



CONSEJERÍA DE  
PRESIDENCIA Y HACIENDA

# PANORÁMICA DE COYUNTURA ECONÓMICA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
ESTRATEGIA Y  
TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Servicio de Estudios y Coyuntura  
Económica

## ÍNDICE



### PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

Crece un 8% la producción industrial hasta noviembre impulsada fuertemente por los productos energéticos.



### PARO REGISTRADO

En 2019 se modera ligeramente el descenso del paro registrado.



### AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL

Se alcanza en 2019 el mayor nivel de afiliados a la seguridad social desde 2007.



### COSTES LABORALES

Los salarios percibidos por los trabajadores murcianos crecen un 1,2% anual en el tercer trimestre, tras dos trimestres previos con leves aumentos.



### PRECIOS AL CONSUMO

La inflación anual de diciembre se acelera tres décimas hasta situarse en el 0,7% anual.



### PREVISIONES DEL FMI

Repunta moderadamente el crecimiento mundial en 2020 y continúan los riesgos a la baja, aunque con señales de estabilización.

Enero 2020



## PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

### La producción industrial murciana aumentó un 0,3% anual en noviembre

Pierde vigor la producción industrial en noviembre, presentando una avance interanual del 0,3%, inferior al avance registrado de media en el tercer trimestre (13,9%).

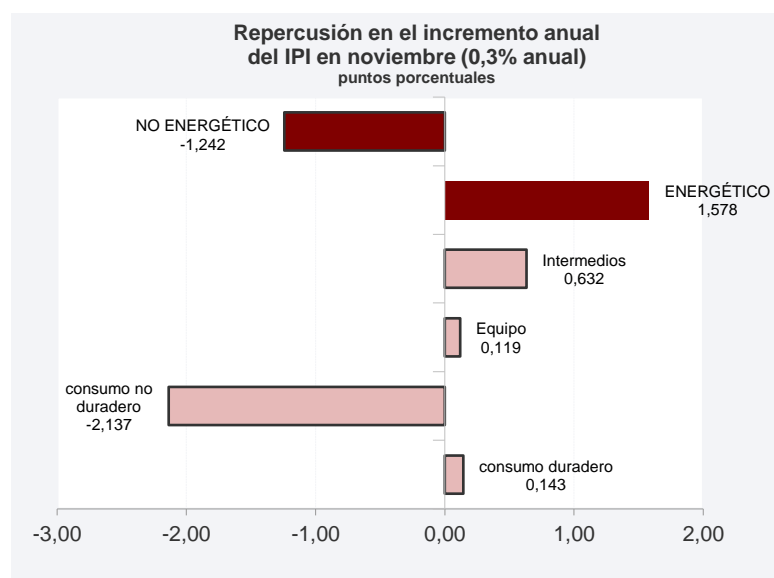
Los sectores que más favorablemente se han comportado este mes de noviembre han sido los bienes energéticos, que crecen un 4,6% anual y aportan 1,6 puntos al crecimiento anual, seguido de bienes intermedios, con una avance del 2,5% anual y una aportación de 0,6 puntos. Por el contrario, el único grupo con caída han sido los bienes de consumo no duradero, los cuales han restado 2,1 puntos al crecimiento del índice general al descender un 7,6% anual.

Menor repercusión han presentado este mes los bienes de consumo duradero y los bienes de equipo, los cuales aportaron una décima cada uno al crecimiento anual como consecuencia de una subida del 4,0% anual y del 1,3% respectivamente.

### Evolución del índice de producción industrial (IPI). Noviembre 2019 (P)

	R. de Murcia		España	
	% VARIACIÓN		% VARIACIÓN	
	En un año	En lo que va de año	En un año	En lo que va de año
<b>General</b>	<b>0,3</b>	<b>8,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,5</b>
Energía	4,6	21,0	-1,2	-0,4
General sin energía	-1,9	1,6	-0,3	0,8
Consumo	-6,3	-1,2	-1,5	1,5
Consumo duradero	4,0	3,2	-4,9	-1,8
Consumo no duradero	-7,6	-1,7	-1,2	1,7
Equipo	1,3	1,9	3,2	2,3
Intermedios	2,5	5,1	-2,0	-0,9

Fuente: INE (IPI) y elaboración propia.

