

SITUACIÓN ECONÓMICA

COYUNTURA ECONÓMICA DE
ANDALUCÍA



Número 136. Mayo 2020

ENTORNO ECONÓMICO

MERCADOS FINANCIEROS Y FINANCIACIÓN DE LOS SECTORES RESIDENTES

ACTIVIDAD Y DEMANDA

TURISMO Y HOSTELERÍA

CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO

MERCADO DE TRABAJO

PRECIOS DE CONSUMO Y PRECIOS INDUSTRIALES

INDICADORES ECONÓMICOS

Documento elaborado con la información disponible **a 5 de junio de 2020**

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de Analistas Económicos de Andalucía, no siendo necesariamente las de Unicaja Banco.

ISSN: 1887-4649

www.economiaandaluza.es

SITUACIÓN ECONÓMICA

Número 136. Mayo 2020

SUMARIO

- ✓ Según la OCDE, en el primer trimestre del año el Producto Interior Bruto ha disminuido casi un 2% en el conjunto de los países agrupados bajo este organismo. La contracción en la Eurozona es cercana al 4%, mientras que en EE.UU. es menos acusada (en torno al 1%). Asimismo, las medidas de contención de la pandemia han afectado notablemente al intercambio de mercancías.
- ✓ Las medidas anunciadas por las autoridades económicas para mitigar el impacto de la crisis del Covid-19 se están viendo reflejadas en la evolución reciente de los mercados financieros. El IBEX-35 ha ganado en torno a un 11% en el último mes y recupera los niveles previos al estado de alarma, si bien mantiene un menor crecimiento que otros índices selectivos de la Eurozona.
- ✓ Algunos indicadores cualitativos muestran signos de cierta recuperación en mayo. La confianza de los consumidores se ha mantenido estable en EE.UU., tras el fuerte declive registrado en abril, y el indicador de sentimiento económico ha mejorado en torno a 2,5 puntos porcentuales (p.p.) en la Zona Euro, tras el descenso cercano a los 30 p.p. que se produjo el mes anterior. En concreto, el clima económico ha mejorado en Alemania y España, y ha disminuido ligeramente en Francia.
- ✓ La economía española es una de las que ha registrado una mayor contracción del PIB en el primer trimestre, que se prevé sea más intensa en el segundo. Las compraventas de viviendas y las hipotecas disminuyeron en marzo en términos interanuales más de un 10%, retrocediendo la cifra de negocios empresarial más de un 15%. Por su parte, las ventas minoristas han descendido en abril más de un 30%. Por otro lado, la economía española generó en marzo, por primera vez en este mes desde 2012, una necesidad de financiación de 800 millones de euros.
- ✓ En Andalucía, las cifras de la Contabilidad Regional Trimestral confirman la estimación avance que se realizó a principios de mayo. En el primer trimestre el PIB disminuyó un 5,2% en términos intertrimestrales y un 4,3% en términos interanuales. El consumo de los hogares y la inversión han retrocedido en torno a un 7%, en tanto que las exportaciones se han reducido un 8,5%, registrándose caídas más intensas de la actividad en la industria y la construcción y, dentro del sector servicios, en las actividades artísticas y comercio, transporte y hostelería. Asimismo, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo, descendió un 2,0%, en términos interanuales.

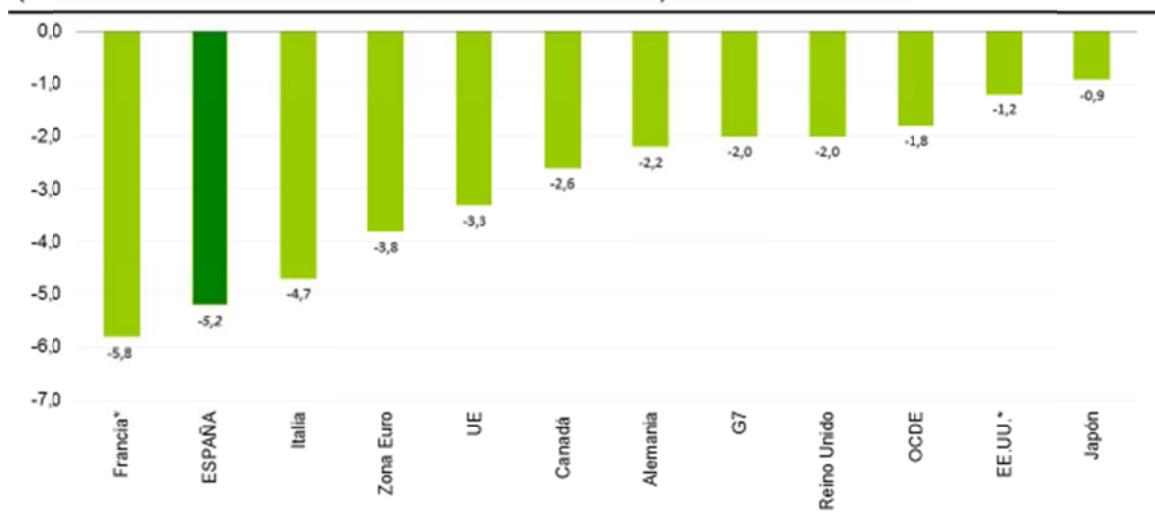
- ✓ Pese a este notable impacto, Andalucía podría ser, junto con Cataluña y la Comunidad Valenciana, una de las Comunidades Autónomas que registrase una menor caída en su actividad en este año, según se señala en un artículo reciente del Banco de España.

ENTORNO ECONÓMICO

En los primeros meses del año la evolución de la economía se ha visto condicionada de forma drástica por la propagación de la COVID-19, y los datos publicados recientemente siguen poniendo de manifiesto el impacto de la pandemia. En este sentido, y tras la puesta en marcha de medidas de contención de la enfermedad en todo el mundo, el Producto Interior Bruto (PIB) ha disminuido de forma generalizada, reduciéndose en el primer trimestre del año un 1,8% en el conjunto de la OCDE, la mayor caída desde el -2,3% del primer trimestre de 2009.

En el G-7, la caída ha sido especialmente significativa en Francia e Italia, donde las medidas de contención han sido más estrictas y se implementaron antes (-5,8% y -4,7%, respectivamente, aunque estas cifras han sido revisadas posteriormente), como es también el caso de España (-5,2%), disminuyendo el PIB en el conjunto de la Zona Euro un 3,8%. También en Canadá, Alemania y Reino Unido el descenso trimestral de la producción ha superado el 2%, mientras que en EE.UU., la contracción ha sido menos severa (-1,2%).

Evolución del Producto Interior Bruto en el 1^{er} trimestre de 2020
(Tasas de variación intertrimestral del PIB en volumen en %)

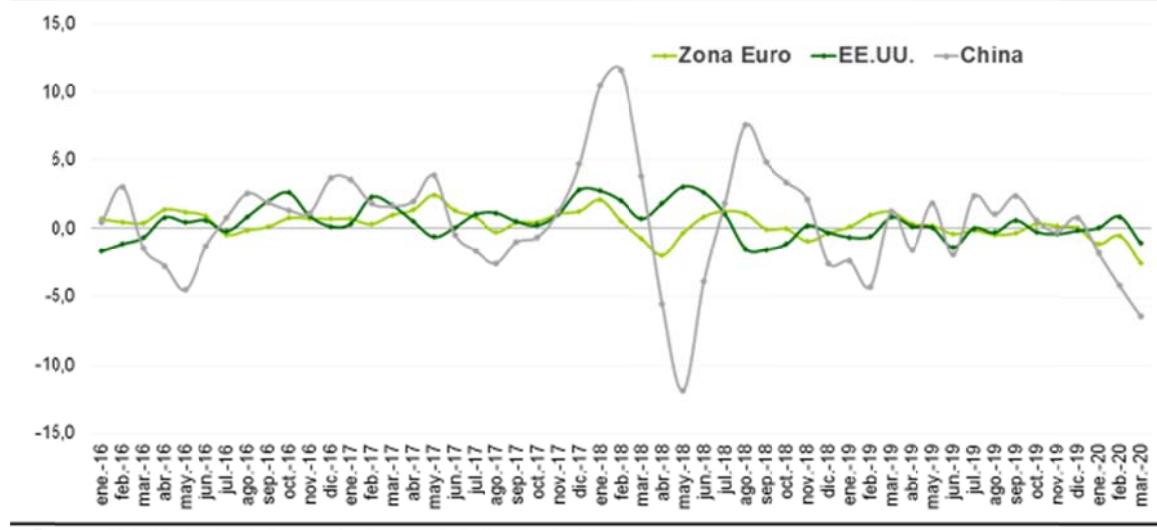


* Cifras preliminares. Posteriormente se han revisado hasta el -5,3% en Francia e Italia y el -1,3% en EE.UU.
Fuente: OCDE y Contabilidad Nacional Trimestral del INE para España.

Del mismo modo, las medidas de contención de la pandemia han afectado al intercambio de mercancías, aunque el impacto por países varía de forma significativa debido a las diferencias en la tasa de propagación de la enfermedad, las estrategias de contención y la diferente exposición a otros países afectados por el confinamiento. En concreto, y según CPB, en marzo el comercio mundial de bienes se redujo en volumen un 1,4% respecto al mes anterior, en tanto que en el conjunto del primer trimestre el comercio disminuyó un 2,5% en términos intertrimestrales (-0,5% en el cuarto trimestre de 2019). En el caso de las exportaciones, el descenso trimestral habría sido del 2,3%, con una mayor contracción en el caso de China (-6,4%).

Trayectoria de las exportaciones totales de bienes

(Tasas de variación intertrimestral en volumen en %, promedio 3 últimos meses)

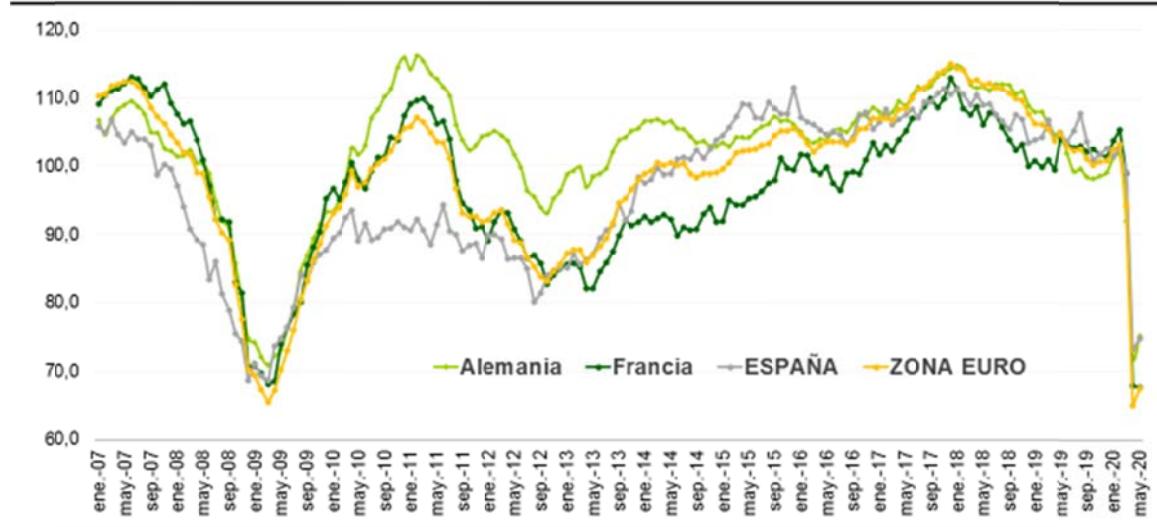


Fuente: CPB (Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis).

Sin embargo, algunos indicadores cualitativos muestran en mayo signos de cierta recuperación, mejorando la confianza y el sentimiento económico en los países de la Zona Euro y EE.UU. En este último caso, el indicador de confianza de los consumidores, que elabora The Conference Board, se mantuvo estable, tras el fuerte declive de abril, apreciándose una mejora en el componente de expectativas. En cuanto a la Zona Euro, el indicador de sentimiento económico, de la Comisión Europea aumentó 2,6 p.p., hasta situarse en los 67,5 p.p., tras el descenso cercano a los 30 p.p. del mes de abril, registrándose mejoras en industria, consumidores y comercio al por menor, y caídas en servicios y construcción. El indicador ha mejorado en Alemania (3,2 p.p.) y España (1,6 p.p.) y ha retrocedido ligeramente en Francia (-0,3 p.p.).

Indicador de Clima Económico

(Media de largo plazo=100)

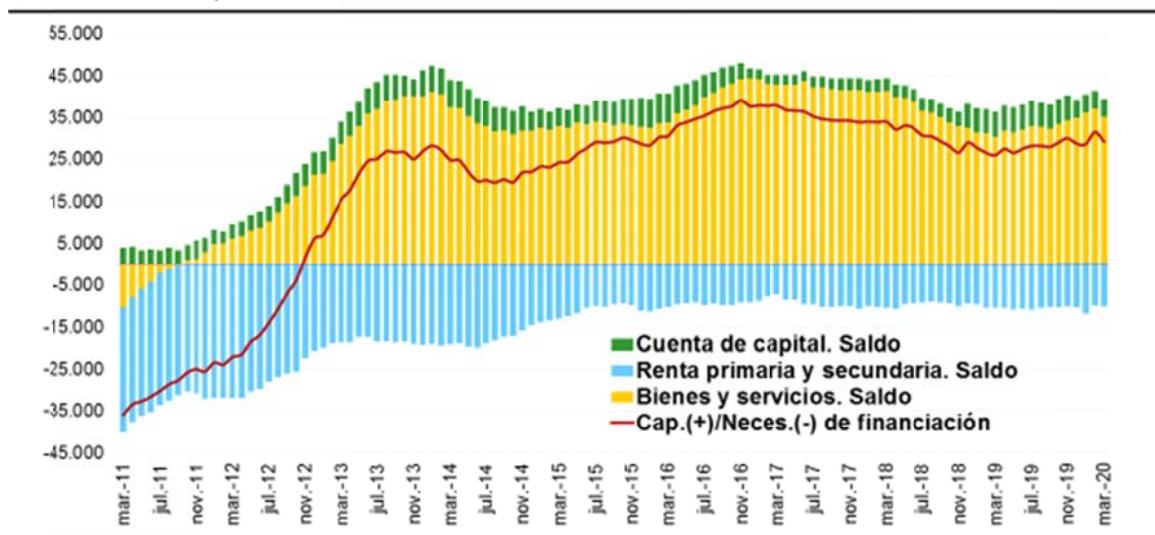


Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital a partir de datos de la Comisión Europea.

