

I. ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial creció un 6,0% en 2021, según las proyecciones de octubre del Fondo Monetario Internacional, una tasa muy importante comparada con el descenso del 3,1% de 2020, año del Gran Confinamiento debido a la pandemia de la covid-19. Según la OCDE y su proyección de septiembre, la economía global creció el 5,8% en 2021, cifra un poco más baja de lo que pronostica el FMI.

La mayor parte de los países logró un crecimiento sustancialmente en V en 2021, esto es, consiguieron recuperar en ese año el nivel de PIB perdido en 2020 debido a la pandemia. Éstos fueron, entre otros, Estados Unidos y los BRIC (Brasil, Rusia, India y China). Los estímulos fiscales y monetarios puestos en marcha, así como el elevado grado de coordinación de las políticas entre los principales bloques mundiales, contribuyeron decisivamente a ese resultado favorable.

Algunos datos a resaltar de 2021, y que han condicionado la evolución económica en 2022:

- ✓ Según la Organización Mundial del Comercio (OMC), el volumen del comercio mundial de mercancías creció un 9,7% en 2021, casi cuatro puntos más que el PIB, con lo que se revirtió el retroceso del año previo.
- ✓ La tendencia a la desglobalización observada en períodos anteriores se frenó. Y ello a pesar del alza del 10% de los precios de los fletes por buque contenedor y de los atascos en la carga y descarga de los buques en los puertos clave, como el de Los Ángeles en Estados Unidos o el de Shanghái en China, que provocaron retrasos significativos en la entrega de mercancías.
- ✓ En 2021 la inflación repuntó hasta el 4,0% en el área OCDE empujada por la inflación en Estados Unidos, que en diciembre de 2021 ascendió al 7%, la mayor tasa desde hace cuarenta años y que en media anual se situó en el 4,7%.
- ✓ En la Eurozona la inflación media fue del 2,6% y en Japón volvió a terreno negativo (-0,2%). Los precios energéticos comenzaron a girar al alza en la segunda mitad de 2020, una vez pasado lo peor de la pandemia, y se dispararon en la segunda mitad de 2021, especialmente en el caso del gas y la electricidad. Tanto Estados Unidos como la Eurozona anunciaron políticas monetarias más restrictivas con aumentos en los tipos de intervención (2% BCE y 3,25% la FED en octubre).

- ✓ A consecuencia del notable esfuerzo de gasto público para acolchar el fuerte impacto económico de la pandemia de la covid-19 y de la reducción de ingresos tributarios por la crisis, todos los países se vieron obligados a incrementar el déficit público en 2020. En 2021 todos los países de la Unión Europea muestran trayectorias parecidas, mostrando corrección del déficit público en 2021 respecto al 2020. Para la Eurozona el déficit público se redujo desde el 7,1% del PIB en 2020 al 5,1% un año más tarde, una reducción de dos puntos.

A comienzos de 2022 se preveía que la economía continuara creciendo a buen ritmo y recuperándose de la crisis económica causada por la pandemia de covid-19, pero la invasión rusa de Ucrania y la prolongación del conflicto bélico ha supuesto un duro revés para el contexto económico y ha ralentizado el crecimiento mundial desde el segundo trimestre.

La guerra ha elevado los precios de la energía y los alimentos fuertemente, agravando las tensiones inflacionistas e incrementando el coste de la vida rápidamente a nivel mundial. La guerra está teniendo un gran impacto internacional en las tasas de inflación, que ya han alcanzado sus niveles más altos en 40 años en Unión Europea, el Reino Unido y Estados Unidos. Igualmente preocupante es que en las “economías de mercados emergentes y en desarrollo” se estima que la inflación en el segundo trimestre ha estado próxima a los dos dígitos.

Los bancos centrales han respondido a la inflación endureciendo las condiciones financieras y elevando los tipos de interés. Los rendimientos de los bonos soberanos de las economías avanzadas han aumentado considerablemente, tras las medidas y comunicaciones contundentes de los bancos centrales para contener las presiones inflacionarias persistentes y evitar que se desanclen las expectativas de inflación. La subida de los tipos también ha afectado a la compra de vivienda y a las hipotecas en muchos países y elevado sus precios fuertemente en algunos de ellos. Además, el aumento del coste de endeudamiento a más largo plazo, provoca la caída precipitada de los precios de las acciones, lastrando el crecimiento.

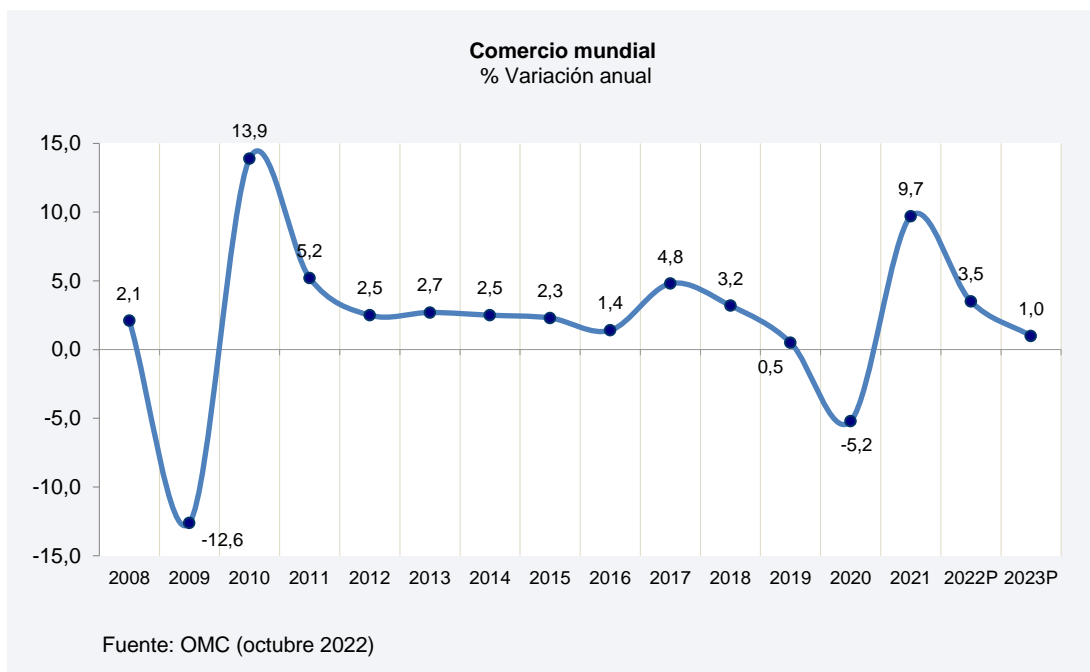
En el mercado de trabajo la situación empieza a cambiar. Aunque, en muchas economías de la OCDE las tasas de paro se encuentran en su nivel más bajo de los últimos 20 años y parece haber tocado fondo, la creación de empleo comienza a ser más lenta en Estados Unidos y Europa.

El comercio mundial

El estallido del conflicto con Ucrania ha ensombrecido las perspectivas de crecimiento económico mundial y con estas, las de comercio mundial. En sus recientes previsiones de

octubre, la OCM preveía un crecimiento del comercio mundial de mercancías del 3,5% en 2022, medio punto superior a su anterior previsión y reduce drásticamente su previsión para 2023 hasta el 1,0%, frente al 3,4% previsto anteriormente, aunque todavía positivo. El que se hayan disparado los precios de la energía ha elevado la inflación, lo que unido a una guerra todavía latente, origina esta revisión a la baja del volumen del comercio mundial para 2023. La crisis de Ucrania ha elevado los precios de importantes productos básicos y la nueva y reciente prohibición de Rusia de exportar cereales desde puertos ucranianos empeora la situación.

Así, en agosto y según la OMC, los precios mundiales de la energía registraron un aumento del 78% anual impulsados por el gas natural, los alimentos se incrementaron un 11%, un 15% los cereales y un 60% los abonos. Aunque en septiembre el precio del gas se ha moderado, sigue siendo muy alto en su comparativa anual.



En lo que respecta al comercio de servicios y a falta de que se publiquen datos del segundo trimestre, las tendencias apuntan a que salvo en China, muy afectada por la política nacional de “cero covid”, los servicios de viaje y transporte se recuperaron con fuerza en lo que llevamos de año. Otros servicios, como los financieros, se incrementaron de forma más moderada debido también a que su retroceso fue muy inferior durante la pandemia.

II. CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL

II.1 Balance de la economía española en 2021

La economía española inició en el segundo trimestre de 2021 la recuperación, tras el descalabro producido por la crisis sanitaria declarada en marzo de 2020 y que originó un retroceso del PIB del 11,3% anual, uno de los estados más afectados por la pandemia en la Unión Monetaria, ámbito donde el retroceso fue del 6,2%.

La mejor situación económica internacional y de nuestros mercados de exportación, la excelente evolución del empleo y las políticas expansivas, propiciaron que la economía española creciera un 5,5% en 2021. Pese a crecer tres décimas más que la economía de la Unión Monetaria en 2021, la mayor intensidad del retroceso en 2020 llevó a que todavía nos situáramos lejos del nivel prepandemia.

El mayor impulso de la economía provino de la demanda interna, que contribuyó con 5,2 pp al crecimiento del PIB, mientras la demanda externa lo hizo con 0,3 pp. Dentro de la demanda interna, fue el consumo privado y la inversión en equipo los componentes que en mayor medida propiciaron este dinamismo.

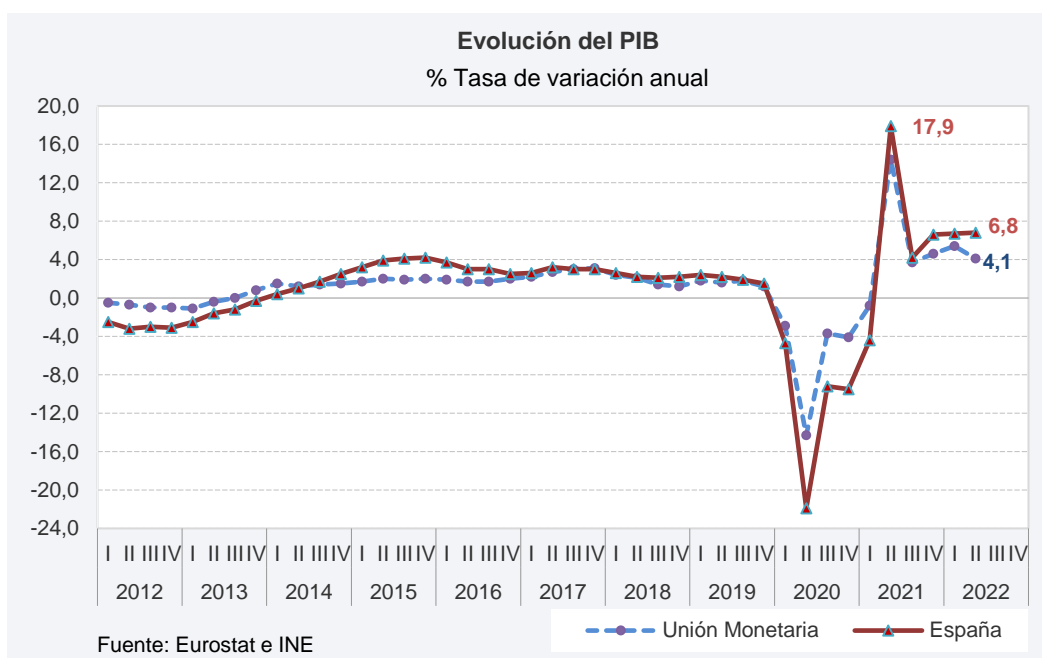
Todas las medidas extraordinarias de apoyo (ERTEs, avales, prestación extraordinaria por cese de actividad, entre otras), continuaron en 2021, lo que impulsó el empleo y el tejido empresarial. Además en junio y con el fin de impulsar la transformación estructural de la economía española, la Comisión Europea aprobó el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia presentado por España por 69.500 millones de euros en transferencias directas, que se podrán ampliar hasta más de 140.000 en créditos, si fuera necesario, hasta 2026. Sin embargo, la ejecución en 2021 fue más lenta de lo previsto inicialmente y el mayor impulso en el PIB se dilató en el tiempo.

Tras cerrarse el ejercicio 2020 con un déficit público del 7,55% del PIB, en 2021 se redujo hasta el 6,16%. Esta reducción fue posible por el fuerte dinamismo de los ingresos no financieros a raíz de la fuerte reactivación económica (crecen un 20,2% tras haber retrocedido un 10,4% en 2020) y por la moderación en las partidas del gasto público, una vez se iban contrayendo a lo largo del ejercicio (crecieron un 10,1% en 2021, 10 pp menos que 2020).

II.2 Evolución en los primeros trimestres de 2022

Para el conjunto del primer semestre del año el PIB nacional crece un 6,7% interanual, un ritmo superior al del conjunto de la Unión Monetaria (4,8%). Por países, destaca Italia con un crecimiento del 5,5% anual en la primera mitad del año, Francia (4,5%) y con un avance mucho más moderado, Alemania (2,6%), el país más afectado por la crisis energética.

Ya fuera de la Unión Europea, el Reino Unido mostró un fuerte dinamismo en el primer trimestre (8,7%), muy amortiguado ya en el segundo (2,9%) y aunque en la primera mitad del año consigue crecer más que la Unión Monetaria (5,8%, 1,0 pp por encima), la tendencia prevista con la actual crisis política y económica podría dar lugar a un fuerte frenazo en la segunda parte del año según anticipan algunos indicadores.



El perfil observado de crecimiento anual en España se muestra muy estable, con un ritmo que ronda el 6,7% desde finales de 2021. Este apreciable ritmo anual se traslada al mercado laboral y según las horas efectivamente trabajadas, el indicador más apropiado según el INE para medir el empleo en las actuales condiciones, se dio un avance del 3,4% anual en el segundo trimestre, 6 pp inferior al trimestre previo.

El avance de CNTR del tercer trimestre que acaba de hacerse público, muestra que la economía española creció un 0,2% trimestral, 1,3 pp inferior al estimado en el segundo trimestre. En términos anuales el PIB creció un 3,8%, por lo que se habría desacelerado 3,0 pp en el tercer trimestre.

Cuadro 1: PIB. Contabilidad Nacional Trimestral

(% Variación Anual, datos ajustados de estacionalidad y calendario)

	2020	2021	2022*	2021				2022	
				T I	T II	T III	T IV	T I	T II
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a P.M	-11,3	5,5	6,7	-4,4	17,9	4,2	6,6	6,7	6,8
Gasto en consumo final	-8,4	5,1	1,5	-2,2	17,4	3,7	3,2	2,1	0,9
Consumo privado	-12,2	6,0	2,9		23,3	4,0	4,5	3,4	2,4
Consumo público	3,5	2,9	-1,9	4,4	4,1	3,1	-0,1	-1,0	-2,9
Formación bruta de capital	-13,2	5,9	8,2	-9,3	19,9	4,1	11,9	10,9	5,7
Inversión en equipo y activos cultivados	-12,6	6,5	5,6	0,6	39,9	-2,3	-2,6	7,0	4,3
Inversión en construcción	-10,2	-3,7	2,2	-11,5	9,5	-6,7	-3,9	-0,2	4,4
DEMANDA NACIONAL ⁽¹⁾	-9,1	5,2	2,8	-3,6	17,7	3,8	4,9	3,8	1,9
Exportaciones de bienes y servicios	-19,9	14,4	21,5	-6,0	40,5	15,2	16,4	19,9	23,1
Importaciones de bienes y servicios	-14,9	13,9	10,4	-3,7	40,8	14,3	11,6	12,2	8,8
DEMANDA EXTERIOR NETA ⁽¹⁾	-2,2	0,3	3,9	-0,9	0,1	0,4	1,7	2,8	4,9
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,5	2,1	1,3	4,1	0,0	2,5	1,8	3,9	-1,2
Industria total	-13,1	6,6	3,6	-0,2	27,5	0,4	3,2	2,7	4,5
- Industria manufacturera	-15,4	8,9	5,2	-0,2	36,1	3,0	4,0	4,9	5,5
Construcción	-13,2	-3,0	2,8	-9,6	13,3	-8,2	-4,1	0,6	5,1
Servicios	-11,4	6,0	7,7	-5,4	17,3	6,0	8,2	7,8	7,7
Variación trimestral sin anualizar (%)				-0,2	1,4	3,1	2,3	-0,2	1,5
EMPLEO (Horas efectivamente trabajadas)	-11,1	8,2	6,2	-3,5	34,4	5,1	2,5	9,4	3,4

(*) Hasta segundo trimestre

(1) Aportación al PIB en puntos porcentuales

Fuente: INE (CNTR)

Por otra parte, la **Encuesta de Población Activa** muestra una excelente evolución en la primera mitad del año, con un avance del empleo del 4,3% anual en el conjunto del período y una tasa de paro del 13,1%.

Centrándonos en el análisis del **segundo trimestre del año**, el nivel de empleo se situó en 20,5 millones de personas, lo que supone moderar el avance anual seis décimas, hasta el 4,0%. Por situación profesional, el empleo benefició en mayor proporción a los asalariados, con un crecimiento de estos del 5,0% anual frente al 0,9% entre los no asalariados. Dentro de los asalariados y como consecuencia de la reforma laboral, los que contaban con contrato indefinido crecieron un fuerte 6,6%, mientras los asalariados temporales se redujeron un 0,2%.

La población activa ha moderado su dinamismo en el segundo trimestre, hasta el 0,7%, 1,0 pp inferior al trimestre previo. Esto se produce en un entorno de leve aceleración de la población en edad de trabajar, lo que ha llevado a una tasa de actividad del 58,7%, 0,1 pp superior a la del año anterior y la misma que teníamos antes de la pandemia.

Paralelamente, la tasa de paro en el segundo trimestre se situó en el 12,5%, 2,8 puntos inferior a la de hace un año. En cuanto al número de parados, se situaron en 2.919.400, un 17,6%

inferior a la cifra de hace un año, un descenso algo más moderado que si utilizamos el dato de paro registrado en los Servicios Públicos de Empleo Estatal (-21,9% anual en el mismo período).

Cuadro 2: Mercado de trabajo en España
(% Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2020	2021	2022*	2021				2022			Último dato disponible (miles de personas o %)
				I	II	III	IV	I	II	III	
Activos totales	-1,3	2,1	1,2	-0,6	5,6	2,4	1,0	1,7	0,7		23.387,4
% Tasa de actividad	57,4	58,5	58,6	57,7	58,6	59,1	58,7	58,5	58,7		58,7%
Ocupados	-2,9	3,0	4,3	-2,4	5,7	4,5	4,3	4,6	4,0		20.468,0
Por sectores											
Agrario	-4	4,9	0,5	1,7	6,2	4,2	7,4	3,7	-2,7		789,3
No agrario	-2,9	2,9	4,5	-2,6	5,7	4,5	4,2	4,6	4,3		19.678,7
Por situación profesional											
Asalariados	-3,4	3,2	5,0	-2,8	6,3	5	4,5	5,1	4,8		17.303,9
<i>Indefinidos</i>	-0,5	1,8	6,6	-1,2	2,6	2,5	3,5	4,5	8,7		13.446,5
<i>Temporales</i>	-11,4	7,6	-0,2	-7,5	19,2	13	7,7	7	-6,8		3.857,4
% Tasa temporalidad	24	25,1	23,3	23,8	25,1	26	25,4	24,2	22,3		22,3%
No asalariados	-0,5	1,8	0,9	-0,6	2,7	1,5	3,5	1,7	0		3.164,1
Horas efectivas trabajadas	-11,1	8,2	6,2	-3,5	34,4	5,1	2,5	9,4	3,4		658.612,9
Parados totales	8,7	-2,9	-15,3	10,3	5,2	-8,2	-17	-13	-17,6		2.919,4
% Tasa de paro	15,5	14,8	13,1	16,0	15,0	14,6	13,3	13,6	12,5		12,5%
Paro registrado	17,8	-3,9	-19,0	18,7	-2,1	-11,8	-17,5	-21,6	-21,9	-12,6	2.941,9
Afiliados Seg. Soc. (fin de mes)	-2,1	2,6	4,3	-0,5	3,7	3,7	3,5	4,4	5,0	3,5	20.053,5

*Hasta segundo trimestre para los datos de la EPA y hasta tercer trimestre para el resto de variables.

