 parados con respecto al cuarto trimestre de 2008, de los que 121.400 corresponderían al aumento de la población activa (en España no se

El diferencial entre la tasa de paro andaluza y la española seguirá aumentando a lo largo de 2009

Miles de parados y % sobre la población activa

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



■ Parados (eje izquierdo)

— Tasa paro Andalucía

— Tasa paro España

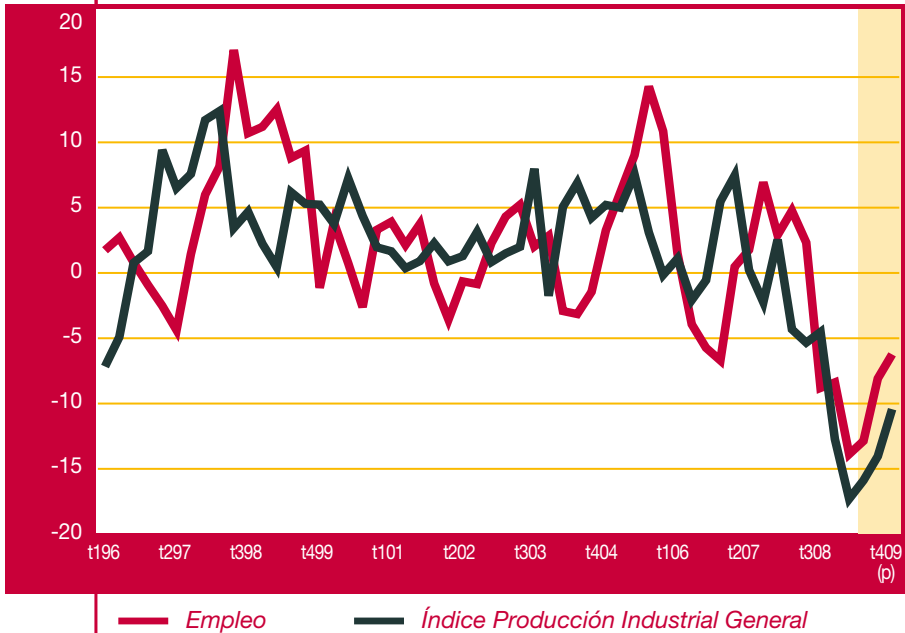
produciría tal aumento), y 193.800 a la destrucción de empleo en los distintos sectores productivos, en especial los servicios, de donde provendrían 122.600 de los nuevos parados.

Sectores productivos

La contracción del **sector industrial** se ha acentuado en los tres primeros meses del año, estimándose un descenso del VAB del 8,5%, descenso sin duda influido por la caída de las exportaciones. La trayectoria del empleo resulta coherente con este deterioro de la actividad, intensificándose también entre enero y marzo la caída de la ocupación en el sector, que cuenta ahora con alrededor de 45.000 ocupados menos que en el primer trimestre de

Acusado declive de la producción y el empleo industrial Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Instituto de Estadística de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE.



2008. A su vez, el Índice de Producción Industrial refleja claramente esta trayectoria negativa, descendiendo hasta marzo algo más de un 15%, siendo especialmente intenso el retroceso en las industrias de bienes de equipo y bienes intermedios, que podría estar anticipando un mantenimiento de esta tendencia descendente, dado el carácter adelantado de la producción de bienes intermedios.

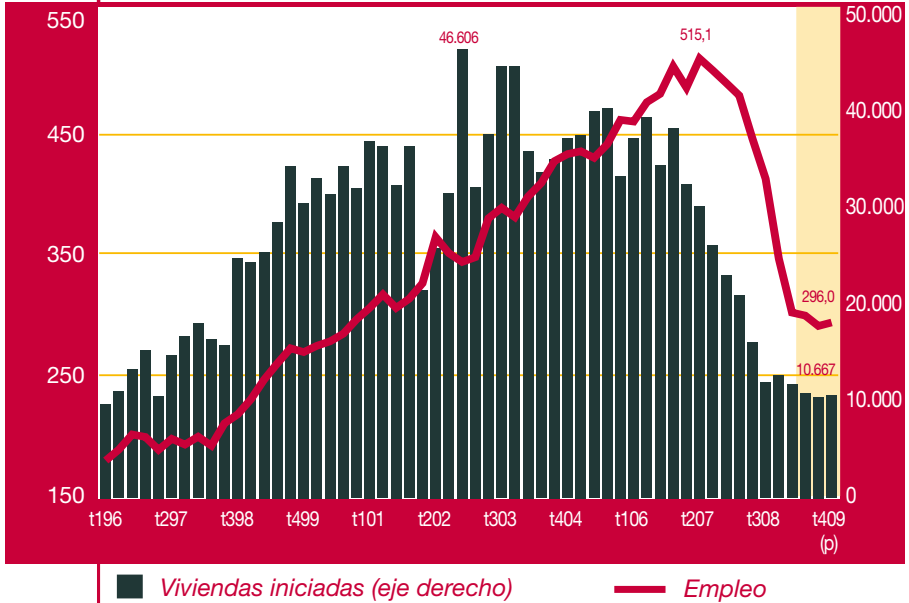
Es previsible que esta tendencia continúe en los próximos meses, a tenor de los índices de opinión y el descenso en la utilización de la capacidad productiva. De este modo, para el conjunto del año se prevé un descenso de la producción industrial cercano al 15%, que podría ser más intenso en el caso de la producción de bienes de equipo, en tanto que podría acentuarse igualmente el deterioro del mercado laboral, disminuyendo el empleo alrededor de un 10% en el promedio del año, de forma que a finales de año el número de ocupados seguiría siendo inferior a 300.000. Por tanto, se espera que el sector sufra una severa contracción en este año, que podría situar el descenso del VAB en torno al 8,5%.