En el caso de la economía española, las últimas cifras publicadas de compraventas de viviendas, hipotecas, ventas empresariales o balanza de pagos reflejan el impacto de la pandemia sobre la actividad al inicio de la crisis. En concreto, el número de compraventas e hipotecas disminuyó en marzo en términos interanuales más de un 10%, en tanto que el índice general de cifra de negocios empresarial (ICNE) descendió un 18,3%, con retrocesos en todos los componentes, especialmente en comercio y resto de servicios no financieros de mercado, así como en industrias extractivas y manufactureras.

En cuanto a la balanza de pagos, la economía española generó en marzo una necesidad de financiación de 800.000 millones de euros, la primera vez que se registra necesidad de financiación en este mes desde 2012. Este comportamiento se ha debido, en gran medida, a la rúbrica de turismo y viajes, cuyo superávit se ha reducido desde los 3.000 millones de euros en marzo de 2019 a los 800 millones de 2020. Sin embargo, y en términos acumulados de 12 meses, el saldo de las cuentas corrientes y de capital alcanzó los 29.400 millones de euros, frente a los 26.005 millones de un año antes. Este aumento se ha debido al mayor saldo positivo de la balanza por cuenta corriente y, en particular, al incremento en el superávit de bienes y servicios, si bien el saldo positivo de turismo y viajes se ha reducido en 2.600 millones, hasta los 43.900 millones de euros.

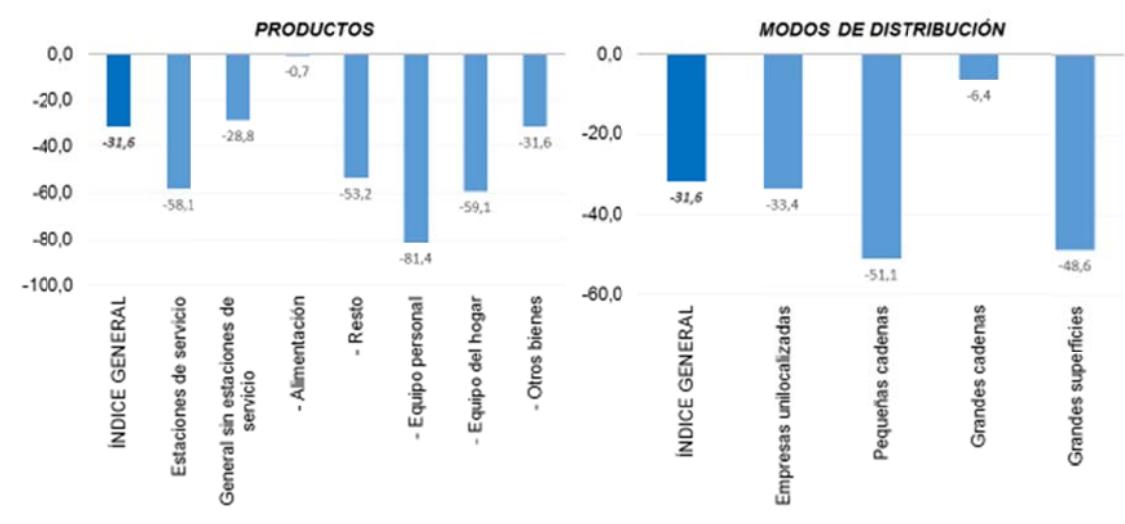
Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación de la economía española
(Millones de euros, cifras acumuladas de los últimos 12 meses)



Fuente: Balanza de Pagos, Revisión Estadística 2019. Banco de España.

Por último, y en lo que respecta a datos más recientes relativos al segundo trimestre, hay que destacar que en abril el Índice del Comercio al por Menor refleja un descenso en términos interanuales del 31,6%, (-14,2% en marzo), un mes en el que el 46% de los establecimientos permanecieron cerrados debido a las medidas decretadas para contener la pandemia. Este descenso ha sido cercano al 60% en las estaciones de servicio y al 50% en pequeñas cadenas y grandes superficies, siendo más moderado en grandes cadenas (-6,4%). Asimismo, la caída ha superado el 50% en el caso de las ventas de productos no alimenticios, al tiempo que se ha producido un fuerte aumento de las ventas por correspondencia o internet (52,9%).

Evolución del Índice Comercio al por Menor en España (Tasas de variación interanual en %, series desestacionalizadas y corregidas de calendario a precios constantes)



Fuente: Índices de Comercio al por Menor, INE.

MERCADOS FINANCIEROS Y FINANCIACIÓN DE LOS SECTORES RESIDENTES

Las medidas anunciadas por las principales autoridades monetarias (el BCE ha decidido en su última reunión incrementar la dotación del programa de compras de emergencia frente a la pandemia en 600 miles de millones, hasta los 1,35 billones de euros) se ha visto reflejada en el comportamiento de los mercados bursátiles. En concreto, entre el cierre de 2019 y el inicio de junio, los selectivos de China (-3,9%), Estados Unidos (-4,6%), Japón (-5,6%) y Alemania (-9,3%) registran las pérdidas más moderadas. El lado opuesto se encuentran Italia (-25,7%), España (-22,4%) y Brasil (-21,3%).

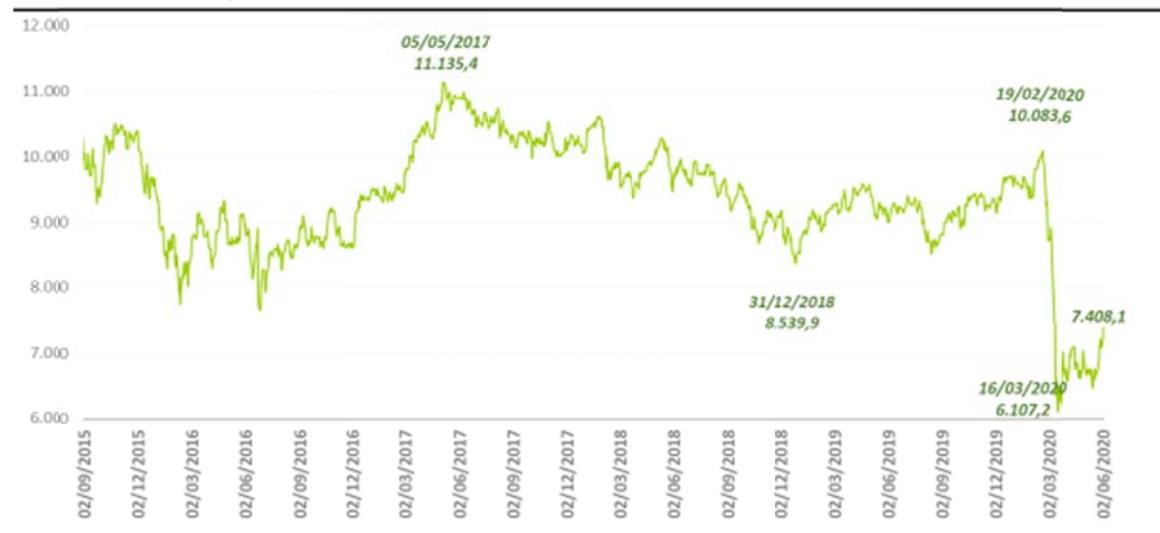
Principales índices de las Bolsas internacionales

País	Índice	Nivel(31 dic. 2019)	Nivel (2 junio 2020)	% Variación en lo que va de año
Alemania	DAX 30	13.249,01	12.021,28	-9,3
Francia	CAC 40	5.978,06	4.858,97	-18,7
Italia	FTSE MIB	23.506,37	17.456,94	-25,7
España	IBEX 35	9.549,20	7.408,10	-22,4
Eurozona	EUROSTOXX 50	3.745,15	3.159,02	-15,7
Reino Unido	FTSE 100	7.542,44	6.220,14	-17,5
Estados Unidos	S&P 500	3.230,78	3.080,82	-4,6
Japón	NIKKEI 225	23.656,62	22.325,61	-5,6
China	SHANGHAI COMP	3.040,02	2.921,40	-3,9
México	IPC	43.541,02	37.460,44	-14,0
Brasil	BOVESPA	115.645,34	91.046,38	-21,3
Argentina	MERVAL	41.671,41	42.037,56	0,9

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de Investing y los respectivos mercados.

En IBEX 35 ha superado los 7.000 puntos, con una revalorización de en torno al 11% en los últimos 30 días, recuperando los niveles previos a la declaración del estado de alarma. La incertidumbre y los riesgos latentes de la economía española siguen marcando la evolución del indicador de estrés de los mercados financieros españoles que, al cierre de mayo, se estima en 0,63, niveles no alcanzados desde agosto de 2009. Los niveles máximos de estrés corresponden a intermediarios financieros (0,85) y mercado de derivados (0,81), y el mínimo al mercado de tipo de cambios (0,54).

Cotización del selectivo español IBEX-35 (Base 31-12-1989=3.000 puntos)



Fuente: Bolsa de Madrid.

Indicador de estrés en los mercados financieros españoles (Datos semanales comprendidos entre 0 y 1, de menos a más síntomas de estrés)



Fuente: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

En lo que respecta a los mercados de renta fija, a comienzos de junio (1/6/2020), el bono a 10 años de España alcanzó una rentabilidad del 0,54%, lo que sitúa el diferencial con el bono alemán en 95 puntos básicos. En el caso de Italia y Grecia, también se reduce el diferencial con Alemania, aunque los niveles de rentabilidad de sus bonos siguen siendo los más elevados de la Eurozona.

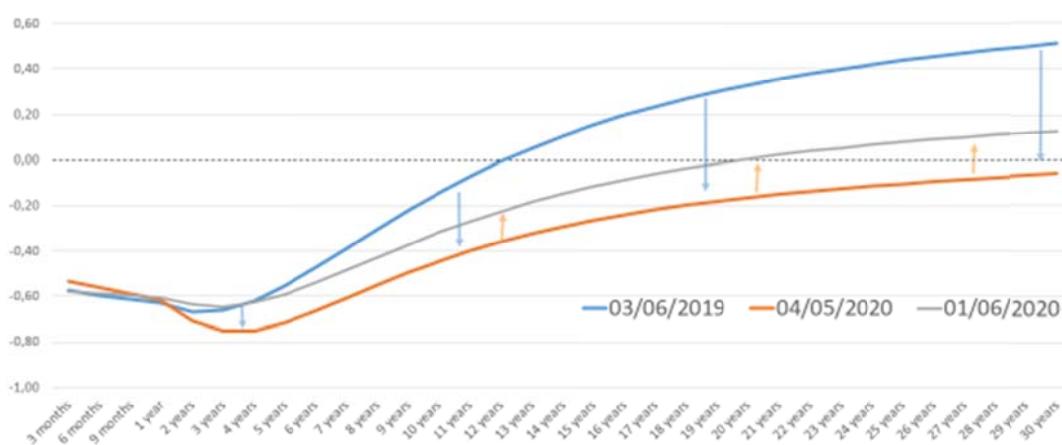
Rendimientos de la deuda pública a diez años por países

	Rendimiento (%)			Diferenciales frente a Alemania (p.b.)		
	31/12/2019	01/06/2020	Variación desde final 2019 (p.b.)	31/12/2019	01/06/2020	Variación desde final 2019 (p.b.)
Alemania	-0,19	-0,41	-22	--	--	--
Holanda	-0,06	-0,21	-15	13	20	7
Finlandia	0,05	-0,66	-71	24	-25	-49
Francia	0,12	-0,05	-17	31	36	5
Portugal	0,45	0,48	3	64	89	25
España	0,47	0,54	7	66	95	29
Italia	1,43	1,44	1	162	185	23
Grecia	1,48	1,46	-2	167	187	20

Fuente: Bloomberg.

Por lo que se refiere a la curva de tipos, de mayo a junio se ha producido un desplazamiento ascendente, reflejando los aumentos de las rentabilidades en la Zona Euro, al tiempo que se modera la pendiente negativa en los vencimientos de menos de cuatro años.

Curva de rendimiento de la Deuda Pública (AAA) en la Zona Euro
(Tipos de mercado en % y tiempo en meses y años, hasta el vencimiento de los títulos de deuda)



Fuente: Banco Central Europeo.

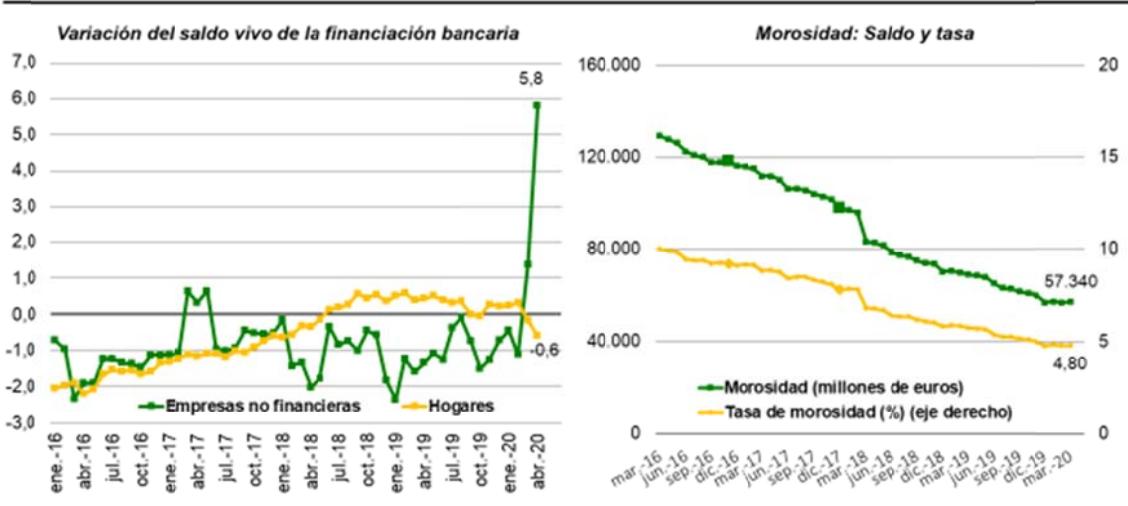
En marzo, el saldo vivo de la financiación del sector público ascendió a 1.224 billones de euros, registrándose un aumento interanual del 2,3%. De este importe, los valores a medio y largo plazo representan el 81,1% de la financiación del sector público (993.280 millones), los créditos no comerciales el 13,4% (163.722 millones) y los valores a corto el 5,5% (67.241 millones). La evolución interanual ha sido de incremento en todos los instrumentos, con crecimientos del 3,9% en los valores a corto, del 2,4% para los valores a medio y largo plazo, y del 0,9% para los créditos comerciales.

