



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 Tercer 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 cuarto número de dicha colaboración, correspondiente a la coyuntura económica del tercer 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 un escenario económico más adverso, como consecuencia de la persistencia de las tensiones inflacionarias, y su posterior recrudecimiento por la guerra de Ucrania. Estas circunstancias han provocado que actualmente muchos países sufran niveles de inflación no vistos desde las dos crisis del petróleo durante el último cuarto del siglo XX, lo que está impactando sobre sus niveles de actividad económica. Ante esto, las principales instituciones económicas internacionales han vuelto a revisar sus previsiones de crecimiento de PIB mundial a la baja, y se espera que algunos países puedan registrar una recesión. Por su parte, los bancos centrales de los principales países y bloques económicos (entre ellos, el Banco Central Europeo) han comenzado a subir los tipos de interés para controlar la inflación; una maniobra no exenta de riesgos, dado el consecuente endurecimiento de condiciones de financiación en un contexto donde algunos países presentan altos niveles de endeudamiento, así como el origen externo de la principal causa de la inflación: el encarecimiento de las importaciones energética.

Las economías española y andaluza comienzan a verse afectadas por la adversidad de este contexto, si bien la situación económica actual está marcada por luces y sombras. En el segundo trimestre de 2022, el PIB de España creció cimentado en gran medida en el repunte del consumo de los hogares y las exportaciones, ante la remisión de la sexta ola pandémica y la fuerte recuperación del turismo. Asimismo, el mercado laboral también se encuentra en máximos (20,5 millones de ocupados), mientras que la tasa de desempleo se encuentra en su nivel más bajo desde 2008 (12,6%). La parte negativa viene explicada, principalmente, por la inflación, actualmente registrando tasas interanuales de dos dígitos. Esto, unido a la elevada incertidumbre sobre el suministro de gas a partir de este otoño o el endurecimiento de las condiciones de financiación, siembran dudas sobre el desempeño futuro de la economía española. En efecto, el riesgo de recesión técnica en los próximos trimestres comienza a ser significativo.

Y en este entorno, la economía sevillana también se verá afectada significativamente por los factores anteriormente mencionados, y se enfrenta a un escenario incierto. Aunque el cuadro macroeconómico sigue siendo expansivo, el tono de las proyecciones es menos optimista que en el anterior barómetro. Así pues, el PIB de Sevilla crecería un 3,8% en 2022 (tres décimas menos que la previsión anterior), así como un modesto 1,2% en 2023. El mercado laboral también se desacelerará significativamente en este periodo, aunque las tasas de desempleo se mantendrán cercanas al 18%, sus valores más bajos desde 2008. El Índice de Precios al Consumo, por su parte, podría registrar un fuerte incremento anual del 9,4% por las actuales tensiones inflacionarias. Este crecimiento se moderaría al 3,1% en 2023.

Entorno Internacional y Europeo

Las tendencias de recuperación macroeconómica de los últimos dos años parecen estar alcanzando un punto de inflexión. Las tensiones inflacionarias, originadas durante el proceso de normalización económica tras la pandemia, y reforzadas por el impacto económico de la guerra de Ucrania, comienzan a tener un efecto notable sobre la actividad económica. La subida de los costes energéticos y de las materias primas comienzan a trasladarse de forma generalizada al nivel de precios de las principales economías mundiales, y muchos países ya registran tasas de inflación de dos dígitos. En este contexto, las previsiones de las principales instituciones económicas internacionales vuelven a ser revisadas a la baja (ver tabla de previsiones). Si bien no se espera un decrecimiento de la actividad económica generalizado, existen expectativas de que algunas economías importantes entren en recesión técnica a finales de 2022 o a lo largo de 2023.

La elevada inflación generalizada ha motivado un cambio en la orientación de las políticas monetarias que muchos bancos centrales ya han acometido para ajustar el nivel de precios. Esta decisión, sin embargo, no está exenta de riesgo y ha generado

Previsiones de crecimiento del PIB mundial (%)

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

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



debate entre economistas. Dado el origen importado de la inflación, podría darse una situación en la que los agentes económicos pueden ver endurecido el acceso al crédito y, por tanto, alteren sus decisiones de consumo e inversión. Esto, en un contexto donde los precios internacionales de las materias primas y los productos energéticos continúan elevados, podría tener efectos negativos sobre la actividad económica. Todo ello sin contar con la posibilidad de que algunos países europeos puedan ver comprometido el suministro de gas durante los próximos meses. De materializarse este riesgo, se podría paralizar parte de la producción en países como Alemania.

La alta dependencia de materias primas y productos energéticos importados por parte de Europa es, en efecto, el principal componente explicativo de los actuales niveles de inflación, no registrados desde la Crisis del Petróleo de 1973. Al igual que otros organismos como la Reserva Federal o el Banco de Inglaterra, parece que el BCE comienza a asumir que el ajuste de los precios vendrá asociado a una recesión en los próximos meses. Las recientes subidas del tipo de interés del BCE hasta el 1,25% tienen como objetivo controlar la inflación, pero también otras motivaciones, como la fijación de las expectativas de los agentes económicos, con objeto de evitar efectos de segunda ronda (por ejemplo, una espiral precios-salarios), así como revertir la tendencia de depreciación del euro con respecto al dólar en los últimos meses. Este factor, en efecto, ha supuesto un mayor encarecimiento relativo de las importaciones energéticas europeas.

ECONOMÍA ESPAÑOLA Y ANDALUZA

Últimos datos

Los datos registrados a inicios de año marcaban un débil crecimiento de la economía española y andaluza. No obstante, los indicadores de actividad económica en el segundo trimestre han reflejado un proceso de recuperación en la mayoría de los componentes de la demanda agregada.

- De acuerdo con los últimos datos de la economía española publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), el PIB de España registró un crecimiento del 1,1% en el segundo trimestre del 2022; valor superior al del primer trimestre del año (0,2%), indicando un leve crecimiento de la actividad económica.
- Este crecimiento está asociado al incremento de las exportaciones y de la inversión, así como un repunte en el consumo de los hogares en el segundo trimestre del año por encima de lo esperado (crecimiento de 3,2% intertrimestral), posiblemente explicado por la remisión de la última ola epidemiológica causada por la variante Ómicron.
- Por su parte, el PIB de Andalucía creció un 0,8% en el segundo trimestre del año, muy por encima del 0,1% registrado en el primer trimestre.

A pesar de los buenos datos del segundo trimestre, los indicadores más adelantados de actividad económica comienzan a mostrar señales de debilitamiento del ritmo de crecimiento económico, aunque sectores como el turismo y la hostelería aún muestran un fuerte dinamismo, debido a su recuperación más tardía de la crisis sanitaria. En este contexto, el crecimiento de la economía española y andaluza aún será robusto, si bien, en gran medida, el mismo se explica por un fuerte efecto base con respecto al año 2021. En el segundo semestre se registraron fuertes crecimientos, lo que implica que el nivel de PIB de partida para el año 2022 fuese sustancialmente mayor que el de 2021. De acuerdo con el último informe *Loyola Economic Outlook* (verano 2022), el PIB de España podría crecer un 4,1% con respecto a 2021, mientras que el Andalucía crecería un 4,0% (ver cuadro macroeconómico).



Cuadro macroeconómico para España y Andalucía



España



Andalucía

Variable	2022	2023	2022	2023
PIB (% variación)	4,1	2,6	4,0	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).

En el año 2023, el crecimiento será más moderado, en línea con el empeoramiento del escenario económico. El PIB podría expandirse un 2,6% en España y un 1,9% en Andalucía. Si bien estos números no indican recesión, la misma no es descartable, y estará condicionada en gran medida por la adversidad del contexto exterior. Riesgos como un posible corte del suministro del gas en Europa, una recesión en nuestros principales socios comerciales o endurecimiento de las condiciones de financiación pública y privada podrían tener efectos contractivos sobre la actividad económica.

El mercado laboral continúa mostrando una fuerte tracción, aunque con menor dinamismo que en los últimos trimestres. Según la última Encuesta de Población Activa (EPA), el número de ocupados en España en el segundo trimestre del 2022 fue de 20.468 miles de personas (1,9% por encima del trimestre anterior). Las previsiones de empleo presentadas en el *Loyola Economic Outlook* indican que el crecimiento en el empleo en el 2022 será del 2,7% y 1,9% en el 2023.

