



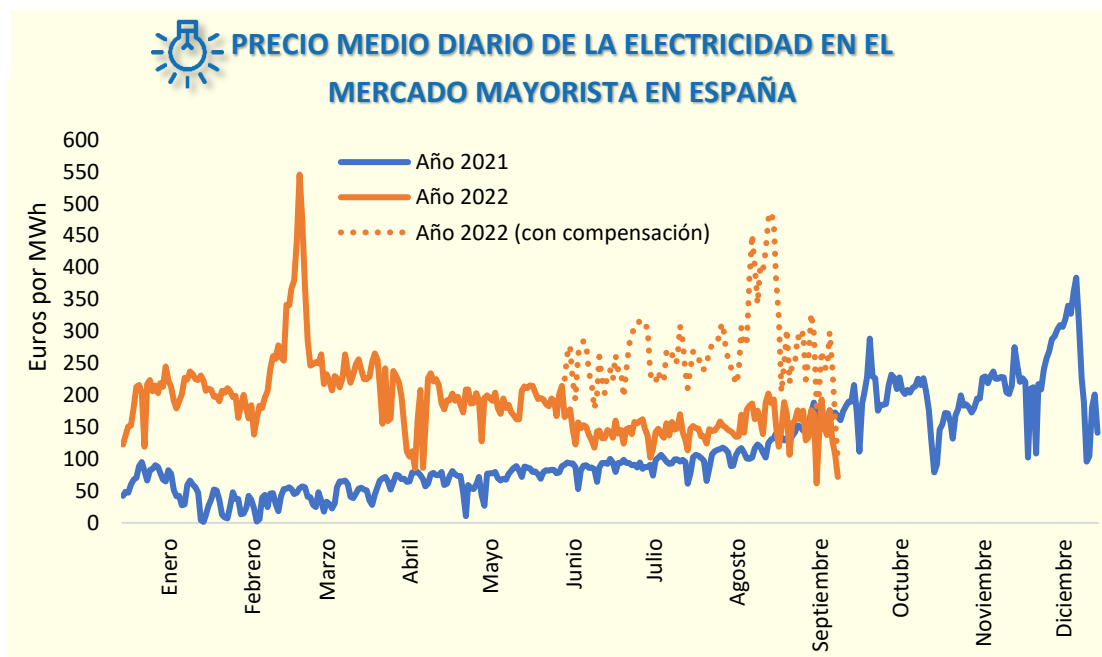
OBSERVATORIO ECONÓMICO SEMANAL: RESUMEN EJECUTIVO

(27 de septiembre 2022)



Los precios de la energía en España:

- ❖ El **precio de la electricidad en el mercado mayorista** en España, en términos de euros por megavatio/hora, se reduce en la última semana respecto a la anterior, y respecto al mismo período del año anterior, sin tener en cuenta la compensación a las centrales de ciclo combinado.



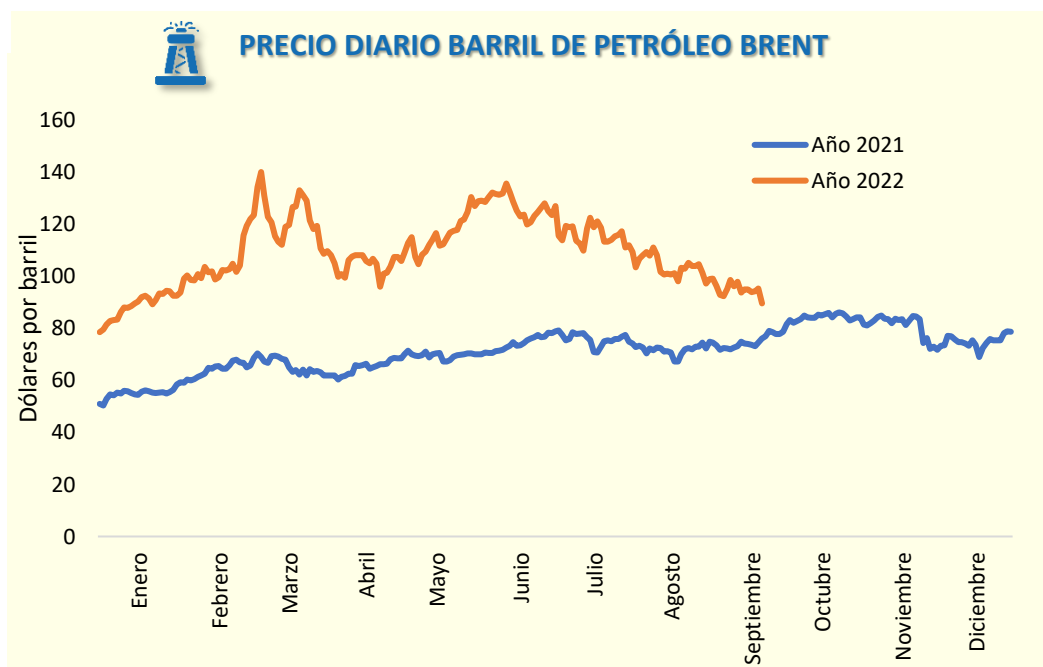
Fuente: Operador del Mercado Ibérico Eléctrico (OMIE).

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El **precio de la electricidad en el mercado mayorista en España** se sitúa de media en la semana del 19 al 25 de septiembre de 2022 en 137,42 €/MWh, según el operador del mercado eléctrico (OMIE), un 1,8% por debajo de la media en la semana anterior (139,89 €/MWh), y un 15,2% por debajo del nivel en el mismo período de 2021 (162,00 €/MWh).
- Este precio no incluye la compensación que los usuarios finales pagan a las centrales de ciclo combinado por la aplicación de la 'excepción ibérica' para topa el precio del gas para la generación de electricidad. Si se suma esta compensación, el precio de la electricidad ha sido de 222,16 €/MWh de media en la última semana, un 12,9% inferior al de la semana anterior, pero un 37,1% por encima de hace un año.



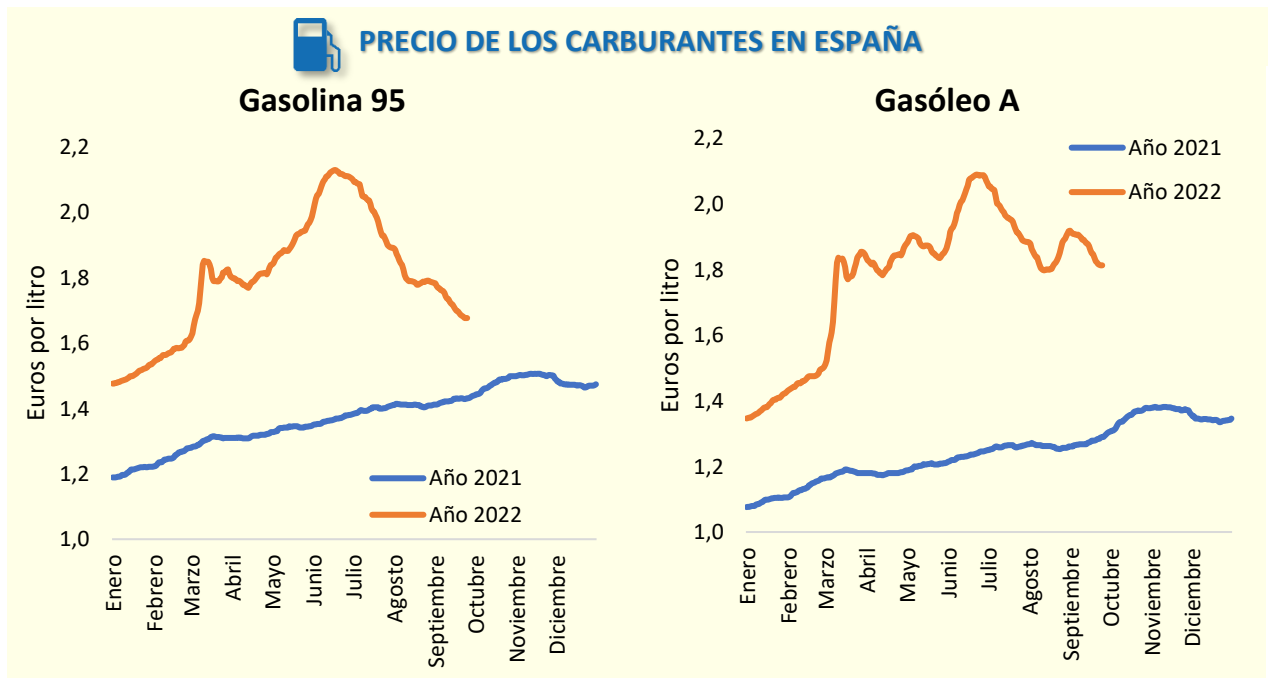
- ❖ El **precio del barril de petróleo Brent** en dólares se reduce respecto a la semana anterior, pero supera en un veinticinco por ciento la cotización de hace un año; en euros, crece casi un cincuenta por ciento respecto al año anterior, debido a la apreciación del dólar.