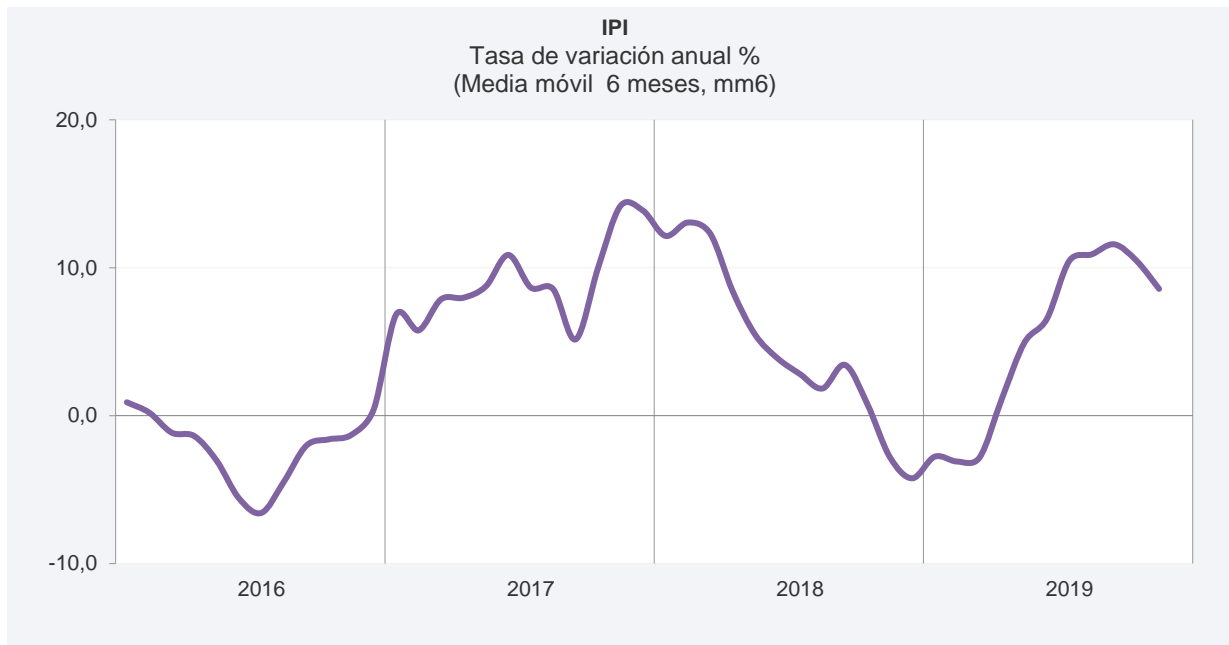


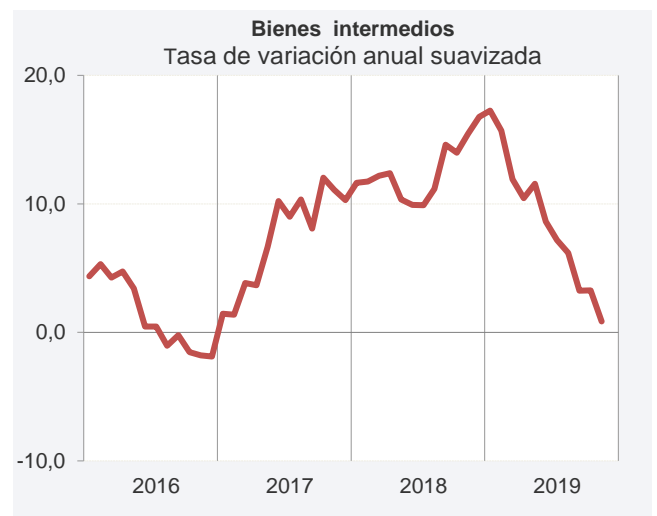
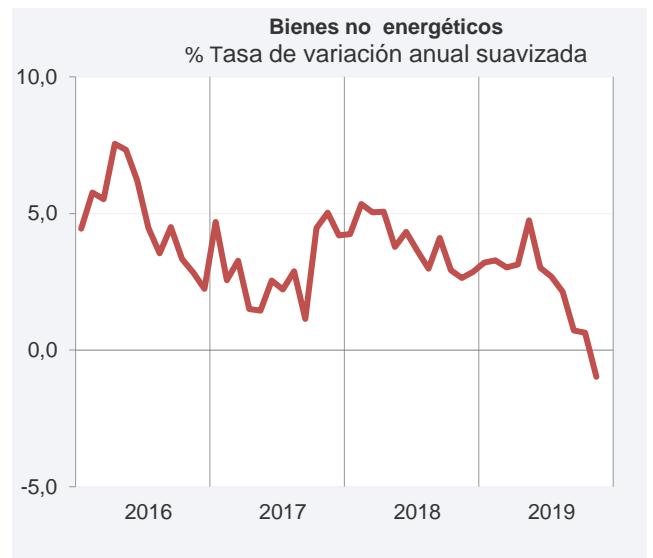
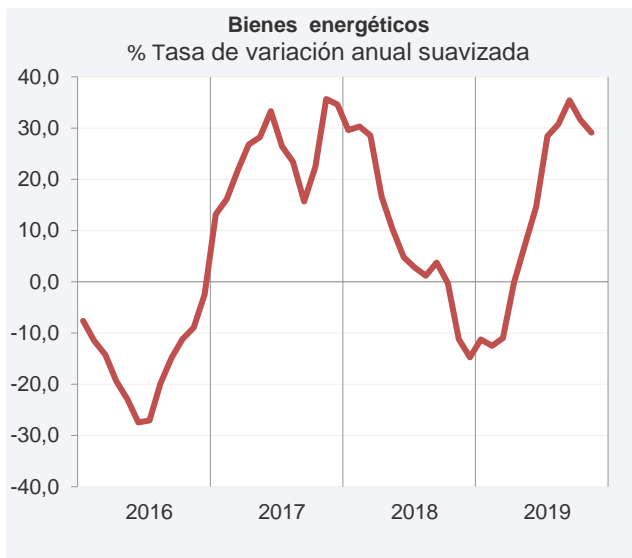
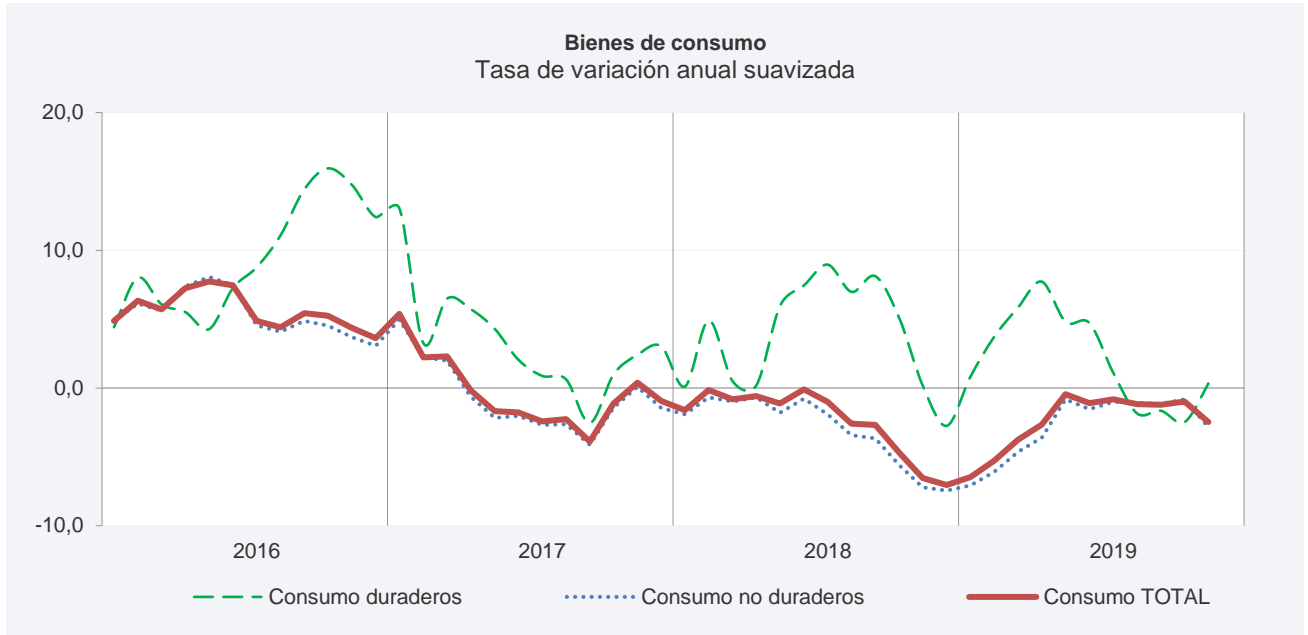


