

MÁLAGA INICIA LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA CON UN FUERTE IMPULSO

1. PIB.

RECUPERACIÓN A BUEN RITMO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA.

■ **1.A - PIB ESPAÑA.**

CONSIDERACIÓN. POSITIVO

EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERIOR BRUTO				
TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL EN PORCENTAJES				
	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	ZONA EURO
2019	3,47	2,06	2,00	1,30
2020	-14,03	-10,25	-10,80	-6,50
1T 2021	-	-	-4,30	-1,30
2T 2021	-	-	17,50	14,30

■ En el segundo trimestre de 2021 se ha comenzado a registrar un crecimiento del PIB de forma significativa, y por encima de la media de la zona EURO.

■ **1.B - PIB ANDALUCÍA**

CONSIDERACIÓN. POSITIVO

PIB EN ANDALUCÍA: DEMANDA Y SECTORES PRODUCTIVOS (BASE 2010)				
ÍNDICE DE VOLUMEN ENCADENADOS. SERIES CORREGIDAS DE ESTACIONALIDAD Y EFECTO CALENDARIO				
TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL EN PORCENTAJES				
	ANDALUCÍA			
	DEMANDA REGIONAL ⁽¹⁾	INDUSTRIA	CONSTRUCCIÓN	SERVICIOS
3T 20	-6,86	-6,55	-10,87	-9,82
4T 20	-6,90	-8,05	-16,17	-9,25
1T 21	-2,31	-3,24	-8,23	-4,54
2T 22	21,18	20,32	11,35	20,23

■ Andalucía sigue mostrando un diferencial favorable en la evolución del PIB respecto al conjunto de España, por lo que la recuperación será más rápida. Echamos en falta el crecimiento del sector de la construcción al mismo ritmo que los sectores de industria y servicios.

2. MERCADO DE TRABAJO.

MÁLAGA CASI RECUPERA EL NÚMERO DE COTIZANTES PRE PANDEMIA.

■ 2.A - PARO REGISTRADO EN LOS SERVICIOS PÚBLICOS DE EMPLEO ESTATAL. CONSIDERACIÓN. ESPERANZADOR

	PERSONAS			PORCENTAJES VARIACIÓN RESPECTO A JULIO DE 2019			PORCENTAJES VARIACIÓN RESPECTO A ABRIL DE 2020		
	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA
JUL-19	134.267	752.799	3.011.433	-	-	-	-	-	-
ABR-20	192.403	978.297	3.831.203	43,30%	29,95%	27,22%	-	-	-
AGO-21	146.198	796.394	3.333.915	8,89%	5,79%	10,71%	-24,01%	-18,59%	-12,98%

■ Pese a la reducción del paro registrado, Málaga aún se encuentra a casi un 9% de las cifras de paro registradas pre pandemia. En cualquier caso la velocidad de reducción del paro en Málaga ha sido el doble que en el resto del país.

■ 2.B - AFILIADOS EN ALTA A LA SEGURIDAD SOCIAL. CONSIDERACIÓN. ESPERANZADOR

	PERSONAS. MEDIA DEL MES			PORCENTAJES VARIACIÓN RESPECTO A JULIO DE 2019			PORCENTAJES VARIACIÓN RESPECTO A ABRIL DE 2020		
	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA
JUL-19	647.978	3.137.679	19.533.211	-	-	-	-	-	-
ABR-20	577.253	2.961.458	18.458.667	-10,91%	-5,62%	-5,50%	-	-	-
AGO-21	645.923	3.161.806	19.473.724	-0,32%	0,77%	-0,30%	11,90%	6,77%	5,50%

■ A fecha de agosto de 2021, en Andalucía ya hay más trabajadores cotizando que antes de la pandemia, y las diferencias de Málaga y España son menores del 0,5%. Como resumen, pese a que el efecto sobre el descenso del número de afiliados fue muy superior en Málaga que el resto de España, dada la velocidad de recuperación a estas fechas se mantiene similar a la media nacional.

3. SECTOR INMOBILIARIO. SE RECUPERA MÁS LENTAMENTE QUE SERVICIOS O INDUSTRIA.

■ 3.A - VIVIENDAS TERMINADAS Y VISADAS EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA.

CONSIDERACIÓN. ESPERANZADOR

NÚMERO DE VIVIENDAS	VIVIENDAS TERMINADAS Y VISADAS EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA			
	VIVIENDAS TERMINADAS	VIVIENDAS VISADAS	VARIACIÓN INTERANUAL	
2T 19	1.232	1752	-	-
2T 20	1.363	1452	10,63%	-17,12%
2T 21	2.633	1648	93,18%	13,50%

■ Aunque el sector de la construcción no consigue crecer en base a nuevos proyectos a la velocidad anterior a la pandemia, se ha conseguido invertir la tendencia y volver a aumentar el número de viviendas visadas en la provincia.