Fuente: Mº de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

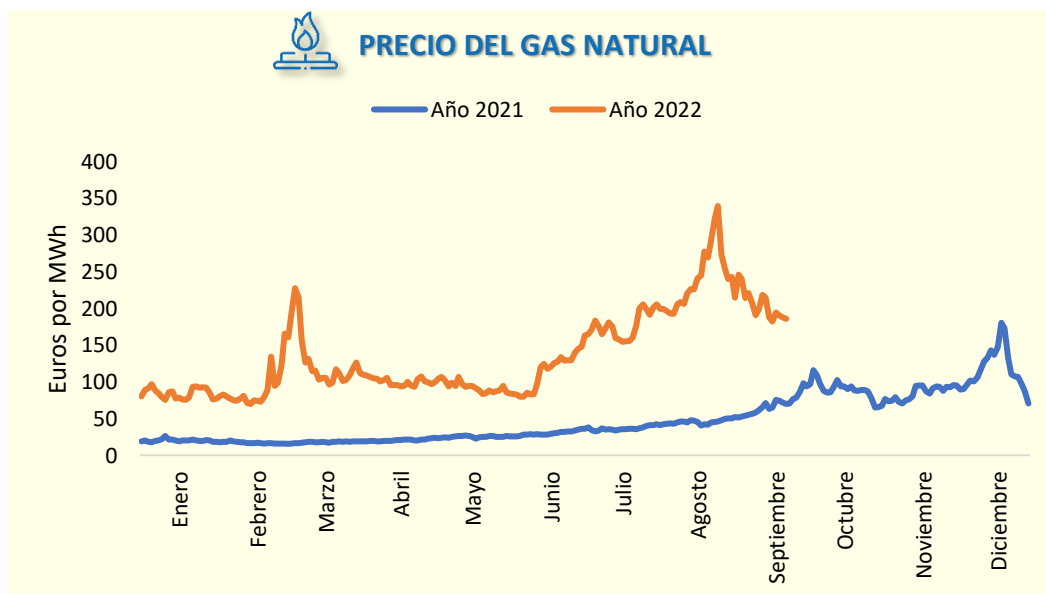
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El **precio del barril de petróleo Brent** se sitúa de media entre los días 19 y 23 de septiembre de 2022 en 93,44 \$, un 2,8% por debajo del promedio en la semana anterior (96,10 \$), y un 25% por encima de hace un año (74,75 \$). En euros la subida interanual es superior, un 47,9%, pasando de 63,76 € en la semana del 20 al 24 de septiembre de 2021, a 94,33 € en la última semana, debido a la apreciación del dólar (+18,4% interanual).
- ❖ El **precio de los carburantes en España** muestra un descenso respecto a la semana anterior tanto en las gasolinas como en el gasóleo; en términos interanuales registra crecimientos en torno al veinte por ciento y el cuarenta por ciento, respectivamente.
- El **precio de la gasolina 95 E5** se sitúa de media en la semana del 19 al 25 de septiembre de 2022 en 1,682 €/l, un -1,8% por debajo de la semana precedente (1,712 €/l). En términos interanuales muestra un crecimiento del 17,6% (1,430 €/l hace un año).
- El **precio del gasóleo A** ha sido de 1,820 €/l de media en la semana del 19 al 25 de septiembre, un 2,6% inferior al de la semana anterior (1,869€/l), si bien un 41,7% más elevado que hace un año (1,284 €/l).



Nota: Datos referidos a Gasolina 95 E5 y Gasóleo A habitual.
Fuente: Mº para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- ❖ El **precio del gas natural** se reduce respecto a la semana anterior, pero casi triplica el de hace un año.



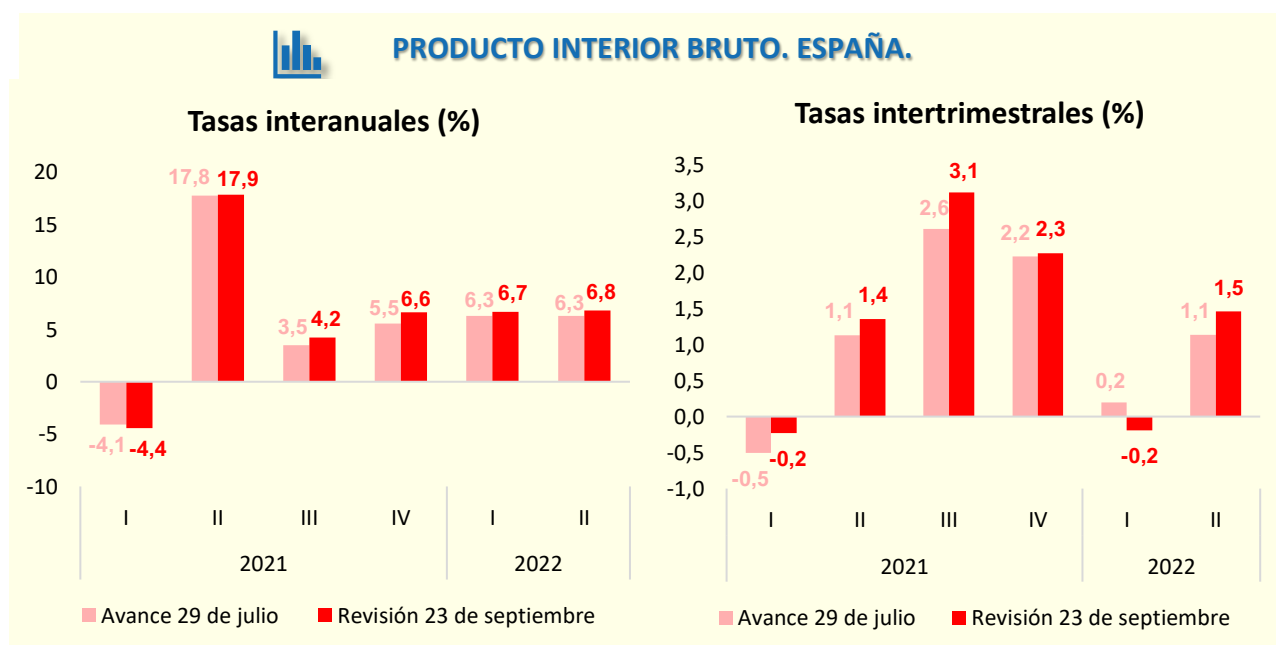
Nota: Gas natural TTF Dutch.
Fuente: Mº de Asuntos Económicos y Transformación Digital.
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



- El **precio del gas natural** se sitúa de media en la semana del 19 al 23 de septiembre de 2022 en 187,85 €/MWh, un 6,9% por debajo del nivel que tenía la semana anterior (201,83 €/MWh), pero multiplica por 2,6 el de la misma semana de hace un año (72,14 €/MWh).

