



economistas
Colegio de Sevilla

Con el patrocinio de:



C/ José Saramago, nº 1
Edificio Giralda 8
41013 Sevilla. T 954 90 58 10
colegiosevilla@economistas.org
economistas-sevilla.com

Barómetro Económico de Sevilla

Coyuntura Económica Primer Trimestre 2022



El Barómetro Económico de Sevilla (BES) es un informe que surge como resultado de la colaboración entre el Colegio Profesional de Economistas de Sevilla y la Universidad Loyola Andalucía hace tres años. Este es el duodécimo número de dicha colaboración, correspondiente a la coyuntura económica del primer trimestre del año 2022. Como en el resto de los números, se lleva a cabo el seguimiento y la valoración de la evolución mostrada por la economía internacional, nacional, regional y provincial, para el trimestre comentado, así como para el conjunto del año. En el caso de la economía provincial, se profundiza en el análisis con un repaso de la evolución de los principales indicadores de la actividad económica sevillana, y se ofrecerán proyecciones macroeconómicas para los años 2022 y 2023.



economistas
Colegio de Sevilla

Introducción

En los últimos meses, ya se estaba produciendo un deterioro en las perspectivas del crecimiento económico mundial, como consecuencia de las tensiones inflacionarias ocasionadas por el incremento de los costes energéticos y las presiones en la cadena de suministros. No obstante, el conflicto en Ucrania motivado por la invasión de Rusia ha terminado de dar un vuelco al escenario económico esperado, que previsiblemente estará marcado por un fuerte crecimiento en los precios de los alimentos y las materias primas, y el consiguiente recrudecimiento de las tensiones inflacionistas. Además, el reciente confinamiento de China por motivos sanitarios vuelve a poner bajo presión a las cadenas mundiales de suministros, lo que supone otra vuelta de tuerca en el delicado panorama económico.

España y Europa continúan su proceso de recuperación económica, si bien se espera una desaceleración notable del ritmo de crecimiento económico en los próximos meses. Aunque el mercado laboral aún continúa su progresión positiva, las tendencias inflacionarias tendrán un impacto significativo sobre el poder adquisitivo de los hogares, por lo que es de esperar que el consumo se resienta. Todo ello sin contar con el endurecimiento de las condiciones de financiación que los mercados financieros ya comienzan a reflejar, ante las expectativas de una subida de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo en el segundo semestre del año.

En este entorno, la economía sevillana también se verá afectada significativamente por los factores anteriormente mencionados. Consecuentemente, las proyecciones de crecimiento económico de la provincia se han revisado a la baja con respecto al anterior número del barómetro. Así pues, esperamos que el PIB de Sevilla se expanda un 3,6% en el año 2022 (frente al 5,0% proyectado en el anterior número del informe). En 2023, el crecimiento podría rondar el 2,3%. También se espera una pérdida significativa de dinamismo en el mercado laboral. Por último, el IPC reflejará las tendencias inflacionarias, y registrará un fuerte incremento del 6,1% en el presente año. En 2023, el crecimiento de este indicador podría moderarse al 1,5%.

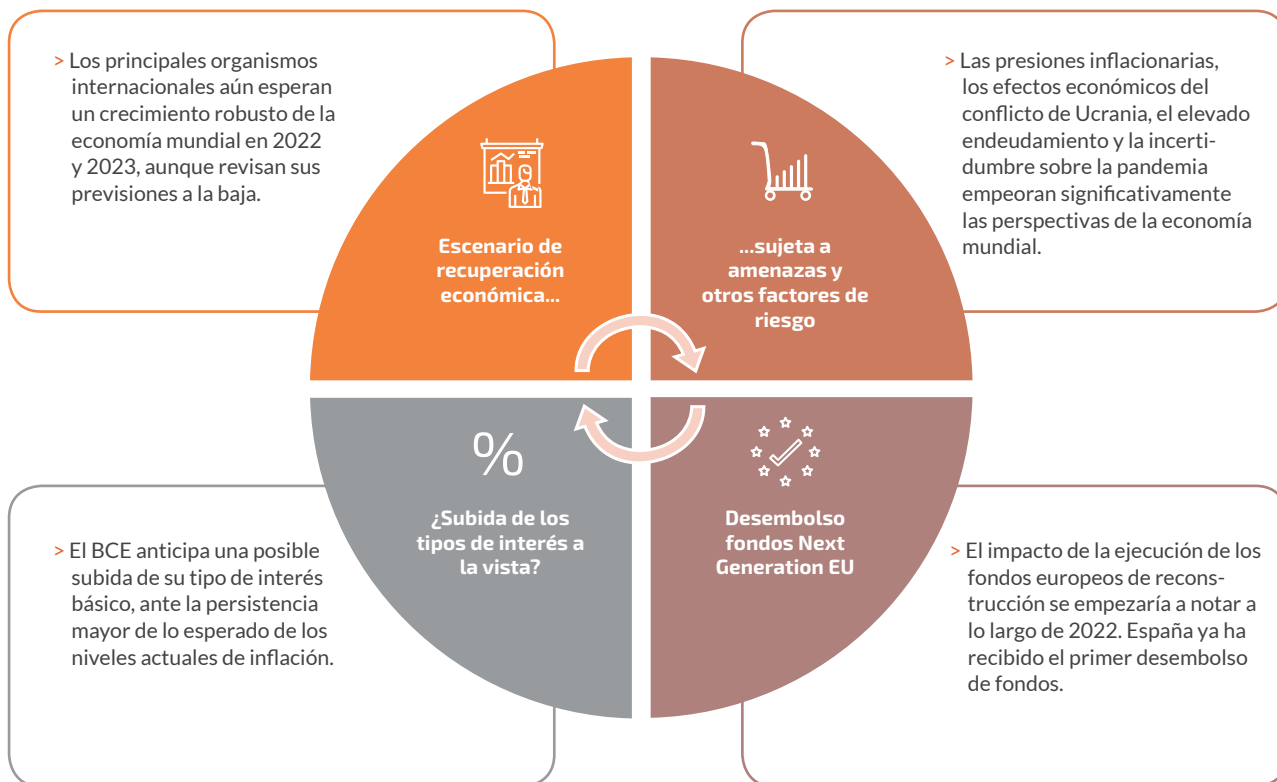
Entorno Internacional y Europeo

La notable recuperación presentada en el 2021 en un inicio mostraba un escenario optimista el cual produjo una perspectiva general de un crecimiento económico similar para el 2022. Sin embargo, desde finales de enero de 2022, los principales organismos internacionales ya venían anticipando una desaceleración del crecimiento económico mundial (ver tabla de previsiones), debido a la materialización de riesgos como la persistencia mayor de lo esperado de las tendencias inflacionarias o las tensiones geopolíticas. Estas revisiones se produjeron incluso antes de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, que ha derivado en un conflicto cuyo impacto económico aún es muy incierto, pero que deteriorará significativamente las perspectivas de crecimiento mundial. Entre otros fenómenos, se espera un recrudecimiento de las tensiones inflacionarias por la subida de los costes energéticos y las materias primas. Y todo esto considerando que la pandemia de COVID-19 aún sigue suponiendo un obstáculo para recuperación de la normalidad económica en muchos países. En efecto, el reciente confinamiento de China ante la expansión de la variante Ómicron puede comprometer de nuevo las cadenas mundiales de suministros.

Previsiones de crecimiento del PIB mundial (%)

	Fondo Monetario Internacional		Banco Mundial	
	Octubre 2021	Enero 2022	Junio 2021	Enero 2022
2022	4,9	4,4 ↓	4,3	4,1 ↓
2023	-	3,8	-	3,2

Fuente: Elaboración propia a partir de las previsiones del FMI y el Banco Mundial.



En el contexto europeo, los países se enfrentan a niveles de inflación sin precedentes desde la Crisis del Petróleo de 1973. Por el momento, los países de la Unión Europea han aplicado medidas paliativas, como descuentos y bajada de impuestos sobre el precio de los carburantes. No obstante, el impacto de la subida generalizada de precios sobre la evolución de la actividad económica será notable. En este escenario, el Banco Central Europeo (en adelante, BCE) se enfrenta a un dilema de política económica. La persistencia de la inflación llevó a este organismo a cambiar el tono sobre la orientación de la política monetaria futura en febrero, lo que se tradujo en una anticipación de los mercados financieros a una subida de tipos de interés en la segunda mitad del año. Sin embargo, una subida de tipos de interés podría tener efectos limitados sobre el comportamiento de los precios, teniendo en cuenta que las tensiones inflacionarias tienen su origen en el encarecimiento de los insumos para la producción. Bajo esta circunstancia, un excesivo endurecimiento de las condiciones de financiación podría tener consecuencias muy negativas sobre la actividad económica, especialmente en un contexto de elevado nivel de endeudamiento y retirada de estímulos monetarios.