■ 3.B - PRECIO DE LA VIVIENDA LIBRE .

CONSIDERACIÓN. NEUTRO

	PRECIO DE LA VIVIENDA LIBRE			
	PRECIO €/M2		VARIACIÓN INTERANUAL	
	MÁLAGA	ANDALUCÍA	MÁLAGA	ANDALUCÍA
2T 19	1.815,10	1.304,30	5,85%	3,39%
2T 20	1.811,20	1.292,40	-0,21%	-0,91%
2T 21	1.852,10	1.327,90	2,26%	2,75%

■ El repunte en el precio de la vivienda se sitúa en consonancia a la evolución del IPC que se encuentra descontrolado, alejando al menos expectativas de crisis a corto plazo en el sector.

4. TURISMO.

EL TURISMO NACIONAL SALVA LA TEMPORADA DE VERANO.

■ 4.A – EVOLUCIÓN DEL NÚMERO TOTAL DE TURISTAS.

CONSIDERACIÓN. ESPERANZADOR

MILES DE TURISTAS	MÁLAGA		ANDALUCÍA	
	2T 19	2T 21	VARIACIÓN INTERANUAL	
	2.733,7	926,9	-	-66,09%
	8.895,8	3.797,5	-	-57,31%

	CIFRA INTERANUAL EN MAYO 2021			DIFERENCIA ANUAL			VARIACIÓN INTERANUAL		
	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA
VIAJEROS ALOJADOS EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS	2.290.970	8.040.122	42.298.014	-974.492	-3.373.444	-17.513.674	-29,84%	-29,56%	-29,28%
PERNOCTACIONES EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS	6.836.205	20.954.045	113.815.370	-3.766.289	-8.490.849	-62.181.533	-35,52%	-28,84%	-35,33%
PLAZAS EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS	570.623	1.852.417	10.521.902	-118.608	-231.824	-1.182.286	-17,21%	-11,12%	-10,10%
GRADO DE OCUPACIÓN HOTELERA	27,13	27,71	27,98	-11,78	-8,85	-10,39	-30,28%	-24,20%	-27,07%

	RESIDENTES EN ESPAÑA	RESIDENTES EN EXTRANJERO	VIAJEROS TOTALES	RESIDENTES EN ESPAÑA	RESIDENTES EN EXTRANJERO	VIAJEROS TOTALES	RESIDENTES EN ESPAÑA	RESIDENTES EN EXTRANJERO	VIAJEROS TOTALES
	VIAJEROS EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS EN MÁLAGA (INTERANUAL JULIO 2021)	1.437.738	588.145	2.025.883	-93.284	-1.471.642	-273.427	-6,09%	-71,45%
VIAJEROS ALOJADOS EN APARTAMENTOS TURÍSTICOS EN MÁLAGA (INTERANUAL JULIO 2021)	308.402	130.657	439.059	24.819	-375.551	-350.732	8,75%	-74,19%	-44,41%

TRÁFICO AÉREO DE PASAJEROS EN MÁLAGA (INTERANUAL AGOSTO 2021)	TOTAL	INTERIOR	INTERNACIONAL	TOTAL	INTERIOR	INTERNACIONAL	TOTAL	INTERIOR	INTERNACIONAL
		4.549.213	1.321.327	3.227.886	-7.286.169	-590.917	-6.695.252	-61,56%	-30,90%

■ El impacto interanual acumulado se va reduciendo progresivamente, Málaga además ha sido capaz de aguantar el turismo interior e incluso incrementarlo en el verano en comparación a otros destinos de sol y playa nacionales. Por su parte la evolución internacional de la última ola ha impedido un mejor comportamiento de estos mercados que aún han mostrado mejoría y cifras de soporte que han permitido "salvar" la temporada.

5. COYUNTURA EMPRESARIAL. CONTINÚA LA INCERTIDUMBRE DE CARA A LOS PROCESOS DE INVERSIÓN.

■ 5.A - SOCIEDADES MERCANTILES CREADAS Y DISUELTAS EN MÁLAGA.

CONSIDERACIÓN. NEUTRO

* Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

	SOCIEDADES CREADAS			CIFRAS INTERANUALES SOCIEDADES CREADAS		
	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA
JUL-19	395	1.272	7.825	5.251	15.742	94.593
JUL-20	371	1.292	7.641	4.311	13.156	78.055
JUL-21	420	1.320	8.379	5.565	17.298	99.030

■ La cifra de sociedades creadas se ha estancado, fruto de la incertidumbre de los mercados y el detrimento de la inversión en un comportamiento homogéneo en Málaga, Andalucía y España.

■ 5.B - DEUDORES CONCURSADOS EN MÁLAGA.