Producto Interior Bruto (PIB):

- ❖ El INE ha revisado al alza la estimación de crecimiento del **PIB** de la economía española del primer y el segundo trimestre de 2022.



Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- Según el INE, el **PIB** de la economía española registró un aumento intertrimestral del 1,5% en el segundo trimestre de 2022, cuatro décimas más que lo avanzado el pasado 29 de julio (1,1%), recuperándose del descenso registrado en el primero (-0,2%).
- En términos interanuales, ha elevado en medio punto el incremento del PIB en el segundo trimestre hasta el 6,8%. Un incremento muy superior a la media en la UE (4,2%) y la Zona Euro (4,1%), y al de países como Italia (4,7%), Francia (4,2%) o Alemania (1,7%); similar al de Portugal (7,1%).
- Desde el punto de vista de la demanda, destaca, de un lado, la revisión a la baja tanto del consumo (0,9% interanual frente al 1,9% avanzado) como de la inversión (5,7% interanual frente al 10% avanzado), y en el lado opuesto, la mayor aportación de la demanda externa (+4,9 puntos frente a los +2,6 puntos avanzado en julio), por el mayor crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (23,1%, 3,2 puntos más). Desde la perspectiva de oferta, se han revisado al alza los resultados del primario (-1,2% frente al -2,9% avanzado en junio) y la industria (4,5% frente a 3%



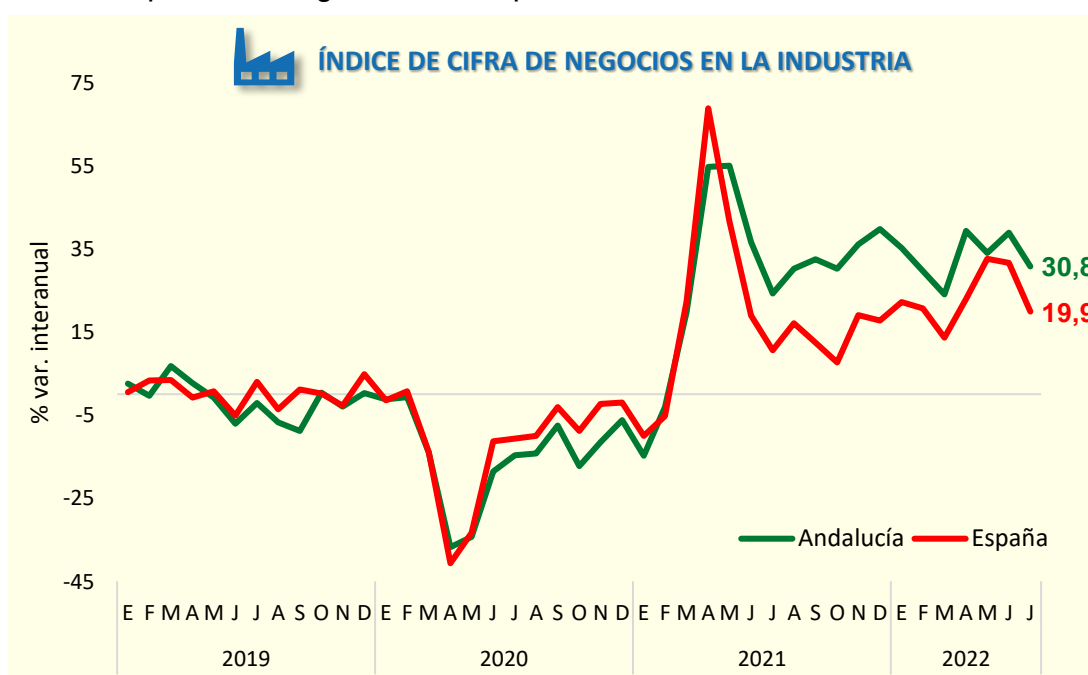
avanzado en julio), manteniéndose prácticamente los de construcción y servicios (5,1% y 7,7% interanual, respectivamente).

- También se ha revisado al alza en cuatro décimas el crecimiento del PIB del primer trimestre, hasta el 6,7% interanual, siendo con ello el balance del primer semestre de un incremento real del PIB del 6,7%, frente al 6,3% avanzado en julio.



Industria:

- ❖ La **cifra de negocios en la industria** en Andalucía modera en julio su ritmo de crecimiento, que en cualquier caso sigue siendo superior a la media nacional.



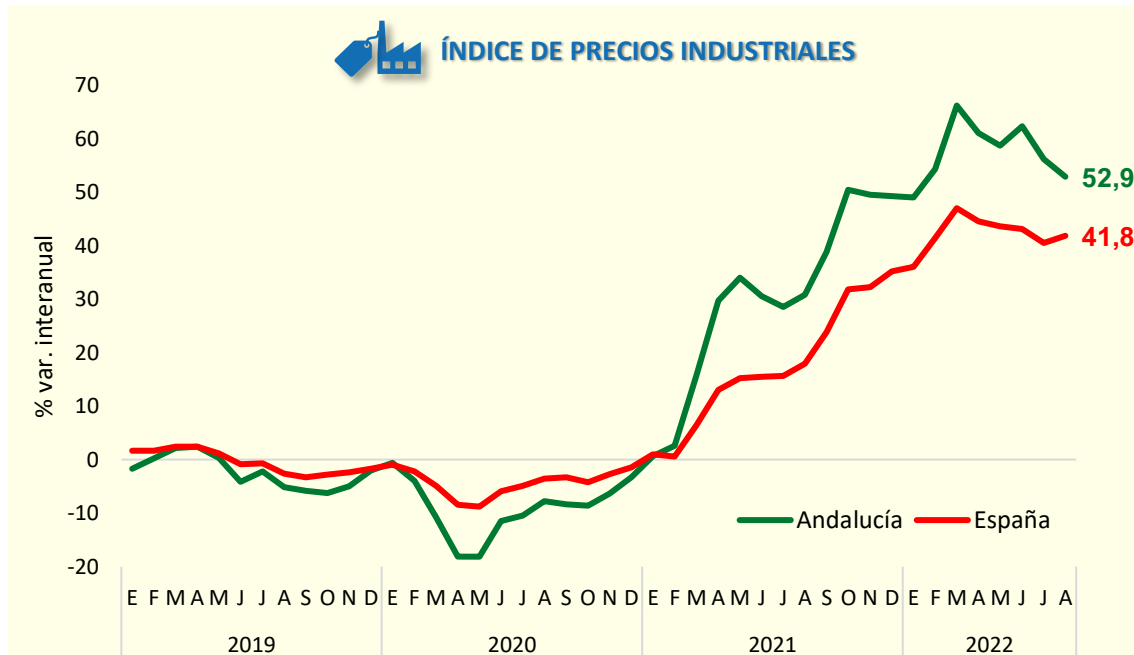
Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El **Índice Cifra de Negocios (ICN) en la Industria** en Andalucía aumenta un 30,8% interanual en el mes de julio, casi once puntos más que en España (19,9%), pero ocho puntos menos que en el mes anterior.
- En términos acumulados, la cifra de negocios en la industria crece un 33,1% interanual hasta julio en Andalucía, casi diez puntos por encima de la media en España (23,3%), siendo la segunda comunidad autónoma con mayor subida (por detrás de Murcia).



- ❖ Los **precios industriales** se reducen por segundo mes consecutivo en Andalucía y mantienen la trayectoria de desaceleración del ritmo de crecimiento interanual.



Fuente: INE.