En el sector privado (no financiero), el saldo vivo de la financiación en abril se estima en 1.617 billones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 1,5%. De dicho saldo, los hogares (incluye a los empresarios personas físicas) han dispuesto de 697.013 millones de euros (-0,6% interanual) y las sociedades no financieras de 920.084 millones (3,1%). En el caso de los hogares han destinado 514.470 millones a vivienda (-1,5% interanual) y 182.543 millones a otros préstamos (1,9%). [Pro memoria: Fuera de Balance y Transferidos a Sociedades de Gestión de Activos se contabilizan 9.824 millones, el 1,41% de los préstamos concedidos a las familias (1,04% en abril de 2019)]. Por otro lado, las sociedades no financieras recibieron 499.539 millones de euros de las entidades de crédito (5,8%), 305.960 millones de los préstamos del exterior (0,3%) y 114.584 millones de los valores distintos de acciones (-0,7%). [Pro memoria: Fuera de Balance y Transferidos a SGA se contabilizan 38.561 millones de euros, el 7,72% del total de préstamos de entidades de crédito y préstamos titulizados fuera de balance (7,96% en abril de 2019)].

Por otro lado, el saldo vivo del crédito bancario para Otros Sectores Residentes (OSR) se cifra en 1.195 billones de euros en marzo, lo que se traduce en un descenso interanual de 6.932 millones (-0,6%). Por su parte, los créditos morosos representan el 4,8% del crédito total a OSR (57.340 millones), registrándose una caída interanual de 11.504 millones de euros en el saldo moroso (-16,7%) y de 0,93 p.p. en la tasa de morosidad.

Financiación del sector privado

(Millones de euros, porcentaje s/ crédito OSR y tasas de variación interanual en %)

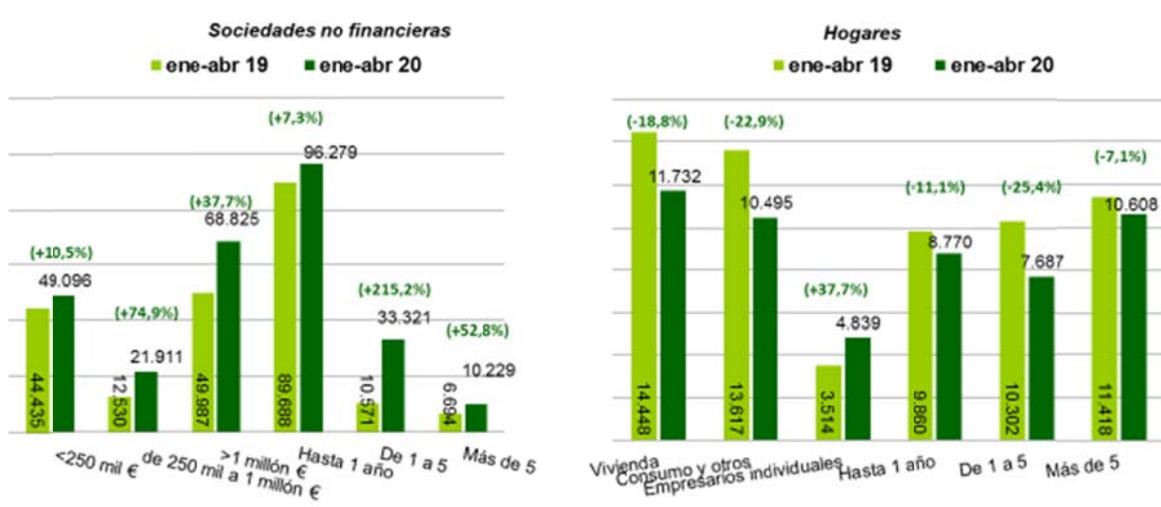


Fuente: Banco de España.

Entre enero y abril de 2020, las entidades financieras españolas concedieron 166.898 millones de euros en nuevas operaciones de crédito, lo que supone un aumento interanual de 28.367 millones (+20,5%). De estas operaciones, los hogares e ISFLSH contrataron 27.066 millones (-14,3% interanual), destinándose 11.732 millones a la adquisición de vivienda (-18,8%) y 15.334 millones a consumo y otros fines (-10,5%). Entre los nuevos créditos para otros fines se encuentran los 4.839 millones destinados a empresarios individuales, segmento que ha registrado un crecimiento del crédito del 37,7%. En el caso de las sociedades no financieras, las nuevas operaciones suman 139.832 millones (30,7%; 32.880 millones), que se distribuyeron en contratos por importes inferiores a 250 mil euros (49.096 millones; 10,5%), por importes entre 250 mil y un millón de euros (21.911 millones; 74,9%) y por importes superiores a un millón de

euros (68.825; 37,7%). Distinguiendo por plazo de vencimiento, 96.279 millones de euros se contrataron con un vencimiento *inferior al año* (7,3%), 33.321 millones entre 1 y 5 años (215,2%) y 10.229 millones con más de 5 años (52,8%).

Nuevas operaciones de crédito: Por importe, tipología y plazo (Millones de euros y tasas de variación interanual en %)



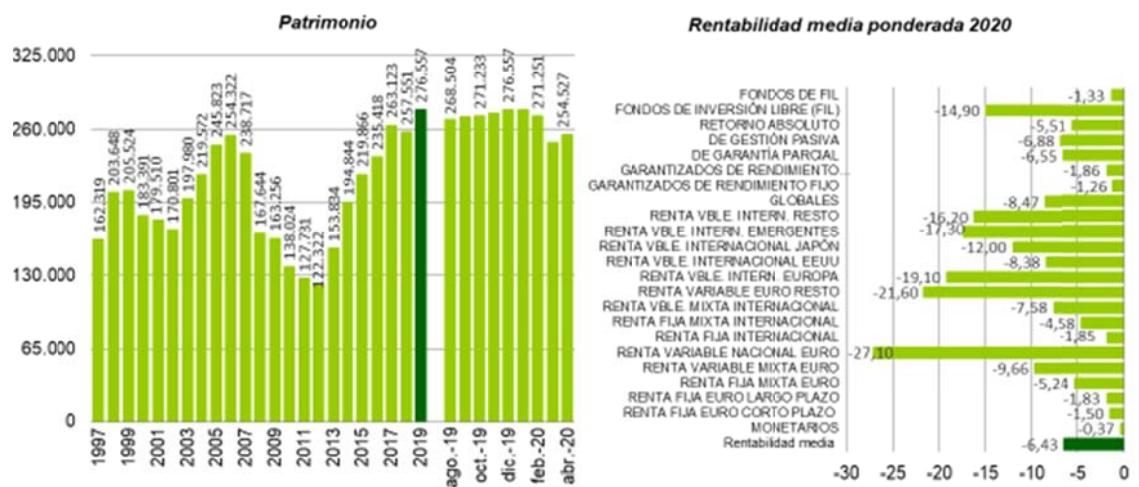
Fuente: Banco de España.

Por lo que se refiere al ahorro financiero, los depósitos alcanzaron en abril los 2.050.989 millones de euros, lo que supone un aumento interanual de 88.772 millones (4,5%). Este incremento viene propiciado por los reembolsos de los fondos de inversión y ventas de renta variable, principalmente en la segunda quincena de marzo. Los depósitos de los residentes en España ascienden a 1.778.209 millones (4,7% interanual), los de residentes en la UEM a 167.124 millones (3,9%) y los del resto del mundo a 105.657 millones (2,3%).

En cuanto a los fondos de inversión mobiliaria, en abril se registran 11.750.330 cuentas de partícipes y 254.527 millones de euros de patrimonio. Desde comienzos del año, los partícipes aumentaron un 0,6% y el patrimonio ha disminuido un -8,0%, si bien se ha recuperado 7.060 millones de euros (+2,9%) respecto de marzo. Entre enero y abril, la reducción del patrimonio neto asciende a 22.029 millones, de los que los reembolsos netos ascendieron a 5.693.

Fondos de inversión: Patrimonio y rentabilidad

(Millones de euros y %)

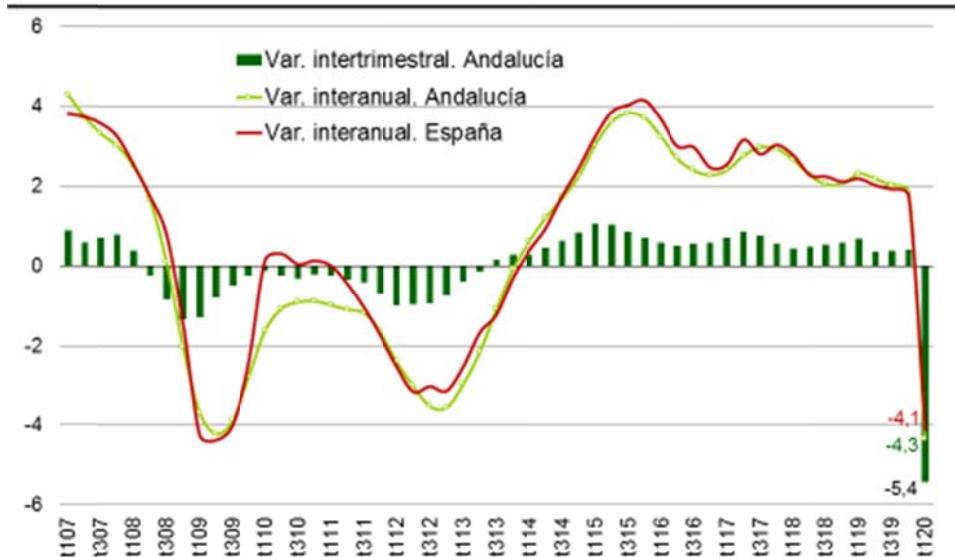


Fuente: INVERCO.

ACTIVIDAD Y DEMANDA

En Andalucía, los últimos datos publicados reflejan también el fuerte impacto que la pandemia provocada por el coronavirus ha tenido sobre la actividad económica. En este sentido, los resultados de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía señalan que el PIB disminuyó en el primer trimestre un 5,4%, registrándose una tasa de variación interanual del 4,3% (-4,1% en España), una caída que será más intensa en el segundo trimestre, dado que el estado de alarma se decretó el 14 de marzo. Estas tasas coinciden con las cifras adelantadas en la estimación avance del PIB publicadas por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía el pasado 5 de mayo.

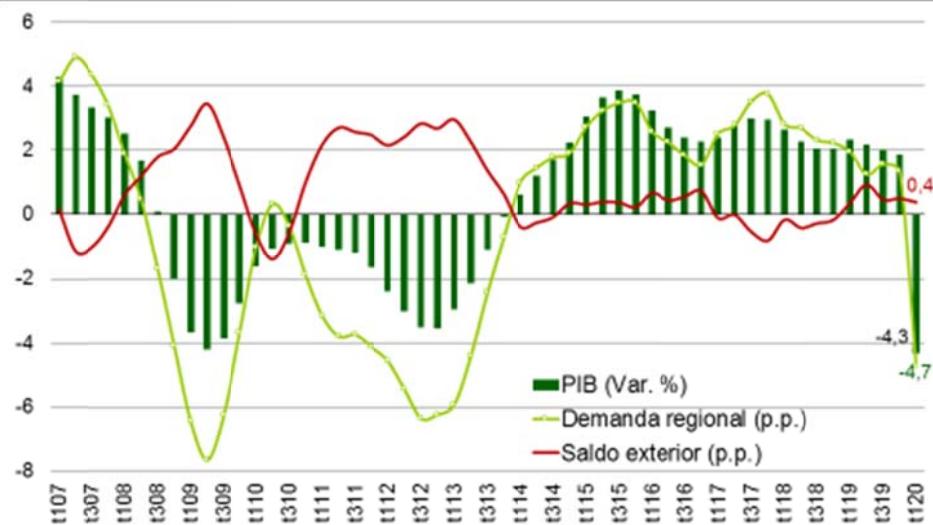
**Evolución trimestral del PIB en Andalucía y España
(Tasas de variación en volumen en %)**



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

Desde la óptica de la demanda, y por grandes componentes, en el primer trimestre de 2020 la demanda regional ha restado 4,7 p.p. al crecimiento del PIB y el saldo exterior ha tenido una aportación positiva de 0,4 p.p. En concreto, el gasto en consumo final ha disminuido un 4,1% respecto al primer trimestre de 2019, como consecuencia del descenso en el gasto en consumo de los hogares (-7,1%), que ha restado 4,5 p.p. al crecimiento del PIB andaluz. Por el contrario, el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH) creció un 3,8% en términos interanuales. Asimismo, la formación bruta de capital ha disminuido un 6,6%, restando en torno a 1,1 p.p. al avance del PIB en Andalucía. Finalmente, tanto las exportaciones como las importaciones de bienes y servicios han disminuido en torno a un 8,5%, en términos interanuales.