CONSIDERACIÓN. NEGATIVO

	NÚMERO		CIFRA INTERANUAL	
	MÁLAGA	ANDALUCÍA	MÁLAGA	ANDALUCÍA
2T 20	12	74	80	597
2T 21	40	213	149	773

■ Comienza a observarse un repunte en la cifra interanual de deudores concursados, lo que indica que el efecto amortiguador de las medidas transitorias de la COVID-19 va progresivamente disipándose.

6. SISTEMA FINANCIERO.

MÁLAGA MANTIENE UNA DEMANDA CRECIENTE DE CRÉDITOS DEL SECTOR PRIVADO.

■ 6.A - VOLUMEN DE CRÉDITOS EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA.

CONSIDERACIÓN. ESPERANZADOR

	MILES DE EUROS			VARIACIÓN		
	TOTAL	AA.PP.	SECTOR PRIVADO	TOTAL	AA.PP.	SECTOR PRIVADO
2T 20	32.683.857	631.099	32.052.754			
2T 21	32.925.086	565.684	32.359.400	0,738%	-10,365%	0,957%

■ 6.B – VOLUMEN DE CRÉDITOS (COMPARATIVA).

	COMPARATIVA DE LA EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO					
	MILES DE EUROS			VARIACIÓN		
	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA
2T 20	32.052.754	148.187.491	1.187.055.110			
2T 21	32.359.400	147.929.885	1.184.135.755	0,957%	-0,174%	-0,246%

■ El sector privado continúa aumentando el consumo de crédito en la provincia de Málaga, en contraposición con Andalucía y España, donde los crecimientos del año 2020 se han retraído ligeramente. Este aumento de la masa monetaria es un índice de crecimiento de la actividad económica en la provincia.

■ **6.C – VOLUMEN DE DEPÓSITOS.**

CONSIDERACIÓN. ESPERANZADOR

COMPARATIVA DE LA EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO						
	MILES DE EUROS			DIFERENCIA		
	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA	MÁLAGA	ANDALUCÍA	ESPAÑA
2T 20	26.395.783	130.177.410	1.295.553.746	6,922%	8,223%	6,828%
2T 21	27.853.819	135.335.456	1.367.752.503	5,524%	3,962%	5,573%

■ Los españoles parecen haber consolidado una senda de ahorro. Es necesario poder canalizar el mismo a posiciones productivas de la economía para generar mas riqueza.

7. OTROS INDICADORES.

EL IPC PUEDE DESBARATAR LAS EXPECTATIVAS DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA.

■ 7.A – EVOLUCIÓN IPC.

CONSIDERACIÓN. NEGATIVO

	EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN EN MÁLAGA Y ANDALUCÍA (TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL EN PORCENTAJES)	
	MÁLAGA	ANDALUCÍA
FEB-21	0,3	0
MAR-21	1,6	1,4
ABR-21	2,6	2,3
MAY-21	3,2	2,7
JUN-21	3,2	2,7
JUL-21	3,1	2,9
AGO-21	3,6	3,3

■ Los desequilibrios estructurales del mercado energético así como el déficit de la Administración Pública y la crisis de la COVID-19 que impiden escenarios de subidas de tipo de interés, ponen de manifiesto un riesgo de hiperinflación en la economía española, que haga perder la competitividad de nuestros productos y servicios y por consiguiente perjudique nuestro saldo de la balanza comercial que viene creciendo lentamente durante los últimos años.

■ 7.B – ESTIMACIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN MÁLAGA.

CONSIDERACIÓN. NEUTRO

	TASAS DE VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL EN PORCENTAJES	
	MÁLAGA	ANDALUCÍA*
2020	-14,0	-10,3
2021 (PREV.**)	6,6	5,9

■ Aunque las previsiones de cierre interanual siguen manteniendo un diferencial favorable a nuestra provincia, la cuarta ola de la pandemia ha retrasado el inicio de la recuperación y ha reducido la expectativa de crecimiento a final de año.

■ 7.C – EVOLUCIÓN COMERCIO.