Por último, la inflación seguirá siendo elevada, aunque posiblemente el ritmo de crecimiento de los precios se moderará en los próximos meses. Actualmente, el Índice de Precios al Consumo muestra crecimientos interanuales de dos dígitos (10,5% en España; 10,9% en Andalucía), como consecuencia de la subida del nivel de precios ante los mayores costes de producción, que afecta al poder adquisitivo de los consumidores y su nivel de ahorro. De acuerdo con el informe *Loyola Economic Outlook*, el IPC del año 2022 podría incrementarse un 7,9 con respecto a 2021, tanto en España como en Andalucía. En el año 2023, el crecimiento de los precios sería más moderado (2,4% en España; 2,7% en Andalucía), siempre y cuando los precios de los productos energéticos continúen su tendencia actual a la moderación.

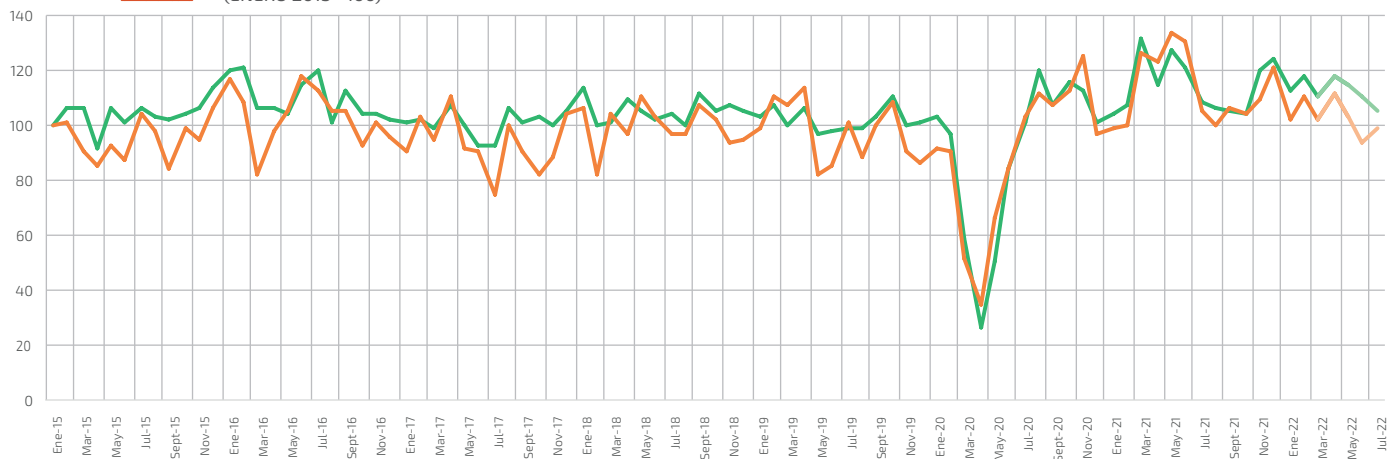
ECONOMÍA SEVILLANA

Evolución de los principales indicadores económicos de la provincia

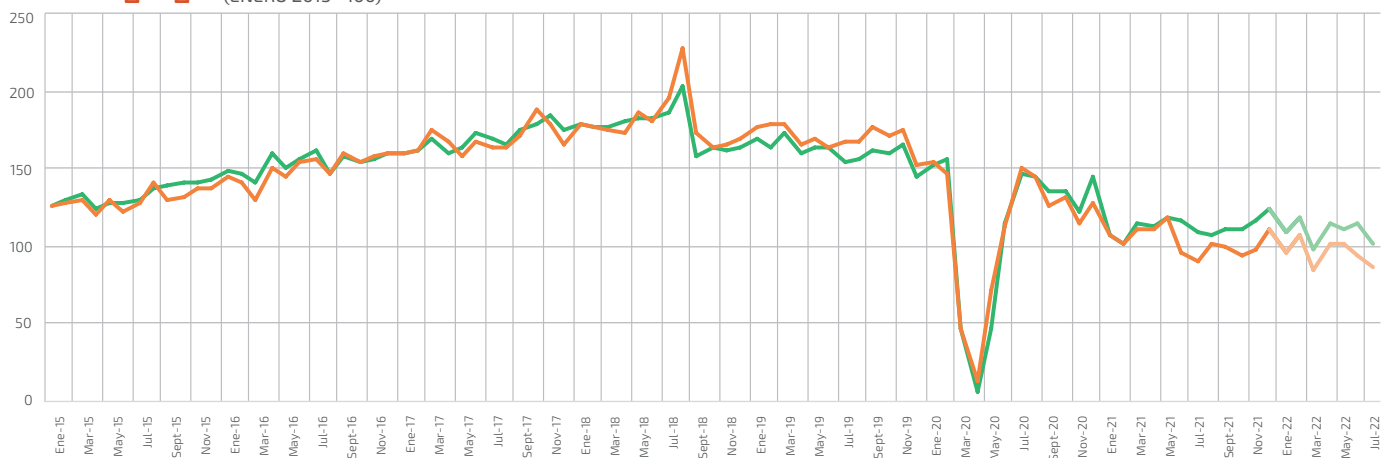
Indicadores de actividad económica



Nº SOCIEDADES CONSTITUIDAS
(ENERO 2015= 100)

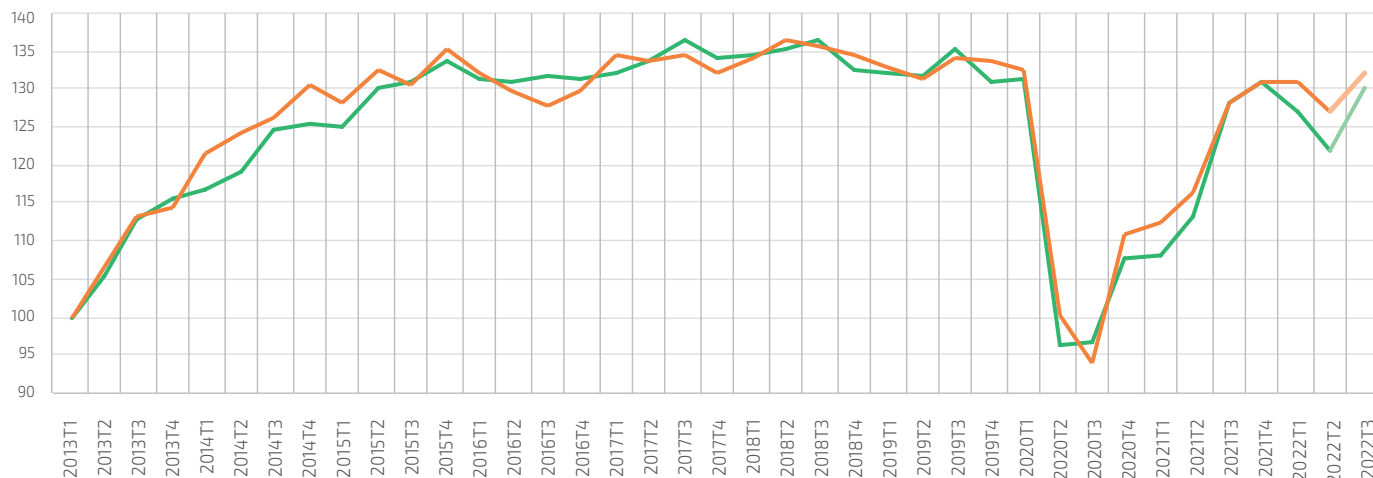


MATRICULACIÓN TOTAL DE VEHÍCULOS
(ENERO 2015= 100)