Fuente: INE (EPA), SEPE y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

En términos de afiliados a la seguridad social, el perfil es diferente al que dibuja el empleo de la EPA, ya que si según la EPA el empleo perdía ritmo en el segundo trimestre, según los afiliados repunta el crecimiento hasta el 5,0%, observándose ya una clara desaceleración hasta el 3,5% anual en el tercer trimestre.

La fuerte **inflación** observada ya el último cuatrimestre de 2021 y que en un primer momento se consideró transitoria y de corto alcance, se ha convertido en un fenómeno persistente y preocupante, en España y en el resto del mundo. La desaceleración prevista de los precios energéticos durante la segunda mitad de 2022, no solo no se ha producido, sino que ha llegado a niveles desconocidos desde hacía décadas.

Los precios al consumo, que iniciaron el año con una alta tasa anual del 6,1%, presentaron una senda fuertemente ascendente hasta julio, cuando se alcanzó el 10,8%, su nivel más alto desde 1984. Desde entonces, se aprecia una pequeña moderación que ha llevado a que en septiembre la inflación se situara en el 8,9% como consecuencia de la caída de los precios de los carburantes. Aunque los precios de la energía ya comenzaron a remitir en agosto, lo hacen de forma muy lenta.

La *inflación subyacente*, que el año anterior se mostró muy moderada, presenta también una evolución alcista empujada especialmente por los alimentos elaborados. En el conjunto de los nueve primeros meses la inflación subyacente se situó en el 4,7%, 4,3 pp superior a la del año anterior.

Cuadro 3: Precios al consumo en España. Principales índices
(% Tasa de variación interanual)

	2021	2021 Media ene-sep	2022 Media ene-sep	2021				2022			
				I	II	III	IV	I	II	III	Sept
Inflación total (100,0%)	3,1	2,2	9,0	0,6	2,6	3,4	5,8	7,9	9,1	10,1	8,9
Inflación subyacente (79,1%)	0,8	0,4	4,7	0,4	0,1	0,8	1,7	3,0	4,9	6,2	6,2
Servicios (39,0%)	0,6	0,2	3,2	0,2	-0,2	0,6	1,6	2,0	3,5	4	3,8
Industriales sin p.energéticos BINE (23,3%)	0,6	0,5	4,0	0,3	0,5	0,6	1,1	2,9	3,7	5,4	5,3
Alimentos elaborados, bebidas y tabaco (16,8%)	1,3	0,8	9,2	0,8	0,4	1,2	2,7	5,1	9,9	12,4	12,8
Inflación residual (20,9%)	12,6	9,3	25,9	1,2	12,9	14,2	22,5	27,5	25,4	24,8	18,9
Alimentos sin elaborar (8,9%)	2,4	1,9	10,1	2,6	1	2,2	3,8	5,6	11,4	13,4	13,8
Productos energéticos (12,0%)	21,2	15,5	38,3	0,6	23	24,3	38,6	46,1	36,3	33,5	22,4

Fuente: INE. (Ponderaciones de 2022 entre paréntesis)

La *inflación residual*, componente que agrupa los componentes más volátiles de los precios, muestra dos dígitos desde mediados de 2021, un comportamiento que si bien en un primer momento tenía su origen en la escalada de precios de los productos energéticos (especialmente electricidad), conforme pasaba el año los alimentos sin elaborar también contribuían a la escalada, con un alza del 10,1% hasta septiembre.

Respecto a las previsiones de inflación, el Banco de España en sus proyecciones macroeconómicas de octubre proyecta tasas de inflación general y subyacente más elevadas y persistentes en el tiempo que lo proyectado en su anterior informe. El encarecimiento de los productos energéticos y materias primas alimenticias por encima de lo previsto, junto a una transmisión de estas mayores inflaciones al resto de bienes y servicios, justifica estos nuevos niveles de partida más altos según el Banco de España. Así, proyecta que el Índice de Precios de Consumo Armonizado (IAPC) se desaceleraría desde el 8,7% proyectado para 2022, hasta el 5,6% en 2023 y 1,9% un año más tarde.

III. ECONOMÍA REGIONAL

III.1 Introducción

El pasado año 2021 terminó con un crecimiento estimado del PIB regional del 5,2% según estimaciones propias, el mayor crecimiento de las dos últimas décadas, tras la histórica caída del 8,3% en 2020.

A comienzos de 2022, todo apuntaba a que continuaría la recuperación económica debido a la menor incidencia de la pandemia, a la progresiva normalización de la actividad y a los efectos positivos de la ejecución de proyectos financiados con los fondos europeos del programa Next Generation EU.

Sin embargo, con la invasión de Ucrania por parte de Rusia y el comienzo de un conflicto bélico, las perspectivas económicas se han ido deteriorando progresivamente en un contexto de incertidumbre extrema con interrogantes sobre la duración del impacto de la guerra, la persistencia de las disrupciones en las cadenas de suministros y el inicio de la retirada de los estímulos monetarios como respuesta a una mayor inflación, incluyendo subidas del tipo de interés de referencia por parte del BCE.

Tras iniciar una escalada en la segunda mitad de 2021, la inflación registra una aceleración desde inicio de año y desde marzo ha llegado a alcanzar los dos dígitos en la R. de Murcia en marzo y junio, julio y agosto, con un máximo en julio. La inflación subyacente (sin los elementos más volátiles) recoge el traslado del encarecimiento de estos elementos sobre el resto de grupos más estructurales, anotando valores nunca vistos, un 5,2% en media hasta el tercer trimestre, y un 7% en septiembre.

Las consecuencias de la inflación son a corto plazo una retracción de la demanda ante la pérdida de poder adquisitivo, y a medio y largo plazo puede quedar comprometido el potencial de crecimiento y amenaza la creación de empleo.

Compensando estos factores negativos hay que destacar **otros más favorables** que siguen presentes en el contexto económico regional:

- En el mercado de trabajo se ha seguido creando empleo en la primera mitad de año. Así el número de ocupados creció en el primer semestre de 2022 un 3,2% anual, equivalente a la creación de 20.400 nuevos empleos en el último año, y el número de parados se redujo en 13.700 personas, un -12,5% en tasa anual. La tasa de paro murciana alcanzó el 12,8% de la población activa, tasa no alcanzada en un primer semestre desde 2008.
- Se dispone de ahorro todavía embalsado desde la pandemia, lo que permite compensar, al menos parcialmente, la pérdida de poder adquisitivo por la alta inflación. En el sector financiero, el stock de ahorro en depósitos en entidades financieras en la región continuó estando por encima de su nivel previo a la pandemia (9,4% más alto que a finales de 2019) y se situó a mitad de este año un 4% por encima del stock computado al concluir 2021.
- El volumen de crédito concedido por las entidades financieras a las familias y empresas murcianas continuaba en retroceso en el primer semestre del año (-12,4% anual), lo que implica un menor endeudamiento.
- La rama HORECA¹ del sector servicios junto al turismo, ha recuperado totalmente su normal funcionamiento, tras dos años de restricciones que han limitado y dañado seriamente su actividad.

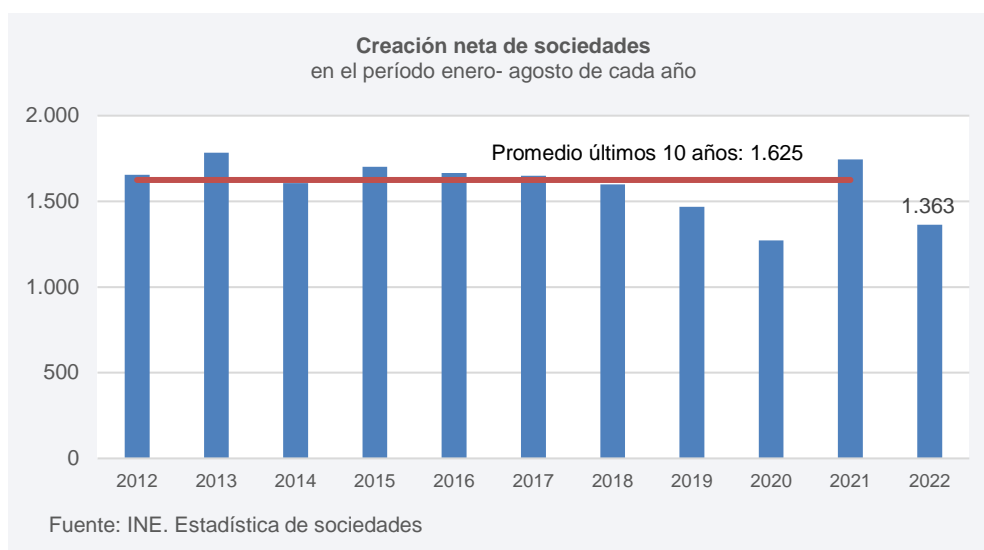
Así, el número de pernoctaciones en establecimientos turísticos reglados en la región aumentó hasta agosto casi un 59% respecto a 2021, aunque todavía no recupera el volumen anterior a la pandemia (3,4% por debajo).

De la misma forma, y según datos de empleo en términos de afiliados en alta laboral a la seguridad social, el empleo en hostelería hasta septiembre ha sido un 15,7% superior a la registrada un año antes en igual período, siendo además, la rama con mayor crecimiento anual y en este caso, sí que se supera ya en un 2,2% el empleo en hostelería prepandémico (en el mismo período de 2019).

La incertidumbre parece comenzar a afectar a la demografía empresarial. El número de sociedades mercantiles netas creadas en lo que va de año, 1.363 hasta agosto, se redujo un

¹ *Hoteles, restaurantes y cafeterías.*

22% anual y queda por debajo de las creadas en el mismo período de 2019 y por debajo de la media de los últimos 10 años en el mismo período (1.625 sociedades creadas).



Por otro lado y para completar este punto, el alta de nuevas empresas inscritas en la Seguridad Social, 284 más que doce meses antes, ha aumentado sólo modestamente, aumento similar en la R. de Murcia que a nivel nacional (0,7% y 0,8% anual en media en España) hasta alcanzar las 42.370 empresas en septiembre.

En línea con una demanda interna en expansión y más contenida a comienzos del año, el volumen de créditos concedidos al sector privado por las entidades financieras se mantiene en descenso por quinto trimestre consecutivo, con un -12,4% anual en media del primer semestre.

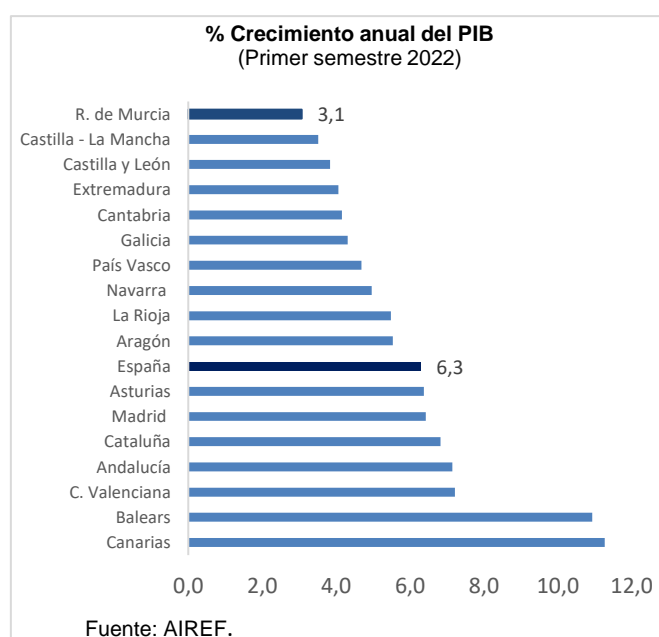
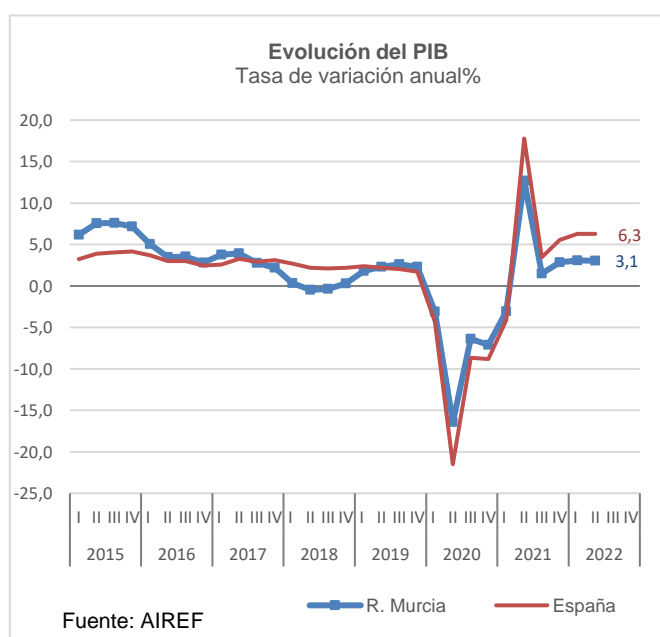
Los intercambios comerciales de la R. de Murcia, experimentan en 2022 un extraordinario dinamismo, tanto por el lado de las exportaciones, como especialmente por el de las importaciones, resultado de un fuerte aumento de los precios de la energía y el importante peso relativo de esta en el conjunto de las compras murcianas. Descontando el componente energético, el valor monetario de las exportaciones crece un 13,3% respecto a los siete primeros meses de 2021 y las importaciones un 40,6%. Con ello, el saldo comercial no energético continúa en superávit con 2.457 millones de euros, pero la tasa de cobertura cae 39,3 puntos porcentuales en media anual respecto a un año antes hasta situarse en 163,2%.

Aunque en valores corrientes se registran subidas de gran magnitud tanto en las ventas como en las compras internacionales, la situación cambia cuando se analiza la evolución en términos de volumen, es decir descontado el efecto de los precios, ya que en este caso las exportaciones se estancan, a diferencia de las importaciones, que avanzan con fuerza, un 45,4%.

En el ámbito de las cuentas públicas, el déficit de la Comunidad de la R. de Murcia experimenta un deterioro en los primeros meses del año respecto al año previo. Con datos hasta agosto la necesidad de financiación de la administración autonómica, sin incluir operaciones financieras, era de 533 millones de euros, frente a los 305 millones de euros a igual fecha un año antes y alcanzaba el 1,52% del PIB, el más alto por Comunidades y lejos del déficit del 0,30% del PIB del conjunto de administraciones regionales. Resultado del déficit persistente, la deuda pública según Protocolo de Déficit Excesivo (PDE) alcanzaba a final de junio 11.587 millones de €, con un incremento del 3,9% anual. Sin embargo y por el efecto PIB, que crece más rápido, en un año se reduce casi dos puntos la ratio deuda/PIB, hasta el 34,2% a la misma fecha.

En un escenario dominado por la incertidumbre e interrogantes respecto a la duración del conflicto bélico y todas las consecuencias que acarrea, los organismos e instituciones de previsión han revisado a la baja sus estimaciones para este ejercicio 2022 y el próximo 2023 respecto a las que tenían hace un año. Además la sombra de la recesión se vislumbra, sin llegar a fraguar hasta la fecha.

El crecimiento del PIB de la R. de Murcia, según la AIREF, a efectos de poder comparar con España, ha sido en el primer semestre un 3,1% anual, la comunidad autónoma con menor avance y la mitad del crecimiento medio nacional (6,3% en igual período). Esta cifra es inferior a la estimada desde la Consejería de Economía, Hacienda y Administración Digital, según la cual la economía regional habría crecido un 4,9% en el primer semestre, 1,8 puntos por encima de la estimación de la AIREF y se desaceleraría paulatinamente a lo largo del segundo semestre.



Para el conjunto del año 2022, las entidades que estiman el crecimiento del PIB a nivel regional han ido rebajando sus previsiones a lo largo del semestre transcurrido y actualmente se sitúan en una horquilla entre el 3,1% y 4,6% para este ejercicio 2022.

III.2 Actividad productiva

Los indicadores regionales de coyuntura relativos a la actividad apuntan a la continuidad del crecimiento, si bien pierden fuerza desde el segundo trimestre debido a la incertidumbre con el suministro de energía y la escalada ininterrumpida de su precio, así como su filtración al resto de bienes. El deterioro de las expectativas a medio plazo derivado de la incertidumbre actual, junto a un endurecimiento de las condiciones financieras parece reflejarse ya en algunos indicadores.

Sector Agrario

La actividad agraria regional tras registrar un descenso nominal del 1,7% en 2021, según datos de la Consejería de Agricultura todavía provisionales, en lo que llevamos de año 2022 muestra una evolución similar, con un factor que afecta negativamente: el encarecimiento acelerado de los consumos intermedios por el extraordinario aumento del coste de la energía, fertilizantes y piensos, vinculados al conflicto bélico Rusia-Ucrania.

En el lado favorable, la pluviometría fue abundante a comienzos del año. Las precipitaciones medias acumuladas según el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico con información de la AEMET, suman 363,6 l/m² en lo que va de año hidrológico a septiembre, casi un 10% por encima de la precipitación normal. En cuanto a los embalses de la cuenca del Segura, a 8 de septiembre se encontraban al 36,2% de su capacidad, por debajo del nivel en la misma semana del año anterior (41%), aunque por encima de la media de los últimos cinco años (29%) y de la reserva hídrica española (35%).

Los aforos disponibles hasta agosto de cosechas han mostrado evoluciones negativas generalizadas. Cae la producción de hortalizas: un 23,6% lechuga, 12% sandía, y un 4,0% tomates. También en los frutales de hueso no cítricos se registran retrocesos de su producción respecto a un año antes: un 25,5% albaricoque, un 9,4% melocotón, 45,9% ciruela, 29,4% manzana, un 36% peras y 31% almendras. Por el contrario crece la producción de cereales, en concreto de cebada, un 61,5%.

En sintonía con las menores producciones, las exportaciones de productos vegetales descendieron un 1,2% hasta julio, con retrocesos en las frutas de hueso (-7,6%), melones y sandías (-30%) y almendra (-10%). Por el lado positivo se observó un importante impulso de las

exportaciones de cítricos, en especial en limones (14,7% anual) y también en algunas hortalizas como lechugas (9,1%) y tomates (20%).

Frente a estos débiles resultados en el sector agrícola, el subsector ganadero tuvo un comportamiento favorable, con una producción cárnica que en el primer semestre del año supera en un 6% la producción del año anterior, más del doble del crecimiento nacional (2,8%). El porcino, principal cabaña regional con el 91% de la producción total de carne sacrificada, aumentó un 7,5% respecto al año anterior, incremento solo superado por el caprino (9,6%), mientras se dieron descensos en vacuno, ovino y conejo. Esto se refleja en las ventas exteriores de animales vivos y productos del reino animal que, aunque a un ritmo más pausado que en 2021, aumentan un 8,2% en los primeros siete meses del año 2022.

Cuadro 4. Sacrificio de ganado (Toneladas)
(% Tasa de variación anual)

	R. MURCIA		ESPAÑA	
	2021 Ene-Jun	2022 Ene-Jun	2021 Ene-Jun	2022 Ene-Jun
Sacrificio de ganado (Tm)	4,1	6,0	4,6	2,8
Bovino o vacuno	-0,5	-9,3	5,5	7,6
Ovino	9,1	-7,5	5,6	1,2
Caprino	16,1	9,6	-0,3	15,4
Porcino	4,2	7,5	4,6	2,3
Conejo	38,7	-12,0	-10,1	-7,0

Fuente: Estadística de sacrificio de ganado. Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

El sector primario regional vio reducir en 2021 la renta agraria regional un 3,6%, muy condicionado por las fuertes subidas de los consumos intermedios. Es altamente probable que este año se repita la situación de retroceso de la renta agraria, dados los elevados costes que están soportando, tanto energéticos como en piensos o abonos entre otros.

El aspecto favorable es que se detecta un claro y prácticamente generalizado remonte de los precios percibidos por los agricultores, tanto en productos agrícolas (17,3% anual en el primer semestre) como en productos animales (8,1% anual) y en particular de los ganaderos, a tenor de los datos nacionales disponibles.

En línea con la débil actividad observada, la afiliación a la seguridad social en el sector agrario descendió un 2,9% anual hasta septiembre, equivalente a 2.830 personas menos, frente a un incremento de igual magnitud registrado en el mismo período del año anterior.