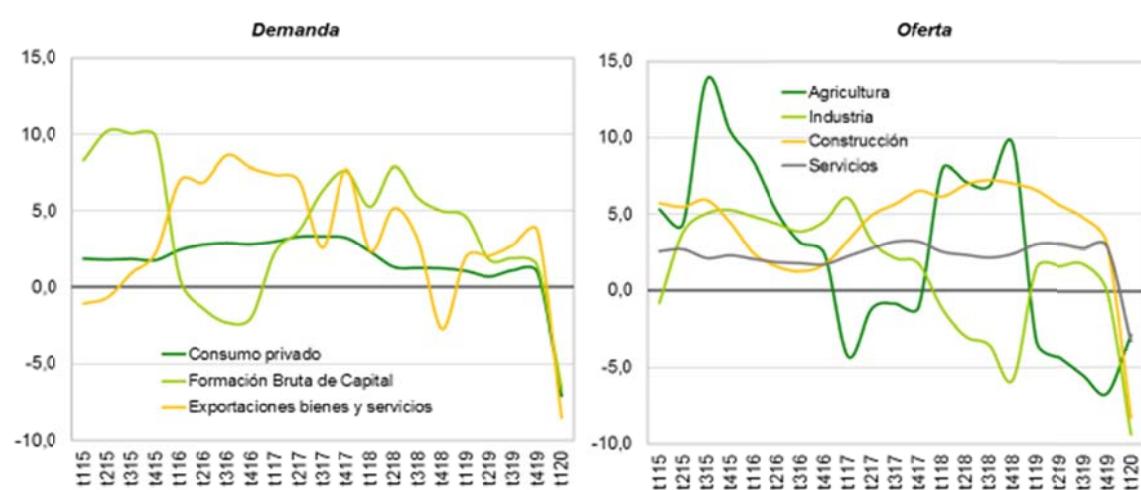
Aportación de la demanda interna y el saldo exterior al crecimiento del PIB en Andalucía (Tasas de variación interanual en % y puntos porcentuales)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

Desde la perspectiva de la oferta, el descenso en el valor añadido es generalizado por sectores, con caídas más elevadas en la industria (-9,4%) y en la construcción (-8,3%), en tanto que la contracción ha sido más moderada en el sector agrario (-2,8%) y en los servicios (-3,3%). No obstante, y dada su aportación al PIB regional (algo más de dos tercios), el sector servicios habría restado 2,2 p.p. al crecimiento de la producción en el primer trimestre de este año. Dentro de este, todas las ramas han registrado descensos, excepto las actividades financieras y de seguros y la rama de Administración Pública, sanidad y educación (6,0% y 2,2%, respectivamente), mientras que, por el contrario, las ramas que han mostrado una mayor caída en la actividad han sido las actividades artísticas, recreativas y otros servicios (-10,0%), junto con la de comercio, transporte y hostelería (-8,8%), rama esta última que supone en torno al 31% del sector servicios y alrededor de una quinta parte del PIB andaluz.

PIB por el lado de la demanda y oferta en Andalucía (Tasas de variación interanual en %, volumen encadenado)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

Producto Interior Bruto y componentes en Andalucía y España

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario. Datos trimestrales corregidos de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados. Base 2015

	ANDALUCÍA				ESPAÑA			
	2018	2019	IV Tr. 2019	I Tr. 2020	2018	2019	IV Tr. 2019	I Tr. 2020
Demanda								
Gasto en consumo final	1,8	1,3	1,3	-4,1	1,9	1,4	1,5	-4,1
Hogares	1,5	1,0	1,0	-7,1	1,8	1,1	1,2	-6,7
AA.PP. e ISFLSH ⁽¹⁾	2,4	2,1	2,0	3,8	1,9	2,3	2,4	3,6
Formación bruta de capital	6,0	2,4	1,4	-6,6	6,1	2,0	0,6	-5,5
<i>Demanda regional</i> ⁽²⁾	2,5	1,5	1,3	-4,7	2,6	1,5	1,3	-4,3
Exportaciones	1,9	2,6	3,7	-8,5	2,2	2,6	3,3	-6,3
Importaciones	2,3	1,2	2,3	-8,4	3,3	1,2	2,1	-7,4
Saldo exterior ⁽²⁾	-0,2	0,6	0,6	0,4	-0,3	0,5	0,5	0,2
Oferta								
Agricultura, ganadería y pesca	7,9	-5,0	-6,7	-2,8	5,9	-2,6	-5,4	-2,5
Industria	-3,4	1,2	0,0	-9,4	-0,4	0,6	1,2	-2,2
Construcción	6,8	5,0	3,0	-8,3	5,7	3,5	0,9	-8,6
Servicios	2,4	2,9	2,9	-3,3	2,7	2,6	2,4	-4,1
Impuestos netos sobre productos	1,5	0,1	1,4	-4,9	1,2	-0,1	0,9	-4,8
Producto Interior Bruto	2,3	2,1	1,9	-4,3	2,4	2,0	1,8	-4,1

(1) En el caso de España solo gasto en consumo final de las AA.PP.

(2) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir del avance de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE) y Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

El empleo, medido en términos de puestos de trabajo, ha experimentado un descenso del 2,0%, en términos interanuales, en el primer trimestre del año. En este sentido, hay que tener en cuenta que el concepto de puesto de trabajo difiere del de persona empleada, ya que una misma persona puede ocupar uno o varios puestos de trabajo. A su vez, en este concepto se excluyen las personas que no trabajan temporalmente en la empresa, pero que tienen un vínculo formal con su puesto de trabajo, como es el caso de los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo y otras razones de tipo económico o técnico en las que exista una garantía de reincorporación al puesto, mientras que en el caso de la Encuesta de Población Activa continúan considerándose ocupados. Asimismo, el número de puestos de trabajo asalariados ha disminuido un 2,2%, registrándose una reducción generalizada, con excepción de en la industria (3,5%) y en las actividades profesionales (3,9%), con descensos especialmente intensos en la construcción (-7,6%) y en las actividades recreativas (-8,6%).

Evolución del empleo en Andalucía (Tasas de variación interanual en %)



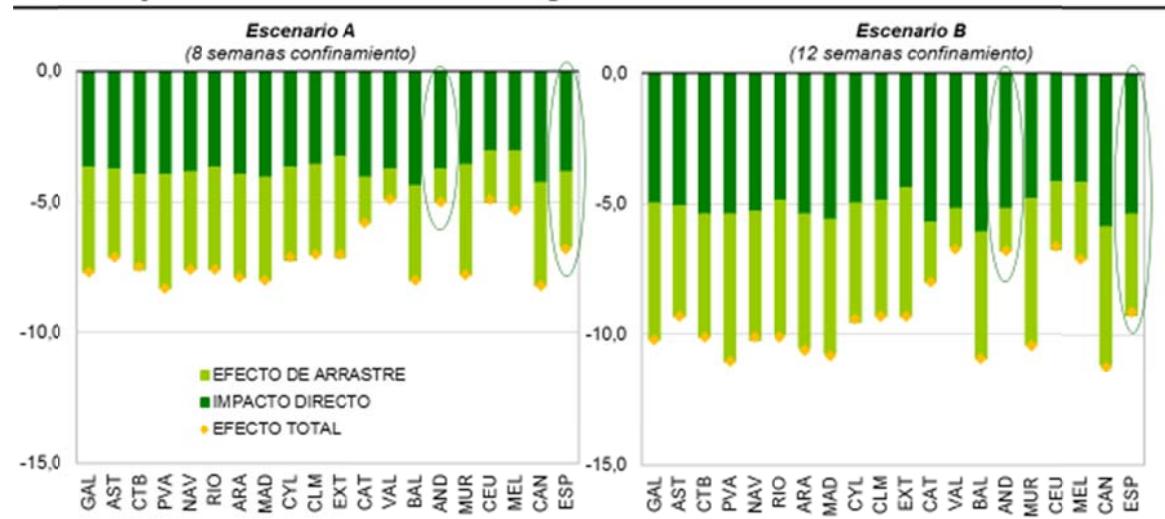
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA) y Encuesta de Población Activa (INE).

Teniendo en cuenta este menor descenso del empleo que de la producción, la variación interanual de la productividad por puesto de trabajo se habría reducido un 2,3%, aunque quizás esta trayectoria sería algo distinta si se tuviesen en cuenta las horas efectivamente trabajadas, como ocurre en la economía española. A su vez, la remuneración media por asalariado habría crecido un 2,5%, desde el 1,6% de finales de 2019, en tanto que el coste laboral unitario (CLU) habría crecido casi un 5% respecto al primer trimestre de 2019.

Andalucía podría ser, junto con Cataluña y la Comunidad Valenciana, una de las Comunidades Autónomas que registrase una menor caída en su actividad en este año, mientras por el contrario Canarias, Baleares, País Vasco y Madrid serían las más afectadas. Esto se desprende de un artículo reciente elaborado por personal de la Dirección General de Economía y Estadística del Banco de España, denominado "*Heterogeneidad en el impacto económico del Covid-19 entre regiones y países del Área del Euro*".

En él se señala que el impacto de las medidas de contención de la pandemia sobre la economía es potencialmente muy distinto en función de la estructura productiva, lo que se ve además influido por las relaciones cliente-proveedor intersectoriales en la cadena de suministro, y se analiza como la perturbación provocada por el Covid-19 puede tener un impacto heterogéneo en función de estas dos dimensiones (diferencias en la estructura productiva y en las conexiones intersectoriales). De este modo, y aunque se incide en que es difícil identificar plenamente los sectores responsables de las diferencias, en términos generales las CC.AA. en las que los sectores turístico, de fabricación de vehículos y de servicios de transporte tienen un mayor peso son las que experimentarían un mayor deterioro, en términos de valor añadido regional.

Impacto de la COVID-19 en el Valor Añadido Anual (Porcentaje del Valor Añadido de cada región)



Fuente: "Heterogeneidad en el impacto económico del Covid-19 entre regiones y países del Área Euro". Boletín Económico del Banco de España, mayo 2020.

Turismo y hostelería

Atendiendo a los datos más recientes de la OMT (Organización Mundial del Turismo), en el primer trimestre de 2020 las llegadas de turistas internacionales reflejan los efectos de la pandemia, con una caída interanual del 22%. Todo ello se traduce en una pérdida de 67 millones de llegadas internacionales y alrededor de 80.000 millones de dólares en ingresos (exportaciones del turismo).

Las perspectivas para el año han sido corregidas a la baja varias veces desde que surgió el brote y la incertidumbre sigue siendo muy elevada. Los escenarios actuales apuntan a un posible reducción de las llegadas de entre el 58% y el 78% para el año que dependerá de la velocidad de la contención y de la duración de las restricciones de viaje y el cierre de las fronteras (-58% si se eliminan estas restricciones a principios de julio; -70% a principios de septiembre y -78% a principios de diciembre). En estos tres escenarios, el impacto de la caída de la demanda de viajes internacionales podría traducirse en la pérdida de entre 850 y 1.100 millones de turistas internacionales y, en términos monetarios, el descenso se situaría entre 910.000 millones y 1,2 billones de dólares en ingresos por exportaciones del turismo.

Según la encuesta del Grupo de Expertos de la OMT, la demanda interna podría recuperarse antes que la demanda internacional y aunque se espera empezar a ver signos de recuperación en el último trimestre de 2020, comenzará fundamentalmente en 2021. Tomando como referencia crisis anteriores, los viajes de ocio, especialmente los viajes para visitar a amigos y familiares, podrían recuperarse más deprisa que los viajes de negocios.

Por otro lado, a mediados de abril, Excletur (Alianza para la Excelencia Turística) anticipaba que el PIB turístico en España podría llegar a descender en 92.556 millones de euros en 2020, lo que supondría una caída del 60,7% sobre el total de actividad turística directa e indirecta estimada para 2019. De otra parte, desde Excletur se ha hecho público, por un lado, “El Plan Renacer Turismo Español 2020-2023”, un plan de reconstrucción que pretende visualizar los temas más relevantes a los que se enfrenta el sector para garantizar su salvamento, facilitar su apertura y promover el refuerzo de su competitividad. Por otro, se ha realizado una selección de buenas prácticas a partir de las medidas aplicadas por los distintos países en apoyo de las empresas turísticas. Tales medidas, recogidas en el documento de “Medidas aplicadas por los distintos países en apoyo de las empresas turísticas”, se resumen en el siguiente cuadro:

PAÍS	AYUDAS DIRECTAS	LINEAS DE CRÉDITO / PRÉSTAMOS*	IMPUESTOS	EMPLEO	ALQUILERES	CANCELACIONES/ BONOS DE VIAJE
ESPAÑA		 100 mil millones € 8% PIB 80% aval pymes 70% aval grandes	 Exención del 50% de las cotizaciones a la seg. social de los empleadores, de febrero a junio, para trabajadores fijos discontinuos en el sector turístico y actividades relacionadas.	 ERTE por Causa de Fuerza Mayor, permiten ajustar el empleo financiado las cuotas a la Seguridad Social en un 100% para pymes y en un 75% para empresas grandes.	 Alquileres de los locales comerciales: pymes y autónomos en dificultad podrán renegociar y aplazar las rentas con grandes tenedores y empresas públicas.	
REINO UNIDO	 Subvenciones para ayudar a las empresas de ocio, alojamiento y minoristas (de 11.400 o 28.700 euros en función del tamaño).	 330 mil millones € 15.8% PIB 80% aval	 Las empresas del sector minorista, hotelero y de ocio, no tendrán que pagar impuestos a las propiedades comerciales para el año fiscal 2020-2021.	 Coronavirus Job Retention Scheme: reembolso de hasta el 80% de los salarios a través del empleador hasta 2.500 libras al mes hasta tres meses.	 Moratoria de 3 meses de los alquileres comerciales y derogación de la norma que permite el desahucio por impago.	
ALEMANIA	 Subvenciones para pequeñas empresas en todos los sectores de la economía, con hasta 10 empleados (de 9.000 a 15.000 euros).	 500 mil millones € 14.6% PIB 100% aval microempresas / 90% pymes / 80% grandes	 Reducción del IVA en bares y restaurantes: el IVA de comidas pasa del 19% actual al 7%.	 "Kurzarbeit", una modalidad de jornada reducida en la que el Estado paga temporalmente hasta dos tercios del salario.	 Prohibición de rescindir el contrato de alquiler por impago entre el 1 de abril y el 30 de septiembre.	 Los organizadores de viajes pueden ofrecer a los clientes cupones voluntarios por la suma pagada, en lugar de un reembolso inmediato.
FRANCIA Plan específico TURISMO	 Fondo de solidaridad: ayuda de 1.500 euros para pequeñas empresas que generan menos de un millón de euros de facturación.	 300 mil millones € 90% aval pymes / 80% medianas / 70% grandes	 Exención de las cotizaciones a la seguridad social para pymes de marzo a junio y exención de la tasa turística municipal en 2020.	 El Estado se hace cargo del pago a trabajadores en paro parcial. La cobertura se extiende más en el tiempo para el sector turístico.	 Exención del pago de alquiler durante el cierre forzoso para los sectores de hostelería, eventos, turismo, cultura.	 Modificación de las condiciones para la cancelación de reservas de viajes para permitir que el reembolso se reemplace por un crédito futuro.
ITALIA		 350 mil millones € 19.9% PIB 80% aval (90% reaseguros)	 Suspensión del pago de las retenciones, contribuciones a la seg. social y primas de seguro obligatorio para la cadena de valor turística. Supresión impuesto IMU sobre hoteles.	 Subsidios a los parados, apoyo de 600 euros para los autónomos. Extensión de redes de seguridad social también a trabajadores temporeros de turismo y entretenimiento.	 Crédito para cubrir alquileres comerciales.	 Reembolsos con para viajes, paquetes turísticos y contratos de alojamiento. Bono de 500 euros (80% descuento y 20% deducción fiscal) para reactivar el turismo dentro del país.
SUECIA		 621 mil millones € 13.1% PIB 70% aval pymes			 Cobertura estatal y temporal hasta el 50% de los gastos de alquiler de hoteles y restaurantes.	
NORUEGA	 Esquema de compensación para empresas que en otras circunstancias serían sostenibles con una caída de ingresos de al menos 30%.	 8.7 mil millones de € 2% PIB	 Exenciones de impuestos para aerolíneas. Reducción del tramo reducido del IVA, que incluye transporte y alojamiento del 12 al 6%.	 Disposiciones para empleados que están en despliego temporal para recibir una compensación salarial.		
DINAMARCA	 Ayuda directa de empresas con una caída de facturación mayor al 40% para pagar costes fijos.	 6.1 mil millones de € 2% PIB 70% aval	 Los gobiernos locales anticiparán los pagos a las empresas y diferirán los impuestos sobre las propiedades comerciales.	 El Estado pagará el 75% del salario, los empresarios, un 25%, y los empleados trabajarán cinco días gratis.		 Las garantías estatales a la industria de viajes (Fondo de Garantía de Viajes) se han incrementado en 200 millones de euros
PAÍSES BAJOS	 Plan de reembolso de 4.000 euros para emprendedores en los sectores afectados.	 15.6 mil millones de € 2% PIB	 Los dueños de alojamientos turísticos pueden solicitar una ampliación del plazo de pago del impuesto turístico municipal.	 Compensación temporal de los costes salariales, hasta el 90% de la factura salarial en función de la caída de la facturación.		 TTOO y AAVV ofrecen un voucher a sus clientes que quieran anular su viaje.