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

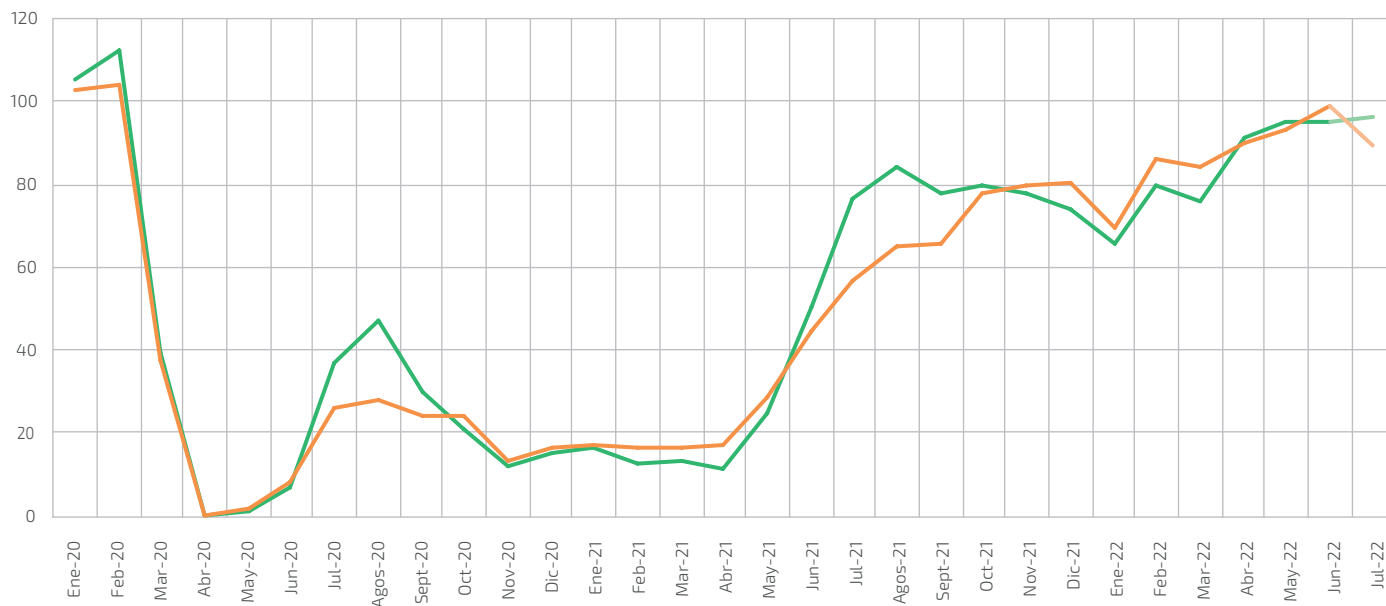
La batería de indicadores de actividad económica que habitualmente son empleados para analizar la evolución de la economía sevillana permiten extraer algunos hechos significativos:

- La creación de Sociedades Mercantiles en Andalucía y Sevilla se mantiene sólida, aunque sigue presentando un comportamiento volátil. El desempeño mensual sigue siendo positivo, manteniendo registros superiores a los presentados en 2019. En mayo, junio y julio, la Comunidad Autónoma y la Provincia han presentado una disminución en el indicador, si bien continúa por encima de los niveles medios de 2015-2019. Andalucía presenta un mejor comportamiento que Sevilla.
- La matriculación de vehículos en la primera mitad de 2022, continúa con una tendencia negativa, que ya venía presentándose desde antes de la pandemia. Si bien, la evolución del indicador es producto de la escasez de componentes y de los cambios de hábitos de consumo, el confinamiento no contribuyó a su recuperación, lo cual se ve reflejado en la evidente tendencia decreciente que se prolonga a día de hoy.
- El Índice de Confianza Empresarial se recuperó a niveles prepandémicos en 2021, aunque sufrió una recaída en 2022, consecuencia de la incertidumbre generada por la guerra y la inflación. En el último trimestre, esta confianza parece haberse recuperado, posiblemente por la fuerte recuperación del turismo estival. No obstante, se trata de un indicador adelantado, habrá que observar la evolución futura ante la actual incertidumbre del escenario económico.

Sector turístico



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



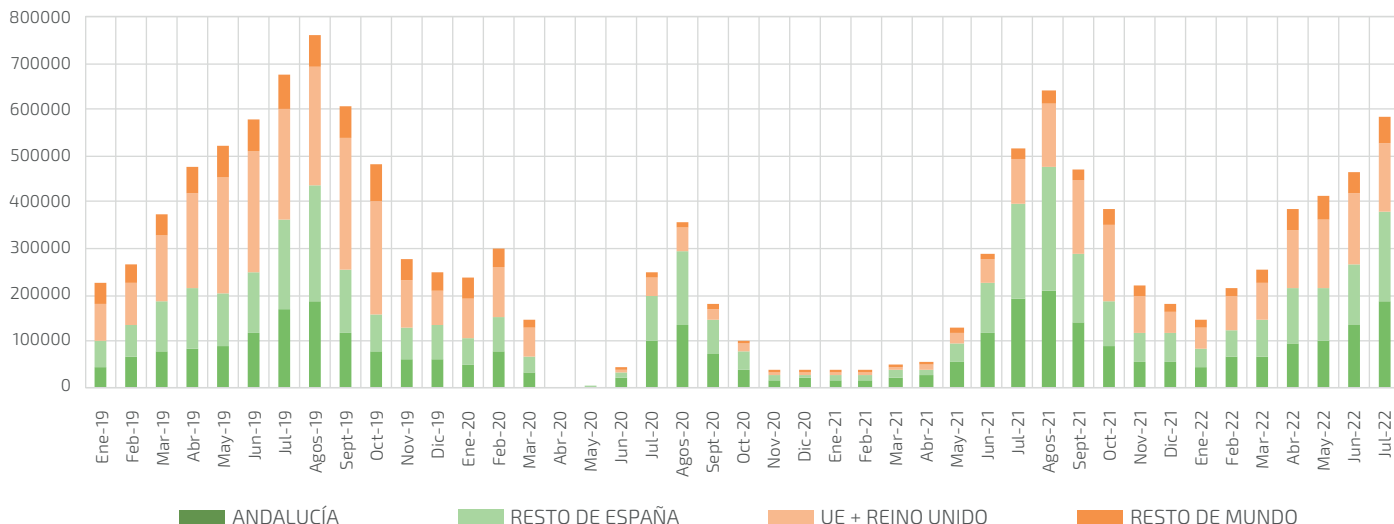
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

● ANDALUCÍA ● SEVILLA

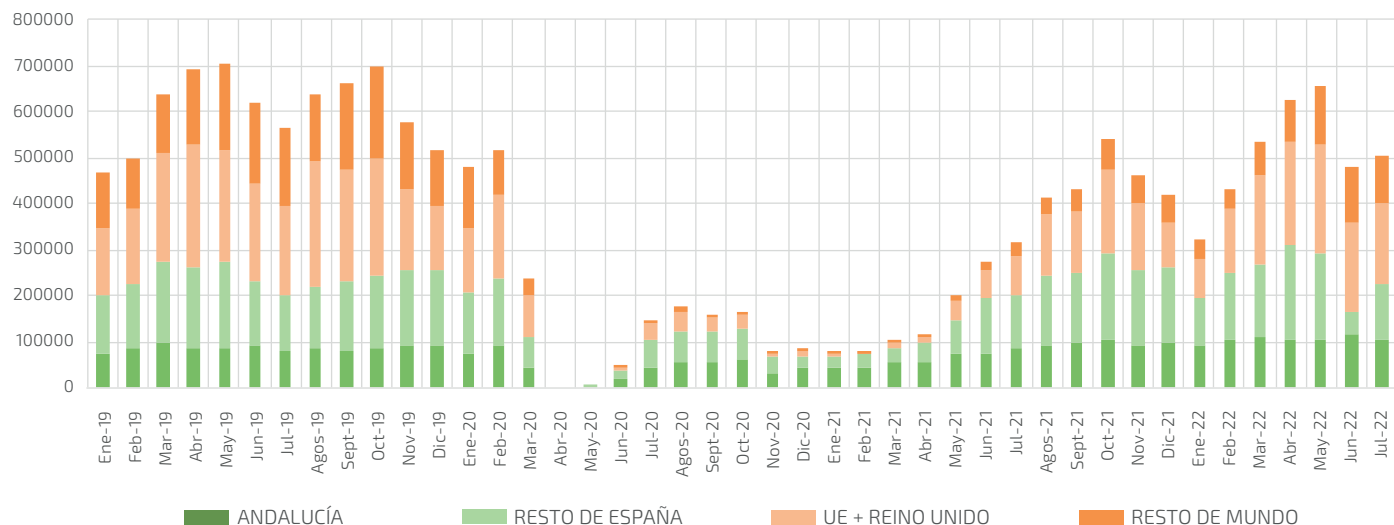
- Las pernoctaciones totales siguen por debajo de su valor normal. En la segunda mitad del 2021 se observaba cierta tendencia a la desaceleración de las pernoctaciones totales para Andalucía y Sevilla, que continúan por debajo de su valor normal, aunque relativamente cerca de recuperarlo. En los meses de junio, se estiman un total de 5,5 millones de pernoctaciones, que representan un 95,2% de las alcanzadas en el mismo mes de 2019 (5,8 millones). En Sevilla, las estimaciones apuntan a unas 613 miles de pernoctaciones, un 98,6% de las registradas en 2019 (622 miles). En julio, el porcentaje de recuperación fue similar para Andalucía (96,5%; 6,5 millones de pernoctaciones, frente a las 6,7 millones de 2019), pero registró una leve caída para Sevilla (89,8%; equivalente a 502 miles de pernoctaciones, frente a las 563 miles de 2019).



