

Nº 37

Gaceta ECONÓMICA

Revista de Coyuntura Económica Murciana

Servicio de Estudios y Coyuntura Económica

3er TRIMESTRE 2023 Y AVANCE



CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, HACIENDA Y EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE ECONOMÍA ESTRATEGIA Y CONTRATACIÓN CENTRALIZADA

Servicio de Estudios y Coyuntura Económica

Octubre 2023

I. ECONOMÍA INTERNACIONAL

Tras los complicados momentos vividos con la pandemia y el todavía preocupante conflicto originado por la invasión de Rusia a Ucrania, **la economía mundial en 2022** estuvo marcada por una actividad económica dinámica y desacelerada en un contexto de alta inflación, políticas monetarias restrictivas con elevados tipos de interés y difíciles condiciones crediticias que han llegado hasta hoy.

Cuadro 1. Previsiones de crecimiento del PIB según distintos organismos de previsión.
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
OCDE (septiembre 23)	6,1	3,3	3,0	5,2	3,4	0,6	0,0	0,3	-0,1	-0,3
FMI (octubre 23)	6,2	3,5	3,0	5,3	3,3	0,7	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Comisión Europea (sept. 23)	6,1	3,2	3,2	5,3	3,3	0,8	0,0	0,1	-0,2	-0,3
BCE (septiembre 23)	6,4	3,3	3,2	5,6	3,4	0,7	0,0	0,1	-0,1	-0,2

(1) Excluida la UE para las previsiones de la Comisión Europea y la zona euro en las del BCE.

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

Fuente: OCDE, FMI, Comisión Europea y BCE.

En 2022 el crecimiento mundial se moderó y creció la mitad del año previo, un 3,3% según la OCDE y el BCE y algo más elevado, 3,5% según el FMI, después de un año 2021 de rápida recuperación tras la pandemia y en el que la economía global creció ligeramente por encima del 6,0%.

Según las *Perspectivas de la economía mundial* (informe WEO) del FMI publicado en octubre, en 2022 la economía global creció un 3,5% y dentro de las *economías avanzadas*, destacó España con un crecimiento del 5,8% seguida del Reino Unido con el 4,1%. Alemania, principal potencia de la Unión Monetaria presentó un escaso avance del 1,8%.

En las *economías de mercados emergentes y en desarrollo*, se dio un crecimiento del 4,1%, con la India a la cabeza (7,2%).

China, una economía muy dinámica y motor de la economía global, tras crecer un 8,4% en 2021, vio frenado su avance por el rebrote de la pandemia, la política covid-0 y la crisis

inmobiliaria que sufren, lo que ha mantenido su economía con un crecimiento suave (3,0%) y ha moderado a su vez el crecimiento mundial. Rusia, tras registrar un 4,7% en 2021, invadió Ucrania en febrero de 2022 y las presiones internacionales y las medidas tomadas contra este país han llevado a que su economía retrocediera un 2,1% en 2022.

Algunos datos a resaltar del pasado año 2022 y que han condicionado la evolución económica reciente han sido:

- ✓ El volumen del comercio mundial de mercancías creció un suave 3,0% en 2022, medio punto inferior al crecimiento medio anual de la última década, según la Organización Mundial del Comercio (OMC).
- ✓ La inflación se disparó hasta el 9,3% en el área OCDE por los altos precios de la energía en un principio y de los alimentos algo más tarde. La inflación media en la eurozona fue del 8,4%, la más alta desde el inicio de esta serie en 1997. En Estados Unidos se situó en el 8,0% y Japón, que un año antes estaba en terreno negativo, en 2022 subió hasta el 2,5%.
- ✓ El rebrote de covid-19 en China condicionó una fuerte desaceleración económica por los largos confinamientos y una economía lastrada también por la crisis inmobiliaria.
- ✓ La invasión de Rusia a Ucrania provocó en el plano económico una crisis energética que finalmente se ha superado mejor de lo esperado.

Conforme se avanzaba en el **año 2023**, la actividad económica global se moderaba. China presentó una fuerte desaceleración en el segundo trimestre del año y por el contrario, EE.UU sorprendió con una fuerte demanda interna apoyada en la buena evolución del mercado laboral. Los datos disponibles hasta la fecha permiten avanzar que esta desaceleración se puede estar intensificando en la segunda parte del año.

La actividad en la eurozona muestra un débil comportamiento, con crecimientos trimestrales del 0,1% en los dos primeros trimestres del año. Para el tercer trimestre disponemos ya del indicador PMI compuesto de bienes y servicios, el cual refleja una mayor debilidad, tras haber remontado ligeramente en el segundo.

Aunque la inflación se está moderando a lo largo de 2023, la inflación subyacente se resiste como consecuencia de tensiones sobre los costes y de altos márgenes en algunos sectores, según la OCDE. Para el área OCDE se prevé que la inflación se sitúe en media en el

6,6% en 2023, y en la eurozona, la más afectada por su mayor dependencia de Ucrania, no baje del 5,8%.

Tanto Estados Unidos como la eurozona han seguido manteniendo en 2023 restrictivas políticas monetarias que han llevado a que los tipos de intervención, a mitad de septiembre, hayan aumentado hasta el 4,25% en el caso del BCE, pese a la ralentización que ya se observa del crecimiento económico en la eurozona y hasta el 5,25% en el caso de la FED en EE.UU.

La política fiscal ha sido clave para sostener la economía y posibilitar la redistribución ante los negativos efectos de la invasión de Rusia, el impacto que todavía se arrastra de la pandemia de covid-19 y el shock energético. Como consecuencia del notable esfuerzo de gasto público, el déficit presupuestario de la mayoría de los países y la deuda pública han aumentado. La subida de los tipos de interés encarece además esta deuda, a lo que se añaden graves problemas de envejecimiento de la población y uno de los mayores problemas actuales, el cambio climático y la transición requerida.

Los principales organismos internacionales de previsión económica coinciden en que en 2023 la economía mundial ha continuado moderando su actividad por segundo año consecutivo y pronostican un avance en torno al 3,1%, si bien sus últimas previsiones han sido revisadas ligeramente al alza. Según la OCDE, la economía mundial, tras crecer un 3,3% en 2022 ralentizará su avance hasta el 3,0% en 2023 según sus proyecciones de septiembre. Muy similar son los pronósticos del FMI, según los cuales la economía mundial creció un 3,5% en 2022 y pronostican exactamente la misma cifra para 2023, un 3,0%.

En lo que respecta a la Unión Monetaria y según la Comisión Europea, tras crecer a un ritmo similar al de la economía global en 2022, este año 2023 frena su crecimiento de forma mucho más pronunciada que ésta y crece a un ritmo del 0,8%.

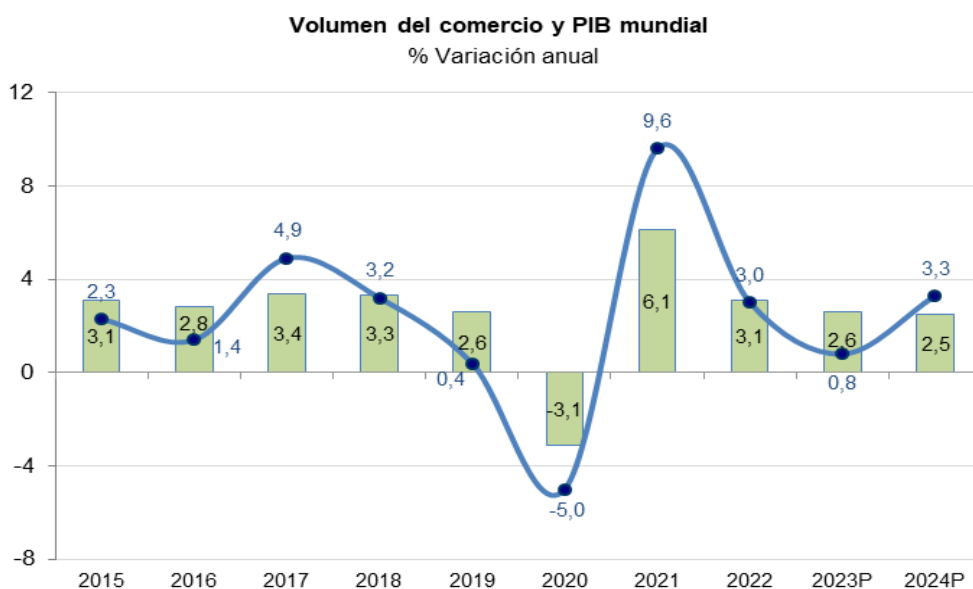
Según el informe "**Perspectivas del empleo 2023**" de la OCDE, pese a que el crecimiento económico se mantiene débil, el mercado de trabajo en la OCDE muestra una mejor imagen. Las tasas de paro están en sus niveles más bajos y las tasas de empleo son ya superiores a las de la pre-pandemia. Por el lado de los salarios se observa que pese a que en términos nominales se están recuperando, en términos reales, es decir, descontada la inflación, están cayendo en casi todos los países de la OCDE. Los beneficios han aumentado más que los costes laborales en muchos países, lo que a su vez ha acentuado la presión sobre los precios. Pese al esfuerzo de los estados vía transferencias públicas y apoyo presupuestario, es un grave problema la pérdida de poder adquisitivo, especialmente entre los trabajadores de menores ingresos ya que una mayor proporción de sus gastos se destinan a alimentación y energía, los componentes más inflacionarios. La inteligencia artificial (IA) es una tecnología digital que tendrá un fuerte impacto

sobre el empleo existiendo en estos momentos una fuerte incertidumbre sobre sus efectos y sobre su uso fiable.

El comercio mundial

En sus previsiones de octubre, la Organización Mundial del Comercio (OMC) ha revisado a la baja el crecimiento del comercio mundial de mercancías en 2023 y deja prácticamente inalterada la estimación de 2024 respecto a la anterior previsión de abril.

Según la OMC, tras crecer el comercio mundial un moderado 3,0% en 2022, en 2023 se desplomará hasta crecer solo un 0,8% y volverá a remontar hasta el 3,3% en 2024. Este bajo



Fuente: OMC (octubre 2023) ■ PIB mundial ● Volumen comercio mundial

crecimiento en 2023 está originado por la alta y persistente inflación, una estricta política monetaria en EE.UU y la Unión Europea, la incertidumbre financiera, los efectos de la guerra perpetrada por Rusia en Ucrania y las dificultades de China para superar sus problemas en el mercado inmobiliario.

En lo que respecta al comercio de servicios, parece mostrar una recuperación más sólida que el de mercancías. Con datos del primer trimestre de 2023, últimos disponibles, los servicios comerciales crecieron un 9% anual, de los cuales los servicios de viaje lo hicieron en un 58% anual, los servicios de transporte se redujeron un 5% y crecieron otro 5% anual, tanto los “servicios relacionados con los bienes”, como “otros servicios comerciales”.

II. CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL

II.1 Balance de la economía española en 2022

Durante el año 2022, la economía española mantuvo un robusto crecimiento y sorprendió con una resistencia superior a lo previsto. Algunos factores favorecieron este positivo comportamiento, como fue la positiva evolución de la crisis energética, la paulatina desaparición de los cuellos de botella en el comercio mundial y los efectos de las medidas del gobierno para compensar el repunte inflacionista.

Según los datos de avance de Contabilidad Nacional¹, el PIB registró un crecimiento del 5,8%, tres décimas superior a la estimación de avance de la CNTR y se supera ampliamente el alcanzado en la Unión Monetaria (3,4%). Según esta revisión del INE (2020-2022), que ha supuesto reducir ligeramente la caída del PIB de 2021 y ampliar el crecimiento económico desde el 5,5% al 6,4% en 2021 y hasta el 5,8% en 2022, la economía española alcanzó el nivel de PIB prepandémico en el último trimestre de 2022, algo similar a lo ocurrido en Francia, Italia y Alemania.

Dos períodos diferenciados constituyeron la primera y segunda mitad del año, con un comportamiento de fuerte recuperación en la primera parte (7,0% anual de media semestral), coincidente con el levantamiento de las medidas restrictivas anticovid y de desaceleración en el segundo semestre (3,8% anual), tendencia que también se evidencia en las principales economías de la Unión Monetaria. La pérdida de vigor fue progresiva, con un último trimestre del año con un reducido dinamismo.

Por el lado de la oferta, los servicios fueron el mayor sustento de la actividad en 2022 con el repunte del turismo y del ocio, muy mermados con la pandemia, logrando una subida del 8,0%. Más moderado fue el avance en la industria, más intenso en energía y por tanto más afectado por la crisis energética, sector que creció un 2,6%.

Por el lado de la demanda, el consumo privado y la demanda externa neta fueron los pilares sobre los que se sustentó la economía nacional. Según el Banco de España, la reducción de la tasa de temporalidad favoreció especialmente al consumo, lo que provocó que revisarán al alza sus previsiones iniciales. Las exportaciones de bienes y servicios presentaron también un elevado dinamismo, observando un comportamiento expansivo tanto en servicios turísticos, con

¹ El 18 de septiembre el INE publicó la revisión del PIB 2020-2022 de la Contabilidad Nacional Anual según la cual el PIB en volumen descendió un 11,2% en 2020 y creció a un ritmo del 6,4% en 2021 y 5,8% en 2022. La previsión anterior estimaba un -11,3% en 2020 y 5,5% en 2022 y 2023.

una destacable recuperación del turismo extranjero, como también en los servicios no turísticos. La contribución al crecimiento del PIB en 2022 se ha debido en la misma proporción a la demanda interna, que aporta 2,9 puntos, como a la demanda externa, que contribuye con los otros 2,9 puntos porcentuales.

El comportamiento del mercado laboral ha sido muy positivo, pudiendo resaltar el incremento de la ocupación en un 3,1%, un incremento más intenso si se mide en horas efectivas trabajadas (4,6%), y todo acompañado de reducción de la tasa de paro de casi dos puntos (hasta el 12,9% de media) y aumento de la tasa de ocupación, hasta el 51,1%, 1,2 puntos superior a la del año anterior.

La contratación temporal, muy elevada en España en relación a la UE, se redujo de forma acentuada fruto de la nueva normativa, y de encontrarse la tasa de temporalidad en el 25,1% en 2021, ha pasado a situarse en el 21,2% en 2022 y con una tendencia descendente que ha continuado en 2023 (17,3% a mitad de este año). La comparativa con la Unión Monetaria nos situó en 2022 en segunda posición con mayor tasa de temporalidad, tras los Países Bajos y todavía lejos de la tasa de temporalidad del 15,3% de media de la eurozona, aunque acercándonos rápidamente.