En lo que va de año y a falta solo de un mes para terminar el año, la producción industrial de la R. Murcia se ha recuperado intensamente y registra un avance del 8,0% anual, un dato excelente si lo comparamos con una ligera caída del 0,2% observado en el mismo período del año anterior.

La recuperación del IPI ha sido intensa y ascendente hasta el tercer trimestre del año, pareciendo ralentizarse con los datos disponibles del cuarto trimestre del año. Este fuerte incremento medio regional se ha dado gracias al avance de un 21% en energía y del 1,6% en el componente no energético.

La comparativa con los resultados nacionales son claramente favorables para nuestra región, ya que frente al 8,0% de avance regional hasta noviembre, en el conjunto nacional el crecimiento del IPI ha sido solo del 0,5%.







## PARO REGISTRADO

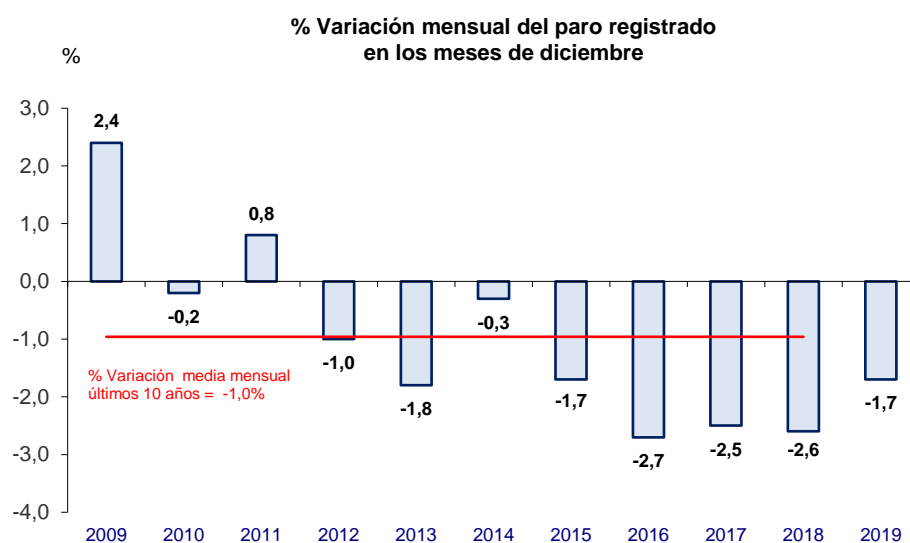
### En 2019 se modera ligeramente el descenso del paro registrado

En el conjunto del año 2019 el paro registrado se redujo en nuestra región un 4,6% respecto al año anterior, una caída tres décimas más moderada que la ocurrida en 2018 y el menor descenso desde 2013. Esto ha supuesto la salida de 4.779 parados de las listas del paro y dejó situado los parados medios en 99.580 personas, nivel similar al existente a mediados de 2009.

#### Evolución mensual:

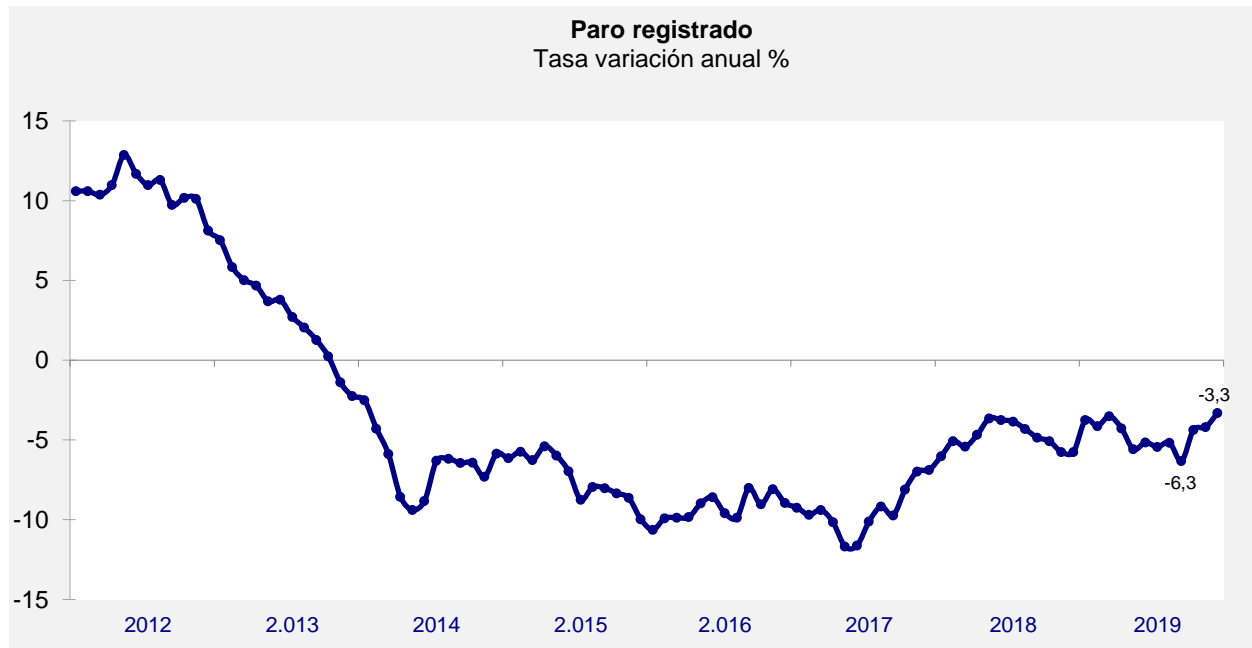
Este mes de diciembre el paro registrado en la R. Murcia presentó un descenso del 1,7% respecto al mes anterior (-1.683), el segundo mayor descenso por Comunidades y medio punto superior a la caída media nacional (-1,2%). Esto nos lleva a terminar el año con 98.941 parados, la menor cifra de parados en un mes de diciembre desde 2008.

