

---

# OBSERVATORIO ECONÓMICO SEMANAL

---

24 de septiembre de 2025

SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA



**Junta de Andalucía**

Consejería de Economía, Hacienda  
y Fondos Europeos

# ÍNDICE

|                                                        |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Indicadores de desarrollo sostenible</b>         | <b>3</b>  |
| <b>2. Notas de coyuntura</b>                           | <b>5</b>  |
| <b>3. Síntesis semanal de indicadores de coyuntura</b> | <b>7</b>  |
| - Coyuntura económica regional                         | 8         |
| - Coyuntura económica provincial                       | 10        |
| - Anexo gráfico                                        | 12        |
| <b>4. Previsiones económicas</b>                       | <b>19</b> |

## **1. INDICADORES DE DESARROLLO SOSTENIBLE**

## INDICADORES DE DESARROLLO SOSTENIBLE

|                                                                                             | Andalucía | España | UE                     | Año<br>referencia |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------|-------------------|
| <b>SOSTENIBILIDAD SOCIOECONÓMICA</b>                                                        |           |        |                        |                   |
| <b>Desarrollo económico y competitividad</b>                                                |           |        |                        |                   |
| PIB per cápita PPS (UE27=100)                                                               | 67,8      | 90,6   | 100,0                  | 2023              |
| Dispersión del PIB por habitante <sup>(1)</sup>                                             | 6,0       | 19,8   | 27,7                   | 2022              |
| Estructura productiva (% VAB)                                                               |           |        |                        |                   |
| Primario                                                                                    | 7,0       | 2,8    | 1,8                    | 2024              |
| Industria                                                                                   | 10,5      | 15,6   | 19,1                   | 2024              |
| Construcción                                                                                | 6,4       | 5,8    | 5,6                    | 2024              |
| Servicios                                                                                   | 76,2      | 75,8   | 73,5                   | 2024              |
| Productividad laboral por hora trabajada PPS (UE=100)                                       | 84,9      | 96,6   | 100,0                  | 2023              |
| Tasa de actividad (% activos/Pbón. ≥16 años) <sup>(2)</sup>                                 | 57,3      | 58,9   | 58,1                   | 2024              |
| Hombre                                                                                      | 62,8      | 63,9   | 64,0                   | 2024              |
| Mujer                                                                                       | 52,0      | 54,0   | 52,5                   | 2024              |
| Tasa de empleo (% ocupados/activos)                                                         | 83,5      | 88,7   | 91,1                   | 2024              |
| Hombre                                                                                      | 85,9      | 89,8   | 91,0                   | 2024              |
| Mujer                                                                                       | 80,8      | 87,3   | 91,3                   | 2024              |
| Gasto en I+D (% PIB)                                                                        | 1,14      | 1,49   | 2,24                   | 2023              |
| Gasto en innovación de las empresas (% PIB)                                                 | 0,63      | 1,55   | -                      | 2022              |
| Déficit público (% PIB) <sup>(3)</sup>                                                      | 0,74      | -0,12  | -3,2                   | 2024              |
| Endeudamiento público (% PIB) <sup>(3)</sup>                                                | 19,1      | 21,1   | 81,0                   | 2024              |
| Endeudamiento privado (crédito por habitante en euros)                                      | 16.625    | 23.169 | -                      | 2024              |
| Exportaciones internacionales de mercancías (% PIB)                                         | 18,1      | 24,1   | 14,4                   | 2024              |
| <b>Consumo y producción sostenible</b>                                                      |           |        |                        |                   |
| Superficie dedicada a la agricultura ecológica (% superficie agraria útil) <sup>(4)</sup>   | 31,9      | 12,5   | 9,1 <sup>(14)</sup>    | 2023              |
| Consumo de electricidad en el sector residencial (kg equivalentes de petróleo per cápita)   | 128,9     | 130,1  | 132,4                  | 2023              |
| Gasto empresas industriales en protección ambiental (% VAB industria)                       | 3,36      | 2,00   | -                      | 2023              |
| <b>Educación</b>                                                                            |           |        |                        |                   |
| Población activa con formación intermedia (% total) <sup>(5)</sup>                          | 23,0      | 24,2   | 45,2                   | 2024              |
| Población activa con estudios superiores (% total) <sup>(6)</sup>                           | 39,4      | 44,5   | 37,8                   | 2024              |
| Abandono educativo temprano <sup>(7)</sup>                                                  | 15,5      | 13,0   | 9,4                    | 2024              |
| <b>Inclusión social</b>                                                                     |           |        |                        |                   |
| Tasa de riesgo de pobreza o exclusión social (AROPE) <sup>(8)</sup>                         | 35,6      | 25,8   | 21,0                   | 2024              |
| <b>Demografía</b>                                                                           |           |        |                        |                   |
| Población a 1 de enero (millones de personas)                                               | 8,66      | 49,08  | 449,31 <sup>(15)</sup> | 2025              |
| Tasa de dependencia de la población ≥ 65 años <sup>(9)</sup>                                | 28,6      | 31,3   | 34,0 <sup>(15)</sup>   | 2025              |
| Tasa de dependencia de la población <16 años <sup>(10)</sup>                                | 20,4      | 19,4   | 25,4 <sup>(15)</sup>   | 2025              |
| <b>Salud pública</b>                                                                        |           |        |                        |                   |
| Esperanza de vida al nacer (años)                                                           | 82,5      | 83,8   | 81,4                   | 2023              |
| Hombre                                                                                      | 79,9      | 81,1   | 78,7                   | 2023              |
| Mujer                                                                                       | 85,1      | 86,3   | 84,0                   | 2023              |
| Tasa de mortalidad infantil <sup>(11)</sup>                                                 | 2,74      | 2,63   | 3,30                   | 2023              |
| <b>SOSTENIBILIDAD AMBIENTAL Y TERRITORIAL</b>                                               |           |        |                        |                   |
| <b>Cambio climático y energía</b>                                                           |           |        |                        |                   |
| Dependencia energética <sup>(12)</sup>                                                      | 79,4      | 68,4   | 58,3                   | 2023              |
| Emissiones de gases de efecto invernadero (Tn de CO <sub>2</sub> equivalente por habitante) | 3,6       | 5,6    | 6,9                    | 2023              |
| Generación de electricidad procedente de fuentes renovables <sup>(13)</sup>                 | 52,7      | 56,9   | 45,3                   | 2023              |
| <b>Medio natural y territorio</b>                                                           |           |        |                        |                   |
| Espacios naturales protegidos <i>Red natura 2000</i> (% respecto a superficie total)        | 30,6      | 43,7   | 31,0                   | 2019              |

### Notas:

(1) Desviación del PIB per cápita provincial (UE, NUTS 2) respecto al promedio en cada ámbito

(2) Para la UE población ≥15 años; Andalucía y España, población ≥16 años

(3) Datos de España referidos a la media de las CC.AA.

(4) Andalucía y España: superficie agrícola útil según Encuesta sobre estructuras de las explotaciones agrícolas 2016

(5) Población activa de 15 años o más con estudios de 2ª etapa de educación secundaria con orientación general y/o 2ª etapa de educación secundaria con orientación profesional

(6) Población activa de 15 años o más con estudios superiores

(7) Porcentaje de personas de 18 a 24 años que han abandonado de forma temprana el sistema educativo

(8) Porcentaje de población que se encuentra en al menos una de las tres situaciones siguientes: Riesgo de pobreza, Carencia material y social severa y Baja intensidad en el empleo

(9) Porcentaje de población ≥65 años respecto a la población entre 15 y 64 años

(10) Porcentaje de población <15 años respecto a la población entre 15 y 64 años

(11) Defunciones de menores de 1 año por 1000 nacidos

(12) Porcentaje de importaciones energéticas netas respecto al consumo interior bruto de energía

(13) Energía eléctrica generada por fuentes renovables/consumo eléctrico total

(14) Dato referido a 2020

(15) Dato referido a 2024

Fuentes: IECA; INE; Eurostat; Mº Agricultura, Pesca y Alimentación; Mº para la Transición Ecológica