PAÍS	AYUDAS DIRECTAS	LINEAS DE CRÉDITO / PRÉSTAMOS*	IMPUESTOS	EMPLEO	ALQUILERES	CANCELACIONES/ BONOS DE VIAJE
TURQUÍA <small>Plan específico TURISMO</small>			Posposición a noviembre del pago del impuesto de alojamientos y bajada del 18% al 1% del IVA de billetes aéreos nacionales.	Flexibilización del esquema de reducción de jornada.	Posposición 6 meses del pago de alquileres de hoteles de los meses de abril, mayo y junio.	Los billetes de avión se pueden usar durante 1 año después de la fecha de eliminación de las restricciones de vuelo.
		Ayudas a Turkish Airlines				
PORTUGAL		6.2 mil millones de € 2.9% PIB Empresas turístico: 900 millones de €. Empresas de restauración: 600 millones de €. Agencias de viajes, entretenimiento turístico, organizadores de eventos: 200 millones de €.	Las empresas que están cerradas o cuya actividad es reducida por las autoridades de salud están exentas de las contribuciones a la seguridad social asociadas a los despidos temporales, así como el primer mes después de la reanudación de la actividad.	Plan de despido temporal para empresas disminución en la facturación del 40% en comparación con los tres meses anteriores. El empleador es responsable del 30% de la compensación retributiva y la Seguridad Social del 70%.		
GRECIA		2.25 mil millones de € 1.2% PIB	Suspensión del pago del IVA, durante 4 meses, en sectores donde la actividad comercial de la empresa se detiene. Reducción del 24% al 13% entre junio y octubre del IVA del transporte, las bebidas no alcohólicas y las entradas de los cines al aire libre.	Subvención de los salarios y las contribuciones a la Seguridad Social de los trabajadores del sector turístico. Ayudas a los 120.000 trabajadores estacionales que no tendrán un empleo en el sector turístico este año.	Reducción del 40% en el alquiler de locales comerciales, hasta después del verano, para las empresas de sectores afectados por la crisis.	
EE.UU.	Inyecciones directas de dinero a los ciudadanos, con el envío de cheques los ciudadanos con sueldos de hasta 75.000 dólares anuales.	867 mil millones \$ 4.2% PIB 46.5 mil millones de euros entre ayudas y préstamos garantizados para la industria de las aerolineas.	Descuentos fiscales y aplazamientos a las empresas para ayudar a pagar nóminas y mantener el negocio. Se suspenden varios impuestos a la aviación en 2020.	Compensación del salario de los trabajadores despedidos durante cuatro meses.	Subvenciones a aerolíneas para mantener el empleo hasta el 30 de septiembre.	
CHINA		Préstamos preferenciales para pymes.	Exención de cuotas de seguridad social a empresas de alojamiento y restauración. Empresas de alojamiento, restauración y servicios personales exentos de IVA. Las empresas turísticas pueden compensar sus pérdidas de 2020 hasta por 8 años. Las aerolineas están exentas de contribución al fondo de desarrollo de aerolineas.			

Fuente: Exceltur

Por otra parte, entre las últimas iniciativas propuestas por la Junta de Andalucía para paliar el impacto de la crisis, destaca la movilización de 300 millones de euros para ayudar a las empresas y mantener el empleo en el sector turístico. Además se van a destinar 17 millones a campañas de comunicación y promoción de Andalucía y 23,8 millones de euros a la contratación de 3.000 auxiliares de control de playas durante este verano para vigilar las costas andaluzas dentro de un Plan de empleo para playas seguras. El Gobierno andaluz se muestra optimista ante las reservas para julio y agosto, y estima que las reservas en turismo interior superan el 75% para agosto de 2020.

Por otro lado, Andalucía ha fijado una nueva clasificación hotelera que favorecerá la competitividad del sector. Esta regulación se incluye dentro de un decreto ley por el que se establecen medidas extraordinarias y urgentes relativas a establecimientos hoteleros, coordinación de alertas, impulso de la telematización y reactivación del sector cultural y flexibilización en diversos ámbitos ante la situación generada por la COVID-19.

En cuanto a la información disponible más reciente, el flujo de visitantes internacionales ha sido nulo en abril debido al cierre de las fronteras determinado por el estado de alarma. De igual

modo, durante el mes de abril no ha habido actividad turística en los hoteles debido al cierre de los establecimientos hoteleros al público en general por lo que habrá que esperar la evolución del sector en las próximas semanas. Atendiendo al calendario de la desescalada, todo apunta que España abrirá sus fronteras de forma gradual a partir del 1 de julio sin necesidad de cuarentena.

En lo que respecta al mercado de trabajo, los últimos datos disponibles correspondientes al mes de abril reflejan los efectos de la pandemia. En este sentido, el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector turístico se situó en torno a los 2,2 millones de afiliados en España, un 12,5% menos respecto al mismo mes de 2019. Esta cuantía supone el 11,9% del total de afiliados en España. En *hostelería, agencias de viajes y operadores turísticos* el número de afiliados en el agregado nacional rondaba los 1,5 millones en abril, un 14,8% menos en términos interanuales. Por Comunidades Autónomas el descenso ha sido generalizado, registrándose en Andalucía 236.696 afiliados (15,9% del total nacional), un 19,4% menos respecto a abril de 2019.

Afiliados a la Seguridad Social⁽¹⁾ (Nº Afiliados y tasas de variación interanual en %)



(1) Afiliados en hostelería, agencias de viajes y operadores turísticos.
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de Turespaña.

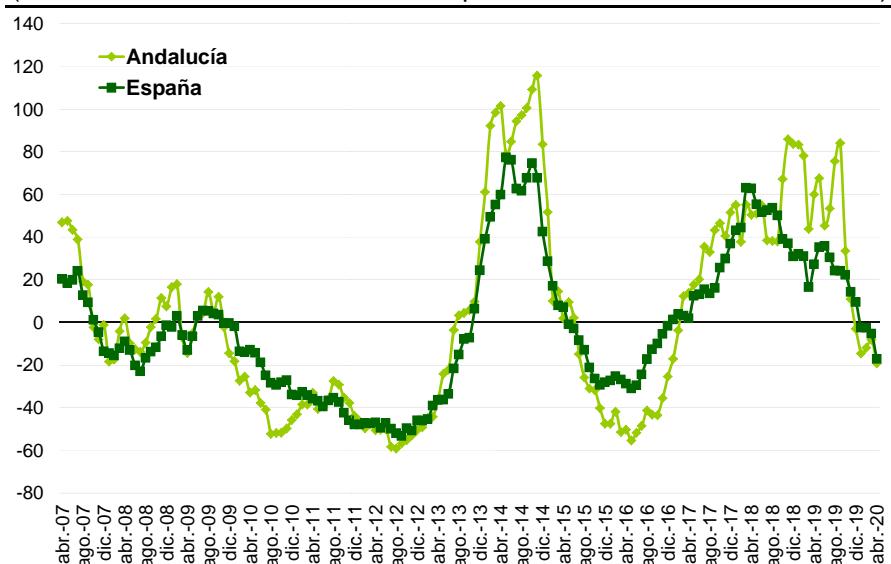
Construcción y sector inmobiliario

En el mes de marzo se han registrado los primeros efectos de las medidas de confinamiento y cese de actividades impuestas a raíz de la crisis sanitaria derivada de la COVID-19, si bien desde el pasado año se aprecian signos de desaceleración.

En términos de inversión, hasta el mes de abril de 2020, la licitación pública oficial en Andalucía ha alcanzado los 348,0 millones de euros, 357,5 millones de euros menos que en el mismo periodo de 2019, lo que supone un descenso del 50,7% en términos relativos (-43,2% en el agregado nacional). No obstante, Andalucía es de las Comunidades Autónomas en las que menos se ha reducido la inversión en este periodo y su peso sobre la inversión total nacional es del 9,4%. Por segmentos, la caída del volumen invertido ha sido especialmente significativa en la obra civil, superando el descenso registrado en el agregado nacional (-58,1% y -39,7%, respectivamente), mientras que la edificación lo ha hecho a menor ritmo que el conjunto de España (-34,3% y -50,2%).

Con 115,2 millones de euros (el 33,1% del total regional), Málaga es la provincia andaluza con mayor volumen de inversión en los cuatro primeros meses del año, registrando un incremento respecto al mismo periodo de 2019 del 31,0%, el único de la región. Por el contrario, el resto de provincias andaluzas han visto reducidos los fondos, registrándose descensos superiores al 70% en los casos de Almería (-84,4%) y Jaén (-74,6%). Por destino de la inversión, en general la obra civil ha registrado descensos más acusados que la edificación, siendo Málaga la única provincia con variaciones interanuales positivas en ambos segmentos (62,5% y 2,4%, respectivamente).

Evolución de la licitación pública (Tasas de variación interanual en %, promedio de los últimos 12 meses)



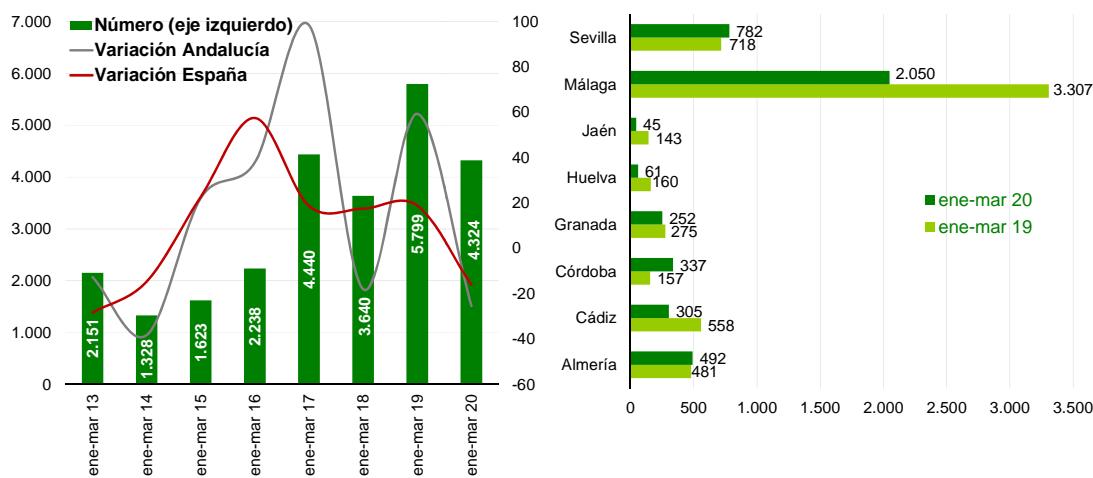
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de SEOPAN.

En lo que respecta a la oferta, hasta el mes de marzo se visaron en Andalucía 4.324 viviendas nuevas, un 25,4% menos que en el mismo periodo de 2019 (1.475 viviendas menos), registrándose en marzo una caída de aproximadamente un 54% respecto a marzo de 2019, si bien también en enero se registró un descenso. No obstante, pese a que el descenso registrado en Andalucía este primer trimestre es más acusado que el contabilizado en el conjunto nacional

(-16,0%), esta continúa manteniendo una contribución a la oferta residencial nacional de en torno a un 18%.

Por provincias, Málaga y Sevilla concentran algo más del 65% del total de viviendas visadas en Andalucía entre enero y marzo (2.050 y 782, respectivamente), y en términos interanuales se aprecian descensos en cinco de las ocho provincias andaluzas, siendo particularmente significativos en Jaén y Huelva (superiores al 60%). Por el contrario, cierran en positivo Sevilla (8,9%), Almería (2,3%) y, especialmente, Córdoba (114,6%), en este último caso por el reducido número de visados registrados en el primer trimestre de 2019.

