



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 Segundo 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 décimo tercer número de dicha colaboración, correspondiente a la coyuntura económica del segundo 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 números ya veníamos anticipando una desaceleración económica mundial, consecuencia de las tensiones inflacionarias y las presiones de las cadenas de suministros (además de la incertidumbre de la pandemia, la cual parece quedar ya relegada a un segundo plano). El recrudecimiento de estos factores, fruto del conflicto bélico en Ucrania y el estricto confinamiento en China, incrementa el grado de adversidad del escenario económico. En este contexto, los principales organismos económicos internacionales han revisado a la baja sus proyecciones de crecimiento de PIB mundial, y algunos analistas ya comienzan a hablar de recesión en los próximos trimestres.

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, debido a la dependencia de las importaciones de productos energéticos. Aunque el mercado laboral aún continúa su progresión positiva, la inflación comienza a tener un impacto significativo sobre la actividad económica y el poder adquisitivo de los hogares. Por otra parte, las sucesivas subidas de tipos de interés por parte del BCE a partir de julio podrían condicionar las perspectivas económicas, al anclar las expectativas de inflación. No obstante, estas subidas de los tipos de interés no están exentas de riesgos, por lo que habrá que esperar para saber si las mismas tienen los efectos deseados, dado el origen externo de la subida del nivel de precios, así como el elevado nivel de endeudamiento de algunos estados de la eurozona, entre ellos, España.

En este entorno, la economía sevillana también se verá afectada significativamente por los factores anteriormente mencionados, y se enfrenta a un escenario de desaceleración económica. En cualquier caso, esperamos que el PIB de la provincia se expanda un 4,1% en el año 2022, y un 1,4% en 2023. El número de ocupados crecería un 3,1% y un 1,5% en esos años, lo que permitirá que la tasa de paro continúe su descenso por debajo del 20%. Por último, el IPC reflejará la tendencia inflacionaria, y registrará un fuerte incremento del 7,9% en el presente año. En 2023, el crecimiento del IPC podría moderarse al 2,7%, en línea con la estabilización esperada de los precios de la energía.

Entorno Internacional y Europeo

4

El impacto económico del conflicto derivado de la invasión de Ucrania por parte de Rusia ha desplazado a la pandemia como el principal condicionante del escenario económico. La principal consecuencia económica de este conflicto es el encarecimiento de los precios energéticos, lo que se traduce en un recrudecimiento de las tendencias inflacionarias que ya se venían registrando con anterioridad al inicio de la guerra. Si bien en los últimos meses de 2021 era el precio del gas el que explicaba la mayor parte de la inflación, actualmente es el precio del petróleo el que impulsa al alza el nivel de precios de toda la economía.

La adversidad del escenario ha llevado a las principales instituciones económicas internacionales a revisar sus proyecciones de la economía mundial, si bien aún no se contempla una recesión a nivel global (ver tabla de previsiones). El Fondo Monetario Internacional revisó a la baja su previsión de crecimiento del PIB mundial para 2022, que pasa del 4,4% estimado en enero de 2022 al 3,6%. Más pesimista se muestra el Banco Mundial, que rebajó su previsión de crecimiento al 2,9%, frente al 4,1% estimado en enero de 2022.

Previsiones de crecimiento del PIB mundial (%)

	Fondo Monetario Internacional		Banco Mundial	
	Enero 2022	Abril 2022	Enero 2022	Junio 2022
2022	4,4	3,6 ↓	4,1	2,9 ↓
2023	3,8	3,6 ↓	3,2	3,0 ↓



El escenario inflacionario ha llevado a los organismos responsables a cambiar el tono de la política monetaria. La Reserva Federal ya ha incrementado en varias ocasiones sus tipos de interés básicos a lo largo del presente año, mientras que el BCE lo hará por primera vez en julio de 2022, tras finalizar su programa de compra de deuda soberana de los estados miembros. Si bien las subidas de tipo de interés pueden resultar coherentes dado el actual contexto inflacionario, en el caso de Europa, existen varios riesgos que podrían frustrar el cumplimiento de los objetivos de inflación. En primer lugar, dado que la inflación europea tiene su origen en el encarecimiento de las fuentes energéticas externas, podría ocurrir que las subidas de tipos de interés no tuvieran efecto en moderar las tendencias inflacionarias, a la par que endurecerían las condiciones de financiación y afectarían negativamente a la actividad económica. Por otra parte, no se puede descartar que la subida de tipos de interés suponga un shock asimétrico entre los distintos países de la Eurozona, el cual se refleje en una evolución divergente de las primas de riesgo de los países más endeudados.

La solución propuesta por el BCE ante esta delicada situación consiste en una subida controlada de los tipos de interés hasta final de año, acompañada de programas de apoyo para aquellos países que vean más difícil su financiación en los mercados. El objetivo es actuar sobre las expectativas, con objeto de contrarrestar posibles efectos de segunda ronda. Considerando que la subida de tipos de interés también contribuiría a revertir la tendencia de depreciación del euro en los últimos meses (factor que encarece aún más las importaciones energéticas), la solución planteada podría resultar la opción más sensata.

ECONOMÍA **ESPAÑOLA Y ANDALUZA**

Últimos datos

De acuerdo con los últimos datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), el PIB de España registró un crecimiento del 0,2% en el primer trimestre de 2022 respecto al trimestre anterior. Este dato es muy inferior al registrado en el cuarto trimestre de 2021 (2,2%). El lento crecimiento está relacionado con la ralentización del consumo de los hogares, cuya variación trimestral fue del -2,0%. Esta caída viene explicada, principalmente, por la incertidumbre de la sexta ola pandémica, causada por la variante Ómicron, primero, y la subida del coste de vida tras el inicio del conflicto en Ucrania.

En Andalucía, el crecimiento fue del 0,1%, lo que contrasta con el robusto crecimiento del cuarto trimestre de 2021 (2,7%). Estos datos representan un peor desempeño a inicios de año de la economía regional en relación con la economía nacional, lo cual puede anticipar un menor crecimiento relativo de la región en el año 2022.

La dinámica positiva que ha presentado la demanda externa por medio de las exportaciones de servicios, así como el incremento de la inversión internacional, el empleo en algunos sectores y la recuperación del turismo marcan el escenario económico de España. De acuerdo con las previsiones del informe *Loyola Economic Outlook* (verano 2022), el PIB de España podría crecer un 4,1% en 2022, mientras que para el 2023 se estima que este agregado crezca un 2,6%. Estos números indican una recuperación de la economía nacional ligada a la contribución de la inversión y las exportaciones.



El mercado laboral continúa presentando una fuerte tracción, y no muestra señales de resentimiento ante la adversidad del escenario económico. El empleo continuó recuperándose en los últimos meses, en gran medida apoyado por la recuperación del turismo tanto nacional como internacional. Según la última Encuesta de Población Activa (EPA, en adelante), el número de ocupados en España en el primer trimestre de 2022 fue de 20.084,7 miles (un 4,6% más que en el mismo periodo de 2021). Las estimaciones para España indican que el crecimiento del número de ocupados será del 2,7% para 2022 y de 1,9% para el 2023.

Cuadro macroeconómico para España y Andalucía		España		Andalucía
	2022	2023	2022	2023
Variable				
PIB (% variación)	4,1	2,6	4	1,9
Ocupados s/EPA (% variación)	2,7	1,9	2,1	1,7
Tasa de paro (% población activa)	13,7	12,9	20,8	20,2
IPC (% variación interanual)	7,9	2,4	7,9	2,7

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

Por último, el IPC general mostró una variación interanual del 10,2% en junio, consecuencia del encarecimiento de los precios de carburantes, lubricantes, alimentos y bebidas, y su consecuente traslado al resto de sectores de la economía. Se espera que el IPC cierre este año con un incremento anual del 7,9%, tanto en España como en Andalucía. Para 2023, el crecimiento de este indicador podría moderarse al 2,4% para España, y al 2,7% para Andalucía, lo que sería resultado de la estabilización esperada de los precios energéticos. En cualquier caso, para el seguimiento de esta variable (y otras), habrá que estar pendiente de la reacción del BCE en política monetaria.

Aunque el escenario económico sigue presentando un contexto económico expansivo, muchos analistas ven cada día más probable una recesión en los próximos meses. La misma podría producirse si se genera un recrudecimiento de alguno de los factores adversos del entorno económico (mayor presión en las cadenas de suministro, endurecimiento de las condiciones de financiación, una prolongación o, incluso, escalada del conflicto en Ucrania, o una crisis alimentaria en los países en desarrollo dependientes de las importaciones de productos agrarios de Ucrania).