La última prórroga de la figura de expedientes de regulación temporal de empleo (Ertes) por covid-19, tal cual los conocíamos, finalizó en marzo de 2022 y a partir de entonces y con la entrada en vigor de la reforma laboral se mantienen los ERTES por fuerza mayor, los ERTE “por razones económicas, técnicas, organizativas o de producción” y se crean dos nuevos tipos en base al mecanismo RED. Este mecanismo permite reducciones de jornada con causas diferentes a los dos tipos anteriores de ERTE, uno con modalidad cíclica y otra sectorial.

La intensificación de la inflación, iniciada los últimos meses de 2021, fue uno de los principales hándicaps de la economía nacional y del conjunto de la UM en 2022. En el conjunto del 2022 la inflación nacional se situó en el 8,4%, alcanzando los dos dígitos en el tercer trimestre del año. En un principio afectó especialmente al índice general, pero se trasladó a la inflación subyacente conforme avanzaba el año, una rúbrica que excluye energía y alimentos no elaborados. Esta rúbrica es especialmente importante como indicador de la inflación a medio plazo y sirve de seguimiento a los bancos centrales para conformar su política monetaria.

De forma coyuntural, el gobierno puso en marcha numerosas medidas sectoriales para intentar amortiguar la inflación. Entre las que más efecto tuvieron destacan las del tope al precio del gas en mercados mayoristas, la reducción del IVA en electricidad, gas y algunos alimentos y los descuentos en los carburantes. Según el Banco de España, todas las medidas tomadas habrían reducido la tasa de crecimiento del IAPC en 2,3 pp. en 2022.

Paralelamente, contribuyó positivamente a la evolución económica, el buen comportamiento del empleo, la moderación de los salarios pese a la alta inflación y el impulso en la política fiscal.

Tras cerrarse el ejercicio 2021 con un déficit público del 6,7% del PIB, en 2022 se redujo hasta el 4,7% según los nuevos ratios tras la revisión del PIB del INE, un nivel todavía elevado y que en números absolutos ascendió a 63.736 millones €. Esta reducción fue posible por el mantenimiento del dinamismo en los ingresos no financieros, que crecieron un 8,1% impulsados por la recuperación de la actividad y la alta inflación, mientras las partidas del gasto público frenaban ligeramente su avance hasta el 4,3%.

II.2 Evolución en los primeros trimestres de 2023

La economía nacional ha mostrado una alta capacidad para superar unos momentos complicados derivados de la crisis energética, una alta inflación y los efectos de la invasión rusa, con un comportamiento mejor de lo esperado en la primera mitad del año. Sin embargo, varios factores han ido lastrando la economía. Por un lado, se está dando una preocupante pérdida de poder adquisitivo en los hogares desde el inicio del episodio de alta inflación y por otro lado, las sucesivas subidas de tipo de interés llevadas a cabo por el BCE, han endurecido rápidamente las condiciones de financiación, perjudicando tanto a hogares como a empresas.

Con un inicio del año en el que la economía creció un 4,2% interanual respaldada por el sector exterior, durante el segundo trimestre se moderó dos puntos dicho avance, hasta el 2,2%, fruto del frenazo en la demanda externa, que retrae una décima al crecimiento frente a casi 3 puntos aportados en el trimestre previo.

Cuadro 2: PIB. Contabilidad Nacional Trimestral
(% Variación interanual, datos ajustados de estacionalidad y calendario)

	2021	2022	2023*	2022				2023	
				T I	T II	T III	T IV	T I	T II
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a P.M	6,4	5,8	3,2	6,8	7,2	5,4	3,8	4,2	2,2
Gasto en consumo final	6,0	3,4	2,5	4,7	3,1	3,7	2,0	2,2	2,7
Consumo privado	7,1	4,7	2,4	6,6	4,9	5,3	2,1	2,6	2,2
Consumo público	3,4	-0,2	2,7	0,0	-1,7	-0,6	1,6	1,2	4,1
Formación bruta de capital fijo	2,8	2,4	1,0	2,8	3,1	4,0	-0,4	0,0	2,0
Inversión en equipo y activos cultivados	3,9	1,2	-2,8	3,1	0,0	4,1	-2,4	-4,5	-0,9
Inversión en construcción	0,4	2,6	3,8	1,1	4,3	3,7	1,2	3,5	4,1
DEMANDA NACIONAL ⁽¹⁾	6,6	2,9	1,8	4,9	3,1	3,0	0,7	1,3	2,3
Exportaciones de bienes y servicios	13,5	15,2	4,4	18,0	21,9	12,9	8,7	9,6	-0,8
Importaciones de bienes y servicios	14,9	7,0	0,8	12,2	9,8	6,5	0,1	1,9	-0,4
DEMANDA EXTERNA ⁽¹⁾	-0,2	2,9	1,4	1,9	4,1	2,3	3,1	2,8	-0,1
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,2	-19,8	-4,7	-12,2	-20,7	-26,9	-19,3	-7,4	-1,9
Industria total	5,4	2,6	2,8	1,6	3,6	3,2	1,8	4,4	1,1
- Industria manufacturera	13,1	4,4	3,8	6,5	6,0	3,1	2,4	5,3	2,3
Construcción	-1,0	3,2	3,1	0,6	4,8	4,7	2,7	4,0	2,2
Servicios	6,8	8,0	4,1	9,0	9,5	7,6	5,9	5,1	3,0
Variación intertrimestral (%)				0,3	2,5	0,5	0,5	0,6	0,5

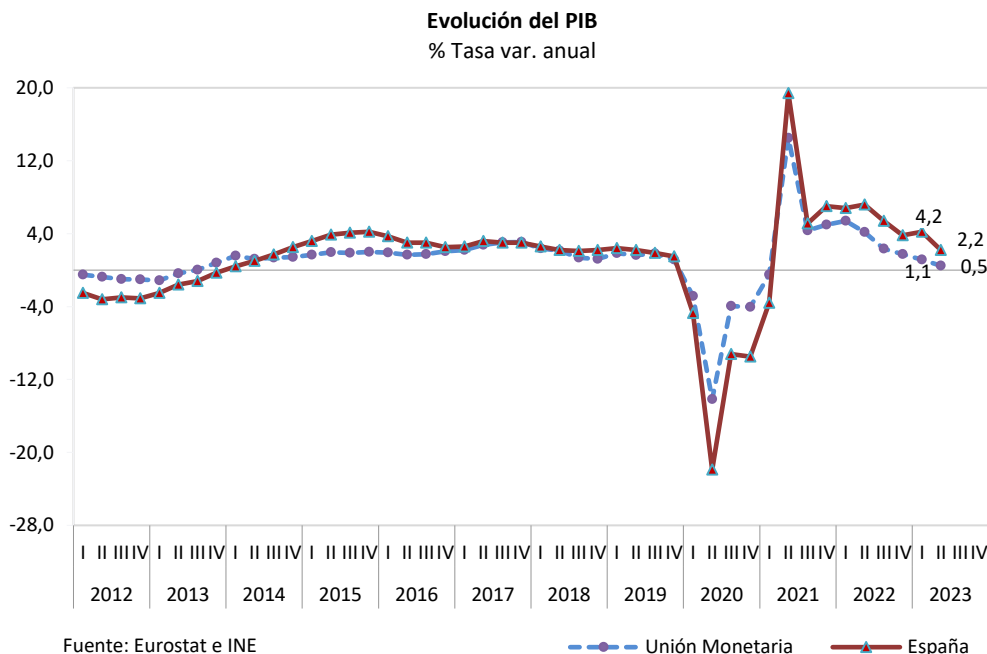
⁽¹⁾ Hasta segundo trimestre

⁽¹⁾ Aportación al PIB en puntos porcentuales

Fuente: INE (CNTR). Revisada.

Para el **conjunto del primer semestre** del año 2023 el PIB nacional crece un 3,2% interanual, un ritmo muy superior al del conjunto de la Unión Monetaria (0,8% según Eurostat). Por países y para este mismo período, tras España y lejos de nuestros registros, destaca por la importancia de sus economías, Italia con un crecimiento del 1,2% anual, Francia con el 0,9% anual y Alemania, con un retroceso del 0,2%, una caída preocupante para la primera economía

de Europa y cliente destacado en nuestro mercado exportador. El Reino Unido, ya fuera de la UE casi cuatro años, presenta un débil avance del 0,3%, casi una tercera parte del crecimiento medio en la UM y una inflación media del 8,4% hasta septiembre, superior a la de la UM (6,4%).



Este apreciable crecimiento nacional del 3,2% en la **primera mitad del año** se ha trasladado también al **mercado de trabajo**, reflejándose en un incremento de las horas efectivamente trabajadas del 2,0% anual en el primer semestre. Estos resultados muestran que se han superado en un 3,6% las horas trabajadas en el primer semestre anterior a la pandemia, el del año 2019.

Por otra parte, y siguiendo con datos de la Encuesta de Población Activa, se ha dado un avance del empleo del 2,4% anual en el primer semestre y una tasa de paro media del 12,4%, con tendencia descendente.

Centrándonos en el análisis del mercado laboral del **segundo trimestre** del año y según la EPA, el nivel de empleo superó por primera vez en la historia los 21,0 millones de personas, y su crecimiento se aceleró hasta el 2,9% anual, 1,1 punto superior al trimestre previo.

Por situación profesional, el empleo se generó con más fuerza entre los asalariados, con un crecimiento de estos del 3,2% anual, frente al 1,2% entre los no asalariados. Dentro de los asalariados, los que contaban con contrato indefinido crecieron un fuerte 9,8%, mientras los asalariados temporales continúan reduciéndose y caen un 19,8% anual, lo que ha permitido que la tasa de temporalidad se sitúe en el 17,3%, 5,0 puntos inferior a la del año anterior.

Cuadro 3: Mercado de trabajo en España
 (% Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2021	2022	2023*	2022				2023			Último dato disponible (miles o %)
				I	II	III	IV	I	II	III	
Activos totales	2,1	0,9	1,6	1,7	0,7	0,3	0,9	1,4	1,8	..	23.819,2
% Tasa de actividad	58,5	58,6	58,8	58,5	58,7	58,9	58,5	58,6	59,0	..	58,8
Ocupados	3,0	3,1	2,4	4,6	4,0	2,6	1,4	1,8	2,9	..	21.056,7
% Tasa de ocupación	49,9	51,1	51,5	50,5	51,4	51,4	51,0	50,8	52,1		52,1
Por sectores										..	
Agrario	4,9	-3,5	-7,4	3,7	-2,7	-4,3	-10,3	-9,6	-5,0	..	749,7
No agrario	2,9	3,4	2,8	4,6	4,3	2,8	1,9	2,3	3,2	..	20.005,8
Privado	2,6	3,5	2,5	5,1	4,8	3,0	1,4	1,9	3,1	..	17.539,0
Público	4,6	1,1	1,7	2,1	0,4	0,6	1,5	1,6	1,8	..	3.517,7
Por situación profesional										..	
Asalariados	3,2	3,8	2,8	5,1	4,8	2,9	2,3	2,5	3,2	..	17.853,7
<i>Indefinidos</i>	1,8	9,2	10,8	4,5	8,7	11,0	12,6	11,9	9,8	..	14.760,7
<i>Temporales</i>	7,6	-12,6	-23,4	7,0	-6,8	-20,2	-27,7	-26,9	-19,8	..	3.093,0
% Tasa temporalidad	25,1	21,2	17,3	24,2	22,3	20,2	17,9	17,3	17,3	..	17,3
No asalariados	1,8	-0,3	-0,2	1,7	0,0	0,9	-3,7	-1,6	1,2	..	3.203,0
Total horas efectivas semanales trabajadas por ocupados	8,2	4,6	2,0	9,4	3,4	3,5	2,4	2,1	1,8	..	670.775,5
Parados totales	-2,9	-11,8	-3,3	-13,1	-17,6	-12,8	-2,6	-1,5	-5,4	..	2.762,5
% Tasa de paro	14,8	12,9	12,4	13,6	12,5	12,7	12,9	13,3	11,6	..	11,6
Paro registrado	-3,9	-16,9	-7,1	-21,6	-21,9	-12,6	-9,6	-7,1	-6,9	-7,4	2.702,7
Afiliados Seg. Soc. (fin de mes)	2,6	3,9	2,7	4,4	5,0	3,5	2,9	2,6	2,7	2,9	20.430,3

* Hasta segundo trimestre para los datos de la EPA y hasta III trimestre en el resto de variables.
 Fuente: INE (EPA), SEPE y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Esto se ha dado en un contexto en el que la población activa, población en disposición de trabajar, ha tomado impulso y la tasa de actividad repunta, algo muy positivo. Así, el crecimiento de los activos se acelera 0,4 pp. en el segundo trimestre, hasta crecer el 1,8% anual. 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 59,0%, 0,3 pp. superior a la del año anterior.

Paralelamente, la **tasa de paro** en el segundo trimestre se situó en el 11,6%, 0,9 puntos inferior a la de hace un año, aunque seguimos a la cabeza entre los países comunitarios. Sin embargo, si bien en 2011 también la encabezábamos con una tasa de paro del 21,4% (10,2% UM), ahora lo hacemos con una tasa muy inferior (11,6% frente al 6,4% de la UM), una brecha entre ambos espacios que se ha reducido casi a la mitad.

En términos de afiliados a la Seguridad Social, el perfil es similar aunque menos pronunciado que lo dibujado por el empleo de la EPA, ya que si según la EPA el empleo aceleraba su avance anual en el segundo trimestre 1,1 pp. hasta el 2,9%, según los afiliados

repunta el crecimiento una décima, hasta el 2,7%, observándose una pequeña nueva aceleración en el tercer trimestre.

Los precios al consumo, que iniciaron el año 2023 con una tasa anual del 5,9%, presentaron una senda descendente hasta junio, cuando se alcanzó el 1,9%. Desde entonces, se aprecia un repunte que ha llevado a que en septiembre la inflación se situara en el 3,5%, consecuencia de la moderación en la caída de los productos energéticos y un ligero repunte en los alimentos no elaborados. En términos armonizados con la UM se situó en el 3,3%, un punto inferior a la de la UM (4,3%).

La inflación subyacente presenta desde mediados de 2022 un comportamiento muy rígido y persistentemente alcista, siendo el principal foco de preocupación. Desde diciembre de 2022 la inflación subyacente ha sido superior a la inflación general y mientras la general descendía rápidamente en la primera mitad del año, la subyacente se mostraba mucho más rígida y solo en septiembre se ha situado por debajo del 6,0% (5,8% frente a una inflación general del 3,5%). Esta inflación subyacente de septiembre en términos armonizados y por tanto comparable con la del área de la Unión Monetaria, se situó en el 5,4%, solo una décima inferior a la alcanzada en la UM (5,5%). El diferencial negativo que arrastramos desde marzo se ha ido reduciendo los últimos tres meses, hasta casi igualarnos este último mes de septiembre.