Tradicionalmente, en etapas de expansión, en los meses de diciembre el paro registrado suele experimentar descenso debido a la reactivación del turismo y el comercio, propio de la etapa navideña. En la última década el paro registrado en los meses de diciembre ha caído de media un 1,0% mensual, por lo que la caída de este mes de diciembre en un 1,7% mejora el resultado medio en la última década. Por sectores, el aumento mensual del paro en industria (+209) y construcción (+453) se vio compensado holgadamente por el retroceso en servicios (-1.452), agricultura (-569) y en el colectivo que no había trabajo anteriormente (-324).



**Evolución interanual:**

En lo que respecta a su evolución a lo largo del año, se pudo apreciar una tendencia a intensificar su ritmo de caída hasta el mes de septiembre, cuando el paro descendió un 6,3% anual, moderándose dicha caída en los últimos tres meses hasta llegar a diciembre con un descenso del 3,3% anual. En España la caída anual del paro se modera medio punto en diciembre y desciende un 1,2%, casi una tercera parte del ritmo de caída regional.

**Evolución del paro registrado. Diciembre 2019**

	Diciembre 2019	VARIACIÓN MENSUAL		VARIACIÓN ANUAL	
		Valor absoluto	%	Valor absoluto	%
<b>R. MURCIA</b>	98.941	-1.683	-1,7	-3.396	-3,3
<b>ESPAÑA</b>	3.163.605	-34.579	-1,1	-38.692	-1,2

**AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL**

**En media anual, en 2019 aumentaron en 18.597 personas los cotizantes a la seguridad social en nuestra región**

El número de afiliados a la Seguridad Social en la Región de Murcia desciende en diciembre en 3.355 personas respecto al mes anterior y se sitúa en 588.485 personas, un 2,9% por encima del contabilizado doce meses.

El promedio de 2019 muestra 586.366 trabajadores inscritos y una tasa interanual del 3,3%, dos décimas más respecto al dato obtenido en 2018. Esta suave aceleración del crecimiento de los afiliados a la Seguridad Social la impulsan los trabajadores del régimen general, pues avanza un 3,7%, 0,2 puntos más del ritmo logrado en el año precedente. No varía la fuerza con que progresa el régimen de trabajadores autónomos (1,3% en promedio en 2019), y se debilita ligeramente el de trabajadores del mar (1,4%, casi un punto menos que en 2018).

Por sectores, el aumento de las afiliaciones fue generalizado en 2019, siendo construcción la actividad que presentó un mayor ritmo (5,7% en media), si bien en términos absolutos el mayor número de altas tuvo lugar en servicios (el 67% del total de nuevas afiliaciones).