ECONOMÍA SEVILLANA

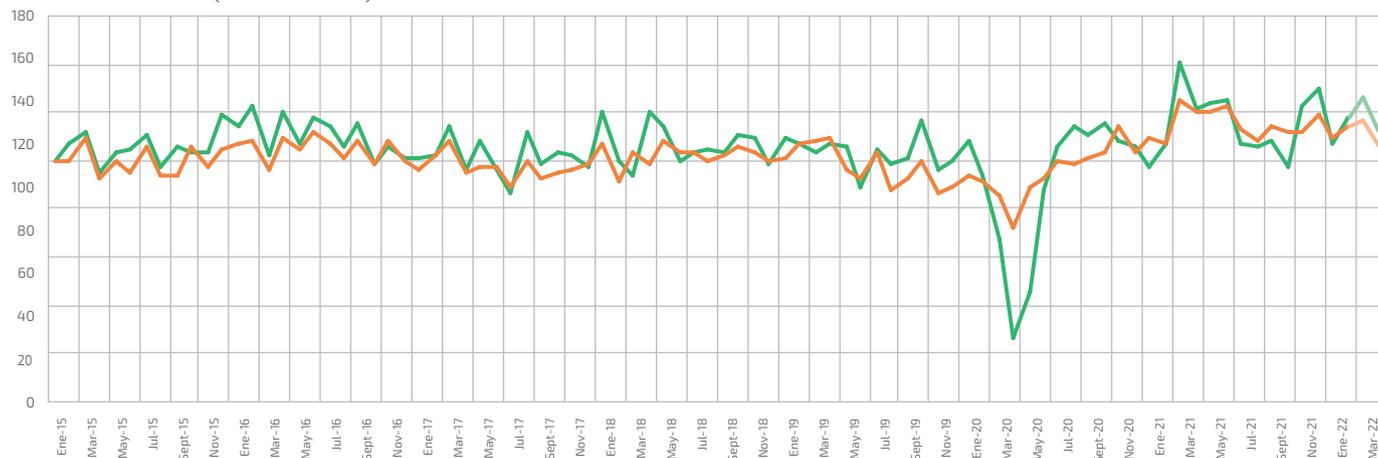
Evolución de los principales indicadores económicos de la provincia

Indicadores de actividad económica



Nº SOCIEDADES CONSTITUIDAS

(ENERO 2015= 100)



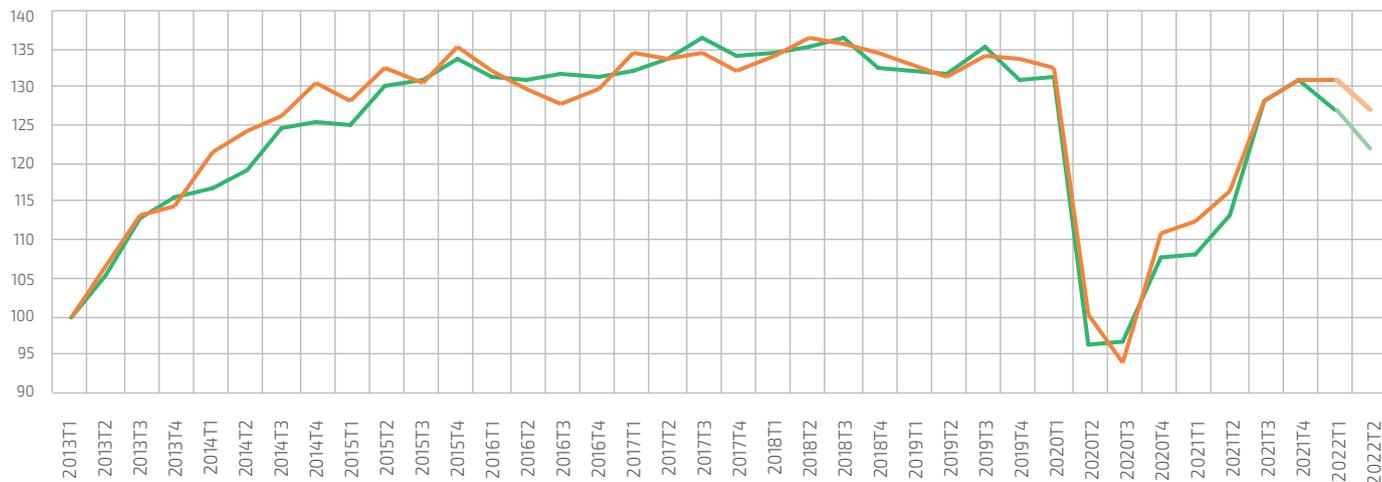
MATRICULACIÓN TOTAL DE VEHÍCULOS

(ENERO 2015= 100)





ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL (2013 = 100)



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

(Datos ajustados de efectos estacionales y calendario)

● ANDALUCÍA ● SEVILLA

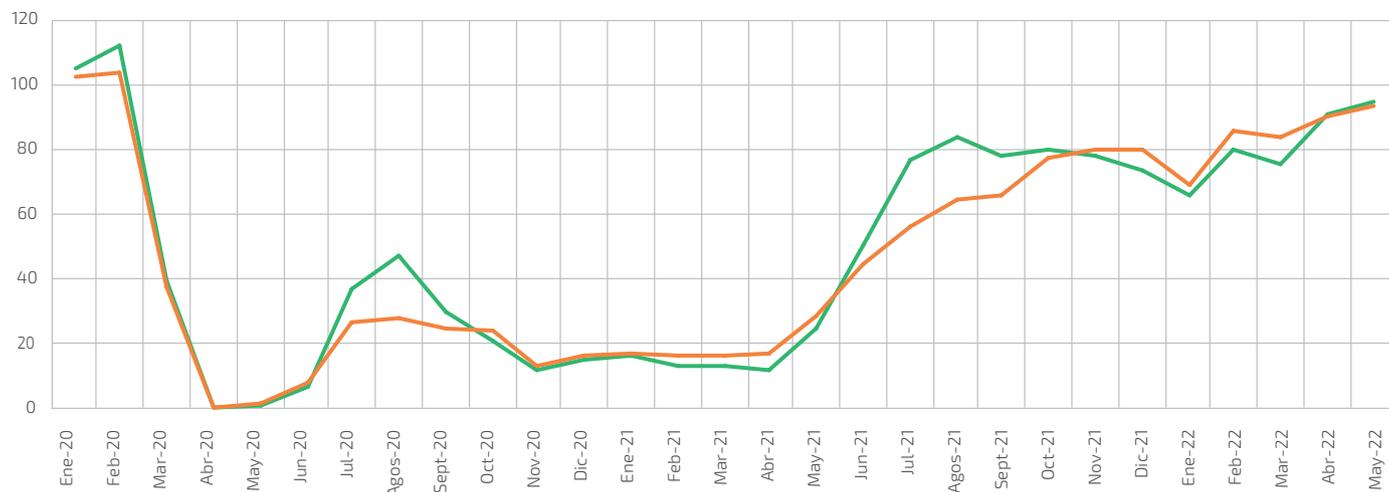
La batería de indicadores de actividad económica que habitualmente son empleados para analizar la evolución de la economía sevillana permiten extraer algunas claves significativas:

- La creación de Sociedades Mercantiles en Andalucía y Sevilla es sólida aunque volátil. Mientras que en la fase inicial de la pandemia, el indicador mostró sus mínimos históricos, en la recuperación a comienzos de 2021 se registraron los máximos. Actualmente, el nivel sigue manteniéndose por encima del periodo anterior a la pandemia.
- Desde mediados del año 2018, la tendencia de matriculación de vehículos ha sido decreciente. El periodo de confinamiento, por supuesto, no contribuyó a su recuperación y, a pesar de la recuperación, la matriculación de vehículos ha seguido reduciéndose a lo largo de 2021. En 2022, sin embargo, la tendencia decreciente parece haberse moderado, aunque continúa en niveles muy inferiores a los máximos registrados en 2018.
- El Índice de Confianza Empresarial sufrió también una gran caída durante el confinamiento. Sin embargo, recuperó los niveles prepandémicos en 2021, aunque volvió a decrecer en los últimos trimestres, debido a la guerra y la inflación. Actualmente, la confianza empresarial ofrece mejores datos para la capital que para la región, a pesar de que ambas han decrecido en los dos últimos trimestres.