Cuadro 5. Precios percibidos por los agricultores. España
Índices anuales móviles.(Base 2015=100)

	Media primer semestre 2021	Media primer semestre 2022	% var. anual
ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS AGRARIOS	98,8	112,0	13,4
PRODUCTOS AGRÍCOLAS:	97,0	113,8	17,3
Cereales	101,0	138,0	36,6
Leguminosas	82,3	97,9	18,9
Tubérculos	103,4	115,8	12,0
Cultivos industriales	92,7	111,9	20,7
Cultivos forrajeros	97,6	102,5	5,0
Hortalizas	97,5	108,9	11,7
Cítricos	111,8	99,3	-11,2
Frutas no cítricas	109,1	117,4	7,6
Vino y mosto	109,3	125,3	14,6
Aceite de oliva	71,7	99,2	38,3
Semillas	95,1	128,0	34,5
Flores y plantas ornamentales	98,7	103,7	5,0
PRODUCTOS ANIMALES:	101,3	109,4	8,1
GANADO PARA ABASTO	101,2	108,9	7,5
Vacuno para abasto	97,7	111,3	13,9
Ovino para abasto	100,0	117,2	17,2
Caprino para abasto	96,6	106,3	10,0
Porcino para abasto	104,4	108,2	3,6
Aves para abasto	94,9	103,5	9,1
Conejos para abasto	116,3	123,2	5,9
PRODUCTOS GANADEROS	101,3	111,0	9,6
Leche	102,8	110,5	7,5
Huevos	97,6	113,5	16,3
Lana	62,8	55,7	-11,3

Fuente: MAPA

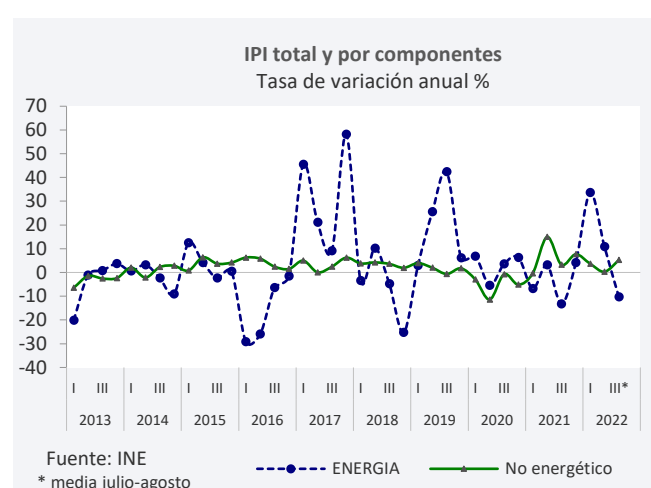
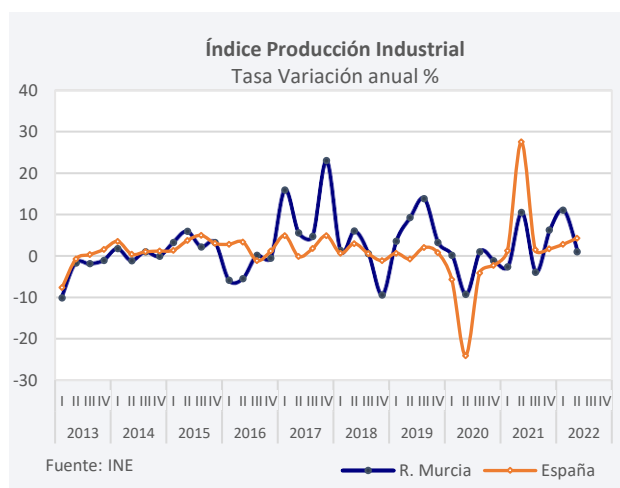
Industria

La industria regional comenzó el año 2022 con un avance similar al de finales del pasado año, aunque desde el segundo trimestre comenzó percibirse un suave debilitamiento en algunos indicadores consecuencia del incierto escenario económico desencadenado por la invasión de Ucrania. Sin embargo, la presencia en la región de actividad energética de refino, ha compensado el debilitamiento de la actividad en la industria de bienes de consumo, que también tiene un peso relevante.

Los problemas de aprovisionamiento de ciertos suministros por algunos cuellos de botella en el tráfico marítimo internacional, continuaron presentes en este ejercicio, aunque la principal preocupación de la industria ha derivado del aumento de costes por el fuerte encarecimiento de la energía.

Tras un período de fuerte avance desde los meses finales del año 2021, el Índice de Producción Industrial (IPI) presenta un comportamiento muy dinámico hasta agosto. En promedio del periodo enero-agosto de 2022, la producción industrial aumenta un 6,5% anual, 5,0 pp más que en el mismo período de 2021 y un ritmo mucho más acelerado que en el conjunto de España (3,5%).

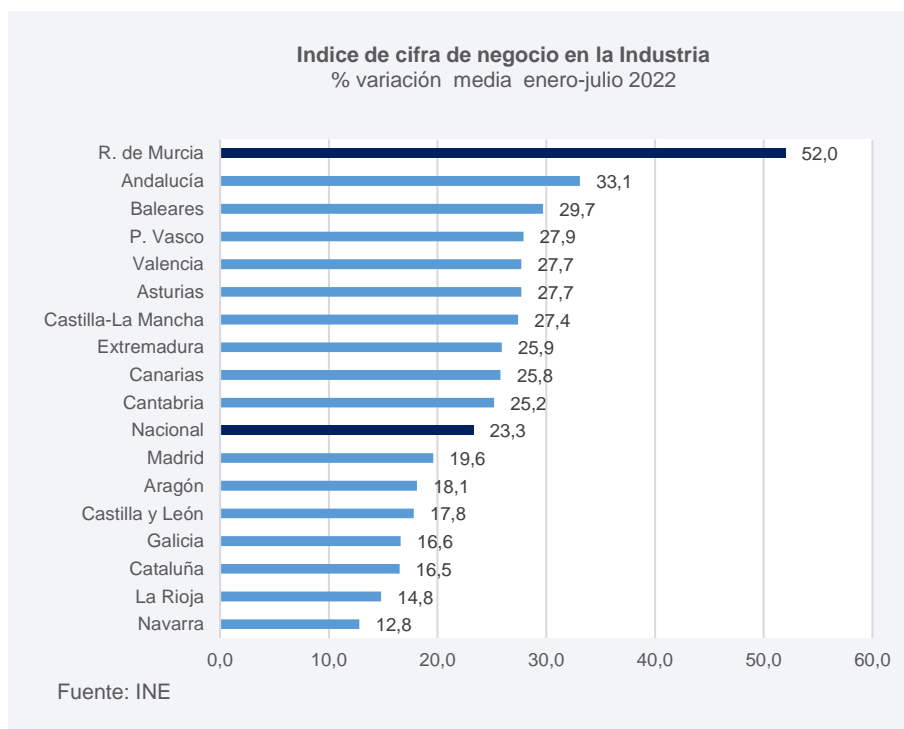
Atendiendo al destino económico de los bienes y con datos hasta agosto, todos los componentes participan de la recuperación del Índice de Producción Industrial (IPI) regional, a excepción de los bienes industriales intermedios (-3,7% media anual) y destaca por ser excepcionalmente elevada la producción de los productos energéticos, con un avance del 16,2%. La producción de bienes no energéticos crece en conjunto un 1,2%, frente a un aumento del 5,8% registrado doce meses antes.



La desagregación del IPI según CNAE y en media anual hasta agosto muestra pocas ramas con actividad en descenso, en particular, “Metalurgia” (-8,7% frente a una subida de igual intensidad un año antes), “Industria química y farmacéutica” (-9,8%, en contraposición al aumento en un 6,5% crecimiento medio anual en igual período de 2021) y “Captación depuración y distribución de agua” (un -5,5% y 8,7% doce meses antes). En el extremo opuesto, la producción de “otras ramas” crece con gran intensidad, como evidencian tasas interanuales dentro de “Industria de la madera” (55,6%), “Industria del cuero y el calzado” (22,2%), “Suministro de energía y refino de petróleo” (21,5%), “Artes gráficas” (13,3%), “Industrias extractivas” (15,3%), “Fabricación de bebidas” (12,4%), “Confección de prendas de vestir” (14%) y “Fabricación de maquinaria y equipo” (10,1%). La “Industria de la alimentación” vuelve aumentar su actividad de forma moderada (2,5%), tras un prolongado periodo en descenso.

El índice de cifras de negocios en la industria también muestra un espectacular comportamiento, con un avance del 5,2% anual en los siete primeros meses de 2022, el mayor

por Comunidades Autónomas y más del doble que la media nacional. La solidez del avance refleja la fuerte subida de los precios, aunque nuestra posición de liderazgo queda patente.



Hasta el verano, la confianza empresarial mejoró respecto a un año antes. El Indicador de Clima Industrial presentaba hasta agosto un valor medio de -8,6, lo que muestra menos pesimismo que un año antes cuando se situaba en -19,7.

Por su parte, el grado de utilización de la capacidad productiva industrial, con un valor del 66,8% hasta agosto, se situaba ligeramente por debajo de doce meses antes (67,6%).

En línea con la reactivación del sector a la que apuntan la mayoría de indicadores de la industria, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en el sector aumentó hasta septiembre un 5,0% anual, un punto acelerado respecto al mismo período del año anterior.

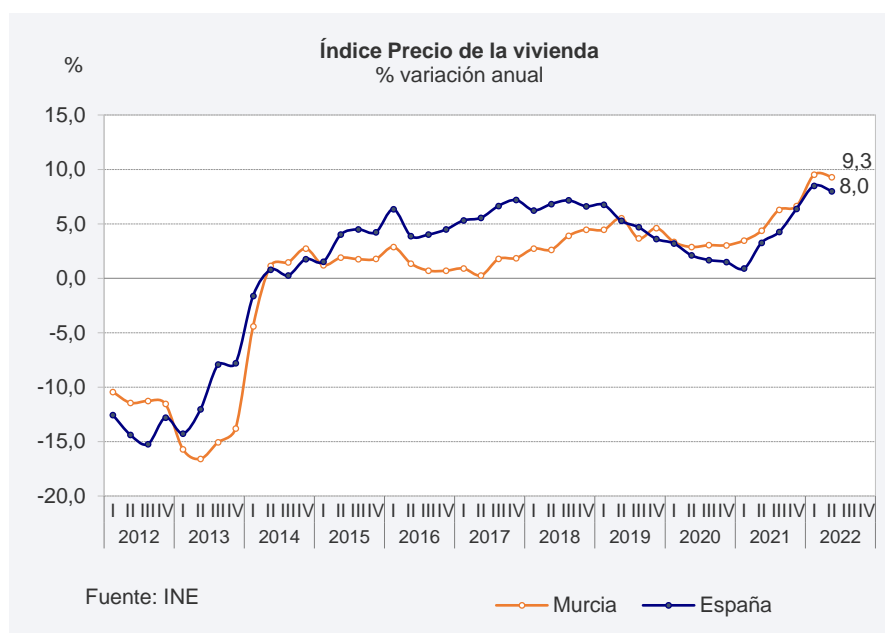
Construcción

Tras un comportamiento notablemente expansivo el pasado año 2021, el sector de la construcción comenzó este año 2022 con una actividad algo más pausada por la evolución a la baja del sector residencial y pese al impulso en la licitación de obra pública. La falta de ciertos suministros, el encarecimiento de determinados materiales (acero, vidrio, aluminio, cobre, madera y productos cerámicos) y el aumento sostenido de los costes energéticos desde el inicio de la invasión Rusa, están detrás del freno de la actividad.

Los indicadores de la **construcción residencial** en la primera mitad de 2022 reflejan una moderación tanto de oferta como de demanda. Entre los indicadores de oferta, los visados de obra nueva (indicador del sector a futuro) crecen un 12,9% hasta julio, mientras las viviendas iniciadas hasta junio caen un 33% anual respecto al mismo período del año anterior.

Por el lado de la demanda, la formalización de compraventas continuó aumentando pero a menor ritmo y ascendió a 13.300 hasta julio, un 19,6% anual más (20,8% a nivel nacional), si bien solo el 16,7% correspondió a vivienda de nueva construcción.

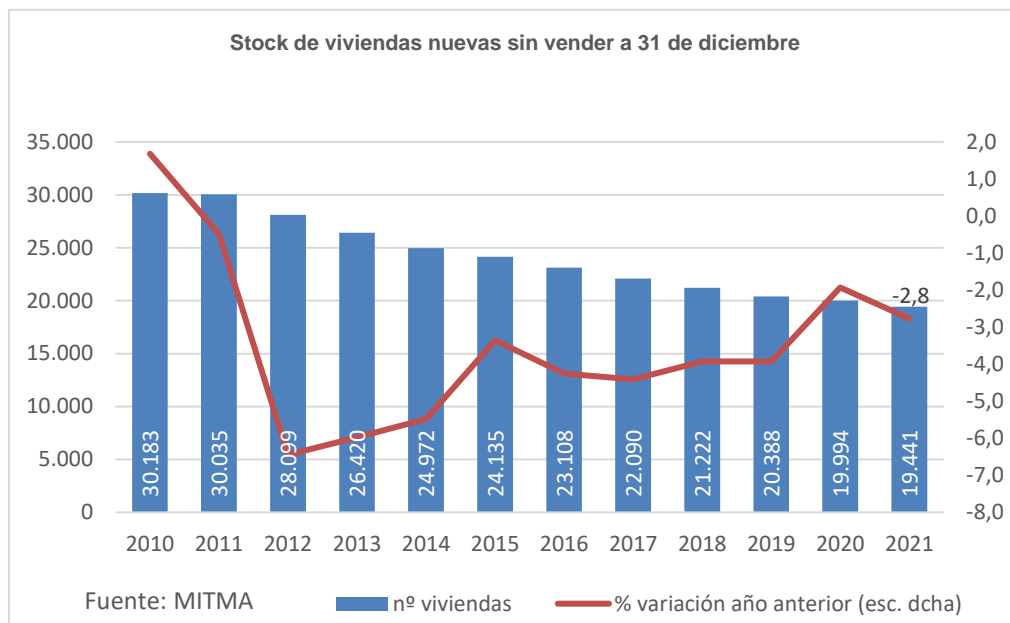
Como resultado, el precio medio de la vivienda, según el INE, anotó un ascenso del 9,4% anual en el primer semestre, un ritmo superior al nacional (8,3%).



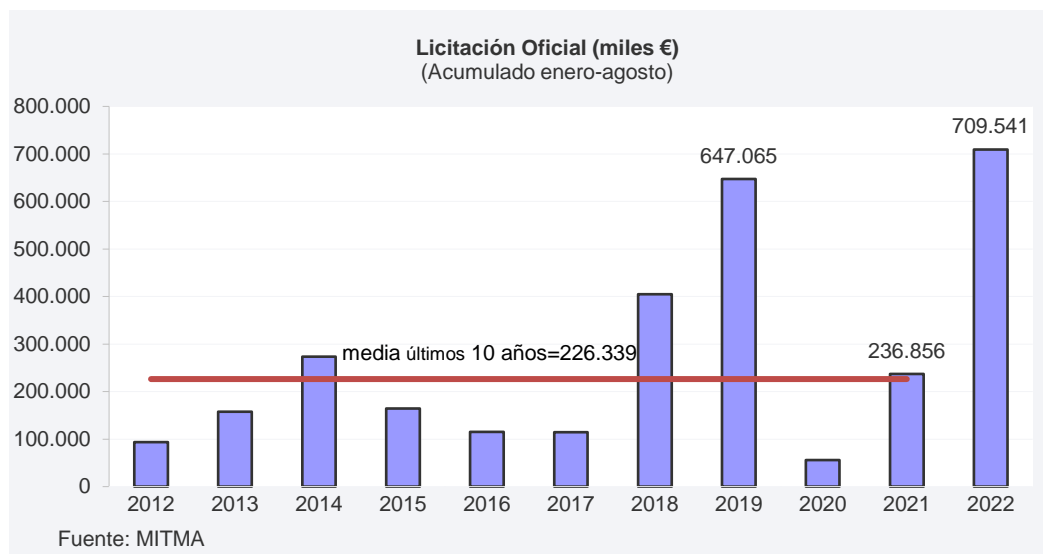
También es importante anotar que, según el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, el m² de la vivienda libre en la R. de Murcia es un 40% inferior a la media nacional, alcanzando en el primer semestre los 1.031 € frente a los 1.737 € en España.

Las recientes subidas de tipos de interés podrían derivar en un descenso de los precios de la vivienda a medio plazo por el incremento del coste de la financiación hipotecaria, con la consiguiente retracción de la demanda.

Por otra parte y para completar el análisis del sector residencial, al cierre de 2021, el stock de vivienda nueva sin vender en nuestra región se situó en 19.441, con un pequeño descenso del 2,8% anual (-1,8% en España), lo que supuso una reducción de 553 viviendas. El stock acumulado se viene reduciendo cada año desde 2011 y once años después del máximo de la serie en 2010 se ha reducido un 36%. La cifra a 31 de diciembre de 2021 supone el 4,3% del stock total nacional y el séptimo mayor porcentaje por provincias.



En el **segmento de la obra pública**, la licitación oficial sumaba hasta agosto los 709 millones de €, más del triple que un año antes. La sustancial contribución de la Administración Central (458 millones €), seis veces más que doce meses antes, explica principalmente el fuerte avance. Bajo otro criterio de clasificación, 615 millones € se destinan a obras de ingeniería civil (el 87% del total licitado) y 93 millones € a edificación. Entre los principales proyectos de infraestructura financiados autorizados por el MITMA este ejercicio destacan: las obras de la plataforma ferroviaria a su paso por Totana (AVE), obras de mejora y mantenimiento de la Red de Carreteras del Estado en el municipio de Murcia, y obras de reordenación y mejora del acceso a la N-344 en las Torres de Cotillas.



Los datos de afiliación a la seguridad social en el sector construcción muestran un ritmo expansivo con un crecimiento del 3,3% hasta septiembre, si bien dicho ritmo se ha moderado a la mitad respecto a un año antes.

Servicios

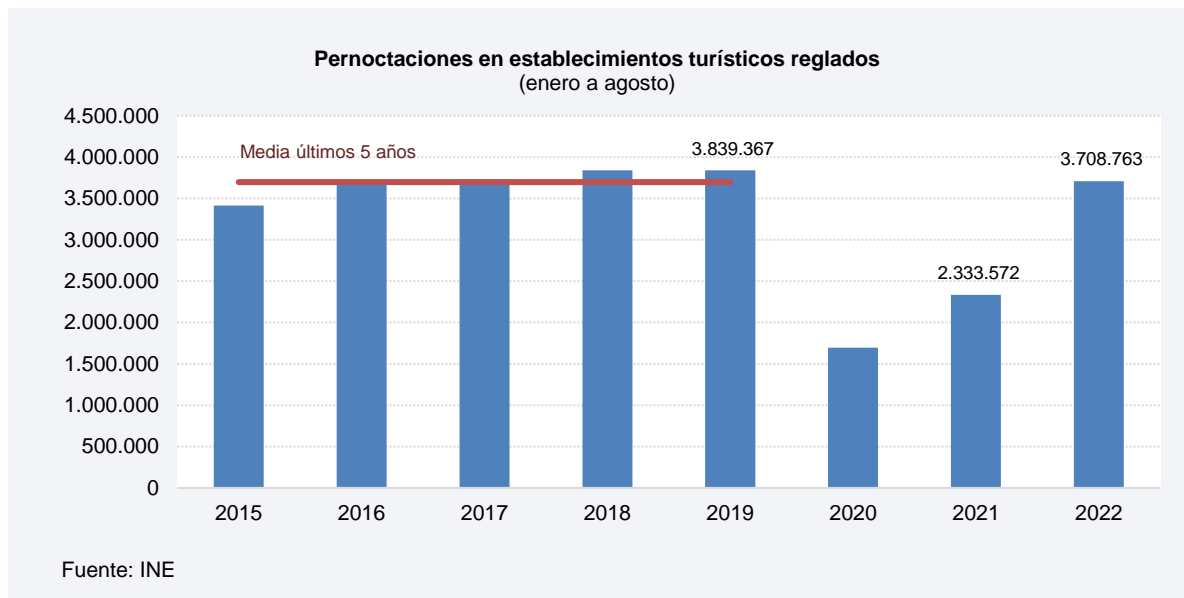
Las actividades del sector servicios alcanzaron casi una total normalización este año, especialmente las más vinculadas a la actividad turística, reflejada prácticamente en todos los indicadores.

