



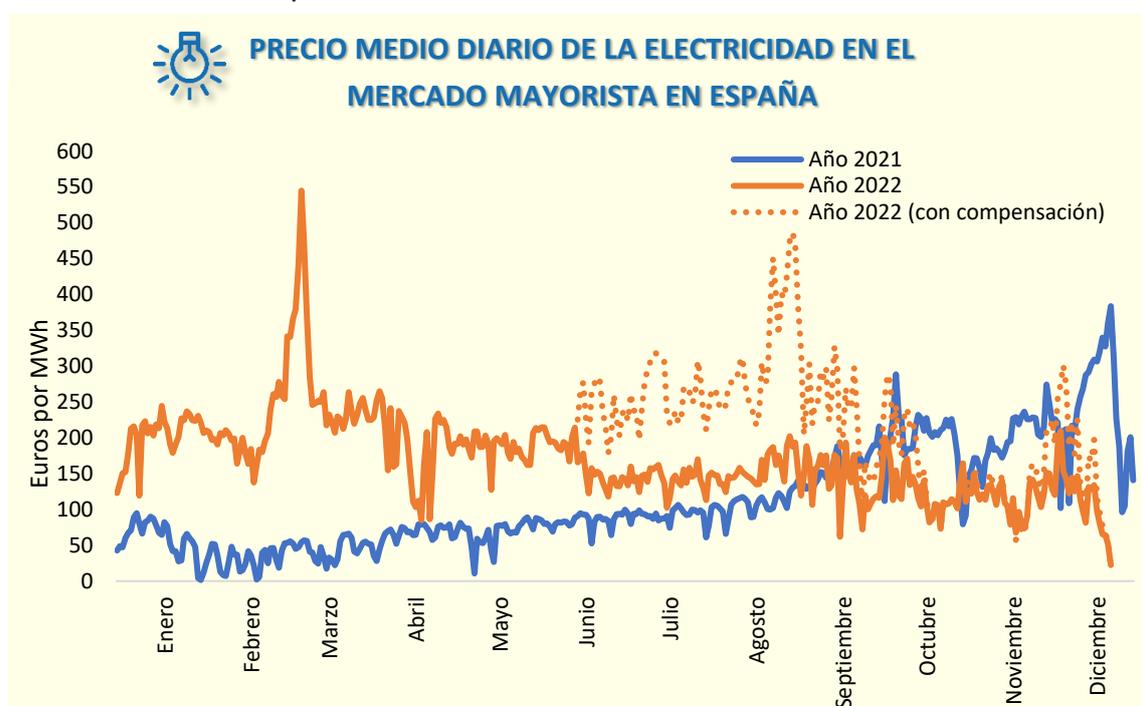
OBSERVATORIO ECONÓMICO SEMANAL: RESUMEN EJECUTIVO

(27 de diciembre 2022)



Los precios de la energía en España:

- ❖ El **precio de la electricidad en el mercado mayorista** en España se reduce notablemente en la última semana, situándose más de un ochenta por ciento por debajo del nivel del mismo período del año anterior.



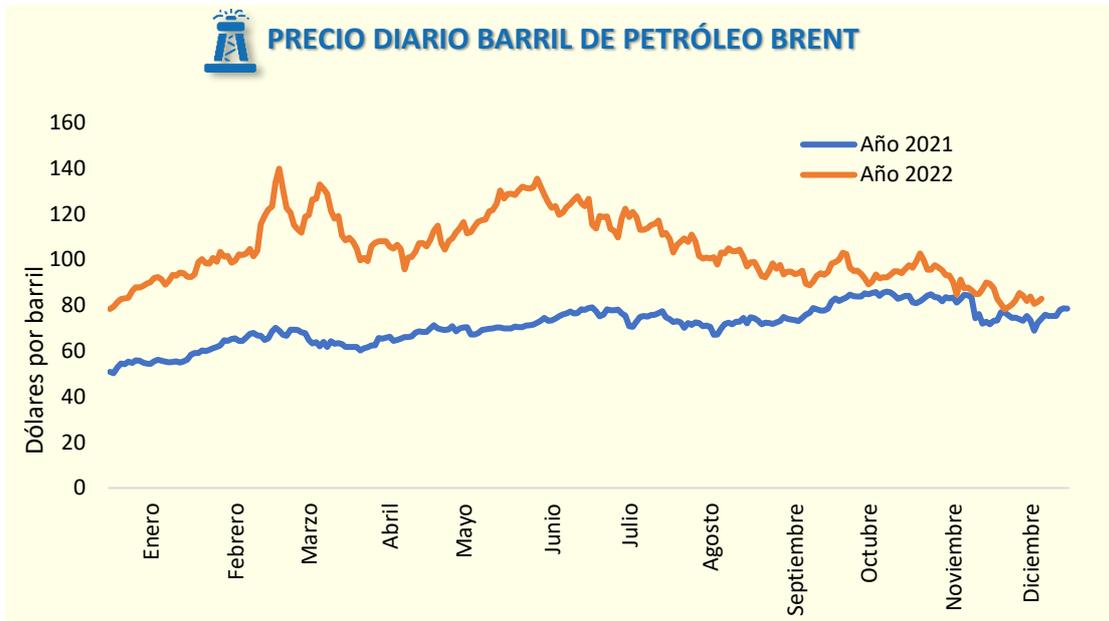
Fuente: Operador del Mercado Ibérico Eléctrico (OMIE).

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 23 de diciembre de 2022 en 56,99 €/MWh, según el operador del mercado eléctrico (OMIE), un 48,5% por debajo de la media en la semana anterior (110,70 €/MWh), y un 83,5% por debajo del nivel en el mismo período de 2021 (344,39 €/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 topar el precio del gas para la generación de electricidad. Teniendo en cuenta esta compensación, el precio de la electricidad ha sido de 63,32 €/MWh de media en la última semana, un 54,7% inferior al de la semana anterior, y un 81,6% menor que hace un año.



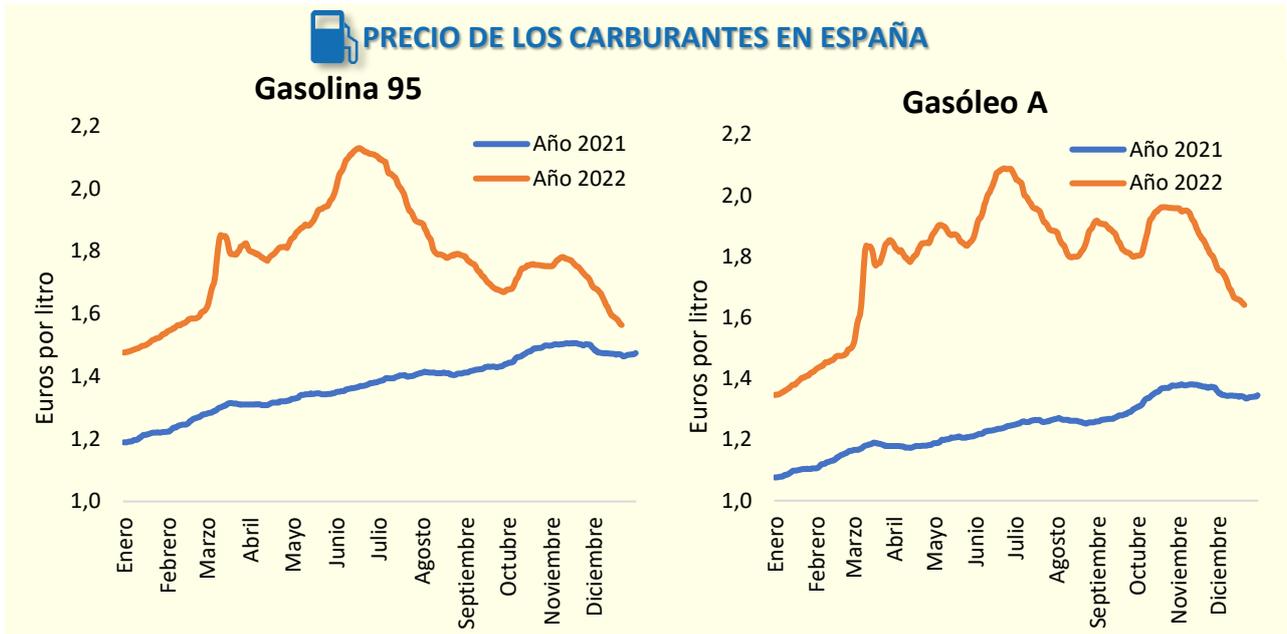
- ❖ El **precio del barril de petróleo Brent** en dólares se reduce respecto a la semana anterior, pero supera en casi un trece por ciento la cotización de hace un año; en euros el aumento es mayor, un veinte por ciento interanual, debido a la apreciación del dólar.