Sector turístico



EVOLUCIÓN DE LAS PERNOCTACIONES ANDALUCÍA Y SEVILLA
(2019=100)



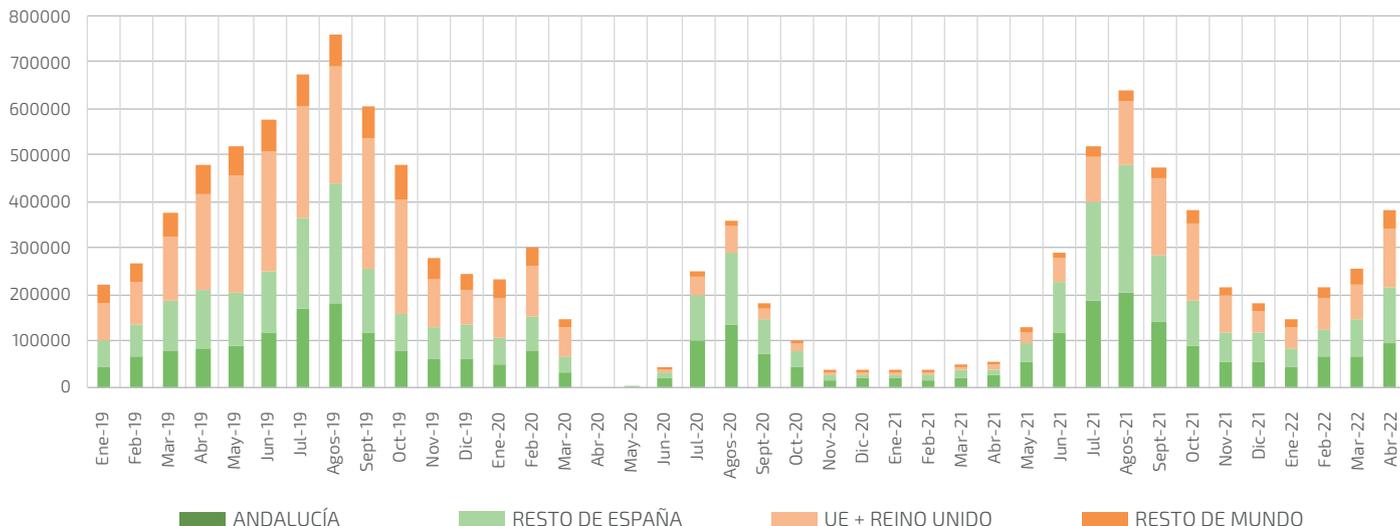
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

● **ANDALUCÍA** ● **SEVILLA**

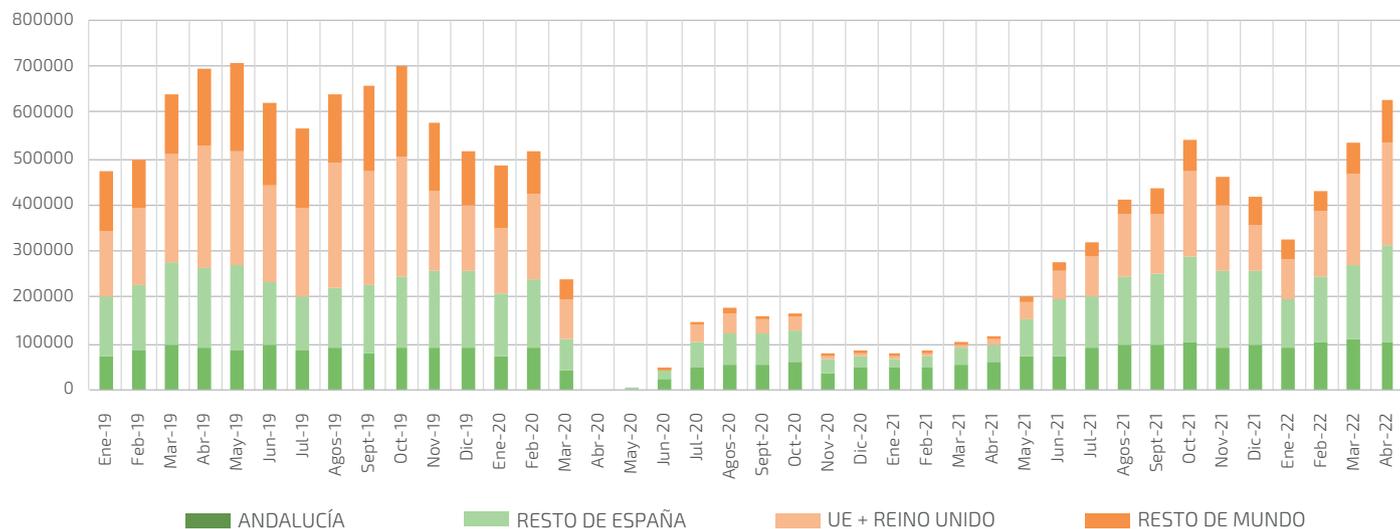
- Las pernoctaciones totales siguen por debajo de su valor normal. En la segunda mitad del 2021 se observaba cierta tendencia a la desaceleración de la recuperación, especialmente en Andalucía. Así, el cierre de 2021 todavía mostraba valores inferiores a la tendencia esperada e incluso se observa una disminución relativa del número de turistas. En 2022, el crecimiento de las pernoctaciones ha sido relativamente constante, y, recién empezada la campaña de verano, los datos de pernoctaciones ya son solamente 7 puntos porcentuales más bajos que en 2019.
- 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 los últimos meses, la recuperación del sector turístico andaluz se ha sustentado, principalmente, en los turistas nacionales. El disminuido turismo internacional, por su parte, se ha nutrido por los turistas europeos. El segundo semestre de 2022 aporta esperanzas de una recuperación del número de turistas tanto para Andalucía como para su capital durante el verano, que todavía echan de menos a los turistas internacionales, especialmente los extrarregionales.



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



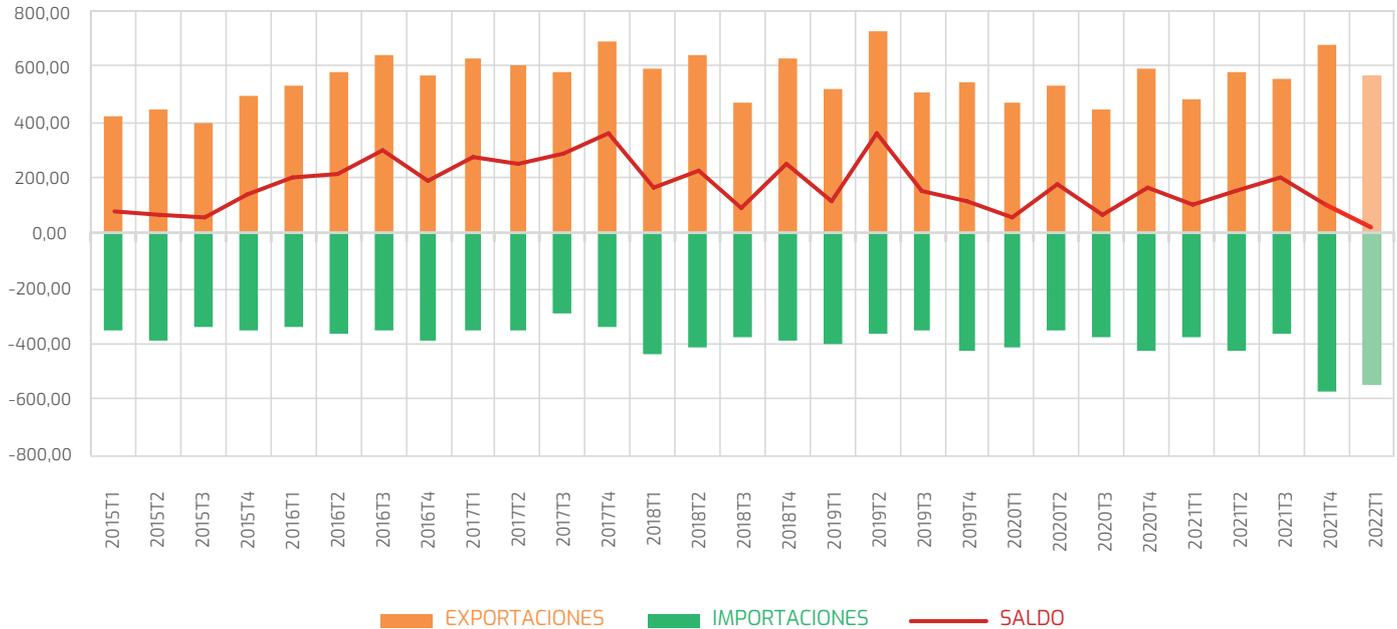
DESCOMPOSICIÓN DEL Nº DE PERNOCTACIONES EN SEVILLA SEGÚN PROCEDENCIA (Nº DE TURISTAS)