ECONOMÍA ESPAÑOLA Y ANDALUZA

Últimos datos

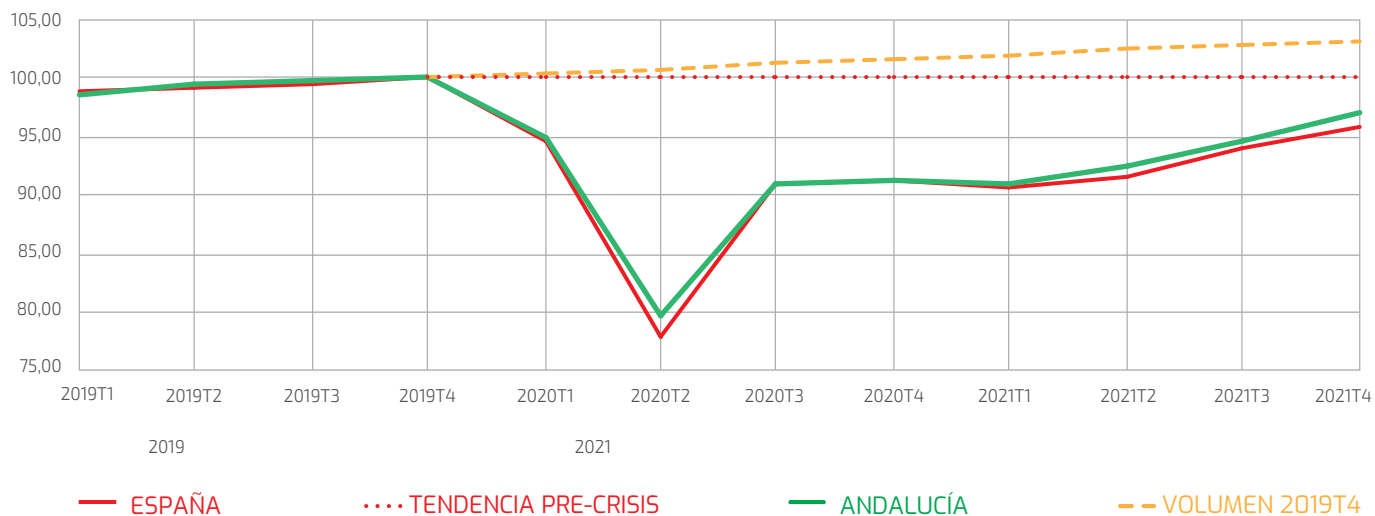
De acuerdo con las últimas estimaciones del Instituto Nacional de Estadística, el PIB de España creció un 2,0% en el cuarto trimestre del año 2021. Esto confirma la recuperación de la economía española durante el segundo semestre del año, que cerró el año 2021 con un crecimiento del PIB del 5,1%. No obstante, este dato también es inferior en seis décimas al registrado en el tercer trimestre de 2021 (2,6%). Esta disminución vino explicada principalmente por una ralentización del consumo de los hogares en el último trimestre, posiblemente determinada por la sexta ola pandémica y la inflación.

En Andalucía, el dato de crecimiento del PIB del cuarto trimestre se situó en el 2,5%, tres décimas por encima del tercer trimestre de 2021 (2,2%), cerrando el crecimiento del año 2021 en el 5,1%. Estos datos revelan un mejor comportamiento global de la economía regional con respecto a la nacional (ver gráfico). Así pues, el PIB de 2021T4 de Andalucía se encontraba solo un 3,0% por debajo del nivel de 2019T4, mientras que, en España, esta divergencia aún era del 3,8%.



Evolución comparada del PIB en España y Andalucía

(2019T4 = 100)



El nuevo escenario económico más adverso también ha provocado una revisión a la baja de las proyecciones macroeconómicas de España y Andalucía para 2022 y 2023. De acuerdo con las previsiones del informe *Loyola Economic Outlook* (primavera 2022), el PIB de España podría crecer un 3,8% en 2022, dato obtenido de un promedio entre un escenario adverso (2,8%) y uno optimista (4,8%). Para el 2023 se estima un crecimiento de 1,9%. Estos números sugieren una revisión sustancial a la baja de las previsiones del informe anterior, como consecuencia de las implicaciones económicas derivadas del conflicto entre Rusia y Ucrania.

El recrudecimiento esperado de la inflación compromete la tendencia a la recuperación económica tras la crisis sanitaria, ya que la subida generalizada de precios afectará al consumo de los hogares. La pérdida de poder adquisitivo no solo se dejará notar sobre las rentas actuales, sino también sobre los ahorros acumulados durante la pandemia, a los cuáles se les fiaba buena parte de la esperada recuperación económica por el fenómeno de demanda embalsada. De igual forma, también se espera una pérdida de tracción del mercado laboral en ambas economías, que se reflejará tanto en la evolución de la ocupación como de la tasa de desempleo.

Cuadro macroeconómico para España y Andalucía



España



Andalucía

Variable	2022	2023	2022	2023
PIB (% variación)	3,8	1,9	3,5	1,6
Ocupados s/EPA (% variación)	1,3	1,2	2,0	2,1
Tasa de paro (% población activa)	14,0	13,2	21,4	20,7
IPC (% variación interanual)	6,1	1,8	6,1	1,5

Fuente: Informe *Loyola Economic Outlook* (primavera 2022).

Por último, el crecimiento del IPC, termómetro de la inflación, será elevado en el año 2022. Nuestras proyecciones apuntan a un incremento anual del 6,1% en el año 2022, tras la incorporación en nuestros modelos del dato de marzo, que reflejaba una tasa de crecimiento interanual del 9,8%. En 2023, el crecimiento se moderará, pudiéndose situar alrededor del 1,8%. Habrá que estar muy atentos en cualquier caso a las decisiones que tome el BCE en cuando a política monetaria y subida del tipo de interés básico.

Si bien aún es pronto para descartar una recesión, no podemos descartar que la misma se produzca ante la materialización de riesgos económicos tales como un endurecimiento de las condiciones de financiación, un recrudecimiento del conflicto en Ucrania, la interrupción de las cadenas de suministro mundiales, o la amenaza latente aún no descartable del surgimiento de nuevas variantes de COVID-19.

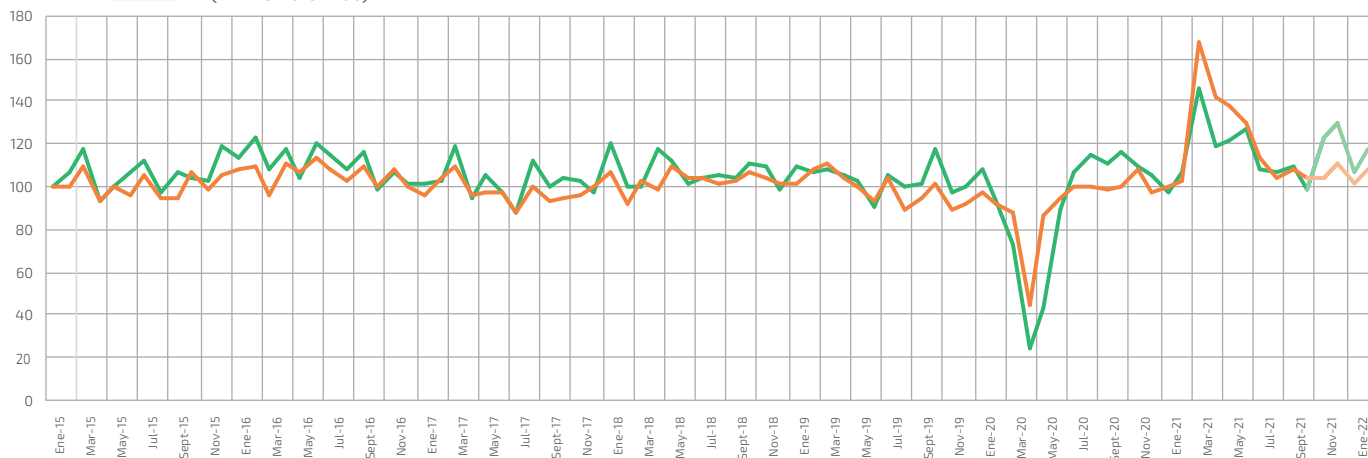
ECONOMÍA SEVILLANA

Evolución de los principales indicadores económicos de la provincia

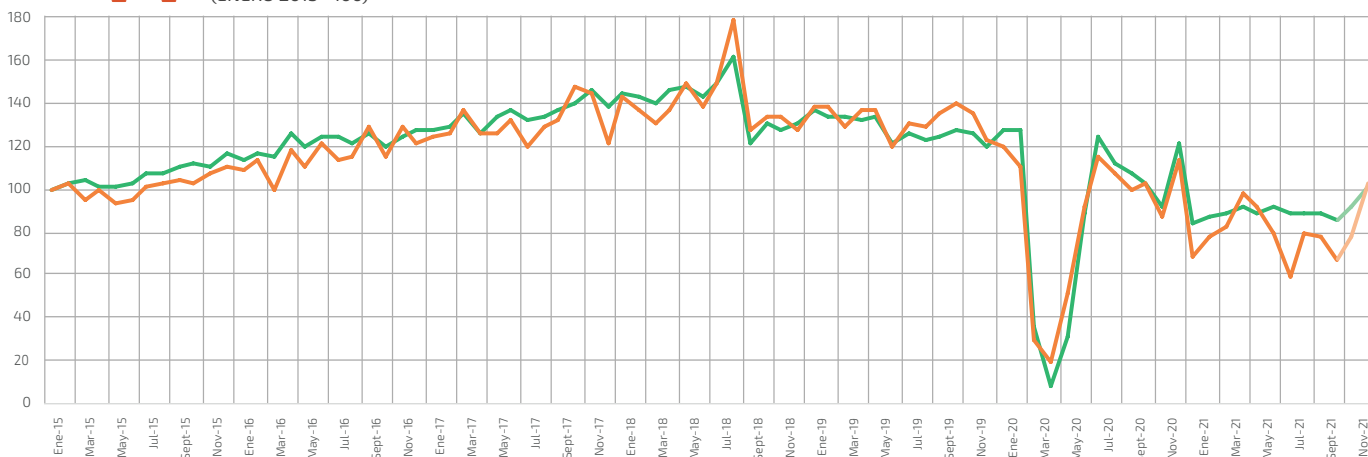
Indicadores de actividad económica



Nº SOCIEDADES CONSTITUIDAS
(ENERO 2015= 100)