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



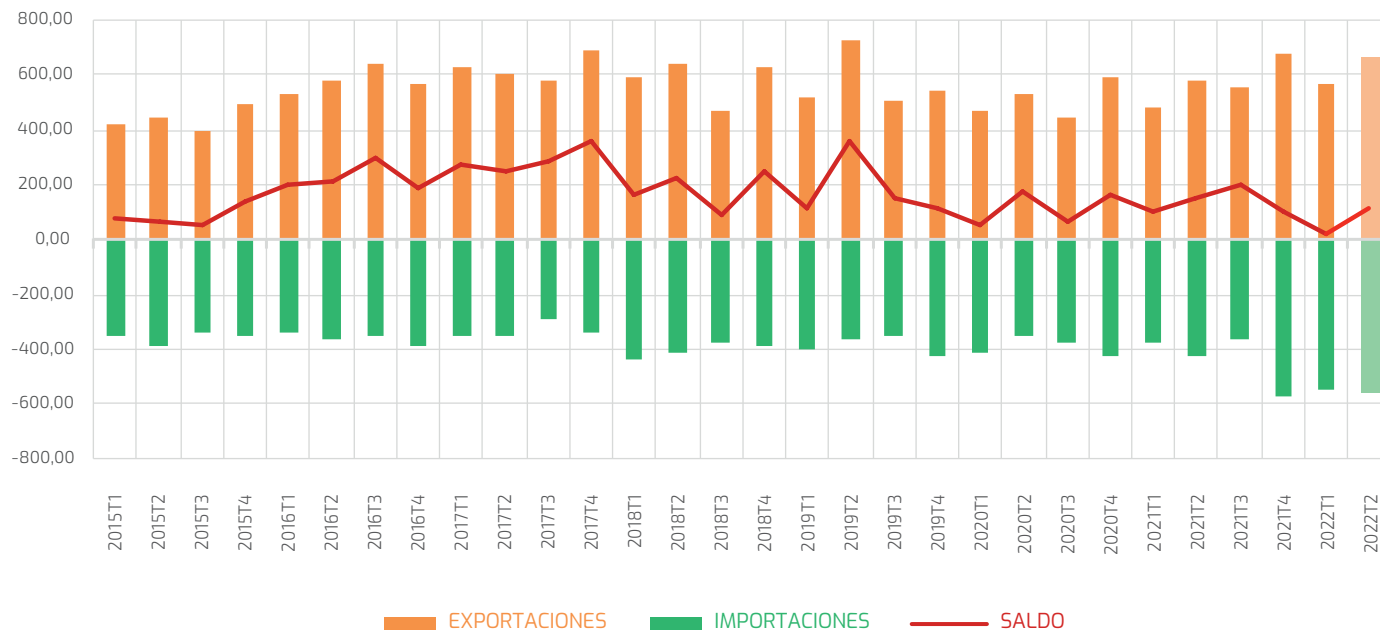
DESCOMPOSICIÓN DEL Nº DE PERNOCTACIONES EN SEVILLA SEGÚN PROCEDENCIA (Nº DE TURISTAS)



Sector exterior



EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO COMERCIAL



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

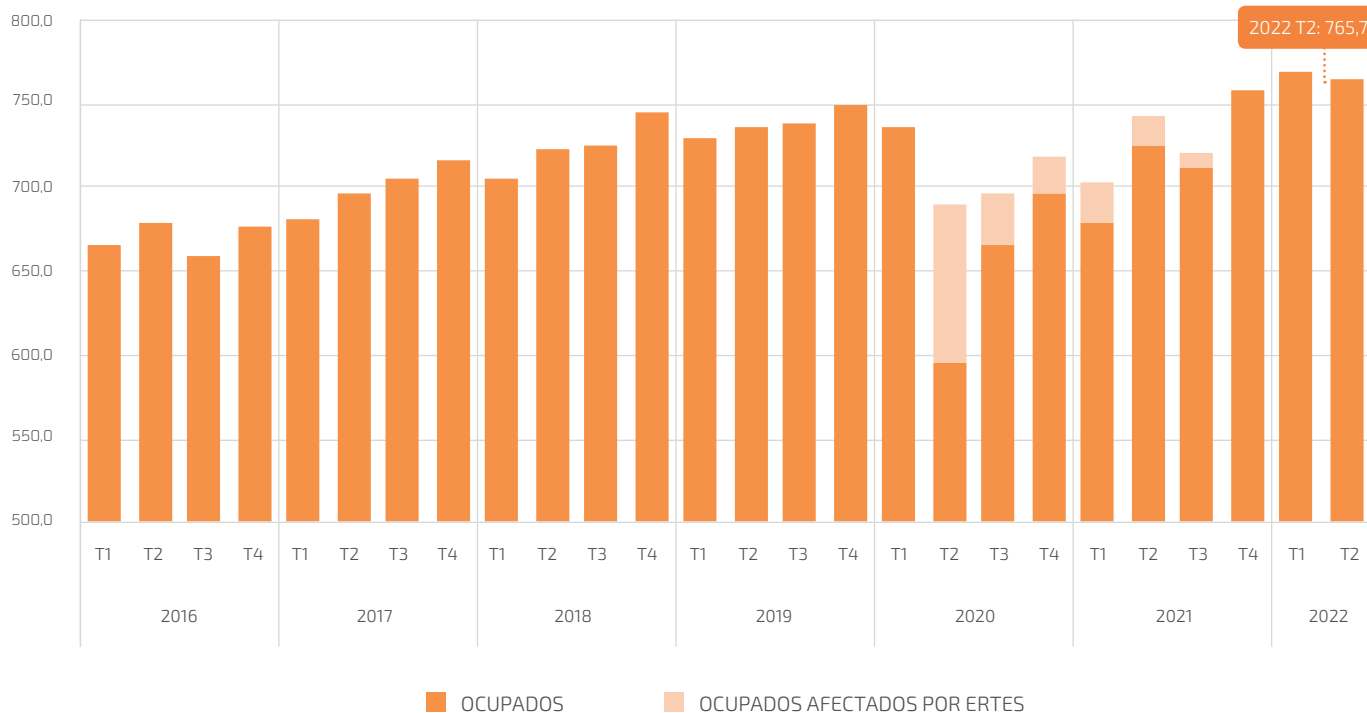
- El segundo trimestre de 2022 ha mostrado un incremento de las exportaciones y las importaciones sevillanas, remontando la contracción presentada en el primer trimestre del año. Las exportaciones alcanzaron para el segundo trimestre 666,7 millones, superiores en un 14,5% a las registradas en el segundo trimestre de 2021 (582,0 millones).
- Por su parte, las importaciones han crecido un 30,7% con respecto al segundo trimestre del año 2021, motivado por el alza de los precios de la energía.
- A pesar del crecimiento de las importaciones, la provincia continúa manteniendo un saldo comercial positivo (108,6 millones en 2022T2), aunque el mismo es un 30% menor al registrado en el segundo trimestre de 2021 (155,3 millones).

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 765,7 miles de personas en el segundo trimestre de 2022, levemente inferior al registro del trimestre inmediato anterior (768,4 miles de ocupados). Sin embargo, en términos interanuales la ocupación ha crecido 3,1% respecto al mismo periodo del año anterior, así como un 4,1% respecto al mismo periodo de 2019.