Sector exterior



EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO COMERCIAL



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

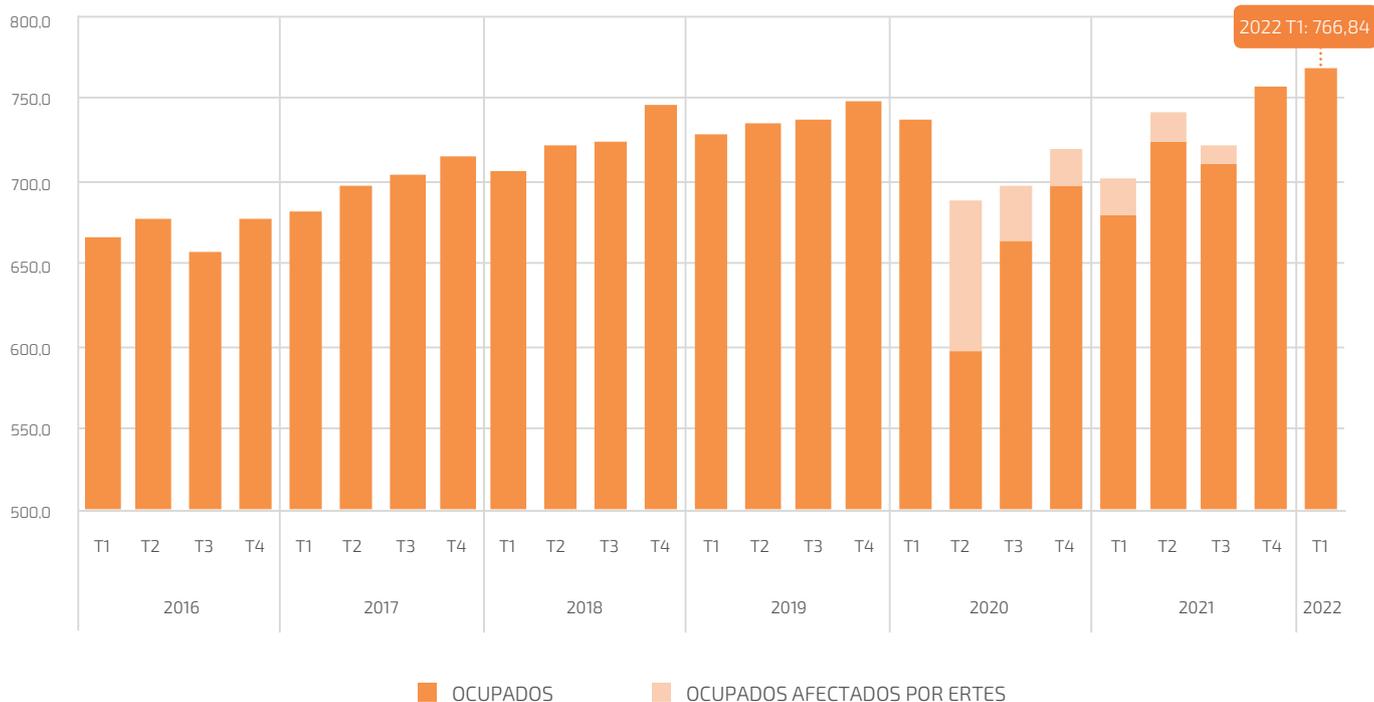
- El primer trimestre suele ser de contracción tanto en exportaciones como en importaciones, aunque mayormente en las primeras, dando lugar a una reducción del saldo comercial. En cualquier caso, las exportaciones de dicho trimestre fueron un 19,2% superiores a las registradas en el primer trimestre de 2021 (568,8 millones en 2022T1; 477,4 millones en 2021T1).
- Por su parte, las importaciones del primer trimestre del año han registrado decrecimiento con respecto al último trimestre del año 2021, pero un significativo incremento con respecto al mismo periodo del año anterior. De hecho, las importaciones fueron un 46% menores el primer trimestre del año pasado, pudiendo deberse esto en parte al aumento de los precios de la energía (549,0 millones en 2022T1, frente a 375,9 en 2021T1).
- La disminución de las exportaciones y el aumento de las importaciones en términos interanuales han provocado que el saldo exterior haya decrecido un 80% con respecto al mismo periodo del año anterior (19,7 millones en 2022T1; 101,5 millones en 2021T1).

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 768,4 miles de personas, lo que supone un aumento con respecto al trimestre inmediatamente anterior (757,6 miles de ocupados). Este dato contradice los patrones estacionales de la economía provincial anteriores a la pandemia, lo que permite ser especialmente optimistas con el desempeño del mercado laboral. En términos interanuales la ocupación ha crecido un 9,3% con respecto al primer trimestre de 2021, y un 5,4 % con respecto al de 2019, el último anterior a la pandemia.

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.

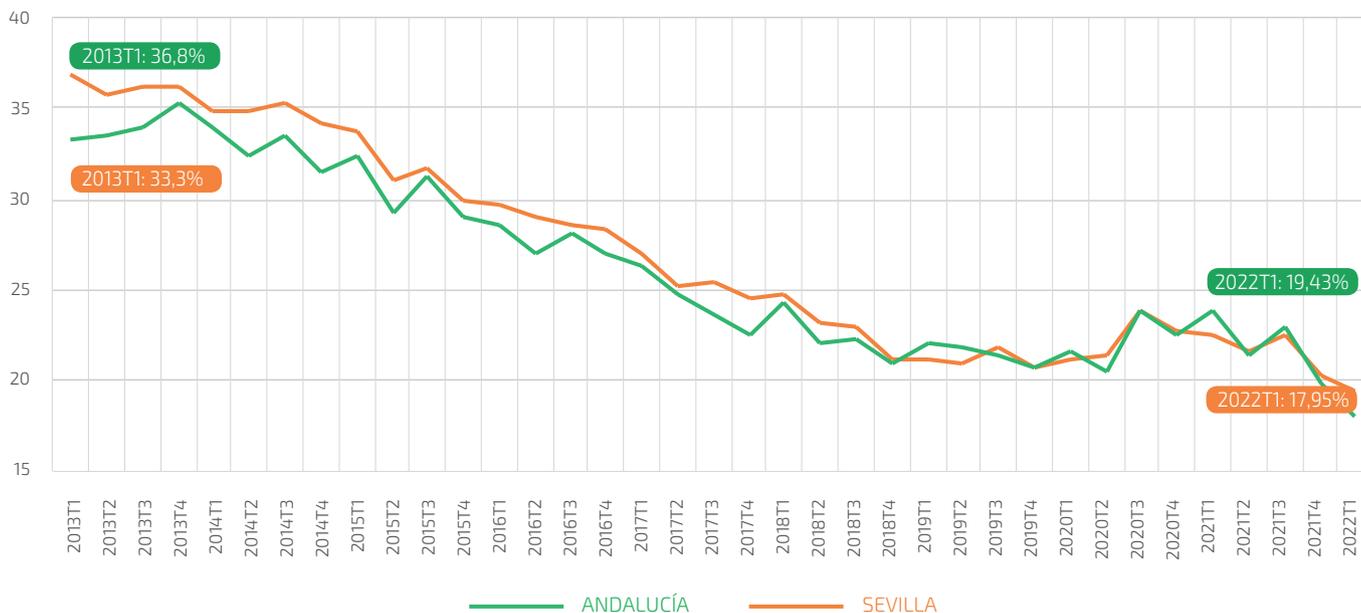
Mercado laboral¹

• Encuesta de Población Activa

En el primer trimestre de 2022, la tasa de desempleo sevillana se situó en el 17,95% de la población activa, un dato excepcionalmente bueno que supone una disminución de este indicador por segundo trimestre consecutivo. Además, esta disminución ha sido más acusada en la provincia de lo que lo ha sido en la Comunidad Autónoma, donde la tasa de desempleo se sitúa en el 19,43%. Además, el dato de desempleo es inferior al registrado hace un año (23,8%) en la provincia hispalense. Habrá que esperar para saber si esta fuerte disminución de la tasa de paro en la provincia es solo el dato de un trimestre o comienza a ser una tendencia relevante. Otro factor que analizar son los contratos fijos discontinuos, los cuáles se han incrementado con la última reforma laboral. Estos podrían tener un efecto sobre la tasa de desempleo, ya que los trabajadores adheridos a los mismos no computan como desempleados en periodos de inactividad.