Fuente: Mº de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

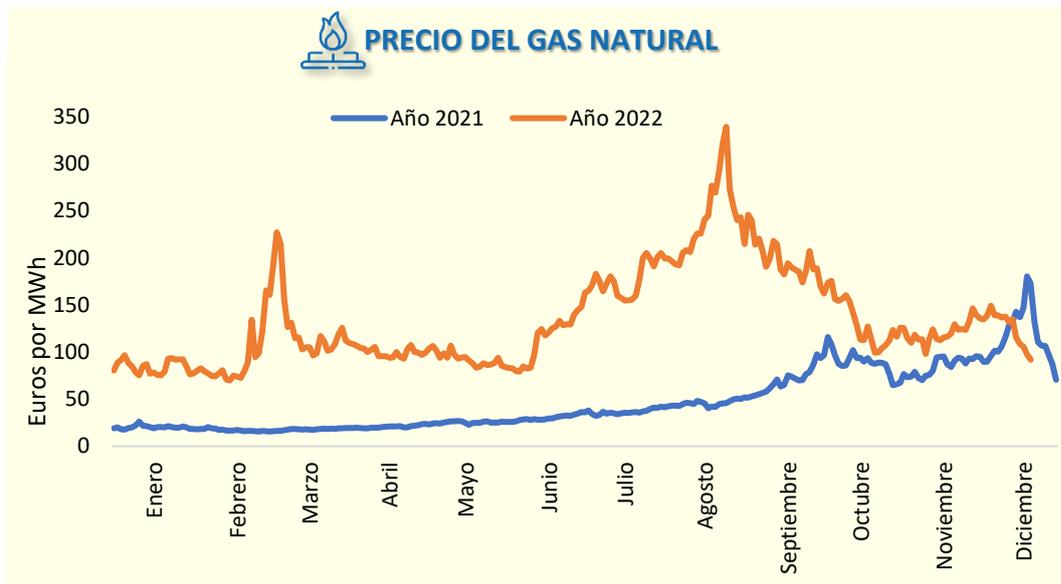
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El **precio del barril de petróleo Brent** se sitúa de media entre los días 19 y 21 de diciembre de 2022 en 82,22 \$, un 1% por debajo del promedio en la semana anterior (83,07 \$), pero un 12,9% superior al de hace un año (72,82 \$). En euros la subida interanual es superior, un 20,1%, alcanzando los 77,44 € en la última semana, frente a 64,47 € hace un año, debido a la apreciación del dólar (+6,4% interanual).
- ❖ El **precio de los carburantes en España** se reduce respecto a la semana anterior tanto en las gasolinas como en el gasóleo, por sexta semana consecutiva; en términos interanuales registra un crecimiento cercano al nueve por ciento en las gasolinas y al veinticinco por ciento en el gasóleo.
 - El **precio de la gasolina 95 E5** se sitúa de media entre los días 19 y 21 de diciembre de 2022 en 1,569 €/l, un 2,1% por debajo de la semana precedente (1,602 €/l). En términos interanuales muestra un crecimiento del 8,8% (1,472 €/l hace un año).
 - El **precio del gasóleo A** ha sido de 1,647 €/l entre los días 19 y 21 de diciembre, un 1,3% inferior al de la semana anterior (1,669 €/l), pero un 24,3% más elevado que hace un año (1,343 €/l).



Nota: Datos referidos a Gasolina 95 E5 y Gasóleo A habitual.
Fuente: M^º 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, situándose por segunda semana por debajo del nivel de hace un año.



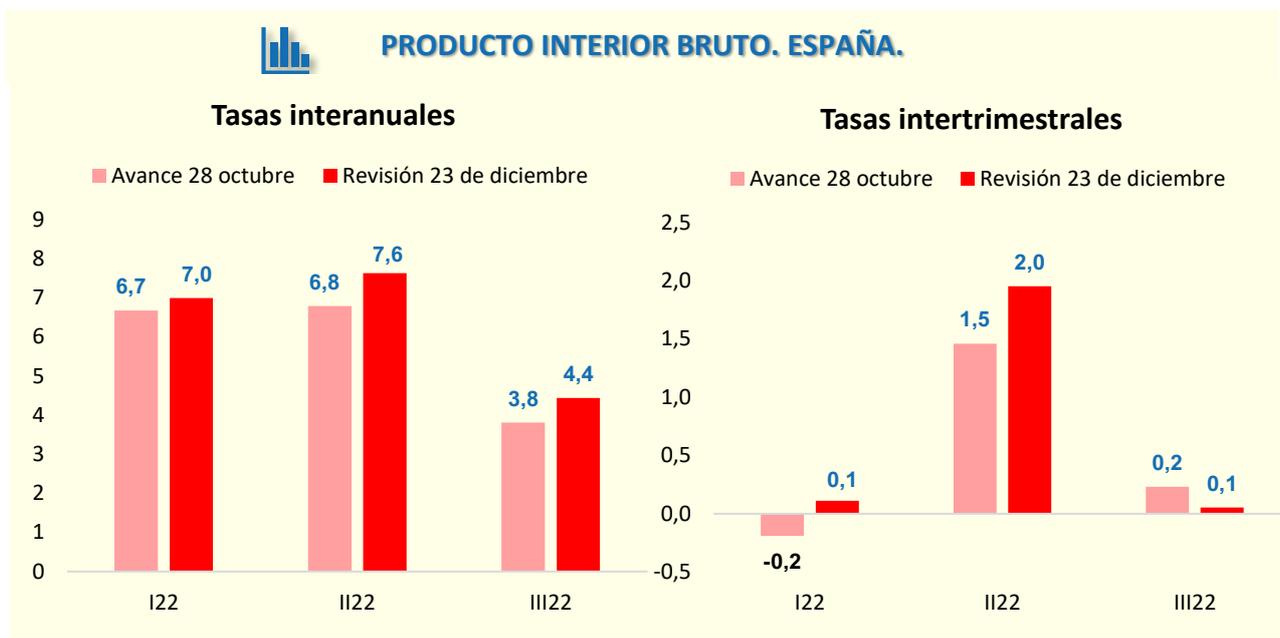
Nota: Gas natural TTF Dutch.
Fuente: Thomson Reuters Datastream.
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.