Cuadro 4: Precios al consumo en España. Principales índices
(% Tasa de variación interanual)

	2022	2022 Media ene-sep	2023 Media ene-sep	2022				2023			Último dato
				T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	
Inflación total (100,0%)	8,4	9,0	3,6	7,9	9,1	10,1	6,6	5,1	3,1	2,8	3,5
Inflación subyacente (83,5%)	5,2	4,7	6,6	3,0	4,9	6,2	6,5	7,6	6,2	6,0	5,8
Servicios (45,6%)	3,3	3,2	4,3	2,0	3,5	4,0	3,9	4,2	4,2	4,5	4,5
Industriales sin p. energéticos (21,1%)	4,2	4,0	4,9	2,9	3,7	5,4	4,9	6,3	4,3	4,1	3,6
Alimentos elaborados, B y T (16,8%)	10,6	9,2	13,5	5,1	9,9	12,4	14,8	16,6	13,0	11,0	10,8
Inflación residual (16,5%)	20,6	25,9	-7,2	27,5	25,4	24,8	6,7	-3,9	-8,9	-8,6	-4,6
Alimentos sin elaborar (6,8)	10,9	10,1	9,7	5,6	11,4	13,4	13,1	12,6	8,0	8,7	8,8
Productos energéticos (9,7%)	27,9	38,3	-18,5	46,1	36,3	33,5	1,7	-15,0	-20,2	-20,1	-14,0

Fuente: INE. (Entre paréntesis las ponderaciones de 2023). Último dato de septiembre.

La *inflación residual*, componente que agrupa los componentes más volátiles de los precios, productos energéticos y alimentos sin elaborar, se situada en el -4,6% anual en septiembre gracias a la caída en los precios de los productos energéticos (-14,0% anual) y pese a la subida en un 8,8% en los alimentos sin elaborar.

Respecto a las previsiones de inflación, el Banco de España en sus “**Proyecciones macroeconómicas de septiembre**” proyecta tasas medias de inflación general para 2023 del 3,6% y del 4,3% en 2024, 0,4 pp. y 0,7 pp. superior a lo proyectado en su anterior informe de junio. La revisión al alza para este año se debe al repunte de los precios del petróleo experimentado este verano, mientras que la revisión al alza de 2024 está relacionada con el encarecimiento de la energía en los mercados de futuros y en menor medida al efecto escalón, una vez finalicen en 2024 las medidas desplegadas por el gobierno para controlar los efectos alcistas de la crisis energética.

En relación con la actuación de las Administraciones Públicas sin incluir las Corporaciones Locales, ha obtenido un déficit público a finales de julio de 31.513 millones, un 17,6% superior al déficit registrado en el mismo período del año anterior cuando ascendió a 26.803 millones. En términos relativos, el % de déficit sobre PIB se sitúa en el 2,21% al finalizar julio, 0,22 pp. superior al mismo periodo de 2022, del 1,99%.

Cuadro 5: Situación de capacidad (+) y necesidad de financiación (-), en términos de contabilidad nacional.

	Millones de €			En % del PIB	
	Acumulado hasta julio 2022	Acumulado hasta julio 2023	% Variación anual	Ejecución hasta julio 2022	Ejecución hasta julio 2023
Administración Central	-22.507	-34.663	54,0	-1,67	-2,43
Administración Regional	-4.857	-1.142	-76,5	-0,36	-0,08
Fondos de la Seguridad Social	561	4.292	665,1	0,04	0,3
AGREGADO	-26.803	-31.513	17,6	-1,99	-2,21
Ayuda a instituciones financieras (saldo neto)	-531	-214	-59,7	-0,04	-0,01
AGREGADO sin ayuda financiera	-26.272	-31.299	19,1	-1,95	-2,19
PIB utilizado:	1.346.377	1.429.104			

Fuente: IGAE. Informe mensual de las AA.PP. sin incluir la Administración Local (julio 2023)

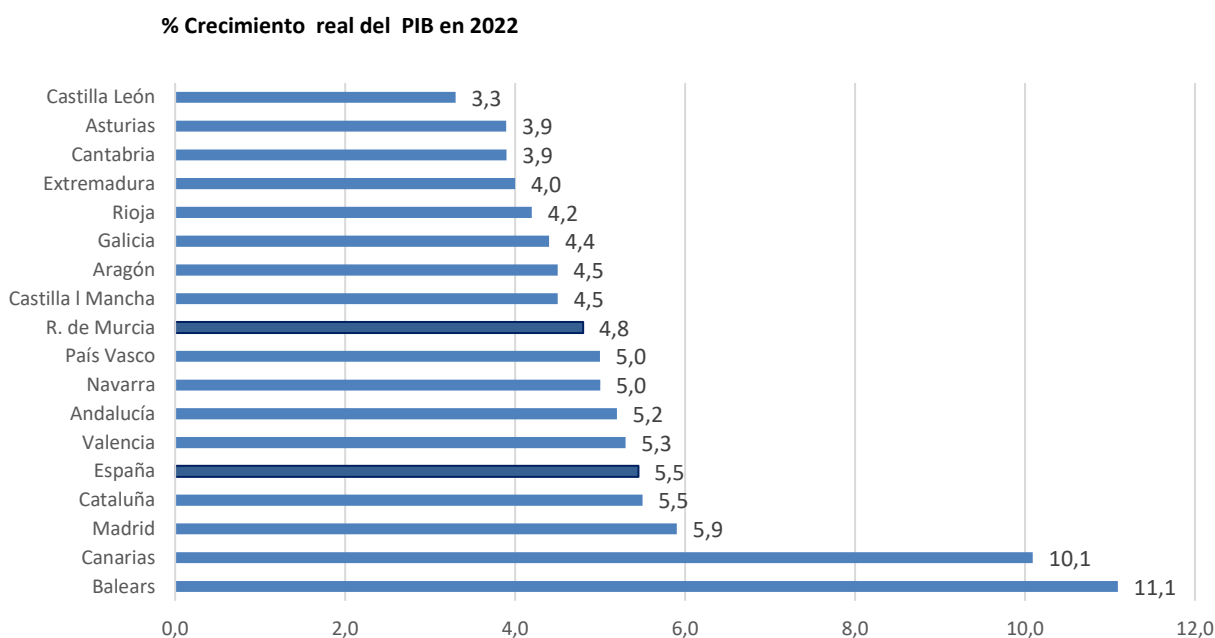
Por subsectores, solo los Fondos de la Seguridad Social repiten y consiguen superávit hasta julio, con 4.292 millones y un 0,3% respecto al PIB, resultado principalmente de mayores cotizaciones sociales por el lado de los ingresos no financieros y por el lado de los gastos no financieros, y en menor magnitud, del avance en las pensiones y su revalorización. Las administraciones regionales agregadas consiguen reducir su déficit del año anterior un 76,5%, hasta los 1.142 millones de euros y un déficit del 0,08% respecto al PIB. Por último, la administración central aumenta su déficit un 54% anual, hasta los 34.663 millones, en este caso afectada por las liquidaciones definitivas de 2021 de Comunidades Autónomas de régimen común y corporaciones locales (-11.798 millones para el Estado, frente a +6.106 millones de liquidaciones de 2020) según el informe de la IGAE y sitúa su déficit en el 2,43% respecto al PIB.

III. ECONOMÍA REGIONAL

III.1 Introducción

El pasado año 2022 terminó con un crecimiento estimado del PIB regional del 4,8% según estimaciones de la AIREF², resultado mejor del esperado cuando estalló el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, si bien inferior al del conjunto nacional (5,5%³). La Región de Murcia ocupa una posición intermedia dentro de una dispersión elevada, que va desde la tasa de crecimiento más alta de Baleares, un 11,1%, a la menor registrada en Castilla y León, un 3,3%.

Desde comienzos de 2023, la economía regional continúa mostrando una notable



Fuente: AIREF (31 julio 2023)

fortaleza a pesar del complejo contexto actual y globalmente adverso, inflacionista, con tipos de interés al alza y una economía europea creciendo modestamente.

Según propias estimaciones, el avance del PIB real se ha situado en un 2,3% en media durante el primer semestre, 0,6 pp. inferior a la estimación de la AIREF para este mismo período. Esta evolución estaría principalmente apoyada en la expansión de la demanda interna, ya que la demanda externa se debilita según datos de comercio exterior. No obstante, el descenso de las

² Empleamos las estimaciones de la AIREF para poder comparar con otras CCAA a falta de los datos del INE de CRE 2022. Además las estimaciones de la AIREF son compatibles con las del INE. Nuestras previsiones apuntan a un crecimiento del PIB regional en 2022 del 4,5%

³ Elevado al 5,8% para España en la revisión de la Contabilidad Nacional Anual del INE de septiembre.

exportaciones, menor que el registrado por las importaciones regionales, ha mejorado el saldo de la balanza comercial.

Por el lado de la oferta destaca la pujanza de la construcción, que se sostiene de nuevo en la obra pública ayudada aún por la importante licitación del año 2022, pero con un crecimiento robusto también en el ejercicio actual y de los servicios, que muestran una trayectoria mejor por el avance turístico.

La inflación general ha mostrado una significativa desaceleración, aunque la subyacente se mantiene en un nivel elevado. La tasa de inflación se situó en junio por debajo del 2,0% en la región, su nivel más bajo desde abril 2021, si bien repuntó ligeramente los meses posteriores. Aunque todavía no se puede dar por cerrado el capítulo inflacionista, los datos disponibles del tercer trimestre, un 3,2% de media, igual al trimestre previo, podrían marcar el inicio de una nueva fase para la economía regional. A diferencia de la mayoría de las economías desarrolladas, que todavía sufren aumentos de precios elevados (6,4% de la eurozona, un 8,4% en Reino Unido y el 4,4% en EE.UU. hasta septiembre), la Región de Murcia presenta una tasa de inflación relativamente moderada, clave para elevar la competitividad vía precio de nuestras relaciones comerciales.

A pesar de la incertidumbre en un marco inflacionista y de subidas de los tipos de interés en la primera parte del año, el consumo y la inversión no se han visto demasiado afectados, y se espera que sea más evidente en la segunda mitad de ejercicio.

Con condiciones financieras más duras y con necesidad de realizar esfuerzos en materias como la digitalización o la transformación ecológica, se ha continuado recurriendo al uso de los fondos europeos disponibles, con un importante papel de los que provienen del programa Next Generation EU, los cuales han apoyado la inversión regional. Está previsto que su ejecución se acelere los últimos meses de este año y en los dos próximos años.

En el mercado laboral se ha continuado creando empleo a una tasa ligeramente por debajo del 1,0% anual en la primera mitad del año, aunque se prevé que el ritmo mejorará en el segundo semestre. La tasa de paro alcanza a mitad de ejercicio el 12,3%, 1 décima porcentual por encima de un año antes, valor este último que se correspondió con la tasa de paro más baja desde 2008, registrando así una cifra similar a la mejor de la serie histórica.

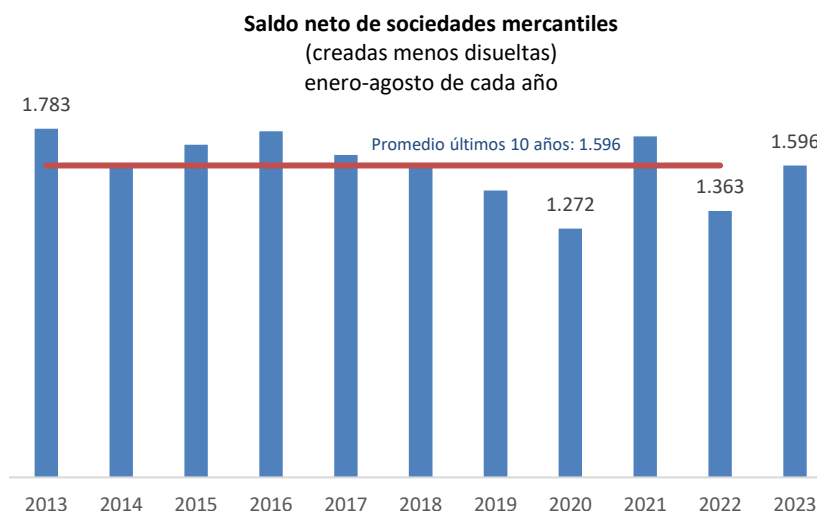
Los intercambios comerciales de la Región de Murcia experimentan en 2023 un menor dinamismo, tanto por el lado de las exportaciones, que caen un 5,5% anual hasta julio, como especialmente por el de las importaciones, con una fuerte caída del 25,2% en las mismas fechas, lo que está parcialmente relacionado con la moderación de los precios de la energía y el

importante peso relativo de ésta en el conjunto de las compras murcianas por su papel de intermediario transformador. Descontando el componente energético, el valor monetario de las exportaciones crece un 2,9% hasta julio respecto a los siete primeros meses de 2022 y las importaciones caen un 4,5%. Con ello, el saldo comercial no energético alcanza un superávit de 2.830 millones de euros y la tasa de cobertura mejora 12,6 puntos porcentuales en media anual respecto a un año antes, hasta situarse en 175,7%.

Además, se acusan en los meses transcurridos caídas acusadas en el volumen de intercambios, deflactadas las series con los precios de exportación e importación, con un retroceso del 16,3% en las exportaciones y del 23,5% en las importaciones, que se asocian una menor fortaleza económica generalizada a nivel internacional y en la zona euro en particular.

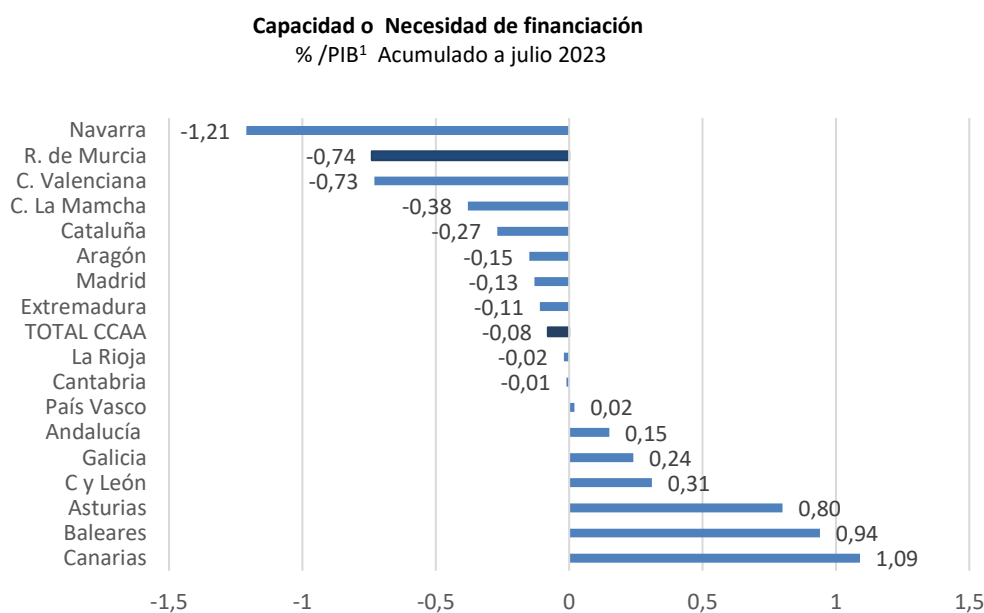
Otras variables empresariales y financieras que caracterizan al contexto económico actual y muestran la resiliencia de la economía regional dentro del panorama actual son:

- El volumen de crédito concedido por las entidades de crédito a las familias y empresas murcianas continuaba en retroceso en la primera mitad del año (-6,2% anual), lo que implica un menor endeudamiento privado y también menor vulnerabilidad ante el endurecimiento de las condiciones financieras.
- La incertidumbre no parece afectar a la demografía empresarial, que mantiene su dinamismo. El número de sociedades mercantiles netas creadas en lo que va de año, 1.596 hasta agosto, se elevó un 17,1% respecto al año anterior y coincide exactamente con el promedio de la última década para el período estudiado.