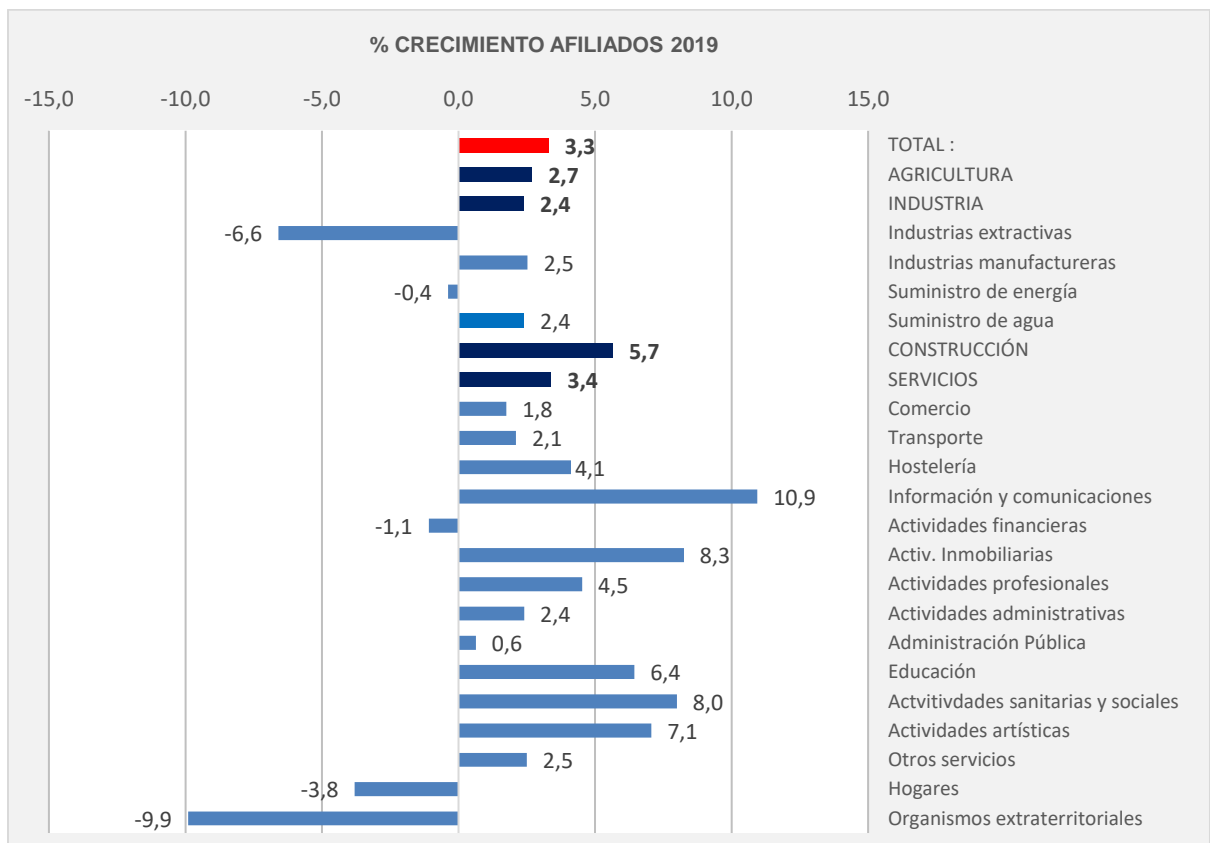
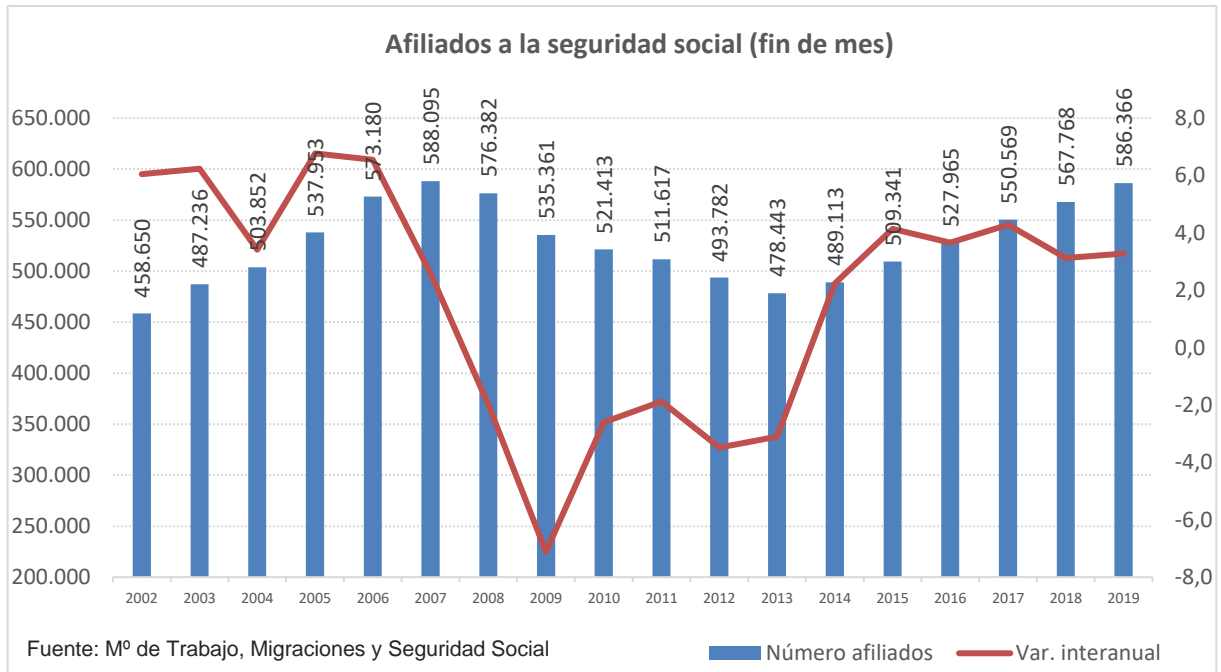
Por actividades económicas y dentro de servicios destacaron por su aportación al empleo las actividades sanitarias y sociales (+3.477), una actividad impulsada por el aumento en la afiliación de cuidadoras no profesionales de personas dependientes cuya cotización paga el estado desde el pasado 1 de abril, industrias manufactureras (+1.726), educación (1.789) y actividades profesionales (+908). En el otro extremo, las actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico, presenta la mayor pérdida de empleo (-464).

Actividades Económicas	Afiliados Medios Seguridad Social 2019	% Var. Anual	Var. absoluta Anual
<b>TOTAL</b>	<b>586.365</b>	<b>3,3</b>	<b>18.597</b>
Comercio	107.950	1,8	1.858
Agricultura, ganadería y pesca	91.157	2,7	2.364
Industrias manufactureras	69.950	2,5	1.726
Actividades sanitarias y sociales	46.965	8,0	3.477
Hostelería	41.910	4,1	1.659
Construcción	36.553	5,7	1.956
Actividades administrativas	32.122	2,4	754
Educación	29.576	6,4	1.789
Transporte	26.130	2,1	539
Administración Pública	23.160	0,6	146
Actividades profesionales	20.973	4,5	908
Otros servicios	14.683	2,5	353
Hogares empleadores personal doméstico	11.729	-3,8	-464
Actividades artísticas	8.613	7,1	568
Actividades financieras	8.049	-1,1	-88
Información y comunicaciones	7.924	10,9	781
Suministro de agua	4.926	2,4	116
Actividades Inmobiliarias	2.724	8,3	208
Industrias extractivas	710	-6,6	-50
Suministro de energía	542	-0,4	-2
Organismos extraterritoriales	21	-9,9	-2

Fuente: Tesorería Seguridad Social (a fin de mes)



Comparativamente con el conjunto de España, el crecimiento de la afiliación ha sido menor en el conjunto nacional (2,6% en media durante 2019) que en la Región de Murcia (3,3%).