- El **precio del gas natural** se sitúa de media en la semana del 19 al 22 diciembre de 2022 en 100,98 €/MWh, un 25,3% por debajo de la semana anterior (135,10 €/MWh), y un 36,1% inferior al de la misma semana de hace un año (158,16 €/MWh).

Producto Interior Bruto (PIB):

- ❖ El INE ha revisado la estimación del **PIB** de la economía española, publicada a finales de octubre.



Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- Según el INE, el **PIB** de la economía española registró un aumento intertrimestral del 0,1% en el tercer trimestre, la mitad de lo avanzado el pasado 28 de octubre (0,2%). En cambio, se ha revisado al alza los crecimientos intertrimestrales tanto del primero (0,1% en vez de -0,2%) como del segundo (2%, en vez de 1,5%).
- En términos interanuales, ha elevado en seis décimas el incremento del PIB en el tercer trimestre hasta el 4,4%, y también al alza los del primer y segundo trimestre.
- Centrando el análisis en el tercer trimestre, desde el punto de vista de la demanda, destaca la revisión al alza de la aportación de la demanda externa (3,6 puntos, seis décimas más), debido al mayor crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios (18,8% frente al 18% avanzado en octubre) y el menor incremento de las importaciones (9% frente a 9,8%). Junto a ello, la demanda interna aporta 0,9 puntos, una décima más de lo avanzado, explicado por las menores caídas del

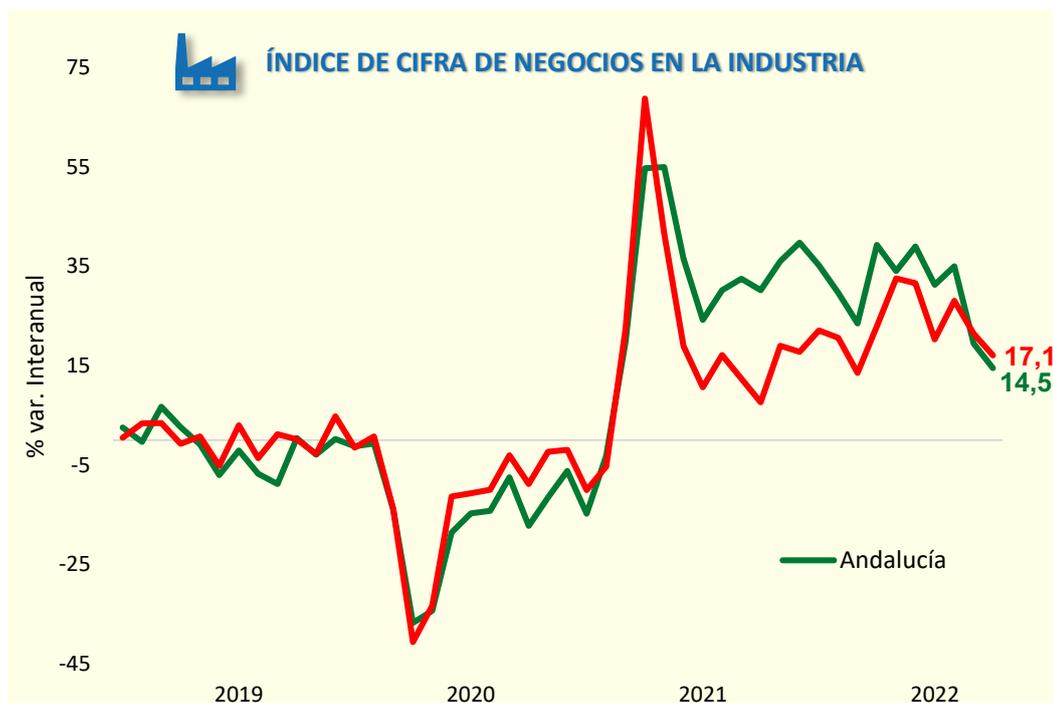


gasto en consumo de ISFLSH (-0,4% en vez del -1,9% avanzado) y de las AA.PP. (-2% en vez de -2,7%), mientras que se ha revisado ligeramente a la baja el gasto en consumo de los hogares (1,4%, una décima menos) y la formación bruta de capital (2,5%, cuatro décimas menos). Desde la perspectiva de oferta, han mostrado un mayor dinamismo los servicios (5% frente al 4,2% avanzado en octubre), la construcción (5,6% frente a 5,2%) y la industria (3,3% frente a 3,1% avanzado en octubre), que han más que compensado el mayor descenso en el agrario (-3% frente al -1,4% avanzado).

- Con todo ello el balance en los nueve primeros meses del año es de un incremento real del PIB del 6,3% interanual, frente al 5,7% avanzado en octubre.

Industria:

- ❖ **La cifra de negocios en la industria** modera su crecimiento en octubre, si bien acumula en lo que va de año un crecimiento cercano al treinta por ciento, y superior a la media nacional.



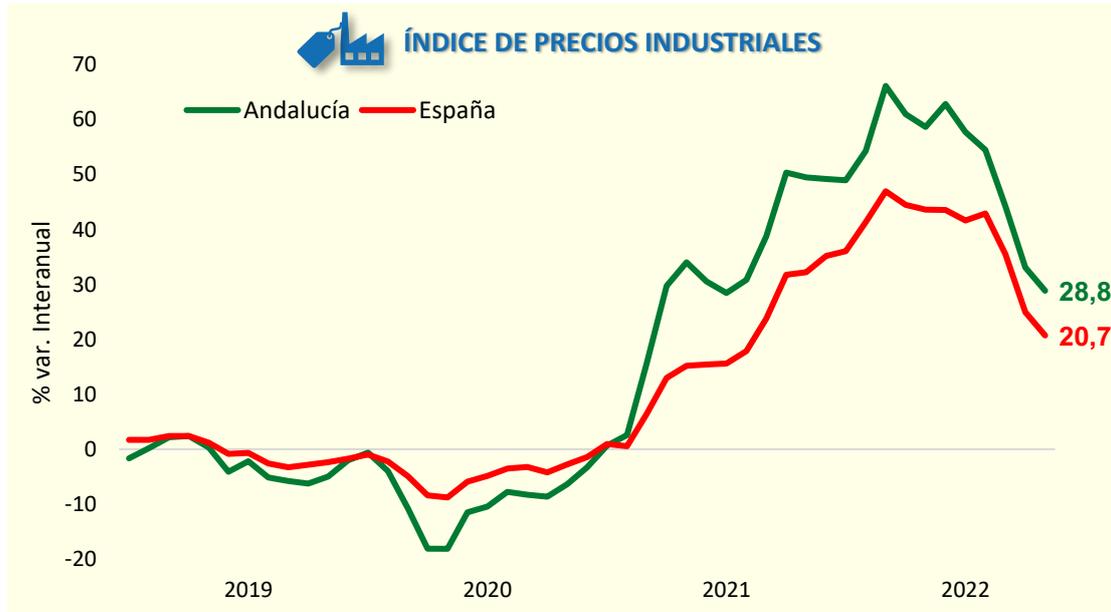
Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El **Índice Cifra de Negocios (ICN) en la Industria** en Andalucía aumenta un 14,5% interanual en el mes de octubre (17,1% en España), más moderado que en los meses precedentes.