CONSIDERACIÓN. NEGATIVO

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS EN MÁLAGA (MILES DE EUROS)							
			INTERANUAL		BALANZA	TASA VARIACIÓN	
	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES		EXPORTACIONES	IMPORTACIONES
JUL-20	180.252	207.244	2.284.187	2.272.470	11.717,12	6,74%	-3,80%
AGO-20	184.269	207.798	2.282.864	2.267.389	15.474,71	5,66%	-4,92%
SEP-20	214.585	211.077	2.293.433	2.272.196	21.236,81	4,62%	-6,50%
OCT-20	199.652	211.720	2.265.682	2.253.501	12.181,61	1,03%	-8,83%
NOV-20	189.020	221.750	2.261.668	2.272.888	-11.220,42	-0,57%	-8,42%
DIC-20	175.369	181.418	2.287.471	2.258.942	28.528,98	1,03%	-8,84%
ENE-21	181.303	148.823	2.235.473	2.220.343	15.130,18	-2,45%	-10,70%
FEB-21	193.681	190.333	2.204.735	2.227.705	-22.970,10	-5,44%	-9,61%
MAR-21	238.535	223.380	2.226.627	2.288.792	-62.165,08	-5,12%	-6,14%
ABR-21	208.766	225.148	2.280.501	2.375.745	-95.244,25	-2,26%	-0,86%
MAY-21	176.833	227.548	2.309.652	2.446.203	-136.550,24	-0,22%	4,91%
JUN-21	202.261	213.807	2.344.527	2.470.046	-125.518,64	1,25%	6,99%
JUL-21	189.661	261.156	2.353.936	2.523.957	-170.021,17	3,05%	11,07%

■ La balanza comercial empeora paralelamente a la pérdida de competitividad de nuestros productos.

Conclusiones

- De entrada, destacar los movimientos en la geopolítica que pueden estar afectando a nuestro continente de una forma seria: salida de Afganistán o el fracaso de Occidente; el acercamiento de EEUU a Australia, India y R. Unido; elecciones alemanas.
- El crecimiento del PIB en el segundo trimestre ha supuesto en la eurozona una salida de la recesión con cierta fuerza. La eurozona lo hace en el 2,2%, (UE: 2,1%), destacando Irlanda con un 6,3%, Portugal con el 4,9%. Del resto de países de la zona euro Grecia, 3,4%, Italia 2,7%, Alemania 1,9%, Francia 1,1%.
- El caso de España es singular, si bien se pronosticó en la misma fecha que anteriores datos europeos, un crecimiento robusto del 2,8%, este se acaba de confirmar a la baja dejándolo en el 1,1%, una desviación por su cuantía incomprensible. Mientras que el primer trimestre tampoco se ha escapado de la rectificación pasándose del -0,4% al -0,6%.
- Esto último hace que se ensombrezcan las optimistas previsiones para España. Que el Gobierno sigue pretendiendo mantener en el 6,5% para este año y el 7% para el 2022. Algo, que adelantamos difícil de cumplirse.
- Mientras, la inflación sigue subiendo en todos los escenarios, últimos datos: 3,3% España, 3% eurozona. Alemania: 3,9%; EEUU: 5,4%. Estamos ante una clara inflación de oferta que acaba por afectar a todo el aparato productivo.
- Inflación, la mayor duda es que sea coyuntural o haya venido para quedarse. EEUU ya ha anunciado terminar el relajamiento de su política monetaria y el inicio de subida de tipos para el 2022. Europa tarde o pronto seguirá esa senda con el riesgo subsiguiente de coger a la recuperación con el paso cambiado.
- Los aumentos del precio de la energía en todas sus variantes, escalada del gas y electricidad, las de las materias primas que se mueven al ritmo de la recuperación, o los retrasos de suministros que no solo afectan a la industria del automóvil sino que crea cuellos de botella en sectores como la construcción o el transporte, son un motivo de preocupación de cara precisamente a la continuidad de la inflación.

Conclusiones

- En el caso de España, la evolución de su crecimiento de cara al cierre del año, va a estar lastrada por los bajos datos del semestre, con los consiguientes desajustes de los presupuestos previstos para este año, salvo que se compense en parte con los fondos europeos, aunque para recibir estos es inexcusable cumplir con los compromisos de Bruselas. La experiencia en la obtención de anteriores fondos (periodo 2014/2020) no fue positiva, acercándonos solo a menos del 40% en la obtención de los mismos.
- Las esperanzas siguen puestas en el sector servicios y en el subsector turismo dentro del mismo, donde los datos parecen confirmar que nos hemos podido acercar en media nacional al 60% de las cifras del 2019 (pre pandemia), apoyados en el turismo nacional, con la esperanza, como decimos, de que ahora abiertos al extranjero, por cese de limitaciones de movilidad, la temporada se alargue.
- También la afiliación a la seguridad social se viene recuperando desde la primavera, aunque persistiendo la temporalidad. Así mismo, se observa esta tendencia en la recaudación por IVA (consumo) y la fortaleza de las exportaciones, al compás de esta incipiente recuperación que se generaliza en Europa, nuestro principal mercado receptor de las mismas. También el sector vivienda que sigue siendo destino del inversor, pero con unas alzas de precios muy inferiores a las que se están dando en algunos países europeos y en EEUU. Quizá todo ello coadyuvando a unos datos mejores en este segundo cuatrimestre, pero ya sin carburante suficiente para lograr la cifra de crecimiento presupuestada por el Gobierno, para el cierre del año.