Como indicador general de actividad del sector servicios contamos con la cifra de negocio y empleo en el sector, variables que muestran un tono positivo y estable en lo que llevamos de año. Hasta agosto la cifra de negocios crece un 11,5% anual y un 3,8% anual la ocupación en el sector.

El transporte, una de las actividades con mayor dificultad para recuperar los niveles previos a la pandemia, arrancó con fuerza este año 2022, con un aumento anual acumulado hasta septiembre del 259,4% en el transporte aéreo de viajeros y del 20,1% en el transporte marítimo de mercancías hasta agosto. No ocurre lo mismo con el transporte de mercancías por carretera, afectado por el paro convocado entre los transportistas autónomos en marzo y que provocó que en la primera mitad de ejercicio se redujera un 12% anual.

Los indicadores turísticos en el agregado de establecimientos turísticos reglados (hoteles, apartamentos turísticos, alojamientos rurales y campings) crecieron intensamente en el acumulado enero-agosto de 2022, un 59,4% anual en el número de viajeros, y un 59% en el de las pernoctaciones, con mayor intensidad incluso en el caso de los correspondientes a hoteles. En niveles y respecto a la media conseguida en los últimos cinco años anteriores a la pandemia,

se han recuperado dichos niveles de pernoctaciones, aunque estamos algo por debajo de los máximos conseguidos en 2018 y 2019, debido a la pérdida de pernoctaciones en hoteles.



En la rama del comercio minorista no se vislumbra recuperación en términos reales. La actividad se retrae hasta agosto en términos reales un 1,1% anual y cae un 3,5% si se descuenta la compra de combustible en las estaciones de servicio, en gran medida por el aumento de precios. Sin embargo, en términos nominales, la cifra de negocio del comercio minorista aumenta en media de los ocho primeros meses un 11,9% anual y un 7,3% si excluimos las compras de combustible.

La información laboral del sector servicios es positiva, en sintonía con la recuperación de la actividad. En conjunto, el número de afiliados a la seguridad social en servicios crece en media hasta septiembre un 4,2% anual, equivalente a 16.427 trabajadores más que un año antes.

Al desglosar los afiliados, las actividades que mayor dinamismo están mostrando hasta septiembre son las relacionadas con “hostelería” y “actividades artísticas”, con un incremento del 15,7% anual en los dos casos y fuertemente castigadas por las restricciones derivadas la pandemia, “información y comunicaciones” (8,3%), las actividades inmobiliarias (7,6%) y actividades profesionales (6,2%). En sentido contrario, se pierden afiliaciones en actividades financieras (-2,9%), rama de actividad donde la digitalización está causando importantes cambios estructurales y recortes de empleo.

Cuadro 6: Afiliados a la Seguridad Social por sectores y ramas (enero-septiembre)

(A fin de mes)	2021	2022	% var. anual
TOTAL	603.637	622.445	3,1
AGRICULTURA	96.404	93.573	-2,9
INDUSTRIA	78.298	82.238	5,0
Industrias extractivas	674	669	-0,9
Industria manufacturera	72.042	75.843	5,3
Suministro de energía	572	599	4,7
Suministro de agua	5.010	5.128	2,4
CONSTRUCCIÓN	38.725	39.998	3,3
SERVICIOS	390.209	406.636	4,2
Comercio	108.904	110.284	1,3
Transporte	27.543	29.092	5,6
Hostelería	37.148	42.997	15,7
Información y comunicaciones	8.963	9.710	8,3
Actividades financieras	7.737	7.511	-2,9
Actividades inmobiliarias	2.773	2.984	7,6
Actividades profesionales	22.448	23.839	6,2
Actividades administrativas	33.812	34.739	2,7
Administración Pública	23.453	24.135	2,9
Educación	31.166	32.248	3,5
Actividades sanitarias	53.041	54.416	2,6
Actividades artísticas	7.913	9.159	15,7
Resto Servicios	14.299	14.867	4,0

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social. Tesorería G.S. Social

Aunque la actividad terciaria, y sobre todo la hostelería, se ha visto favorecida por la vuelta a la normalidad y la recuperación del turismo, otras actividades, como el comercio, el transporte, e incluso la hostelería podrían resentirse en los próximos meses por el impacto negativo de la inflación sobre la renta de los hogares.

Cuadro 7: Indicadores coyunturales por sectores productivos

Variación anual %

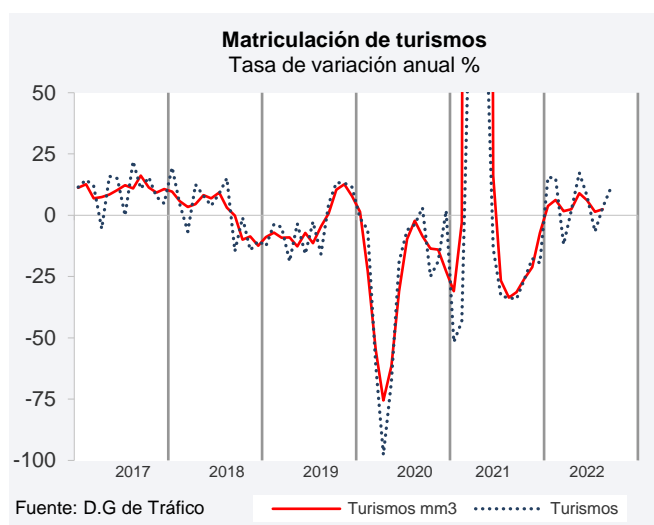
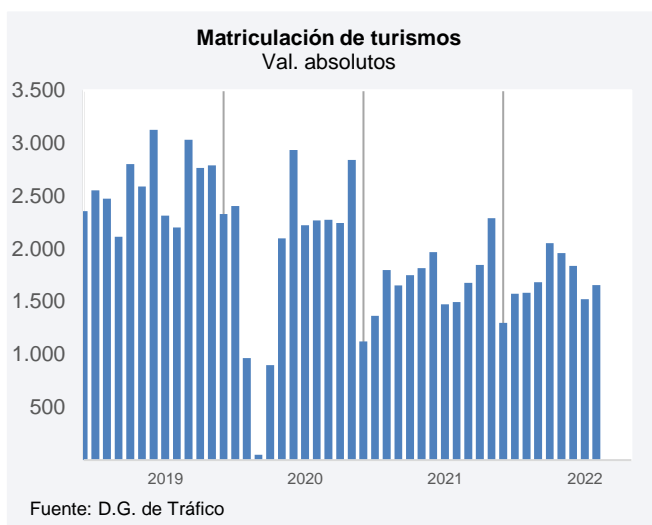
	2021	2022*	2021				2022			Último dato	Fecha último dato
			T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III*		
Actividad											
Afiliados a la Seguridad Social ⁽¹⁾	3,9	3,1	1,7	5,5	4,5	4,1	4,0	3,0	2,4	1,5	SEP-22
Agricultura											
Exportaciones prod.vegetales	5,8	-1,2	-0,1	2,8	13,9	9,2	10,7	-5,2	-20,9	-20,9	JUL-22
Ocupados agrarios	-2,0	7,0	-3,0	-8,8	-5,3	11,8	16,1	-0,7	„	-0,7	II TRIM-22
Afiliados S. Social agricultura ⁽¹⁾	2,0	-2,9	2,7	2,9	3,1	-0,9	-2,0	-4,3	-2,3	-4,5	SEP-22
Industria											
IPI General	2,4	6,5	-2,6	10,5	-3,9	6,3	11,1	1,0	8,9	6,5	AGO-22
IPI de bienes intermedios	6,5	-3,7	2,4	10,2	4,5	8,7	1,6	-5,0	-9,6	-8,1	AGO-22
Importaciones bienes intermedios	36,0	103,5	-11,8	72,8	43,3	65,8	87,3	118,3	103,2	103,2	JUL-22
Ocupados industria	2,5	-1,8	2,8	12,4	2,4	-6,0	-6,3	2,8	„	2,8	II TRIM-22
Afiliados S. Social Industria ⁽¹⁾	4,3	5,0	1,6	5,5	4,8	5,4	5,5	5,5	4,1	3,1	SEP-22
Construcción											
Viviendas visadas. Obra nueva	65,0	12,9	110,8	123,9	56,9	9,8	22,4	-1,5	21,6	21,6	JUL-22
Viviendas hipotecadas	39,6	12,8	9,4	62,6	65,7	31,0	16,9	11,4	5,3	5,3	JUL-22
Precio Vivienda libre (INE)	5,2	9,4	3,5	4,4	6,3	6,6	9,5	9,3	„	9,3	II TRIM-22
Licitación Oficial (Mº Fomento)	153,1	265,6	258,0	315,4	366,6	22,2	216,6	173,6	748,1	748,1	JUL-22
Ocupados construcción	9,6	-11,3	4,6	21,6	6,8	5,9	0,6	-21,7	„	-21,7	II TRIM-22
Afiliados S. Social Construcción ⁽¹⁾	6,0	3,3	6,2	9,4	4,7	4,0	3,5	2,9	3,5	4,0	SEP
Servicios											
Viajeros establecimientos turísticos	66,4	59,4	-55,2	419,1	69,7	161,0	134,4	81,3	21,1	17,2	AGO-22
Pernoctaciones establec. turísticos	63,7	58,9	-56,2	372,4	81,3	169,3	151,6	108,4	11,4	8,3	AGO-22
Viajeros establec. hoteleros	63,7	65,8	-57,0	509,1	73,0	156,4	133,7	85,2	26,6	21,6	AGO-22
Pernoctaciones establec. hoteleros	69,0	77,7	-64,8	535,0	95,0	186,0	177,8	144,5	18,8	15,2	AGO-22
% Grado ocupación est.hoteleros	36,3	48,3	19,4	31,0	54,9	39,8	36,4	50,6	62,8	67,4	AGO-22
Viajeros est. extrahoteleros	75,5	41,5	-44,6	254,8	61,9	182,7	138,0	69,1	8,5	7,3	AGO-22
Pernoctaciones est. extrahoteleros	58,5	40,1	-46,1	258,5	68,7	153,4	131,4	63,6	4,1	1,9	AGO-22
Transporte aéreo (Pasajeros)	30,1	337,0	-96,9	12.292,3	122,4	487,7	1.603,3	1.155,1	122,0	82,8	AGO-22
Ocupados servicios	7,3	5,1	1,5	12,5	7,8	7,9	6,0	4,2	„	4,2	II TRIM-22
Afiliados a la S. Social servicios ⁽¹⁾	4,1	4,2	1,0	5,8	4,8	5,0	5,2	4,5	3,0	2,4	SEP-22
Cifra Negocios Sector Servicios	7,5	11,5	-2,0	14,4	5,2	12,3	12,2	11,8	8,6	8,6	JUL-22

(*) Media hasta último dato disponible. (1) Afiliación último día del mes

III.3 Demanda interna

El año 2022 comenzó con expectativas de continuidad en la reactivación del consumo y la inversión a medida que desapareciesen las últimas huellas de la pandemia. Sin embargo, la invasión de Ucrania por Rusia a finales de febrero y su prolongación en el tiempo ha supuesto un inesperado golpe, que en el ámbito económico ha alterado las previsiones por el impacto a la baja que ejerce sobre la actividad productiva y al alza en los precios de consumo, junto a una creciente incertidumbre entre los agentes económicos que frena las decisiones de demanda de consumo e inversión. Los indicadores regionales de coyuntura relativos a la demanda interna apuntan a la continuidad del crecimiento en los primeros meses del año, aunque algo menor pasado el período estival.

Dentro del **consumo**, la matriculación de turismos, ya recuperada de los problemas de suministro de componentes electrónicos y expectativas de transición hacia el vehículo eléctrico o híbrido, aumentó hasta septiembre un 5,0% anual (frente a una caída del -4,9% en el conjunto de España), tras un año 2021 muy flojo, no tanto por falta de demanda como de suministros. Pese a la recuperación en lo que llevamos de año, estamos muy lejos de los niveles alcanzados en 2019, un 33% por debajo, e incluso por debajo del año de la pandemia (-6,0%)

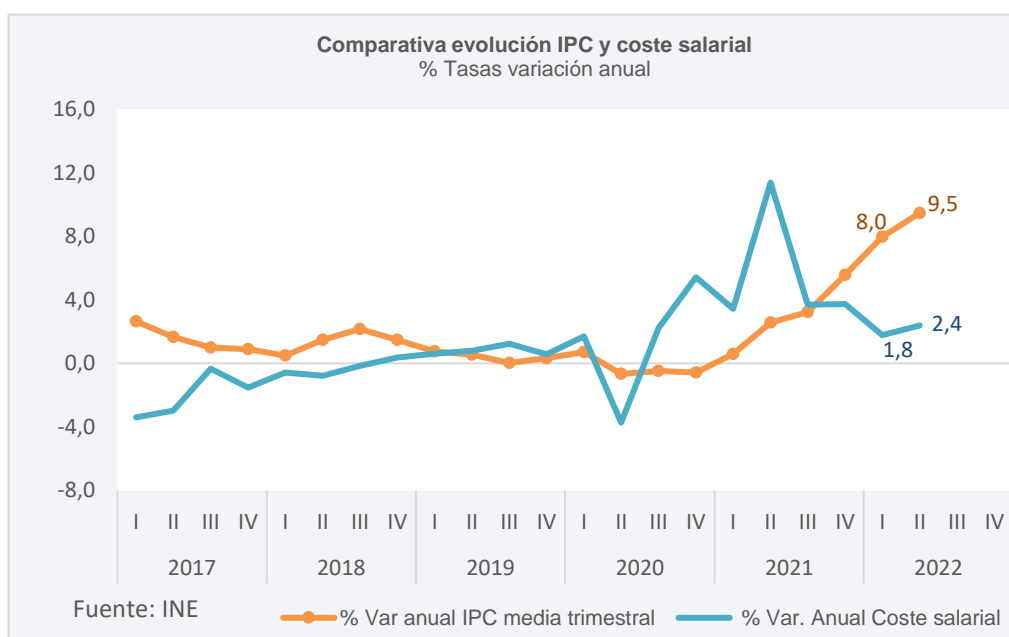


A su vez, el índice de producción industrial (IPI) de bienes de consumo presenta un comportamiento dinámico y hasta agosto crece a un ritmo del 5,6% anual, más que en igual período del año anterior. Este mayor ritmo en lo que llevamos de año se ha dado gracias a los bienes de consumo no duraderos, los de mayor peso, y pese a que se frena considerablemente la producción de bienes de consumo duraderos respecto a lo sucedido un año antes.

Como ya se ha visto antes al analizar la actividad de los servicios, se desmarca de este comportamiento expansivo el índice de ventas deflactado del comercio minorista (sin estaciones de servicio), que en el período enero-agosto desciende en media un 3,5% anual, afectado por la subida de precios.

Según datos del BBVA², en 2022 continuó incrementándose el gasto realizado con tarjeta de crédito o débito en la R. de Murcia, si bien de una forma menos intensa que en 2021 y desacelerándose a lo largo de los tres primeros trimestres, si bien dicha desaceleración ha sido inferior a la nacional.

Estas tendencias tienen lugar en un contexto donde confluyen factores como una creación de empleo en el primer semestre de menor intensidad que un año antes (3,2% anual frente a 5,6% en media anual doce meses antes), una inflación no vista desde mitad de la década de los 90 tras una década muy estable en niveles bajos e incluso negativos en algún año, y ello junto a un incremento de los costes salariales en el primer semestre del 2,1% anual, lo que se traduce en pérdida de poder adquisitivo.



El reciente deterioro de las expectativas parece reflejarse en la **formación bruta de capital fijo**. El IPI de bienes de equipo registra un aumento del 1,9% anual en media hasta agosto, muy por debajo del avance doce meses antes (15,5%) y de su equivalente en el conjunto de España (4,4%).

² Transacciones con tarjetas emitidas por el BBVA.

Por su parte el grado de utilización de la capacidad productiva baja 4 pp aproximadamente desde comienzos de año, situándose en media en lo que va de año en 66,8% en media anual, sulta 8 décimas porcentuales inferior a un año antes.

Otro indicador de la inversión es la **matriculación de vehículos industriales**, variable que no termina de arrancar y desciende ligeramente hasta septiembre (-0,6%). Sin embargo, presenta un perfil de recuperación en el tercer trimestre, tras un mal resultado en el trimestre anterior.

El stock de crédito al sector privado en nuestra región, que alcanzó un máximo en plena pandemia como consecuencia de las medidas de apoyo, mantiene unos niveles estabilizados en los últimos tres trimestres en torno a 26.200 millones de €. En la evolución nacional, a falta de datos regionalizados, se ha dado incremento del crédito entre las familias y un descenso entre las empresas, comportamiento que probablemente se esté repitiendo en la región. Según los datos regionales de la primera mitad de año, se aprecia un descenso del stock de crédito total del 12,4% anual, lo que indica un menor endeudamiento en la región y un menor recurso al crédito para demanda interna. En este sentido, con la subida de tipos de interés iniciada por el BCE, y el consiguiente encarecimiento de la financiación, cabe esperar un desincentivo a la demanda de consumo y de inversión.

Cuadro 8: Demanda interna
Variación anual %

	2021	2022*	2021				2022			Último dato	Fecha último dato
			T. I	T. II	T. III	T. IV	T. I	T. II	T. III*		
Demanda Interna											
Consumo											
Matriculaciones turismos	-13,9	5,0	-24,7	71,4	-33,5	-21,0	3,9	9,2	1,6	10,8	SEP-22
Ventas comercio por menor deflac. sin ES	2,3	-3,5	-1,0	15,6	-1,8	-1,1	-2,4	-2,1	-7,0	-4,5	AGO-22
Coste salarial por persona y mes	5,5	2,1	3,4	11,4	3,7	3,7	1,8	2,4	,,	2,4	II TRIM-22
Producción bienes de consumo	4,8	5,6	-4,5	12,7	3,3	8,6	6,1	5,5	5,3	7,1	AGO-22
Importaciones bienes de consumo	20,2	47,6	-2,7	27,7	15,8	42,3	44,4	51,5	45,0	45,0	JUL-22
Inversión											
Importaciones de bienes capital	41,3	8,8	42,7	76,1	27,2	32,3	30,6	-9,6	12,0	12,0	JUL-22
Producción bienes de equipo	11,3	1,9	6,4	47,4	-1,7	1,1	2,3	0,3	4,4	-7,5	AGO-22
Matriculación vehículos industriales	-5,9	-0,6	-8,9	66,1	-23,3	-19,8	4,7	-12,7	6,9	-17,2	SEP-22
Visados para nuevas viviendas	65,0	12,9	110,8	123,9	56,9	9,8	22,4	-1,5	21,6	21,6	JUL-22
Licitación Oficial (M. Fomento)	153,1	265,6	258,0	315,4	366,6	22,2	216,6	173,6	748,1	748,1	JUL-22

(*) Media hasta último dato disponible.

III.4 Demanda Externa

La Organización Mundial del Comercio (OMC) acaba de publicar que el comercio mundial de mercancías crecerá un 3,5% en 2022, medio punto más que en su anterior previsión, pero reduce hasta el 1,0% su estimación para 2023, su valor más bajo desde la caída del comercio en 2020 con la pandemia, cuando se retrajo un 5,2%.

En la R. de Murcia, tras superar en 2021 la contracción de las transacciones comerciales causada por la crisis sanitaria de 2020, se mantiene en lo que llevamos de año 2022 la fortaleza del año anterior entre nuestras exportaciones. Más acentuado todavía es el vigor mostrado por las importaciones, que con un avance del 93% casi duplica el valor de estas un año antes. Gran parte de este impulso es consecuencia de la fuerte alza de precios de exportaciones e importaciones, por lo que en términos constantes dicho avance se ve muy mermado y en el caso de las exportaciones se congelan respecto a un año antes.

Según las cifras del CREM y en términos nominales, en el conjunto de los siete primeros meses del año, las **exportaciones** murcianas se han situado en 8.742 millones de euros, casi un 23% superior a un año antes, con un perfil acelerado. Destacaron por su avance las exportaciones de la industria alimentaria (21,1%), minerales (56,5%), plásticos (31,6%) y máquinas (16,0%). Otras secciones con menor relevancia en importe presentan también un comportamiento muy robusto, como madera, papel, textil o calzado.