- En términos acumulados, la cifra de negocios en la industria crece un 29,7% interanual hasta octubre en Andalucía, casi siete puntos por encima de la media en España (22,9%), siendo la segunda comunidad autónoma con mayor subida (por detrás de Murcia).
- ❖ Los **precios industriales** mantienen en noviembre la trayectoria de moderación del ritmo de crecimiento interanual, manteniendo Andalucía tasas superiores a la media nacional.



Fuente: INE.

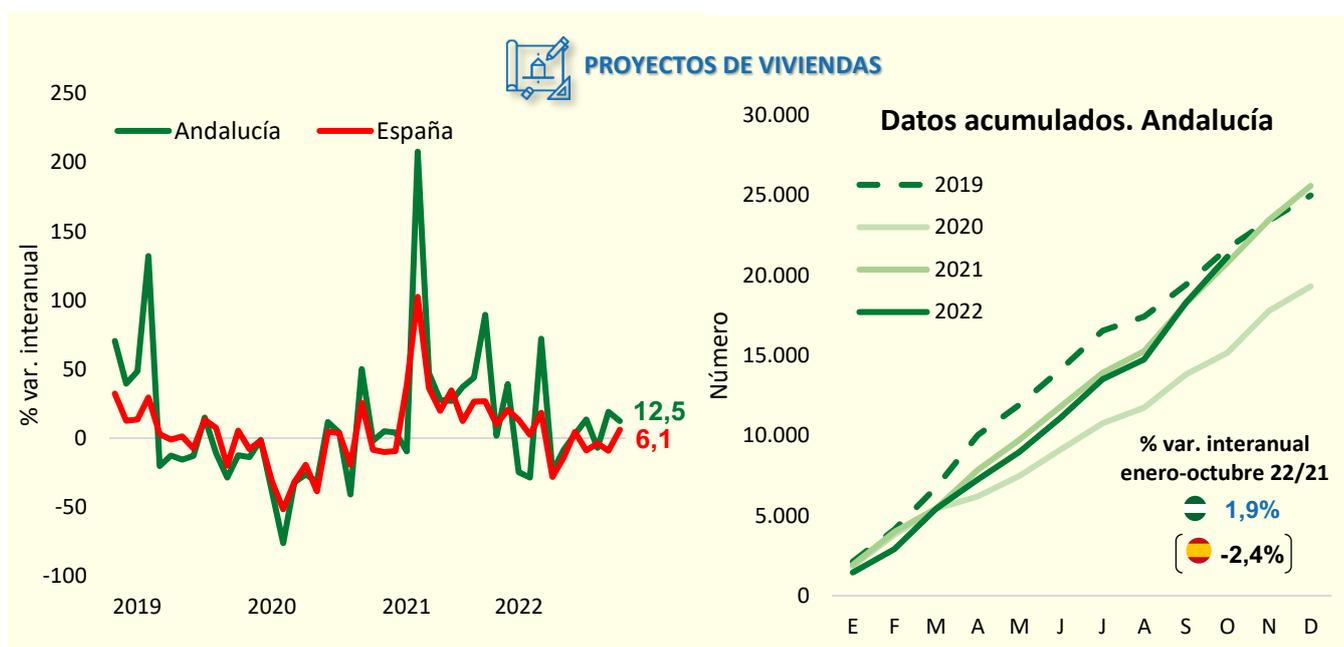
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El **Índice de Precios Industriales (IPRI)** del INE, que mide los precios de venta a salida de fábrica, modera 4,3 puntos su ritmo de crecimiento hasta el 28,8% interanual en noviembre, ocho puntos superior a la media nacional (20,7%), siendo el menor ritmo de aumento desde julio de 2021.
- Por destino económico de bienes, se registran subidas generalizadas, destacando la energía, donde los precios crecen un 42,7% interanual, por encima de la media en España (38,6%). Le siguen los incrementos de los precios de los bienes de consumo (25,8%), superiores también a la media nacional (14,1%), destacando especialmente la subida en la industria de alimentación (30,8% en Andalucía, 21,2% en España). En tercer lugar se sitúan los bienes intermedios (11,9% en Andalucía, 13,2% a nivel nacional), en especial en la fabricación de papel (22,5%), industria química (21,6%), y otros minerales no metálicos (20,5%), correspondiendo el menor aumento de precios a los bienes de inversión (5,5%), en línea con la media nacional (5,3%).



Construcción:

- ❖ Los **proyectos de viviendas visados** por los Colegios de Arquitectos Técnicos en Andalucía aumentan en octubre el doble que a nivel nacional, siendo el balance de los diez meses transcurridos del año de aumento en Andalucía, en un contexto de caída en el conjunto nacional.



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

- El número de **proyectos de viviendas visados** en Andalucía por los Colegios de Arquitectos Técnicos se cifra en 2.862 en octubre, un 12,5% más que en el mismo mes de 2021, ritmo que duplica la media en España (6,1%).
 - En términos acumulados, se contabilizan entre enero y octubre 21.162 visados de viviendas en Andalucía, un 1,9% más que en el mismo período del año anterior, en un contexto de descenso nacional (-2,4%).
- ❖ La **constitución de hipotecas sobre viviendas** aumenta en octubre, recuperándose de la caída en el mes anterior, alcanzando en el acumulado de los diez meses transcurridos del año la cifra más elevada en igual período desde 2010.



Fuente: INE.

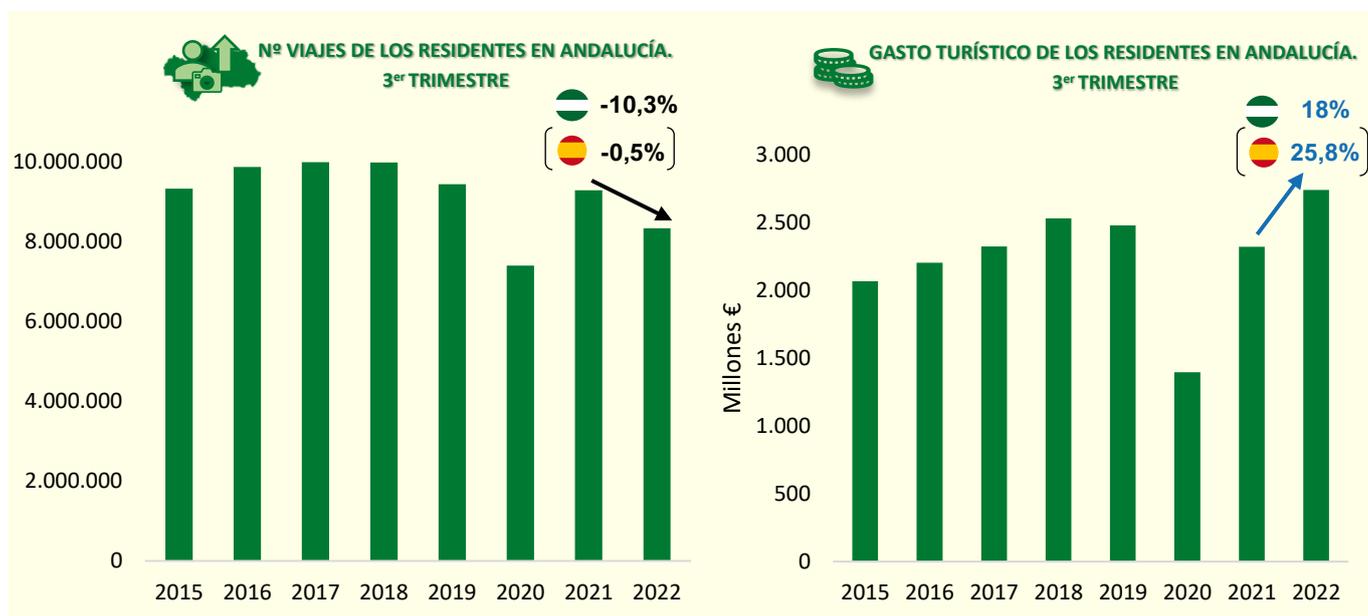
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El número de **hipotecas constituidas sobre viviendas** en Andalucía aumenta un 9,4% interanual en octubre, recuperándose de la caída en el mes anterior, en un contexto de mayor incremento en España (13,5%); junto a ello, el capital prestado crece un 15,8%, en torno a siete puntos menos que en España (23%).
- En términos acumulados, el número de hipotecas sobre viviendas en los diez meses transcurridos del año aumenta un 11,1% interanual en Andalucía y se sitúa en 76.180 hipotecas; y el capital prestado se incrementa un 18,7%, hasta 9.474,3 millones de euros, superando ampliamente los niveles prepandemia (57.398 hipotecas y 6.222 millones de euros entre enero y octubre de 2019).
- El importe medio por hipoteca de vivienda en Andalucía se sitúa en 124.368 euros, un 6,8% por encima del mismo período de 2021, representando el 85,5% de la media nacional (145.421 euros).