Viviendas nuevas visadas en Andalucía



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

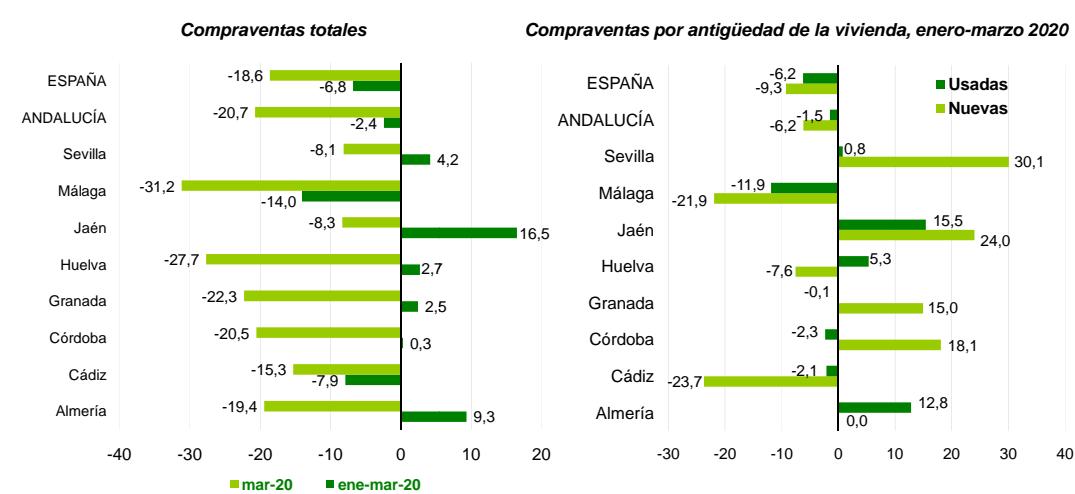
Bajo la óptica de la demanda, en el mes de marzo las compraventas de viviendas en Andalucía se han reducido un 20,7% respecto al mismo mes de 2019 (-18,6% en el conjunto nacional¹), debido al descenso de las operaciones tanto de vivienda nueva (-22,7%) como usada (-20,3%), dada la situación (la atención al público en los Registros de la Propiedad se ha realizado vía telefónica o por correo electrónico y la actividad de las notarías también se ha limitado a servicios mínimos básicos, y no se ha podido ejercer la labor de intermediación por parte de los agentes inmobiliarios o de manera privada ante la limitación de la libertad de circulación). Pese a ello, Andalucía ha sido de las Comunidades Autónomas con mayor número de transmisiones por cada 100.000 habitantes en el mes de marzo (106 frente a las 93 de España).

En el acumulado enero-marzo, los buenos resultados de los meses previos han permitido que el descenso en el número de operaciones sea menos acusado que el registrado en el agregado nacional. Así, hasta el mes de marzo se formalizaron en Andalucía 25.447 operaciones de compraventa de viviendas, un 2,4% menos que en el mismo periodo del año anterior (-6,8% en España), concentrando Andalucía el 20,2% del total de compraventas en España. Por tipo de vivienda, el descenso en el número de operaciones ha sido más acusado en las viviendas nuevas (-6,2%) frente a las usadas (-1,5%), y estas últimas representan el 81,2% del total de transacciones (-9,3% y -6,2% en el agregado nacional, respectivamente).

¹ El Colegio de Registradores de la Propiedad de España cifra el descenso del número de compraventas de viviendas en España solo durante la segunda quincena del mes de marzo en un 31,1% y en un 17,7% en el conjunto del mes.

A nivel provincial, el descenso de las compraventas de viviendas en el mes de marzo ha sido generalizado, si bien en el primer trimestre del año solo Málaga y Cádiz han registrado variaciones interanuales negativas (-14,0% y -7,9%, respectivamente). Por antigüedad de la vivienda, la evolución ha sido dispar, con incrementos en el número de operaciones sobre vivienda nueva en cinco de las ocho provincias andaluzas, reduciéndose a cuatro en las viviendas usadas. Solo en Jaén y Sevilla el número de operaciones de ambos tipos de viviendas ha aumentado, registrando la primera el mayor incremento de la región en compraventas de viviendas usadas (15,5%) y Sevilla en el caso de las viviendas nuevas (30,1%).

Compraventas de viviendas (Tasas de variación interanual en %)

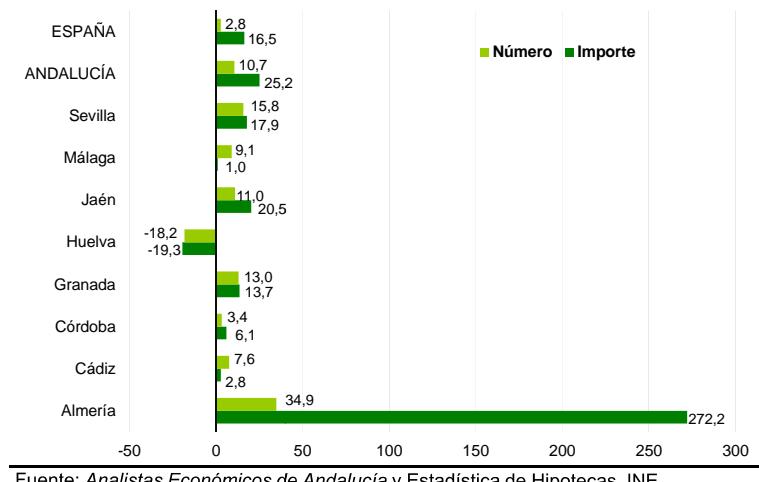


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* y Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad, INE.

En línea con lo anterior, los datos del mes de marzo relativos a hipotecas sobre viviendas inscritas en los Registros de la Propiedad en Andalucía reflejan una caída del número de formalizaciones respecto al mismo mes de 2019 del 13,4% (-14,6% en el agregado nacional). Pese a ello, en el acumulado enero-marzo, Andalucía es la Comunidad Autónoma con mayor número de préstamos hipotecarios constituidos, 19.252, el 18,9% del total nacional, lo que supone un incremento del 10,7% respecto al mismo periodo del año anterior (2,8% en el conjunto nacional). Por su parte, el importe total a financiar se incrementó un 25,2% (16,5% en el conjunto de España) hasta situarse en los 2.372 millones de euros.

A excepción de Cádiz, en todas las provincias andaluzas se ha reducido el número de hipotecas constituidas en el mes de marzo, si bien en el acumulado del trimestre las variaciones interanuales han sido positivas, tanto en número de operaciones como de importe total a, a excepción de en Huelva, destacando especialmente Almería, por el excepcionalmente elevado importe registrado en el mes de febrero.

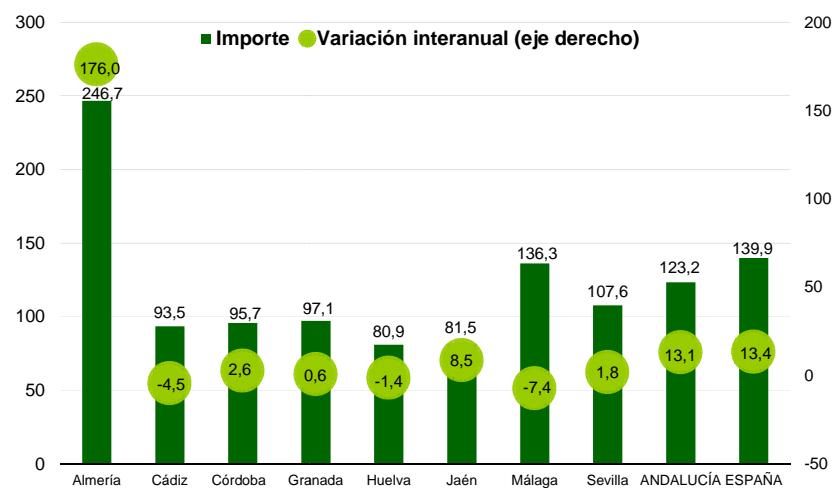
Hipotecas para viviendas, enero-marzo 2020 (Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Estadística de Hipotecas, INE.

En términos medios, el importe a financiar en Andalucía en el primer trimestre del año se ha situado en 123.230,4 euros, un 13,1% más que en el mismo periodo del año anterior, un incremento inferior al registrado en el agregado nacional (13,4%). Por provincias, Almería, Málaga y Sevilla registran los mayores importes, si bien en términos interanuales el mayor incremento se ha registrado en Almería (176,0%), reduciéndose en Málaga (-7,4%), Cádiz (-4,5%) y Huelva (-1,4%).

Importe medio de las hipotecas para viviendas, enero-marzo 2020 (Miles de euros y tasas de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Estadística de Hipotecas, INE.

En lo que respecta al empleo, según los datos de afiliación a la Seguridad Social (Régimen General y Autónomos), en el mes de abril el número de trabajadores afiliados en el sector de la construcción se incrementó en 17.146 personas respecto al mes de marzo, gracias en parte a la reanudación de la actividad tras el cese total decretado entre el 30 de marzo y el 9 de abril. En términos interanuales, el número de afiliados en el sector se ha reducido un 14,5% respecto a abril de 2019 (-8,4% en el agregado nacional), cifrándose el descenso acumulado entre marzo y abril en un 19,0% (-9,6% en España). Por el contrario, en las actividades inmobiliarias el número

de trabajadores afiliados ha vuelto a descender (411 trabajadores menos respecto al mes de marzo), si bien en términos interanuales la destrucción de empleo no ha sido tan intensa (-5,5% en abril y -2,9% en el promedio nacional), cifrándose el descenso de la afiliación en el periodo marzo-abril en un 4,4% (-2,1% en España).

Afiliados a la Seguridad Social⁽¹⁾ (Tasas de variación interanual en %)



(1) Régimen General y Autónomos.

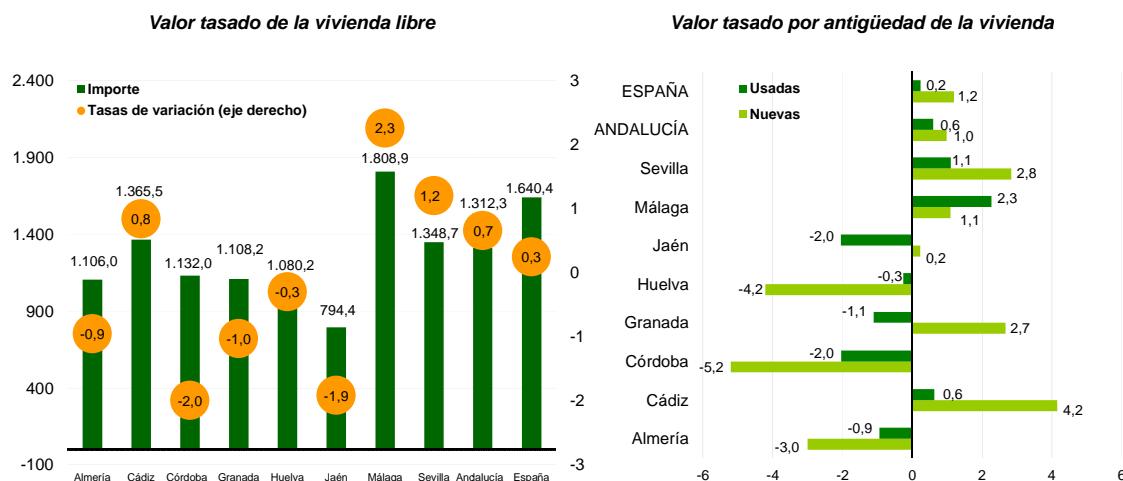
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Por último, en lo que respecta al precio de la vivienda, en el primer trimestre de 2020 el valor tasado de la vivienda libre en Andalucía se ha reducido un 0,2% respecto al cuarto trimestre de 2019 (-0,8% en el agregado nacional), lo que sitúa el precio medio por metro cuadrado en 1.312,3 euros/m² (1.640,4 euros/m² en España). En comparación con el primer trimestre de 2019, el precio de la vivienda en Andalucía ha aumentado un 0,7% (0,3% en España), el menor incremento desde finales de 2016, continuando la paulatina moderación que venía observándose a lo largo del pasado año.

Considerando la antigüedad, el valor tasado tanto de la vivienda nueva como de la usada ha disminuido respecto al cuarto trimestre de 2019 (-1,9% y -0,2%, respectivamente), si bien en términos interanuales continúan registrando variaciones positivas (1,0% y 0,6%, respectivamente).

En el ámbito provincial, Málaga (1.808,9 €/m²), Cádiz (1.365,5€/m²) y Sevilla (1.348,7€/m²) son las provincias con mayores precios, si bien la pérdida de valor de la vivienda respecto al cuarto trimestre de 2019 ha sido generalizada y más acusada que la registrada en el agregado regional en todas las provincias andaluzas a excepción de Sevilla (2,1%) y Cádiz (1,4%). En términos interanuales se observa una evolución similar, con descensos en cinco de las ocho provincias andaluzas, aunque las variaciones positivas en Sevilla (1,2%), Cádiz (0,8%) y, especialmente, Málaga (2,3%) superan los promedios regional y nacional.

Valor tasado de la vivienda libre, 1^{er} trimestre 2020 (Euros y tasas de variación interanual en %)



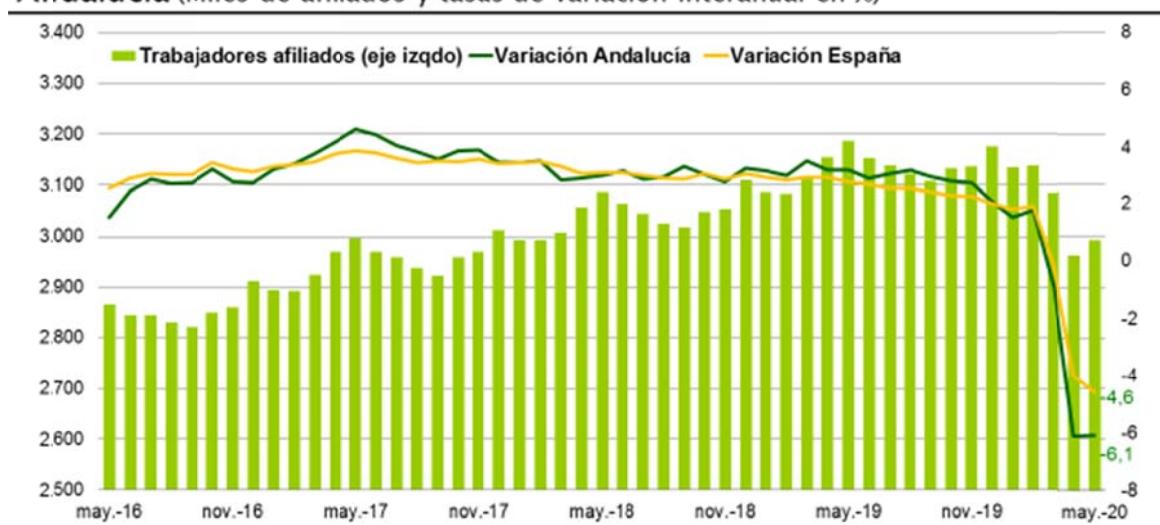
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

MERCADO DE TRABAJO

La evolución del mercado laboral continúa recogiendo el impacto sobre el empleo de la pandemia de la COVID-19 y de las medidas excepcionales relacionadas con la declaración del estado de alarma, si bien con el inicio del proceso de desescalada han empezado a apreciarse algunos signos de mejora. En mayo, el número medio de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en España se ha situado en 18.556.129 personas, lo que representa un aumento de 97.462 trabajadores respecto al mes anterior (0,5%), tras los acusados descensos intermensuales que se habían registrado en marzo (-243.469) y en abril (-548.093). En términos desestacionalizados se han contabilizado 71.000 afiliados menos en mayo, cifra inferior a la registrada el mes anterior (-691.053).