Cuadro 9: Resumen comercio exterior CREM-AEAT.
(Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2020	2021	2022*	2021				2022		
				T.I	T.II	T.III	T. IV	T.I	T.II	T.III*
Sector exterior (aduanas)										
Exportaciones totales (VOLUMEN)	-3,2	12,1	0,0	15,6	12,2	15,7	5,8	-7,6	7,6	-0,1
Exportaciones totales (NOMINAL)	-7,7	22,1	22,7	15,7	19,2	30,8	23,6	14,3	29,3	26,4
Bienes de consumo	5,3	9,8	6,5	5,0	10,9	12,4	11,3	11,9	4,9	-3,1
Consumo alimenticio	7,6	7,7	4,1	3,7	8,2	11,1	8,2	10,3	2,0	-6,0
Bienes de capital	-15,3	6,3	10,9	-0,8	16,7	9,9	-0,1	-12,1	32,3	6,8
Bienes intermedios	-20,8	41,1	43,2	32,3	33,3	55,7	42,9	19,0	62,7	59,9
Exportaciones energéticas	-32,5	53,9	57,1	49,1	36,8	99,3	31,2	13,8	101,3	81,9
Exportaciones no energéticas	0,4	15,2	13,3	8,0	16,1	15,1	21,7	14,5	14,1	7,1
Exportaciones a la UE-27	-6,1	28,4	19,6	24,5	25,0	40,0	25,1	16,1	19,1	29,7
Exportaciones fuera de la UE-27	-9,7	14,0	27,3	4,9	11,7	18,9	21,4	11,8	44,3	20,3
Importaciones totales (VOLUMEN)	-20,7	11,3	45,4	-15,6	31,6	-2,0	45,1	31,3	58,0	47,4
Importaciones totales (NOMINAL)	-26,2	34,1	92,8	-9,4	65,8	38,8	60,6	79,8	104,3	93,1
Importaciones de la UE-27	9,4	32,8	55,5	20,9	61,9	39,3	16,9	69,1	62,1	5,3
Importaciones extracomunitarias	-33,7	34,5	106,6	-17,4	67,3	38,6	80,0	83,9	119,5	124,7
Importaciones energéticas	-39,9	40,7	139,2	-19,7	118,7	53,6	77,6	108,1	167,3	143,7
Importaciones no energéticas	-3,2	27,1	40,6	6,9	33,0	22,8	45,4	46,1	40,0	29,0
% Tasa de cobertura total	122,3	111,4	77,2	128,3	119,5	104,7	98,6	81,6	75,7	72,2
% Tasa de cobertura energética	42,9	46,9	32,3	56,7	41,2	51,9	38,7	31,0	31,0	37,9
% Tasa de cobertura no energética	205,4	186,1	163,2	213,3	199,5	176,2	163,7	167,2	162,7	154,1

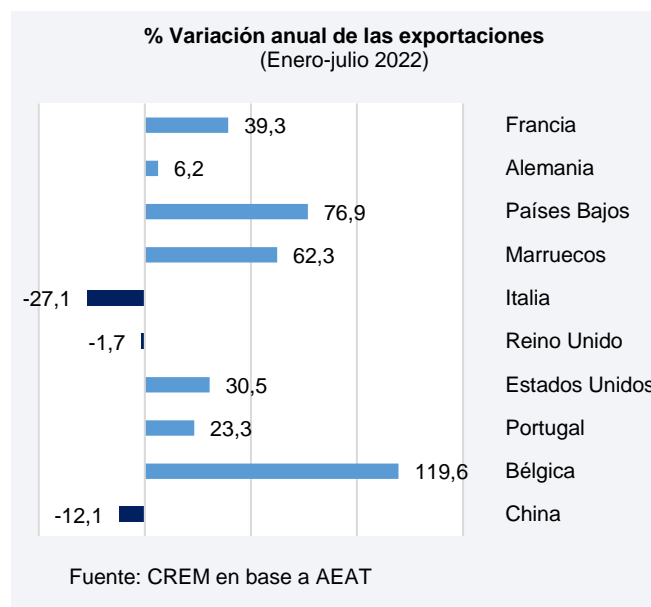
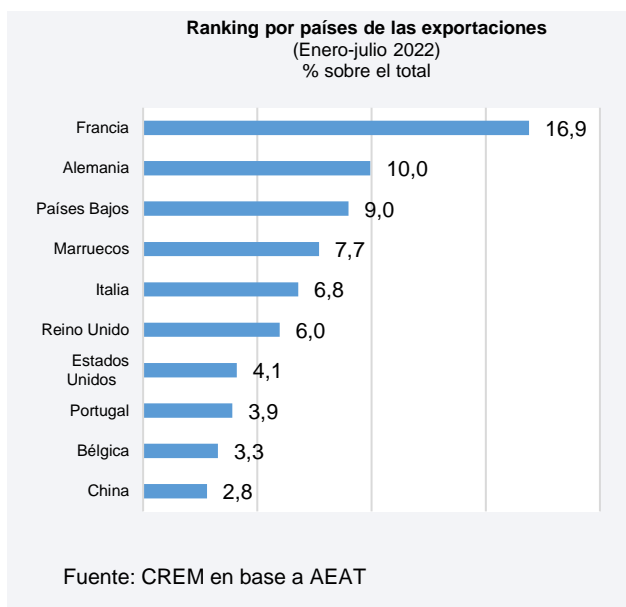
Datos hasta julio en el año y de julio en el III trimestre.

Fuente: CREM en base a los datos del CREM

Esta evolución alcista se ha dado por el incremento de las exportaciones energéticas en un 57,1%, pero también se muestran dinámicas las no energéticas, que crecen a un ritmo del 13,3% hasta julio (12,8% un año antes).

Por secciones se dan incrementos en casi todas las partidas, destacando entre los más significativos respecto al año anterior, las exportaciones de productos minerales, partida que casi coincide con las exportaciones energéticas, con un incremento hasta julio del 56,5% anual, productos de la industria alimentaria (21,1%), plásticos (31,6%), animales vivos y productos del reino animal (8,2%) y material de transporte (30,8%). En sentido contrario destaca un ligero descenso en las exportaciones de productos vegetales (-1,2%) a consecuencia del descenso entre las exportaciones de productos como melones, sandías, albaricoques y melocotones.

Dentro del ámbito del mercado de la UE, nuestras exportaciones crecieron un 19,6% anual en los primeros siete meses del año, con un fuerte impulso de las destinadas a Francia (39% anual), nuestro principal cliente, Países Bajos (77%) y Bélgica, destino que duplica holgadamente las exportaciones de un año antes. Entre nuestros principales clientes comunitarios solo se redujeron las exportaciones a Italia (-27,1%). Estas sustanciales subidas anuales están originadas por incrementos en las exportaciones energéticas, así como con descensos de estos productos para el caso de Italia.



Ya fuera de la Unión Europea, las exportaciones al Reino Unido descendieron un ligero 1,7% anual, caídas concentradas en hortalizas y frutas fundamentalmente y las destinadas a China, con una caída del 12% por el retroceso de exportaciones de carne de cerdo. Por el contrario, las exportaciones a Marruecos crecieron un fuerte 62%.

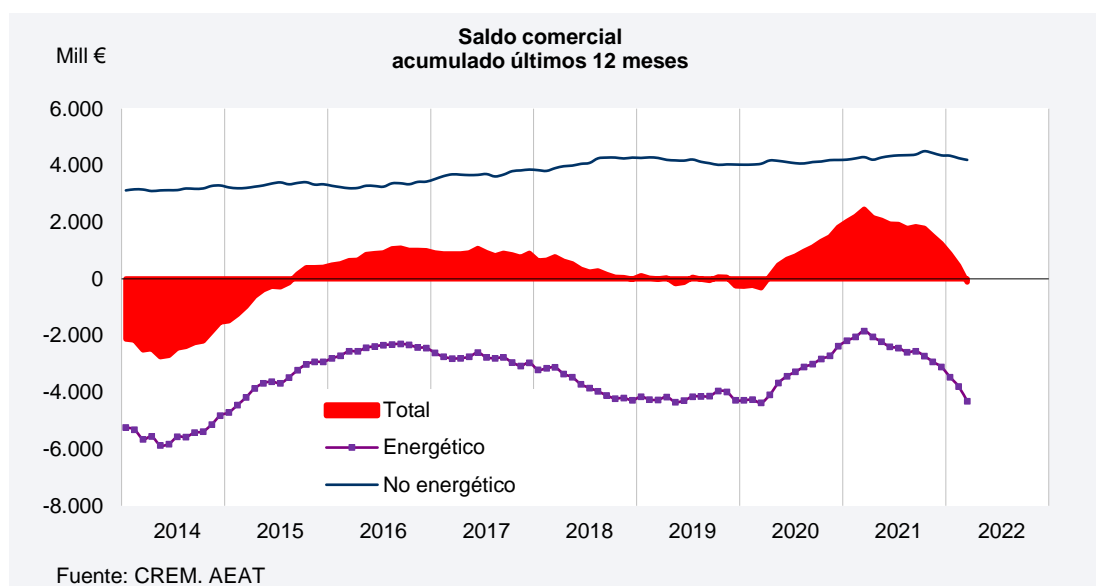
Las importaciones ascendieron a 11.317 millones de euros hasta julio, un 92,8% por encima del año anterior a la misma fecha y casi 71 puntos acelerados respecto a un año antes. Ha sido en gran parte el aumento de los costes energéticos los que elevaron esta factura, si bien también las importaciones no energéticas presentaron un fuerte dinamismo. Mientras las

compras energéticas crecieron un 139,2%, responsables en más de 4/5 partes del crecimiento de las importaciones totales, también contribuyeron las no energéticas, que crecieron un 40,6%, el doble del ritmo un año antes (20,8%).

Todas las secciones crecieron con vigor de forma generalizada y entre las de tipo no energético destacaron las importaciones de productos vegetales (66,2%), productos de la industria química (47,1%), productos de la industria alimentaria 53,4% anual y metales (42,4%).

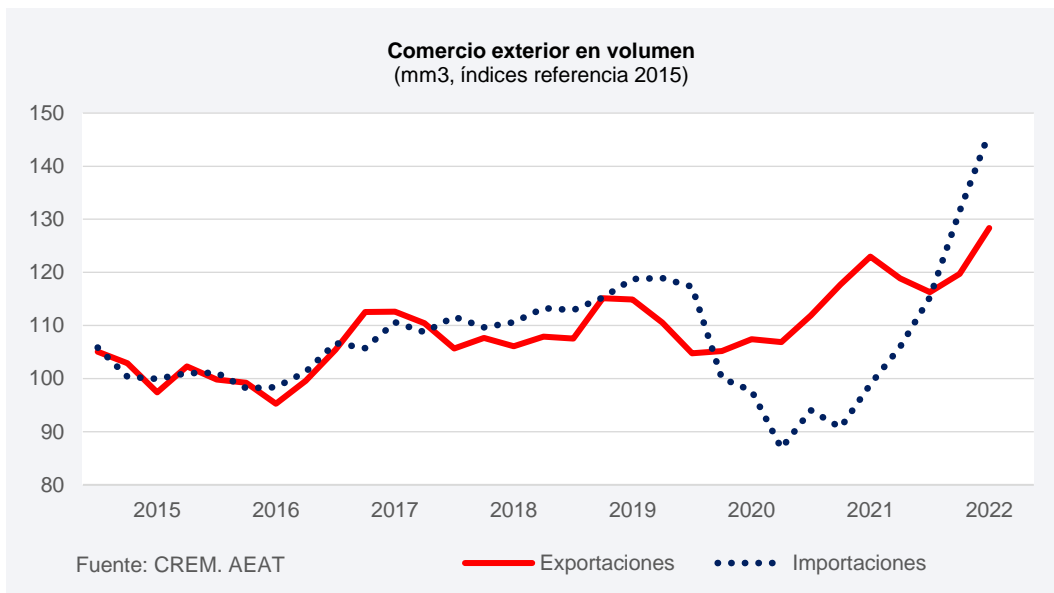
Nuestros principales proveedores en lo que va de año han sido Arabia Saudí, Brasil y México, a los que compramos principalmente combustibles, e Italia y China, con una mayor diversificación en productos importados.

Con esta diferente evolución entre exportaciones e importaciones, se ha pasado de un superávit de 1.256 millones hasta julio del año anterior, a un déficit de 2.575 millones en la actualidad, lo que se ha debido a que se ha triplicado el déficit energético, en consonancia con la evolución alcista del precio del petróleo, mientras el componente no energético sigue manteniendo su tradicional superávit.



Deflactadas las series de comercio exterior con los índices de valor unitario (IVUS) publicados por el CREM, las exportaciones reales se mantuvieron congeladas hasta julio, mientras las importaciones en términos reales crecieron un 45,4%. Este resultado es fruto de una subida del precio de las exportaciones del 22,6%, por lo que su subida en términos corrientes corresponden exclusivamente a subidas de precios, mientras en la subida de las importaciones ha afectado tanto sus precios, que aumentan un 32,6%, como el mayor volumen de compras.

En cuanto al perfil que viene sosteniendo el comercio exterior real de bienes, se observa una tendencia alcista desde el segundo trimestre de este año en las exportaciones y de forma mucho más intensa y con un inicio anterior, entre las importaciones.



Este comportamiento se ha dado en un contexto en el que hasta agosto el euro se ha depreciado respecto al dólar un 10,4% y alcanza hoy su valor más bajo en 20 años. Con una cotización de 1,01\$/€, se han encarecido los productos energéticos y muchos alimentos básicos que cotizan en dólares.

Asimismo y hasta agosto, el precio de las materias primas no energéticas en dólares según “The Economist”, se ha visto incrementado de forma global un 2,3%, resultado de una fuerte alza en los precios de los alimentos (20,9%), con un preocupante efecto sobre las economías menos desarrolladas, y de un retroceso del 8,6% entre los productos industriales (los metales se abaratan y se encarecen los no metales).

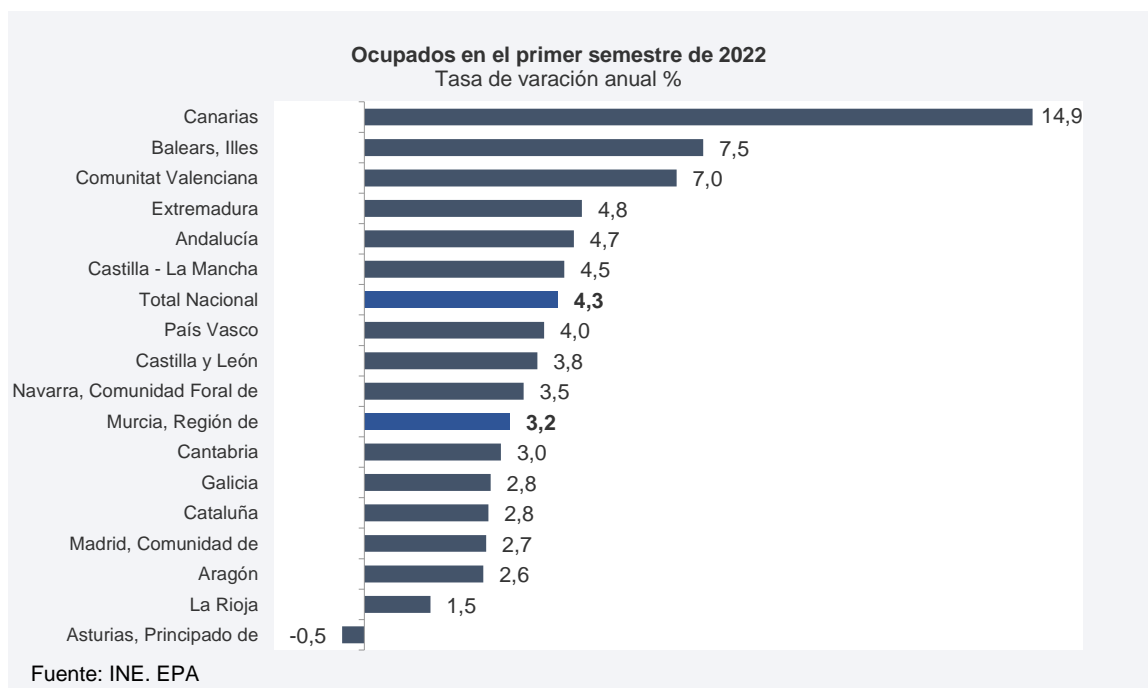
El precio del barril de petróleo Brent se fue elevando con fuerza hasta junio y se modera los últimos cuatro meses, con un avance anual medio del 53,3% hasta octubre.

III.5 Mercado de Trabajo

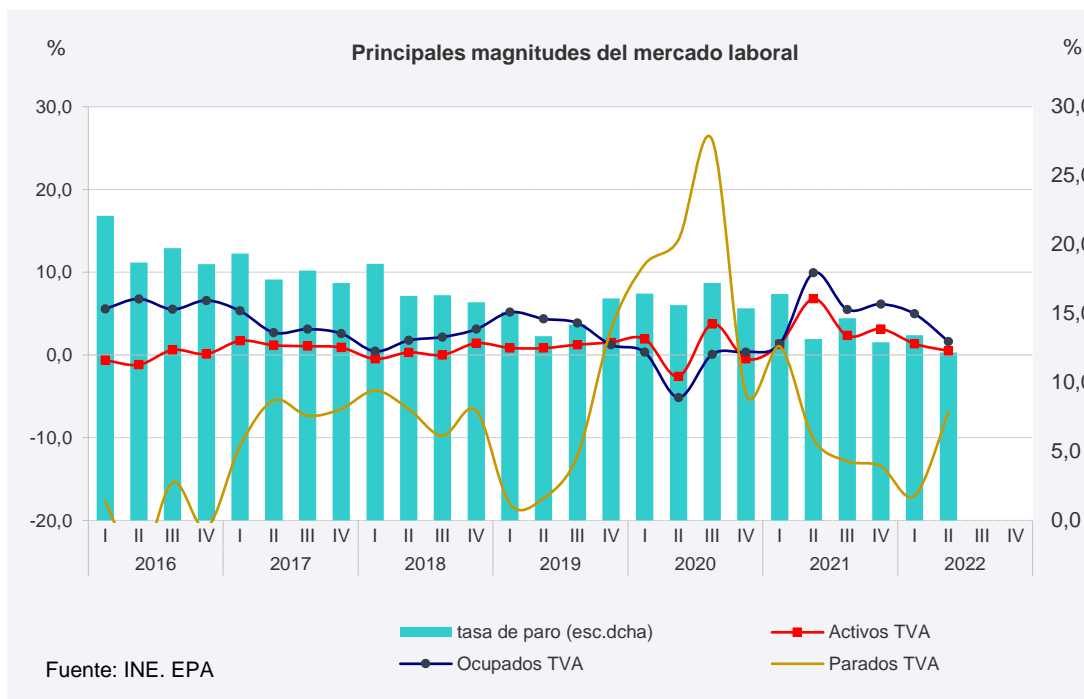
El impulso del PIB regional en un 4,6% anual en el conjunto de los tres primeros trimestres del año, según estimaciones propias, llevó aparejado un mayor volumen de empleo.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA), el empleo moderó su dinamismo en el segundo trimestre de este año con un aumento del 1,6%, tras el 5,0% del trimestre anterior. Pese a esta moderación del empleo, el retroceso del paro y la moderación del avance entre los activos permitió que la tasa de paro se redujera hasta el 12,2% en el segundo trimestre, la tasa más baja desde mitad de 2008.

Si pasamos a analizar el mercado laboral en el conjunto del primer semestre, se observa que tras haber conseguido el mayor crecimiento del empleo por Comunidades Autónomas en el primer semestre de 2021, con un avance del 5,6% anual, durante la primera mitad de 2022 el empleo se modera aunque todavía mantiene un importante ritmo del 3,2%, 1,1 punto por debajo de la media nacional. Esto ocurre en unas circunstancias en las que la población en edad de trabajar repuntó apoyada por la fortaleza entre los extranjeros (1,1% frente al 0,7% de un año antes) y la tasa de actividad se redujo una décima respecto a un año antes (hasta el 59,7%).



Los parados estimados se redujeron en el **primer semestre** un 12,5%, casi el triple de la reducción de un año antes, situándonos con un promedio de parados de 95.630 personas. Paralelamente y con una evolución de los activos más contenida que un año antes, la tasa de paro se redujo 2,0 pp, hasta situarse en el 12,8%.