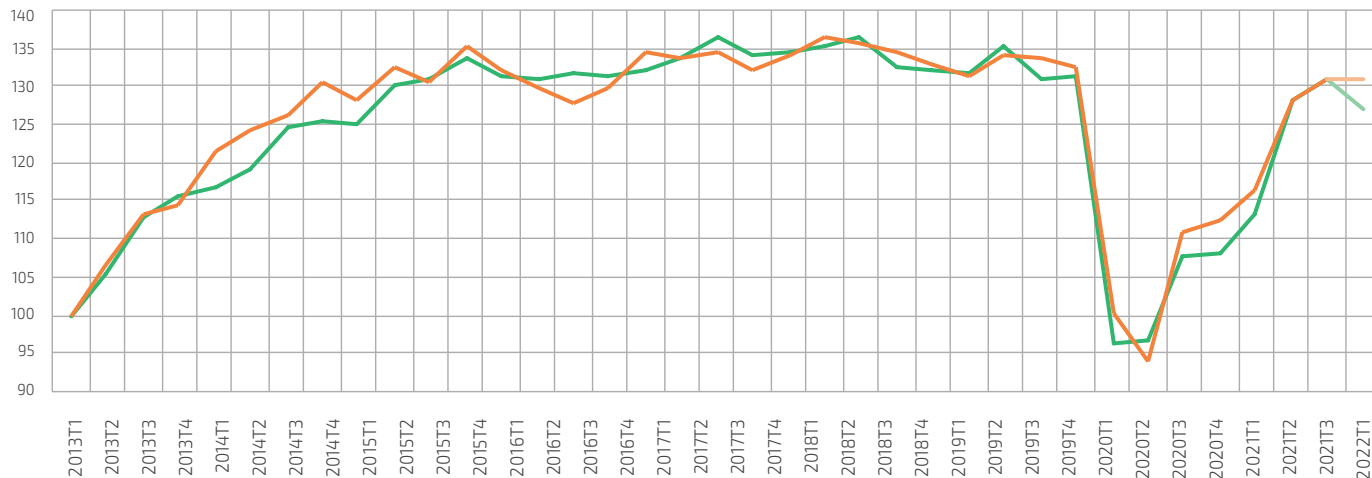
MATRICULACIÓN TOTAL DE VEHÍCULOS
(ENERO 2015= 100)



● ANDALUCÍA ● SEVILLA



ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (2013 = 100)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía.

La batería de indicadores de actividad económica que habitualmente son empleados para analizar la evolución de la economía sevillana permite obtener algunos hechos significativos:

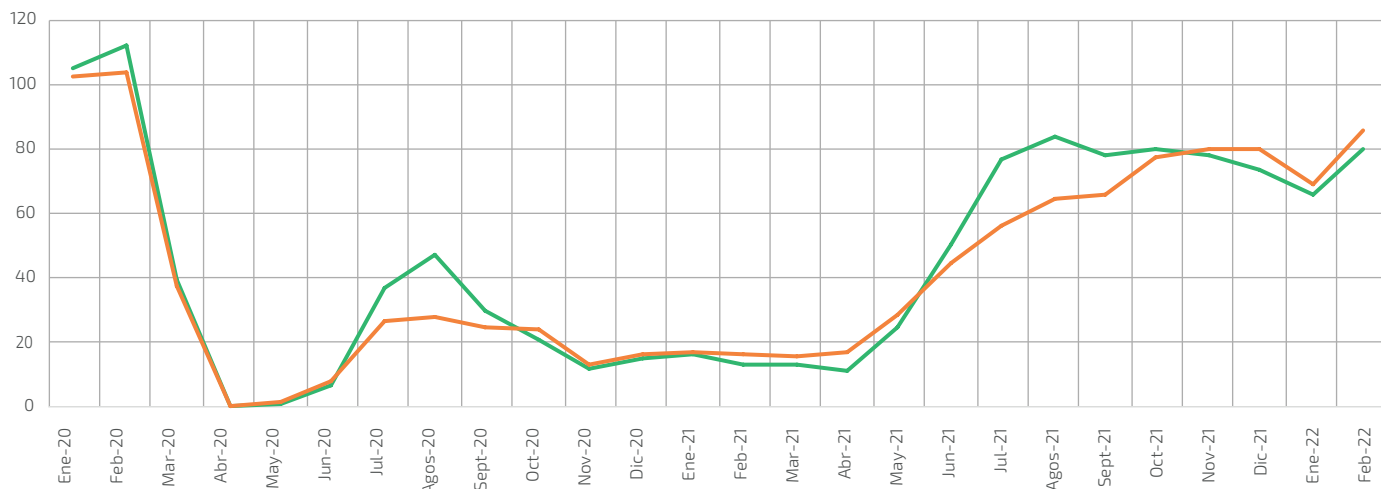
- La creación de Sociedades Mercantiles en Andalucía y Sevilla es sólida. Existieron máximos alrededor del segundo trimestre de 2021, quizás explicados por un posible efecto rebote. En los últimos meses del año, este indicador continúa su progresión positiva, con valores superiores a los prepandémicos, aunque con un mejor comportamiento de la región frente a la provincia.
- La matriculación de vehículos continuó durante casi todo 2021 la tendencia negativa que ya se identificaba incluso antes del periodo prepandémico, como consecuencia de la escasez de componentes y los cambios de hábitos de los consumidores. En los últimos meses del año, sin embargo, un acen tuado incremento de las matriculaciones ha logrado acercar los valores a niveles prepandémicos.
- El Índice de Confianza Empresarial, por su parte, ya se encontraba casi en niveles prepandemia en el tercer trimestre de 2021. Sin embargo, en el último trimestre se observa una caída de la confianza empresarial, posiblemente justificada por la incertidumbre generada por la inflación y la sexta ola pandémica consecuencia de la irrupción de la variante Ómicron, pues estos datos se obtuvieron previamente a las tensiones geopolíticas. Esta disminución ha sido más acusada en Andalucía que en Sevilla.

Sector turístico

● ANDALUCÍA ● SEVILLA



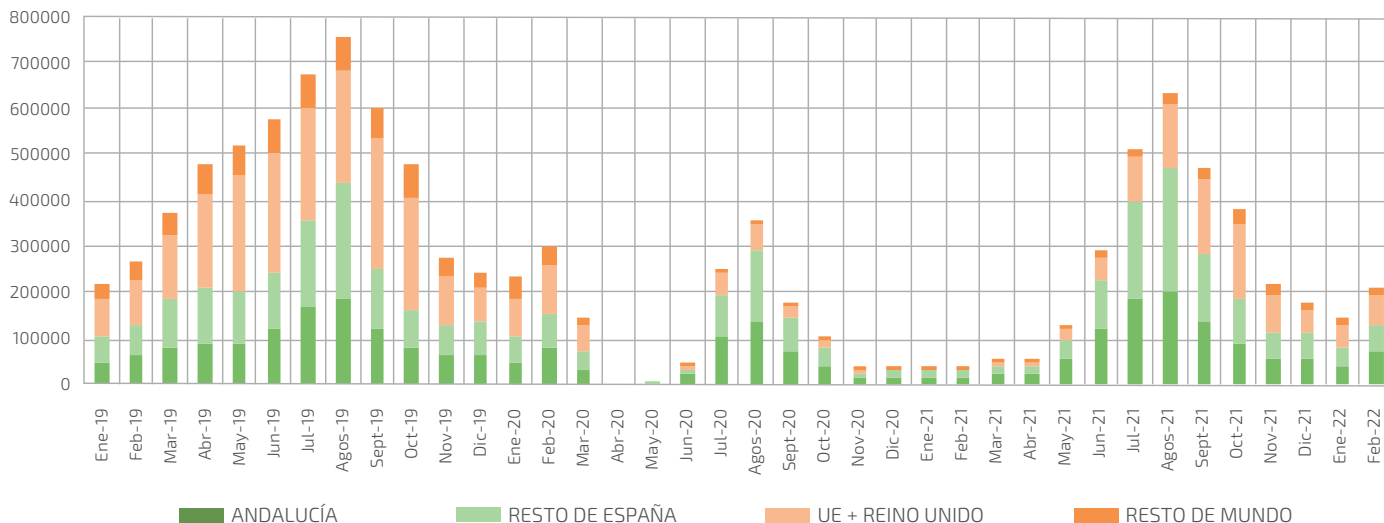
Nº PERNOCTACIONES ANDALUCÍA Y SEVILLA
(% RESPECTO AL MISMO MES DE 2019 Y PROGRESIÓN HIPOTÉTICA)



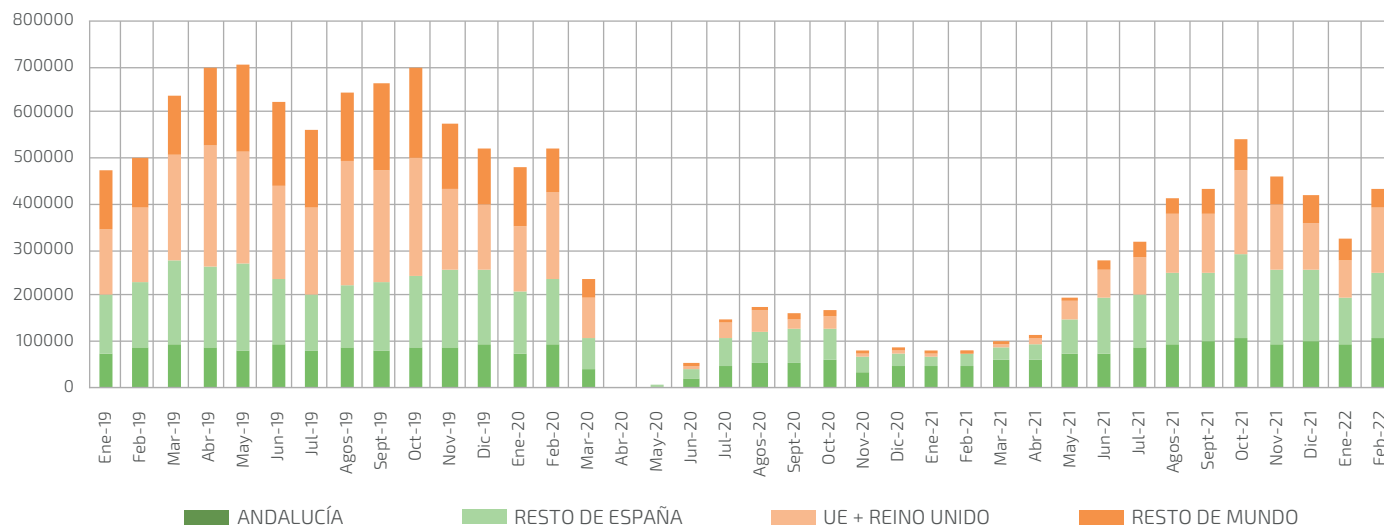
- Las pernoctaciones totales siguen por debajo de su valor normal. En la segunda mitad del 2021 se observaba cierta tendencia a la desaceleración, especialmente en Andalucía. Así, el cierre de 2021 todavía muestra valores inferiores a la tendencia esperada y, en el caso de Andalucía, incluso se observa una disminución relativa del número de turistas.
- La composición por origen de las pernoctaciones explica, en gran medida, la recuperación parcial del sector. Antes de la pandemia, la mayoría de pernoctaciones se correspondían con turistas extranjeros. Sin embargo, en el último año, la recuperación del sector turístico andaluz se ha sustentado, principalmente, en los turistas nacionales, mientras que el peso de los turistas internacionales ha disminuido considerablemente, y sólo se ha sostenido en parte por los turistas europeos. Los últimos meses de 2021 han sido meses especialmente malos para las pernoctaciones andaluzas, aunque esto es parte de la estacionalidad de esta variable. Por su parte, Sevilla también ha visto un leve descenso de las pernoctaciones, aunque no tan acentuado y también explicado por la estacionalidad. Finalmente, el repunte de febrero de 2022 supone buenas noticias tanto para el turismo nacional como el internacional, y especialmente para el europeo.