Servicios:

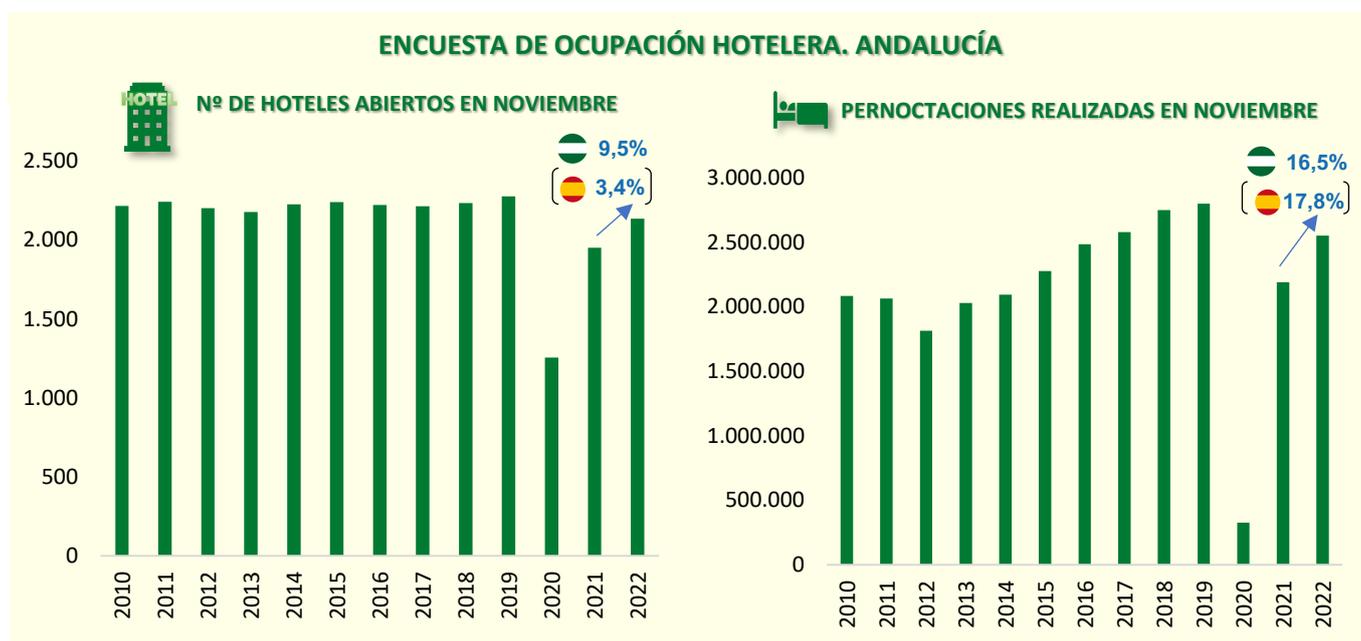
- ❖ El **movimiento turístico de los residentes** en Andalucía en el tercer trimestre de 2022 desciende respecto al mismo período del año anterior, siendo también el balance en el conjunto nacional ligeramente negativo, si bien aumenta de manera notable el gasto realizado.



Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

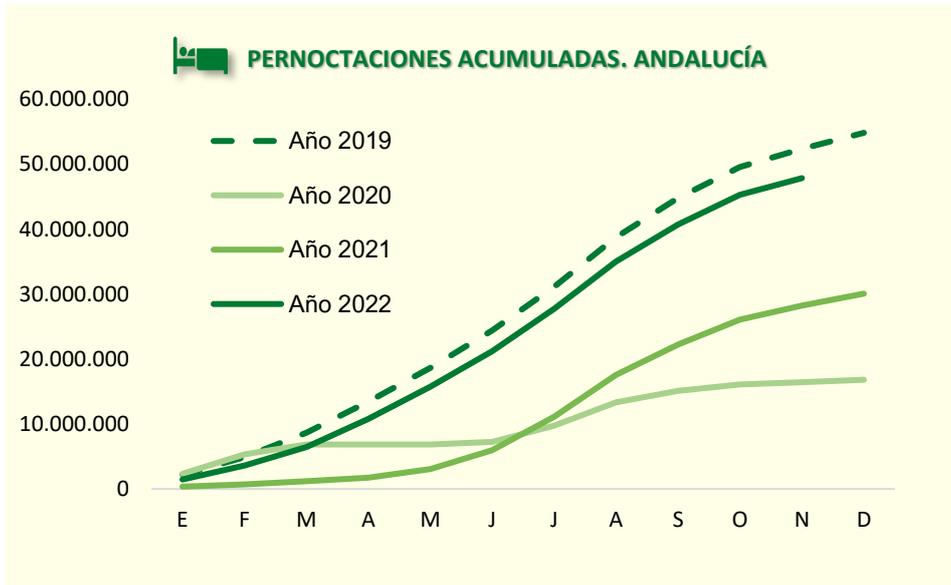
- Según la estadística de Turismo de los Residentes (Familitur) del INE, el número de **viajes de los residentes** en Andalucía en el tercer trimestre de 2022 se redujo un 10,3% interanual (-0,5% en España), cifrándose en 8,33 millones de viajes. El 74,3% de los viajes tuvieron como destino la propia comunidad autónoma, habiéndose reducido un -15% interanual, disminuyendo también (-4,5%) el número de viajes a otras comunidades autónomas (representan el 17,7% del total); por el contrario, los viajes al extranjero aumentaron un 46,4%, representando el 8% del total.
 - El **gasto** medio por persona subió sin embargo un 31,5% interanual, hasta los 328,89 euros, resultando un gasto total de los viajes realizados por los residentes en Andalucía de 2.741,3 millones de euros; esta cifra es un 18% más elevada que en el tercer trimestre de 2021 (25,8% en España), y supera en un 10,6% el nivel de antes de la pandemia (2.479,4 millones de euros en el tercer trimestre de 2019).
 - En términos acumulados, entre enero y septiembre de 2022 los residentes en Andalucía realizaron 19,2 millones de viajes, un 13,7% más que en el mismo periodo del año anterior y aumentó el gasto total un 44,9%.
- ❖ **La actividad turística en los hoteles** muestra un comportamiento muy positivo en el mes de noviembre, destacando Andalucía como la comunidad autónoma con mayor número de hoteles abiertos y la segunda en número de viajeros alojados y pernoctaciones.



Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

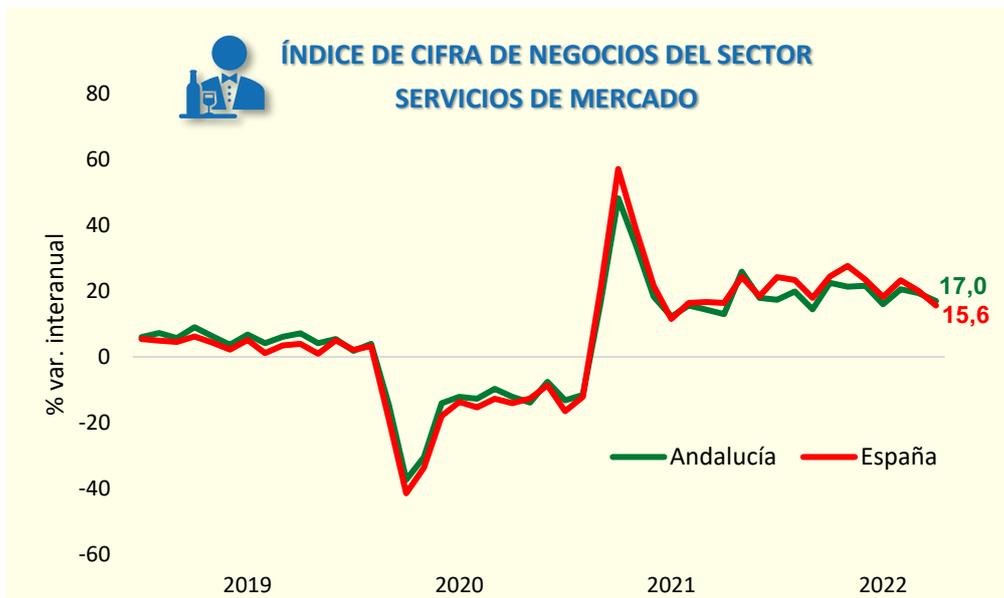
- En Andalucía se han contabilizado 2.136 **hoteles abiertos** en noviembre de 2022, siendo la comunidad autónoma con mayor número; esto supone 185 hoteles más que en noviembre de 2021, con un crecimiento del 9,5% interanual, superior a la media nacional (3,4%). Comparado con noviembre de 2019 (2.276 establecimientos), el número de hoteles abiertos en Andalucía sigue siendo ligeramente inferior (-6,2%).
- El número de **viajeros alojados** en estos hoteles ha sido de 1.078.547 personas, un 11,5% más que en noviembre de 2021, incremento más moderado que en España (16%), debido al menor crecimiento relativo tanto del turismo nacional (7% y 9,3%, respectivamente) como del procedente del extranjero (19,6% y 25,9%, respectivamente).
- El número de **pernoctaciones** ha sido de 2.551.047 en Andalucía, con un incremento interanual del 16,5% (17,8% en España).
- En términos acumulados, hasta el mes de noviembre el número de viajeros alojados en hoteles en Andalucía ha crecido un 65,1% interanual y las pernoctaciones un 73%, en ambos casos por debajo de la media en España (69,5% y 90,6%, respectivamente), situándose en torno a un ocho por ciento por debajo de los niveles que se registraban en el mismo período de 2019.



Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- ❖ El indicador de **cifra de negocios del sector servicios de mercado**, que cubre el 41,6% de las actividades del sector, muestra en octubre un crecimiento en Andalucía superior a la media nacional.



Fuente: INE.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

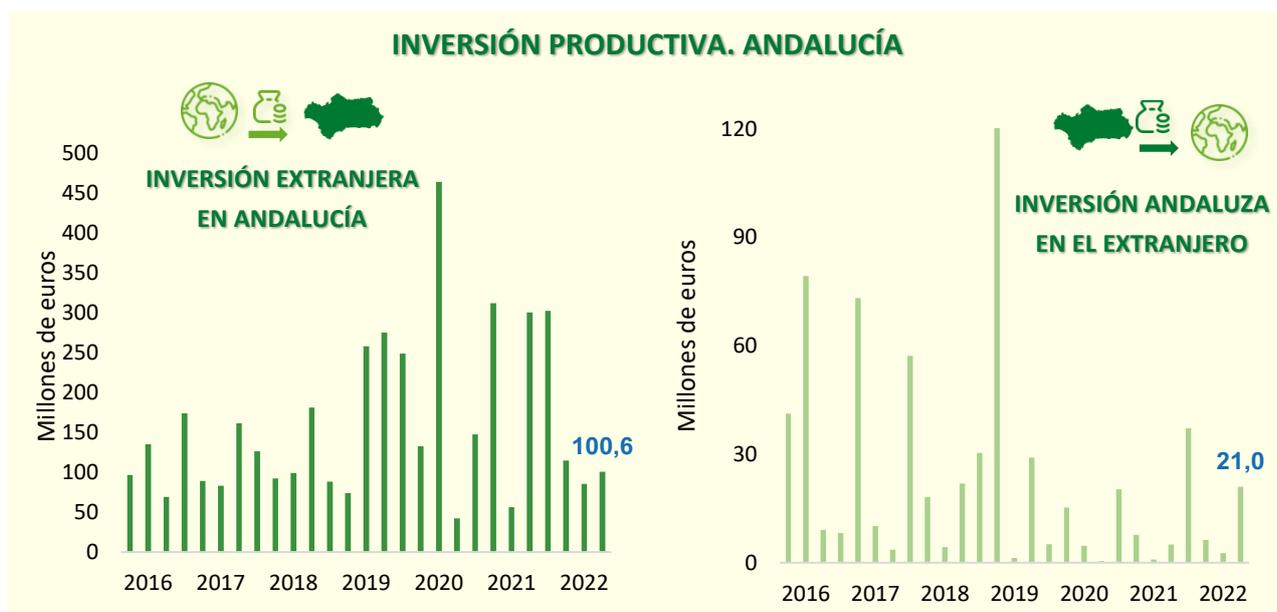


- La **cifra de negocios del sector servicios de mercado** en Andalucía aumenta en octubre un 17% interanual, 1,4 puntos por encima de la media en España (15,6%), aunque moderando en ambos casos su crecimiento.
- Entre enero y octubre la cifra de negocios del sector servicios de mercado crece un 19% interanual en Andalucía (21,7% en el conjunto nacional).
- Por su parte, el **empleo** en el sector aumenta entre enero y octubre un 4,5% interanual en Andalucía, dos décimas más que la media nacional (4,3%).