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.

• Encuesta de Población Activa

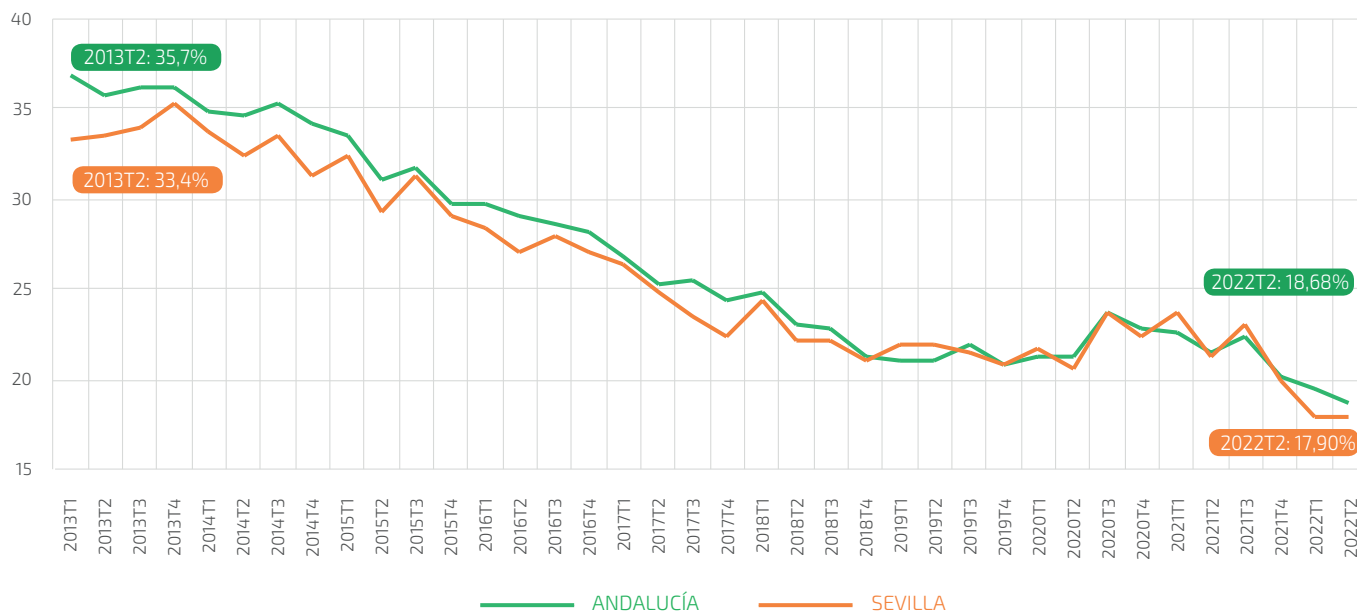
Sin embargo, la leve reducción del número de ocupados en la provincia de Sevilla no impactó a la tasa de desempleo, la cual se situó en un 17,9% de la población activa en el segundo trimestre de 2022, un valor similar al del primer trimestre, e inferior al del mismo trimestre de 2019 (21,8%).

Andalucía, por su parte, registró una disminución de este indicador en el mismo periodo, aunque se sitúa ligeramente por encima del valor de la provincia (18,7%). Al igual que para Sevilla, este indicador también se encuentra unos puntos por debajo al valor de 2019 (21,0%).

Los bajos niveles de la tasa de desempleo suponen una de las buenas noticias del escenario económico, que no parece haberse resentido en el segundo trimestre de 2022 ante la adversidad del panorama acontecido, lo cual puede estar relacionado con la recuperación del sector turístico a lo largo del año.



TASA DE DESEMPLEO (% POBLACIÓN ACTIVA)



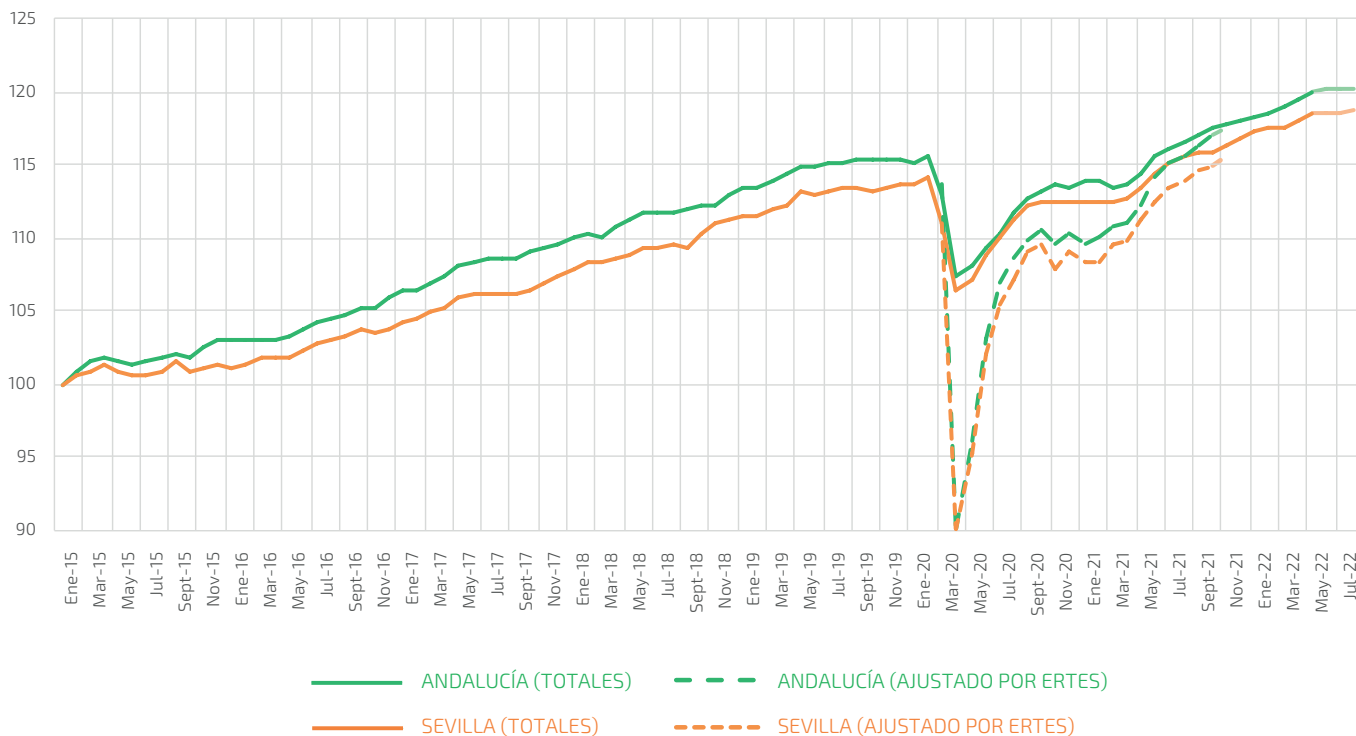
• Afiliación a la Seguridad Social

Los datos de afiliación a la seguridad social nos permiten anticipar algunas de las tendencias del empleo durante el tercer trimestre de 2022. El número de afiliados se mantuvo estable en julio y agosto. La provincia registró 779.008 afiliados medios en julio, y 779.910 en agosto. Estos valores son superiores a los presentados en los mismos meses del año anterior (755.949 y 759.186 en julio y agosto de 2021, respectivamente), así como superiores a los registrados en el año 2019 (744.170 y 744.824 en julio y agosto de 2019, respectivamente).

De acuerdo con estos datos, la afiliación a la seguridad social se mantuvo en niveles máximos históricos, si bien parece haber perdido dinamismo en los últimos meses, posiblemente por la culminación del proceso de recuperación del turismo. Habrá que estar atentos a la evolución que prosiga el mercado laboral en los próximos meses.