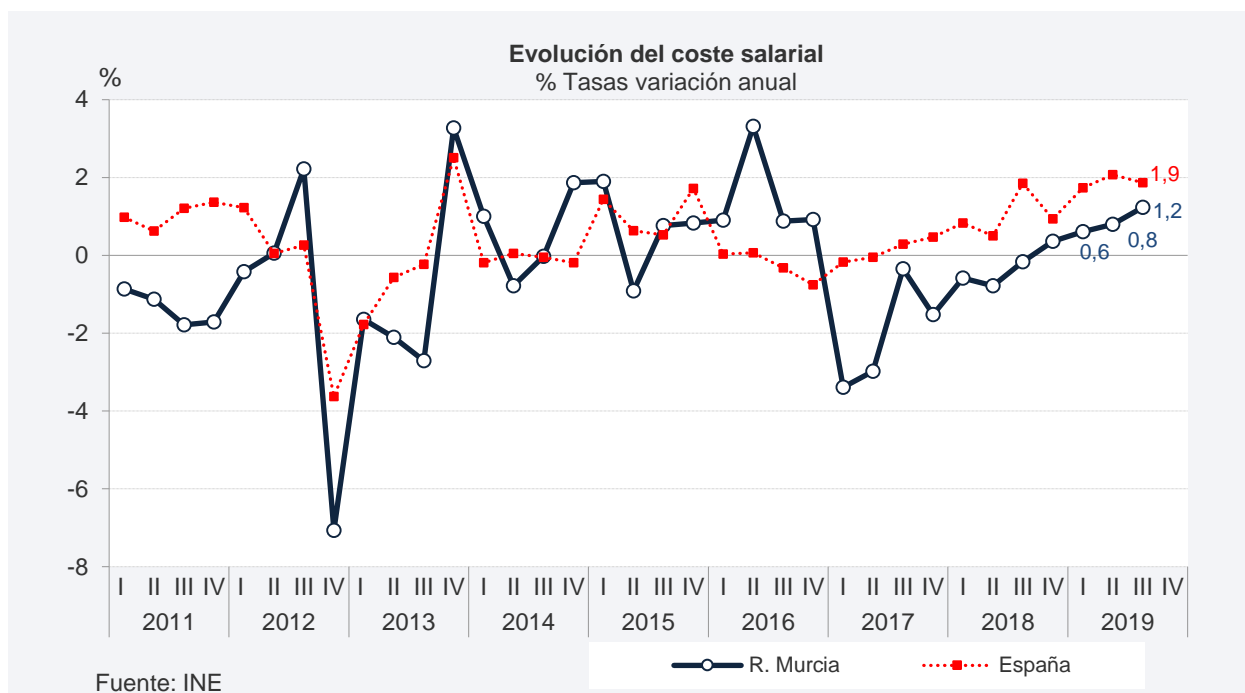


### ENCUESTA DE COSTE LABORAL

**Los salarios percibidos por los trabajadores murcianos crecen un 1,2% anual en el tercer trimestre, tras dos trimestres previos con leves aumentos**

El coste laboral que pagaron las empresas regionales en el tercer trimestre de 2019 ha sido de 2.251 €, lo que representa un incremento del 1,6% anual. El incremento en el conjunto nacional fue del 2,2% anual, situándose en 2.554 €, un 13,5% superior al coste laboral regional. El coste laboral por hora crece un 1,3% y se sitúa en 19,2 €, por lo que queda un 10,1% por debajo del registrado en el conjunto de España.

El coste salarial percibido por los trabajadores mantiene en el tercer trimestre un avance del 1,2% respecto a un año antes, el mayor impulso desde hace tres años. En España, se desacelera respecto a la primera mitad de año hasta un 1,9% anual. Por hora efectiva trabajada, el coste salarial crece un 0,9% anual en la R. Murcia frente al 2,1% a nivel nacional.



En el **conjunto de los tres primeros trimestres** de 2019, los salarios percibidos por los trabajadores crecieron un 0,9%, en contraste con la caída presentada un año antes en igual período (-0,5%). Esto deja a la Región de Murcia como la segunda Comunidad Autónoma con menor crecimiento de salarios. Por sectores la subida se centra en construcción (un 4,6% anual en media hasta septiembre) e industria (un 3,10% anual), mientras cae en servicios (un -0,2%).

El mayor crecimiento del coste laboral (1,5%), denota que son las percepciones no salariales las que avanzan a mayor ritmo, alcanzando éstas un avance del 3,3% en el período estudiado.



En cuanto al coste laboral pagado por las empresas en lo que va de año, éste creció un 1,5%, en contraste con el estancamiento experimentado en 2018 (0,0%). Comparativamente, los costes laborales en la región avanzaron en menor medida que el conjunto de España, ámbito en el que crecieron un 2,2% en media en los tres primeros trimestres de 2019.

### Encuesta Trimestral de Coste Laboral

	R. DE MURCIA			ESPAÑA		
	III Trimestre		En lo que va de año	III Trimestre		En lo que va de año
	Importe (euros)	% variación anual	% variación anual	Importe (euros)	% variación anual	% variación anual
<b>Por componentes</b>						
Salarial	1.640	1,2	0,9	1.877	1,9	1,9
No salarial	611	2,6	3,3	677	3,0	3,2
<b>Por sectores</b>						
Industria	2.629	1,8	2,9	2.975	1,4	1,7
Construcción	2.396	5,6	4,5	2.515	2,0	1,5
Servicios	2.145	0,9	0,7	2.413	2,4	2,4
<b>Total</b>	<b>2.251</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>2.554</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>

Fuente: INE

**PRECIOS AL CONSUMO**

**Los precios regionales crecen se aceleran en diciembre hasta el 0,7% anual completando un aumento medio del 0,4% en el conjunto del año**

**La inflación anual** en diciembre en la R. Murcia se aceleró tres décimas, hasta el 0,7%, mientras en el conjunto de España se aceleró cuatro décimas y se situó en el 0,8%. Este mes, la aceleración de tres décimas en la inflación regional se ha debido básicamente a la subida de los precios de los carburantes, que suben este mes de diciembre frente a su caída un año antes, efecto alcista que se ha compensado parcialmente por la bajada de la electricidad, que este mes cayó frente a la subida en 2018.

La inflación en la eurozona, según el dato adelantado del Índice de Precios Armonizado, se habría acelerado tres décimas en diciembre hasta situarse en el 1,3% anual, medio punto superior al nacional (0,8%).