DESCOMPOSICIÓN DEL Nº DE PERNOCTACIONES EN ANDALUCÍA SEGÚN PROCEDENCIA (Nº DE TURISTAS)



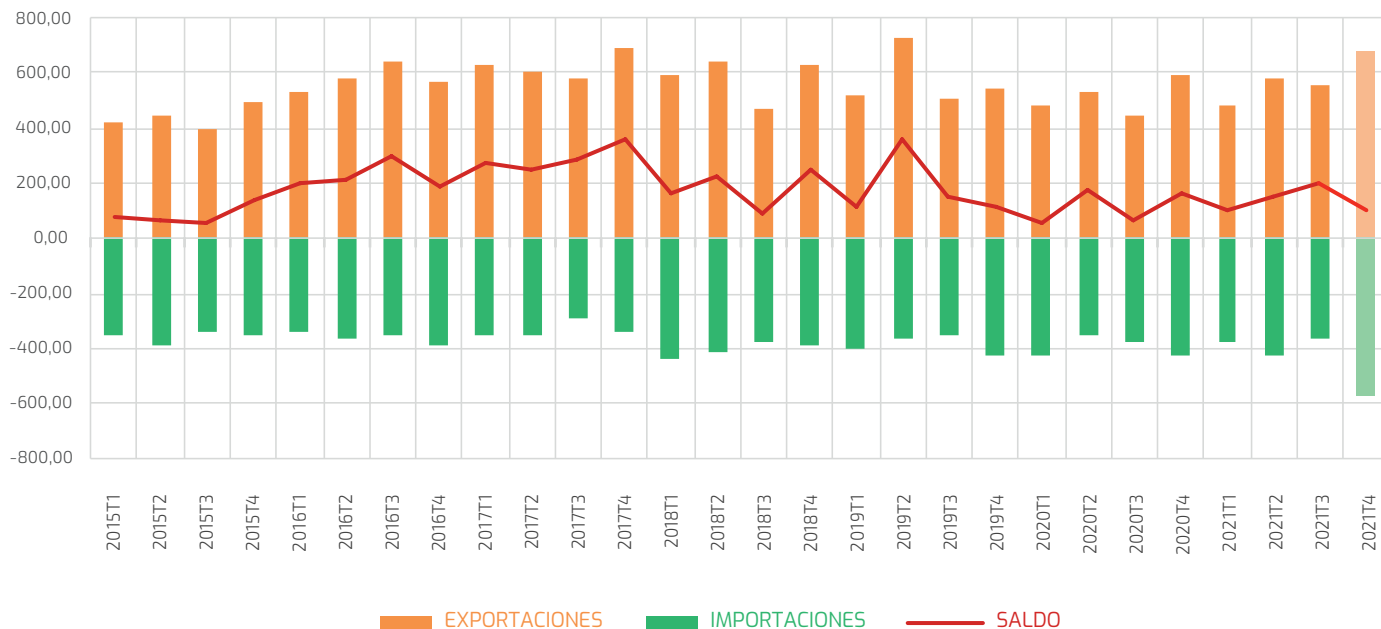
DESCOMPOSICIÓN DEL Nº DE PERNOCTACIONES EN SEVILLA SEGÚN PROCEDENCIA (Nº DE TURISTAS)



Sector exterior



EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO COMERCIAL



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

- El cuarto trimestre de 2021 ha mostrado un aumento tanto de las exportaciones sevillanas como de las importaciones. Para poner en contexto, los datos de exportaciones de noviembre doblan los del mismo periodo de 2020 (105% de tasa interanual), y se quedan cerca de hacerlo con respecto a los de 2019 (89% de tasa con respecto a este año).
- Por su parte, las importaciones del cuarto trimestre también han registrado un gran incremento. De nuevo, noviembre ofrece cifras muy superiores a las de este mismo mes en 2020 (48,91% de tasa interanual) y 2019 (78,8% superiores), posiblemente condicionadas por el incremento de los precios energéticos. El aumento de las importaciones con respecto al trimestre anterior ha sido superior al de las exportaciones, lo que ha originado una disminución del saldo comercial del trimestre.