Considerando el efecto acumulado desde el inicio de la pandemia, los datos diarios que ofrece el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones revelan que entre el 12 de marzo y el 31 de mayo se ha producido un descenso de 760.082 trabajadores. Esta cifra recoge el saldo positivo que ha arrojado la afiliación en mayo, con 187.814 afiliados más, aunque aún insuficiente para compensar la pérdida de afiliados que se había registrado en marzo (-898.822 desde el día 12) y en abril (-49.074).

Evolución del número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Andalucía (Miles de afiliados y tasas de variación interanual en %)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

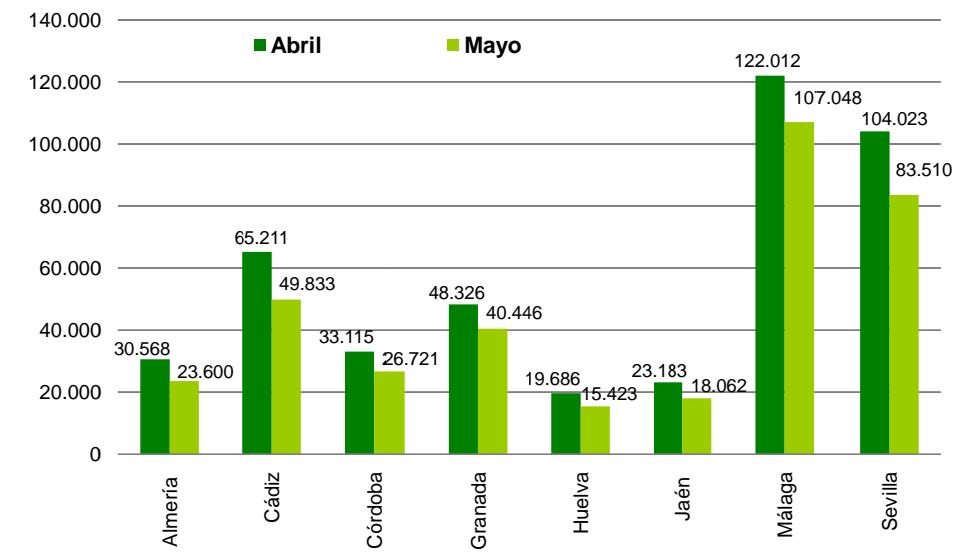
En Andalucía, la afiliación ha mostrado una evolución igualmente favorable en mayo, tras registrarse un incremento mensual de 30.406 trabajadores (1,0%), hasta alcanzar los 2.991.865 afiliados, tras los descensos mensuales de marzo (-54.098) y abril (-123.259). En términos interanuales, el número de trabajadores ha disminuido en Andalucía un 6,1% durante el mes de mayo.

Por otra parte, el número de afiliados que se encuentran afectados por Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) se ha situado en mayo en 2.998.970 trabajadores en España, de los que 2.616.553 se encuentran en situación de ERTE por fuerza mayor, que recogería a los trabajadores que se han incluido en los mismos como consecuencia de las

excepcionales circunstancias que contempla el estado de alarma. Esta cifra refleja un descenso del 14,9% con relación a la registrada en abril, lo que supone la salida de 457.9090 trabajadores de la situación de ERTE. No obstante, conviene reseñar que los trabajadores en ERTE no por fuerza mayor han experimentado un crecimiento mensual del 22,4% (70.094 afiliados más que en abril).

En Andalucía, se han contabilizado 400.000 trabajadores en ERTE en el mes de mayo. De estos, los afiliados que se encuentran en situación de ERTE por fuerza mayor alcanzan las 364.643 personas, siendo la tercera región con más trabajadores, después de Cataluña (520.776) y Madrid (455.454), aunque su cifra ha experimentado una reducción mensual del 18,3%, tras la salida de 81.481 trabajadores. Por provincias, se aprecia un descenso generalizado de los afiliados en ERTE por fuerza mayor con relación al mes anterior, disminuyendo más de un 20% en Almería, Cádiz, Huelva y Jaén, mientras que Málaga y Sevilla concentran el mayor número de trabajadores en esta situación en mayo (107.048 y 83.510, respectivamente).

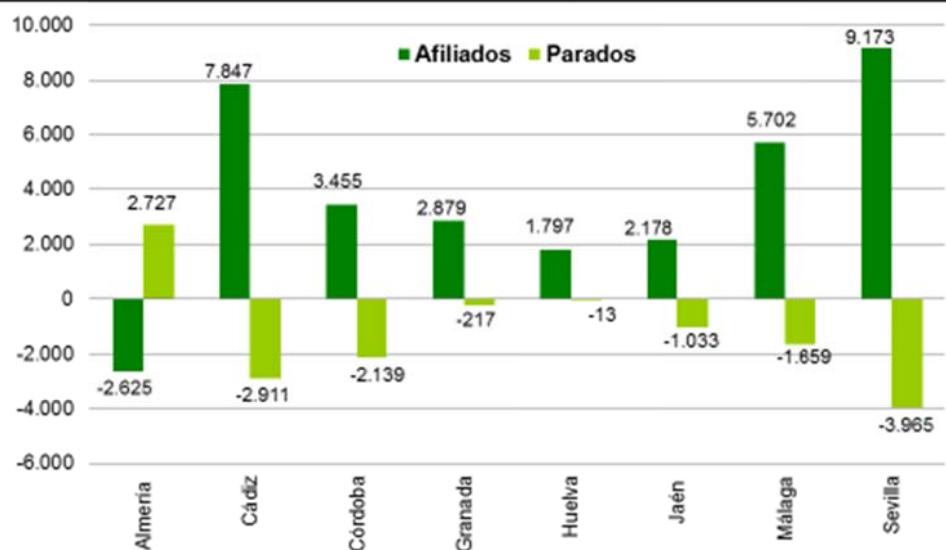
Trabajadores en situación de ERTE por fuerza mayor en Andalucía (Número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social)



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

El crecimiento de la cifra de afiliados durante el mes de mayo se ha debido, principalmente, al destacado incremento del número de trabajadores inscritos en el Régimen General (27.707 más que el mes anterior), aunque también ha aumentado la afiliación en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (3.432), frente al retroceso que se ha observado en el Sistema Especial Agrario (-447 personas). En el ámbito provincial el mayor repunte se ha producido en Sevilla, donde se han contabilizado 9.173 afiliados más que en abril, produciéndose también un intenso avance de los afiliados en Cádiz (7.847) y en Málaga (5.702), que se ha debido, principalmente, al aumento de los afiliados en el Régimen General en los tres casos. En cambio, el único descenso de la afiliación se ha registrado en Almería (-2.625), por el menor número de inscritos en el Sistema Especial Agrario y también en el Régimen General.

Variación mensual del número de afiliados y parados en Andalucía (Diferencia mensual mayo/abril)



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y Ministerio de Trabajo y Economía Social.

La contratación también corrobora el impacto de la situación actual en el ámbito laboral. Así, entre enero y mayo de 2020 se formalizaron 6.139.876 contratos en España, mostrando una intensa caída del 31,6% en términos interanuales. Del mismo modo, el descenso de los contratos en Andalucía ha sido del 28,7%, hasta alcanzar una cifra total de 1.573.720 contratos hasta mayo, apreciándose un descenso más acusado de la contratación temporal (-29,0%) que de la indefinida (-22,3%), en consonancia con la trayectoria observada en el ámbito nacional (-32,0% y -28,2%, respectivamente).

Desde la perspectiva del desempleo, el número de parados registrados en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal se ha situado en 3.857.776 personas en mayo, lo que representa un aumento de 26.573 desempleados con relación al mes anterior (0,7%). En cambio, en Andalucía el paro ha disminuido en 9.210 personas (-0,9%), contabilizándose 969.087 desempleados. En términos interanuales, el paro ha crecido en Andalucía por tercer mes consecutivo, con un repunte del 27,3% en mayo, en consonancia con la trayectoria observada en el ámbito nacional (25,3%).

Evolución del paro registrado (Tasas de variación interanual en %)

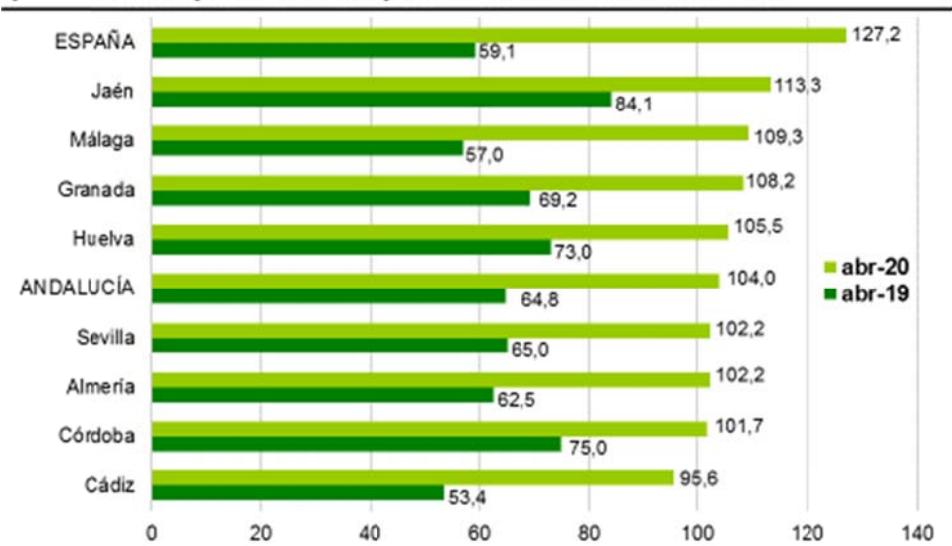


Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Trabajo y Economía Social.

El paro se ha reducido de forma más acusada en la construcción, sector en el que se han contabilizado 10.998 desempleados menos en mayo, aunque también ha descendido en la industria (-1.884) y en los servicios (-1.674). Por el contrario, el desempleo ha aumentado en la agricultura (2.952) y en el colectivo de parados sin empleo anterior (2.394). Por provincias, la reducción del desempleo ha sido generalizada, disminuyendo de forma más acusada en Sevilla (3.965 parados menos que en el mes anterior) y en Cádiz (-2.911), debido, sobre todo, al menor número de parados en la construcción, mientras que el único repunte del paro se ha registrado en Almería (2.727).

En este contexto excepcional, la cobertura del sistema de protección por desempleo ha experimentado un notable incremento en abril (último dato disponible) tanto en Andalucía, donde se ha situado en el 104,0%, como en España (127,2%), alcanzando niveles muy superiores a los registrados en el mismo periodo de 2019 (64,8% y 59,1%, respectivamente). Estas cifras resultan llamativas, dado que reflejan un número mayor de beneficiarios que de desempleados, lo que se debe a que, además de las prestaciones por desempleo, también se incluye a los afectados por ERTEs, que no son parados registrados. Por provincias, los valores de esta ratio oscilan entre la menor cobertura registrada en Cádiz (95,6%) y la mayor protección por desempleo que se ha alcanzado en Jaén (113,3%).

Evolución de la cobertura ⁽¹⁾ del sistema de protección por desempleo en las provincias andaluzas (%)



⁽¹⁾ Total beneficiarios de prestaciones/Paro registrado con experiencia laboral + Beneficiarios del subsidio a eventuales agrarios.

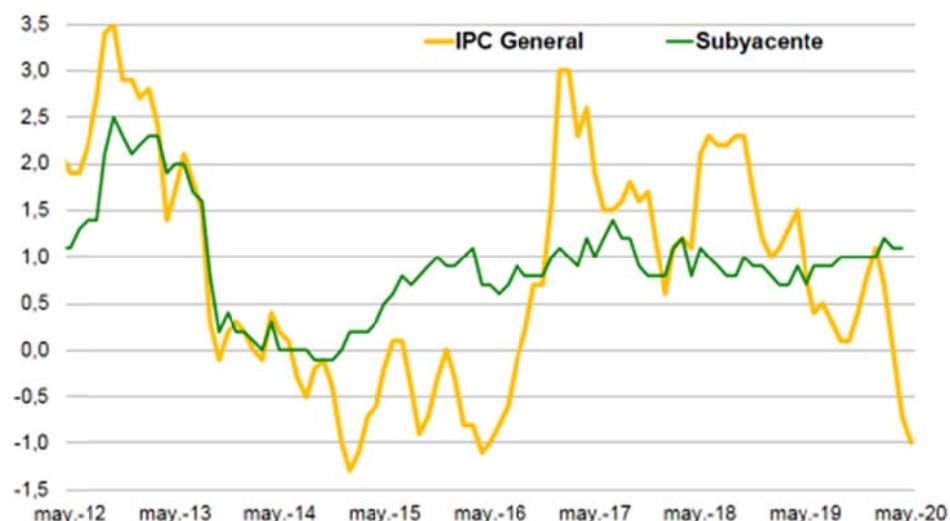
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

PRECIOS DE CONSUMO Y PRECIOS INDUSTRIALES

Aunque muchos de los establecimientos comerciales han ido abriendo paulatinamente, esta apertura se ha hecho con restricciones de aforo, por lo que la recogida de precios se ha vuelto a efectuar por medios telemáticos íntegramente. De igual modo, parte de la cesta de productos del IPC continúa sin estar disponible para su adquisición por los hogares, teniéndose que estimar el 18,6% de los precios en el cálculo del IPC del mes de mayo, lo que supone un 21,0% de la ponderación del índice.

Según el indicador adelantado, en mayo de 2020 el Índice de Precios de Consumo (IPC) en España ha registrado una variación interanual del -1,0% (0,1% en la Zona Euro), 0,3 p.p. inferior a la del mes previo, debido en gran parte al descenso de los precios de los carburantes y combustibles. Por otro lado, y con datos hasta abril, en este caso, la inflación subyacente, que descuenta alimentos no elaborados y productos energéticos (los componentes más volátiles de la cesta de consumo), registra una tasa de variación interanual del 1,1%, similar a la del mes previo.