## 2. Notas de coyuntura

COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS

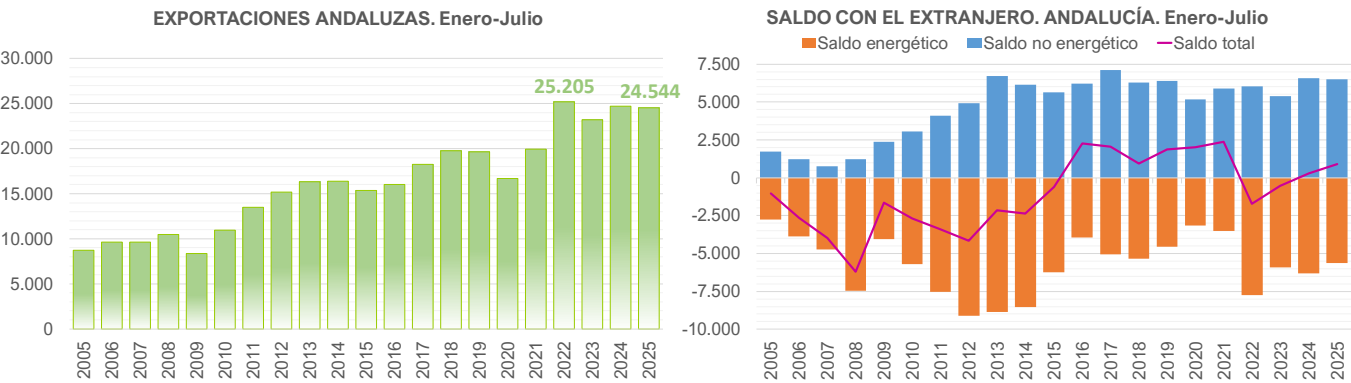
JULIO 2025

- ✓ Las **EXPORTACIONES** de bienes de Andalucía al extranjero se cifraron en julio en 3.206,7 millones de euros, tras registrar una reducción del -4,3% interanual (+3,5% en España), debido a un descenso de los precios, ya que en toneladas se registró un crecimiento del 5%, en un entorno de ligera caída en el conjunto de la economía española (-0,4%). El descenso nominal de las exportaciones vino explicado principalmente por el comportamiento de las exportaciones **energéticas**, que se redujeron un -18,7% (-21,3% en España), en un contexto de caída del precio del petróleo en los mercados internacionales (-22,5% en euros); por su parte, las **no energéticas**, representativas del 84,4% del total, mostraron una caída del -1,1%, explicadas por el factor precio, ya que en toneladas aumentaron un 8,5%.
- ✓ En los siete primeros meses del año las exportaciones de Andalucía al extranjero han alcanzado un valor de 24.544 M€, la tercera cifra más elevada en igual período, siendo la tercera comunidad autónoma más exportadora, por detrás de Cataluña y Madrid. Comparado con el mismo período de 2024, las exportaciones se reducen en Andalucía un -0,6% en términos nominales (+1,4% en el conjunto de España), mientras crecen en toneladas ligeramente (+0,4%). Destacan los aumentos en **Alimentación, bebidas y tabaco** (+298 M€, +3%), sobresaliendo **frutas, hortalizas y legumbres** (+494 M€, +9,2%); **Semimanufacturas** (+249 M€, +6%), especialmente **hierro y acero** (+240 M€) y **metales no ferrosos** (+160 M€); y **Materias primas** (+223 M€, +18,8%), sobre todo **menas y minerales** (+209 M€).
- ✓ Las **IMPORTACIONES** de mercancías se cifraron en 3.509,6 M€ en julio, con un descenso del -6,4% interanual, en un entorno de subida a nivel nacional (5,3%). Hasta el mes de julio las importaciones andaluzas se reducen un -3,1% (+5,4% en España).
- ✓ Andalucía presentó un **DÉFICIT COMERCIAL** de -302,9 M€ en julio, en un contexto de déficit también a nivel nacional (-4.009,4 M€).

En términos acumulados hasta julio, Andalucía contabiliza un superávit de 891,5 M€, explicado por el saldo positivo del componente **no energético** (+6.506,3 M€), que compensa el déficit de la balanza comercial **energética** (-5.614,8 M€). España registra un déficit en la balanza comercial de -29.122,2 M€ en los siete primeros meses del año, debido al saldo negativo tanto de la balanza **energética** como **no energética**.

| ANDALUCÍA              |                |             |                  |             | ESPAÑA |                 |            |                  |            |
|------------------------|----------------|-------------|------------------|-------------|--------|-----------------|------------|------------------|------------|
|                        | Julio 2025     |             | Enero-Julio 2025 |             |        | Julio 2025      |            | Enero-Julio 2025 |            |
|                        | Millones euros | % anual     | Millones euros   | % anual     |        | Millones euros  | % anual    | Millones euros   | % anual    |
| <b>Exportaciones</b>   | <b>3.206,7</b> | <b>-4,3</b> | <b>24.544,0</b>  | <b>-0,6</b> |        | <b>34.419,0</b> | <b>3,5</b> | <b>231.569,9</b> | <b>1,4</b> |
| Energéticas            | 500,9          | -18,7       | 3.157,5          | -20,8       |        | 2.064,3         | -21,3      | 13.618,1         | -19,0      |
| No energéticas         | 2.705,8        | -1,1        | 21.386,5         | 3,3         |        | 32.354,7        | 5,6        | 217.951,8        | 3,0        |
| <b>Importaciones</b>   | <b>3.509,6</b> | <b>-6,4</b> | <b>23.652,5</b>  | <b>-3,1</b> |        | <b>38.428,4</b> | <b>5,3</b> | <b>260.692,0</b> | <b>5,4</b> |
| Energéticas            | 1.339,4        | -6,5        | 8.772,3          | -14,7       |        | 4.687,7         | -2,0       | 32.578,6         | -6,0       |
| No energéticas         | 2.170,2        | -6,4        | 14.880,2         | 5,3         |        | 33.740,7        | 6,4        | 228.113,4        | 7,2        |
| <b>Saldo comercial</b> | <b>-302,9</b>  | -           | <b>891,5</b>     | -           |        | <b>-4.009,4</b> | -          | <b>-29.122,2</b> | -          |
| Energético             | -838,5         | -           | -5.614,8         | -           |        | -2.623,4        | -          | -18.960,5        | -          |
| No energético          | 535,6          | -           | 6.506,3          | -           |        | -1.386,0        | -          | -10.161,7        | -          |

Nota: datos provisionales. Tasas de variación calculadas con los datos provisionales de 2024



Notas: millones de euros. Año 2024 y 2025 con datos provisionales  
Fuentes: Andalucía TRADE; Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

### 3. Síntesis semanal de indicadores de coyuntura

Coyuntura económica regional

PRINCIPALES INDICADORES DE COYUNTURA COMPARADOS

Tasas de crecimiento en % sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contra