EXPOSICION
UNIVERSAL
DE 1889

SE 1889

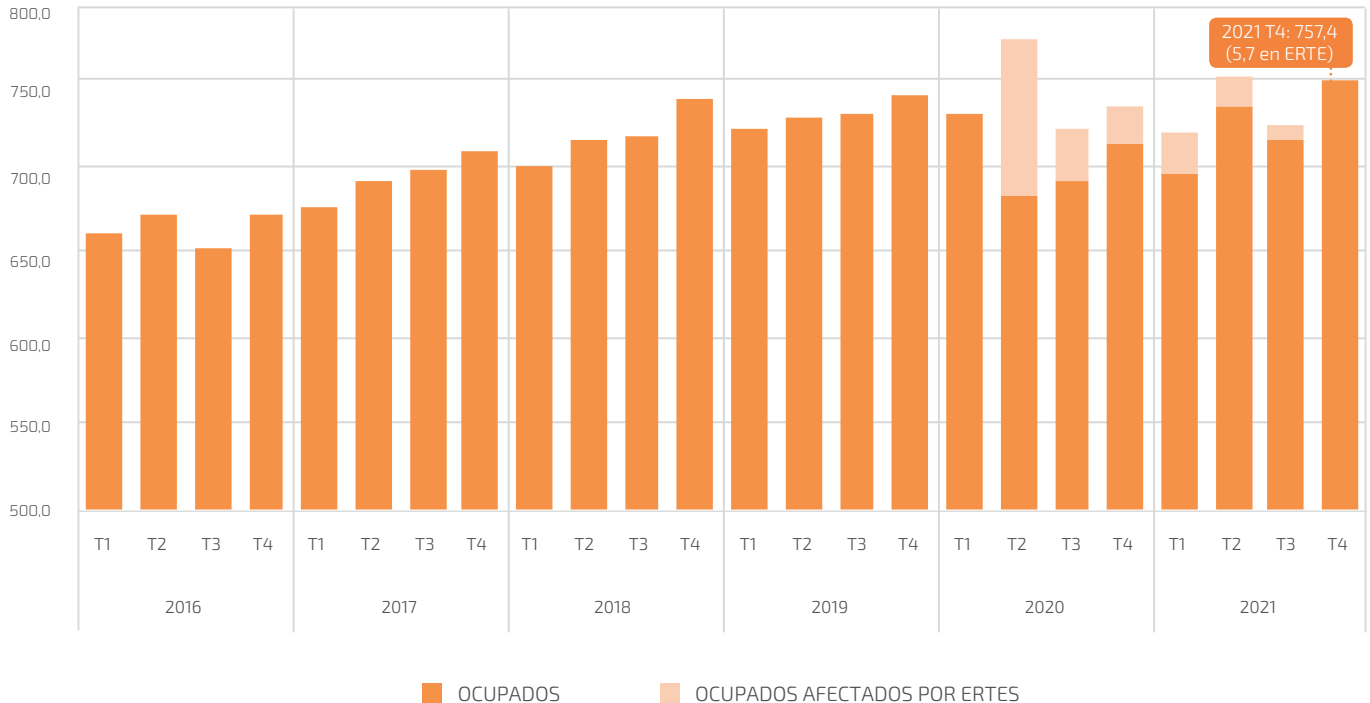
1889

Mercado laboral¹

- Encuesta de Población Activa



NÚMERO DE OCUPADOS EN LA PROVINCIA DE SEVILLA (EN MILES)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

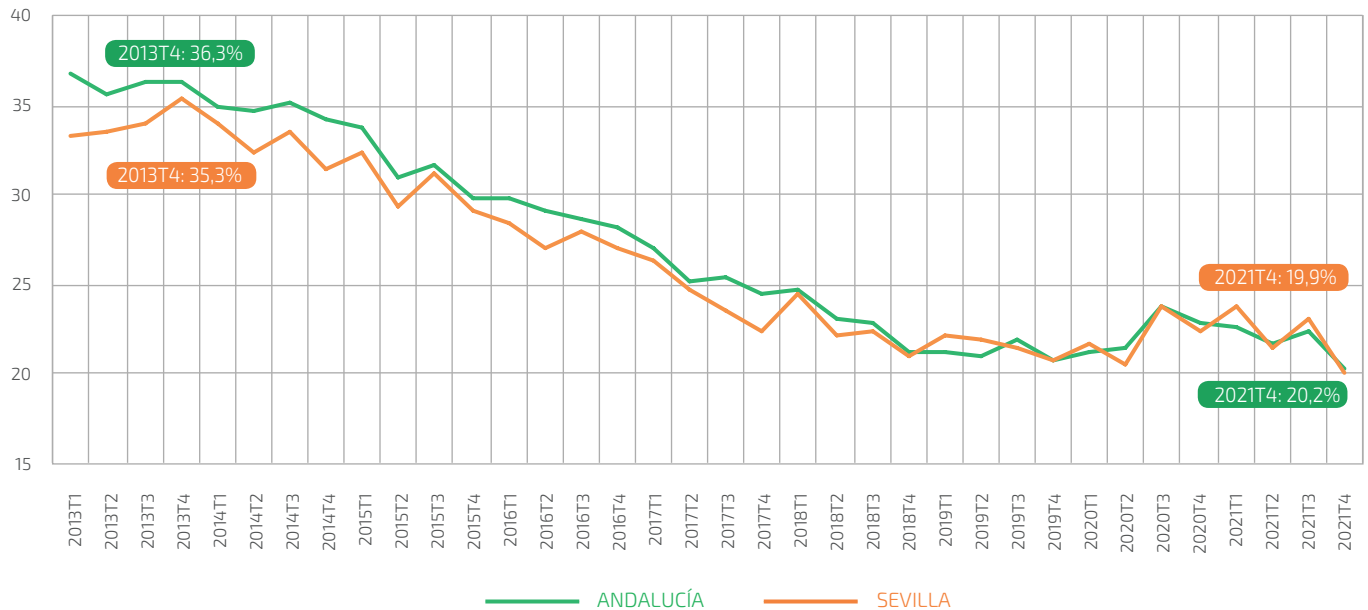
Según los datos de la última Encuesta de Población Activa (EPA), el número de ocupados totales en la provincia de Sevilla se situó en 757,6 miles de personas, lo que supone un aumento con respecto al trimestre inmediatamente anterior (721,4 miles de ocupados). Este dato es coherente con los patrones estacionales de la economía provincial anteriores a la pandemia, por lo que permite ser optimistas con la recuperación del mercado laboral. En términos interanuales la ocupación ha crecido un 5,4% con respecto al cuarto trimestre de 2020, y un 1,2% con respecto al cuarto trimestre de 2019. Sin embargo, el nuevo contexto internacional podrá tener efectos negativos en el empleo.

¹ Los gráficos dejan de incluir datos de ERTES a partir de noviembre de 2021 debido al cambio de normativa con respecto a los mismos, que los hacía incomparables con los "ERTES COVID" y a que su uso es ya marginal.

En el cuarto trimestre de 2021, la tasa de desempleo sevillana se situó en el 19,9% de la población activa, frente al 23,1% del tercer trimestre de 2021. Este dato implica que, por primera vez desde 2008, la tasa de desempleo se sitúa por debajo del umbral del 20%, aunque sea de forma simbólica y apoyado en el incremento estacional del empleo que registra el mercado laboral sevillano en el cuarto trimestre del año. Consecuentemente, el dato de desempleo es inferior a los registrados hace un año (22,4%) y hace dos años (20,7%).



TASA DE DESEMPLEO (% POBLACIÓN ACTIVA)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía

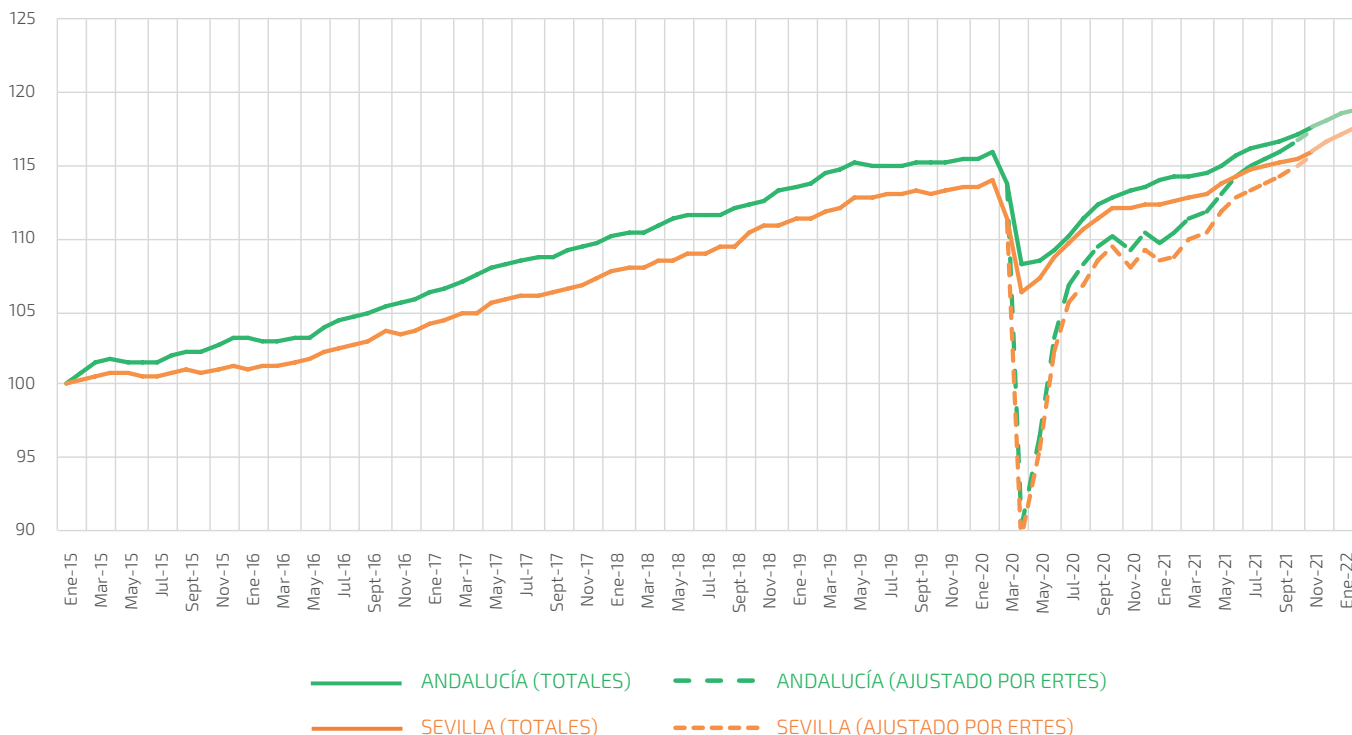


• Afiliación a la Seguridad Social

Los datos de afiliación a la seguridad social confirman la fuerte recuperación del mercado laboral a partir de la salida del confinamiento. El número de afiliados a la Seguridad Social continuó la tendencia positiva en los meses finales de 2021 e iniciales de 2022 alcanzando máximos de la serie histórica. En concreto, la provincia computó 769.014 afiliados medios en febrero. Estos valores no solo son superiores a los registrados en el mes correspondiente del año 2021 (734.833), sino también a los de 2020 (742.555).



EVOLUCIÓN DE LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL
(ENERO 2015=100)

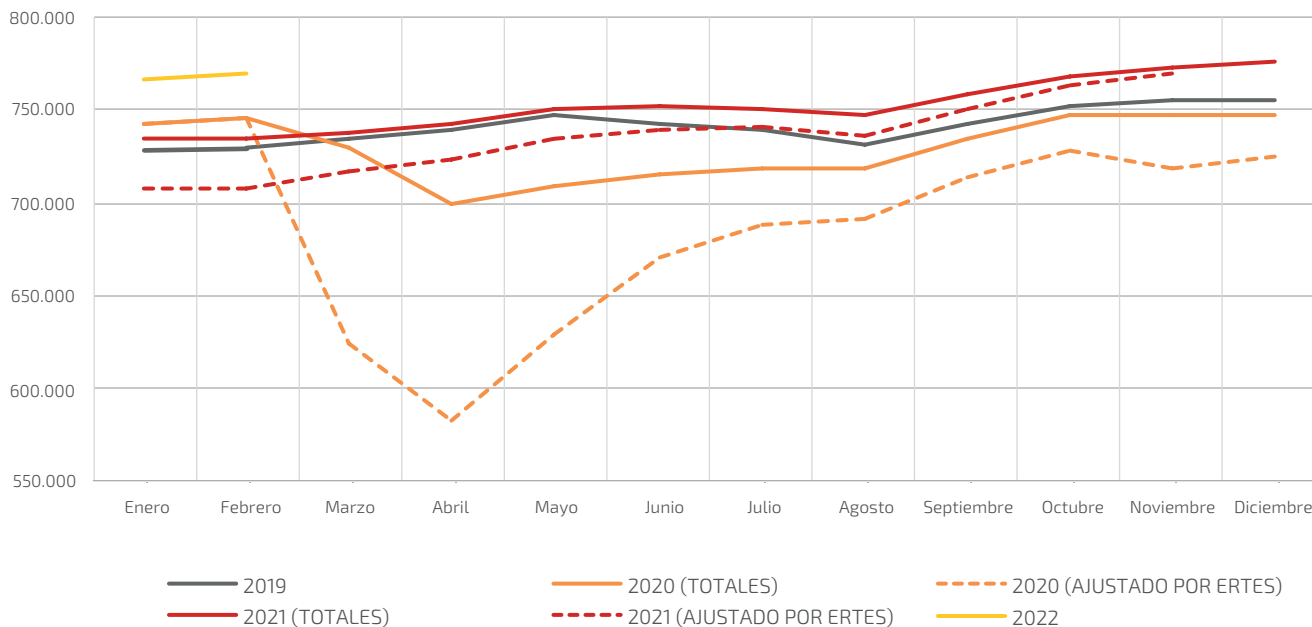


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.