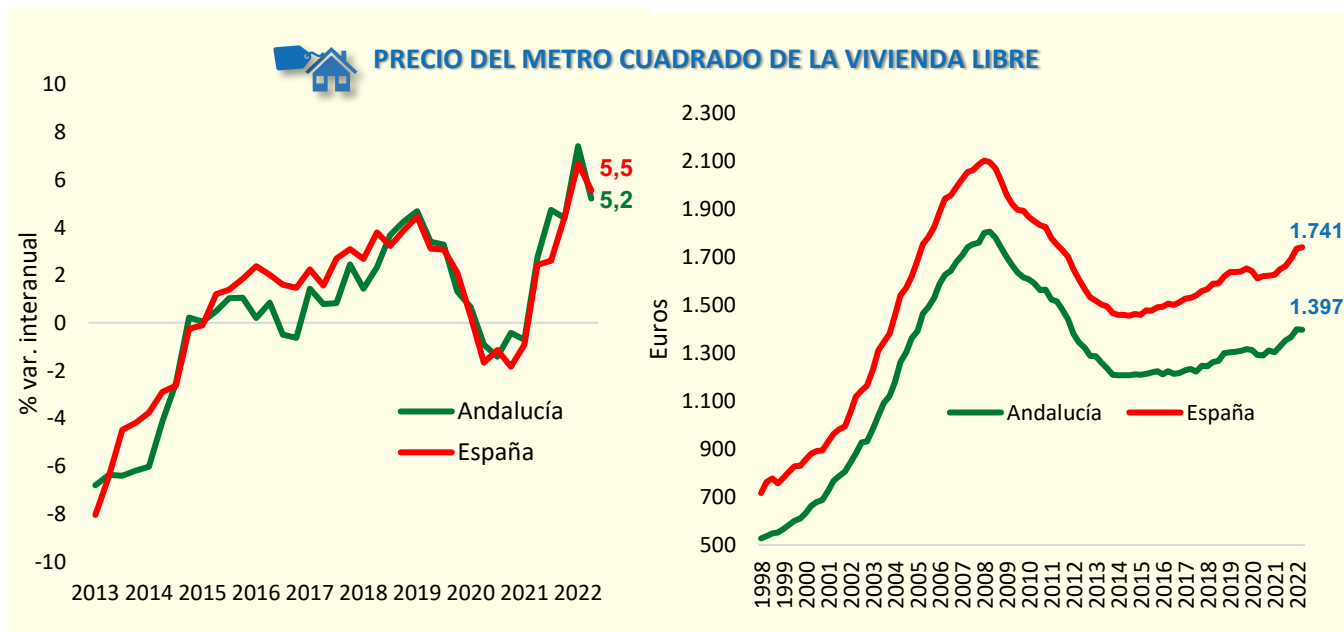
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El **Índice de Precios Industriales (IPRI)** del INE, que mide los precios de venta a salida de fábrica, se reduce un 0,5% en agosto respecto al mes anterior en Andalucía, sumando dos meses consecutivos de caída, mientras que en el conjunto de España aumenta un 2,8%.
- En términos interanuales modera en 3,2 puntos su ritmo de crecimiento hasta el 52,9%, con todo, más de diez puntos superior a la media nacional (41,8%).
- Por destino económico de bienes, se registran subidas generalizadas, destacando la energía, donde los precios se duplican (100,2% interanual). Le siguen los incrementos de los precios de los bienes intermedios (21,7%), en especial las subidas en la industria química (39%), fabricación de papel (27,3%) y otros minerales no metálicos (21,2%). En tercer lugar se sitúan los de consumo (18%), tanto de los bienes de consumo duradero (10,1%) como, y en mayor medida, no duraderos (18,4%), sobre todo de la industria de la alimentación (22,8%), mostrando el aumento más moderado de precios los bienes de inversión (5,3%).



Construcción:

- ❖ El **precio del metro cuadrado de la vivienda libre** en Andalucía modera su perfil ascendente en el segundo trimestre, situándose en niveles de 2011 y en torno a un veinte por ciento por debajo de la media en España.



Fuente: Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana.
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- Según datos del Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana, el **precio del m² de la vivienda libre** en Andalucía se sitúa en 1.397,1 euros en el segundo trimestre de 2022, lo que representa el 80,3% de la media nacional. Respecto al mismo trimestre de 2021 se incrementa un 5,2%, tres décimas menos que en España (5,5%) y 2,2 puntos menos que en el trimestre anterior (7,4%).
 - Por su parte, el **precio del m² de la VPO** muestra un aumento más moderado (0,8% interanual), igual que en el conjunto de España. Con ello, se sitúa en 1.140,9 euros/m², similar al promedio nacional (1.150,8 €/m²).
- ❖ La **compraventa de viviendas** en Andalucía se modera en el mes de julio, alcanzando no obstante en los siete primeros meses del año la cifra más elevada en igual período desde 2007.



Fuente: INE.

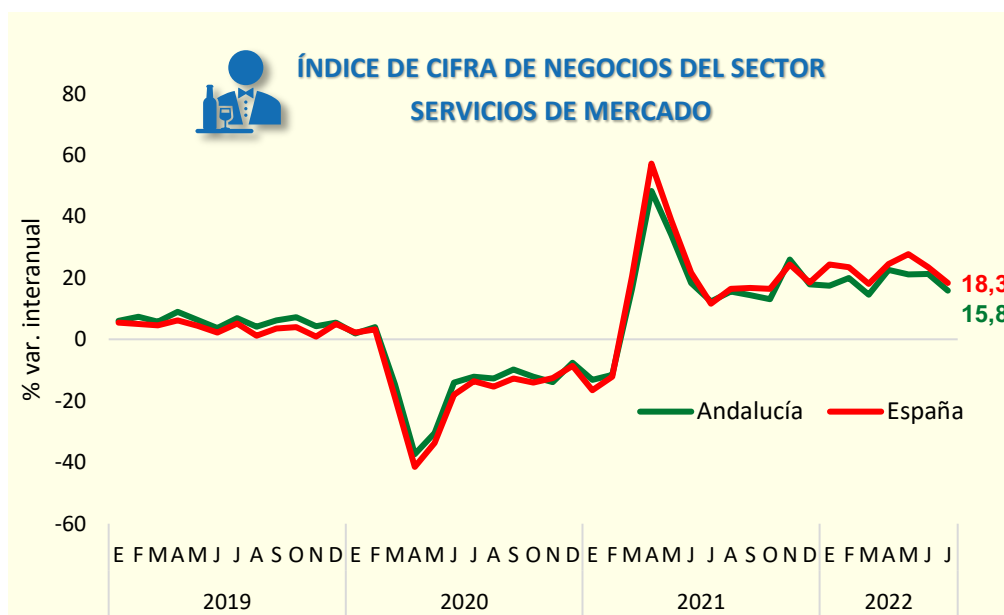
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- La **compraventa de viviendas** inscritas en los registros de la propiedad en Andalucía ha sido de 10.932 en julio, con un incremento del 6,5% interanual (8% en España), el menor desde que en marzo de 2021 retomara tasas positivas de aumento. Un aumento explicado por la subida en viviendas de segunda mano (11,4%), mientras se reduce la compraventa de vivienda nueva (-11%), por primera vez desde noviembre de 2020.
- En los siete primeros meses del año la compraventa de viviendas ha crecido un 24,2% interanual en Andalucía, 3,4 puntos más que en España (20,8%), alcanzando las 79.904 viviendas, la mayor cifra en igual período desde 2007 y la quinta parte (20,8%) del total nacional.