Inversión extranjera:

- ❖ La **inversión extranjera productiva** en Andalucía disminuye en el tercer trimestre de 2022, en comparación con el mismo trimestre del año anterior. Mientras, la inversión andaluza en el extranjero se incrementa, mostrando en cualquier caso 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 en el tercer trimestre se cifra en 100,6 millones de euros, con una caída del -66,5% interanual, en un contexto de moderado aumento a nivel nacional (2,9%). En términos acumulados hasta el mes de septiembre la inversión extranjera productiva en Andalucía ha sido de 300,9 millones de euros, con un descenso del -55% interanual (54,9% en España).



- La **inversión andaluza productiva en el exterior** ha sido de 21 millones de euros en el tercer trimestre, cuatro veces más elevada que la del mismo trimestre de 2021 (5,1 millones de euros). Entre enero y septiembre la inversión andaluza productiva en el extranjero ha sido de 29,9 millones de euros, más del doble que en el mismo período de 2021 (13,6 millones de euros), en un entorno de caída en España (-59,4%).
- Como resultado, la economía andaluza ha contabilizado una **posición receptora neta de capital productivo del extranjero**, recibiendo 271 millones de euros más de los que la región ha invertido en el exterior hasta septiembre de 2022.



Mercado de Trabajo:

- ❖ Los **afiliados extranjeros** en Andalucía moderan su ritmo de crecimiento en noviembre, siendo el incremento inferior a la media nacional.



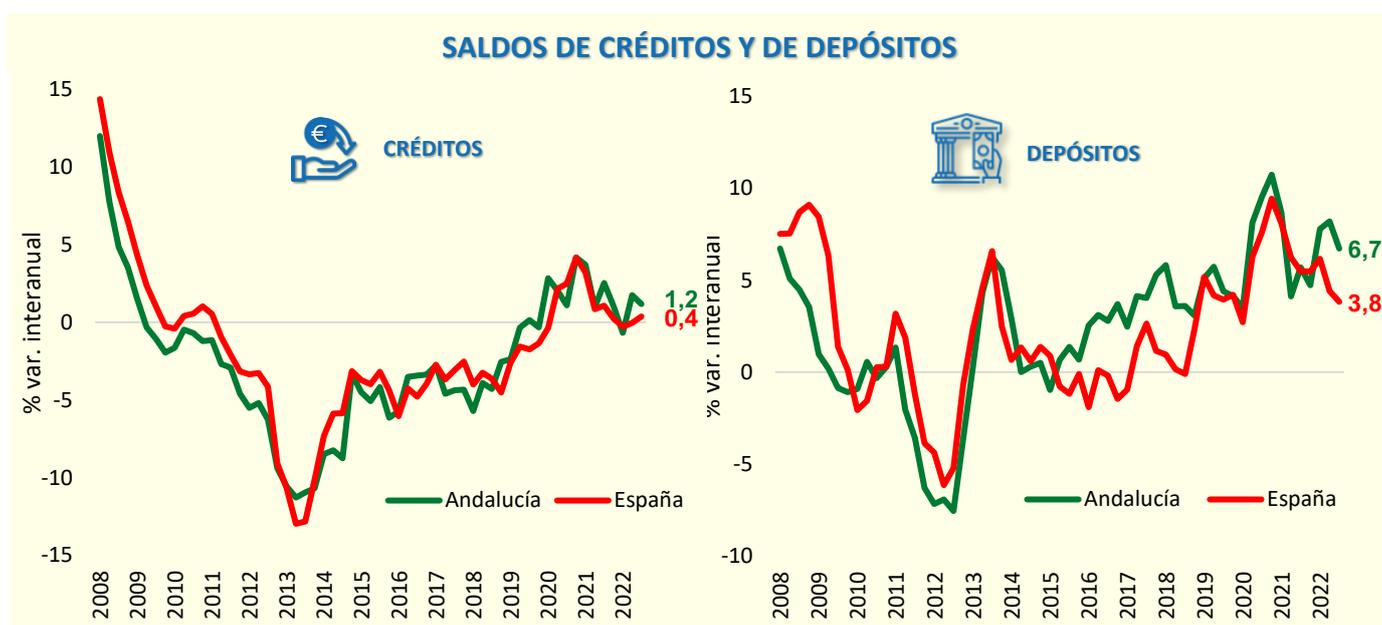
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El número de **afiliados extranjeros** en Andalucía crece un 7,9% interanual en noviembre (8,5% en España). Con ello, se alcanzan 296.061 afiliados extranjeros en noviembre en Andalucía, un récord de la serie histórica (desde 2003) en dicho mes, representando el 9% del total de afiliados en la región (12,1% a nivel nacional).



Sistema financiero:

- ❖ El **saldo de créditos** concedidos por el conjunto del sistema bancario en Andalucía registra un ritmo de crecimiento en el tercer trimestre de 2022 que triplica la media nacional. El saldo de los **depósitos** crece en mayor medida, y también por encima del conjunto nacional. Como resultado, la ratio del saldo de depósitos respecto a los créditos alcanza el cien por cien, su mayor nivel desde principios de 1994.



Fuente: Banco de España.

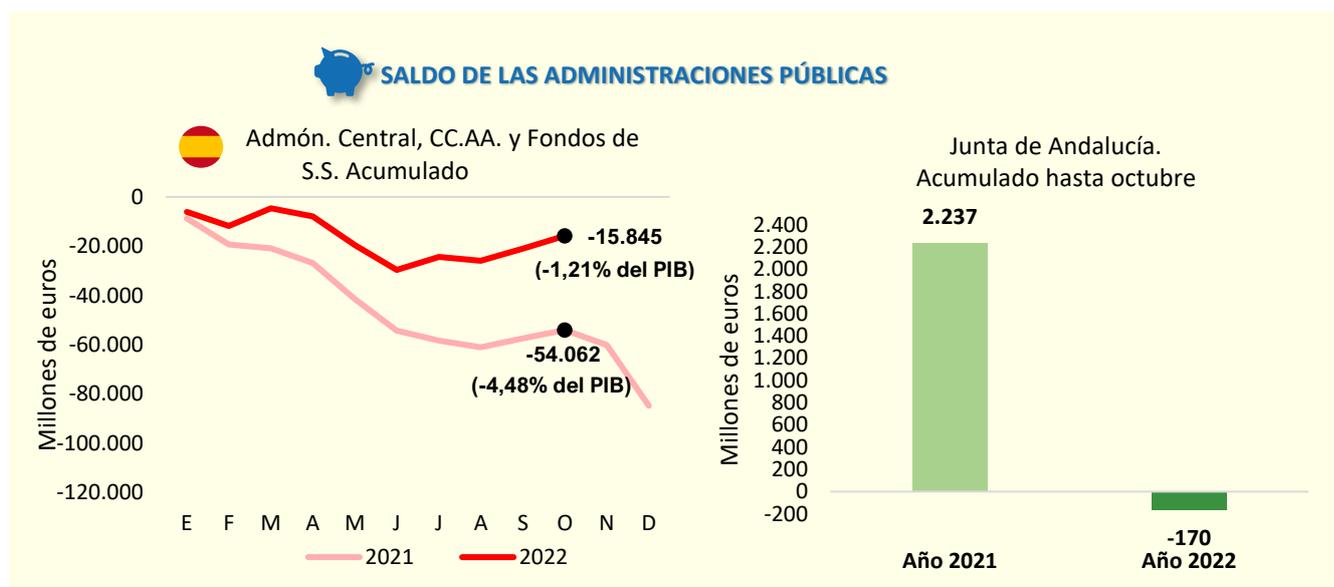
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- Según datos del Banco de España, el **saldo de créditos** en el conjunto del sistema bancario en Andalucía aumenta un 1,2% interanual en el tercer trimestre de 2022, triplicando el ritmo registrado en España (0,4%). Un resultado al que ha contribuido tanto el aumento del saldo de los créditos al sector público (10,8%), como, en menor medida, al sector privado (0,8%).
- Por su parte, el **saldo de depósitos** en Andalucía se incrementa un 6,7% interanual al finalizar el tercer trimestre de 2022, casi el doble que en España (3,8%), sumando ocho 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 tercer trimestre de 2022 en Andalucía en el 100,3%, 5,2 puntos por encima del año anterior (93,5%) y un máximo desde principios de 1994.