- El número de empresas inscritas en la Seguridad Social se mantenía estable respecto a doce meses antes, alcanzando las 42.535 empresas en septiembre.

Por el contrario, también ensombrece el panorama económico algunas debilidades. Con datos hasta julio, la necesidad de financiación de la administración autonómica, sin incluir operaciones financieras, era de 283 millones de euros, frente a los 501 millones a igual fecha un año antes y alcanzaba el 0,74% del PIB (-1,39% PIB a igual fecha un año antes). Aunque lejos del 0,08% del conjunto de las AAPP se evidencia una mejora respecto al mismo período del año anterior y se observa que, aquellas CCAA con una infrafinanciación per cápita notablemente inferior a la media son las que están incurriendo en déficits mayores.



Fuente: IGAE.

Nota: Navarra y País Vasco cuentan con un modelo de financiación foral

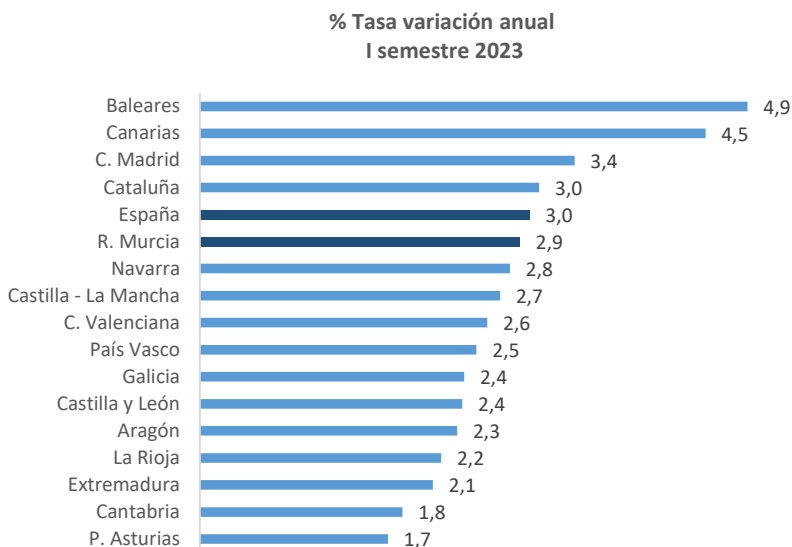
⁽¹⁾ PIB R. Murcia utilizado: 38.993 mill. €

Consecuentemente, la deuda pública según Protocolo de Déficit Excesivo (PDE) alcanzaba a final de junio 12.072 millones de €, con un incremento del 4,2% anual, si bien la ratio Deuda/PIB se reduce 1,6 puntos en un año al haber crecido más rápidamente el PIB corriente, alcanzando el 32,1% a la misma fecha.

A pesar de un escenario sobre el que planea la sombra de la ralentización económica resultado de la incertidumbre asociada a los efectos de una guerra inconclusa y una política monetaria rígida, con unos tipos de interés en niveles no vistos desde 2008, la resiliencia de la economía ha llevado a que los organismos e instituciones de previsión hayan revisado al alza sus estimaciones regionales para este ejercicio 2023.

El crecimiento del PIB de la Región de Murcia, según la AIReF, a efectos de poder comparar con España, ha sido en el primer semestre un 2,9% anual, en línea con el crecimiento medio nacional, del 3,0% en ese periodo. Esta cifra es superior a la estimada desde la Consejería de Economía, Hacienda y Empresa, según la cual la economía regional habría crecido un 2,2%

en el primer semestre, 6 décimas porcentuales por debajo de la estimación de la AIREF y mantendría un ritmo similar a lo largo del segundo semestre.



Fuente: AIREF, 31 julio 20223

Para el conjunto del año 2023, las entidades de previsión regional del PIB han ido mejorando sus previsiones a lo largo del semestre transcurrido y actualmente se sitúan en una horquilla entre el 1,7% y 2,0%, entre las que han actualizado en los últimos meses. La estimación de crecimiento del Producto Interior Bruto de la Consejería de Economía, Hacienda y Empresa es del 2,1% para este ejercicio 2023.

III.2 Actividad productiva

Los indicadores regionales de coyuntura relativos a la actividad apuntan a la moderación del crecimiento en relación al registrado en 2022, si bien de menor intensidad a la prevista inicialmente. Riesgos arrastrados, tales como la elevada inflación, el conflicto bélico en el este de Europa, una política monetaria aún más restrictiva, o un debilitamiento de los intercambios comerciales por el menor crecimiento de nuestros principales socios, explican la actual coyuntura económica.

Sector Agrario

La actividad agraria regional parece registrar en 2023 resultados adversos asociados a una mala climatología, sequía y lluvias puntuales intensas con pedrisco que han ocasionado que algunas cosechas sean escasas y otras hayan sufrido daños.

Las precipitaciones medias acumuladas según la información de la AEMET, suman en la región 299 l/m² en el año hidrológico (desde 1 de octubre de 2022 a 30 de septiembre de 2023), lo que supone situarnos un 5% por debajo del valor normal, siendo el menos húmedo de los últimos 5 años según esta fuente. En cuanto a los embalses de la cuenca del Segura, a 14 de septiembre contaban con 281 Hm³ y se encontraban al 25% de su capacidad, por debajo de la reserva hídrica española (37%) y lejos de los 421 Hm³ embalsados de media en la última década.

Las previsiones más recientes de producción para el conjunto del año más recientes, **a partir del** avance de agosto del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, apuntan a importantes reducciones en producciones de secano, como cebada (-66%), avena (-75%) o almendra (-50%), producciones inferiores a la mitad de lo que se considera una cosecha normal.

Las estimaciones de producción de cosechas de *hortalizas* indican incrementos en lechuga (30,0%), pepino (28%), cebolla (9,3%) y se incrementa un 8,3% la patata total. Por el contrario, se reduce la producción del tomate de recolección de junio a septiembre (-9,6%), se mantiene la de recolección de enero a mayo del tomate, la más relevante en términos de producción y se reduce un 44% la de espinacas.

Los *frutales de hueso no cítricos* de los que la Región de Murcia es la segunda comunidad autónoma en producción tras Aragón, registran un descenso de sus aforos respecto a un año antes casi generalizados y quedan por debajo de la media de los últimos cinco años en: un 42% en albaricoque, un 18% melocotón, el más relevante en cuanto a su aportación a la producción final agraria, un 34% en la ciruela, 64% manzana y un 25% por debajo en melón y sandía. Junto

a estos retrocesos respecto a las producciones medias de los últimos cinco años, la cosecha de este año mejora la anterior en el melocotón (13%) y en la pera (23%).

Para la producción de *cítricos* en la campaña 2022/2023, afectada por exceso de lluvias desde la floración al cuajado de los frutos y durante su engorde por elevadas temperaturas, se prevé una caída del 20% en el limón, siendo la Región de Murcia la principal productora.

Sin embargo, para la campaña 2023/2024, de la que pronto se iniciará la recolección, se prevé una importante subida del 24% en el limón y del 4% en la naranja.

A pesar de las menores producciones en algunas importantes cosechas, las exportaciones de productos vegetales aumentaron un 8,5% hasta julio, destacando por orden de importancia en volumen exportado, las de lechuga (crecen un 12,4%), brócoli y coliflor (22,6%), melones y sandías (27,1%), pimientos (44,4%) y apio (29,3%). Por el lado negativo se observó un retroceso de las exportaciones de cítricos, en especial en limones (-12,4% anual) y albaricoques (-2%).

En cuanto al subsector ganadero, tuvo un comportamiento desfavorable con una producción cárnica que en los siete primeros meses del año cayó un 13,8% respecto al año anterior, con unos costes en ascenso. El porcino, principal cabaña regional con el 93% de la producción total de carne sacrificada, se redujo un 12,7% respecto al año anterior. Esto se refleja en las ventas exteriores de animales vivos y productos del reino animal que caen un 10,8% en los primeros siete meses del año.

Cuadro 6. Sacrificio de ganado (Toneladas)
(% Tasa de variación anual)

	R. MURCIA		ESPAÑA	
	2022 Ene-Jul	2023 Ene-Jul	2022 Ene-Jul	2023 Ene-Jul
Sacrificio de ganado (Tm)	3,1	-13,8	0,2	-4,6
Bovino o vacuno	-15,4	-21,8	6,1	-7,3
Ovino	-3,9	-31,3	0,4	-8,7
Caprino	8,8	-33,2	16,9	-20,1
Porcino	4,6	-12,7	-0,5	-4,0
Conejo	-12,1	-20,1	-10,3	-11,5

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

En 2023 se vuelve a detectar un aumento generalizado de los precios percibidos por los agricultores, tanto en productos agrícolas (19,3% anual en los seis primeros meses), como en productos animales (31,1% anual), y en particular de los productos ganaderos, como leche y huevos, a tenor de los datos nacionales disponibles. Las fuertes subidas en los costes energéticos y de fertilizantes y piensos originan estas subidas, al igual que ocurrió en la campaña pasada, subidas en parte trasladadas al precio percibido.

En línea con la débil actividad observada, la afiliación a la Seguridad Social en el sector agrario descendió un 1,4% anual hasta septiembre, equivalente a 1.316 personas menos, un descenso casi la mitad inferior al registrado en el mismo período del año anterior (-2,9%).

Cuadro 7. Precios percibidos por los agricultores. España
Índices anuales móviles (Base 2015=100)

	Media Primer semestre 2022	Media Primer semestre 2023	% var. anual
Índice general de precios agrarios	126,33	157,13	24,4
Productos agrícolas:	130,90	158,08	20,8
Cereales	169,62	162,03	-4,5
Leguminosas	191,84	209,12	9,0
Tubérculos	149,20	238,24	59,7
Cultivos industriales	114,88	144,36	25,7
Cultivos forrajeros	126,94	191,71	51,0
Hortalizas	153,21	166,37	7,9
Cítricos	81,53	170,19	108,8
Frutas no cítricas	143,16	144,60	1,0
Vino y mosto	141,48	133,53	-5,6
Aceite de oliva	102,64	166,86	62,2
Semillas	101,12	104,88	3,7
Flores y plantas ornamentales	101,46	115,46	13,8
Productos animales:	121,37	156,00	28,5
Ganado de abasto	119,62	147,33	23,2
Vacuno para abasto	128,59	147,14	14,4
Ovino para abasto	116,78	124,47	6,6
Caprino para abasto	105,65	117,70	11,4
Porcino para abasto	117,70	158,43	34,6
Aves para abasto	115,38	123,36	6,9
Conejos para abasto	131,48	152,82	16,2
Productos ganaderos	126,42	180,95	43,1
Leche	121,15	170,72	40,9
Huevos	143,14	213,24	49,0
Lana	57,06	54,63	-4,3

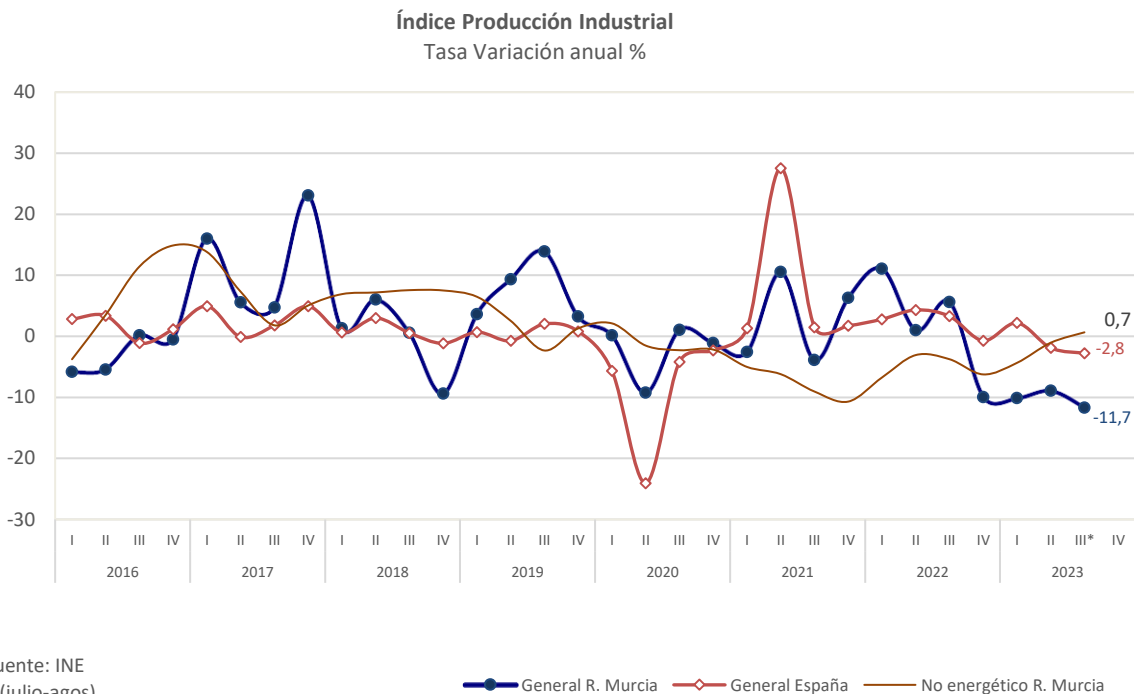
Fuente: MAPA

Industria

El Índice de Producción Industrial (IPI) presenta un comportamiento negativo hasta agosto con una reducción del 10,1% anual, 16,4 pp. Para el conjunto de España, y en el mismo período, el IPI se reduce un 0,6%.