Servicios:

- ❖ La **cifra de negocios del sector servicios de mercado** modera su crecimiento en julio, y sigue aumentando en Andalucía por debajo de la media nacional.
- La **cifra de negocios del sector servicios de mercado** en Andalucía aumenta en julio un 15,8% interanual (18,3% a nivel nacional), ralentizando en ambos casos su ritmo respecto al mes anterior.
- En los siete primeros meses del año la cifra de negocios del sector servicios de mercado crece un 18,9% interanual en Andalucía (22,7% en el conjunto nacional).



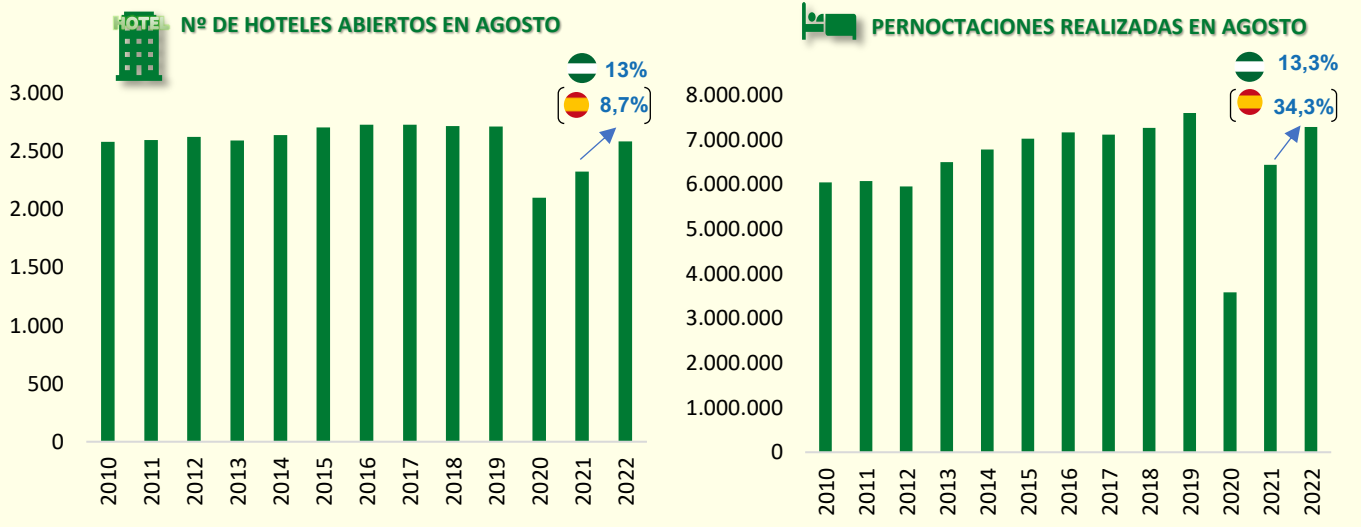
Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- Por su parte, el **empleo** en el sector aumenta un 3,5% interanual en julio, medio punto menos que la media en España (4%), manteniendo la trayectoria de desaceleración que viene mostrando en los últimos meses. Entre enero y julio el aumento del empleo en el sector ha sido del 4,9% interanual en Andalucía, una décima superior a la media nacional (4,8%).
- ❖ **La actividad turística en los hoteles** ha mostrado un comportamiento muy positivo en el mes de agosto, destacando Andalucía como la comunidad autónoma con mayor número de hoteles abiertos, la segunda en número de viajeros alojados y la tercera en pernoctaciones realizadas.
 - En Andalucía se han contabilizado 2.581 **hoteles abiertos** en agosto de 2022, siendo la comunidad autónoma con mayor número; esto supone 260 hoteles más que en agosto de 2021, con un crecimiento del 13% interanual, superior a la media nacional (8,7%). Comparado con agosto de 2019 (2.710 establecimientos), el número de hoteles abiertos en Andalucía ha sido ligeramente inferior (-4,8%).
 - El número de **viajeros alojados** en estos hoteles ha sido de 2.149.512 personas, un 11,1% más que en agosto de 2021, incremento más moderado que en España (23,5%). El número de **pernoctaciones** ha sido de 7.282.579 en Andalucía, con un incremento interanual del 13,3% (34,3% en España). Cabe destacar que el número de viajeros de procedencia nacional ha superado el nivel prepandemia de agosto de 2019, mientras que los de procedencia del extranjero se han situado un 14,3% por debajo. En las pernoctaciones aún no se han recuperado los niveles de agosto de 2019 (-1,2% inferiores en viajeros nacionales y -7,8% en extranjeros).



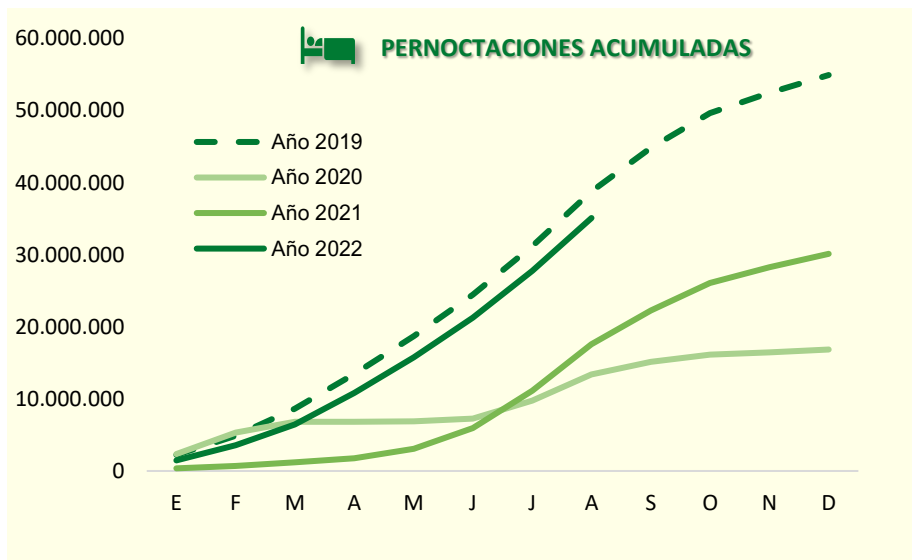
ENCUESTA DE OCUPACIÓN HOTELERA. ANDALUCÍA



Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- En términos acumulados, hasta el mes de agosto el número de viajeros alojados en hoteles en Andalucía ha crecido un 93,5% interanual y las pernoctaciones un 99,6%, en ambos casos por debajo de la media en España (104,5% y 132,1%, respectivamente), situándose en torno a un nueve por ciento por debajo de los niveles que registraba en el mismo período de 2019.