Por ramas de actividad, la mayor parte del empleo se creó en el sector servicios, con un aumento del 5,1% anual y 21.800 empleos más que un año antes. También crecieron los ocupados agrarios, un 7,0% anual, mientras se perdió empleo en industria (-1,8%) y más intensamente en construcción (-11,3%).

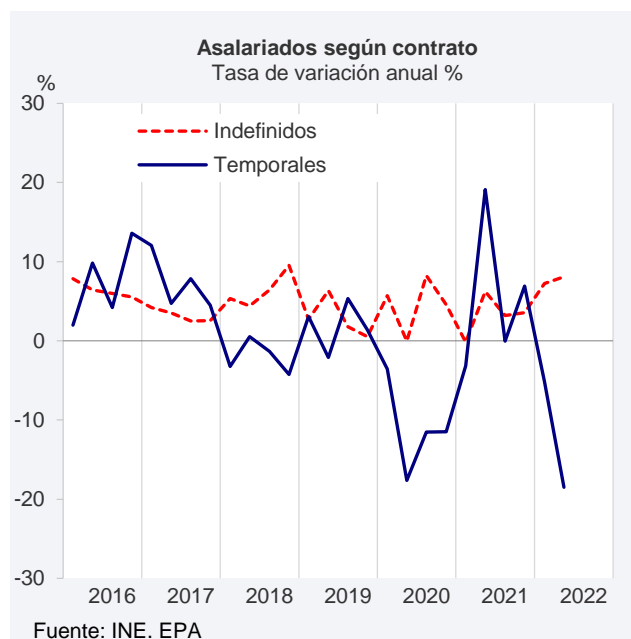
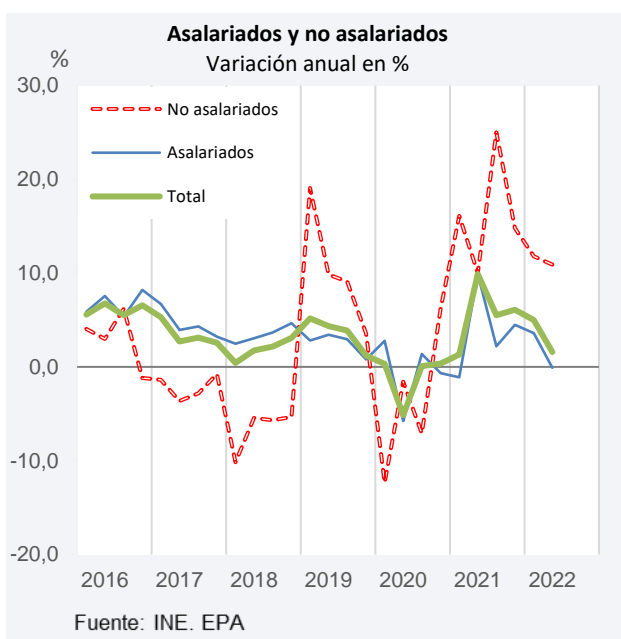
Por situación profesional y para el conjunto del primer semestre, el colectivo de no asalariados presenta un considerable vigor y crece un 11,3% anual en el primer semestre, mientras los asalariados, 44% de la totalidad del empleo creado en el período, con un avance del 1,7%, presentan una tendencia descendente, hasta retroceder un 0,1% en el segundo trimestre del año. Por tipo de contrato se observa un claro repunte entre los asalariados con contrato indefinido, que crecen un 7,7% anual, mientras que los que contaban con contrato temporal caen de forma acusada y registran un descenso del 11,8% anual en el mismo período. Esto llevó a que la ratio de temporalidad se situara en el 25,9%, algo más de 6 pp. inferior al nivel observado antes de la pandemia (32,1% en el mismo período de 2019).

Cuadro 10: Mercado laboral

Tasa variación interanual %, salvo indicación en contrario

	2020	2021	2022*	2021				2022			Último dato disponible (miles personas o %)
				T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III	
Activos	0,6	3,3	0,9	1,3	6,8	2,3	3,1	1,3	0,5		750,5
% Tasa actividad mayor 16	58,8	60,3	59,7	59,3	60,4	61,6	60,0	59,5	59,9		59,9
Ocupados	-1,1	5,7	3,2	1,3	9,9	5,5	6,1	5,0	1,6		659,1
<i>Por situación profesional:</i>											
Asalariados	-0,6	3,8	1,7	-1,1	9,9	2,2	4,5	3,6	-0,1		546,6
Indefinidos	4,6	3,1	7,7	-0,2	6,2	3,2	3,6	7,2	8,1		409,1
Temporales	-11,2	5,3	-11,8	-3,2	19,1	0,0	6,9	-5,1	-18,5		137,5
% Tasa temporalidad	29,4	29,9	25,9	29,2	30,8	29,6	29,6	26,7	25,2		25,2
% asalariados/ ocupados	85,1	83,6	82,8	83,8	84,4	83,0	83,1	82,7	82,9		82,9
No asalariados	-4,0	16,4	11,3	16,0	10,0	25,0	14,8	11,8	10,9		112,5
<i>Por sectores:</i>											
Agricultura	-2,7	-5,9	7,0	-3,0	-8,8	-5,3	11,8	16,1	-0,7		78,5
Industria	-1,5	5,6	-1,8	2,8	12,4	2,4	-6,0	-6,3	2,8		87,9
Construcción	-10,3	10,9	-11,3	4,6	21,6	6,8	5,9	0,6	-21,7		35,4
Servicios	0,2	7,1	5,1	1,5	12,5	7,8	7,9	6,0	4,2		457,3
Parados	10,9	-8,8	-12,5	1,0	-10,1	-12,9	-13,4	-17,1	-6,9		91,4
% Tasa de paro	16,2	14,3	12,8	16,4	13,1	14,7	12,9	13,4	12,2		12,2
% Tasa paro femenina	19,5	17,2	14,8	20,5	15,6	16,9	15,8	15,4	14,2		14,2
%Tasa paro menores 25	37,4	31,1	25,6	37,4	33,1	26,7	27,2	26,0	25,2		25,2
Paro registrado	14,6	-5,2	-18,0	18,2	0,7	-15,3	-21,3	-22,7	-21,3	-8,3*	93,3
Afiliados a la Seguridad Social (fin de mes)	-0,4	3,9	3,2	1,7	5,5	4,5	4,1	4,0	3,0	2,3	608,8

(*) Tasas interanuales acumuladas hasta el segundo trimestre para la EPA y hasta el tercer trimestre en paro registrado y afiliados
Fuente: INE (EPA), SEPE y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones



Por colectivos, el repunte del empleo en el primer semestre se dio exclusivamente entre las mujeres (7,7%), mientras se estancaba entre los varones (0,0%). Por edades, el mayor incremento anual en el primer semestre fue mayor entre los más jóvenes, menores de 25 años (19,9% anual), se retrajo en las edades intermedias, entre 25 y 44 años (-0,6%) y creció un 5,4% entre los mayores de 45 años.

Por nivel educativo, se creó casi todo el empleo entre el colectivo con estudios intermedios (10,1% anual y casi 34.000 empleos), mientras se destruyó entre los que poseían estudios superiores (-7,3% y casi 18.000 empleos menos) y creció un 8,9% anual, 4.400 empleos más, entre los que contaban con estudios bajos (educación primaria e inferior).

La **población activa** creció en el primer semestre de forma mucho más moderada que un año antes, con un avance anual del 0,9% frente al 4,0% del mismo semestre del año anterior, pudiendo observarse una desaceleración del ritmo en los últimos tres trimestres. Este suave avance del 0,9% unido a un aumento mayor entre la población en edad de trabajar (1,1%), origina que la tasa de actividad descienda una décima y quede situada en el 59,7%.

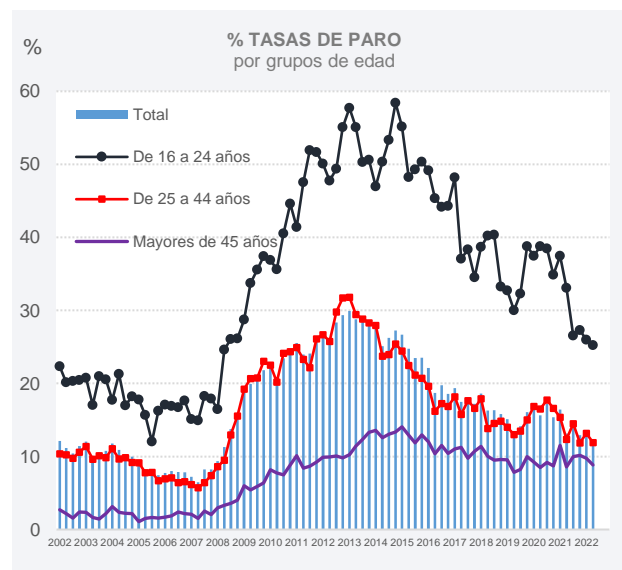
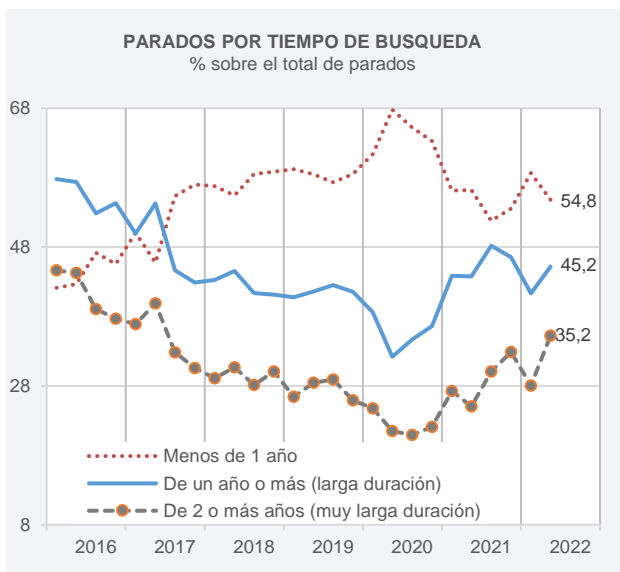
El continuo descenso del **paro estimado** es otro rasgo favorable del mercado laboral. Desde mitad de 2021 los parados según la EPA descienden en términos anuales a ritmo considerable, aunque se modera conforme avanza el año.

En el conjunto del primer semestre el paro se redujo un 12,5%, triplicando el ritmo de la caída de un año antes, lo que fue equivalente a una reducción de 13.700 personas. La caída del desempleo benefició algo más intensamente a mujeres que a hombres y por tiempo de búsqueda de empleo, especialmente a aquellos que están entre un año y dos buscando empleo.

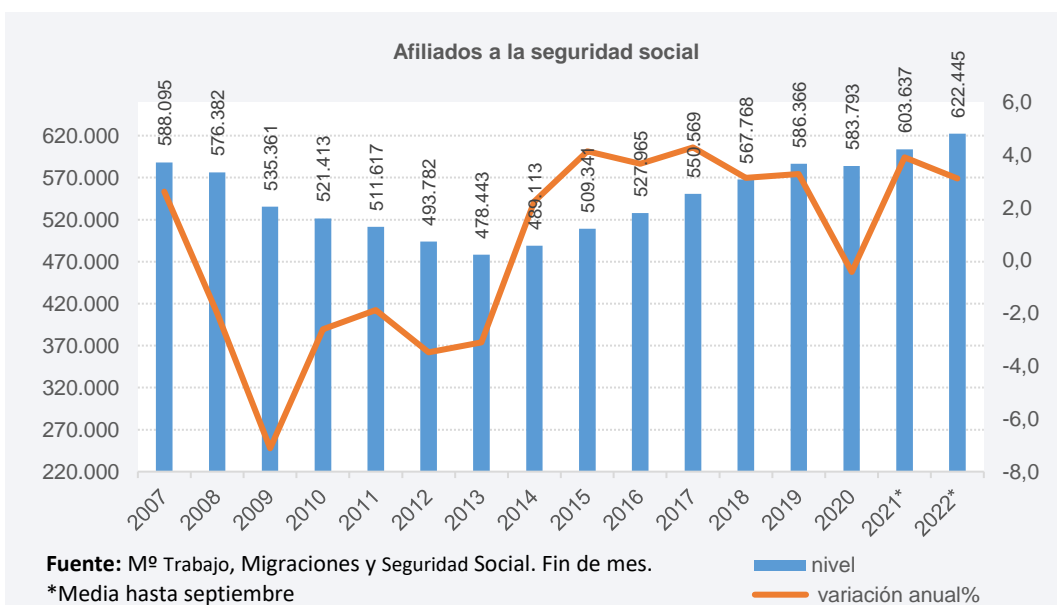
Frente al descenso de un 12,5% de los parados de la EPA, el paro registrado del Servicio Público de Empleo Estatal descendió un 22% anual en el mismo período, casi el doble de lo observado con datos de EPA, descenso que se modera hasta el 18% anual una vez incorporado los datos hasta septiembre recién publicados.

La tasa de paro se sitúa para el conjunto del semestre en el 12,8%, 2,0 pp por debajo de la existente un año antes. Al producirse un descenso de 3,3 pp en la tasa de paro femenina y de 1,0 pp en la masculina, se reduce la brecha entre ambas, si bien todavía las separa 3,6 pp (14,8% femenina frente al 11,2% masculina).

Finalmente, la incidencia del desempleo de larga duración, proporción de parados con un año o más buscando empleo, se situó en el 41,3% en el conjunto del primer semestre, 0,6 pp inferior a la de hace un año y muy por debajo de la nacional (47,6%). Sin embargo, la proporción del desempleo más estructural, desempleo de muy larga duración (dos o más años buscando empleo), se acentúa, lo que es muy preocupante, y pasa de suponer el 26,1% de los parados en el primer semestre de 2021, a suponer el 31,6% un año después.



Si el empleo estimado EPA creció a un ritmo del 3,2% en el primer semestre, los afiliados a la seguridad social lo hicieron a un ritmo ligeramente superior, 3,5% en el mismo período, una cifra que se modera hasta el 3,1% una vez incorporamos los datos de afiliados recién publicados que ya llegan al tercer trimestre. Este avance en los afiliados representa una pequeña ralentización respecto al ritmo conseguido un año antes, si bien son ritmos que expresan un dinamismo considerable del empleo, especialmente en la actual situación de incertidumbre.



Saber si hemos superado los niveles prepandémicos del empleo es un ejercicio interesante y que nos puede dar las claves sobre qué sectores y subsectores están creando empleo y hacia dónde está cambiando nuestra estructura productiva. Utilizando el registro de afiliados por CNAE nos da un resultado más detallado y es más estable que los datos proporcionados por la EPA. Tomando como referencia el tercer trimestre de 2022 y comparándolo con el mismo trimestre de 2019, se observa que hemos pasado de contar con 582.851 afiliados a contar ahora con 617.658 en el tercer trimestre de este año, con lo que sumamos 34.807 nuevos afiliados, un nivel un 6% superior al existente tres años antes y superior al crecimiento del 4,2% registrado en el conjunto nacional. Por sectores, ha sido la construcción la que crece en mayor proporción en el transcurso de estos tres años, con un incremento del 10,7% (+3.878 afiliados). Le sigue la industria, con un incremento del 8,2% (+6.235), el mayor crecimiento de la industria por Comunidades Autónomas y lejos del 2,0% nacional, siendo la industria manufacturera la principal rama que impulsa este sector responsable del 17,1% de la subida total de afiliados. Los servicios, sector más relevante en cualquier economía desarrollada, ha sido también el principal impulsor de la generación de empleo en este trienio y con un aumento del 5,8% genera 22.086 nuevos afiliados a la seguridad social y es responsable de casi el 64% de los nuevos afiliados. Dentro de este sector, que solo recorta empleo en actividades financieras y el sector hogares (personal doméstico), destacan las subidas acumuladas en estos tres años en actividades sanitarias (12,4% y 6.063 nuevos afiliados), transporte (13,9% y 3.527) y actividades profesionales (14,6% y 3.045). Por último, la agricultura es el sector donde los afiliados crecen con menor intensidad (3%), un sector muy dependiente de la pluviosidad y de las condiciones atmosféricas y de llegada de agua del Trasvase.

Cuadro 11: Afiliados a la seguridad social (fin de mes). Nivel actual frente al nivel prepandémico

	Media III TRIM 2019	Media III TRIM 2022	Variación acum %	Variación absoluta (III Trim. 22 – III Trim 19)	Participación % en la subida
AGRICULTURA	87.082	89.690	3,0	2.608	7,5
INDUSTRIA	76.215	82.450	8,2	6.235	17,9
Industrias extractivas	710	666	-6,2	-44	-0,1
Industria manufacturera	69.982	75.918	8,5	5.936	17,1
Suministro de energía	544	586	7,7	42	0,1
Suministro de agua	4.979	5.280	6,0	301	0,9
CONSTRUCCIÓN	36.293	40.171	10,7	3.878	11,1
SERVICIOS	383.261	405.347	5,8	22.086	63,5
Comercio	108.533	110.360	1,7	1.827	5,2
Transporte	25.400	28.927	13,9	3.527	10,1
Hostelería	43.685	44.398	1,6	712	2,0
Información y comunicaciones	8.095	9.916	22,5	1.821	5,2
Actividades financieras	8.032	7.533	-6,2	-499	-1,4
Actividades inmobiliarias	2.764	3.041	10,0	276	0,8
Actividades profesionales	20.913	23.958	14,6	3.045	8,7
Actividades administrativas	32.975	35.191	6,7	2.216	6,4
Administración Pública	22.977	24.161	5,2	1.184	3,4
Educación	26.638	28.280	6,2	1.642	4,7
Actividades sanitarias	49.013	55.076	12,4	6.063	17,4
Actividades artísticas	8.178	9.202	12,5	1.024	2,9
Resto Servicios	14.516	14.808	2,0	292	0,8
Org. Extra- territoriales (U)	20	29	41,0	8	0,0
Hogares empleadores personal doméstico	11.520	10.468	-9,1	-1.052	-3,0
TOTAL	582.851	617.658	6,0	34.807	100,0

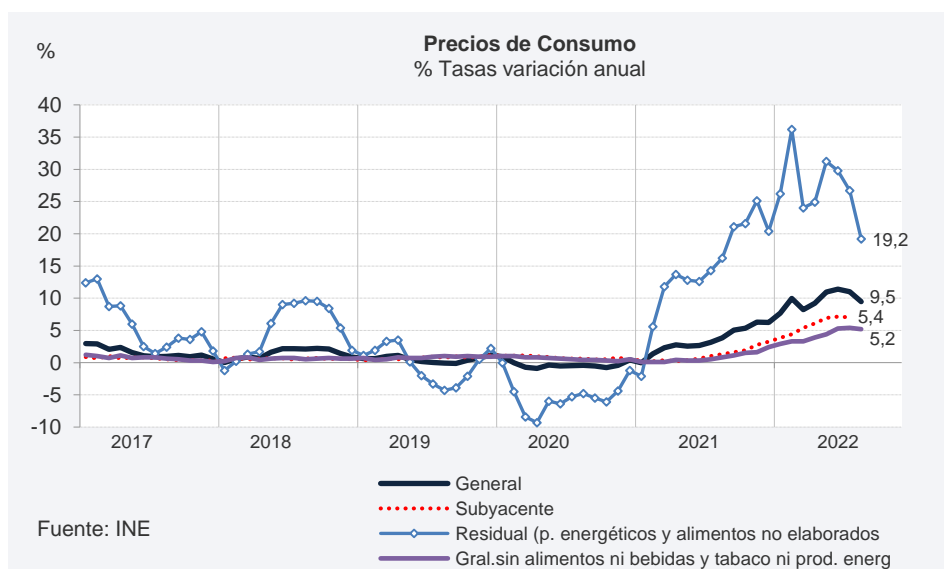
Si para este ejercicio comparativo con niveles prepandémicos utilizamos la EPA, los resultados comparando los segundos trimestres, últimos disponibles, son muy diferentes. El nivel de ocupación actual supera en un 5,9% los del segundo trimestre de 2019, con casi 37.000 empleos más, cifra similar a la mostrada por los afiliados. Sin embargo, el comportamiento por sectores es muy diferente, ya que según esta estadística se ha destruido un 21,7% (-9.800 empleos) del empleo en construcción, en industria habría crecido un 3,0% (2.580 empleos más), en agricultura habría crecido un 1,4% (1.050) y casi toda la creación de empleo se habría concentrado en servicios, con un espectacular aumento del 10,4% en esos tres años y un incremento de más de 43.000 empleos.