EVOLUCIÓN DE LOS AFILIADOS POR MES Y AÑO, SEVILLA²

Nº DE AFILIADOS



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

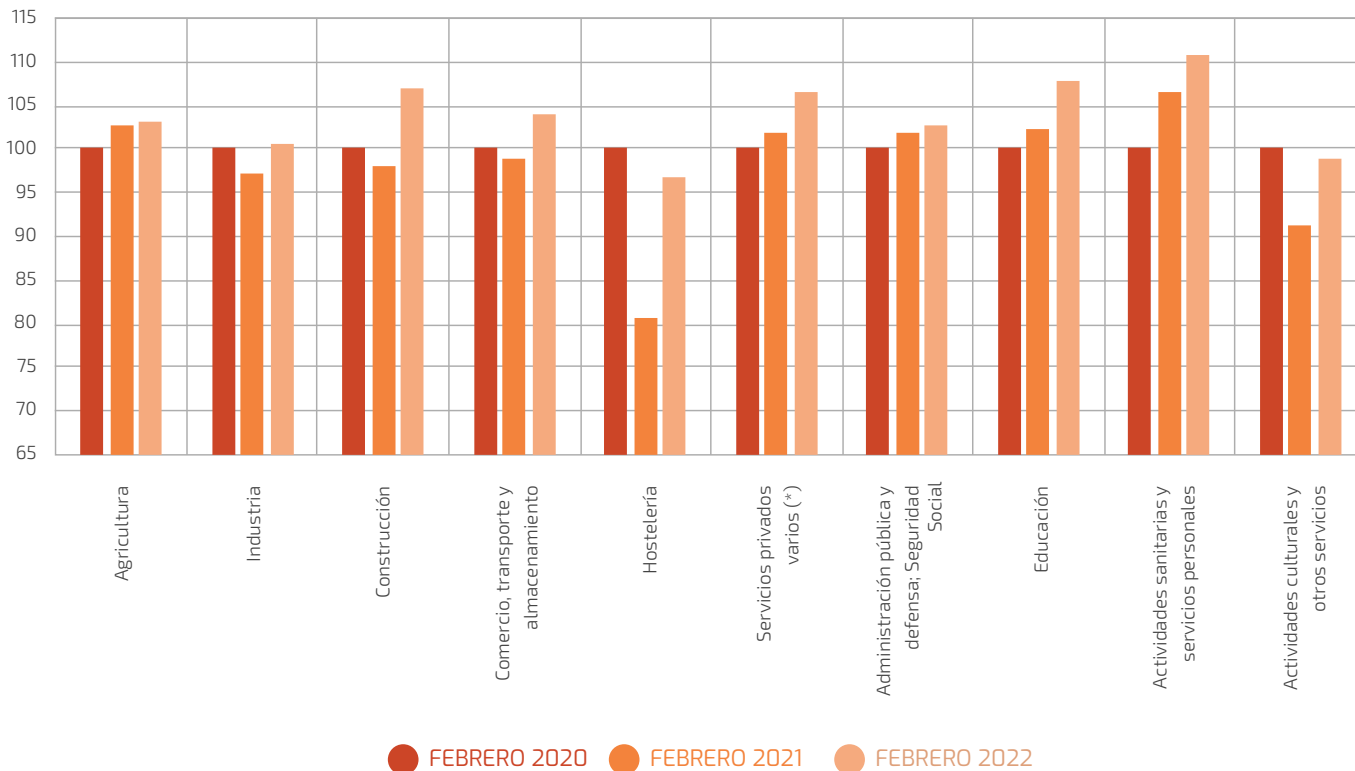
Por último, el análisis de la afiliación por ramas de actividad también nos permite identificar algunas claves interesantes. A pesar de la asimetría con la que esta crisis ha afectado al mercado laboral, en febrero de 2022 casi todas las ramas de actividad han recuperado los niveles de afiliación previos a la pandemia, o se encontraban muy cerca de ello. De acuerdo con el gráfico de esta página, solo la hostelería y las actividades culturales y otros servicios poseen niveles inferiores a los anteriores a la pandemia, aunque la primera es especialmente estratégica para la provincia, debido a que aglomera al 7,9 % de los afiliados (8,5% en febrero de 2020).

La otra cara de la moneda se encuentra en las ramas de sanidad, educación, construcción y servicios privados, cuyos datos de afiliación son al menos más de un 5% superiores a los de enero de 2020, es decir, antes de la pandemia.

² El número de trabajadores afectados por un ERTE por la pandemia deja de ser publicado por la Seguridad Social en noviembre de 2021.



VARIACIÓN DE AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL SEGÚN RAMA DE ACTIVIDAD CON RESPECTO AL MISMO MES DE 2019 (RÉGIMEN ESPECIAL Y AUTÓNOMOS)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

Nota: En servicios privados varios se incluyen: Información y comunicaciones; Actividades financieras y de seguros; Actividades inmobiliarias; Actividades profesionales, científicas y técnicas y Actividades administrativas y de servicios auxiliares.

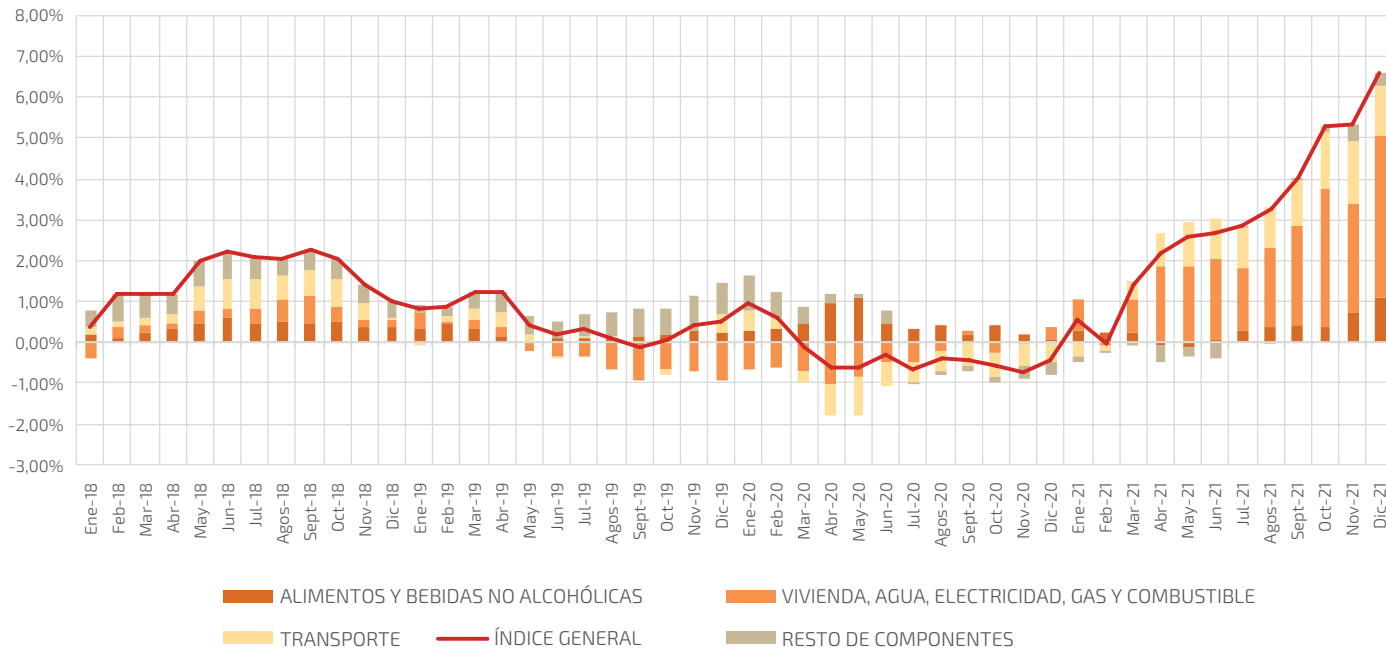


Precios

- Índice de Precios al Consumo



INFLACIÓN GENERAL Y DESAGREGADO



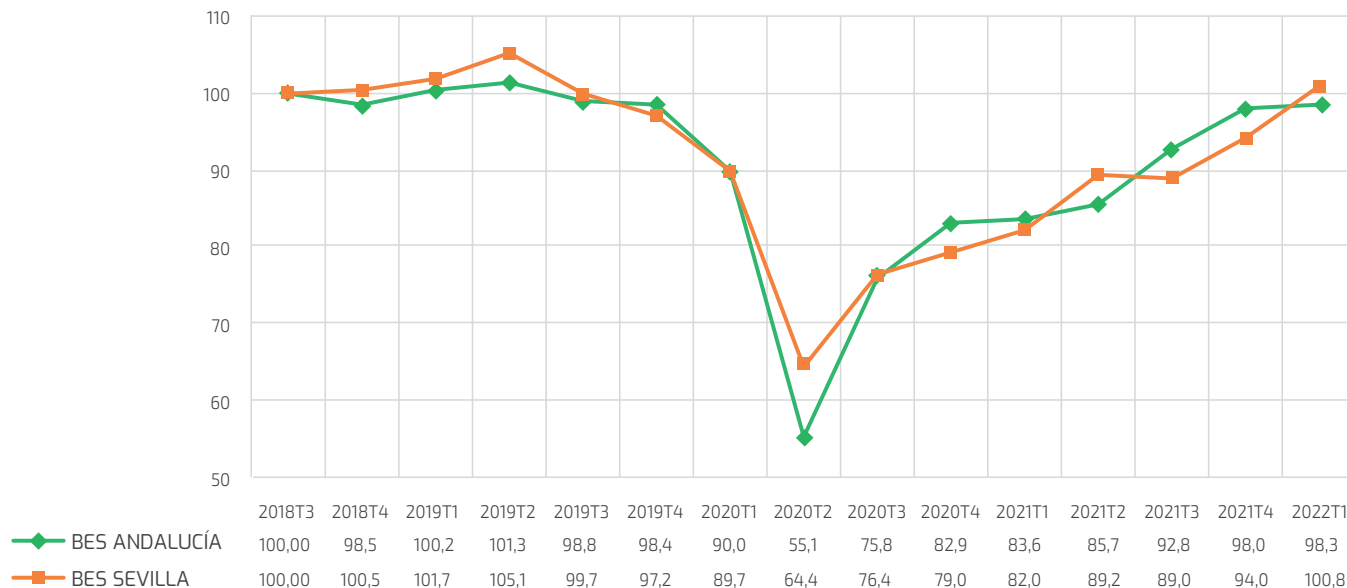
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Instituto Nacional de Estadística

La inflación, medida con la tasa de crecimiento del Índice de Precios al Consumo, sigue creciendo y llegando a máximos desde hace décadas. En números anteriores se mencionaron los 3 motivos principales que explicaban este dato: el efecto base, la rápida recuperación de la demanda debido a los paquetes de estímulos frente a una oferta afectada por los cuellos de botella, y, sobre todo, los precios de la energía. Esto llevaba a pensar que la inflación sería coyuntural. La invasión rusa y las tensiones geopolíticas llevan a pensar que el periodo inflacionario se seguirá extendiendo en el tiempo por ahora.