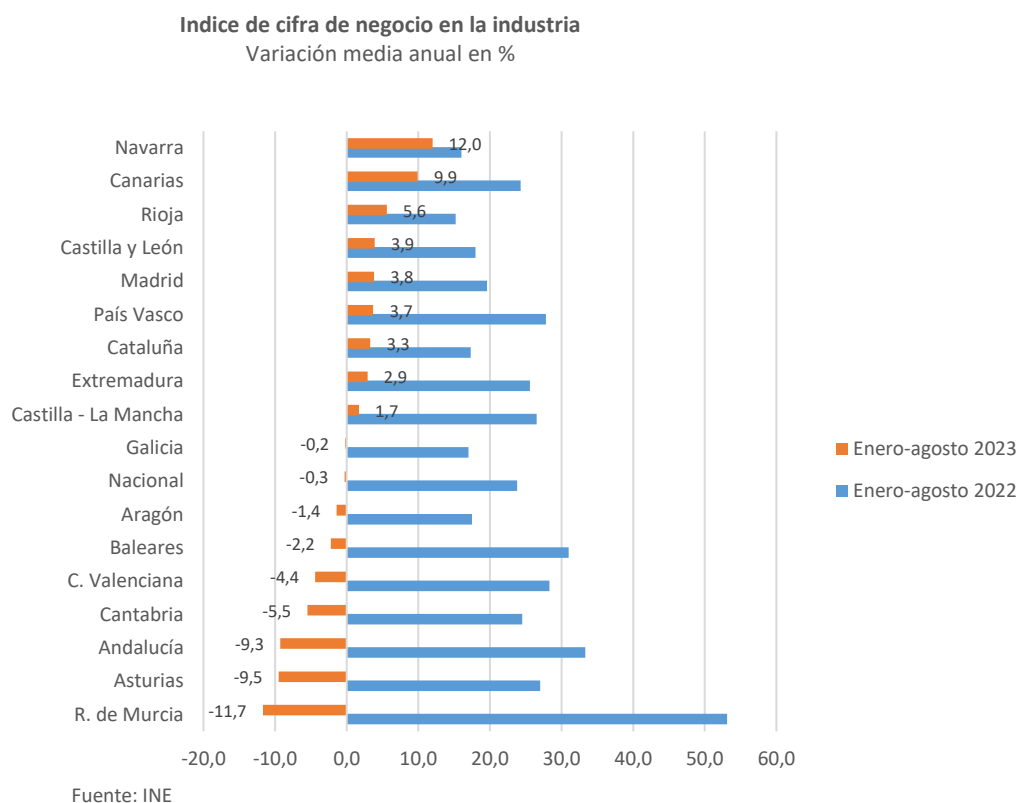
Atendiendo al destino económico de los bienes y con datos hasta agosto, todos los componentes participan en el descenso del IPI regional y destaca la caída de la producción de los productos energéticos con un -20,3% comparado con el fuerte aumento registrado el pasado año en igual periodo (16,2%). La paralización de algunas unidades de producción de la refinería de Cartagena para la realización de obras de modernización de instalaciones (construcción de planta de biocombustibles y obras para la mejora en seguridad y eficiencia energética) y su fuerte actividad el pasado año explicarían la evolución de la producción de este componente. La producción de bienes no energéticos desciende un 3,4% hasta agosto, si bien presenta una

tendencia de mejora a lo largo del año, donde en el último bimestre (julio –agosto) crece un 0,7% anual.



En media anual hasta agosto, las ramas presentando actividad en aumento han sido: Reparación e instalación de maquinaria y equipo (16,9%), Fabricación de productos metálicos excepto maquinaria y equipo (6,5%), Captación depuración y distribución de agua (2,2%), Extractivas (9,5%) y Otras Industrias manufactureras (3,9%). En el extremo opuesto se encuentran la producción de Industria de la madera y corcho, excepto muebles (-27,3%), Industria del cuero y el calzado (-26,2%), Suministro de energía y refino de petróleo (-24,5%), Industria química y farmacéutica (-13,7%). La Industria de la alimentación, con importante peso en la región, reduce su actividad de forma más moderada (-1,8%).

La cifra de negocios en la industria retrocede en media hasta agosto un 11,7% anual, mientras que la media nacional cae un 0,3% anual en igual período. La solidez del avance de la producción energética y su fuerte encarecimiento el pasado año, que llevó el crecimiento de la cifra de negocio en un 53,1% en igual período, el más alto por Comunidades y su reducción este año habría generado el marcado efecto escalón de este ejercicio.



Desde el punto de vista de las opiniones empresariales, el Indicador de Clima Industrial presentaba hasta septiembre un valor medio de -12,2 puntos, por una caída nacional de -9,1 puntos, consecuencia del mayor pesimismo respecto al nivel de la cartera de pedidos. Por su parte, el grado de utilización de la capacidad productiva industrial, con un valor del 64,1% hasta septiembre, se situaba dos puntos y siete décimas por debajo de doce meses antes (66,8%).

Por el lado más optimista, las exportaciones de productos industriales crecieron hasta agosto un 13,4% en términos corrientes, superando ligeramente las ocurridas en el conjunto de España (12,8%).

Por último y en línea con la atonía mostrada en el sector, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la industria aumentó hasta septiembre un 1,7% anual, ritmo inferior en 3,3 puntos porcentuales al registrado en el mismo período del año anterior, pero prácticamente en línea con el incremento total de afiliados hasta la misma fecha (1,9%).

Cuadro 8: Indicadores coyunturales por sectores productivos

Variación anual %

	2022	2023*	2022				2023			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⁾	2,8	1,9	4,0	3,0	2,4	1,7	1,5	1,7	2,5	4,7	SEP-23
Agricultura											
Exportaciones prod.vegetales	2,4	8,5	13,5	-1,8	-0,9	-1,2	8,6	10,0	2,5	2,5	JUL-23
Ocupados agrarios	2,3	-4,7	16,1	-0,7	-9,5	4,1	-11,4	1,9	,,	1,9	II TRIM-23
Afiliados S. Social agricultura ⁽¹⁾	-2,4	-1,4	-2,0	-4,3	-2,3	-0,7	-2,3	-1,2	-0,7	3,7	SEP-23
Industria											
IPI General	1,7	-10,1	11,1	1,0	5,6	-9,9	-10,1	-8,9	-11,7	-11,1	AGO-23
IPI de bienes intermedios	-9,2	-5,6	1,7	-5,0	-11,6	-22,0	-9,5	-7,7	5,0	-3,6	AGO-23
Importaciones bienes intermedios	84,2	-30,4	-11,8	72,8	43,3	65,8	87,3	118,3	103,2	103,2	JUL-22
Ocupados industria	-2,3	-8,2	-6,3	2,8	4,6	-10,3	-1,6	-14,3	..	-14,3	II TRIM-23
Afiliados S. Social Industria ⁽¹⁾	4,3	1,7	5,5	5,5	4,1	2,2	2,0	1,5	1,5	2,1	SEP-23
Construcción											
Viviendas visadas. Obra nueva	24,4	8,4	22,4	-1,5	22,0	55,7	-14,0	21,2	58,5	58,5	JUL-23
Viviendas hipotecadas	8,6	-12,5	23,8	10,0	-1,5	4,3	-7,8	-20,2	-7,8	4,0	AGO-23
Precio Vivienda libre (INE)	7,6	1,6	9,5	9,3	7,1	4,8	1,7	1,4	..	1,4	II TRIM-23
Licitación Oficial (Mº Fomento)	137,6	-2,7	216,4	173,1	156,9	14,8	-67,9	169,1	-76,8	-55,7	AGO-23
Ocupados construcción	-9,4	19,5	0,6	-21,7	-9,8	-5,0	19,7	19,3	..	19,3	II TRIM-23
Afiliados S. Social Construcción ⁽¹⁾	3,6	5,5	3,5	2,9	3,5	4,7	6,1	5,7	4,7	4,3	SEP-23
Servicios											
Viajeros establecimientos turísticos	40,8	4,6	132,8	81,4	18,8	9,6	19,4	0,7	0,0	1,5	AGO-23
Pernoctaciones establec. turísticos	39,8	4,8	148,9	108,4	10,7	6,9	13,5	2,8	1,6	1,2	AGO-23
Viajeros establec. hoteleros	45,8	8,4	131,5	85,4	25,5	12,6	25,1	5,2	1,3	-0,3	AGO-23
Pernoctaciones establec. hoteleros	56,5	10,4	176,7	145,2	21,8	18,1	29,0	7,4	3,6	3,6	AGO-23
% Grado ocupación est.hoteleros	46,5	50,0	36,1	50,5	58,4	40,9	41,2	50,9	62,1	66,6	AGO-23
Viajeros est. extrahoteleros	25,1	-8,4	139,0	68,8	1,6	-3,2	-6,0	-14,8	-3,5	6,6	AGO-23
Pernoctaciones est. extrahoteleros	22,2	-2,3	127,3	62,7	-1,2	-5,1	-1,2	-6,0	-0,7	-1,3	AGO-23
Transporte aéreo (Pasajeros)	196,0	4,7	1.063,3	1.155,1	107,4	58,9	15,6	7,2	-1,2	-0,3	AGO-23
Ocupados servicios	2,9	2,1	6,0	4,2	-1,1	2,9	1,9	2,2	..	2,2	II TRIM-23
Afiliados a la S. Social servicios ⁽¹⁾	3,6	2,4	5,2	4,5	3,0	1,8	1,8	2,1	3,2	5,5	SEP-23
Cifra Negocios Sector Servicios	10,0	6,1	12,2	11,9	11,8	4,7	10,5	3,8	1,3	1,3	JUL-23

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

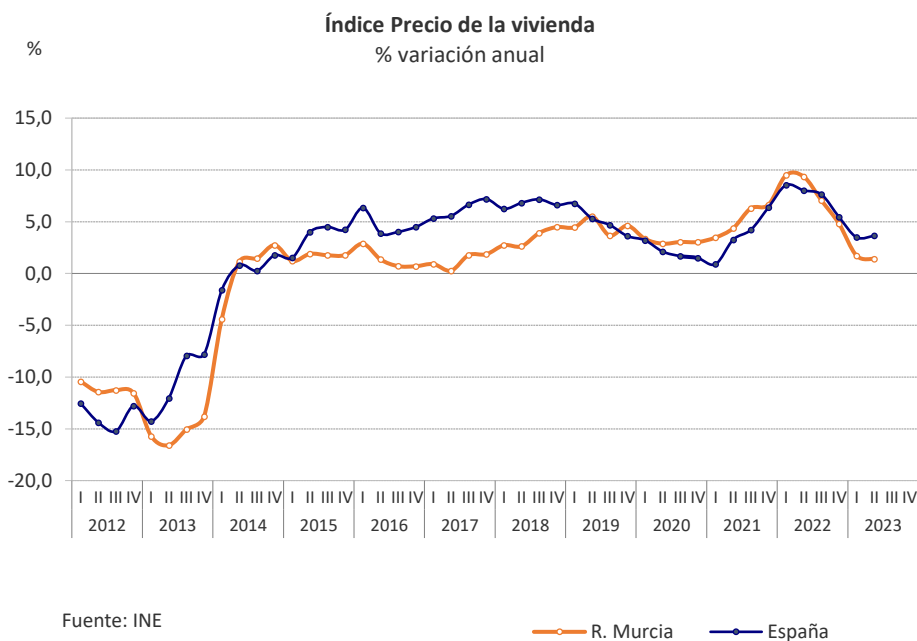
Construcción

Tras un comportamiento notablemente expansivo el pasado año 2022, el sector de la construcción comenzó este año 2023 con la misma dinámica, tanto por la evolución del sector residencial como por la prolongación del impulso en la obra pública. Aunque los costes energéticos se redujeron, el precio de algunos otros materiales insumos (cemento, hormigón, mortero, cerámica, madera, vidrio, asfálticos y herrajes) se mantuvieron crecientes, sin que ello haya afectado a la dinámica del sector.

Los indicadores de la **construcción residencial** en la primera mitad de 2023 reflejan una moderación, no tanto de oferta como de demanda, cuyos efectos se verán a medio plazo. Entre

los indicadores de oferta, las viviendas visadas de obra nueva, indicador del sector a futuro, crecen un 8,4% hasta julio, ritmo más moderado que el registrado un año antes, las viviendas iniciadas hasta junio se aceleran hasta un 29,3% anual, y las viviendas terminadas también en el primer semestre crecen significativamente, un 59,6% respecto a doce meses antes.

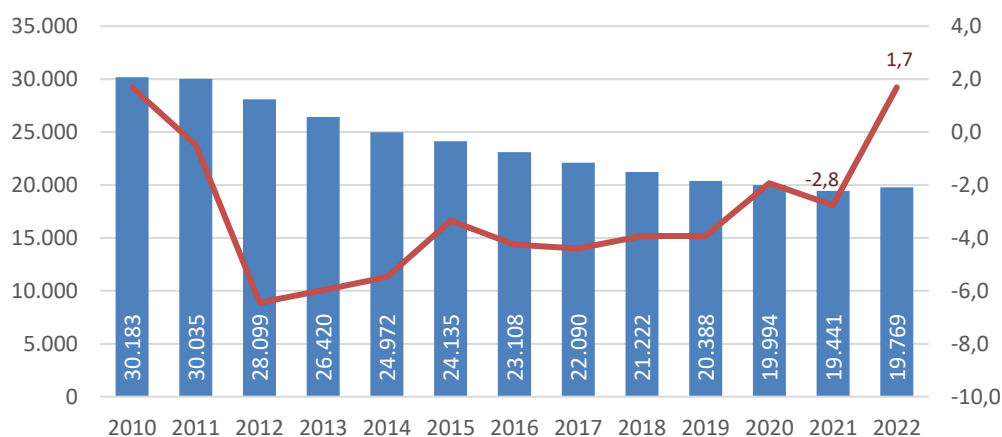
Por el lado de la demanda, el sector se ha visto afectado por el encarecimiento de las hipotecas derivado de los sucesivos aumentos del tipo de interés de intervención acordados por el BCE⁴ al que estos créditos se encuentran referenciados. En este sentido, la formalización de compraventas aumentó un 0,2% anual, si bien en el conjunto de España cayó un 5,3%. De esas formalizaciones, el 18,2% correspondió a vivienda de nueva construcción. Y ante una menor demanda, el precio medio de la vivienda se frenó en lo que llevamos de año y, según el INE, anotó un ascenso del 1,6% anual en el primer semestre, lejos del 9,4% alcanzado en el primer semestre de 2022 e inferior al ritmo nacional (3,6%). Este menor ritmo se ha debido a la ralentización del precio en la vivienda de segunda mano, la cual crece solo un 1,0% en el primer semestre frente al 5,6% experimentado en la vivienda nueva.