TASA DE DESEMPLEO (% POBLACIÓN ACTIVA)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

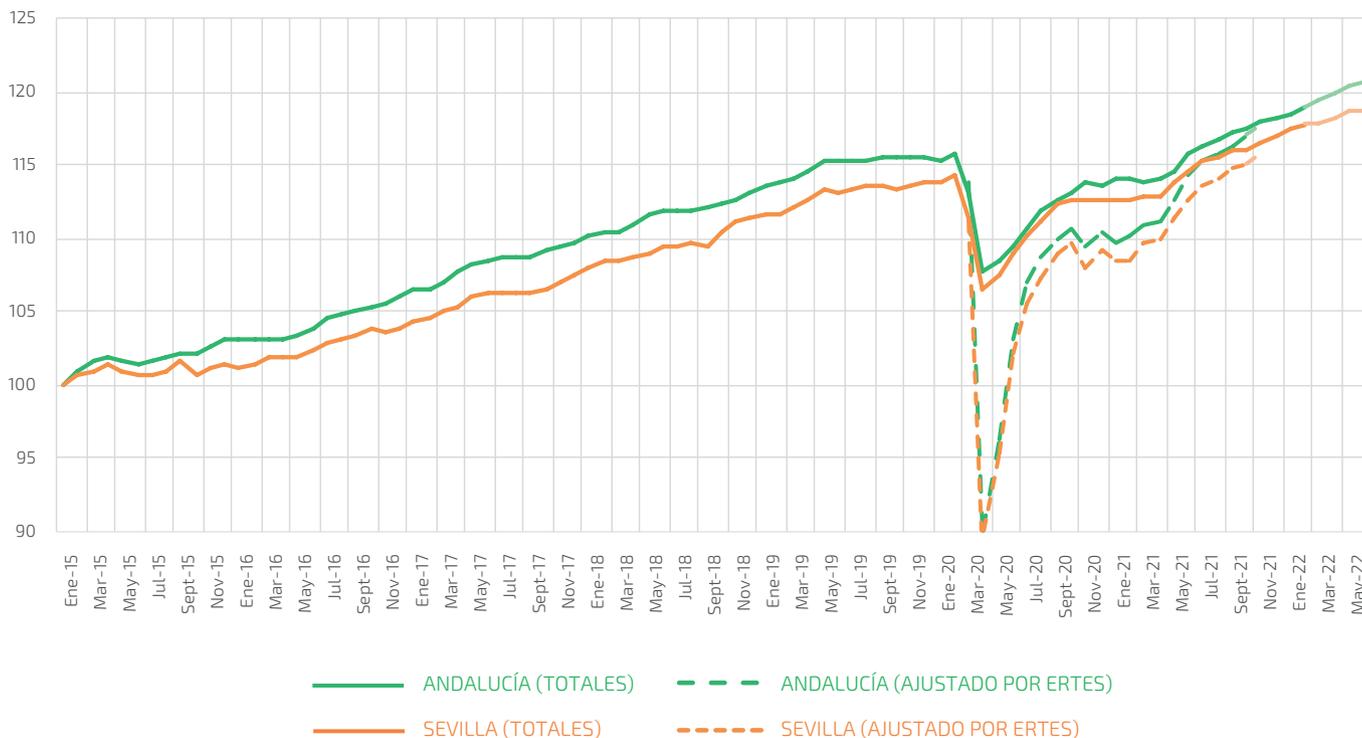
• **Afiliación a la Seguridad Social**

La afiliación a la Seguridad Social sigue creciendo de manera ininterrumpida desde la salida del Gran Confinamiento. Desde finales del año 2021, la afiliación supera sus máximos históricos cada mes, con un crecimiento constante. Además, estos datos ya no son matizables por los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo, que desaparecieron como herramienta para hacer frente a la pandemia en noviembre del año pasado.

Por otro lado, la afiliación andaluza mantiene un mayor desempeño histórico que la provincia, a pesar de que la pandemia igualó ambas series. En junio de 2022, hubo 3,30 millones de Afiliados en Andalucía, de los cuales 779.215 eran sevillanos.



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

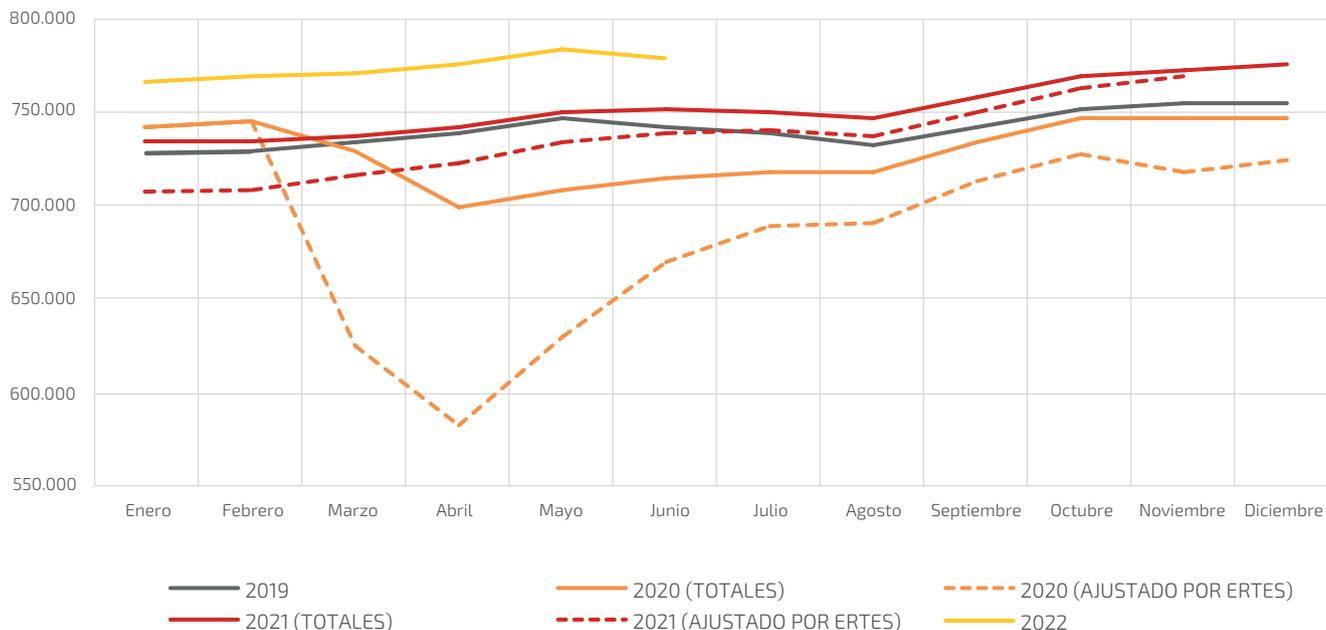


Fuente: Estimación propia a partir de datos de IECA.



EVOLUCIÓN DE LOS AFILIADOS POR MES Y AÑO, SEVILLA²

Nº DE AFILIADOS



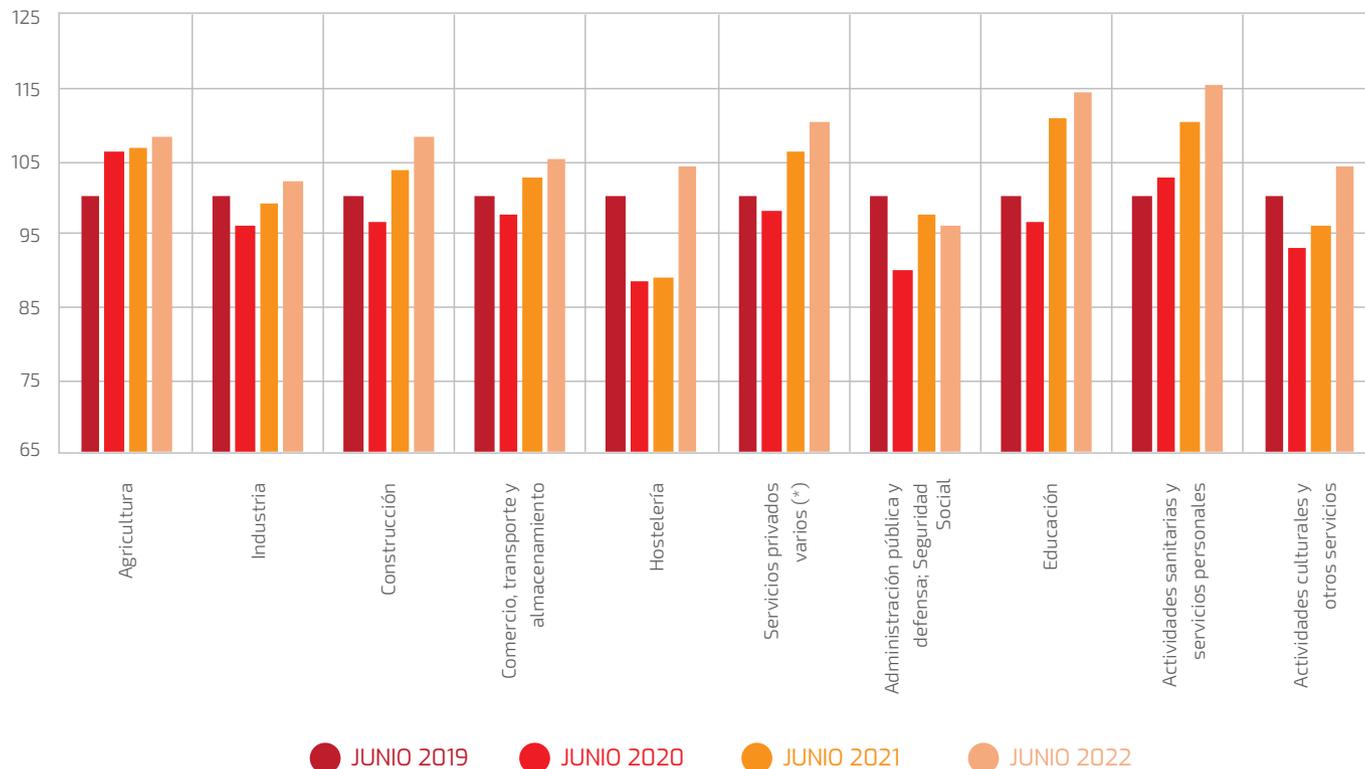
Fuente: Estimación propia a partir de datos de IECA.