Así, tal y como puede observarse en el gráfico, es el precio de “Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles” lo que más ha contribuido al incremento de la inflación. El resto de los componentes, sin embargo, ya se han visto afectados también, en gran parte por los efectos indirectos de la subida de la energía. Un claro ejemplo de ello es el precio de los alimentos y bebidas no alcohólicas.

En lo que respecta al futuro, el transcurso de la invasión marcará probablemente los precios, aunque se debe estar atento también a la política monetaria del Banco Central Europeo y a las decisiones de política fiscal.

Indicador sintético trimestral de actividad económica (índice BES)³



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

³ **Elaboración del Índice BES:** Se ha realizado una selección de indicadores de acuerdo con tres criterios: (1) que sean elaborados con desagregación provincial por el organismo correspondiente, (2) que sean informativos de la fase del ciclo económico y (3) que el desfase temporal entre el periodo al que hacen referencia y la fecha de publicación sea mínimo. Una vez seleccionados los indicadores que cumplan estas tres condiciones, se les han aplicado tratamientos para neutralizar los efectos estacionales, y se han transformado de la siguiente forma: se ha establecido la puntuación 100 para el valor de cada uno de los indicadores en el tercer trimestre de 2018 (2018T3) y se ha calculado la puntuación de los trimestres precedentes de acuerdo con la evolución relativa del indicador en cuestión. Por último, la obtención del valor trimestral del índice sintético se obtiene por agregación de las puntuaciones de cada uno de los indicadores en el trimestre en cuestión mediante promedio.





Valor del índice para 2021T4

- En 2021T4, el valor del Índice BES se situó en 94,0 para Sevilla (frente al 89,0 de 2021T3), y en 98,0 para Andalucía (frente al 92,8 del trimestre anterior). Estos valores reflejan consolidación de la tendencia de crecimiento de ambas economías.
- Pormenorizadamente, todos los indicadores económicos de Sevilla mostraron una mejora con respecto al trimestre anterior, con la excepción de *Sociedades Mercantiles Constituidas*. Los indicadores que registran los mayores incrementos relativos son *Pernoctaciones*, *Exportaciones* y, en menor medida, y *Matriculaciones de turismo*s.
- Por su parte, las *Exportaciones*, las *Sociedades Mercantiles Constituidas* y los *Afiliados a la Seguridad Social* son los indicadores que se encuentran por encima de los niveles prepandemia, mientras que el *Índice de Confianza Empresarial*, las *Pernoctaciones* y, especialmente, las *Matriculaciones de turismo*s, se encuentran aún muy por debajo de los niveles prepandemia.

Avance para 2022T1

Los indicadores económicos disponibles hasta el momento de Sevilla y Andalucía registraron un crecimiento económico robusto en los primeros meses de 2022. El valor provisional para el índice se sitúa en 100,8 para Sevilla y 98,3 para Andalucía. Esto pone de manifiesto un mejor comportamiento relativo de la actividad económica de la provincia con respecto a la región en el inicio del presente año.



Indicadores Sevilla

Indicador	2018T3	...	2019T4	2020T1	2020T2	2020T3	2020T4	2021T1	2021T2	2021T3	2021T4	2022T1
Matriculación de turismos	100,0	...	92,9	66,7	44,8	79,7	74,1	66,1	69,3	56,2	64,1	-
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	...	91,5	89,7	73,1	96,8	98,8	119,9	132,4	105,5	103,5	101,8
Pernoctaciones	100,0	...	102,5	84,3	2,4	21,5	14,2	27,1	40,4	57,1	73,0	77,8
Exportaciones	100,0	...	94,6	96,7	93,7	89,9	103,1	93,5	103,6	115,6	121,0	121,0
Afiliados a la Seguridad Social	100,0	...	103,6	103,4	98,3	101,2	102,6	103,0	104,1	105,1	106,1	107,4
Índice de Confianza Empresarial	100,0	...	98,3	97,4	73,9	69,2	81,5	82,7	85,7	94,5	96,4	96,3
BES SEVILLA	100,0		97,2	89,7	64,4	76,4	79,0	82,0	89,2	89,0	94,0	100,8



Indicadores Andalucía

Indicador	2018T3	...	2019T4	2020T1	2020T2	2020T3	2020T4	2021T1	2021T2	2021T3	2021T4	2022T1
Matriculación de turismos	100,0	...	94,9	74,5	37,1	86,7	83,5	73,8	74,5	66,6	74,5	-
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	...	100,1	87,4	49,7	106,1	105,5	111,9	117,2	103,5	111,7	107,5
Pernoctaciones	100,0	...	100,0	85,3	-2,8	9,3	36,1	42,3	30,5	73,2	82,4	82,0
Exportaciones	100,0	...	96,4	93,8	79,0	82,4	92,3	92,3	105,9	115,5	118,4	102,8
Afiliados a la Seguridad Social	100,0	...	103,2	102,9	97,2	99,6	101,3	102,1	102,9	104,1	105,2	106,2
Índice de Confianza Empresarial	100,0	...	95,8	96,0	70,5	71,0	78,9	79,2	83,0	94,0	95,8	93,0
BES ANDALUCÍA	100,0		98,4	90,0	55,1	75,8	82,9	83,6	85,7	92,8	98,0	98,3



PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA LA PROVINCIA DE SEVILLA

Estimaciones de PIB provincial

El Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía publicó en marzo la Contabilidad Provincial Anual correspondiente al año 2021. De acuerdo con esta, el PIB de la provincia de Sevilla pudo expandirse un 4,4%, muy en línea con lo indicado en el último número del Barómetro, de diciembre de 2021 (4,5%). Este crecimiento refleja un repunte notable de la actividad económica, tras la fuerte disminución del año 2020 (-9,4%, de acuerdo con la última estimación del IECA).

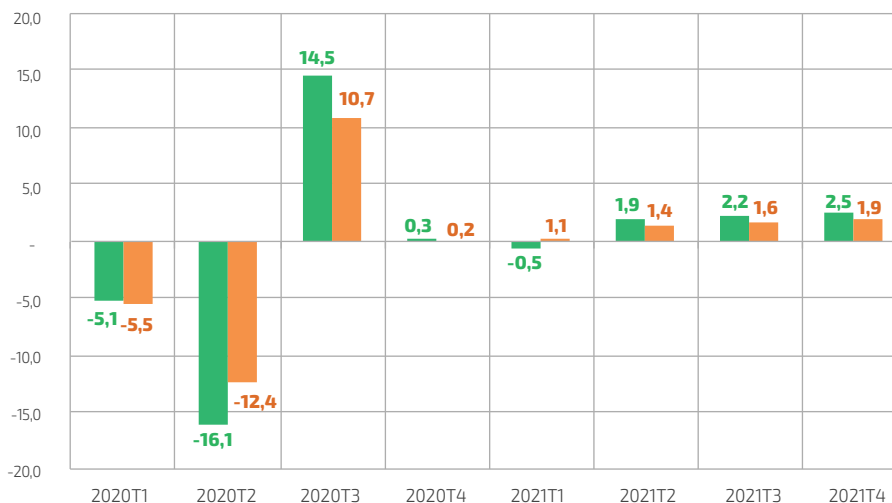
En términos trimestrales, y de acuerdo con nuestras estimaciones, este dato supone terminar el año con un crecimiento del PIB trimestral en torno al 1,9%, tres décimas por encima del tercer trimestre de 2021 (1,6%). Estos números confirman la consolidación de la recuperación económica de la provincia, tal y como refleja la evolución reciente de la mayoría de los indicadores económicos analizados. Esta cifra es, sin embargo, inferior a la estimación realizada por el IECA para Andalucía, cuyo PIB pudo crecer un 2,5% en el cuarto trimestre. El peor comportamiento relativo de la provincia con respecto a la región puede venir explicado por el peor desempeño de las exportaciones netas, en tanto que el incremento de las importaciones sevillanas fue relativamente mayor que en Andalucía.



ESTIMACIONES TRIMESTRALES PARA EL PIB DE SEVILLA⁴



● ANDALUCÍA ● SEVILLA



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA y estimaciones propias.

⁴ Las estimaciones de PIB trimestral para Sevilla se realizan empleando técnicas de desagregación temporal a partir de la información económica disponible a nivel provincial.

Previsiones económicas

El año 2022 tuvo un comienzo accidentado para las perspectivas de los agentes económicos, primero con la sexta ola pandémica y, posteriormente con la invasión de Ucrania por parte de Rusia. A pesar de estos obstáculos, el primer trimestre de 2022 fue un periodo de expansión de la actividad económica. De acuerdo con nuestras estimaciones, el PIB de la provincia de Sevilla pudo incrementarse un 1,4% en este trimestre.

Al igual que para España y Andalucía, el cuadro macroeconómico planteado para la provincia dibuja un escenario de desaceleración del crecimiento. Los efectos económicos del conflicto en Ucrania se dejarán notar en mayor medida en los trimestres centrales del año 2022, a medida que la subida de los costes energéticos continúen traduciéndose en una subida generalizada del nivel de precios de la economía, e impacten sobre la evolución de la actividad económica. En este sentido, a pesar del buen dato de crecimiento económico del primer trimestre de 2022, el conjunto del año podría cerrarse con una expansión del PIB sevillano en torno al 3,6%, lo que supone una revisión a la baja de 1,4 puntos porcentuales con respecto a la previsión del anterior barómetro (5,0%). En cualquier caso, este dato es una décima superior al crecimiento proyectado para Andalucía (ver sección de economía española y andaluza), lo cual viene explicado, en parte, porque la provincia parece haber tenido un mejor desempeño económico que la región al inicio del año 2021, tal y como se refleja en los indicadores económicos analizados.