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

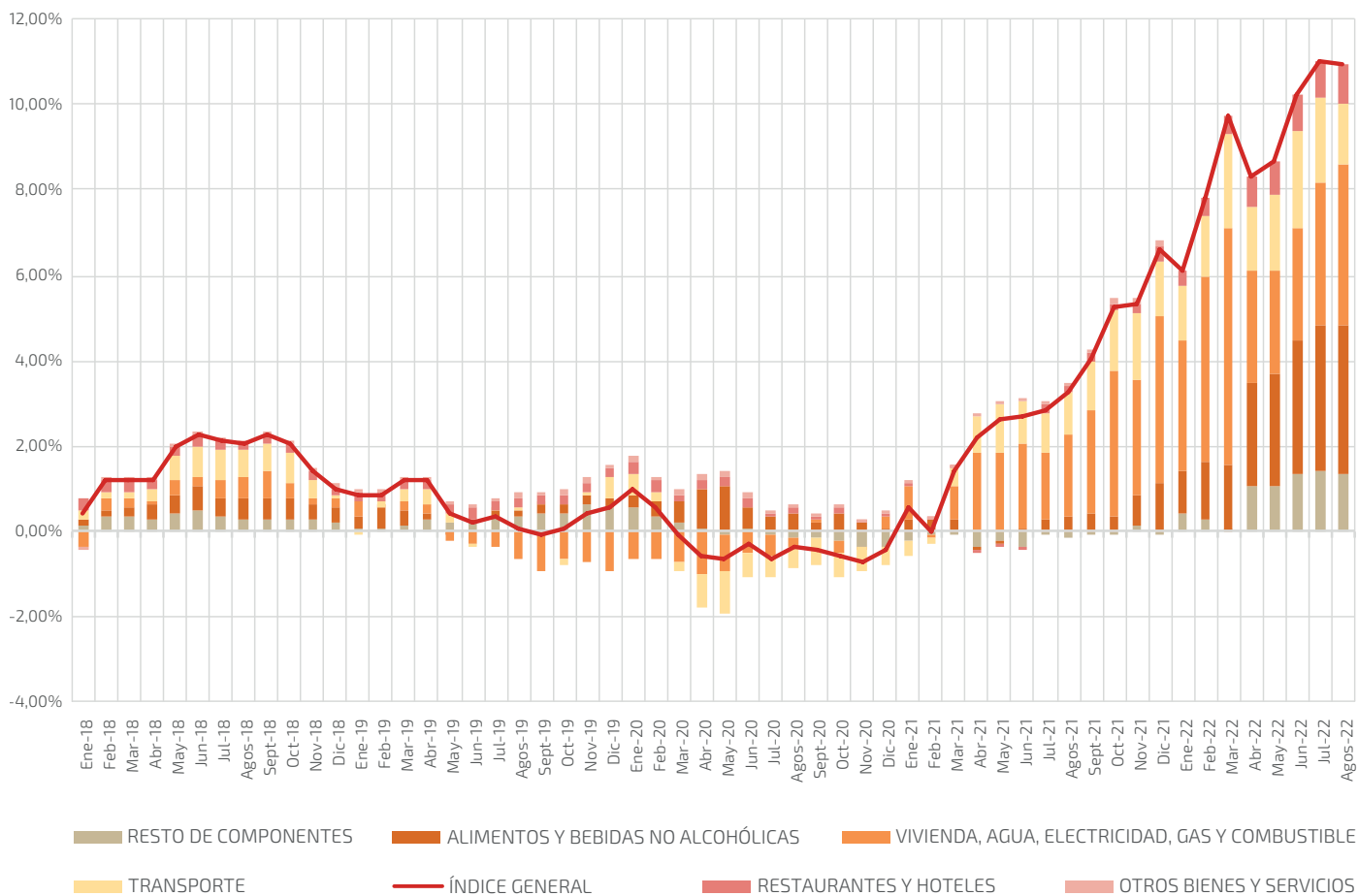


Fuente: Estimación propia a partir de datos de IECA.

Precios

- Índice de Precios al Consumo

 **INFLACIÓN GENERAL Y DESAGREGADO**



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

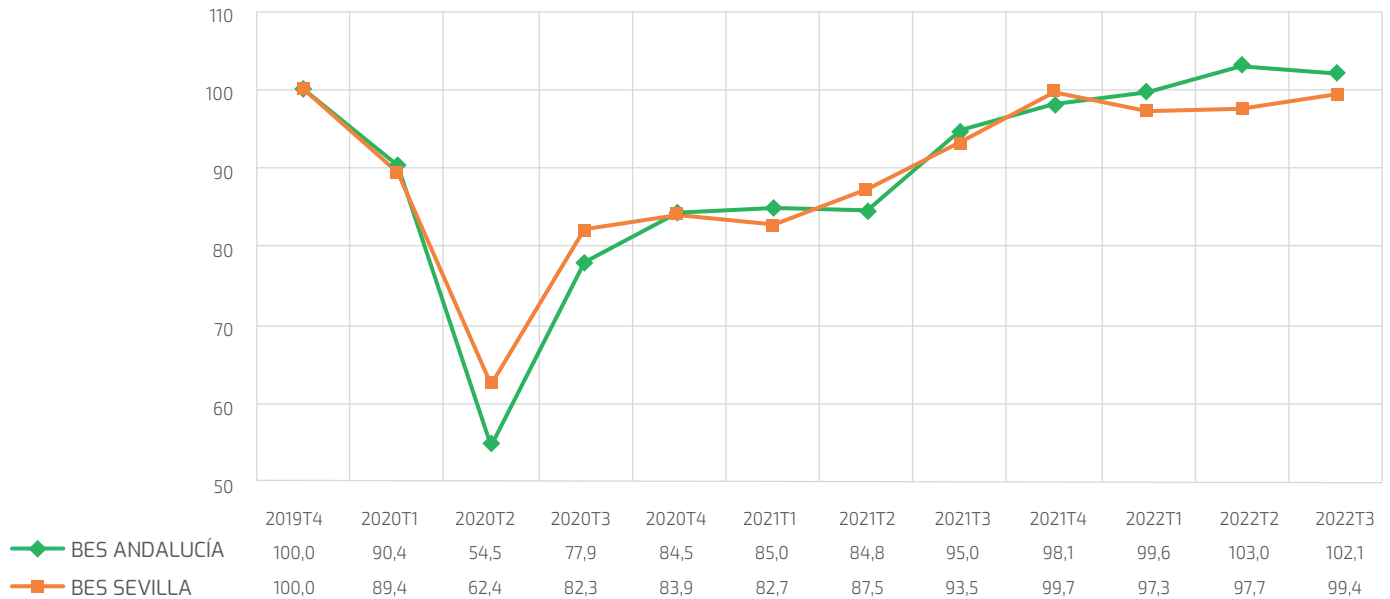
La inflación es el principal factor negativo de la actual situación económica. La tasa de crecimiento interanual del Índice de Precios al Consumo continúa superando por tres meses consecutivos los dos dígitos. En la provincia de Sevilla, la variación interanual del IPC en agosto alcanzó el 10,9%, un incremento sin precedente histórico desde hace más de tres décadas.

Los principales componentes que explican el incremento del IPC son vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (principalmente, por los productos energéticos), alimentos y bebidas no alcohólicas, así como el transporte. No obstante, todos los componentes muestran crecimientos de su nivel de precios con respecto a los mismos meses del año pasado.

La expectativa generada por los altos precios de la energía podría seguir ejerciendo presión sobre la inflación, por lo que esta se mantendrá elevada en los próximos meses. No obstante, la reciente disminución de los productos energéticos (el petróleo y, en menor medida, el gas) podrían moderar y relajar las tendencias inflacionarias en los próximos meses, siempre y cuando esta tendencia no cambie, ni se produzcan efectos de segunda ronda (por ejemplo, una espiral precios-salarios).



Indicador sintético trimestral de actividad económica (índice BES)²



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

² **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 2022T2

- En 2022T2, el valor del Índice BES se situó en 97,7 para Sevilla (frente al 97,3 de 2022T1), y en 103,0 para Andalucía (frente al 96,6 del trimestre anterior). Estos valores confirman un crecimiento de ambas economías en el segundo trimestre del año.
- Pormenorizadamente, todos los indicadores económicos de Sevilla mostraron una mejora con respecto al trimestre anterior, con la excepción de *Matriculaciones de turismos*. Los indicadores que registran los mayores incrementos relativos son *Exportaciones* e *Índice de Confianza Empresarial*, poniendo de manifiesto una fuerte recuperación de la demanda externa de la economía.
- 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 turismos*, se encuentran aún muy por debajo de los niveles prepandemia.