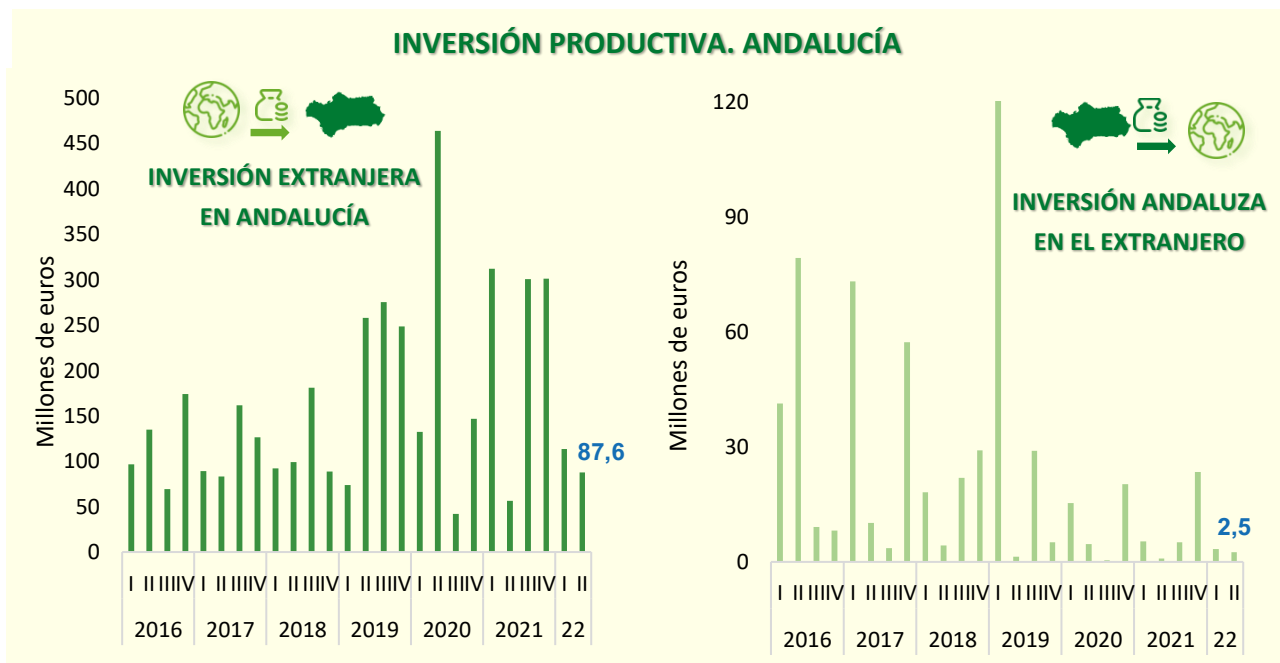
Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



Inversión extranjera:

- ❖ La **inversión extranjera productiva** en Andalucía aumenta en el segundo trimestre de 2022, recuperándose del descenso en el primero. Por su parte, la inversión andaluza en el extranjero también se incrementa, mostrando Andalucía una posición receptora neta de capital, al ser superior la inversión productiva recibida que la emitida.



Fuente: Registro de Inversiones Exteriores (Ministerio de Industria, Comercio y Turismo).
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- La **inversión extranjera productiva recibida en Andalucía** fue de 87,6 millones de euros en el segundo trimestre de 2022, un 55,4% superior a la del mismo período del año anterior, en un contexto de aumento del 70,4% en España. El balance de la primera mitad del año ha sido de una inversión extranjera productiva en Andalucía de 200,8 millones de euros, no obstante un 45,4% inferior a la del mismo período del año anterior (+87,7% a nivel nacional).
- La **inversión andaluza productiva en el exterior** fue de 2,5 millones de euros en el segundo trimestre, casi el triple que en el mismo trimestre de 2021 (879.270 euros), mientras que en España se redujo un 87,1% interanual. En el primer semestre la inversión andaluza productiva en el extranjero ha sido de 5,9 millones de euros, un 4,4% menos que en el mismo período de 2021, siendo superior el descenso a nivel nacional (-75,6%).

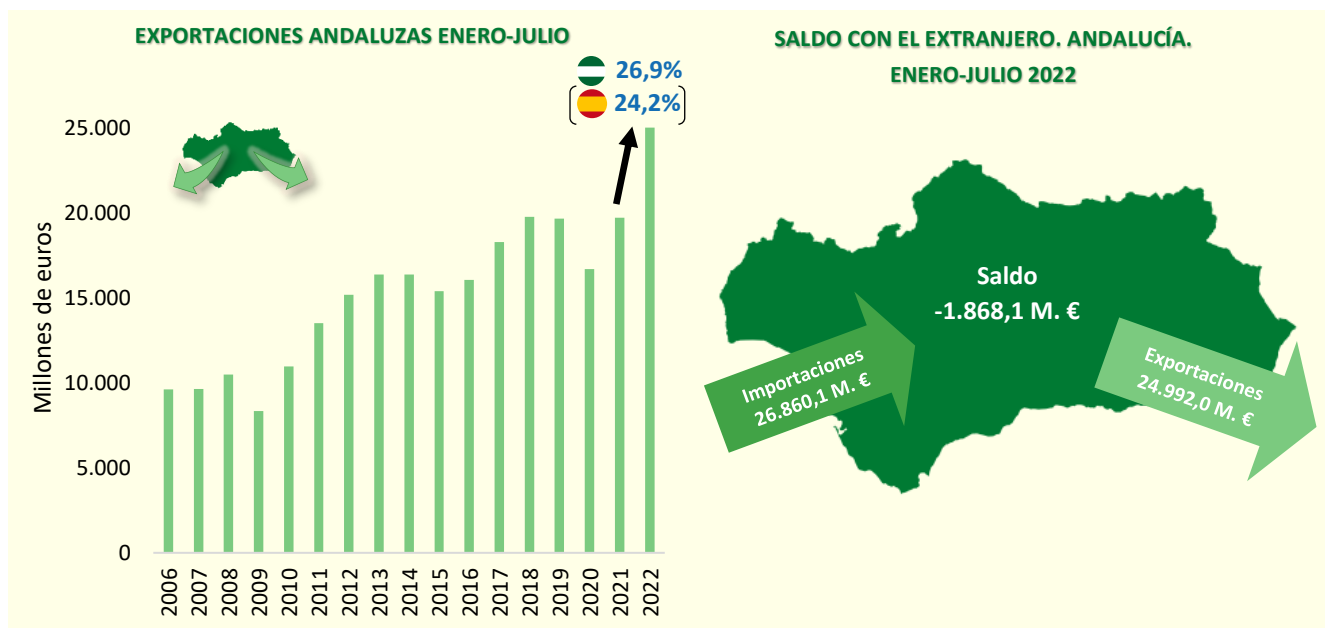


- Como resultado, la economía andaluza ha contabilizado una **posición receptora neta de capital productivo del extranjero** en el primer semestre de 2022, recibiendo 194,9 millones de euros más de los que la región ha invertido en el exterior.



Sector Exterior:

- ❖ Las **exportaciones de mercancías de Andalucía al extranjero** crecen nuevamente en el mes de julio, si bien de manera más moderada, siendo el balance de los siete primeros meses del año cercano a los veinticinco mil millones de euros, la mayor cifra en igual periodo de la serie histórica. Las **importaciones** siguen registrando un incremento relativamente más intenso, especialmente las energéticas, en un contexto de fuerte crecimiento del precio del petróleo, resultando un saldo de la balanza comercial deficitario.



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Datos de 2021 y 2022, provisionales.
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- Las **exportaciones de mercancías** de Andalucía al extranjero alcanzan en julio los 3.309,3 millones de euros, la mayor cifra en dicho mes de la serie histórica, y superan en casi 900 millones de euros los niveles prepandemia (2.429,5 M€ en julio 2019). En términos interanuales crecen un 15,5% (20,6% a nivel nacional), sumando 17 meses con tasas positivas.
- Mayor subida presentan las **importaciones**, el 41,8% interanual en julio (37,1% en España), hasta los 4.248,6 millones de euros. Un aumento explicado por la subida tanto de las importaciones energéticas, que crecen un 56,6%, en un entorno en el que el precio del petróleo ha crecido un 54% en dólares (78,8% en euros) respecto a julio de 2021; como de las no energéticas, que aumentan un 30,1% (23% en España).