Al igual que lo ocurrido en la industria, el deterioro de la actividad en la **construcción** se ha intensificado en el primer trimestre del año, descendiendo el VAB del sector en un 13,5%. La caída de las viviendas visadas se ha acentuado con respecto al periodo octubre-diciembre de 2008, al igual que ha ocurrido con la cifra de ocupados en el sector, que ha descendido casi un 40% en los primeros meses del año, casi 8 puntos más que en el anterior trimestre. Por su parte, aunque aún no se encuentran disponibles las cifras relativas a las viviendas iniciadas en el primer trimestre del año, todo apunta a un descenso bastante similar al de finales del pasado año. Por otro lado, los datos de licitación pública hasta marzo contrastan con el crecimiento registrado en los meses finales de 2008. No obstante, si atendemos al volumen licitado se observa como, a pesar del descenso, en el primer trimestre se ha licitado el 28% de la inversión total en 2008, quedando así matizado el anterior descenso. Otros indicadores como el precio de las viviendas, las hipotecas constituidas o la compraventa de viviendas siguen reflejando igualmente la situación en la que se encuentra el sector, aunque estos dos últimos parecen haber tocado fondo en sus tasas negativas.

De este modo, los indicadores adelantados (viviendas visadas y licitación pública), así como nuestras previsiones no anticipan una mejora, al menos a

El sector de la construcción retorna a una situación similar a la de mediados de los noventa
Número de viviendas y miles de ocupados

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Encuesta de Población Activa, INE y Ministerio de Vivienda.



corto plazo. Así, se estima una caída del empleo en el conjunto de 2009 aún más intensa que en 2008, cercana al -30%, si bien el descenso en el número de viviendas iniciadas sería algo menos acusado, iniciándose en la región alrededor de 44.000 unidades, un 30% menos que en el último año.

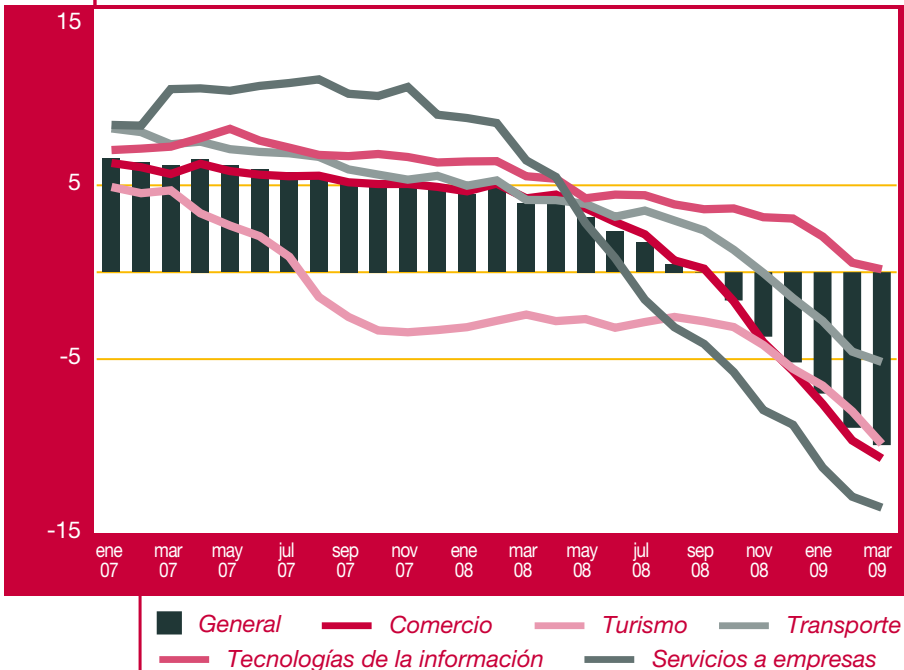
Aunque en un principio el **sector servicios** mostró una cierta resistencia a la crisis, los últimos datos publicados ponen de manifiesto que la actual recesión ha acabado por afectar a la actividad y el empleo de forma notable. De hecho, el VAB en el sector ha registrado entre enero y marzo de este año una caída en torno al 0,5%, dada la trayectoria de los servicios de mercado. Al mismo tiempo, el número de ocupados ha descendido en una cuantía similar,

lo que ha supuesto el primer descenso desde finales de 1994. En términos relativos, destaca la caída del empleo en las actividades inmobiliarias, que son también las que sufren un mayor descenso en términos absolutos, junto con el comercio, mientras que el número de ocupados en información y comunicaciones, actividades profesionales y el empleo en el sector público han crecido. Este deterioro resulta mucho más evidente si atendemos a la Encuesta de Actividad del Sector Servicios del INE. Por actividades, los servicios a empresas, el comercio y el turismo son las más afectadas por la caída en el negocio, en tanto que las tecnologías de la información están mostrando un menor deterioro. En el caso concreto del turismo, la actividad está sufriendo una significativa caída, que sin duda guarda relación con la notable disminución en el tráfico aéreo de pasajeros.