Avance para 2022T3

Los indicadores económicos disponibles hasta el momento de Sevilla y Andalucía registran tendencias contrarias, lo que puede ser indicativo del momento de alta incertidumbre y posible punto de inflexión en que nos encontramos actualmente. El valor provisional para el índice se sitúa en 102,1 para Andalucía y 99,4 para Sevilla. Esto pone de manifiesto un mejor comportamiento relativo de la actividad económica de la región con respecto a la provincia desde el inicio de la pandemia, si bien en el último trimestre es la provincia de Sevilla la que parece haber tenido más dinamismo.





Indicadores Sevilla

Indicador	2019T4	...	2020T1	2020T2	2020T3	2020T4	2021T1	2021T2	2021T3	2021T4	2022T1	2022T2	2022T3
Matriculación de turismos	100,0	...	71,8	50,8	88,8	78,1	72,7	71,9	66,4	66,8	65,3	64,3	63,2
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	...	80,9	63,1	111,1	116,9	112,6	133,3	107,6	116,7	109,1	105,1	105,2
Pernoctaciones	100,0	...	81,6	-8,6	25,2	18,5	27,4	21,7	63,3	79,1	84,7	92,1	92,9
Exportaciones	100,0	...	102,5	100,9	97,0	108,8	101,5	111,4	123,7	133,4	124,1	127,4	131,4
Afiliados a la Seguridad Social	100,0	...	99,7	94,6	97,7	99,1	99,3	100,0	101,5	102,5	103,7	104,3	104,3
Índice de Confianza Empresarial	100,0	...	100,2	73,6	74,1	82,3	82,7	86,6	98,1	99,9	97,1	93,2	99,5
BES SEVILLA	100,0		89,4	62,4	82,3	83,9	82,7	87,5	93,5	99,7	97,3	97,7	99,4



Indicadores Andalucía

Indicador	2019T4	...	2020T1	2020T2	2020T3	2020T4	2021T1	2021T2	2021T3	2021T4	2022T1	2022T2	2022T3
Matriculación de turismos	100,0	...	77,7	39,0	98,2	87,4	76,4	78,6	76,6	78,0	78,5	76,8	73,6
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	...	83,5	50,9	104,5	105,3	110,2	115,3	102,5	111,4	109,8	108,6	100,8
Pernoctaciones	100,0	...	86,9	-12,0	12,5	37,2	44,6	21,1	74,7	82,3	85,1	95,1	100,1
Exportaciones	100,0	...	95,9	79,6	84,6	95,7	95,6	105,7	118,7	116,5	123,0	132,8	134,7
Afiliados a la Seguridad Social	100,0	...	99,6	94,6	97,0	98,3	98,9	99,9	101,3	102,3	103,3	104,5	104,5
Índice de Confianza Empresarial	100,0	...	99,1	75,2	70,4	83,0	84,2	87,1	96,1	98,0	97,9	95,2	99,0
BES ANDALUCÍA	100,0		90,4	54,5	77,9	84,5	85,0	84,8	95,0	98,1	99,6	103,0	102,1



PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA LA PROVINCIA DE SEVILLA

Estimaciones de PIB provincial

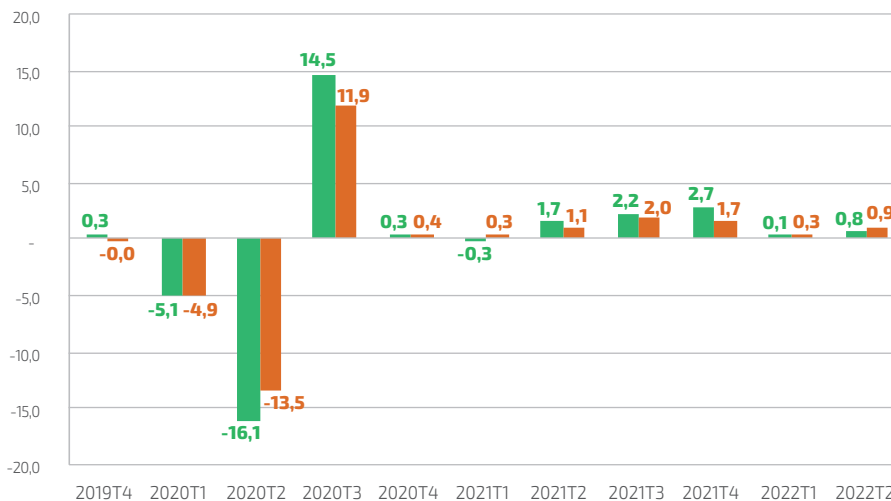
De acuerdo con nuestras estimaciones, el crecimiento del PIB de Sevilla en el segundo trimestre del año 2022 pudo situarse alrededor del 0,9%. Este dato es inferior en dos décimas al registrado para España (1,1%), pero superior en una décima al registrado para Andalucía (0,8%), tal y como también se adelantaba en el Índice BES. Esta estimación refleja el repunte de la recuperación de la economía provincial en el segundo trimestre. Al igual que la economía andaluza, el crecimiento de la provincia también estuvo marcado por incrementos en las exportaciones y las pernoctaciones entre abril y junio.



CRECIMIENTO TRIMESTRAL DEL PIB (%)³



● ANDALUCÍA ● SEVILLA



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

Previsiones económicas

Como se ha analizado en las anteriores secciones, el actual entorno económico presenta un mayor grado de adversidad que a finales del año 2021, aunque aún siguen existiendo elementos positivos. En este sentido, el cuadro macroeconómico sigue presentando un tono expansivo, aunque se han revisado a la baja las previsiones de crecimiento de actividad económica y mercado laboral del último número del barómetro, mientras que las de inflación se han revisado al alza.

De acuerdo con las últimas estimaciones, el PIB de la provincia de Sevilla podría expandirse un 3,8% en 2022, tres décimas por debajo de lo estimado en el anterior número del barómetro. Esta previsión también es inferior en dos décimas a la realizada para Andalucía en el informe *Loyola Economic Outlook* (4,0%). Se observa una reducción en la variación trimestral del PIB de Sevilla del 3,1% en el tercer trimestre del 2022. Esta revisión es consecuencia de las tensiones inflacionarias reflejadas en los costes de producción, lo que aumenta los niveles de precios y esta situación disminuye el poder adquisitivo de las rentas y los ahorros de los hogares. Para 2023, se espera una moderación del crecimiento del PIB provincial hasta el 1,2%.

El mercado laboral también mostrará crecimientos en los próximos meses, si bien podría mostrar una tendencia a perder dinamismo. El crecimiento de la ocupación para el 2022 se podría situar en un 4,3%, lo que se traduce en un nivel medio de 761 miles de personas, por encima de los niveles de 2021 (731 miles de ocupados). En 2023, el crecimiento de la ocupación sería más modesto, en línea con la ralentización prevista de la actividad económica. Así pues, esta magnitud crecería en torno a un 1,0%, pudiéndose situar en torno a los 767 miles de ocupados.

Los datos presentados por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA) muestran que, en los primeros dos trimestres de 2022, la tasa de paro se ha situado alrededor del 18%, por debajo del umbral del 20%. De acuerdo con nuestras proyecciones, en el tercer trimestre la tasa de paro se situará en el 20%, debido al paro estacional de verano, de tal forma que para el cuarto trimestre se observe una ligera recuperación en el empleo. La tasa de desempleo podría situarse en un nivel medio del 18,2% para el conjunto de 2022, una tasa no registrada desde 2008. Para 2023, la disminución de la tasa de paro será más moderada (17,5%).