El número de hipotecas sobre vivienda formalizadas hasta agosto se reduce un 12,5% anual, frente a un aumento del 10,6% doce meses antes en igual período.

⁴ A lo largo de 2023 el BCE ha acordado seis subidas, en total 2 pp. más, dejando el tipo de interés de intervención hasta 14 septiembre en el 4,25%.

Stock de viviendas nuevas sin vender a 31 de diciembre



Fuente: MITMA

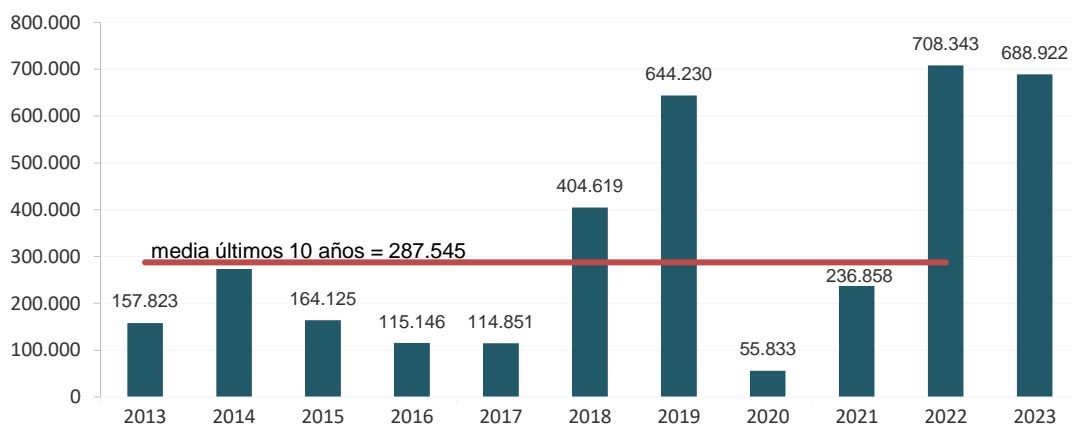
■ nº viviendas

— % variación año anterior (esc. dcha)

Con un nuevo dato, al cierre de 2022, el stock de vivienda nueva sin vender en nuestra región se situó en 19.769, con un aumento del 1,7% anual (cae un 1% en España), lo que supuso el primer aumento desde 2010, resultado de una mayor actividad y una minoración de la demanda ligada posiblemente al endurecimiento en las condiciones de financiación. La cifra a 31 de diciembre de 2022 supone el 4,5% del stock total nacional y nos coloca como la sexta comunidad con mayor peso dentro del stock nacional.

En el **segmento de la obra pública**, la licitación oficial sumaba hasta agosto los 689 millones de €, solo un 2,7% menos que un año antes, un año 2022 de máximo histórico por las extraordinarias inversiones realizadas en la región. El empuje en las obras licitadas lo encabeza “Estado y Seguridad Social” con 536 millones € y un incremento del 17,0% anual, mientras los “Entes territoriales” adjudicaron por un valor de 152 millones, casi un 40% inferior a lo licitado hasta agosto del año anterior.

Licitación Oficial (miles €)
(Acumulado enero-agosto)



Fuente: MITMA

Los datos de afiliación a la Seguridad Social en el sector construcción muestran un ritmo muy expansivo con un crecimiento del 5,5% hasta septiembre, que además se acelera respecto a igual período un año antes (3,3% entre enero y septiembre de 2022).

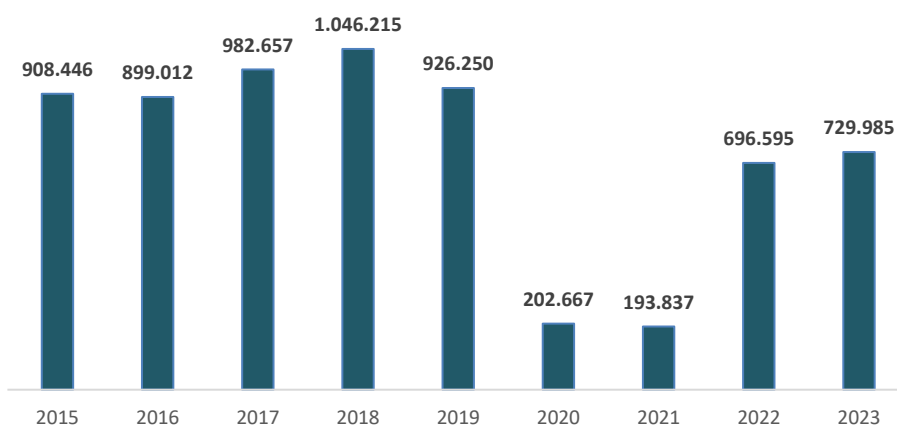
Servicios

Las actividades del sector servicios siguieron con un importante dinamismo este año, aunque se desaceleraron respecto al año previo.

La cifra de negocio y empleo en el sector, indicadores generales de actividad del mismo, mostraron un tono positivo pero desacelerado en lo que llevamos de año. Hasta agosto la cifra de negocio crece un 5,5% anual (11,9% doce meses antes) y un 2,0% la ocupación (frente a un 3,7% un año antes), superando en ambos casos los registrados a nivel nacional.

El transporte aéreo, que en 2021 contabilizó solo 283.400 pasajeros en todo el año como consecuencia de las limitaciones de la pandemia, una cuarta parte del volumen transportado en 2019, en 2022 presentó un lógico vigor extraordinario y creció casi un 200%. En 2023 y a consecuencia del “efecto escalón” modera su ritmo de avance. Con un aumento anual acumulado hasta septiembre del 4,8% anual, el transporte aéreo de viajeros sigue mejorando, aunque todavía se sitúa un 21% por debajo del primer año anterior a la pandemia (2019).

Pasajeros Aeropuerto Internacional Región de Murcia
(Acumulado enero-septiembre)

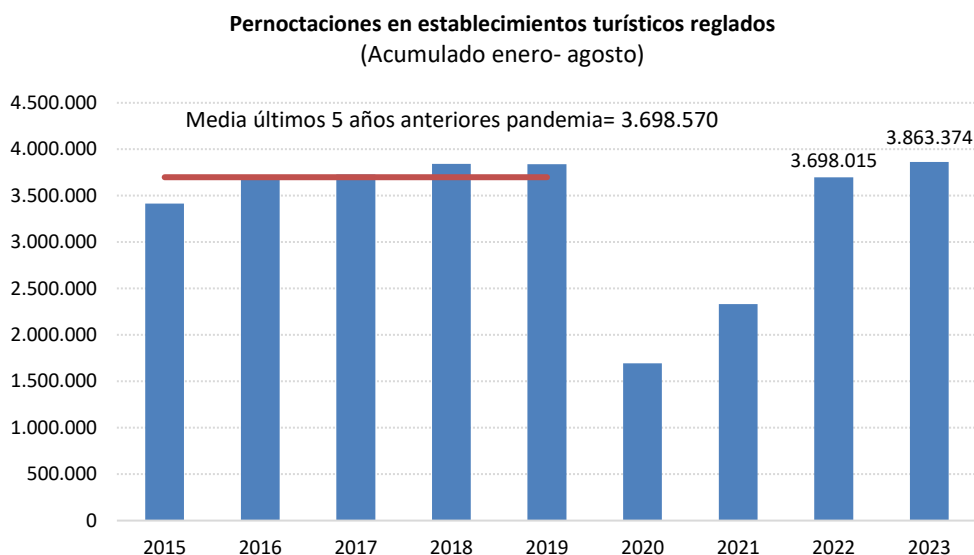


Fuente: AENA

El transporte marítimo de mercancías en el Puerto de Cartagena sigue creciendo y con datos hasta agosto avanza un 3,2% anual acumulado, frenando el ritmo alcanzado un año antes debido a la menor entrada de graneles líquidos, materia prima para REPSOL, empresa que este año ha tenido una parada técnica. No ocurre lo mismo con el transporte de mercancías por carretera, que mejora con un aumento del casi 9%, si bien el pasado año se vio 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) siguieron creciendo en el acumulado enero-agosto de 2023, un 4,6% anual en el número de viajeros, y un 4,8% en el de las pernoctaciones, superando este año los niveles previos a la pandemia en ambas variables. A pesar de ello y ciñéndonos al turismo en hoteles, el grado de ocupación hotelera mejora 2 puntos porcentuales en media en el último año con datos hasta agosto y los ingresos por habitación avanzan en la Región de Murcia, aunque a un menor ritmo que a nivel nacional.



Fuente: INE

Pese a la inflación, en la rama del comercio minorista se vislumbra recuperación en términos reales. La actividad aumenta hasta septiembre en términos reales un 4,0% anual si se descuenta la compra de combustible en las estaciones de servicio, si bien es la mitad del impulso registrado en España (8,0% anual en igual período). Y si hablamos de ventas minoristas totales, el avance es algo más moderado, alcanzando el 2,7% anual en términos reales en nuestra región, frente al 6,7% en España para el mismo período.

La información laboral del sector servicios es positiva, en sintonía con la actividad. En conjunto, el número de afiliados a la Seguridad Social en servicios crece en media hasta septiembre un 2,4% anual, equivalente a 9.600 trabajadores más que un año antes. No obstante, el ritmo de aumento es la mitad del registrado en igual período del pasado ejercicio, un año todavía estadísticamente afectado por la pandemia.

Al desglosar los afiliados a la Seguridad Social, todas las actividades registran aumento de empleo a excepción de las actividades administrativas (-2,8%), registrando el mayor dinamismo hasta septiembre las relacionadas con “actividades artísticas”, con un incremento del 8,3% anual, “transporte” (5,5%), “hostelería” (4,9%) y “actividades de información y comunicaciones” (4,3%). Dado el volumen de trabajadores, las actividades que en mayor medida contribuyeron al buen comportamiento del empleo terciario fueron, actividades sanitarias, hostelería, transporte y educación.

El impacto negativo de la inflación sobre la renta real de los hogares ha influido en la moderación de la actividad en el sector.

Cuadro 9: Afiliados a la Seguridad Social por sectores y ramas (enero-septiembre)

(A fin de mes)	2022	2023	% Var. anual	Var. Anual absoluta
TOTAL	622.445	634.299	1,9	11.854
AGRICULTURA	93.573	92.257	-1,4	-1.316
INDUSTRIA	82.238	83.628	1,7	1.390
Industrias extractivas	669	669	0,0	0
Industria manufacturera	75.843	77.128	1,7	1.285
Suministro de energía	599	605	1,0	6
Suministro de agua	5.128	5.225	1,9	97
CONSTRUCCIÓN	39.998	42.183	5,5	2.185
SERVICIOS	406.636	416.232	2,4	9.596
Comercio	110.284	110.899	0,6	615
Transporte	29.092	30.681	5,5	1.589
Hostelería	42.997	45.100	4,9	2.103
Información y comunicaciones	9.710	10.130	4,3	420
Actividades financieras	7.511	7.565	0,7	54
Actividades inmobiliarias	2.984	3.077	3,1	93
Actividades profesionales	23.839	24.608	3,2	769
Actividades administrativas	34.739	33.757	-2,8	-982
Administración Pública	24.135	24.422	1,2	287
Educación	32.248	33.600	4,2	1.352
Actividades sanitarias	54.416	56.605	4,0	2.189
Actividades artísticas	9.159	9.919	8,3	760
Resto Servicios	14.867	15.219	2,4	352

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

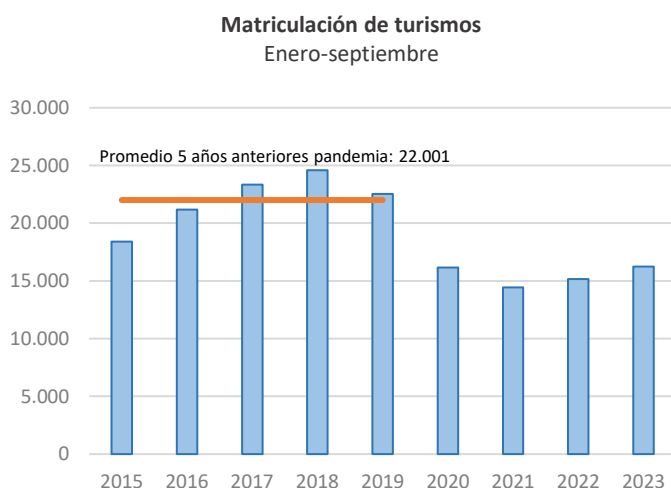
III.3 Demanda interna

Pese al generalizado aumento de los precios y el tono restrictivo de la política monetaria para ayudar a reconducir la inflación hacia niveles de estabilidad, la demanda interna siguió creciendo aunque más moderadamente.

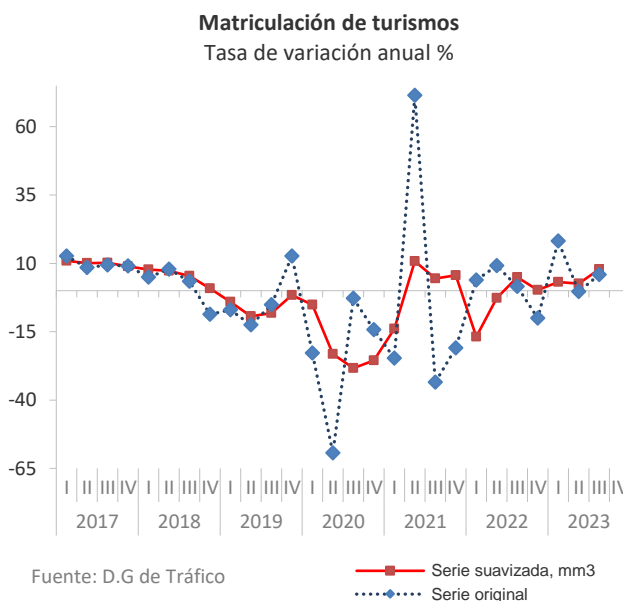
Los indicadores coyunturales del consumo privado parecen mostrar cierta atonía en el segundo trimestre y mejoran con los datos disponibles del tercero, empujados por la moderación de las tasas de inflación desde marzo, así como por el aumento de la renta disponible derivado del incremento salarial registrado.

La inversión también siguió avanzando asociada al despliegue de los proyectos vinculados con el programa europeo Next Generation EU y por la dinámica en la construcción. No obstante, se podría ver lastrada, en cierta medida, por el mayor encarecimiento del crédito, el repunte de los precios energéticos en el tercer trimestre y el menor crecimiento económico en los países destino de nuestras ventas exteriores.