|                                                        | Andalucía | España    | Periodo    | Comentario <sup>(1)</sup>                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CONTABILIDAD TRIMESTRAL <sup>(1)</sup>                 |           |           |            |                                                                                                                                                |
| PIB (p.m.)                                             | 3,0       | 2,8       | 2T 2025    | El doble que la Zona Euro (1,5%) y la UE (1,6%)                                                                                                |
| OFERTA                                                 |           |           |            |                                                                                                                                                |
| VAB (p.b.)                                             | 3,2       | 2,9       | 2T 2025    | Suma seis trimestres con tasas de crecimiento por encima del 3%                                                                                |
| Agricultura, ganadería y pesca                         | -2,4      | -1,3      | 2T 2025    | Registra caída, tras ocho trimestres consecutivos con tasas positivas                                                                          |
| Industria                                              | 8,5       | 2,2       | 2T 2025    | Acelera cinco puntos su ritmo de crecimiento respecto al primer trimestre (3,4%).                                                              |
| Construcción                                           | 2,4       | 2,9       | 2T 2025    | Crecimiento superior al tres por ciento de media en el primer semestre del año.                                                                |
| Servicios                                              | 2,9       | 3,3       | 2T 2025    | Destacan <i>Actividades artísticas, recreativas y otros servicios</i> (8,3%) y <i>Actividades profesionales, científicas y técnicas</i> (4,4%) |
| Impuestos netos sobre los productos                    | 1,2       | 1,4       | 2T 2025    | En línea con el comportamiento a nivel nacional                                                                                                |
| DEMANDA                                                |           |           |            |                                                                                                                                                |
| Demanda regional <sup>(2)</sup>                        | 3,3       | 3,4       | 2T 2025    | Crecimiento generalizado tanto del consumo como, en mayor medida, de la inversión                                                              |
| Gasto en consumo final                                 | 2,7       | 3,1       | 2T 2025    | El consumo de los <i>hogares</i> crece un 3,3%                                                                                                 |
| Formación bruta de capital                             | 5,6       | 5,3       | 2T 2025    | Supera al crecimiento nacional y suma cinco trimestres consecutivos con tasas positivas                                                        |
| Demanda externa <sup>(2)</sup>                         | -0,3      | -0,6      | 2T 2025    | Resultado de un aumento superior de las importaciones de bienes y servicios (2,5%) que de las exportaciones (2%)                               |
| OFERTA                                                 |           |           |            |                                                                                                                                                |
| Índice de Producción Industrial                        | 7,3       | 0,6       | Ene-Jul 25 | El mayor crecimiento de todas las CC.AA.                                                                                                       |
| Índice de Cífra de Negocios en la Industria ◀          | -1,6      | 0,4       | Ene-Jul 25 | Descenso explicado fundamentalmente por la <i>industria de la alimentación</i> y el <i>refino de petróleo</i> , ambos con ajustes de precios   |
| Consumo de cemento ◀                                   | 8,2       | 8,1       | Ene-Ago 25 | 2,26 millones de toneladas en los ocho primeros meses del año, la mayor cifra en igual período desde 2011                                      |
| Viviendas visadas                                      | 24,4      | 5,9       | Ene-May 25 | 15.725 visados de viviendas hasta mayo, la mayor cifra en los cinco primeros meses del año desde 2008                                          |
| Viviendas iniciadas                                    | 23,9      | 11,2      | 1T 2025    | 8.107 viviendas iniciadas en el 1T de 2025, un máximo en un 1T desde el año 2009                                                               |
| Licitación oficial ◀                                   | 82,5      | 16,5      | Ene-Jul 25 | 3.600 millones de euros, la cifra más elevada en igual período desde 2009                                                                      |
| Licitación autonómica ◀                                | 116,0     | 23,9      | Ene-Jul 25 | 1.348 M€ de licitación aprobada por la Junta de Andalucía, casi el cuarenta por ciento (37,4%) del total licitado en la región                 |
| Índice de Cífra Negocios del Sector Servicios ◀        | 3,4       | 4,5       | Ene-Jul 25 | En el mes de julio registra un crecimiento del 4,5% interanual                                                                                 |
| Viajeros alojados en hoteles ◀                         | -1,2      | 1,3       | Ene-Ago 25 | Crece los viajeros en agosto un 3,5%, dos puntos más que a nivel nacional (1,5%)                                                               |
| Pernotaciones hoteleras ◀                              | 0,2       | 0,8       | Ene-Ago 25 | El crecimiento de las pernotaciones en agosto es el triple que en España (2,9% y 0,9%, respectivamente)                                        |
| Número de turistas                                     | 1,9       | -         | Ene-Jun 25 | 16,7 millones de turistas en la primera mitad del año, un máximo histórico                                                                     |
| DEMANDA                                                |           |           |            |                                                                                                                                                |
| Índice de Comercio al por Menor <sup>(3)</sup>         | 4,1       | 4,0       | Ene-Jul 25 | A precios constantes aumenta un 4%, dos décimas más que en España (3,8%)                                                                       |
| Índice de Ventas en Grandes Superficies <sup>(3)</sup> | -1,3      | 3,0       | Ene-Jul 25 | Debido a la caída de los productos de <i>no alimentación</i> (-2,3%)                                                                           |
| Matriculaciones de Turismos                            | 14,4      | 16,6      | Ene-Ago 25 | 92.869 vehículos matriculados hasta agosto, la mayor cifra en igual período desde 2019                                                         |
| Crédito bancario                                       | -0,2      | 1,5       | 1T 2025    | Explicado mayormente por la disminución del saldo de créditos al sector público (-2,6%)                                                        |
| MERCADO DE TRABAJO                                     |           |           |            |                                                                                                                                                |
| Población Activa                                       | 0,3       | 1,6       | 2T 2025    | 4.165.304 personas activas, un máximo histórico en un 2T                                                                                       |
| Población Ocupada                                      | 2,0       | 2,7       | 2T 2025    | La población ocupada rompe su récord histórico y se sitúa en 3.546.749 personas                                                                |
| Hombres                                                | 1,6       | 2,4       | 2T 2025    | 30.490 ocupados más en el último año                                                                                                           |
| Mujeres                                                | 2,4       | 3,0       | 2T 2025    | 1.594.584 mujeres ocupadas, un récord histórico, superando por primera vez el 45% del empleo total                                             |
| Tasa de paro <sup>(4)</sup>                            | 14,9      | 10,3      | 2T 2025    | El diferencial de la tasa de paro con España es el más bajo desde 2007                                                                         |
| Paro registrado                                        | -7,3      | -5,7      | Agosto 25  | 592.611 personas paradas, su menor registro en un mes de agosto desde 2007                                                                     |
| Afiliados a la Seguridad Social                        | 2,2       | 2,3       | Agosto 25  | 3,48 millones de afiliaciones de media en agosto, un máximo histórico en dicho mes                                                             |
| Contratos registrados                                  | 1,1       | 0,8       | Ene-Ago 25 | 2,06 millones de contratos en los ocho primeros meses del año, la quinta parte (20,4%) del total nacional                                      |
| Indefinidos                                            | -1,7      | -1,8      | Ene-Ago 25 | Se registran 834.977 contratos indefinidos hasta agosto, el 40,6% del total realizado                                                          |
| Jornadas no trabajadas por huelga                      | -96,1     | -41,6     | Ene-May 25 | 6.326 jornadas no trabajadas, el 2,3% del total nacional (273.986 jornadas)                                                                    |
| PRECIOS, SALARIOS Y COSTES LABORALES                   |           |           |            |                                                                                                                                                |
| IPC                                                    | 2,7       | 2,7       | Agosto 25  | Igual que en el mes anterior, seis décimas por encima de la Eurozona (2,1%)                                                                    |
| Subyacente <sup>(5)</sup>                              | 2,3       | 2,4       | Agosto 25  | Por debajo de la media nacional, igualando la de la Eurozona (2,3%)                                                                            |
| Deflactor del PIB                                      | 2,4       | 2,7       | 2T 2025    | Crecimiento más moderado que a nivel nacional                                                                                                  |
| Var. salarial pactada en convenio                      | 2,79      | 3,50      | Agosto 25  | Muy ligeramente por encima de la registrada en agosto de 2024 (2,70%)                                                                          |
| Costes laborales <sup>(6)</sup>                        | 4,3       | 3,8       | 2T 2025    | El coste por trabajador y mes se sitúa en 2.908 €, el sexto más bajo de todas las CC.AA., representativo del 89,3% de la media española        |
| COMERCIO EXTERIOR ◀                                    |           |           |            |                                                                                                                                                |
| Exportaciones                                          | -0,6      | 1,4       | Ene-Jul 25 | 24.544 M€, la tercera mayor cifra en igual período de la serie histórica, siendo Andalucía la tercera región más exportadora                   |
| Importaciones                                          | -3,1      | 5,4       | Ene-Jul 25 | Descenso explicado por las compras <i>energéticas</i> (-14,7%)                                                                                 |
| Saldo comercial <sup>(7)</sup>                         | 891,5     | -29.122,2 | Ene-Jul 25 | Superávit de la balanza <i>no energética</i> (+6.506 M€), mayor que el déficit <i>energético</i> (-5.615 M€)                                   |
| INVERSIÓN EXTRANJERA PRODUCTIVA ◀                      |           |           |            |                                                                                                                                                |
| Inversión extranjera                                   | -27,6     | -60,4     | 1Sem 2025  | 283,6 millones de euros de inversión recibida                                                                                                  |
| Inversión en el exterior                               | -39,0     | -60,1     | 1Sem 2025  | 18,9 millones de euros invertidos en el extranjero, resultando una posición receptora neta de capital (264,8 M€)                               |
| TEJIDO EMPRESARIAL                                     |           |           |            |                                                                                                                                                |
| Empresas inscritas en la S.S.                          | 1,1       | 0,3       | Agosto 25  | 2.606 empresas más que en agosto de 2024, destacando el incremento en las <i>grandes empresas</i> (≥250 trabajadores), del 5,8%                |
| SECTOR PÚBLICO                                         |           |           |            |                                                                                                                                                |
| Déficit público <sup>(8)</sup>                         | -0,84     | -1,81     | Junio 25   | Déficit de la Junta de Andalucía de -1.884 M€, casi 1.000 M€ inferior al de junio 2024, e inferior al del conjunto de las CC.AA. (-0,88% PIB)  |
| Deuda pública <sup>(8)</sup>                           | 18,8      | 103,5     | 1T 2025    | Más de dos puntos por debajo de la media de las CC.AA. (21% del PIB)                                                                           |

Notas:

<sup>(1)</sup> Referido al dato de Andalucía

<sup>(2)</sup> Índices de volumen encadenados de referencia 2020, Revisión estadística 2024

Datos ajustados de estacionalidad y calendario

<sup>(3)</sup> Aportación al crecimiento del PIB a p.m. en puntos porcentuales

<sup>(4)</sup> Índice de ventas a precios corrientes

<sup>(5)</sup> Porcentaje sobre la población activa

<sup>(6)</sup> IPC general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos

<sup>(7)</sup> Costes laborales por trabajador y mes

<sup>(8)</sup> En millones de euros

<sup>(9)</sup> En porcentaje del PIB

Fuentes:

IECA: Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía; INE: Instituto Nacional de Estadística

MIT: Ministerio de Industria y Turismo; MITMS: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible

MVAU: Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana; DGT: Dirección General de Tráfico (Ministerio del Interior)

BE: Banco de España

MITES: Ministerio de Trabajo y Economía Social; MISSM: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Andalucía TRADE

MINECO: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

MH: Ministerio de Hacienda



## **COYUNTURA ECONÓMICA PROVINCIAL**

PRINCIPALES INDICADORES DE COYUNTURA PROVINCIALES COMPARADOS

Tasas de crecimiento en % sobre el mismo período del año anterior, salvo indicación en contra

|                                 | Almería | Cádiz  | Córdoba | Granada | Huelva   | Jaén  | Málaga | Sevilla | Andalucía | España    | Período    | Comentario <sup>(1)</sup>                                                              |
|---------------------------------|---------|--------|---------|---------|----------|-------|--------|---------|-----------|-----------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| OFERTA                          |         |        |         |         |          |       |        |         |           |           |            |                                                                                        |
| Viviendas visadas               | 74,5    | 10,6   | -26,4   | 35,3    | 80,5     | -11,9 | 0,9    | 50,8    | 24,4      | 5,9       | Ene-May 25 | Sobresalen Huelva, Almería y Sevilla con crecimientos superiores al 50%                |
| Viviendas iniciadas             | 220,6   | -48,6  | -21,8   | 2,1     | 8,2      | 83,2  | 0,0    | 110,0   | 23,9      | 11,2      | 1T 2025    | Destacan los aumentos en Almería, Sevilla y Jaén                                       |
| Licitación oficial ◀            | 58,5    | 117,7  | 93,0    | 104,6   | 67,4     | 130,9 | 307,5  | -57,2   | 82,5      | 16,5      | Ene-Jul 25 | Fuertes aumentos casi generalizados, destacando Málaga, donde se multiplica por cuatro |
| Licitación autonómica ◀         | -24,1   | 232,2  | 76,7    | -21,8   | 54,6     | 354,1 | 735,0  | -89,9   | 116,0     | 23,9      | Ene-Jul 25 | Málaga (858 M€) concentra casi dos terceras partes (63,7%) del total                   |
| Viajeros Alojados en Hoteles ◀  | 5,7     | 0,5    | 0,6     | -1,0    | 1,5      | 1,3   | -3,0   | -4,2    | -1,2      | 1,3       | Ene-Ago 25 | Almería registra el mayor crecimiento, superior al 5%                                  |
| Pernoctaciones Hoteleras ◀      | 3,1     | 1,2    | 0,6     | 2,6     | -0,7     | 1,9   | -0,6   | -2,5    | 0,2       | 0,8       | Ene-Ago 25 | Aumentos en Almería y Granada en torno al 3%                                           |
| Grado de ocupación hotelera ◀   | 47,6    | 54,6   | 48,1    | 52,5    | 49,7     | 35,4  | 62,6   | 58,0    | 56,2      | 61,0      | Ene-Ago 25 | Málaga sobresale por encima de la media nacional                                       |
| Número de Turistas              | -3,1    | -1,3   | 5,1     | 3,1     | -2,7     | -1,6  | 3,6    | 5,2     | 1,9       | -         | Ene-Jun 25 | Destacan los aumentos en Sevilla y Córdoba, por encima del 5%                          |
| DEMANDA                         |         |        |         |         |          |       |        |         |           |           |            |                                                                                        |
| Matriculaciones de Turismos     | 21,4    | -1,0   | 9,0     | 33,1    | -4,2     | 19,2  | 12,7   | 22,0    | 14,4      | 16,6      | Ene-Ago 25 | Crecimientos superiores al 20% en Granada, Sevilla y Almería                           |
| Créditos bancarios              | -0,8    | 1,7    | 2,5     | 0,0     | 3,5      | 0,6   | -4,7   | 1,2     | -0,2      | 1,5       | 1T 2025    | Destaca Huelva con un incremento superior al 3%                                        |
| Depósitos bancarios             | 4,7     | 6,3    | 5,4     | 5,4     | 5,5      | 3,7   | 2,7    | 10,6    | 6,0       | 7,1       | 1T 2025    | Subidas generalizadas, en Sevilla por encima del 10%                                   |
| MERCADO DE TRABAJO              |         |        |         |         |          |       |        |         |           |           |            |                                                                                        |
| Población Activa                | 1,0     | -1,4   | 0,2     | -2,4    | 3,3      | -3,0  | 3,2    | -0,3    | 0,3       | 1,6       | 2T 2025    | Destacan los aumentos en Huelva y Málaga, por encima del 3%                            |
| Población Ocupada               | 1,8     | 1,9    | 1,4     | 1,5     | 5,9      | 3,0   | 2,6    | 0,5     | 2,0       | 2,7       | 2T 2025    | Crecimiento cercano al 6% en Huelva                                                    |
| Agricultura                     | -2,4    | -27,4  | -13,2   | 33,9    | 25,3     | 9,7   | 4,0    | -17,6   | 1,7       | -0,9      | 2T 2025    | Granada y Huelva sobresalen con subidas superiores al 25%                              |
| Industria                       | 8,3     | 13,9   | 30,7    | -5,0    | 6,3      | 4,0   | 3,5    | 2,4     | 7,4       | 4,0       | 2T 2025    | Incrementos de dos dígitos en Córdoba y Cádiz                                          |
| Construcción                    | 34,9    | 22,2   | -2,3    | 20,9    | 0,0      | 14,5  | -25,6  | 9,8     | 1,8       | 3,1       | 2T 2025    | Aumentos superiores al 20% en Almería, Cádiz y Granada                                 |
| Servicios                       | 0,5     | -0,4   | -0,8    | -2,7    | 2,4      | 0,8   | 6,0    | 0,4     | 1,4       | 2,6       | 2T 2025    | Destaca Málaga con una subida del 6%                                                   |
| Parados                         | -4,3    | -14,1  | -5,2    | -16,9   | -15,6    | -25,1 | 7,7    | -5,4    | -8,5      | -7,3      | 2T 2025    | Sobresale el descenso en Jaén, del -25%                                                |
| Tasa de paro <sup>(1)</sup>     | 13,4    | 18,0   | 16,6    | 18,1    | 9,9      | 16,4  | 13,1   | 13,9    | 14,9      | 10,3      | 2T 2025    | Huelva registra la menor tasa, inferior al 10%                                         |
| Paro registrado                 | -9,3    | -7,5   | -8,2    | -5,4    | -9,4     | -10,5 | -6,5   | -6,4    | -7,3      | -5,7      | Agosto 25  | Descensos generalizados, destacando Jaén                                               |
| Afiliados a la Seguridad Social | 1,9     | 2,4    | 1,2     | 1,8     | 2,3      | 0,8   | 3,2    | 2,3     | 2,2       | 2,3       | Agosto 25  | Málaga sobresale con un aumento por encima del 3%                                      |
| Contratos registrados           | -1,9    | 4,2    | 2,0     | 1,0     | -3,8     | 13,8  | -0,6   | -1,4    | 1,1       | 0,8       | Ene-Ago 25 | Destaca el incremento en Jaén                                                          |
| Indefinidos                     | -1,3    | 2,2    | 2,1     | -4,3    | -10,8    | 15,7  | -1,2   | -4,7    | -1,7      | -1,8      | Ene-Ago 25 | Crecimiento superior al 15% en Jaén                                                    |
| PRECIOS                         |         |        |         |         |          |       |        |         |           |           |            |                                                                                        |
| IPC                             | 2,5     | 2,9    | 2,3     | 2,8     | 2,5      | 2,5   | 3,1    | 2,7     | 2,7       | 2,7       | Agosto 25  | Córdoba, Almería, Huelva y Jaén por debajo de la media regional y nacional             |
| COMERCIO EXTERIOR ◀             |         |        |         |         |          |       |        |         |           |           |            |                                                                                        |
| Exportaciones                   | 8,5     | 13,4   | 9,2     | 2,5     | -7,8     | 2,0   | 3,3    | -15,3   | -0,6      | 1,4       | Ene-Jul 25 | Destaca el crecimiento en Cádiz, por encima del 10%                                    |
| Importaciones                   | 1,3     | -8,6   | 22,6    | 5,1     | -12,8    | 9,7   | 18,3   | -3,7    | -3,1      | 5,4       | Ene-Jul 25 | Sobresalen Málaga y Córdoba con incrementos en torno al 20%                            |
| Saldo comercial <sup>(2)</sup>  | 1.345,8 | -691,6 | 583,5   | 28,7    | -1.495,4 | 99,0  | -333,0 | 1.354,5 | 891,5     | -29.122,2 | Ene-Jul 25 | Sevilla y Almería rebasan los 1.300 M€ de superávit comercial                          |
| TEJIDO EMPRESARIAL              |         |        |         |         |          |       |        |         |           |           |            |                                                                                        |
| Empresas inscritas en la S.S.   | -1,1    | 0,9    | 1,2     | 1,6     | 0,7      | 1,2   | 1,9    | 1,4     | 1,1       | 0,3       | Agosto 25  | Destacan Málaga, Granada y Sevilla con las mayores subidas                             |