Por otro lado, 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 junio de 2022 todas las ramas de actividad han recuperado los niveles de afiliación previos a la pandemia, con excepción de Administración pública y defensa. La hostelería, que había sido el sector mayormente afectado, y el que aglomera además mayor número de afiliados, también presenta ahora niveles superiores a los de 2019, posiblemente explicado en parte por la recuperación del turismo. Los más favorecidos en este mes de junio han sido las actividades sanitarias, la educación, los servicios privados y la construcción.

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)**



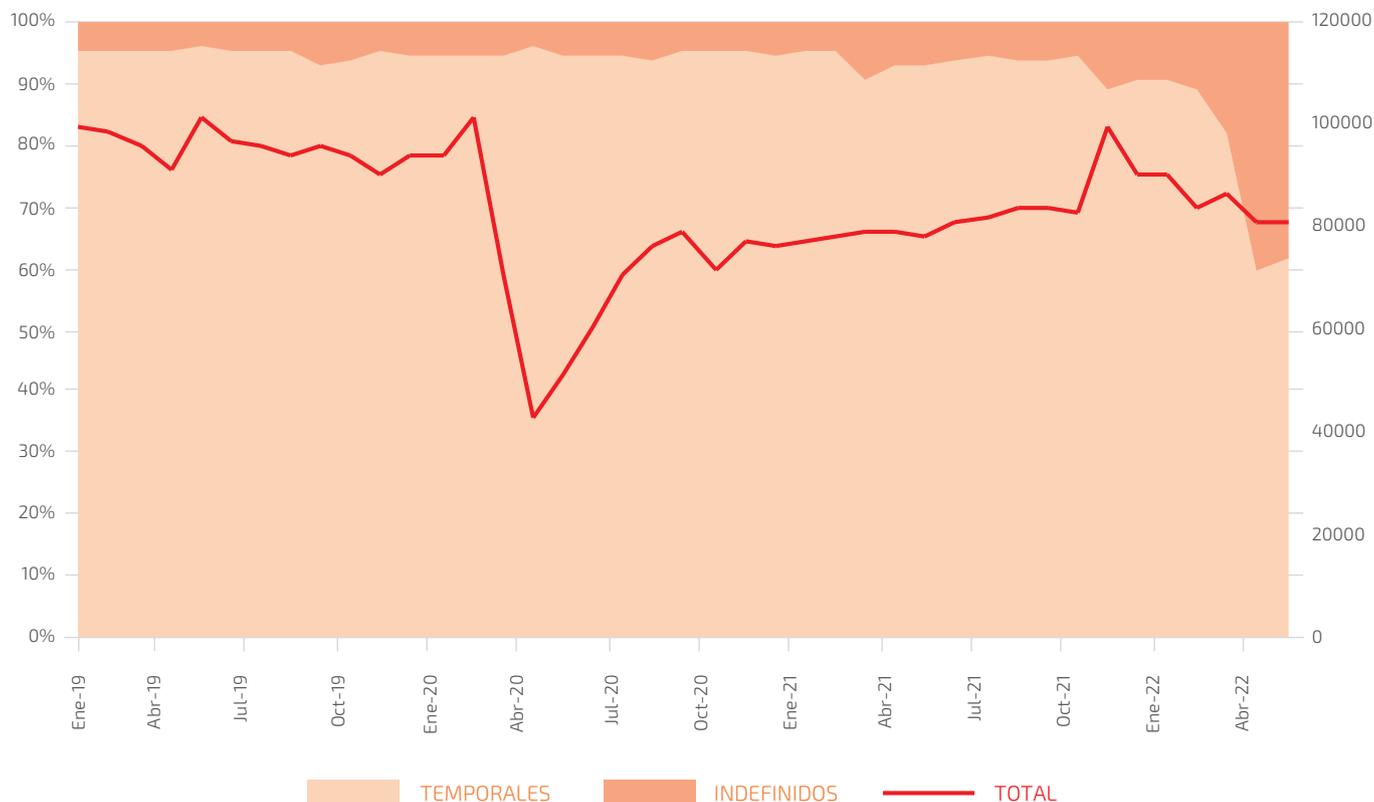
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

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.





PROPORCIÓN DE CONTRATOS TEMPORALES E INDEFINIDOS SOBRE EL TOTAL DE CONTRATOS (EJE IZQUIERDO), Y NÚMERO TOTAL DE CONTRATOS AJUSTADOS DE EFECTOS ESTACIONALES Y DE CALENDARIO (EJE DERECHO)



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

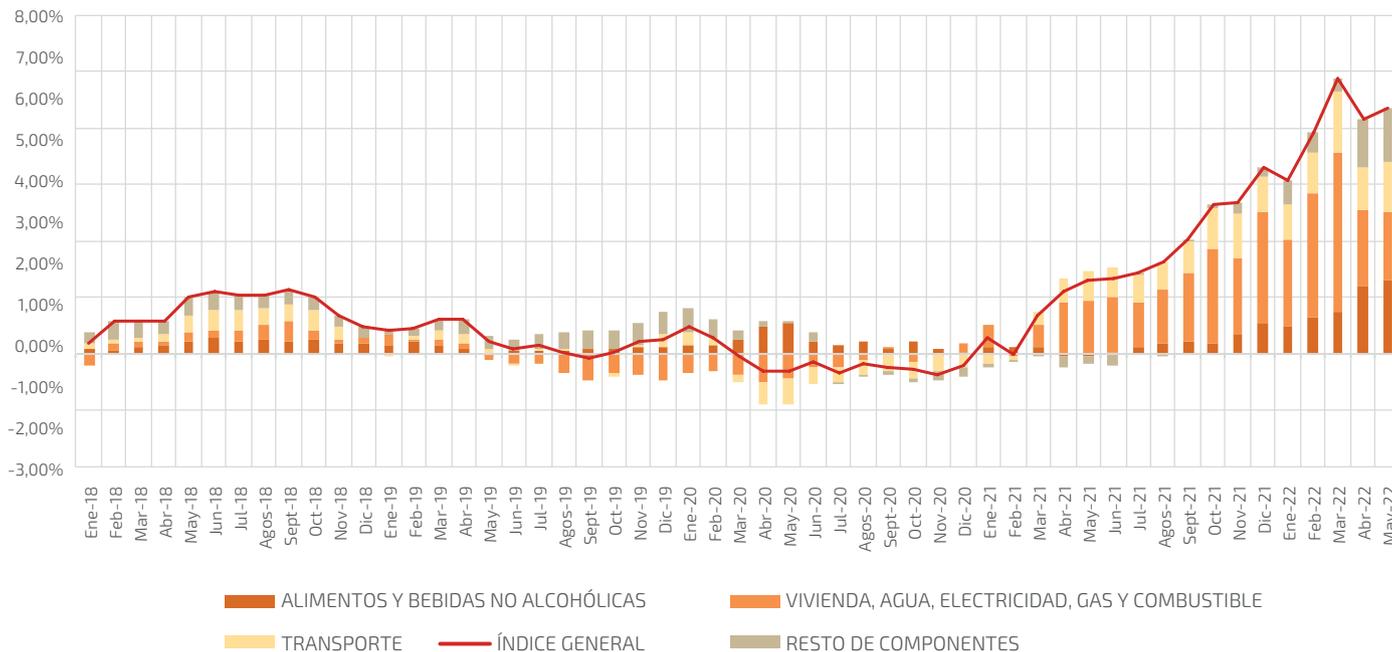
Por último, y ante un crecimiento del empleo tan positivo, cabe analizar la composición de estas nuevas contrataciones con respecto a uno de los mayores desafíos del mercado laboral español: la temporalidad. Hasta este año, la tasa de temporalidad se había mantenido alrededor del 95%, sin haber descendido nunca del 90%. Esto quiere decir que, de cada 10 contratos creados, al menos 9 eran temporales. El cambio legislativo introducido este año tenía como objetivo reducir esta tasa, y en abril de 2022 se llegó a un 59% de tasa de temporalidad, aunque en mayo volvió a subir hasta el 66%. Sin embargo, el cambio legislativo complica la comparación con el periodo anterior a este, con la aparición de los contratos fijos discontinuos que, a pesar de no ser contratos temporales, tampoco son los usuales contratos indefinidos.