La cifra de negocios desciende notablemente en servicios a empresas, comercio y turismo

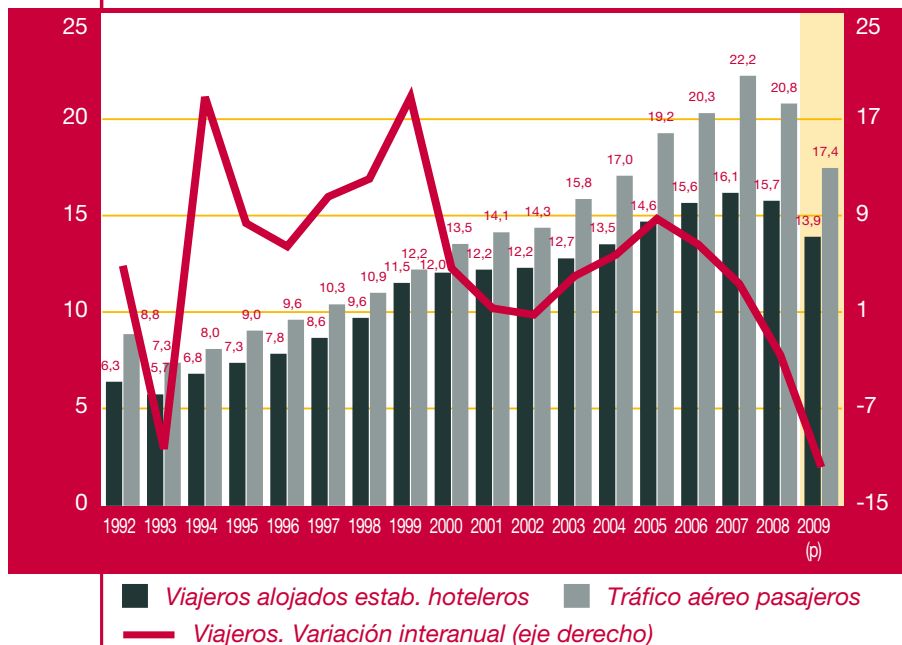
Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto de Estadística de Andalucía.



Las expectativas para la actividad turística no son nada positivas, estimándose una notable caída de la demanda hotelera
Millones de viajeros y tasas de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Aviación Civil y Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.



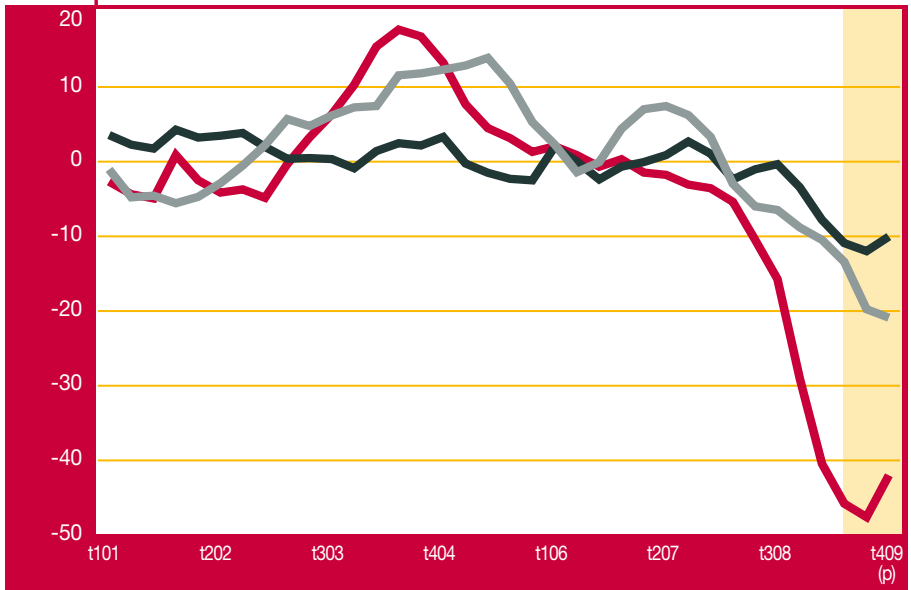
En ambos casos no se anticipa una recuperación en los próximos meses, estimándose una caída cercana al 12% y 16%, respectivamente, para la demanda hotelera y el tráfico aéreo de pasajeros, e incluso algunos organismos estiman una caída superior al 5% en el PIB turístico nacional. En este contexto, para el conjunto del año se prevé que el VAB en los servicios descienda más de un 2%, lo que supondría una caída en el número de ocupados del 3%. Pese a este descenso en la ocupación, el sector seguiría siendo el principal motor del empleo en Andalucía, concentrando alrededor del 72% del total de ocupados, con algo menos de 2,1 millones de puestos de trabajo.

Demanda regional, sector exterior y precios

La caída en la confianza de los hogares, dado el intenso proceso de destrucción de empleo, y la disminución en la riqueza de las familias, como consecuencia del descenso en las cotizaciones bursátiles o el precio de la vivienda, está provocando un aumento de la tasa de ahorro de las familias, y un progresivo deterioro del consumo privado, pese al descenso en la inflación y los tipos de interés, descendiendo éste hasta marzo en algo más de un 4%, aumentando únicamente el consumo de las Administraciones Públicas. Al mismo tiempo, la caída de la **demanda interior** y exterior y el endurecimiento

Las perspectivas para el consumo y la inversión no son nada halagüeñas, si bien se prevé una caída algo menos acentuada
 Tasas de variación en %, promedio 4 últimos trimestres

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía, Dirección General de Tráfico e Instituto de Estadística de Andalucía.