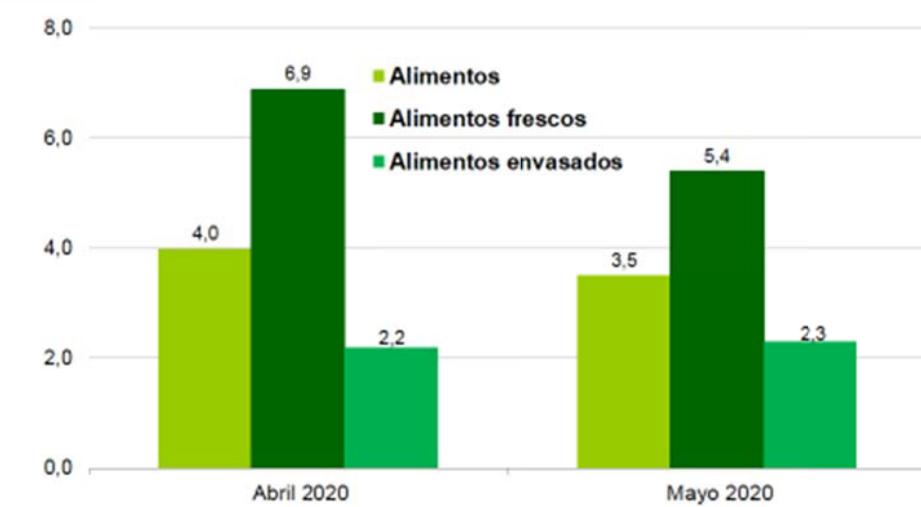
Evolución del IPC e inflación subyacente en España
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Ante la situación excepcional provocada por la pandemia, el INE ha elaborado dos agrupaciones especiales en las que incluye el efecto en los precios de los bienes y servicios que la mayoría de los hogares han seguido consumiendo. Los precios de los productos incluidos en el Grupo especial bienes COVID-19 aumentan en mayo con respecto al mes anterior un 0,1%, mientras que los servicios COVID-19 registran una variación del -0,2%. Dentro de estas agrupaciones, destaca el comportamiento de los precios de los alimentos, cuya tasa interanual pasa del 4,0% en abril al 3,5% en mayo. Entre estos, los alimentos frescos alcanzan una tasa del 5,4% (un punto y medio por debajo de la del mes previo), mientras que los alimentos envasados registran una tasa interanual del 2,3%, una décima por encima de la de abril.

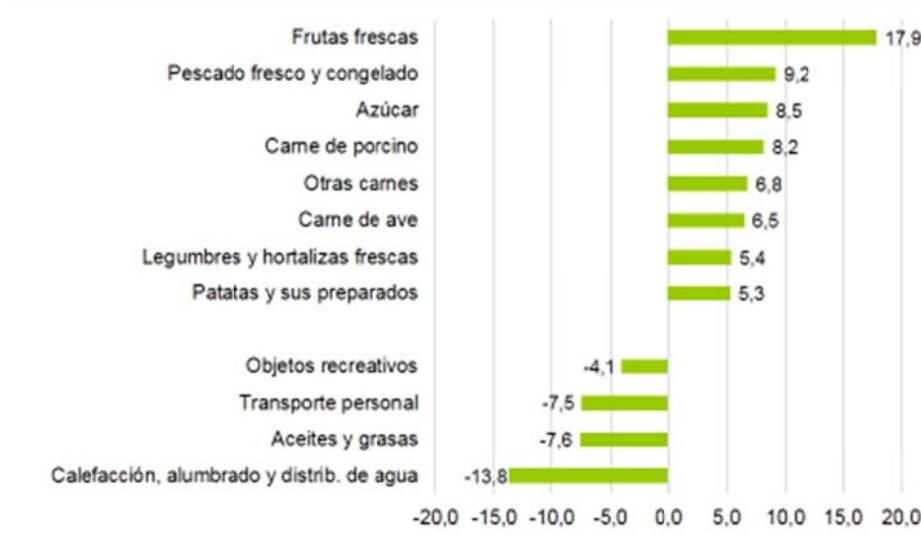
Evolución de los precios de los alimentos en España (Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Los precios en Andalucía mostraron en abril de 2020 una evolución muy similar a la observada a escala nacional, con una disminución del 0,6%, repuntando 0,2 p.p. la inflación subyacente (1,1%). Por rúbricas, los mayores incrementos de los precios se han observado en alimentos, concretamente en frutas frescas, pescado, azúcar y carne, mientras que las caídas más acusadas se dan en calefacción, alumbrado y distribución de agua, aceites y grasas y transporte personal.

Inflación por rúbricas en Andalucía (Tasas de variación interanual en %, abril 2020)

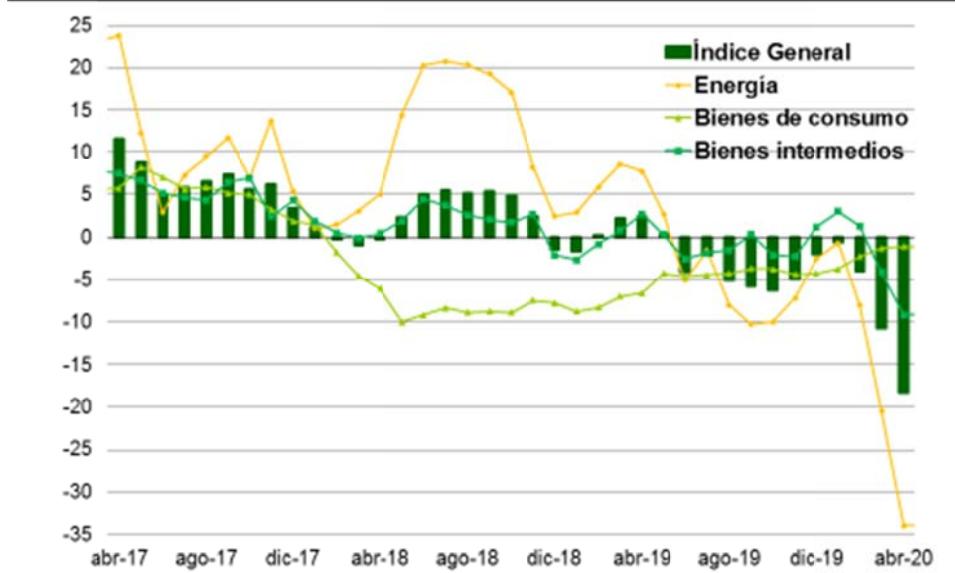


Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

Respecto a los precios industriales, el COVID-19 también está afectando al cálculo del IPRI y la recogida de información, al no ser posible contactar con algunas empresas o los informantes no han podido cumplimentar la encuesta por no haber tenido ventas. Pese a ello, la proporción de precios recogidos es de un 82,2%, por lo que la calidad del IPRI del mes de abril es similar a la habitual.

En España, la tasa interanual del Índice de Precios Industriales (IPRI) se ha situado en el -8,4% en abril de 2020, la más baja desde el comienzo de la serie en enero de 1975, debido, fundamentalmente, a la caída en los precios de la energía (-24,6%). También en Andalucía la tasa interanual del IPRI ha registrado una caída, bastante más intensa (-18,3%), debido a la disminución en los precios de la energía (-34,0%), de los bienes intermedios (-9,2%) y de los bienes de consumo (-1,1%).

Evolución del Índice de Precios Industriales en Andalucía (Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

INDICADORES ECONÓMICOS

Indicadores de las principales áreas mundiales y países de la Zona Euro

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario. El tipo de cambio está referido en todos los ámbitos al dólar (yenes, libras y euros).

	PIB		Empleo		Tasa de paro (%)		Inflación		Tipo de cambio		Tipo de interés (%)	
	Periodo	Dato	Periodo	Dato	Periodo	Dato	Periodo	Dato	Periodo	Dato	Periodo	Dato
EE.UU.	1T20	0,3	1T20	0,6	abr.-20	14,7	abr.-20	0,3	--	--	may.-20	0,00
Japón	1T20	-2,2	1T20	0,5	abr.-20	2,6	abr.-20	0,1	may.-20	107,20	may.-20	-0,10
Reino Unido	1T20	-1,6	1T20	1,4	mar.-20	3,9	abr.-20	0,8	may.-20	0,81	may.-20	0,10
Zona Euro	1T20	-3,2	1T20	0,5	abr.-20	7,3	may.-20	0,1	may.-20	0,92	may.-20	0,00
Alemania	1T20	-2,3	1T20	0,3	abr.-20	3,5	abr.-20	0,8	--	--	--	--
Francia	1T20	-5,0	1T20	-1,4	abr.-20	8,7	abr.-20	0,4	--	--	--	--
Italia	1T20	-5,4	1T20	-0,2	abr.-20	6,3	abr.-20	0,1	--	--	--	--
España	1T20	-4,1	1T20	1,1	abr.-20	14,8	may.-20	-1,0	--	--	--	--

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Banco de España, Eurostat, INE y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Indicadores Económicos por CC.AA. y provincias andaluzas

	Empleo (miles)		Tasas de paro (%)		Pernoctaciones en establecimientos hoteleros (miles)		Compraventas de viviendas		Valor tasado de la vivienda libre (€/m ²)		Matriculación de turismos		Créditos al sector privado (millones de euros) *	
	1T20		1T20		Ene-mar 20		Ene-mar 20		1T20		Ene-abr 20		4T19	
	Dato	Variación interanual	Dato	Diferencia interanual en puntos porcentuales	Dato	Variación interanual	Dato	Variación interanual	Dato	Variación interanual	Dato	Variación interanual	Dato	Variación interanual
Almería	284,5	-0,5	19,7	3,7	--	--	3.061	9,3	1.106,0	-0,9	1.679	-52,8	16.633,7	-2,5
Cádiz	417,8	3,5	24,4	-2,4	--	--	3.188	-7,9	1.365,5	0,8	3.641	-45,4	17.226,7	-0,5
Córdoba	281,5	-2,9	24,9	3,8	--	--	1.626	0,3	1.132,0	-2,0	2.675	-33,6	12.064,3	0,7
Granada	336,5	1,2	19,1	-2,6	--	--	2.794	2,5	1.108,2	-1,0	2.632	-43,8	14.432,1	1,8
Huelva	194,6	0,6	19,4	-3,5	--	--	1.521	2,7	1.080,2	-0,3	629	-65,9	7.149,4	-1,3
Jaén	216,2	-3,7	20,2	-0,2	--	--	1.461	16,5	794,4	-1,9	1.826	-46,6	8.628,9	1,7
Málaga	639,5	-1,2	19,4	1,9	--	--	6.921	-14,0	1.808,9	2,3	6.771	-48,5	30.434,9	0,5
Sevilla	736,6	1,0	21,7	-0,3	--	--	4.875	4,2	1.348,7	1,2	5.613	-51,9	36.585,5	0,4
ANDALUCÍA	3.107,2	0,0	21,2	0,1	6.787,2	-21,6	25.447	-2,4	1.312,3	0,7	25.466	-48,0	143.155,6	0,1
Aragón	582,1	0,8	10,6	0,1	1.079,4	-11,2	3.432	-0,1	1.214,7	0,7	4.354	-51,0	30.645,0	-4,7
Asturias	387,6	0,6	14,4	-0,7	346,6	-15,9	1.998	-10,1	1.262,8	-0,9	2.984	-52,4	18.136,5	-0,2
Baleares	503,0	-2,5	18,2	1,1	1.123,8	-39,0	3.541	-5,1	2.379,2	2,5	5.805	-74,9	29.145,3	2,4
Canarias	930,2	4,2	18,8	-2,2	13.650,2	-16,7	6.289	18,6	1.533,2	1,4	8.683	-46,6	33.643,8	-2,7
Cantabria	239,2	0,8	11,1	-1,1	250,9	-21,9	1.585	-10,4	1.455,0	-0,1	2.392	-44,5	10.046,4	-3,2
Castilla y León	984,3	2,0	11,8	-0,6	1.195,6	-20,0	5.237	-7,0	1.036,7	-1,2	7.017	-44,8	40.059,2	-0,4
Castilla-La Mancha	800,9	-3,4	18,1	2,4	573,5	-22,5	5.324	-2,1	873,2	-1,4	25.971	-15,3	31.934,6	-1,8
Cataluña	3.451,2	1,8	10,7	-1,0	5.763,2	-26,4	19.938	-9,5	2.030,2	0,6	35.226	-50,4	196.924,3	-0,7
Com. Valenciana	2.074,3	1,0	14,4	0,3	3.705,5	-28,6	17.989	-8,1	1.214,2	-0,9	26.144	-56,0	101.265,5	-3,5
Extremadura	375,9	-2,6	23,6	1,1	366,8	-22,3	1.823	-10,5	867,8	2,4	2.840	-42,7	14.807,9	1,2
Galicia	1.083,0	0,3	12,7	0,2	900,3	-18,6	4.181	-6,7	1.198,2	0,7	7.930	-44,2	38.942,7	0,6
Madrid	3.147,0	3,8	10,6	-1,1	4.562,7	-20,1	17.088	-13,4	2.637,2	0,9	74.153	-48,1	331.377,5	-2,0
Murcia	604,8	0,3	16,5	1,3	427,0	-31,0	4.511	5,5	982,6	-2,0	5.750	-39,4	30.154,4	-1,2
Navarra	284,3	0,2	8,6	0,4	241,5	-24,2	1.362	-9,0	1.434,3	1,2	2.268	-46,9	15.081,8	0,2
País Vasco	930,0	-0,6	8,7	-0,9	875,8	-18,7	4.922	-18,0	2.401,9	-0,2	7.519	-50,6	60.897,3	-0,7
La Rioja	138,8	0,4	11,2	0,1	132,3	-21,1	929	-21,2	1.102,7	-2,3	1.074	-42,8	6.829,6	-1,1
Ceuta y Melilla	57,6	-2,0	23,5	-0,6	56,6	-14,9	241	-61,9	1.674,2	-0,7	581	-46,1	1.994,6	-3,5
España	19.681,3	1,1	14,4	-0,3	42.038,9	-21,6	125.837	-6,8	1.640,4	0,3	246.157	-48,2	1.135.589,6	-1,3

* El total nacional no coincide con la suma por CC.AA., al no estar incluidos los créditos sin clasificar.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Tráfico, INE y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.