Por último, en 2022 y fruto de la reforma laboral, se ha producido una espectacular subida en la contratación indefinida mientras se reducía en paralelo la contratación temporal. Con datos hasta septiembre de 2022, el número de contratos de trabajo registrados se redujeron un 15,5% como consecuencia la reducción en un 45% en los contratos temporales firmados (unos 293.000 contratos menos que un año antes) y de un incremento del 272% entre los indefinidos, unos

182.000 contratos más). Esta positiva evolución ha llevado a que la tasa de temporalidad entre los nuevos contratos, situada en el 91% con datos hasta septiembre del año anterior, este año se reduzca hasta el 61,4% de los nuevos contratos, casi 30 pp menos que un año antes.

III.6 Precios y salarios

Continuando con la tendencia iniciada en la segunda mitad del pasado ejercicio 2021, la inflación regional comenzó 2022 con un alza derivada del aumento de los precios de la energía, que se suponía duraría hasta el verano por el efecto base o comparación. El problema se agravó con la invasión rusa de Ucrania, que ha generado desde el comienzo del conflicto bélico un salto al alza de nivel de inflación que se ha ido progresivamente generalizando a todo tipo de productos y servicios y ha eliminado cualquier expectativa de temporalidad. La elevada magnitud y persistencia del shock de la energía ha hecho que el aumento de los precios se vaya generalizando.



La tasa de inflación regional alcanzó en agosto los dos dígitos por cuarta vez en este año 2022 y se situó en el 11% anual, tasa que no se registraba desde septiembre de 1984. En septiembre, por segundo mes consecutivo, los precios aflojaron su aumento, hasta el 9,5% como resultado de las medidas fiscales adoptadas para frenar el encarecimiento de la energía.

En el **conjunto de los nueve primeros** meses el ritmo de crecimiento medio de los precios de consumo en la región fue del 9,4% (9% en España). Para este mismo período, los precios de los “*productos energéticos*”, principal catalizador de la subida, crecieron un 37,6% en

media anual y contribuyeron con casi la mitad de los puntos (4,3 pp). La fuerte subida en el subgrupo “electricidad, gas otros combustibles” (46,5% en media anual), ha encarecido notablemente los precios del transporte (15,8% en media anual) y los precios del grupo “vivienda, agua, electricidad y gas” (19,6%).

También los *alimentos* han resultado directamente afectados por el conflicto, siendo Rusia y Ucrania importantes proveedores de cereales, piensos (afecta al precio de huevos y carnes) y aceite de girasol, de los que España y la R. Murcia, en particular, son importadores. Así, el grupo “alimentación” del IPC experimentó una fuerte subida, un 10,1% en media anual hasta septiembre y tuvo una contribución de 2,8 pp a la inflación media, mayor en el caso de los “*alimentos elaborados, bebidas y tabaco*”, con un aumento del 9,1% y una contribución de 1,7 pp, aunque también se encarecieron significativamente los *alimento no elaborados* (12,4%) para contribuir en un 1,1 pp al aumento medio de precios.

Encabezan el ranking de subidas con dos dígitos: “aceites y grasas” (32,7%), “huevos” (25,4%), “carne de ave” (19,3%), “leche” (15,5%), “frutas frescas” (13,9%), “carne de vacuno” (14%), “cereales y derivados” (13,7%), “legumbre y hortalizas frescas” (12,4%), “pan” (11,6%), “café, cacao e infusiones” (11,5%) y “productos lácteos” (11,3%).

La inflación subyacente regional, contenida en los últimos años y por debajo del 1%, llegó al 7% en septiembre y en media anual al 5,2%, medio punto porcentual por encima de la inflación subyacente española y la segunda más alta por Comunidades Autónomas, tras Galicia.

Todos los componentes o grupos de la cesta de la compra registran aceleración en su ritmo de encarecimiento hasta septiembre, con tres excepciones, “comunicaciones” (caen un 1,1%) y “enseñanza” y “sanidad”, ambas con un aumento de sus precios inferior al 1%. Otros grupos con comportamientos muy inflacionistas han sido, además de los ya mencionados, “muebles y artículos del hogar” (7,1%), “vestido y calzado” (6,5%) y “restaurantes y hoteles” (6,0%).

Todo apunta a que en los meses restantes de este ejercicio 2022, la tasa de inflación regional seguirá moderándose progresivamente, no solo como consecuencia de las medidas adoptadas para limitar y frenar el precio de la energía, sino que también por la propia suavización de la demanda ante peores expectativas sobre la situación económica y el endurecimiento de

las condiciones financieras, concluyendo el ejercicio, según estimaciones propias, en torno al 7,0% en diciembre, no obstante, muy por encima del objetivo de estabilidad de precios.

Cuadro 11: IPC por rúbricas.

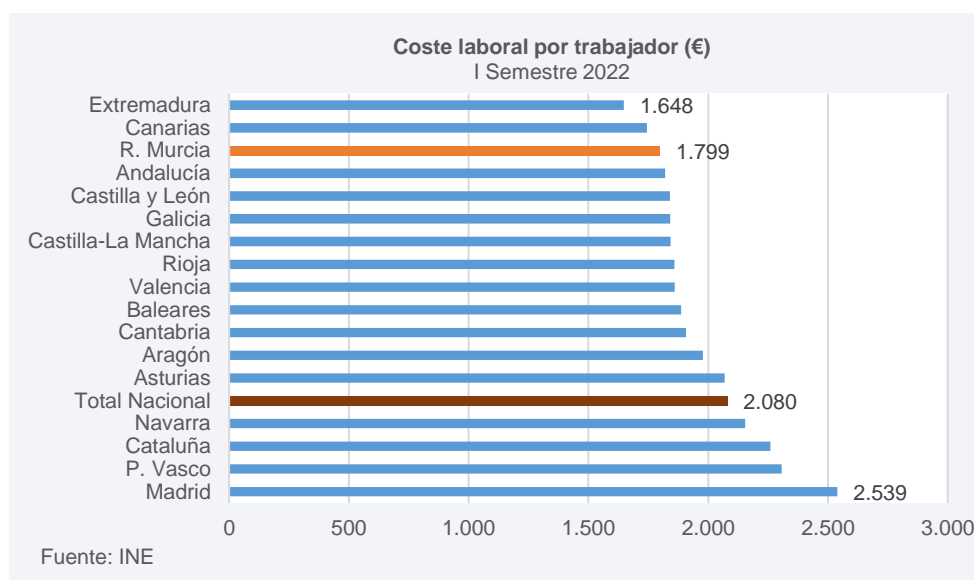
(Media enero-septiembre). Ordenado de mayor a menor inflación

	2021 Media (enero-septiembre)	2022 Media (enero-septiembre)	% var. media anual
Calefacción, alumbrado y de agua	94,726	128,615	35,8
Aceites y grasas	96,918	128,601	32,7
Huevos	98,555	123,609	25,4
Carne de ave	99,246	118,401	19,3
Transporte personal	98,514	114,175	15,9
Leche	99,323	114,699	15,5
Frutas frescas	99,236	113,166	14,0
Carne de vacuno	99,150	113,016	14,0
Muebles y revestimientos de suelo	98,211	111,835	13,9
Cereales y derivados	99,620	113,260	13,7
Patatas y sus preparados	100,995	114,411	13,3
Legumbres y hortalizas frescas	99,987	112,431	12,4
Pan	99,417	110,967	11,6
Café, cacao e infusiones	99,363	110,826	11,5
Calzado de niño	99,762	111,041	11,3
Productos lácteos	97,406	107,935	10,8
Pescado fresco y congelado	99,681	108,842	9,2
Agua mineral, refrescos y zumos	99,482	108,503	9,1
Textiles y accesorios para el hogar	99,772	108,791	9,0
Artículos no duraderos hogar	99,626	108,608	9,0
Prendas de vestir de mujer	96,637	105,298	9,0
Preparados de legumbres y hortalizas	99,420	108,222	8,9
Crustáceos, moluscos y preparados	99,954	108,545	8,6
Azúcar	99,278	107,545	8,3
Carne de porcino	100,206	107,632	7,4
Calzado de mujer	99,516	105,992	6,5
Turismo y hostelería	99,677	105,999	6,3
Otras carnes	99,632	105,861	6,3
Otros preparados alimenticios	97,649	103,415	5,9
Frutas en conserva y frutos secos	99,777	105,528	5,8
Calzado de hombre	95,695	100,488	5,0
Prendas de vestir de niño y bebé	97,631	102,398	4,9
Prendas de vestir de hombre	97,727	102,317	4,7
Electrodomésticos y reparaciones	99,916	104,271	4,4
Utensilios y herramientas hogar	99,664	103,794	4,1
Bebidas alcohólicas	100,005	103,948	3,9
Objetos recreativos	99,374	102,994	3,6
Publicaciones	99,730	102,816	3,1
Conservación de la vivienda	99,859	102,939	3,1
Carne de ovino	96,684	99,411	2,8
Otros bienes y servicios	99,946	102,605	2,7
Tabaco	99,845	102,428	2,6
Artículos de uso personal	99,469	101,887	2,4
Servicios médicos y similares	99,873	102,241	2,4
Educación secundaria	100,141	102,412	2,3
Otros gastos de enseñanza	99,508	101,757	2,3
Transporte público interurbano	99,779	101,028	1,3
Esparcimiento	99,819	100,811	1,0
Educación universitaria	99,774	100,731	1,0
Servicios para el hogar	100,086	100,934	0,8
Educación infantil y primaria	99,892	100,734	0,8
Vivienda en alquiler	100,000	100,608	0,6
Medicamentos y material terapéutico	99,998	100,485	0,5
Transporte público urbano	100,173	99,120	-1,1
Complementos y repar. prendas de vestir	99,917	98,820	-1,1
Comunicaciones	96,393	95,153	-1,3

Fuente: INE.

Pese a este comportamiento alcista de los precios, la remuneración de los trabajadores se mantuvo contenida. El coste laboral mensual por trabajador en el primer semestre de 2022 asciende a 2.450 euros mensuales, un 1,4% más que un año antes, y nos situamos un 12,5% por debajo del coste nacional. El resultado cambia al considerar el coste laboral por hora efectiva, que alcanza los 18,7 € en el primer semestre y que cae ligeramente (-0,3%) a diferencia de lo que ocurre en España, que es de 21,2 € y crece un 4,3% anual en el primer semestre del año.

Si analizamos el coste salarial por trabajador y mes, componente principal del coste laboral, la tendencia es muy similar y crece un 2,1% anual en el primer semestre, algo menos de la mitad que su aumento a nivel nacional (4,7%). Por Comunidades Autónomas caemos a la tercera posición entre las Comunidades Autónomas con costes salariales más reducidos, tras Extremadura, y Canarias.



Los efectos de segunda ronda sobre el incremento salarial pactado en negociación colectiva en lo que llevamos de año se mantienen también muy contenidos. Hasta septiembre se registra un incremento salarial del 2,17% en la R. de Murcia, medio punto superior al alcanzado en la misma fecha del año anterior e inferior al incremento salarial nacional (2,61% a la misma fecha y 1,15 pp superior al año anterior).

Cuadro 12: Precios al consumo y coste laboral

% Tasa de variación anual

	2021	2021 Media ene-sep	2022 Media ene-sep	2021				2022			Último dato	Fecha último dato
				T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III		
Inflación total (100,0%)	3,0	2,1	9,4	0,6	2,6	3,2	5,6	8,0	9,5	10,6	9,5	Sep-22
Inflación subyacente (80,0%)	0,8	0,5	5,2	0,5	0,3	0,7	1,6	3,3	5,3	7,0	7,0	Sep-22
Servicios (35,9%)	0,7	0,4	3,2	0,3	0,1	0,9	1,7	2,2	3,6	3,8	3,7	Sep-22
Industriales sin p. energéticos (25,1%)	0,4	0,3	5,1	0,3	0,5	0,0	0,9	3,7	4,3	7,4	7,2	Sep-22
Alimentos elaborados, B y T (19,0%)	1,2	0,8	9,1	1,1	0,3	0,9	2,4	4,7	9,8	12,6	13,0	Sep-22
Inflación residual (20,0%)	12,5	9,1	26,5	0,7	12,8	14,3	22,6	27,6	26,7	25,1	19,2	Sep-22
Alimentos sin elaborar (8,5)	1,4	0,6	12,4	1,1	-0,7	1,6	3,6	6,4	14,5	16,4	16,8	Sep-22
Productos energéticos (11,5%)	21,8	16,1	37,6	0,8	24,0	25,2	38,9	45,9	36,2	31,7	20,8	Sep-22
Coste salarial por persona y mes	5,5	7,4	2,1	3,4	11,4	3,7	3,7	1,8	2,4	„	2,4	II Tr-22
Coste laboral por persona y mes	5,8	7,8	1,4	3,9	11,7	4,1	3,9	1,4	1,3	„	1,3	II Tr-22

Fuente: INE. (Ponderaciones regionales de 2022 entre paréntesis)

IV. PREVISIONES ECONÓMICAS PARA EL AÑO 2023

IV.1 Previsiones económicas internacionales

Tanto la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) como el Fondo Monetario Internacional (FMI) mantienen intactas sus previsiones de crecimiento global en 2022 en sus últimos informes respecto de los publicados en junio y julio respectivamente, situándose en el 3,0% según la OCDE y el 3,2% según el FMI. Sin embargo, ambas instituciones rebajan sus previsiones para 2023 y prevén que la economía mundial se desacelerará en 2023, pasando de un crecimiento en torno al 3% a moderarse hasta situarse más cerca del 2,5%.

El informe de la Comisión Europea del mes de julio no recogía ciertos factores negativos y posiblemente vaya en la misma línea de desaceleración global en su próximo informe de noviembre.

Según la OCDE, el endurecimiento de la política monetaria que se está llevando a cabo en las principales economías es un factor clave en la ralentización prevista del crecimiento mundial en 2023, un endurecimiento causado por una alta y sostenida inflación. Otros factores a destacar son, la pérdida de renta real disponible, la pérdida de confianza de los consumidores y el fuerte encarecimiento de los productos energéticos, lo que repercutirá negativamente sobre el consumo privado y la inversión.

La Unión Monetaria se verá especialmente perjudicada por los efectos de la invasión de Ucrania por Rusia. Esta guerra, en un momento de alza de precios en todos los países, provocó una sustancial subida de precios de la energía y alimentación. Para la Eurozona, todas las instituciones revisan a la baja sus previsiones de crecimiento económico para el año 2023, que alcanzarían el 1,4% según la Comisión Europea, el 0,5% según el FMI y el 0,3% según la OCDE, la previsión más baja.

Cuadro 13. Previsiones de crecimiento del PIB global y UM según la OCDE, Comisión Europea y BCE.

Tasas de variación anual %

	Mundo ⁽¹⁾			UNIÓN MONETARIA			Diferencias respecto a Informe anterior (pp)			
							Mundo		Unión Monetaria	
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Comisión Europea (julio)	5,9 ¹	3,0 ¹	3,3 ¹	5,3	2,6	1,4	-0,3	-0,4	0,1	-0,9
BCE (septiembre)	6,4 ¹	2,9 ¹	3,0 ¹⁾	5,2	3,1	0,9	-0,1	-0,4	0,3	-1,2
OCDE (septiembre)	5,8	3,0	2,2	5,2	3,1	0,3	0,0	-0,6	0,5	-1,3
FMI (octubre)	6,0	3,2	2,7	5,2	3,1	0,5	0,0	-0,2	0,5	-0,7

(1) Excluida la UM para el BCE y la UE para la Comisión.

(2) Los informes anteriores de referencia son los publicados en mayo (Comisión Europea), junio (BCE y OCDE), julio (FMI).

Fuente: OCDE, FMI, BCE y Comisión Europea.

Cuadro 14. Proyecciones Económicas de la economía mundial, regiones y países. PIB volumen

Tasas de variación anual %

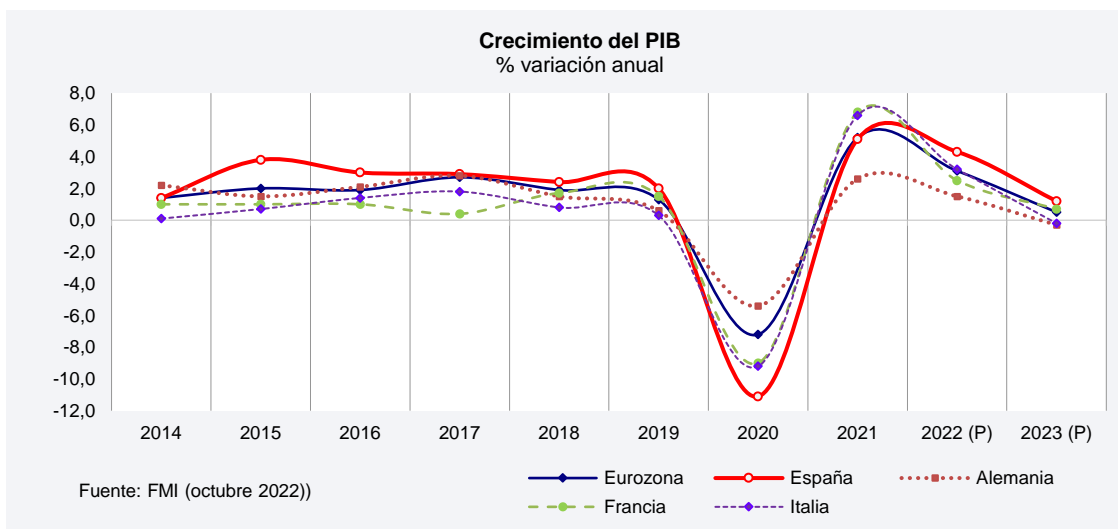
	OCDE		FMI		Comisión Europea	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
PIB MUNDIAL	3,0	2,2	3,2	2,7	..	..
Economías avanzadas	..	..	2,4	1,1	..	..
Estados Unidos	1,5	0,5	1,6	1,0	..	..
Eurozona	3,1	0,3	3,1	0,5	2,6	1,4
Alemania	1,2	-0,7	1,5	-0,3	1,4	1,3
Francia	2,6	0,6	2,5	0,7	2,4	1,4
Italia	3,4	0,4	3,2	-0,2	2,9	0,9
España	4,4	1,5	4,3	1,2	4,0	2,1
Reino Unido	3,4	0,0	3,6	0,3	..	..
Japón	1,6	1,4	1,7	1,6	..	..
Economías emergentes y en desarrollo	..	..	3,7	3,7	..	..
Rusia			-3,4	-2,3		
China	3,2	4,7	3,2	4,4	..	..
India	6,9	5,7	6,8	6,1	..	..
América Latina y Caribe			3,5	1,7	..	..
Argentina	3,6	0,4	4,0	2,0	..	..
México	2,1	1,5	2,1	1,2	..	..
Brasil	2,5	0,8	2,8	1,0	..	..
<i>Partidas informativas:</i>						
Países en desarrollo bajo ingreso	..	..	4,8	4,9	..	..
Economías emergentes ingresos medio	..	..	3,6	3,6	..	..

Fuente: OCDE (septiembre 2022), FMI (octubre 2022) y Comisión Europea (julio 2022)

En línea con estas previsiones de la OCDE, las **previsiones del FMI** publicadas en octubre también dibujan un entorno de desaceleración económica global en 2023 y tras crecer un 3,2% en 2022, dicho avance se recortaría hasta el 2,7%. Esto se debería según el FMI a amplias y persistentes presiones inflacionistas, el endurecimiento de las condiciones monetarias, la apreciación del dólar y por último, al recorte del crecimiento en China, hasta el 4,4% por el debilitamiento del sector inmobiliario y los continuos confinamientos.

Por grandes áreas económicas, la desaceleración de 2023 se explica exclusivamente por lo ocurrido entre las *economías avanzadas*, que desacelerarían 1,3 pp. su crecimiento, hasta el 1,1%, mientras las *economías emergentes y en desarrollo* mantendrían el mismo crecimiento que en 2022, un avance mucho más dinámico del 3,7%.