Dentro de los **indicadores coyunturales de consumo**, la matriculación de turismos, ya recuperada de los problemas internacionales de suministro de componentes electrónicos y expectativas de transición hacia el vehículo eléctrico o híbrido, aumentó hasta septiembre un 7,1% anual, más de 2 pp. superior al avance del año anterior.



Fuente: D.G. Tráfico



Fuente: D.G. de Tráfico

—■— Serie suavizada, mm3
 - - - - -◆- - - - - Serie original

Otro indicador coyuntural del consumo lo aporta la información de las ventas del comercio minorista, una actividad ya analizada con los servicios y que como se vio, creció hasta septiembre, sin estaciones de servicio, un 4,0% en términos reales. De la comparativa con este

mismo período en el año anterior a la pandemia, año 2019, se observa que nos situamos todavía en un nivel de ventas un 4,6% por debajo del existente entonces, un nivel que en el conjunto nacional supera ya el 3,0%.

En cuanto a las importaciones de bienes de consumo, aumentan un 16,2% hasta julio, un 26,4% las relativas a alimentación.

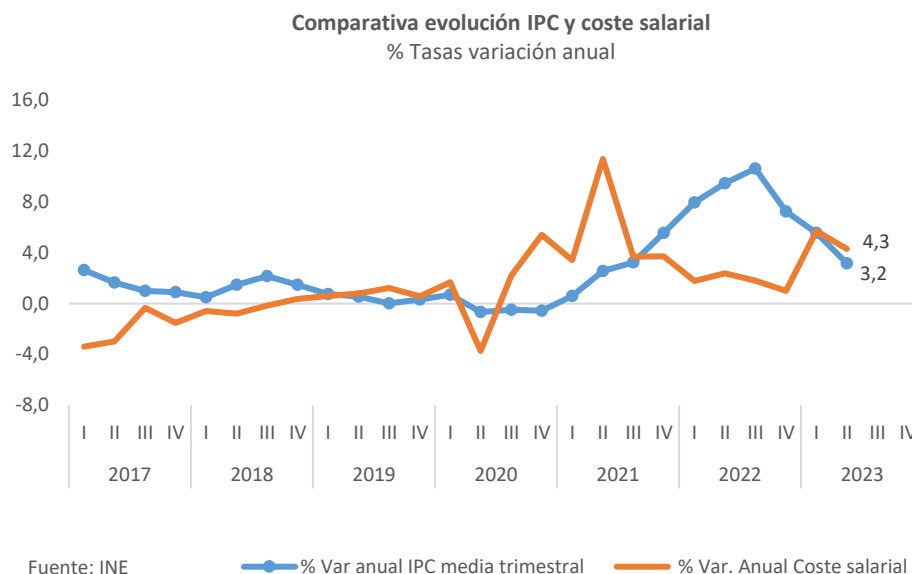
Cuadro 10: Demanda interna
Variación anual %

	2022	2023*	2022				2023			Último dato	Fecha último dato
			T. I	T. II	T. III	T. IV	T. I	T. II	T. III*		
Demanda Interna											
Consumo											
Matriculaciones turismos	0,7	7,1	3,9	9,2	1,6	-10,1	18,2	-0,3	5,8	5,9	SEP-23
Ventas comercio por menor deflac. sin ES	-3,8	4,0	-2,4	-2,1	-6,6	-3,7	3,6	3,1	5,2	3,6	SEP-23
Coste salarial por persona y mes	1,7	4,9	1,8	2,4	1,8	1,0	5,7	4,3	..	4,3	II TRIM-23
Producción bienes de consumo	4,9	-2,7	6,1	5,5	6,0	2,2	-0,7	-4,5	-2,8	-2,6	AGO-23
Importaciones bienes de consumo	42,7	16,2	43,8	51,9	56,0	23,4	25,0	12,5	5,1	5,1	JUL-23
Inversión											
Importaciones de bienes capital	42,7	16,2	43,8	51,9	56,0	23,4	25,0	12,5	5,1	5,1	JUL-23
Producción bienes de equipo	-0,3	-0,4	2,3	0,3	1,1	-4,6	1,7	-3,0	1,0	11,1	AGO-23
Matriculación vehículos industriales	3,1	12,9	4,7	-12,7	6,9	13,0	1,1	18,3	19,7	3,9	SEP-23
Visados para nuevas viviendas	24,4	8,4	22,4	-1,5	22,0	55,7	-14,0	21,2	58,5	58,5	JUL-23
Licitación Oficial (M. Fomento)	137,6	0,5	216,4	173,1	156,9	14,8	-67,9	169,1	-81,1	-81,1	JUL-23

(*) Media hasta último dato disponible.

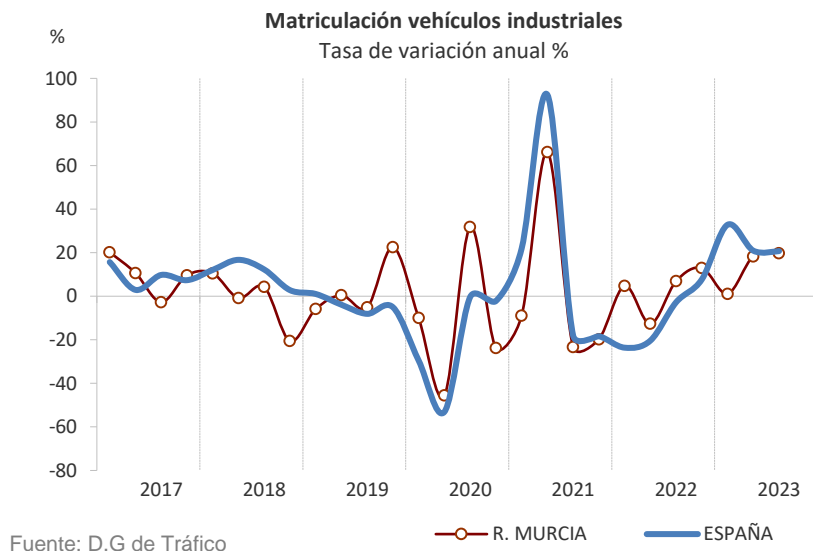
Se desmarca de un comportamiento expansivo el índice de producción industrial (IPI) de bienes de consumo, que presenta un descenso hasta agosto del 2,7% anual, frente a un aumento del 5,6% en igual período de 2022. Esta caída se ha debido tanto a los bienes de consumo duraderos, los de mayor peso, que descienden un 5% anual hasta agosto, como a la producción de bienes de consumo no duraderos, con una caída del 2,4% anual en el mismo período.

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 (0,9% anual frente a 3,2% en media anual doce meses antes), una inflación que continuó moderándose a lo largo del año llegando a situarse en un 1,8% en junio y en media hasta septiembre en un 3,9%, menos de la mitad que el pasado ejercicio en igual período, y ello junto a un incremento de los costes salariales en el primer semestre del 4,9% anual y un incremento salarial pactado en convenio del 5,4% hasta agosto, lo que pudo paliar la pérdida de poder adquisitivo derivada de la inflación.



El comienzo de una moderación de las expectativas parece reflejarse en los indicadores de la **inversión**:

- El IPI de bienes de equipo registra un estancamiento en media hasta agosto (-0,4% anual), por debajo del avance doce meses antes (1,6%) y de su equivalente en el conjunto de España (5,7%).
- Por su parte, el grado de utilización de la capacidad productiva baja 2,5 pp. en un año, situándose en un 64,1% en media anual hasta septiembre.
- Otro indicador de la inversión es la matriculación de vehículos industriales, variable que despegó y crece hasta septiembre un 12,9%, lo que contrasta positivamente con un ligero retroceso del 0,6% en el mismo período del año anterior.



El stock de crédito al sector privado en nuestra región, hogares y empresas, se sitúa a mitad de 2023 en 25.175 millones de €, 743 millones de euros por debajo del existente a finales de 2022, un 2,9% inferior, lo que implica un desapalancamiento financiero en un momento crítico de subidas de tipos de interés, pero también que la inversión se está resintiendo de una política monetaria restrictiva por parte del BCE en su pulso por doblar la inflación hacia el objetivo del 2% en el medio plazo.

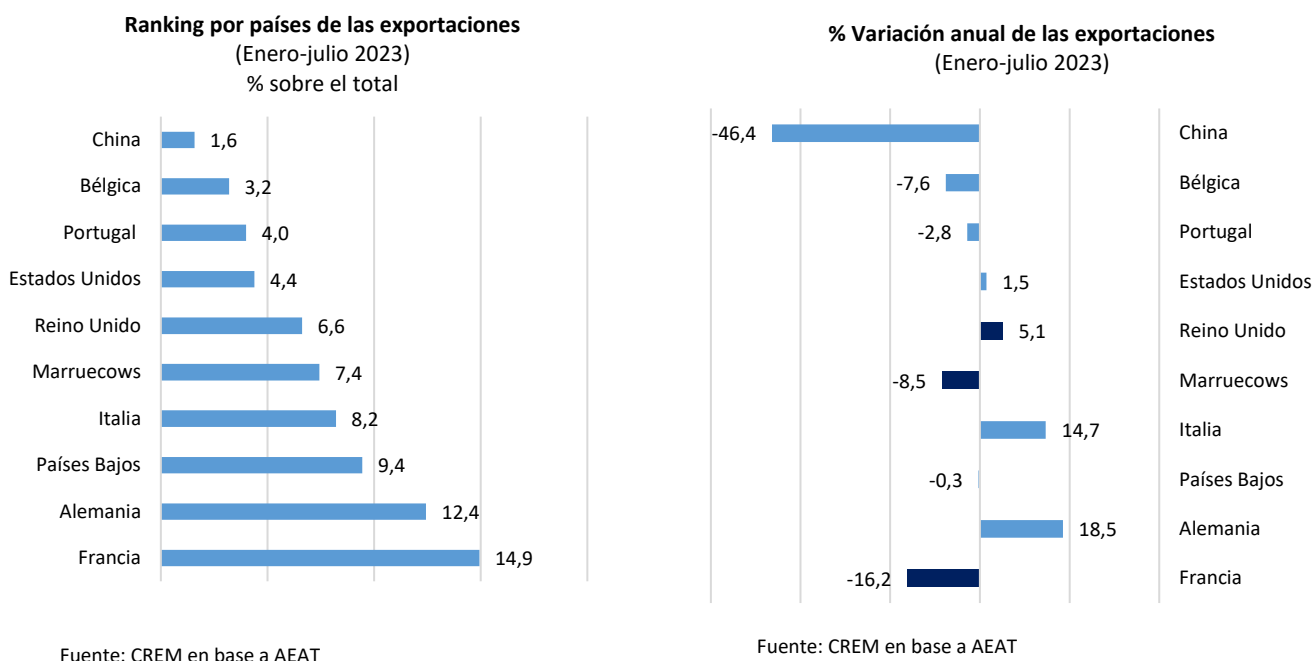
Según la última “Encuesta de préstamos bancarios” de ámbito nacional, la menor demanda se está dando por las menores inversiones. Para los hogares, la menor demanda estaría relacionada con menor confianza de consumidores, mayor recurso a sus ahorros y peores perspectivas del mercado de vivienda.

Uno de los efectos de la política monetaria restrictiva es el encarecimiento de las hipotecas, que está afectando a la inversión en construcción. El número de hipotecas sobre viviendas lleva desde comienzos de 2023 en descenso y hasta agosto se ha reducido un 12,5% anual.

II.4 Demanda Externa

En un contexto de ralentización de la actividad económica a escala global, especialmente visible en las economías europeas, los intercambios de bienes con el resto del mundo han mostrado un pulso relativamente débil en el período transcurrido del año. La Organización Mundial de Comercio (OMC) prevé que el crecimiento del comercio se reduzca al 0,8% en 2023, desde el 3,0% en 2022. En España y con datos hasta julio, las exportaciones moderaron su avance hasta el 3,3%, por encima de las exportaciones realizadas por el conjunto de países de la Unión Monetaria (1,2%), mientras las importaciones se contraen un 3,7% hasta la misma fecha.

En la Región de Murcia las exportaciones caen hasta julio un 5,5% y las importaciones un 25,2%.



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 8.291 millones de euros, de las cuales las ventas exteriores energéticas (21% del total) se reducen 28,1%, en lo que ha influido significativamente el descenso de los precios energéticos, si se compara con el extraordinario encarecimiento registrado por la energía el pasado año.

El resto de exportaciones, las no energéticas (79% restante de las ventas exteriores), crecen en valor un 2,9% anual hasta julio. Dentro de este grupo de exportaciones no energéticas, destacan por su aumento las correspondientes a productos vegetales (8,5%) y el 29,5% del total

exportado por la región, industria alimentaria (10,3%) y que suponen el 14,2% del total exportado e industria química, que crecen un 15% anual y suponen el 5% del total.

En sentido contrario, destacan los descensos hasta julio en las exportaciones de plásticos (-40,8%) y el 4,4% del total exportado, animales vivos (-10,8%) y casi el 6% del total, metales (-13,4%) con un peso en el total exportado del 3,9% y minerales (-28,3%) y un peso del 2,2%.

Cuadro 11: Resumen comercio exterior CREM-AEAT.
(Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2021	2022	2023*	2022				2023		
				T.I	T.II	T.III	T. IV	T.I	T.II	T.III*
Sector exterior (aduanas)										
Exportaciones totales (VOLUMEN)	3,8	6,3	-16,3	4,7	13,3	8,3	-1,2	-7,8	-17,4	-34,4
Exportaciones totales (NOMINAL)	12,7	28,5	-5,5	25,7	35,6	35,2	17,5	9,6	-9,3	-31,4
Bienes de consumo	8,4	10,1	7,6	13,8	7,1	11,0	9,0	12,3	5,7	-1,1
Consumo alimenticio	6,0	8,3	7,3	12,2	4,2	9,1	8,6	10,9	6,4	-1,2
Bienes de capital	7,4	15,7	14,5	-12,1	34,5	14,6	23,1	59,0	-6,6	-1,5
Bienes intermedios	19,4	53,2	-18,7	44,9	78,0	64,3	27,5	4,0	-22,9	-53,2
Exportaciones energéticas	4,2	111,0	-28,1	74,0	153,4	126,7	90,7	13,2	-35,9	-76,5
Exportaciones no energéticas	14,6	12,1	2,9	15,6	15,7	13,1	4,3	8,5	0,6	-5,5
Exportaciones a la UE-27	11,7	32,7	0,1	36,8	29,4	47,4	19,1	9,6	4,8	-31,6
Exportaciones fuera de la UE-27	14,0	23,0	-13,6	11,9	44,0	20,4	15,5	9,7	-26,5	-31,2
Importaciones totales (VOLUMEN)	8,6	36,5	-23,5	36,1	66,4	35,4	13,6	-17,3	-25,5	-29,0
Importaciones totales (NOMINAL)	31,9	75,3	-25,2	82,3	110,8	74,1	42,1	-10,1	-32,4	-38,0
Importaciones de la UE-27	22,5	50,9	-24,7	90,4	79,1	16,8	25,4	-29,9	-24,5	-6,1
Importaciones extracomunitarias	35,1	82,9	-25,3	79,6	121,1	91,9	46,8	-3,0	-34,4	-43,6
Importaciones energéticas	37,4	110,1	-36,0	113,0	173,8	99,6	66,6	-17,0	-44,7	-49,9
Importaciones no energéticas	26,1	35,6	-4,5	46,5	45,0	40,6	16,1	1,7	-7,9	-10,1
% Tasa de cobertura total	104,6	76,6	97,2	81,5	74,9	73,4	77,8	99,4	100,5	80,4
% Tasa de cobertura energética	32,5	32,7	36,0	30,9	30,5	36,8	32,1	42,2	35,4	17,8
% Tasa de cobertura no energética	186,7	154,3	175,7	167,1	162,4	141,7	147,0	178,3	177,5	162,2

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

Fuente: CREM en base a los datos de AEAT.