Notas:

Tasas de crecimiento en % sobre el mismo período del año anterior, excepto las tasas de paro y el grado de ocupación hotelera

<sup>(1)</sup> Referido a los datos de Andalucía y sus provincias

<sup>(1)</sup> Porcentaje sobre población activa

<sup>(2)</sup> En millones de euros

Fuentes: MVAU, MIT, INE, IECA, DGT, BE, MTES, MISSM, Andalucía TRADE y MINECO

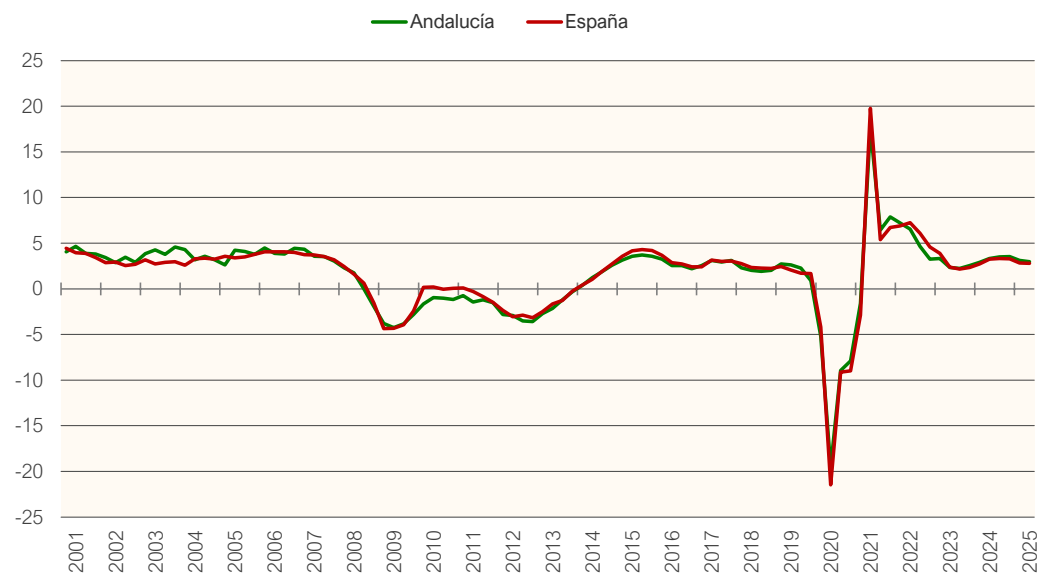
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

(◀) Información publicada entre el 17 y 23 septiembre de 2025

## **ANEXO GRÁFICO**

### Gráfico 1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO

Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario.  
Índices de volumen encadenado ref. 2015. Revisión estadística 2019



Fuente: IECA; INE

### Gráfico 2. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

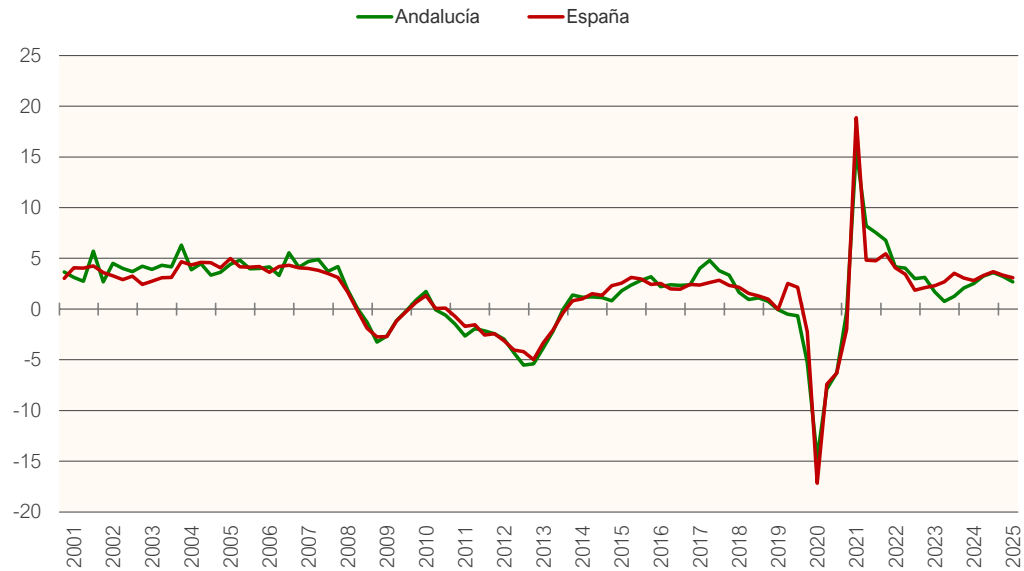
Datos referidos al último día del mes. Tasas de variación interanual



Fuente: IECA; INE

### Gráfico 3. GASTO EN CONSUMO FINAL

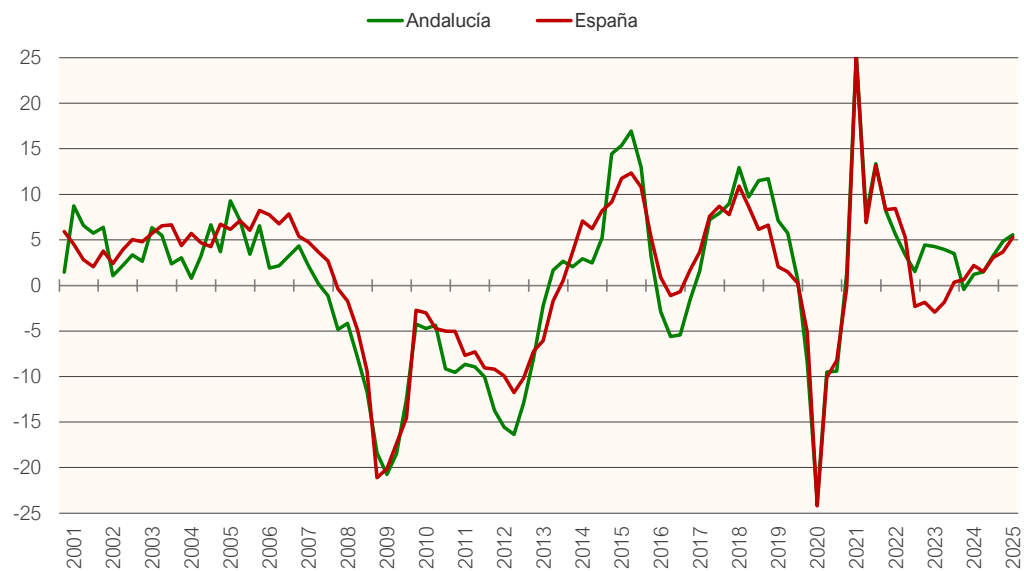
Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario.  
Índices de volumen encadenado ref. 2015. Revisión estadística 2019



Fuente: IECA; INE

### Gráfico 4. FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL

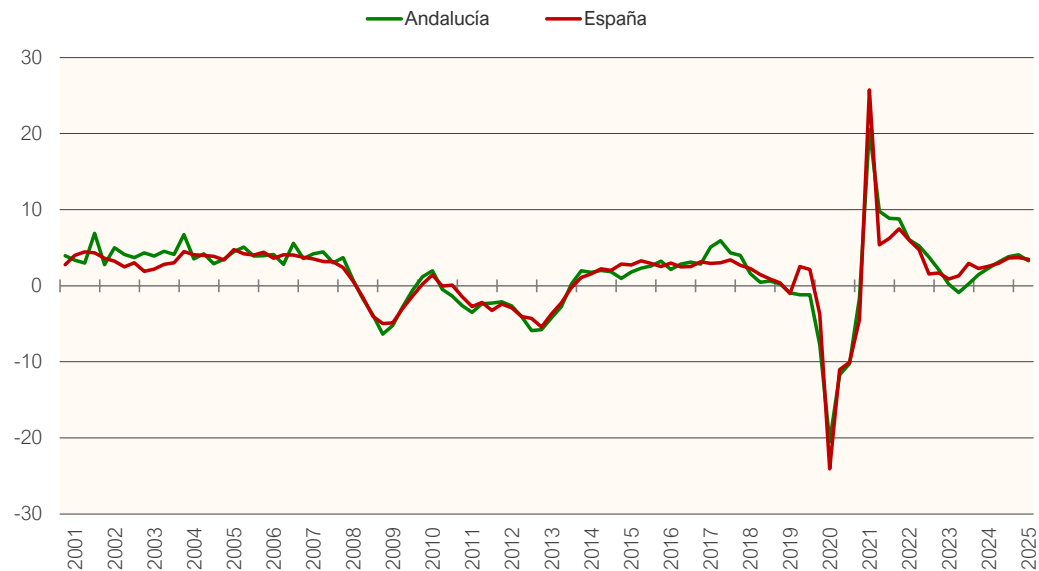
Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario.  
Índices de volumen encadenado ref. 2015. Revisión estadística 2019