— Matriculación turismo — Producción Ind. Bienes de Consumo
 — Producción Ind. Bienes de Inversión

de las condiciones de financiación continúan frenando nuevos proyectos de inversión, disminuyendo la formación bruta de capital fijo en Andalucía en casi un 14%.

Pese a este progresivo empeoramiento, hay que señalar que algunos indicadores parecen dar muestras de haber tocado fondo ya, como es el caso de las ventas al por menor o la matriculación de vehículos de carga. Por el contrario, la caída en la matriculación de turismos o la producción industrial ha sido aún más acusada en el primer trimestre del año, estimándose para el conjunto del año caídas aún más elevadas que las registradas en 2008, aunque los últimos datos reflejan descensos más moderados.

El comercio mundial podría caer incluso por encima del 10%, según el FMI, lo que supondría la primera contracción desde 1992, como consecuencia del crecimiento negativo de la economía mundial, y muy especialmente de la caída de la demanda. En este escenario de fuerte retroceso de los intercambios comerciales a nivel internacional, la aportación de la **demanda exterior** neta al PIB andaluz ha descendido hasta los 2,4 puntos en los primeros meses del año, rompiendo así la tendencia de mejora progresiva que había venido registrando desde principios de 2008.

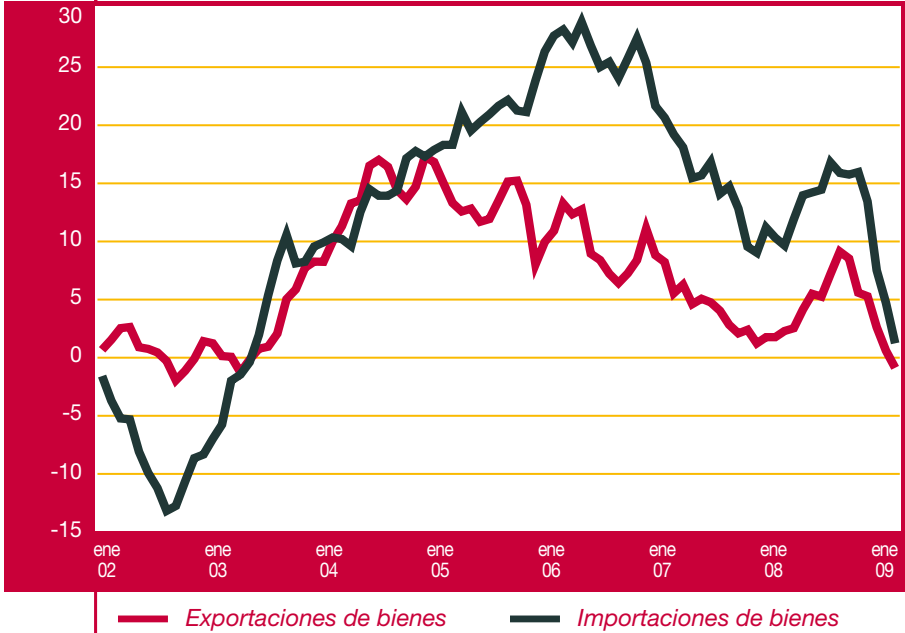
En lo que se refiere al comercio exterior de bienes en Andalucía, tanto las importaciones como las exportaciones han sufrido un notable descenso en el primer trimestre, aunque la caída más acusada en el primer caso ha supuesto una reducción de más del 50% en el déficit comercial andaluz, si bien es difícil aún valorar esto dado el escaso periodo disponible. El descenso en las compras al exterior está en consonancia con la caída de la inversión en equipo y la reducción de la producción industrial, en tanto que el descenso en las ventas viene determinado por la propia contracción del comercio mundial a consecuencia de la recesión generalizada de las economías, en especial de las avanzadas.

Desde mediados de 2008, la **inflación** ha registrado una notable moderación, como consecuencia principalmente del descenso en los precios del petróleo y de los alimentos, hasta el punto que los precios de consumo acumulan ya dos descensos interanuales consecutivos (marzo y abril), y es previsible que esta tendencia se mantenga en los próximos meses. Así, aunque en principio se descarta la deflación, se prevé que la inflación se mantenga en tasas negativas

La caída en las importaciones se está viendo acompañada por un descenso de las ventas al exterior

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía y Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.



hasta diciembre, si bien es cierto que se espera un ligero repunte para los meses finales del año. De hecho, la tasa de inflación subyacente (descontados los productos energéticos y los alimentos frescos) se sitúa en torno al 1%, lo que avala la hipótesis de que la caída en los precios es coyuntural y descartaría por tanto la deflación. A esto se une el encarecimiento del petróleo en los últimos meses, aunque aún el efecto comparación con los elevados aumentos de mediados de 2008 provoca este descenso de los precios energéticos.