Cuadro macroeconómico para la provincia de Sevilla

Indicador	2020	2021	2022T1	2022	2023
PIB (% variación)	-9,4	4,4	1,4	3,6	2,3
Empleo (Ocupados/ EPA, % variación)	-3,7	3,0	-2,4	1,8	1,8
Tasa de paro (% población activa)	22,1	22,0	21,3	20,8	19,5
IPC (% variación interanual)	-0,3	3,1	6,1	6,1	1,5

Fuente: Elaboración propia.

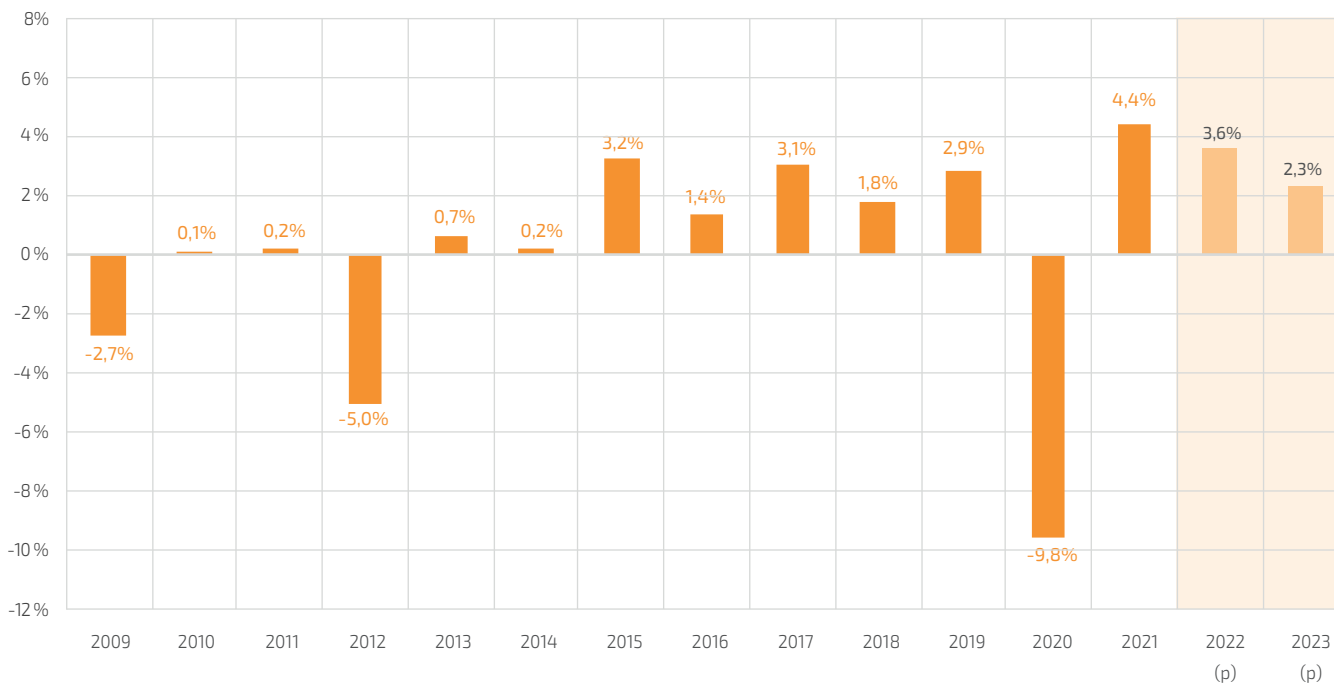
Por su parte, la ocupación podría crecer un 1,8% en el año 2022, situándose en un nivel medio de 743 miles de ocupados, superiores a los valores de 2021 (731,1 miles de personas). Para el año 2023 se contempla un nivel medio de 756 miles de ocupados, lo que implica un crecimiento del 1,8% anual. La tasa de desempleo evoluciona de forma consecuente con las estimaciones de empleo. En el 2021, la tasa de paro se situó en el 22,0%. En 2022, este indicador podría oscilar en torno al 20,8%, mientras que para 2023, el mismo podría situarse alrededor del 19,5%.

Con respecto al nivel de precios, suponiendo que la tasa interanual del IPC pudiera estar tocando techo en estas semanas, aún se situará en niveles muy elevados durante los próximos meses. De acuerdo con nuestras estimaciones, el crecimiento global del IPC para el año 2022 podría rondar el 6,1%, muy por encima de los niveles a los que estábamos acostumbrados durante la última década. En 2023, el incremento del IPC podría moderarse sustancialmente hasta el 1,5%.

El nivel de incertidumbre en el escenario económico actual es muy elevado. No obstante, aunque una recesión parece más factible hoy que hace unas semanas, todavía continúa siendo improbable hasta que no se desencadene alguna circunstancia que termine por agravar la ya delicada situación económica. Además, también hay que considerar la existencia de elementos favorables en el entorno económico, como la aún positiva progresión de un mercado laboral en máximos de empleo de los últimos años, o el despliegue de los fondos Next Generation EU.



TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB DE SEVILLA ⁵ (%)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA y estimaciones propias.

⁵ (p): previsión.

En resumen, el análisis presentado a lo largo de las páginas anteriores permite llegar a las siguientes conclusiones:



Conclusiones



Los indicadores de actividad económica de la provincia de Sevilla confirman la consolidación de la recuperación de la economía sevillana durante los últimos meses del año 2021 y los primeros de 2022. En efecto, el PIB de la provincia de Sevilla pudo haber crecido un 1,9% en el cuarto trimestre de 2021, así como un 1,4% en el primer trimestre de 2022. No obstante, las presiones inflacionarias y la incertidumbre generada por el surgimiento de la nueva variante Ómicron parecen haber tenido un efecto sobre la evolución de algunos indicadores, como las pernoctaciones, la matriculación de turistas o la confianza empresarial, que muestran una tendencia a la ralentización o interrupción de su tendencia.



El mercado laboral también continuó su tendencia positiva en los últimos meses, alcanzando máximos de la serie histórica. En concreto, la provincia computó 769.014 afiliados medios en febrero. Estos valores no solo son superiores a los registrados en el mes correspondiente del año 2021 (734.833), sino también a los de 2020 (742.555). Sin embargo, no se puede descartar que el nuevo contexto internacional pueda terminar afectando al ritmo de crecimiento del empleo.



Los efectos económicos del conflicto en Ucrania se dejarán notar en mayor medida en los trimestres centrales del año 2022, a medida que la subida de los costes energéticos continúen traduciéndose en una subida generalizada del nivel de precios de la economía, y tengan un impacto sobre la evolución de la actividad económica. En este sentido, el conjunto del año podría cerrarse con una expansión del PIB sevillano en torno al 3,6%, lo que supone una revisión a la baja de 1,4 puntos porcentuales con respecto a la previsión realizada en el último número del barómetro. En 2023, el crecimiento del PIB provincial podría situarse en torno al 2,3%.

EQUIPO INVESTIGADOR

M. Carmen Delgado López (Directora Ejecutiva)

Profesora Titular del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Doctora en Economía por la Universidad Pablo de Olavide, ha sido Investigadora en la Comisión Europea (Joint Research Centre -Institute for Prospective Technological Studies-) en el área de Agriculture and Rural Development - Support to Agricultural Trade and Market Policies-. Profesora visitante de la University of Strathclyde de Glasgow y El Colegio de México e integrante del grupo de investigación de la Junta de Andalucía CLIMAMODEL SEJ-511 (Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático) y del Hispalis Regional Economics Applications Laboratory.

Jesús M. Lasarte López

Investigador en economía, actualmente colaborando como consultor externo en el Joint Research Centre (Comisión Europea). Profesor asociado del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Doctor en Ciencias de los Datos, tras realizar su tesis en métodos para el análisis y la monitorización de economías regionales. Miembro del equipo investigador de los informes de coyuntura Loyola Economic Outlook y Barómetro Económico de Sevilla.

Alejandro Steven Fonseca Zendejas

Investigador predoctoral del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Graduado en Economía y Maestría en Ciencias Económicas en el Instituto Politécnico Nacional. Actualmente cursa el Doctorado en Ciencias de los Datos, realizando su trabajo de tesis sobre el impacto económico generado por cambios en la estructura demográfica en España por medio de modelos de generaciones solapadas.

Ignacio Garijo Campos

Estudiante investigador becario del Departamento de Economía y estudiante del Doble Grado de Economía y Relaciones Internacionales de la Universidad Loyola Andalucía.



En consecuencia, el mercado laboral también mostrará una pérdida de dinamismo en los próximos meses. En 2022, el número de ocupados podría crecer un 1,8% (frente al 2,4% indicado anteriormente), situándose en un nivel medio de 743 miles de personas. Para el año 2023, también se espera un crecimiento de la ocupación del 1,8% anual. La tasa de desempleo, por su parte, oscilará en torno al 20,8% en 2022 y alrededor del 19,5% en 2023.



Por último, aunque el ritmo de crecimiento del IPC puede estar tocando techo, el mismo aún será muy elevado en los próximos meses. En efecto, el crecimiento medio anual de este indicador podría situarse en el 6,1% en 2022. En 2023, sin embargo, el incremento podría moderarse hasta el 1,5%.



El nivel de incertidumbre en el escenario es muy elevado. Si bien una recesión parece hoy más factible que hace unas semanas, todavía continúa siendo improbable hasta que no se materialice algún factor que agrave la ya delicada situación económica actual (como un agravamiento del conflicto en Ucrania, un endurecimiento excesivo de las condiciones de financiación, o cortes en las cadenas de suministros, entre otros). En cualquier caso, también hay que considerar la existencia de elementos favorables en el entorno económico, como la aún positiva progresión del mercado laboral, o el despliegue de los fondos Next Generation EU.



economistas

Colegio de Sevilla

Dirección

C/ José Saramago, nº 1. Edificio Giralda 8
Sevilla 41013

Contacto

954 90 58 10

colegiosevilla@economistas.org

economistas-sevilla.com