Fuente: IECA; INE

### Gráfico 5. GASTO EN CONSUMO FINAL DE LOS HOGARES

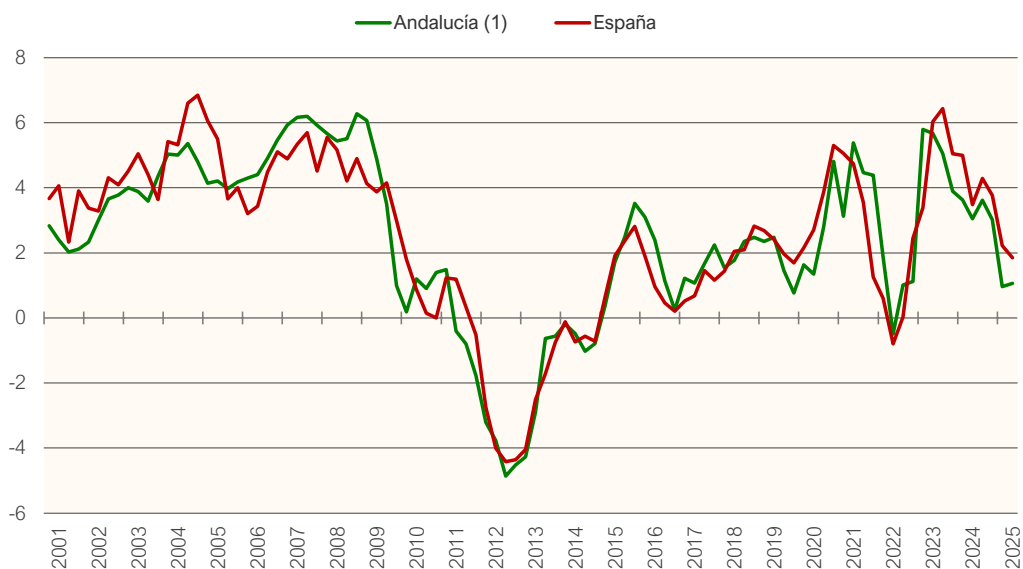
Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario.  
Índices de volumen encadenado ref. 2015. Revisión estadística 2019



Fuente: IECA; INE

### Gráfico 6. GASTO EN CONSUMO FINAL DE LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario.  
Índices de volumen encadenado ref. 2015. Revisión estadística 2019

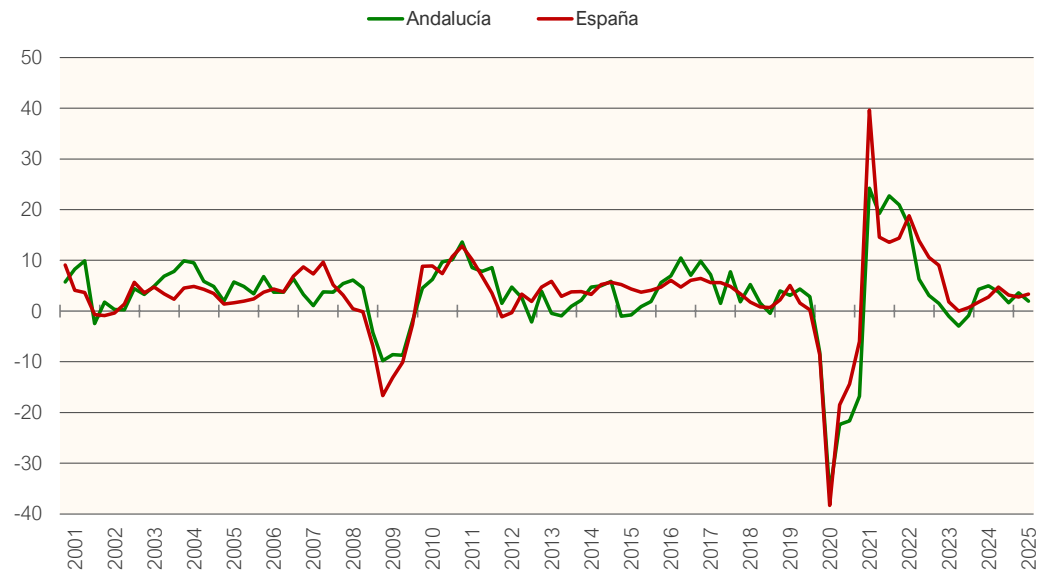


Nota: (1) Incluye el gasto en consumo final de ISFLSH

Fuente: IECA; INE

### Gráfico 7. EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

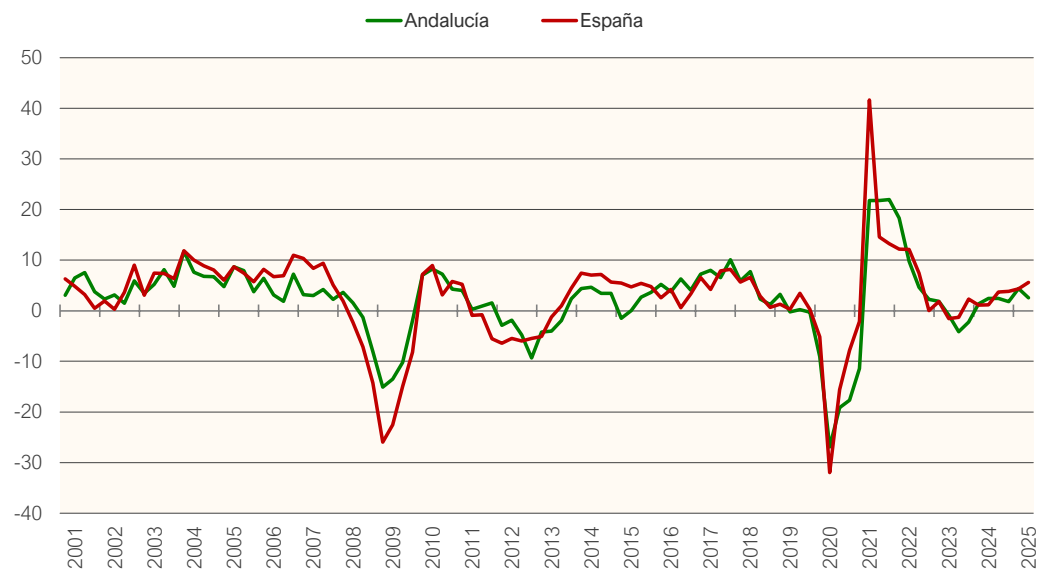
Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario.  
Índices de volumen encadenado ref. 2015. Revisión estadística 2019



Fuente: IECA; INE

### Gráfico 8. IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

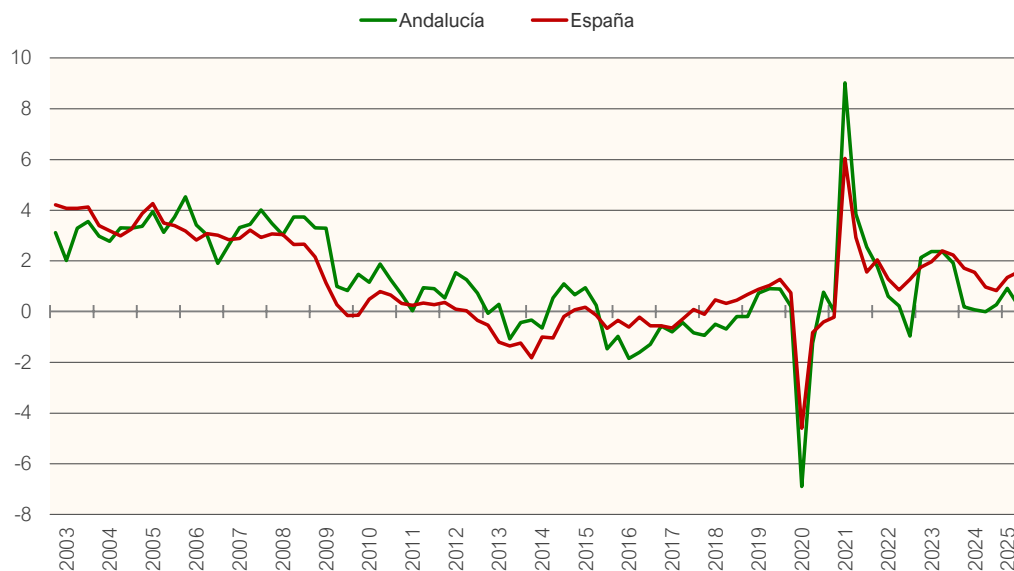
Tasas de variación interanual de las series ajustadas de efectos estacionales y de calendario.  
Índices de volumen encadenado ref. 2015. Revisión estadística 2019