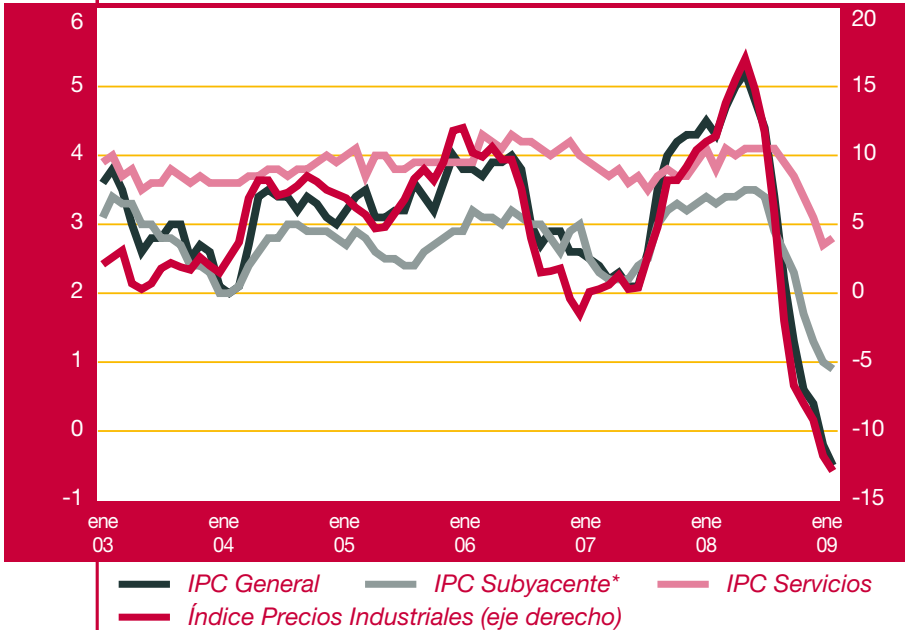
Por su parte, la debilidad de la demanda está incidiendo sobre los elementos más estables del IPC, servicios y bienes industriales no energéticos. No obstante, los servicios registran una tasa de inflación cercana al 3%, si bien

han mostrado en Andalucía una moderación más intensa que en el conjunto de España, manteniéndose, por tanto, la dualidad de la inflación, con descensos en los precios industriales y aumentos en los servicios.

La inflación se mantiene en tasas negativas, aunque para finales de año se espera un leve repunte
Tasas de variación interanual en %

* Índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía e Instituto Nacional de Estadística.



La desfavorable trayectoria que está atravesando la economía ha vuelto a agravarse durante el primer trimestre de 2009, descendiendo la actividad económica en todas las provincias andaluzas. Especialmente intenso es el deterioro económico que ha experimentado Málaga, que ha pasado de ser una de las provincias más dinámicas en 2008, a registrar en el primer trimestre la mayor caída de la producción a nivel regional (-4,5%). Las otras dos provincias que han mostrado una evolución más desfavorable que el conjunto regional (-3,1%) son Almería y Huelva, mientras que en Córdoba y Sevilla la caída de la actividad no ha sido tan intensa. Así, las previsiones para el conjunto de 2009 apuntan una contracción aún más acusada en todas las provincias andaluzas, exceptuando Almería, siendo en este caso Córdoba y Jaén las que registrarán el menor descenso de la producción, en tanto que Málaga y Huelva sufrirán el deterioro más grave.

Se revisan de nuevo a la baja las previsiones de crecimiento
Tasas de variación interanual en %

FUENTE: Analistas Económicos de Andalucía.

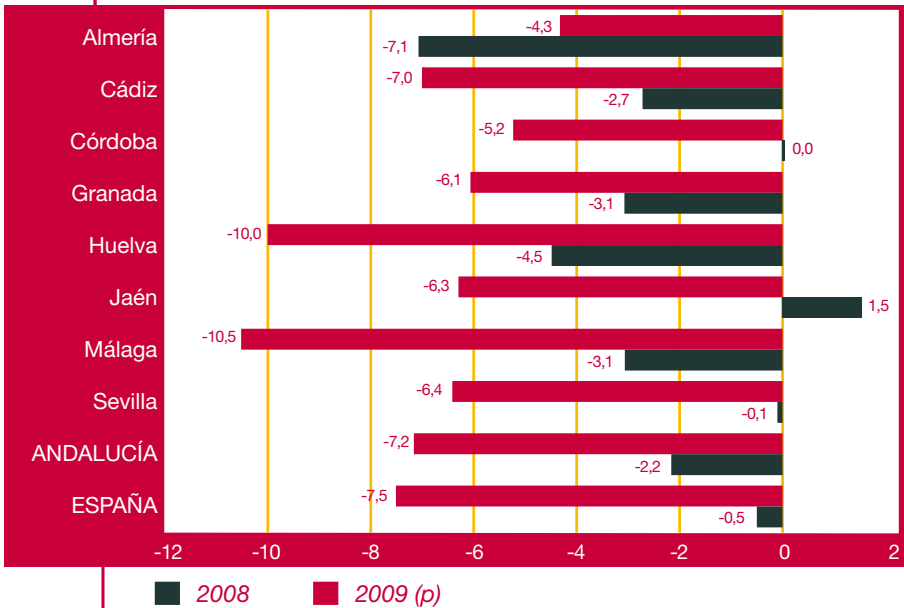


La evolución que ha experimentado el mercado laboral está en consonancia con la generalizada caída de la actividad, siendo la destrucción de empleo una tónica en todas las provincias andaluzas, más intensa en Córdoba y Málaga. De igual modo, el número de parados ha continuado la senda negativa del último año y ha vuelto a incrementarse, mostrando nuevamente Málaga la peor trayectoria, con 95.000 parados más que en los tres primeros meses de 2008. Así, la tasa de paro ha alcanzado en Andalucía el 24% de la población activa en el primer trimestre del año, mostrando también Málaga la tasa más elevada (27,2%), mientras que Jaén ha registrado la menor tasa (18%), aunque también por encima de la media nacional (17,4%).