Dentro de la **Eurozona**, principal mercado de exportación regional, el crecimiento del PIB en 2023 se desaceleraría 2,6 pp, hasta el 0,5%, lastrado por las recesiones previstas en Alemania (-0,3%) e Italia (-0,2%). De entre las cuatro principales economías del área, España presentaría el mayor crecimiento pese al recorte sufrido, con un avance del 1,2%, mientras Francia, segunda mejor previsión, crecería un 0,7%. La desaceleración económica es más pronunciada en la Eurozona debido a la elevada dependencia de algunos países de las importaciones de gas ruso.



Como viene siendo habitual, para el conjunto de las **economías emergentes y en desarrollo** se pronostica un mayor dinamismo que en las economías avanzadas, estimando el FMI un crecimiento del 3,7% en 2023, idéntico al avance de 2022 y dos décimas inferior a su anterior previsión de julio. Destacan en este grupo las economías emergentes y en desarrollo de Asia, con un crecimiento del 4,9%. En concreto, estiman un avance del 6,1% para la India, el más alto de este grupo, y del 4,4% para China. También se destaca las dificultades que está generando en estos países la fortaleza del dólar de EE.UU., actualmente en su nivel más alto desde principios de la década de 2000.

Los riesgos a la baja según el FMI siguen siendo elevados, destacando:

- ✓ El riesgo de una política monetaria errada que no reduzca la inflación. Tanto un endurecimiento excesivo como insuficiente en las políticas de los bancos centrales presentan riesgos para controlar la inflación.
- ✓ El corte total del suministro de gas por parte de Rusia afectaría el crecimiento de Europa.
- ✓ El resurgimiento de nuevas variantes de COVID-19.
- ✓ El empeoramiento del sector inmobiliario en China.
- ✓ Una mayor fragmentación geopolítica llevaría a obstaculizar los flujos comerciales y por tanto, el comercio mundial.
- ✓ Por último, nuevas escaladas en la guerra en Ucrania empeoraría la crisis energética.

IV.2 Previsiones económicas nacionales 2022-2023

El crecimiento para España en 2022, según las más relevantes instituciones de previsión, fluctúa entre el 4,5% pronosticado por el Banco de España y el 4,0% previsto por la Comisión Europea.

Para 2023 todas las instituciones prevén que se modere el dinamismo, oscilando dichas estimaciones en un abanico entre 1,4% del Banco de España y el 2,1% compartido por la Comisión Europea en su informe de julio y el Gobierno de España en octubre pasado.

Cuadro 15: Previsiones de crecimiento para la economía española 2022-2023

Tasa de variación anual %

	PIB		
	2021	2022	2023
OCDE (septiembre 2022)	5,5	4,4	1,5
FMI (octubre 2022)	5,1	4,3	1,2
Comisión Europea (julio 2022)	5,1	4,0	2,1
Gobierno de España (4 octubre 2022)	5,5	4,4	2,1
Banco de España (5 octubre 2022)	5,5	4,5	1,4

El Banco de España, según sus últimas proyecciones de septiembre, estima que el PIB de España en 2022 crecerá un 4,5% y moderará su avance en 2022 hasta el 1,4%. Estas previsiones suponen una revisión al alza de 0,4 pp en el crecimiento del PIB de 2022, mientras para 2023 se revisa 1,5 pp a la baja, hasta el 1,4%, lo que estaría motivado según apunta esta institución a tasas de inflación proyectadas más elevadas, a unas condiciones de financiación menos favorables, al aumento de la incertidumbre y al debilitamiento de la demanda global.

Supuestos internacionales en los que se basa:

- Los mercados de exportación de España crecerían un 2,6% en 2023, calculados a partir de las proyecciones del BCE para la Eurozona.
- El precio del barril de petróleo en 2022 y en base a los mercados de futuros para lo que resta de año, se situaría en 102,9 \$ y se moderaría hasta 79,5 \$ en media en 2023.
- En 2023 el PIB mundial, excluida la Eurozona, crecerá un 3,0%, mientras la propia Eurozona presentaría un reducido avance del 0,9%.

En el actual contexto, el Banco de España considera que las previsiones que presentan están sometidas a una extraordinaria incertidumbre, con unos riesgos claramente orientados a la baja en lo que se refiere al PIB y al alza en lo que se refiere a la inflación.

Entre los **riesgos principales** menciona:

- La evolución posible de los mercados energéticos (mercado del gas fundamentalmente) respecto a precios y cantidades, con una trayectoria superior de precios o mayores problemas de suministro de los contemplados en su escenario central.
- La magnitud que puedan tener los efectos de segunda vuelta sobre la inflación.
- El ritmo al que se ejecuten los proyectos asociados al programa NGEU.
- El posible repunte del ahorro por motivo precaución y el paralelo lastre del consumo.
- Comportamiento de la actividad económica en la Unión Europea, nuestro principal mercado de exportación.

Cuadro 16: Proyecciones del Banco de España para la economía española.
(Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2021	Proyecciones de octubre 2022		
		2022	2023	2024
PIB real	5,5	4,5	1,4	2,9
Demanda nacional (contribución en p.p.)	5,2	1,1	0,9	2,5
Sector exterior (contribución en p.p.)	0,3	3,4	0,5	0,4
PIB nominal	7,9	8,1	5,9	5,6
Deflactor del PIB	2,3	3,5	4,5	2,6
IAPC	3,0	8,7	5,6	1,9
Empleo total (horas)	7,2	4,0	0,8	2,5
Tasa de paro %	14,8	12,8	12,9	12,4
Cap (+) o Nec (-) de financiación de la nación (%/PIB)	1,9	2,6	2,7	3,4
Hipótesis mercado internacional y condiciones monetarias y financieras (BCE y BDE)				
Mercados de exportación de España	9,8	6,3	2,6	3,2
Precio del petróleo en dólares/barril nivel	71,1	102,9	79,5	74,2
Tipo de cambio dólar/euro	1,18	1,04	0,98	0,98
Tipo de interés a corto plazo (Euribor a 3 meses)	-0,5	0,3	2,9	3,0

Fuente: Banco de España, Proyecciones macroeconómicas para la economía española 2022-2024 (septiembre 2022).

La **OCDE** revisó sus proyecciones para España en septiembre pasado, estimando crecimiento del PIB en 2022 en el 4,4%, 3 décimas superior a su previsión de junio, y revisa a la baja la de 2023, hasta el 0,3%, 7 décimas inferior a la anterior previsión. En ambos años se superan los de la Unión Monetaria (3,1% en 2022 y 1,3% en 2023) y nos posiciona a la cabeza de las cuatro grandes economías de la Eurozona.

Por otra parte, la revisión realizada por el **FMI para España** en octubre pasado, sitúa el crecimiento del PIB en 2022 en el 4,3%, tres décimas superior a su anterior previsión, mientras recorta ocho décimas la previsión de 2023, hasta el 1,2%. Esto nos posiciona, tal y como ocurre

con la OCDE, como la economía, de las cuatro grandes economías de la Eurozona, con mayor avance, lejos de recesión prevista en Alemania e Italia y por encima del avance de Francia.

Por último, en su informe intermedio de julio, **la Comisión Europea** avisa que la agresión de Rusia contra Ucrania sigue empeorando las previsiones de crecimiento de la Unión Europea. Para la Eurozona esperan un crecimiento del 2,6% en 2022, que se moderaría hasta el 1,4% en 2023, ritmo similar a su anterior previsión del año 2022, pero casi un punto inferior en 2023.

Para España proyecta un crecimiento del 4,0% en 2022, dejando inalterada su anterior previsión y recorta hasta el 2,1% el crecimiento en 2023. Este recorte para el próximo ejercicio estaría relacionado con la alta inflación y su efecto negativo sobre el poder adquisitivo de los hogares. Para la Comisión Europea el impacto negativo sobre el consumo será parcialmente compensado con los ahorros acumulados durante la pandemia, la resiliencia del mercado de trabajo y la indexación de las pensiones. Se espera que la inversión sea el principal impulso de la demanda apoyada en el Plan de Recuperación y Resiliencia.

Como riesgos más relevantes para la inflación y la actividad económica la Comisión Europea menciona la evolución del conflicto bélico y sus posibles repercusiones sobre el suministro de gas a Europa. Si se eleva la inflación por el precio del gas podría llevar a un mayor endurecimiento de las condiciones de financiación, lo que terminaría afectando al crecimiento económico y aumentaría el riesgo para la estabilidad financiera. Como último riesgo todavía latente, un nuevo resurgimiento de la pandemia afectaría de nuevo a la economía.

El **Gobierno Nacional** publicó el 4 de octubre el escenario macroeconómico 2022-2023 que acompaña a los PGE 2023. En dicho escenario el gobierno nacional contempla un crecimiento del PIB del 4,4% en 2022 y se desaceleraría hasta el 2,1% en 2023, un escenario avalado por la AIReF aunque con riesgos a la baja.

Cuadro 17: Escenario macroeconómico 2022-2023 de los PGE 2023

(Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2021	Previsiones	
		2022	2023
PIB real por componentes de demanda			
Consumo privado	6,0	1,2	1,3
Consumo público	2,9	-1,0	0,4
FBCF Bienes equipo	6,5	6,6	9,5
FBCF Construcción	-3,7	3,8	8,4
Demanda nacional (contribución en p.p.)	5,2	1,5	2,4
Exportaciones de bienes y servicios	14,4	17,9	7,3
Importaciones de bienes y servicios	13,9	9,9	8,2
Sector exterior (contribución en p.p.)	0,3	2,9	-0,3
PIB real	5,5	4,4	2,1
MERCADO LABORAL			
Empleo total (empleo equivalente a tiempo completo)	6,6	2,9	0,6
Tasa de paro %	14,8	12,8	12,2
PRECIOS			
Deflactor del PIB	2,3	4,0	3,8
Deflactor del consumo privado	2,1	7,7	4,1
SECTOR EXTERIOR (% PIB)			
Cap (+) o Nec (-) de financiación frente al resto del mundo	1,9	2,5	2,9

Fuente: INE y Gobierno de España (4 de octubre)

Estas previsiones del PIB elevan en una décima la previsión para 2022 del escenario anterior y reducen la previsión de crecimiento de PIB de 2023 desde el 2,7% previsto en julio al 2,1% actual, crecimiento que se situaría por encima del previsto para la UM.

En cuanto a la composición del crecimiento proyectado para 2023, se prevé que el impulso venga exclusivamente de la demanda interna, pasando de aportar 1,5 pp en 2022 a aportar 2,4 pp en 2023. En cuanto al sector exterior, en 2023 retraerá 3 décimas del crecimiento tras haber aportado 2,9 pp en 2022, según las proyecciones. Al comparar esta composición del crecimiento nacional con las que dan otros servicios de previsiones, se observa que las mayores diferencias no se encuentran tanto por el lado del consumo, como por el lado de la inversión. Así, el efecto del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR) sobre el PIB ascendería a 2,8 pp. según el Gobierno de España y originaría una previsión muy superior en el capítulo de inversión en capital fijo a la del resto de instituciones, que pasa del 7,9% previsto por el Gobierno, al 5,1% según el BBVA, el 2,2% según el FMI, el 1,8% de Caixabank o el 1,7% del Banco de España, la menor estimación de esta magnitud.

Cuadro 18: Composición del crecimiento económico en 2023 según distintas instituciones.

	Gobierno de España	Banco de España	BBVA	Caixabank	AIReF	FMI	Comisión Europea	OCDE
PIB	2,1	1,4	1,0	1,0	1,5	1,2	2,1	1,5
Consumo privado	1,3	1,3	0,9	-0,7		1,7		
Consumo público	0,4	0,0	1,5	1,0		1,2		
Inversión Capital Fijo	7,9	1,7	5,1	1,8		2,2		
Inversión bienes equipo	9,5		3,8	-1,3				
Inversión en construcción	8,4		4,3	3,9				
<i>Aportación Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR) al PIB en pp.</i>	2,8				2,0			

Respecto al empleo en términos puestos de trabajo equivalente a tiempo completo según el Gobierno nacional, tras haber crecido en 2021 un 6,6%, se proyecta que crezca un 2,9% en 2022 y se frene hasta el 0,6% en 2023.

Por último, la tasa de paro se prevé que se reduzca dos puntos en 2022, hasta el 12,8% y mantenga la tendencia descendente en 2023, hasta el 12,2%.

IV.3 Previsiones económicas regionales 2022-2023³

El escenario macroeconómico 2022-2023 recoge las previsiones de las principales variables económicas en las que se basan los Presupuestos Generales de la R. Murcia para 2023 y fueron avalados por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) el 8 de noviembre en cumplimiento del artículo 14 de la L.O 6/2013 de 14 de noviembre. En dicho informe la AIReF avala el escenario macroeconómico y considera nuestras previsiones de PIB para 2023 como factibles y prácticamente en línea con las realizadas por la AIReF, mientras las del empleo las considera prudentes e inferiores a las estimadas por ellos.

En 2021 la economía regional disfrutó de una intensa recuperación y la economía creció a un ritmo del 5,1%, tras la brusca caída sufrida en 2020.

Las perspectivas para el año 2022 muestran un tono muy positivo aunque atenuado de la actividad económica, con un **crecimiento del 4,0%** y un nivel de empleo nunca conseguido en nuestra región, aunque desacelerado.

Para 2023 y desde la extrema prudencia, nos situamos al igual que todas las instituciones de previsión económica, en un contexto de riesgos a la baja. Según nuestras estimaciones la economía regional ralentizará su **crecimiento hasta el 0,9%**, un crecimiento moderado pero superior al estimado en la Eurozona (0,5% según FMI), nuestro principal mercado exportador.

Cuadro 19: Escenario Macroeconómico. Previsiones económicas de la Región de Murcia
Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario

	2021	Previsiones	
		2022	2023
PIB real	5,1 ⁽¹⁾	4,0	0,9
PIB nominal (millones de €)	32.190	34.650	36.535
Empleo EPA	5,7	0,7	0,1
Tasa de paro %	14,3	13,6	13,0
Afiliados a la seguridad social (fin mes)	3,9	2,6	1,0
IPC (media anual)	3,0	9,0	4,0

Fuente: Consejería de Economía, Hacienda y Administración Digital, INE y Mº Trabajo.

(1) Previsiones de la Consejería de Economía, Hacienda y Administración Digital.

Nota: Enlace a las metodologías del modelo del crecimiento del PIB y de las variables del mercado laboral.

³ Los modelos de previsiones fueron actualizados el 28 de octubre, por lo que se ha tenido en cuenta la EPA del tercer trimestre, tanto en el modelo de PIB como en el de la EPA.

En relación a los **precios al consumo**, el escenario contempla un incremento medio de los precios del 9,0% en 2022 y se desaceleraría en 2023 hasta el 4,0%, una vez vayan desapareciendo las tensiones en las materias primas y los precios energéticos se moderen.

El **empleo total en términos de EPA**, tras crecer un 5,7% en 2021, se estima que en el conjunto de 2022 se modere a lo largo del año hasta completar un avance del 0,7% anual y permanezca casi estable en 2023 (0,1% anual).

La tasa de paro media prevista en 2023 se reduciría hasta el 13,0%, tras alcanzar el 13,6% en el conjunto de 2022.

El análisis del empleo partiendo de **la afiliación a la seguridad social** nos muestra tendencias similares aunque con crecimientos mucho más dinámicos, tanto en 2022, con un crecimiento del 2,6% frente al 0,7% de EPA, como en 2023, con un crecimiento del 1,0%, frente al 0,1% con datos de ocupación EPA.

Previsiones 2022-2023 para la R. de Murcia de otras instituciones:

Para 2022 las previsiones de PIB regional fluctúan entre el 3,1% estimado por CEPREDE en septiembre, el crecimiento más débil de todas las instituciones, y el 4,6% estimado por Hispalink, con una estimación central del 3,8%, dos décimas inferior a la previsión de la Consejería de Economía, Hacienda y Administración Digital.

Para 2023 contamos con las previsiones del BBVA, según las cuales el crecimiento se ralentizaría 3,3 puntos, hasta el 0,5% y las de Hispalink, muy tempranas, las cuales estimaban un crecimiento del 4,1%. Las estimaciones de la Consejería de Economía, Hacienda y Administración Digital reflejan también ese menor dinamismo en 2023 y con un crecimiento del 0,9% se situaría en la parte baja del intervalo.

Cuadro 20: Otras previsiones de crecimiento real de la economía murciana y española.

	Fecha última actualización	R. MURCIA			ESPAÑA		
		2021	2022	2023	2021	2022	2023
CEPREDE	sep-22	4,4	3,1	..	5,4	4,6	
BBVA Research	oct-22	5,7	3,8	0,5	5,5	4,4	1,0
FUNCAS	Mayo/Oct	4,0	3,5	..	5,5	4,5	0,7
Hispalink	abr-22	4,9	4,6	4,1	5,1	5,0	3,6
Gobierno de España	oct-22	..	..	..	5,5	4,4	2,1
Banco de España	oct-22	..	..	..	5,5	4,5	1,4
CONSENSO PIB		4,8	3,8	2,3	5,5	4,6	1,8
Cuadro Macroeconómico R. Murcia		5,1	4,0	0,9			

Supuestos de base del escenario macroeconómico

Las previsiones regionales de crecimiento económico cuentan con la desaceleración económica de la Unión Monetaria prevista para 2023 por todos los organismos de previsión y el menor crecimiento de nuestros mercados de exportación. Las proyecciones de la **Comisión Europea** apuntan a un crecimiento del PIB del mundo, excluida la Unión Europea, del 3,3% y un flojo dinamismo en la UM, que crecería a un ritmo del 1,4%.

En cuanto al comercio mundial, la OMC prevé en su informe de octubre una brusca desaceleración del comercio mundial de mercancías en 2023. Tras un crecimiento revisado al alza del 3,5% en 2022, prevén que en 2023 se frenará hasta el 1,0%, lejos del 3,4% previsto anteriormente.

El precio del petróleo, en línea con las proyecciones del BCE, se espera que se sitúe en torno a los 105,4\$/barril en media en 2022 y se modere su precio un 15% en 2023, hasta los 89,8 \$/barril. Estos altos niveles de precios servirán para que el refino de petróleo siga reactivando la economía regional y nuestro comercio exterior energético.

Las tensiones relacionadas con el suministro de gas ruso a Europa se han intensificado y disparado los precios en los mercados mundiales. Las previsiones del BCE contemplan fuertes incrementos y un precio de 235€/MWH para 2023, una previsión hecha antes de que el 26 de septiembre unas explosiones inutilizaran el gasoducto Nord Stream que conecta el gas ruso con Alemania.

Cuadro 21: Entorno internacional
(Tasas de variación anual %)

	2021	Previsiones	
		2022	2023
PIB			
Mundo (excluido UE)	5,9	3,0	3,3
Euro Zona	5,3	2,6	1,4
Francia	6,8	2,4	1,4
Alemania	2,9	1,4	1,3
Italia	6,6	2,9	0,9
España	5,1	4,0	2,1
Tipo de cambio dólar/euro	1,18	1,01	1,01
Precio petróleo Brent (\$/barril)	71,1	105,4	89,8
Precio gas natural (€/Mwh)	47	168	235

Fuente: Comisión Europea (Informe intermedio de verano, datos de PIB) y BCE (Proyecciones de septiembre)

Principales riesgos asociados al escenario

- ✓ La invasión rusa de Ucrania ha originado graves problemas en los mercados de energía, afectando especialmente a Alemania, la mayor economía de la UM. Nuestros principales clientes del mercado exportador, Alemania, Italia y Francia presentarán débiles crecimientos según la Comisión o incluso recesiones, en el caso de Alemania e Italia, a tenor de las estimaciones del FMI. El empeoramiento de este conflicto y sus efectos sobre el suministro del gas este invierno y sobre el precio de las materias primas afectará a importantes mercados de exportación para la R. de Murcia.
- ✓ Las recientes y continuas subidas del tipo de interés, tanto en el ámbito de la UM como en EE.UU con el objetivo de doblegar la alta inflación que se viene sufriendo, puede ralentizar la actividad si no se hace en la medida justa.
- ✓ Retrasos en la materialización de los proyectos asociados al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia.
- ✓ La depreciación del euro respecto al dólar encarece nuestras compras de materias primas y productos energéticos realizados en esta moneda.
- ✓ La evolución de la pandemia y nuevas variantes que dieran lugar a restricciones de la actividad, afectarían negativamente a las estimaciones de crecimiento económico.