Fuente: IECA; INE

### Gráfico 9. POBLACIÓN ACTIVA

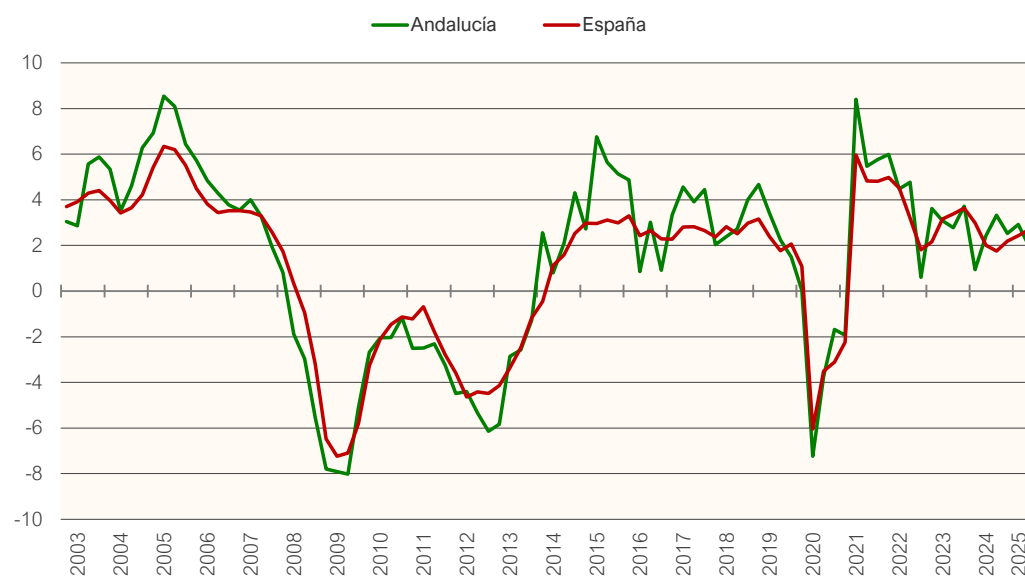
Tasas de variación interanual



Fuente: INE

### Gráfico 10. POBLACIÓN OCUPADA

Tasas de variación interanual

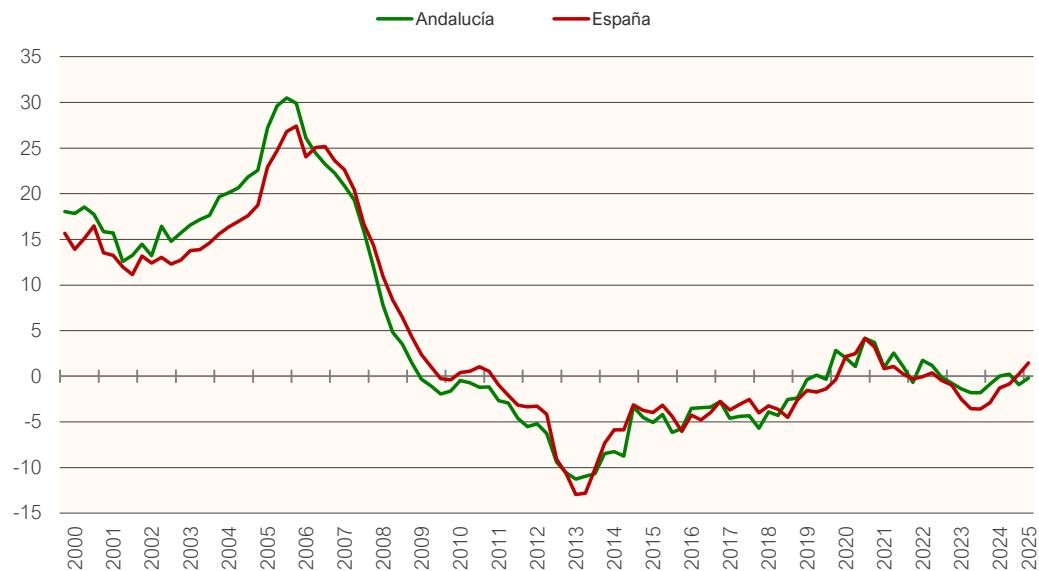


Fuente: INE



### Gráfico 11. CRÉDITOS CONCEDIDOS POR EL SISTEMA FINANCIERO

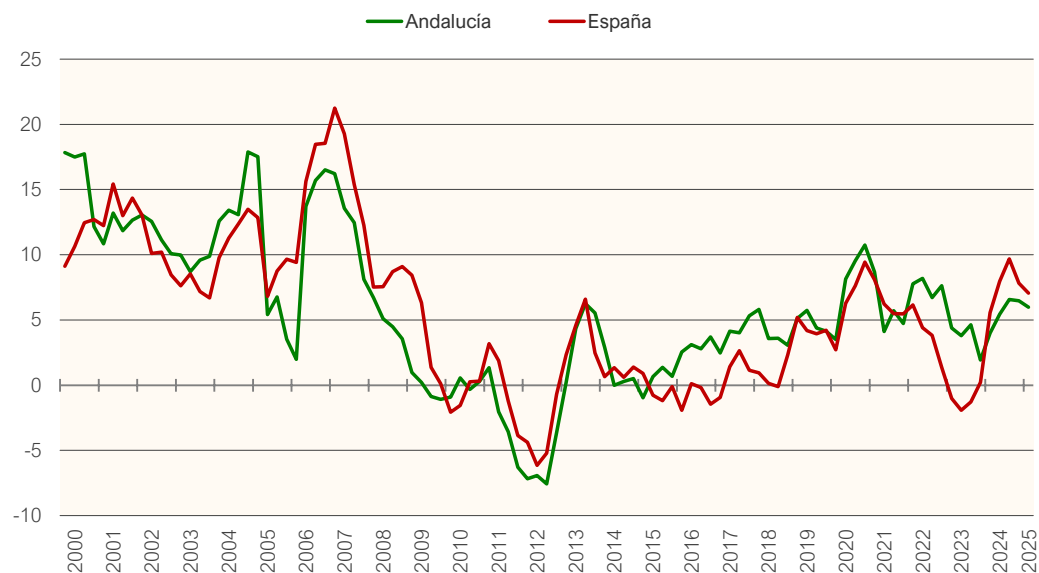
Tasas de variación interanual



Fuente: Banco de España

### Gráfico 12. DEPÓSITOS EN EL SISTEMA FINANCIERO

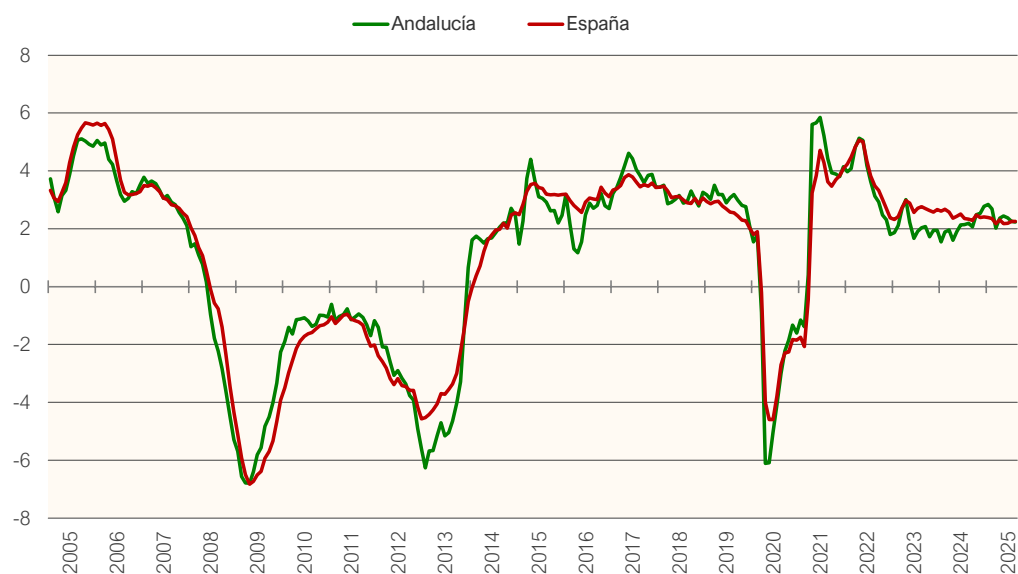
Tasas de variación interanual



Fuente: Banco de España

### Gráfico 13. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL

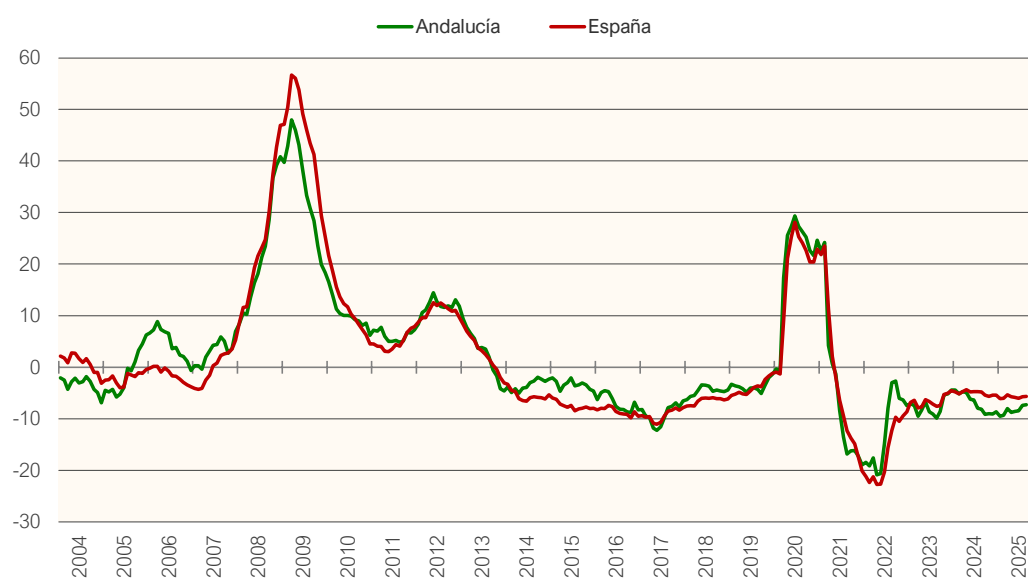
Datos correspondientes a la media mensual. Tasas de variación interanual



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

### Gráfico 14. PARO REGISTRADO

Datos referidos al último día del mes. Tasas de variación interanual



Fuente: SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social)

## 4. Previsiones económicas

## PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB DE LA ECONOMÍA ANDALUZA

|                                                                          | 2024          | 2025       | 2026       |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| <b>Consejería de Economía, Hacienda y Fondos Europeos (octubre-2024)</b> |               | <b>2,4</b> | <b>-</b>   |
| Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (junio-2025)                 |               | 2,5        | 1,9        |
| Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (mayo-2025)            |               | 2,4        | 1,6        |
| BBVA (junio-2025)                                                        |               | 2,7        | 1,7        |
| CaixaBank (junio-2025)                                                   | 3,3           | 2,3        | -          |
| CEPREDE (julio-2025)                                                     |               | 2,5        | 1,9        |
| HISPALINK (junio-2025)                                                   |               | 2,6        | 2,1        |
| Observatorio Económico de Andalucía (septiembre-2025)                    |               | 2,6        | 1,9        |
| Universidad Loyola Andalucía (junio-2025)                                |               | 2,3        | 2,0        |
|                                                                          | <b>Media</b>  | <b>2,5</b> | <b>1,9</b> |
|                                                                          | <b>Máximo</b> | <b>2,7</b> | <b>2,1</b> |
|                                                                          | <b>Mínimo</b> | <b>2,3</b> | <b>1,6</b> |

## PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

|                                                                | 2024          | 2025       | 2026       |
|----------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| <b>Organismos Oficiales</b>                                    |               |            |            |
| Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (septiembre-2025)   |               | 2,7        | 2,2        |
| Banco de España (septiembre-2025)                              |               | 2,6        | 1,8        |
| Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (julio-2025) | 3,5           | 2,3        | 1,7        |
| Comisión Europea (mayo-2025)                                   |               | 2,6        | 2,0        |
| Fondo Monetario Internacional (julio-2025)                     |               | 2,5        | 1,8        |
| OCDE (septiembre-2025)                                         |               | 2,6        | 2,0        |
|                                                                | <b>Media</b>  | <b>2,6</b> | <b>1,9</b> |
|                                                                | <b>Máximo</b> | <b>2,7</b> | <b>2,2</b> |
|                                                                | <b>Mínimo</b> | <b>2,3</b> | <b>1,7</b> |

|                                                                       |               |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| <b>Instituciones privadas (Panel de Funcas de septiembre de 2025)</b> |               |            |            |
| Analistas Financieros Internacionales                                 |               | 2,7        | 2,2        |
| BBVA Research                                                         |               | 2,5        | 1,7        |
| CaixaBank Research                                                    |               | 2,4        | 2,0        |
| Cámara de Comercio de España                                          |               | 2,4        | 1,9        |