La caída del empleo será más intensa en Málaga y Huelva en el conjunto de 2009

Tasas de variación interanual en %

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



Las previsiones para el conjunto del año no son nada halagüeñas, esperándose una reducción del empleo más acusada en Málaga y Huelva, con caídas en torno al 10%. Del mismo modo, se prevé que el paro continúe creciendo, aunque a menor ritmo en la segunda mitad del año, de forma que la tasa de paro seguirá aumentando, con un especial repunte en Huelva y Málaga, las provincias más afectadas por la destrucción de empleo.

El prolongado ajuste que está sufriendo la actividad en la construcción y el sector inmobiliario, en parte esperado, continúa siendo llamativo, descendiendo a un fuerte ritmo las compraventas y los visados de viviendas. Por su parte, los precios de la vivienda descienden ya en todas las provincias, con caídas más pronunciadas en el litoral, especialmente en Málaga, donde el precio de la vivienda libre ha caído un 10,7%. No obstante, según nuestras estimaciones, el precio actual de la vivienda debería disminuir casi un 28% más en Málaga, y un 17% y 10% en Cádiz y Huelva, respectivamente, para que el esfuerzo bruto de acceso a la vivienda se situase en un nivel óptimo, en tanto que en el promedio de Andalucía el ajuste prácticamente se ha realizado ya.

Por último, cabría destacar que uno de los sectores que mejor estaba resistiendo la desfavorable coyuntura económica actual, el turismo, se está viendo seriamente afectado ya por la caída de la actividad. Concretamente, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros se ha reducido sustancialmente en todas las provincias, mostrando Málaga el mayor descenso, cercano al 20%. Esta misma tendencia es previsible que se mantenga hasta finales de año, anticipándose una reducción generalizada de la demanda, más intensa en Málaga y Almería.