Precios

- Índice de Precios al Consumo



INFLACIÓN GENERAL Y DESAGREGADO



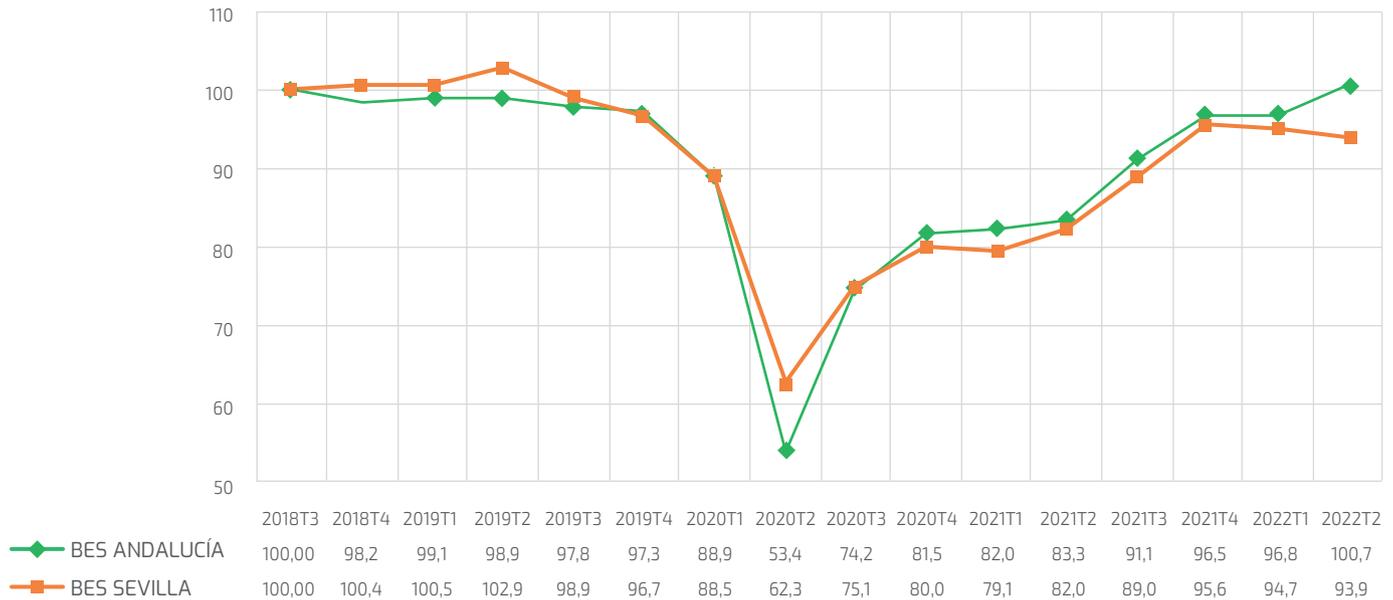
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Instituto Nacional de Estadística.

La inflación, medida con la tasa de crecimiento del Índice de Precios al Consumo, sigue en máximos desde hace décadas. En marzo, la variación interanual del IPC en la provincia de Sevilla rozó las dos cifras, llegando al 9,8%. Posteriormente, esta variación se ha moderado hasta el 8,7% en mayo de 2022. Se espera que el dato de inflación para el mes de junio sea mayor debido a que el dato adelantado del IPC de junio a nivel nacional se encuentra en 10,2%, cifra que ya supera los dos dígitos en la variación interanual de los precios.

Al principio, este crecimiento se explicaba casi en su totalidad por el aumento en los precios de la energía, aunque a medida que han pasado los meses, la inflación ha acabado repercutiendo también en los alimentos y bebidas no alcohólicas, así como en el resto de los componentes.

Por tanto, la inflación, que en un primer momento pareció tener origen coyuntural y naturaleza temporal, se está asentando y puede tener efecto en las expectativas, así como en la subida de los salarios y pensiones, lo cual podría ocasionar efectos de segunda ronda. La política fiscal y monetaria, el manejo de las expectativas, y el transcurso de la guerra son determinantes para comprender qué sucederá con la inflación en el futuro.

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 2022T1

- En 2022T1, el valor del Índice BES se situó en 94,7 para Sevilla (frente al 95,6 de 2021T4), y en 96,8 para Andalucía (frente al 96,5 del trimestre anterior). Estos valores reflejan la fuerte desaceleración del crecimiento económico en ambas economías, como consecuencia de los factores que crearon incertidumbre en el consumo (sexta ola pandémica, e inflación).
- 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 100,7 para Andalucía y 93,9 para Sevilla. Esto pone de manifiesto un mejor comportamiento relativo de la actividad económica de la región con respecto a la provincia en el inicio del presente año.



Indicadores Sevilla

Indicador	2018T3	...	2019T4	2020T1	2020T2	2020T3	2020T4	2021T1	2021T2	2021T3	2021T4	2022T1	2022T2
Matriculación de turismos	100,0	...	86,5	60,1	33,7	67,1	66,4	54,6	57,4	43,4	54,0	49,4	51,1
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	...	90,1	88,7	83,3	98,0	105,1	112,0	118,6	109,4	111,9	111,2	104,3
Pernoctaciones	100,0	...	106,8	87,4	0,0	24,9	20,3	29,6	23,2	65,8	83,8	90,0	101,7
Exportaciones	100,0	...	94,9	94,2	93,3	89,9	103,4	92,7	103,1	115,6	121,2	113,6	104,7
Afiliados a la Seguridad Social	100,0	...	103,9	103,5	98,3	101,6	102,9	103,0	104,0	105,6	106,4	107,7	108,3
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	93,5
BES SEVILLA	100,0		96,7	88,5	62,3	75,1	80,0	79,1	82,0	89,0	95,6	94,7	93,9



Indicadores Andalucía

Indicador	2018T3	...	2019T4	2020T1	2020T2	2020T3	2020T4	2021T1	2021T2	2021T3	2021T4	2022T1	2022T2
Matriculación de turismos	100,0	...	86,7	65,7	30,1	79,3	73,7	59,2	63,8	60,7	64,4	60,1	63,1
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	...	100,8	86,7	51,5	106,2	106,3	111,3	119,4	103,5	112,6	113,1	108,6
Pernoctaciones	100,0	...	100,1	89,5	0,0	6,6	35,9	48,1	26,0	69,0	81,7	89,7	102,2
Exportaciones	100,0	...	96,9	92,4	78,3	82,4	92,8	92,0	104,9	115,5	119,1	118,3	133,7
Afiliados a la Seguridad Social	100,0	...	103,2	102,9	97,2	99,6	101,3	102,2	102,8	104,1	105,3	106,5	107,7
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	89,3
BES ANDALUCÍA	100,0		97,3	88,9	53,4	74,2	81,5	82,0	83,3	91,1	96,5	96,8	100,7



PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA LA PROVINCIA DE SEVILLA

Estimaciones de PIB provincial

El arranque del 2022 presentó una serie de obstáculos que truncaron las expectativas positivas de los agentes económicos a finales de 2021. La sexta ola de la pandemia, la invasión rusa en Ucrania y los efectos inflacionarios representan factores limitantes para la expansión de la actividad económica.

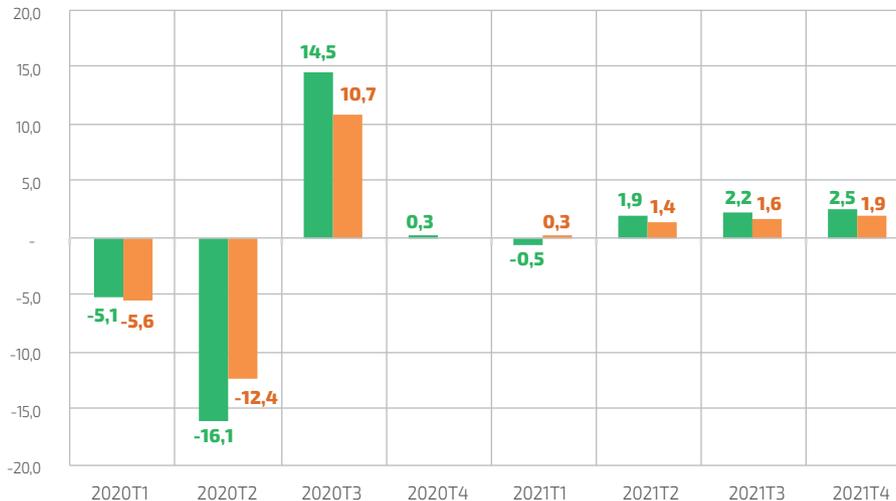
De acuerdo con nuestras estimaciones el crecimiento trimestral de Sevilla el primer trimestre del año alcanzó un 0,2% de crecimiento, dato similar al de España en su conjunto, y superior al de Andalucía (0,1%). Este crecimiento es inferior en un punto y medio porcentual al crecimiento estimado para el cuarto trimestre de 2021 (1,9%). Estos datos confirman el lento avance de inicios de año de la economía provincial. El diferencial positivo con respecto a Andalucía podría explicarse parcialmente por un mejor desempeño en las exportaciones de servicios, consecuencia de la reactivación del turismo internacional.