% Ponderaciones 2019	REGIÓN DE MURCIA	Diciembre	Noviembre	Tendencia (variación en puntos porcentuales)
<b>100,0</b>	<b>TASA VARIACIÓN ANUAL GENERAL %</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>↑ 0,3</b>
<b>81,3</b>	<b>Inflación subyacente</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>↓ -0,1</b>
37,8	Servicios	1,6	1,4	↑ 0,2
27,1	Bienes industriales sin productos energéticos	-0,1	0,3	↓ -0,4
16,5	Alimentos elaborados, bebidas y tabaco	0,3	0,9	↓ -0,6
<b>18,7</b>	<b>Inflación residual (alimentos sin elaboración y p. energéticos)</b>	<b>0,5</b>	<b>-2,1</b>	<b>↑ 2,6</b>
7,0	Alimentos sin elaborar	4,4	3,9	↑ 0,5
11,7	Productos energéticos	-1,9	-5,7	↑ 3,8
	<b>TASA VARIACIÓN MENSUAL %</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,1</b>	

% Ponderaciones 2019	ESPAÑA	Diciembre	Noviembre	Tendencia (variación en puntos porcentuales)
<b>100,0</b>	<b>TASA VARIACIÓN ANUAL GENERAL %</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>	<b>↑ 0,4</b>
<b>80,8</b>	<b>Inflación subyacente</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>=</b>
<b>19,2</b>	<b>Inflación residual (alimentos sin elaboración y p. energéticos)</b>	<b>-0,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>↑ 2,4</b>
	<b>TASA VARIACIÓN MENSUAL %</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	

La inflación subyacente, que excluye de su cálculo los elementos más volátiles (alimentos no elaborados y productos energéticos), se desaceleró una décima en diciembre hasta el 0,8% anual, mientras en España se mantuvo en el 1,0%.

De los tres componentes que la integran, “servicios” presentó una ligera aceleración de dos décimas, hasta el 1,6%, mientras “alimentos elaborados, bebidas y tabaco” y los “bienes industriales sin productos energéticos” desaceleraron su tasa anual hasta el 0,3% y el -0,1% respectivamente.

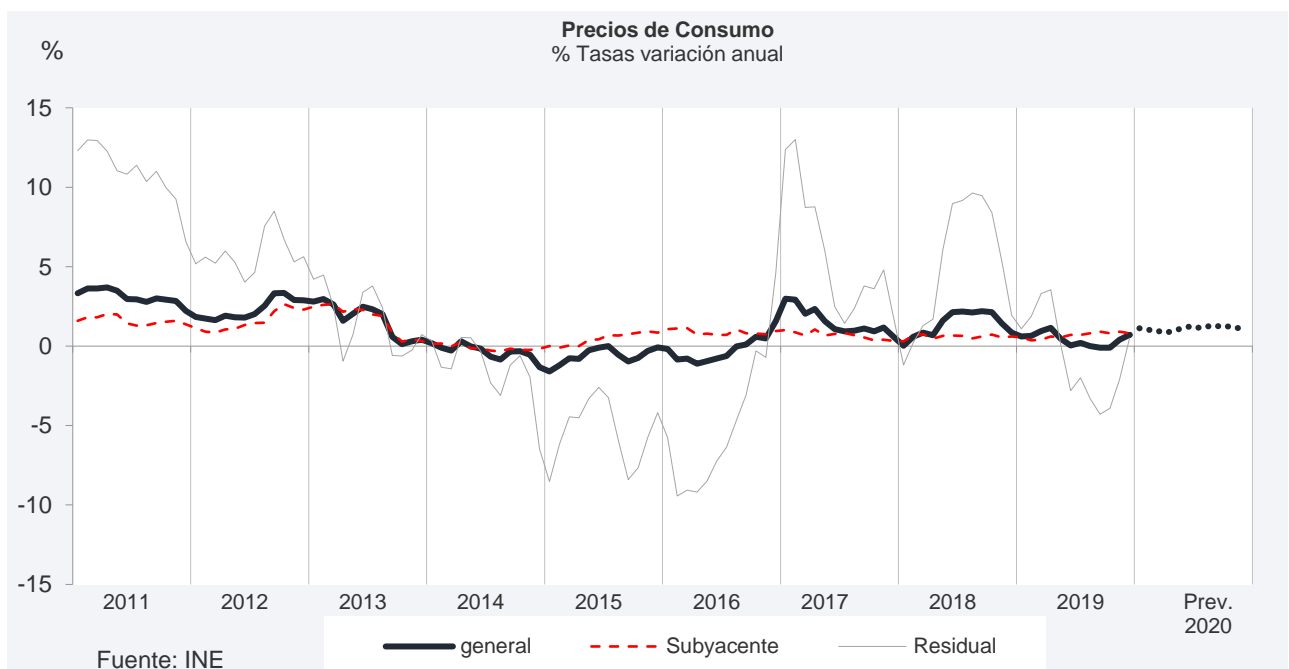
Paralelamente, la denominada inflación residual, que agrupa alimentos no elaborados y productos energéticos, se acelera 2,6 puntos y pasa del -2,1% anual en noviembre al 0,5% anual en diciembre. Los productos energéticos se aceleraron 3,8 puntos, hasta el -1,9% anual y fueron los principales responsables de la aceleración de la inflación en tres décimas, mientras los precios de los alimentos frescos también aceleraron su avance (0,5 puntos, hasta el 4,4%), aunque con una menor repercusión.

**Respecto al mes anterior** los precios regionales descendieron un 0,3%, caída más intensa que la de España (-0,1%). Este comportamiento estuvo muy ligado a grandes rasgos, a la bajada en un 3,4% en “Vestido y calzado” como consecuencia de los primeros descuentos de diciembre (repercutió -0,256 pp. en la bajada mensual) y de la bajada en “Vivienda” en un 1,1% por la caída del precio de la electricidad (el grupo repercutió con -0,132 pp.). Estas bajadas se vieron compensadas en parte por el grupo “Ocio y cultura”, que aumenta un 1,8% mensual, lo que se explica por el aumento de los paquetes turísticos.

### Conjunto del año 2019

Tras dos años con la inflación media del año más baja por Comunidades Autónomas, en 2019 continúa la tónica y con una inflación media del 0,4%, presentamos la segunda inflación más moderada tras Canarias, tres décimas inferior a la nacional (0,7%). Esto ha supuesto para la R. Murcia contar con aumentos de precios al consumo más moderados que en el año anterior, cuando crecieron un 1,4% regional.