Indicadores Económicos de Coyuntura

Indicadores Económicos de Coyuntura



Indicadores Económicos de Coyuntura

	Periodo	ESPAÑA		ANDALUCÍA		ALMERÍA		CÁDIZ		CÓRDOBA		GRANADA		HUELVA		JAÉN		MÁLAGA		SEVILLA	
		Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa	Dato	Tasa
Crecimiento económico (e)	1º trim. 09	--	-3,0	--	-3,1	--	-3,6	--	-2,7	--	-2,1	--	-2,7	--	-4,0	--	-2,5	--	-4,5	--	-2,4
Licitación oficial (millones de euros)	Ene-abr. 09	15.100,0	-13,55	2.719,4	-18,26	407,1	158,82	403,9	-16,96	207,3	-13,05	309,7	-31,76	152,9	-13,32	205,8	-59,14	511,2	-26,47	480,5	-13,01
Obra civil	Ene-abr. 09	9.610,7	-20,44	1.902,0	-20,19	349,1	357,15	298,1	-13,52	120,2	53,02	194,0	-47,58	106,4	-31,07	107,6	-72,77	361,6	-31,53	333,6	-10,48
Viviendas visadas	Ene-mar. 09	30.967,0	-65,11	4.362,0	-66,41	152,0	-64,90	74,0	-93,39	636,0	-39,14	605,0	-65,64	282,0	-74,84	581,0	-38,13	1.001,0	-72,35	1.031,0	-65,03
Viviendas iniciadas	Ene-dic. 08	360.044,0	-41,55	62.097,0	-44,74	7.679,0	-57,89	8.499,0	-45,39	4.661,0	-19,75	9.059,0	-42,19	3.670,0	-46,93	4.174,0	-41,00	11.327,0	-51,99	13.028,0	-33,25
Viviendas terminadas	Ene-dic. 08	633.228,0	-2,10	120.124,0	-6,48	16.850,0	-19,93	14.455,0	-13,19	7.958,0	10,57	17.412,0	8,46	8.386,0	-5,65	6.545,0	-7,61	27.331,0	-7,74	21.187,0	-3,28
Compra-venta de viviendas (número)	Ene-mar. 09	107.495,0	-34,18	23.176,0	-33,88	2.721,0	-38,58	2.763,0	-44,11	1.422,0	-34,04	2.573,0	-33,22	1.642,0	-32,7	1.467,0	-27,48	6.142,0	-20,41	4.446,0	-40,63
Precio vivienda libre (euros/m²)	1º trim. 09	1.958,1	-6,82	1.698,0	-5,68	1.544,3	-8,10	1.880,8	-1,59	1.444,4	-6,90	1.454,5	-4,38	1.670,6	-6,43	1.066,5	-4,24	2.096,5	-10,72	1.748,2	-2,40
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles)	Ene-abr. 09	20.134,1	-11,85	3.895,7	-14,63	271,1	-15,48	547,1	-14,43	250,9	-16,38	676,4	-11,72	242,6	-11,21	152,5	-9,79	1.077,2	-19,21	678,0	-10,96
Residentes España	Ene-abr. 09	12.463,0	-9,96	2.569,5	-11,18	230,7	-12,30	388,9	-12,42	178,3	-13,50	455,9	-5,60	193,8	-11,29	134,0	-11,09	564,4	-15,73	423,6	-7,50
Residentes extranjero	Ene-abr. 09	7.671,0	-14,76	1.326,2	-20,60	40,4	-29,98	158,2	-18,99	72,6	-22,68	220,6	-22,16	48,8	-10,90	18,5	0,87	512,8	-22,73	254,4	-16,18
Pernocitaciones hoteleras (miles)	Ene-abr. 09	58.980,8	-10,71	10.153,4	-13,60	1.043,2	-17,47	1.296,1	-13,65	406,9	-16,17	1.422,5	-9,34	712,1	-7,39	256,5	-10,83	3.777,2	-15,15	1.238,9	-13,01
Residentes España	Ene-abr. 09	27.904,0	-9,18	5.809,3	-8,16	805,7	-12,48	780,2	-8,58	296,6	-13,83	976,0	2,34	522,4	-1,57	227,7	-12,66	1.469,7	-11,12	730,9	-9,59
Residentes extranjero	Ene-abr. 09	31.076,9	-12,05	4.344,1	-19,94	237,4	-30,86	515,9	-20,33	110,3	-21,89	446,5	-27,44	189,6	-20,34	28,8	6,99	2.307,5	-17,53	508,0	-17,50
Grado ocupación hotelera (porcentajes) (1)	Media Ene-Abr. 09	40,3	-6,11	36,3	-5,64	34,8	-5,11	29,3	-3,22	36,1	-7,15	41,2	-5,96	32,1	-5,37	24,6	-4,19	39,1	-6,69	40,3	-6,96
Plazas estimadas en estab. hoteleros (promedio)	Media Ene-Abr. 09	1.168.339,5	1,53	228.538,5	0,52	24.848,0	-4,85	35.185,3	-3,91	9.253,3	1,06	28.386,3	5,33	17.611,8	6,76	8.582,8	5,30	79.376,5	0,10	25.295,0	2,92
Tráfico aéreo de pasajeros (miles)	Ene-abr. 09	51.872,9	-14,63	5.022,6	-19,17	223,1	-34,58	260,6	-33,68	0,8	-22,74	353,8	-26,92	--	--	--	--	2.977,5	-15,64	1.206,8	-17,64
Internacional	Ene-abr. 09	29.322,7	-12,22	2.711,1	-17,73	68,5	-50,39	63,3	-37,60	0,0	-87,50	55,1	-48,57	--	--	--	--	2.241,7	-12,07	282,5	-29,19
Población > 16 años (miles)	1º trim. 09	38.408,6	0,96	6.703,5	1,18	557,0	2,20	991,1	0,97	647,6	0,45	744,4	0,94	415,0	1,24	539,0	0,35	1.293,4	1,98	1.516,1	1,00
Activos (miles)	1º trim. 09	23.101,5	2,33	3.927,7	3,75	369,7	4,91	557,1	3,90	372,4	2,48	425,1	5,35	228,0	1,65	292,9	0,65	773,0	5,26	909,4	3,31
Ocupados (miles)	1º trim. 09	19.090,8	-6,43	2.983,5	-7,46	278,3	-8,57	412,0	-5,83	285,6	-10,33	323,0	-5,83	173,8	-8,38	240,3	-6,21	563,0	-9,08	707,6	-6,34
Sector agrario	1º trim. 09	837,8	-3,00	261,0	0,69	37,7	-29,27	18,5	20,13	44,9	5,65	37,7	33,69	22,6	-13,08	41,8	-7,11	19,8	28,57	38,1	14,07
Sector industrial	1º trim. 09	2.900,1	-12,47	285,5	-13,88	27,9	25,11	43,1	-7,11	35,0	-8,85	28,4	-12,88	19,1	-9,48	29,4	-22,02	28,9	-43,66	73,6	-9,91