Saldo de las Administraciones Públicas:

- ❖ El conjunto de las AAPP sigue en octubre en la senda de progresivo descenso del **déficit público**, debido fundamentalmente al incremento de la recaudación por impuestos.



Nota: Con ayuda financiera.

Fuente: Ministerio de Hacienda.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El conjunto de la **Administración Central, los Fondos de la Seguridad Social y la Administración Regional** presenta un déficit de -15.845 M€ hasta octubre de 2022, un 70,7% inferior al del mismo período de 2021. En porcentaje del PIB, pasa de un -4,48% en octubre de 2021 al -1,21% en octubre de 2022.
- La **Administración Central** presenta un déficit de -15.845 M€, un 73,6% menos que hasta octubre de 2021, situándose en el -1,21% del PIB (-4,97% en octubre de 2021).
- Los **Fondos de la Seguridad Social** registran un superávit de 5.506 millones de euros, en contraste con el déficit de -5.984 millones de euros contabilizados en octubre de 2021, situándose en el 0,42% del PIB (-0,50% en octubre de 2021).
- El saldo del conjunto de la **Administración Regional** presenta un déficit de -5.506 M€ a finales de octubre de 2022, mientras en el año anterior había un superávit de 11.938 millones de euros, representando el -0,42% del PIB (0,99% en octubre de 2021). Esta evolución se debe a un descenso de los ingresos del 1,9%, como consecuencia, principalmente, de las menores

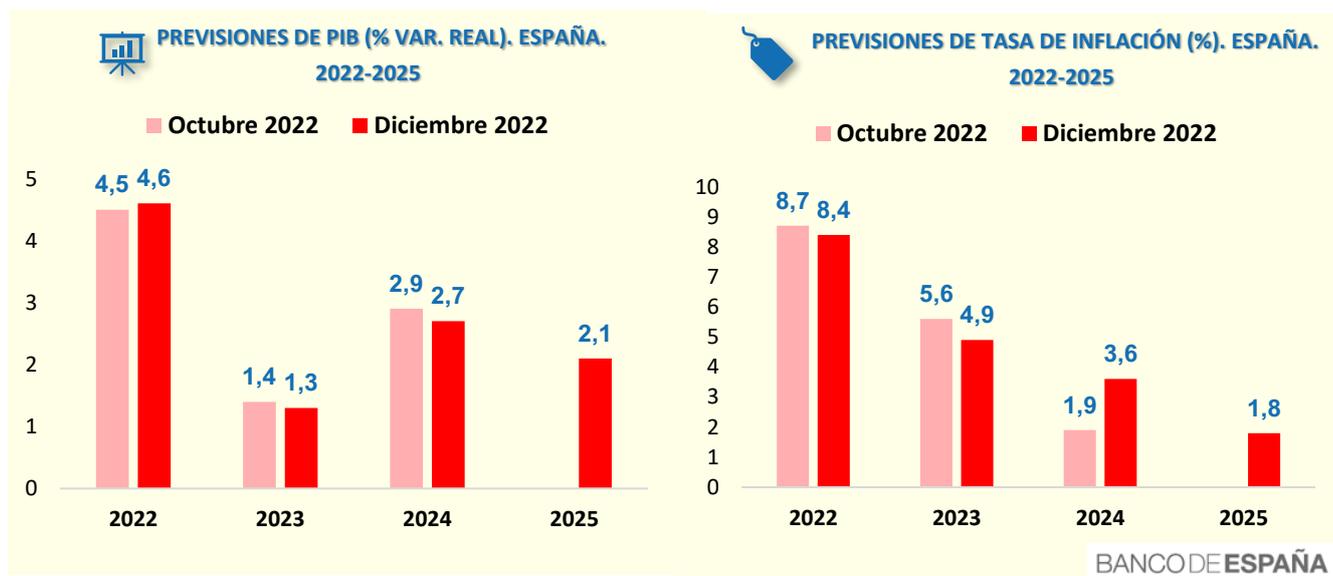


transferencias recibidas del Estado al margen del sistema de financiación (-43,3%, 12.090 millones menos que en el mismo periodo de 2021); por el lado del gasto, el incremento ha sido del 8%, debido, entre otras razones, al mayor gasto por transferencias que ha supuesto la liquidación definitiva de 2020 respecto a la liquidación definitiva de 2019, 8.447 millones más.

- En este contexto, **Andalucía** registra un déficit de 170 millones de euros, frente al superávit de 2.237 millones que se contabilizaba hasta octubre de 2021, y que representa el -0,10% del PIB, con todo muy por debajo de la media en el conjunto de Administraciones regionales (-0,42% del PIB).

Previsiones:

- ❖ El **Banco de España** ha revisado ligeramente al alza la previsión de crecimiento de la economía española para 2022 y a la baja las correspondientes a 2023 y 2024, apuntando en su primera estimación para 2025 una ralentización del ritmo de avance; en un contexto de elevadas tasas de inflación, que no bajaría del 2% hasta 2025.



Fuente: Banco de España.

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

- El **Banco de España** ha publicado nuevas previsiones para la economía española, en las que estima que el crecimiento del **PIB** será del 4,6% en 2022, una décima superior a lo previsto en octubre, por el comportamiento más favorable mostrado en el segundo semestre del año. Para 2023, en cambio, rebaja una décima su pronóstico hasta el 1,3%, fundamentalmente, por la peor demanda externa. En 2024 se aceleraría el ritmo de crecimiento del PIB al 2,7%, con todo, dos décimas menos que lo previsto en octubre, desacelerándose en 2025 hasta el 2,1%.



- Bajo la trayectoria proyectada, el PIB de la economía española recuperaría su nivel previo a la pandemia entre finales de 2023 y comienzos de 2024.
- Por lo que respecta al comportamiento de la **inflación**, se revisa a la baja los pronósticos para 2022 y 2023, y alza el de 2024. En concreto, la tasa de inflación se espera se desacelere desde el 8,4% en el promedio de 2022 hasta el 4,9% en 2023, el 3,6% en 2024, y situándose por debajo del dos por ciento en 2025 (1,8%). El componente subyacente de la inflación alcanzaría el 3,8% este año y se moderaría hasta el 3,4%, el 2,2% y el 1,8 % en 2023, 2024 y 2025, respectivamente.
- En relación a las cuentas públicas, el Banco de España prevé una mejora hasta el año 2024, pasando el déficit público de representar el -4,2% del PIB en 2022 al -3,7% en 2024, repuntando nuevamente en 2025 al -4,5%. En la misma línea, la deuda pública mostraría una trayectoria descendente entre 2022 y 2024, pasando del 113,1% del PIB en 2022 al 108,8% del PIB en 2024, aumentando en 2025 al 109,8%.