Cuadro macroeconómico para la provincia de Sevilla

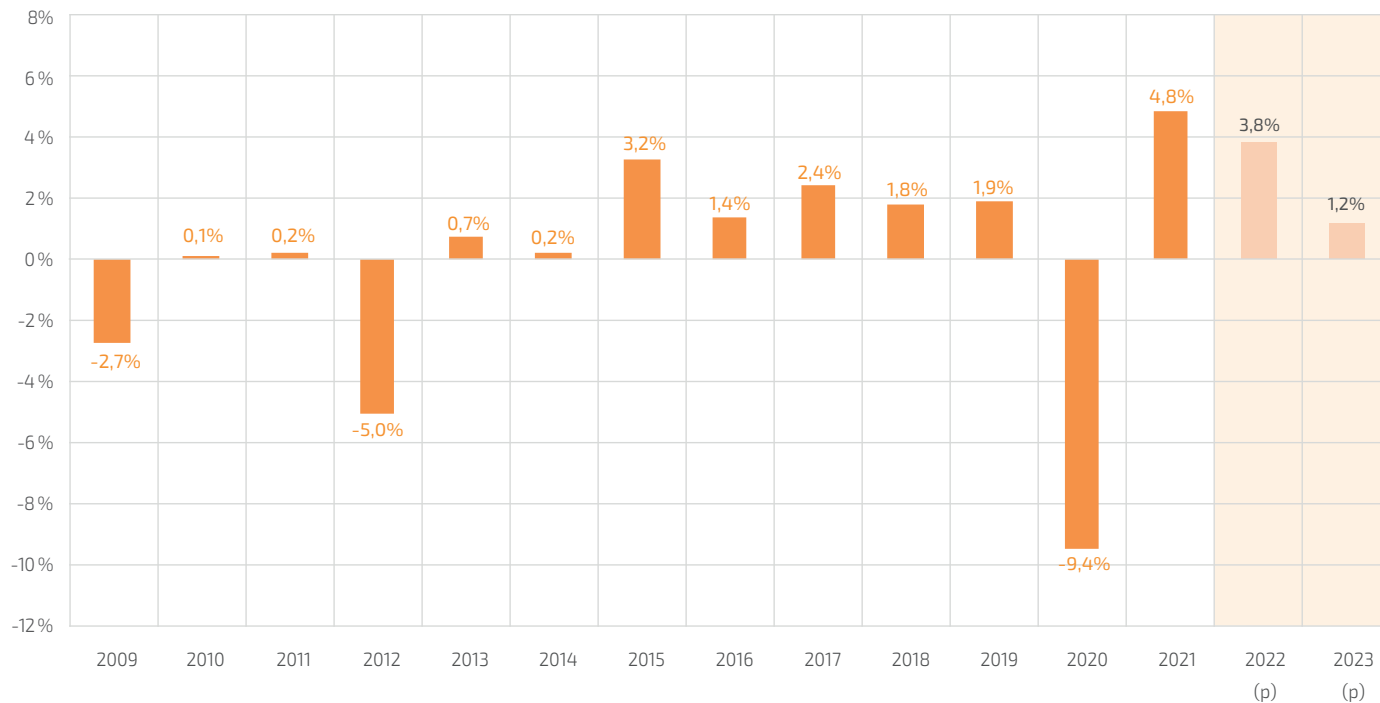
Indicador	2020	2021	2022T3	2022	2023
PIB (% variación)	-9,4	4,8	3,1	3,8	1,2
Empleo (Ocupados s/ EPA, % variación)	-3,7	3,0	2,5	4,3	1,0
Tasa de paro (% población activa)	22,1	22,0	20,0	18,2	17,5
IPC (% variación interanual)	-0,3	3,1	10,6	9,4	3,1

Por último, se espera que la inflación en Sevilla sea más elevada que en España y Andalucía. El crecimiento interanual del IPC por encima del 10% en los meses de junio, julio y agosto explica una revisión al alza de nuestra previsión de crecimiento anual de este indicador, que podría llegar hasta el 9,4% (frente al 7,9% estimado en el anterior barómetro). Para el 2023 se espera que el crecimiento del IPC se modere hasta el 3,1%.

Si bien en el escenario actual, la recuperación del turismo y el consumo de los hogares siguen cimentando el crecimiento económico, los principales indicadores ya comienzan a mostrar signos de debilitamiento, lo que indica que podemos encontrarnos próximos a un punto de inflexión. Aunque la incertidumbre del escenario económico es elevada, cada día parece más cercana la posibilidad de una recesión técnica en los siguientes trimestres.



TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB DE SEVILLA ⁴ (%)



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

⁴ (p): previsión.

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



Conclusiones



El conjunto de los indicadores económicos de la provincia de Sevilla muestran una desaceleración de la actividad económica durante los trimestres centrales de 2022. Aunque, la creación de sociedades mercantiles crece levemente en julio, desde inicio del año, muestra gran inestabilidad, similar al comportamiento de la matriculación de vehículos, que además va a la baja. El turismo, por su parte, ha registrado un fuerte repunte en este periodo, si bien en el mes de julio se observa una disminución del ritmo de crecimiento del número de pernoctaciones.



El mercado laboral continúa con una tendencia positiva en los últimos meses, aunque con cierta pérdida de tracción. La tasa de desempleo del segundo trimestre de 2022 fue del 17,9% en Sevilla y del 18,7% en Andalucía. Estos valores son los más reducidos desde 2008, lo cual supone una de las buenas noticias del escenario económico. El fuerte repunte del turismo podría estar explicando en parte los buenos datos de empleo. No obstante, parece que este impulso podría estar perdiendo fuerza en los últimos meses, tal y como avanza la desaceleración del crecimiento del número de afiliados durante los meses de julio y agosto.



La inflación se sitúa en máximos no registrados desde la Crisis del Petróleo de 1973. En agosto de 2022, el índice de Precios al Consumo registró una tasa de crecimiento interanual del 10,9%, auspiciada por el traslado de los altos costes de las materias primas y los productos energéticos a la mayor parte de sectores de la economía.



El cuadro macroeconómico para los años 2022 y 2023 continúa presentando un tono expansivo, aunque las previsiones han sido revisadas para adaptarse a la mayor adversidad del escenario económico esperado:

- Se estima que el PIB de Sevilla pudo crecer un 0,9% en el segundo trimestre de 2022. Para el conjunto del año, esta magnitud podría crecer un 3,8% con respecto a 2021, tres décimas menos de lo estimado en el anterior barómetro. En gran medida, esta revisión a la baja se explica por el impacto de la inflación en el poder adquisitivo de los agentes económicos y, por ende, en su consumo y capacidad de ahorro. En 2023, la tasa de crecimiento del PIB sevillano se moderaría hasta el 1,2%.
- La ocupación seguirá creciendo, aunque a un ritmo más moderado que el registrado en los últimos meses. En 2022, esta magnitud crecería un 4,3%, lo que supondría un nivel medio de 761 miles de ocupados en la provincia, por encima de los niveles de 2021 (731 miles). En 2023, el crecimiento de la ocupación sería del 1,05 (767 miles de ocupados medios). La tasa de desempleo rondará el 18,2% en 2022, y el 17,5% en 2023.
- Por último, la inflación continuará elevada en los próximos meses, si bien con una tendencia a moderarse, en línea con el comportamiento reciente de los precios de materias primas y productos energéticos. El crecimiento interanual del IPC por encima del 10% en los últimos meses motiva en cualquier caso una revisión al alza de nuestra previsión anual de crecimiento de este indicador, que se sitúa en el 9,4% (frente al 7,9% estimado en el anterior barómetro). En 2023, sin embargo, este crecimiento podría moderarse hasta alrededor de un 3,1%.

EQUIPO INVESTIGADOR

M. Carmen Delgado López (Directora)

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.

Luz Dary Beltrán Jaimes

Profesora asistente del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Doctora en Ciencias Económicas por el Instituto Politécnico Nacional de México, ha sido Jefa de los Departamentos de Gestión de la Tecnología e Innovación y de Estudios de Inteligencia Estratégica para la Industria en la Dirección de Prospectiva e Inteligencia Tecnológica del Instituto Politécnico Nacional de México. Integrante del grupo de investigación de la Junta de Andalucía CLIMAMODEL SEJ-511 (Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático).

Manuel Alejandro Cardenete

Catedrático de economía de la Universidad Loyola e investigador principal del grupo Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola y del SEJ-511 Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático de la Junta de Andalucía. Ha sido Economista Senior de la Comisión Europea y del Instituto Europeo de Administración Pública. Profesor Visitante de las Universidades Autónoma de Barcelona y de la University of Illionis at Urbana-Champagne.

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.

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.



economistas
Colegio de Sevilla



Universidad
LOYOLA



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