| Centro de Estudios de Economía de Madrid                              |               | 2,7        | 2,1        |
| CEPREDE                                                               |               | 2,7        | 2,0        |
| CEOE                                                                  |               | 2,5        | 2,0        |
| Equipo Económico                                                      |               | 2,6        | 2,0        |
| EthiFinance Ratings                                                   |               | 2,6        | 2,0        |
| FUNCAS                                                                | 3,2           | 2,6        | 1,7        |
| Instituto Complutense de Análisis Económico                           |               | 2,7        | 2,0        |
| Instituto de Estudios Económicos                                      |               | 2,4        | 1,9        |
| Intermoney                                                            |               | 2,5        | 1,9        |
| Mapfre Economics                                                      |               | 2,5        | 1,7        |
| Metyis                                                                |               | 2,6        | 1,9        |
| Oxford Economics                                                      |               | 2,7        | 2,0        |
| Repsol                                                                |               | 2,6        | 1,9        |
| Santander                                                             |               | 2,6        | 1,8        |
| Universidad Loyola Andalucía                                          |               | 2,8        | 2,4        |
|                                                                       | <b>Media</b>  | <b>2,6</b> | <b>2,0</b> |
|                                                                       | <b>Máximo</b> | <b>2,8</b> | <b>2,4</b> |
|                                                                       | <b>Mínimo</b> | <b>2,4</b> | <b>1,7</b> |

**Notas:** Año 2024 observado. Tasas de variación anual en porcentaje

LA OCDE REvisa AL ALZA SUS PREVISIONES DE CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA PARA 2025 Y 2026, ESPERANDO UNA PROGRESIVA DESACELERACIÓN DEL MISMO

La OCDE, en su informe intermedio de previsión de otoño, publicado el 23 de septiembre, prevé un crecimiento real del PIB de la economía española del 2,6% en 2025, casi un punto inferior al observado en 2024 (3,5% según la revisión estadística de la Contabilidad Nacional Anual de España publicada por el INE el pasado 19 de septiembre) y dos décimas por encima de su pronóstico anterior del pasado mes de junio (2,4%).

Esta nueva previsión para el presente año es una décima inferior a lo esperado por el Gobierno de España (2,7%, según el *Informe de situación de la economía española*, en el que actualiza el escenario macroeconómico y las previsiones de crecimiento del PIB para el período 2025-28, presentado en el Consejo de Ministros del pasado 16 de septiembre).

Para 2026, la OCDE considera que la economía española volverá a desacelerar su ritmo de crecimiento, hasta el

2%, revisando al alza en una décima su pronóstico anterior (1,9%). Esta previsión para el año próximo se sitúa dos décimas por debajo de la previsión del Gobierno español (2,2%).

El crecimiento previsto por la OCDE para la economía española iría acompañado de un descenso de las tasas de inflación.

De este modo, la OCDE espera que el índice de precios de consumo armonizado crezca en España un 2,6% de media en 2025, elevando en dos décimas su previsión anterior (2,4%), una tasa tres décimas inferior a lo observado el pasado año (2,9% en 2024).

En 2026, la tasa de inflación se reduciría seis décimas, hasta el 2%, lo que supone una revisión al alza de una décima respecto a lo esperado en junio (1,9%).

Previsiones para la economía española

|                      | Crecimiento real del PIB |      |      | Crecimiento de los precios (%)** |      |      |
|----------------------|--------------------------|------|------|----------------------------------|------|------|
|                      | 2024*                    | 2025 | 2026 | 2024*                            | 2025 | 2026 |
| OCDE (septiembre)    |                          | 2,6  | 2,0  |                                  | 2,6  | 2,0  |
| OCDE (junio)         | 3,5                      | 2,4  | 1,9  | 2,9                              | 2,4  | 1,9  |
| Diferencia (sep-jun) |                          | 0,2  | 0,1  |                                  | 0,2  | 0,1  |

Notas: Tasas de variación anual en porcentaje.

\*Dato observado.

\*\*IPC armonizado.