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 escenario macroeconómico para Sevilla, al igual que el de España y Andalucía, refleja un crecimiento moderado para el 2022. El impacto económico de la inflación es el principal factor que condicionará la recuperación, en tanto que afectará directamente al consumo de los hogares. La subida de los costes energéticos se seguirá trasladando a los precios de la economía, disminuyendo el poder adquisitivo de las rentas y los ahorros de los hogares, y desactivando así uno de los motores de la recuperación económica. En cualquier caso, el comportamiento positivo de los indicadores más relevantes de la economía de Sevilla permite proyectar un crecimiento del PIB de la provincia hispalense en torno al 4,1% en 2022, un dato similar a los presentados para España y Andalucía en el informe *Loyola Economic Outlook* (verano 2022). En 2023, el crecimiento del PIB se moderaría hasta el 1,4%.



Cuadro macroeconómico para la provincia de Sevilla

Indicador	2020	2021	2022T2	2022	2023
PIB (% variación)	-9,4	4,8	1,2	4,1	1,4
Empleo (Ocupados/ EPA, % variación)	-3,7	3,0	-2,6	3,1	1,5
Tasa de paro (% población activa)	22,1	22,0	20,3	19,5	19
IPC (% variación interanual)	-0,3	3,1	7,9	7,9	2,7

Fuente: Elaboración propia.

La ocupación podría crecer un 3,1% en el 2022, situándose en un nivel medio de 753 miles de personas, valores superiores a los registrados en 2021 (731 miles de personas). Para 2023, se contempla un nivel medio de 763,87 miles de ocupados, lo que implica un crecimiento anual del 1,5%.

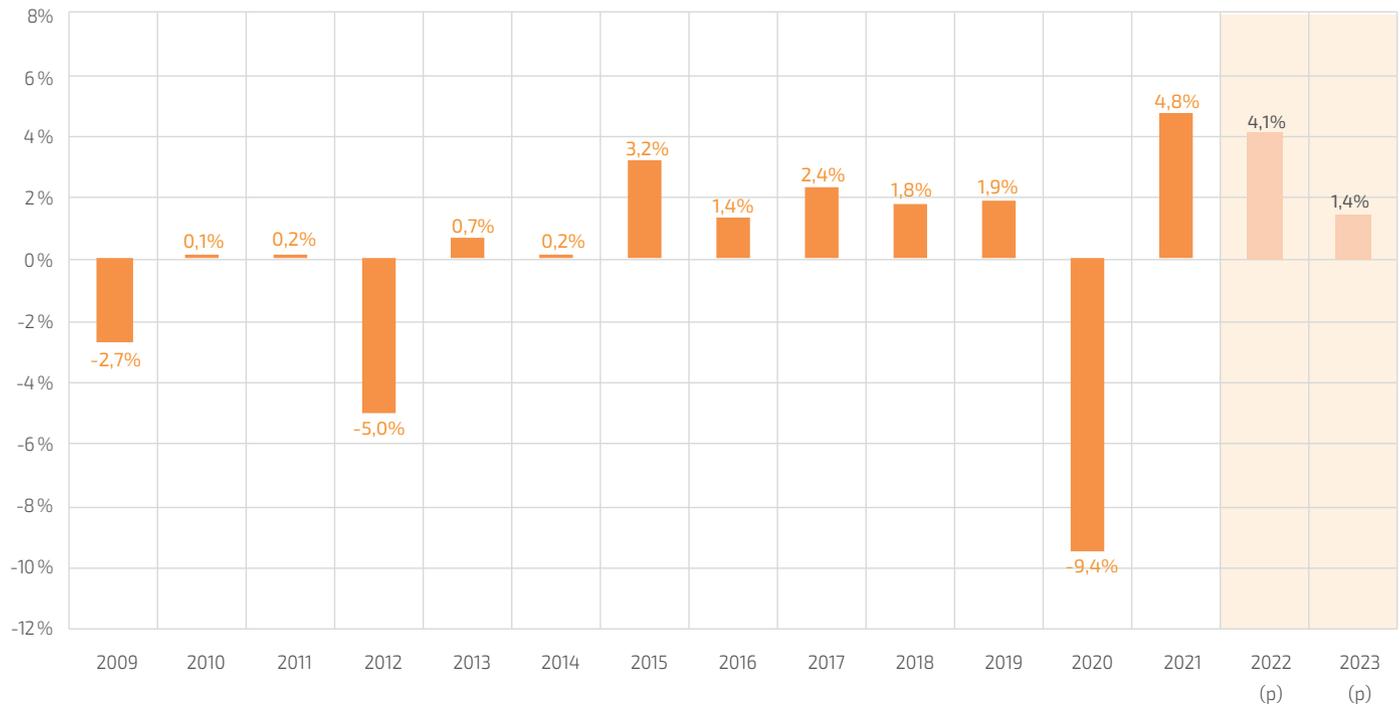
La tasa de desempleo evoluciona de forma consecuente con las estimaciones de empleo. En este sentido, este indicador podría situarse en el 19,5% de la población activa en 2022, y disminuiría hasta el 19% en 2023. Las cifras estimadas muestran una mejora en el empleo de Sevilla al registrar valores menores al 20% en el desempleo por primera vez desde 2008.

Por último, el nivel de precios en Sevilla tendrá un comportamiento similar al previsto para Andalucía. El IPC cerrará con un crecimiento muy elevado en 2022, en torno al 7,9% (1,8 puntos por encima de la previsión del Barómetro anterior), la tasa más alta de crecimiento desde la década de los 80. En 2023, el crecimiento del IPC podría moderarse hasta el 2,7%, en línea con la estabilización esperada de los precios energéticos. El INE ha publicado el dato adelantado de la inflación para el mes de junio en 10,2%, magnitud con dos dígitos que no se había alcanzado en más de tres décadas. Dicho lo anterior, la previsión se mantiene como provisional de no estabilizarse el nivel de precios a finales de año.

Como se comentaba al inicio, el nivel de incertidumbre es muy elevado y, aunque no lo contemplamos en nuestro cuadro macroeconómico, una recesión económica parece más probable que hace unos meses. En efecto, el recrudecimiento de alguno de los factores adversos del entorno económico podría agravar la ya delicada situación económica del país, la región y, por ende, también de la provincia.



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 económicos de la provincia de Sevilla confirman una fuerte desaceleración de la actividad económica de la provincia durante el primer trimestre de 2022. La creación de sociedades mercantiles y el número de matriculaciones decrecen, y el Índice de Confianza Empresarial se resiente ante el empeoramiento de las expectativas de los agentes económicos. La única excepción es el turismo, que continúa su proceso de recuperación, tal y como muestran las pernoctaciones, especialmente las realizadas por turistas internacionales.



El mercado laboral continuó su tendencia positiva en los últimos meses, superando los máximos de la serie histórica cada mes. En mayo de 2022, el número de afiliados se situó en 779.621. Por su parte, la tasa de desempleo de la provincia era del 17,95%, un dato excepcionalmente bueno que confirma la bajada de este indicador por debajo del umbral psicológico del 20%, hito que no se producía desde 2009. Además, esta disminución ha sido más acusada en la provincia de lo que lo ha sido en la Comunidad Autónoma, donde la tasa de desempleo se sitúa en el 19,43%.



De acuerdo con nuestras estimaciones, el PIB de la provincia pudo crecer un 0,2% en el primer trimestre de 2022, en línea con el PIB de España, y una décima por encima del PIB andaluz. Este dato confirma, en cualquier caso, la fuerte desaceleración de la actividad económica con respecto al cuarto trimestre de 2021, cuando este agregado se expandió un 1,9%.



El cuadro macroeconómico para 2022 y 2023 arroja las principales claves:

- El PIB de la provincia podría expandirse un 4,1% en 2022, en línea con el PIB de España, y una décima por encima al PIB de Andalucía. Este mayor crecimiento se refleja en el mejor comportamiento de los indicadores económicos de la provincia, entre ellos el de pernoctaciones realizadas por turistas internacionales. En 2023, el crecimiento de este agregado rondaría el 1,4%.
- El mercado laboral continuará su tendencia positiva. El número de ocupados crecerá un 3,1% en 2022, situándose en un nivel medio de 753 miles de ocupados, frente a los 731 miles registrados en 2021. En 2023, el crecimiento será del 1,5%, lo que llevará el nivel medio de ocupados en torno a los 763 miles de personas. La tasa de desempleo, por su parte, se puede situar alrededor del 19,5% para 2022, y oscilaría alrededor del 19% en 2023.
- Por último, el IPC cerrará con un crecimiento muy elevado en 2022, en torno al 7,9%. No se registra una tasa de crecimiento tan elevada desde la década de los 80. En 2023, el crecimiento del IPC podría moderarse, en línea con la estabilización esperada de los precios energéticos, situándose alrededor del 2,7%. Es necesario prestar atención a la evolución del nivel de precios lo que resta del año ante el abrupto crecimiento que está registrando la tasa interanual en junio.

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.



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