Sector construcción	1º trim. 09	1.978,0	-25,93	304,2	-37,21	28,3	-54,06	37,0	-39,24	23,3	-46,80	35,5	-38,37	17,7	-33,71	22,4	-29,11	69,2	-29,46	70,8	-32,05
Sector servicios	1º trim. 09	13.374,9	-1,33	2.132,8	-0,74	184,4	10,35	313,3	-0,48	182,4	-5,88	221,5	-1,38	114,5	-1,29	146,6	3,31	445,0	-2,07	525,1	-2,07
Parados (miles)	1º trim. 09	4.010,7	84,47	944,1	68,11	91,4	90,42	145,1	47,01	86,8	92,89	102,1	68,76	54,2	56,65	52,6	50,72	210,1	82,38	201,8	61,83
Sector agrario	1º trim. 09	170,5	49,30	91,6	53,43	8,3	40,68	7,4	27,59	14,5	72,62	8,7	52,63	6,1	-18,67	13,8	81,58	9,1	102,22	23,6	65,03
Sector industrial	1º trim. 09	373,1	123,82	46,8	59,18	4,1	24,24	7,8	65,96	6,7	168,00	5,4	116,00	1,3	-35,00	4,2	44,83	6,2	19,23	11,2	75,00
Sector construcción	1º trim. 09	743,7	152,87	189,2	126,05	19,9	121,11	28,1	57,87	11,8	227,78	24,8	145,54	12,0	185,71	6,3	152,00	48,4	142,00	38,0	130,30
Sector servicios	1º trim. 09	1.446,4	71,31	310,4	58,77	26,9	43,09	50,8	56,79	25,7	115,97	30,8	40,64	23,9	99,17	13,5	22,73	73,2	65,24	65,7	52,79
No clasificados (2)	1º trim. 09	1.277,0	69,14	306,1	58,35	32,1	191,82	51,1	34,47	28,2	51,61	32,3	59,11	10,8	22,73	14,9	37,96	73,2	77,67	63,4	42,47
Tasa de paro (porcentajes) (1)	1º trim. 09	17,4	7,73	24,0	9,20	24,7	11,10	26,1	7,64	23,3	10,93	24,0	9,03	23,8	8,34	18,0	5,97	27,2	11,49	22,2	8,02
Tasa de actividad (porcentajes) (1)	1º trim. 09	60,2	0,80	58,6	1,45	66,4	1,71	56,2	1,58	57,5	1,13	57,1	2,40	54,9	0,22	54,3	0,16	59,8	1,86	60,0	1,34
Paro registrado (miles)	Media Ene-May. 09	3.536,0	52,81	779,8	43,94	55,8	65,44	154,8	35,59	71,2	37,30	75,6	50,71	43,7	41,02	45,9	36,38	152,3	50,77	180,5	43,05
Contratos iniciales (miles)	Ene-Abr. 09	4.040,4	-25,91	1.160,2	-14,59	65,8	-21,51	125,9	-21,39	152,1	-8,11	123,0	-12,92	121,5	-8,19	181,6	8,62	153,4	-23,15	236,9	-23,22
Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (miles)	Media Ene-May. 09	18.098,0	-6,22	2.935,7	-6,45	261,1	-6,43	362,6	-7,69	294,1	-5,04	318,3	-7,01	207,8	-4,01	240,3	-2,56	533,8	-8,90	717,7	-6,21
Índice de Precios de Consumo	May. 09	106,8	-0,9	106,6	-1,1	106,2	-1,9	106,6	-0,9	106,7	-1,3	106,5	-1,3	106,5	-1,5	106,9	-1,0	106,2	-1,1	106,9	-0,7
Aumento salarial pactado en convenios	May. 09	2,7	-0,79	2,8	-0,60	3,2	-0,76	2,3	-1,16	1,8	-0,98	3,1	-0,98	2,6	-0,22	3,3	-0,02	3,1	-0,06	2,7	-0,97
Depósitos del sector privado (millones de euros) (3)	4º trim. 08	1.122.284,7	9,85	106.158,8	6,52	8.756,3	2,88	11.855,0	6,42	12.640,7	6,71	12.583,1	6,54	4.933,1	3,09	8.537,7	4,98	20.985,5	8,53	25.867,4	7,32
Créditos al sector privado (millones de euros)	4º trim. 08	1.795.108,6	6,10	234.452,2	3,09	25.621,5	2,11	28.111,0	3,02	23.101,1	1,47	26.606,9	5,95	11.978,2	3,48	12.378,7	4,82	47.354,0	1,69	59.300,9	3,64
Matriculación de turismos (vehículos)	Media Ene-May. 09	341.190,0	-43,11	46.851,0	-51,02	3.709,0	-45,29	7.196,0	-43,07	4.084,0	-39,79	5.126,0	-40,45	2.958,0	-44,11	2.713,0	-43,67	9.837,0	-67,76	11.228,0	-44,49
Matriculación de vehículos de carga	Media Ene-May. 09	58.221,0	-53,94	6.501,0	-60,08	693,0	-54,38	647,0	-58,42	647,0	-56,81	835,0	-55,70	412,0	-48,63	502,0	-60,72	1.724,0	-60,04	1.041,0	-69,69
Hipotecas constituidas. Importe (millones de euros)	Ene-mar. 09	39.035,4	-36,15	6.460,6	-39,93	720,4	-38,69	834,5	-50,77	514,1	-23,26	551,0	-36,17	530,7	-33,26	267,8	-35,50	1.490,7	-34,73	1.551,4	-45,72
Hipotecas constituidas. Número	Ene-mar. 09	264.950,0	-28,16	50.721,0	-29,78	5.916,0	-28,19	6.292,0	-37,25	3.837,0	-24,17	5.328,0	-21,95	3.996,0	-38,36	2.699,0	-35,03	10.154,0	-23,22	12.499,0	-31,40
Efectos de comercio impagados. Importe (millones de euros)	Ene-mar. 09	4.639,9	18,87	658,5	-17,33	78,8	-33,55	55,9	-45,94	90,6	7,12	98,5	24,48	32,4	-13,77	57,0	27,83	86,9	-36,16	158,5	-17,73
Efectos de comercio impagados. Número	Ene-mar. 09	1.478.378,0	20,04	150.014,0	1,19	14.332,0	-13,57	11.749,0	-18,81	26.088,0	15,16	22.364,0	15,05	6.047,0	5,68	15.815,0	16,94	18.466,0	-6,64	35.153,0	-2,59
Sociedades mercantiles. Capital suscrito (millones de euros)	Ene-mar. 09	1.683,7	-40,95	184,5	-9,86	12,9	-45,34	16,2	126,30	11,7	9,05	10,8	-42,04	1,2	-67,76	4,8	-45,58	79,4	112,58	47,5	-49,79
Sociedades mercantiles. Número	Ene-mar. 09	22.465,0	-32,24	3.793,0	-23,40	393,0	-12,28	406,0	-12,31	281,0	-3										