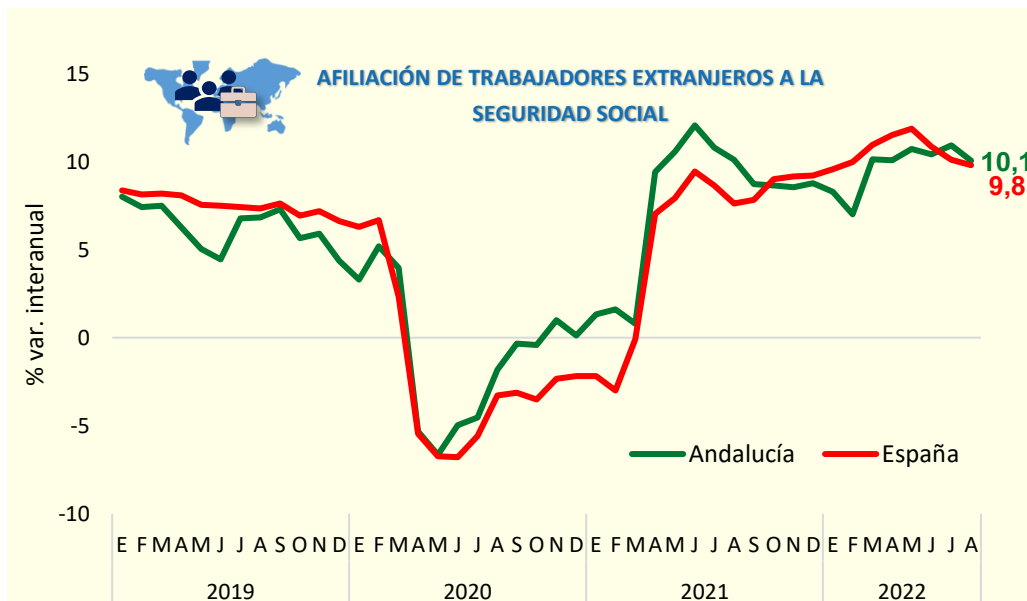


- Como resultado, Andalucía contabiliza un **déficit comercial** de -939,4 M€ en julio, muy superior al registrado en julio de 2021 (-130,9 M€) y siendo el más elevado desde septiembre de 2008, en un contexto de déficit también en el conjunto de España (-6.560,6 M€).
- En los siete primeros meses del año las exportaciones han alcanzado un valor de 24.992 M€, un máximo histórico en igual período, siendo Andalucía la tercera comunidad autónoma más exportadora, por detrás de Cataluña y Madrid. Comparado con el mismo período de 2021 las exportaciones han aumentado un 26,9%, por encima de la media de España (24,2%), superando en más de 5.000 M€ la cifra de exportación en el mismo período antes de la pandemia (19.637,5 M€ entre enero y julio de 2019). El incremento en Andalucía se ha explicado por la subida tanto de las exportaciones no energéticas (19,3%) como, y más intensamente, energéticas (72,5%).
- Por su parte, las importaciones andaluzas se han incrementado un 55,4% interanual hasta julio, 15,2 puntos por encima de la media nacional (40,2%), mostrando la balanza comercial un déficit de -1.868,1 M€, mientras que entre enero y julio de 2021 se contabilizó superávit (+2.421,6 M€). Un déficit explicado por el saldo negativo del componente energético (-7.748,9 M€), parcialmente compensado por el superávit de la balanza comercial no energética (+5.880,8 M€). En mayor medida, España registra déficit en la balanza comercial de -38.523,9 M€, debido al saldo negativo tanto de la balanza energética (-31.045,4 M€) como no energética (-7.478,5 M€).



Mercado de Trabajo:

- ❖ Los **afiliados extranjeros** en Andalucía crecen en agosto por encima del diez por ciento, por sexto mes consecutivo.



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

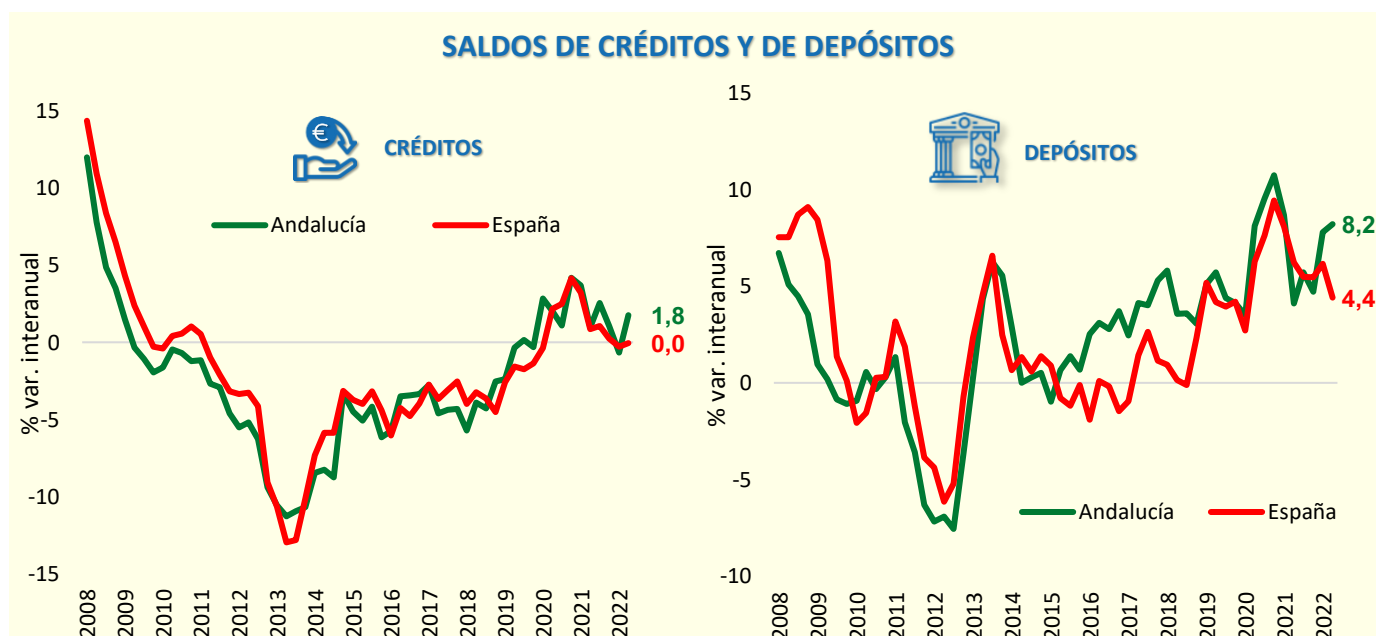


- El número de **afiliados extranjeros** en Andalucía se mantiene prácticamente estable (-0,1%) en agosto respecto al mes anterior, en un contexto de mayor descenso en España (-0,6%).
- En términos interanuales registra un aumento del 10,1%, tres décimas por encima de la media nacional (9,8%), superando el diez por ciento por sexto mes consecutivo. Con ello, los afiliados extranjeros se cifran en 270.723 personas en agosto, un máximo en dicho mes de la serie histórica, representando el 8,3% del total de afiliados en Andalucía (12,1% en España).



Sistema financiero:

- ❖ El **saldo de créditos** concedidos por el conjunto del sistema bancario en Andalucía aumenta en el segundo trimestre de 2022, en un contexto de crecimiento nulo en España. El saldo de los **depósitos** repunta, con un ritmo que casi duplica la media nacional. Como resultado, la ratio del saldo de depósitos respecto a los créditos alcanza su mayor nivel desde principios de 1994.



Fuente: Banco de España.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- Según datos del Banco de España, el **saldo de créditos** en el conjunto del sistema bancario en Andalucía aumenta un 1,8% interanual en el segundo trimestre de 2022, recuperándose del descenso en el trimestre precedente, mientras que en España registra un nulo incremento. Un resultado al que ha contribuido tanto el aumento del saldo de los créditos al sector público (7,2%), como al sector privado (1,5%).



- Por su parte, el **saldo de depósitos** en Andalucía ha repuntado, con un incremento del 8,2% interanual al finalizar el segundo trimestre de 2022, casi el doble que en España (4,4%), sumando más de siete años consecutivos con tasas positivas.
- El aumento del saldo de los depósitos, superior al de los créditos, determina que la tasa de ahorro financiero (saldo de depósitos en relación al saldo de créditos) se sitúe al finalizar el segundo trimestre de 2022 en Andalucía en el 97,9%, 5,9 puntos por encima del año anterior (93,5%) y un máximo desde 1994.