En cuanto a la inflación subyacente, en el conjunto del año se situó en el 0,7%, una décima superior a la del año anterior, mientras la inflación residual, que agrupa productos energéticos y alimentos frescos descendió intensamente hasta situarse en el -0,7%, muy inferior al 5,0% en 2018, motivado por el abaratamiento de los alimentos frescos (1,9%) y muy especialmente por la caída de los precios de productos energéticos (-2,3%). Por último, las previsiones de inflación regional apuntan a que los precios seguirán muy contenidos en 2020, estimando una inflación media del 1,1% para el conjunto del año 2020, superior al 0,4% de inflación media en 2019.



## PREVISIONES DEL FMI

### Repunta moderadamente el crecimiento mundial en 2020 y se observan señales de estabilización

El FMI estima que en 2019 el crecimiento mundial fue del 2,9%, el menor ritmo de expansión desde la crisis financiera y proyecta que en 2020 repuntará hasta 3,3% y una décima más, hasta el 3,4%, en 2021, apreciando síntomas de estabilización. Esta revisión del crecimiento supone una rebaja de una décima para 2020 y de dos décimas para 2021 respecto a su anterior informe de octubre.

La ligera revisión a la baja en el crecimiento mundial se debe principalmente a resultados peores de lo esperado en los mercados emergentes, al debilitamiento en el cuarto trimestre de la actividad en servicios y a las perspectivas inciertas en asuntos relacionados con las tensiones geopolíticas, aranceles y malestar social. El recorte en las nuevas previsiones ha afectado a algunos países de *economías avanzadas* como EEUU, España, Alemania e Italia y entre las *economías emergentes y en desarrollo* a la India, México o Sudáfrica, entre otros.

Cuadro 1. Panorama de las proyecciones de perspectivas de la economía mundial (% Variación anual)

	Estimaciones		Proyecciones		Diferencias pp. respecto al informe de octubre 2019	
	2018	2019	2020	2021	2020	2021
<b>ECONOMÍA MUNDIAL</b>	<b>3,6</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,2</b>
<b>Economías avanzadas</b>	<b>2,2</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>
EEUU	2,9	2,3	2,0	1,7	-0,1	0,0
<b>Eurozona</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>
Alemania	1,5	0,5	1,1	1,4	-0,1	0,0
Francia	1,7	1,3	1,3	1,3	0,0	0,0
Italia	0,8	0,2	0,5	0,7	0,0	-0,1
España	2,4	2,0	1,6	1,6	-0,2	-0,1
Japón	0,3	1,0	0,7	0,5	0,2	0,0
Reino Unido	1,3	1,3	1,4	1,5	0,0	0,0
<b>Economías emergentes y en desarrollo</b>	<b>4,5</b>	<b>3,7</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>
Rusia	2,3	1,1	1,9	2,0	0,0	0,0
China	6,6	6,1	6,0	5,8	0,2	-0,1
India	6,8	4,8	5,8	6,8	-1,2	-0,9
México	2,1	0,0	1,0	1,6	-0,3	-0,3
Sudáfrica	0,8	0,4	0,8	1,0	-0,3	-0,4
<b>Volumen comercio mundial (bienes y servicios)</b>	<b>3,7</b>	<b>1,0</b>	<b>2,9</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>

Fuente: FMI. Perspectivas de la economía mundial. Actualización de enero de 2020.



En las **economías emergentes y en desarrollo** el crecimiento se ha revisado dos décimas a la baja, tanto en 2020 como en 2021, estimando una avance del 3,7% y 4,4% respectivamente. La revisión más significativa la ha sufrido la India como consecuencia de una mayor desaceleración en su demanda interna respecto a la prevista y a las tensiones sobre su sector financiero no bancario.

**En las economías avanzadas** estiman que en 2019 crecieron un 1,7% y que en 2020 se desacelerará ligeramente dicho crecimiento, hasta el 1,6%, manteniéndose estable en 2021. Esto supone una rebaja de una décima en 2020 respecto a su anterior pronóstico de octubre pasado.

Para el caso de España se ha actualizado en este informe los crecimientos de PIB de la serie 1995-2018 fruto de la revisión extraordinaria llevado a cabo por INE. Una vez rebajado en dos décimas el crecimiento de 2018, hasta el 2,4%, el FMI proyecta una avance del 2,0% para 2019 y del 1,6% en 2020 y 2021. Esto nos sitúa en línea con el crecimiento de las economías avanzadas en los dos próximos años y por encima de la proyección para la zona euro, área que conseguiría un crecimiento del 1,3% en 2020 y del 1,4% en 2021. Respecto al anterior informe de octubre, España se lleva el mayor recorte de crecimiento entre las cuatro mayores economías de la Eurozona, a pesar de lo cual conseguimos continuar a la cabeza de este grupo, por encima de Francia, Alemania y muy por delante de Italia en el período de proyección. El FMI relaciona la revisión a la baja de 2019 en nuestro país a una mayor desaceleración respecto a lo previsto de la demanda interna y de las exportaciones.

En las **economías emergentes y en desarrollo** el crecimiento se ha revisado dos décimas a la baja, tanto en 2020 como en 2021, estimando una avance del 3,7% y 4,4% respectivamente. La revisión más significativa la ha sufrido la India como consecuencia de una mayor desaceleración en su demanda interna respecto a la prevista y a las tensiones sobre su sector financiero no bancario (fondos de inversión y fondos capital- riesgo)

### Riesgos señalados por el FMI

Para el FMI los riesgos para el crecimiento de la economía mundial continúan inclinados a la baja, es decir, hacia un posible deterioro, aunque son menos pesimistas que en su anterior informe. Entre los riesgos se menciona las tensiones entre EEUU e Irán y su efecto sobre la oferta de petróleo, el aumento de aranceles entre EEUU y sus socios comerciales (China, UE y otros socios) y los pérdidas que pueden ocurrir a consecuencia de los desastres meteorológicos que vienen ocurriendo a consecuencia del cambio climático.

Por el lado más positivo observan incipientes señales de estabilización, como la distensión monetaria, el posible cierre del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China o un menor freno en las economías emergentes. Todos estos factores podrían originar una recuperación más sólida de lo proyectado.