Previsiones:

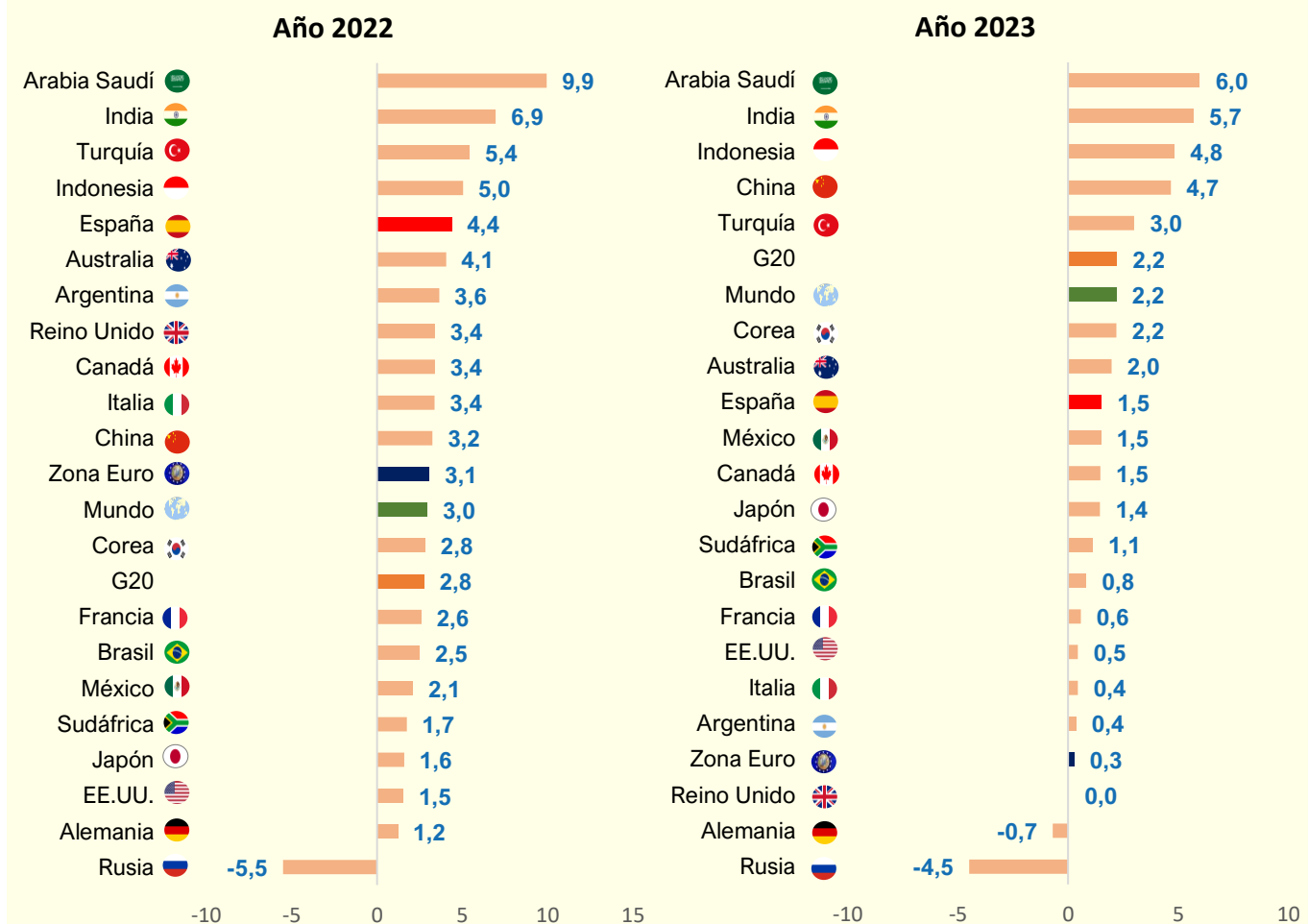
- ❖ La **OCDE** mantiene sus previsiones de crecimiento de la economía mundial para 2022 y ha revisado a la baja las perspectivas para el próximo año, en un contexto en el que la guerra de Ucrania está lastrando la recuperación tras la crisis sanitaria de la COVID-19 y generando presiones sobre los precios, sobre todo de la energía y los alimentos, y en el que la estricta política china de "COVID cero" y la debilidad de su mercado inmobiliario, va a tener también impactos a nivel mundial. Para la economía española ha elevado el crecimiento previsto en 2022 y recortado el avance pronosticado para el próximo año, en el que el PIB se mantendrá por debajo de los niveles de antes de la pandemia.
 - En su informe intermedio de *Perspectivas Económicas* del mes de septiembre, la OCDE prevé un crecimiento real del PIB de la economía española del 4,4% en 2022, tres décimas superior al que pronosticaba en el mes de junio (4,1%), tras haberse revisado las cifras de la Contabilidad Nacional. Una tasa de crecimiento más de un punto superior a la media mundial (3%) y la de la Zona Euro (3,1%), y 1,6 puntos por encima de la media del G-20 (2,8%), siendo España el quinto país de los que integran este grupo con mayor incremento previsto.
 - Para 2023, pronostica una significativa moderación de la tasa de crecimiento real del PIB en España, hasta el 1,5%, siete décimas menos de lo que la OCDE preveía el pasado mes de junio (2,2%). Con todo, una tasa superior a la media prevista en la Zona Euro (0,3%), donde se espera una contracción en Alemania (-0,7%) y aumentos muy moderados en Francia (0,6%) e Italia (0,4%), pero inferior a la media mundial y del G20 (2,2% ambos).
 - Todo ello en un contexto de inflación persistente y elevada, que se mantendrá en 2023 todavía por encima del objetivo de las autoridades monetarias, a pesar de las subidas de los tipos de interés y progresiva mejora de los cuellos de botella, debido a los altos precios energéticos y costes laborales. La OCDE prevé que el IPC crezca por término medio en 2022 un 9,1% en España, un punto por encima de la media en la Zona Euro (8,1%) y casi tres puntos más elevado que los países avanzados del G-20 (6,2%), reduciéndose a casi la mitad en 2023, hasta el 5%, por debajo del promedio en la Eurozona (6,5%), aunque superando la de los países avanzados del G-20 (4%).



PREVISIONES PIB REAL (% VAR.) 2022-2023.



ORGANIZACIÓN PARA LA COOPERACIÓN Y EL DESARROLLO ECONÓMICOS



Nota: El Grupo de los veinte (G20), establecido en 1999, está formado por los ministros de finanzas y Gobernadores de bancos centrales de 19 las economías industrializadas y en desarrollo más relevantes, y la UE, y se reúnen para debatir cuestiones clave en la economía mundial. Forman parte del mismo Alemania, India, Arabia Saudí, Brasil, Japón, Canadá, Corea del Sur, Argentina, Rusia, China, Estados Unidos, Francia, Italia, Turquía, Indonesia, México, Australia, Reino Unido y Sudáfrica, siendo España un invitado permanente al mismo.

Fuente: OCDE Economic Outlook, Interim Report (Septiembre 2022).

- En su informe, la OCDE también efectúa una evaluación del impacto que podría tener el mantenimiento de la escasez de productos energéticos, sobre todo el gas. En este contexto, el crecimiento de los países europeos podría reducirse 1,25 puntos en 2023 en relación con el escenario base, y la inflación podría elevarse en 1,5 puntos, lo que llevaría a entrar en recesión a muchos de ellos. A nivel mundial, la inflación subiría más de medio punto en 2023 y el crecimiento se reduciría en torno a medio punto.