Por destino geográfico, las ventas de la Región de Murcia al mercado de la UE permanecieron estancadas en los primeros siete meses del año, resultado de un fuerte impulso de las destinadas a Alemania (17,4% anual), principalmente legumbres, hortalizas y frutas frescas que conjuntamente representan el 66% de las ventas al país, y a Italia (13,8%), junto a una caída de las exportaciones a Francia (-16,5%) derivada principalmente del descenso de las ventas de combustible y aceites minerales (-54%), que en el caso de Francia representan una cuarta parte del total exportado a dicho país.

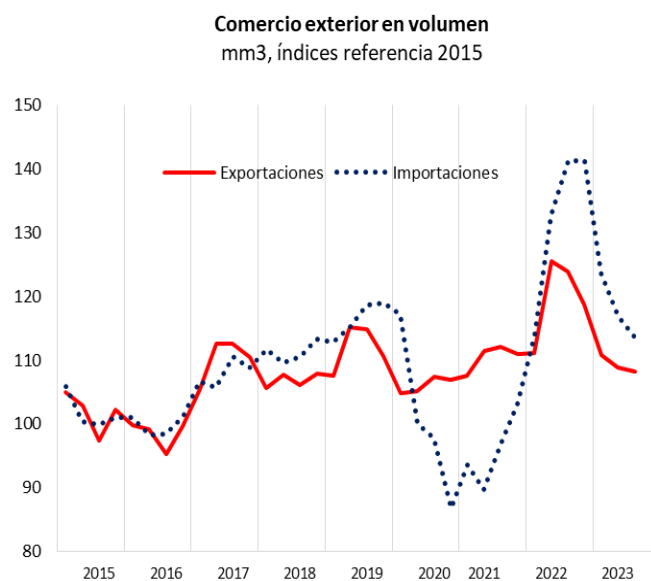
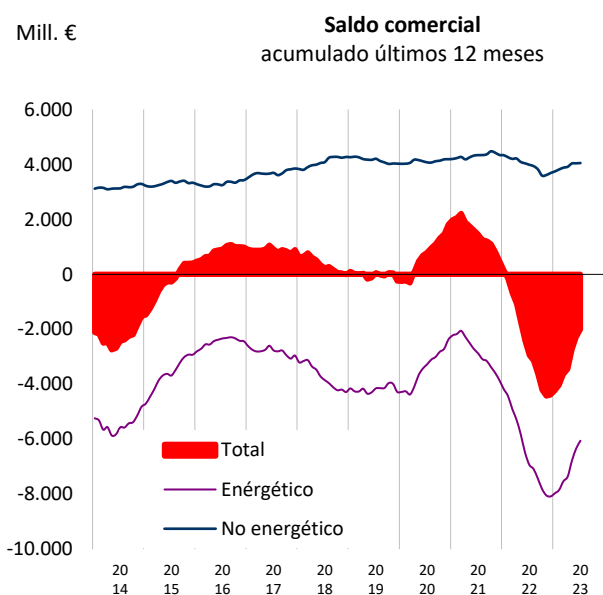
Ya fuera de la Unión Europea, las exportaciones al Reino Unido aumentaron un 5,1% anual, aumento concentrado en legumbres y hortalizas y conserva de fruta y verdura; las destinadas a Brasil, con un aumento del 22,4%, sobre todo de combustible y aceite mineral. Por el contrario, caen las exportaciones a China (-46,4%), principalmente carne y materias plásticas y a Marruecos (-8,5%), en un 72% combustible y aceites minerales.

Las importaciones ascendieron a 8.531 millones de euros hasta julio, un 25,2% por debajo del año anterior a la misma fecha. La caída de las importaciones energéticas (-36% anual) y que suponen el 56% del total, justifica mayoritariamente el descenso de nuestras compras al exterior, si bien también las importaciones no energéticas presentaron una caída del 4,5%.

En efecto, casi todas las secciones no energéticas y con peso en el total importado caen, destacando: las importaciones de productos vegetales (-1,7%), productos de la industria química (-27,2%), plásticos (-15,8%) y metales (-6,5%). Por el contrario, aumentan las compras de productos de la industria alimentaria (20,8% anual), principalmente maíz y semillas oleaginosas, y máquinas (5%), básicamente coches y motores de combustión.

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

Resultado de la evolución de los flujos comerciales con el exterior, se ha pasado de un déficit de 2.600 millones hasta julio del año anterior, a otro de 240 millones en la actualidad, lo que se ha debido en gran parte a la reducción del déficit energético, aunque también mejora el componente no energético, que sigue manteniendo su tradicional superávit.



Fuente: Elaboración propia en base a datos Crem-AEAT

Deflactadas las series de comercio exterior con los índices de valor unitario (IVUS), las exportaciones reales se redujeron un 16,3% hasta julio, mientras las importaciones cayeron un

23,5% consecuencia del aumento de los precios de exportación en un 12,8% y de un descenso de los precios de importación en un 1,6%, asociado a la caída de los precios de la energía en 2023.

Este comportamiento de nuestro comercio exterior se ha dado en un contexto en el que hasta agosto el euro se ha apreciado ligeramente respecto al dólar, un 1,2%, con una cotización de 1,08 \$/€ en media, bajando con ello el precio de los productos energéticos y algunos alimentos básicos que cotizan en dólares.

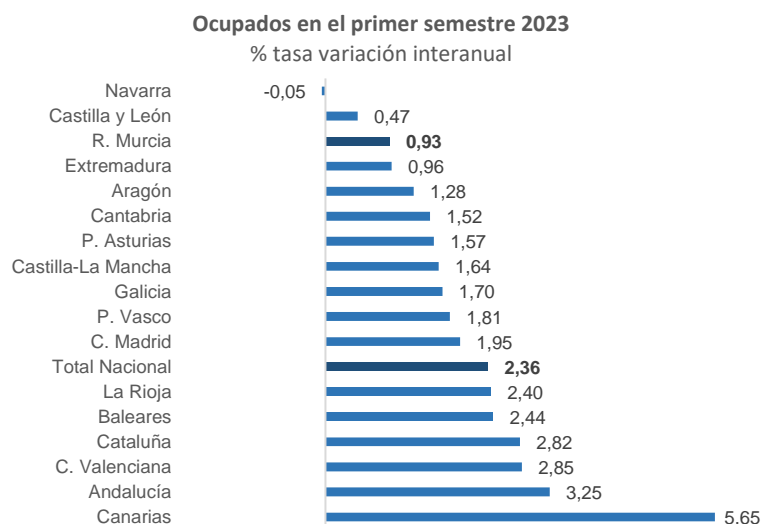
Así y hasta agosto, el precio de las materias primas no energéticas en dólares según “The Economist”, ha descendido de forma general un 13,2%, caída que se extiende tanto a los precios de los alimentos (-10,2%), como a los productos industriales (-15,4%).

Por último, el precio del barril de petróleo Brent ha caído ininterrumpidamente desde comienzos de año hasta septiembre, mes en el que vuelve a subir muy ligeramente su cotización en dólares, con un descenso anual del 23,3% hasta el tercer trimestre.

III.5 Mercado de Trabajo

El impulso más moderado del PIB regional en 2023 llevó aparejado un mayor volumen de empleo. Según la Encuesta de Población Activa (EPA), el empleo moderó su dinamismo en el **primer semestre** de este año con un aumento del 0,9%, equivalente a 6.000 ocupados más, tras el 3,2% en el mismo semestre del pasado año. Junto a esta moderación del empleo, el aumento tanto de los activos (1,1% anual en el semestre) y del paro (1,9% en idénticos términos), condujeron a la estabilidad de la tasa de paro situada en el 12,9% en media en lo que va de año y en torno al nivel de doce meses antes.

El aumento del empleo por Comunidades Autónomas en el primer semestre de 2023 fue del 0,93%, inferior al del conjunto de la economía española (2,4%).



Fuente: INE. EPA

Por ramas de actividad, la mayor parte del empleo se creó en servicios, con un aumento del 2,1% anual, equivalente a 9.400 nuevos ocupados y en el sector construcción, con un aumento del 19,5% anual y 7.300 empleos más que un año antes. Mientras tanto, se perdió empleo en industria (-8,2% y 7.000 empleos menos) y en agricultura (-4,7% y 3.700 empleos menos).

Por situación profesional, todo el empleo creado fue asalariado con un aumento del 2,4% (13.200 empleos más) y fue parcialmente compensado por una caída en el colectivo de no asalariados, un -6,3% anual en el primer semestre (7.100 ocupados menos).

Por tipo de contrato se observa por tercer año consecutivo un crecimiento notable entre los asalariados con contrato indefinido, que aumentan un 12,4% anual, mientras que los que contaban con contrato temporal caen de forma acusada un 25,8% anual en el mismo período.

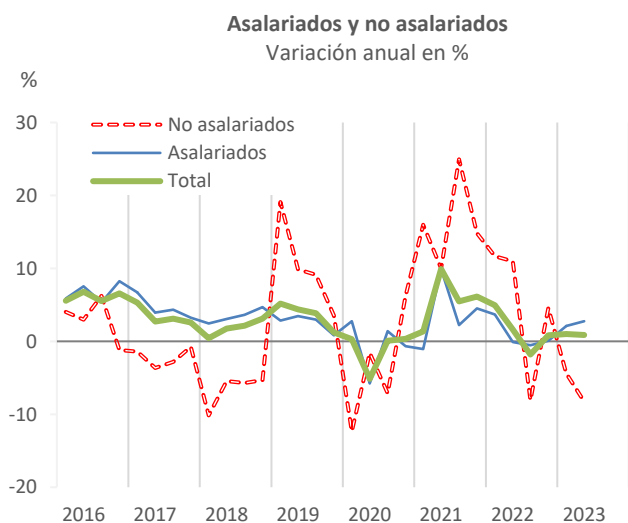
Esto llevó a que la ratio de temporalidad se situara en el 18,7%, algo más de 7 pp. inferior al nivel observado doce meses antes y ligeramente por encima de la nacional (17,3%)

Cuadro 12: Mercado laboral

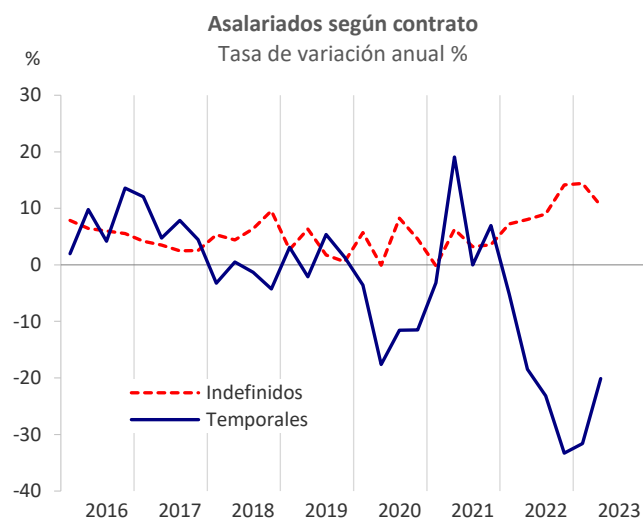
Tasa variación interanual %, salvo indicación en contrario

	2021	2022	2023*	2022				2023			Último dato disponible (miles personas o %)
				T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III	
Activos	3,3	0,2	1,1	1,3	0,5	-1,9	0,8	1,0	1,1	758,5	
% Tasa actividad mayor 16	60,3	59,7	59,4	59,5	59,9	59,7	59,7	59,3	59,5	59,5	
Ocupados	5,7	1,3	0,9	5,0	1,6	-1,8	0,8	1,0	0,9	664,9	
<i>Por situación profesional:</i>											
Asalariados	3,8	0,7	2,4	3,6	-0,1	-0,5	0,1	2,1	2,8	561,7	
<i>Indefinidos</i>	3,2	9,6	12,4	7,2	8,1	9,0	14,1	14,4	10,4	451,8	
<i>Temporales</i>	5,3	-20,2	-25,8	-5,1	-18,5	-23,1	-33,3	-31,6	-20,1	109,9	
% Tasa temporalidad	29,8	23,6	18,7	26,7	25,2	22,9	19,7	17,9	19,6	19,6	
No asalariados	16,4	4,4	-6,3	11,8	10,9	-8,1	4,6	-4,4	-8,2	103,2	
% asalariados/ ocupados	83,6	83,1	84,1	82,7	82,9	84,1	82,5	83,6	84,5	84,5	
<i>Por sectores:</i>											
Agricultura	-2,0	2,3	-4,7	16,1	-0,7	-9,5	4,1	-11,4	1,9	80,0	
Industria	2,5	-2,3	-8,2	-6,3	2,8	4,6	-10,3	-1,6	-14,3	75,3	
Construcción	9,6	-9,4	19,5	0,6	-21,7	-9,8	-5,0	19,7	19,3	42,2	
Servicios	7,3	2,9	2,1	6,0	4,2	-1,1	2,9	1,9	2,2	467,4	
Parados	-8,8	-7,0	1,9	-17,1	-6,9	-2,7	0,6	1,3	2,5	93,7	
% Tasa de paro	14,3	13,3	12,9	13,4	12,2	14,5	12,9	13,5	12,3	12,3	
% Tasa paro femenina	17,2	15,3	14,9	15,4	14,2	16,3	15,4	16,2	13,5	13,5	
% Tasa paro menores 25	31,1	28,9	30,6	26,0	25,2	32,6	32,0	32,7	28,4	28,4	
Paro registrado	-5,2	-14,9	-4,0	-22,7	-21,3	-8,3	-4,0	-2,1	-3,9	-8,0	84,4
Afiliados a la Seguridad Social (fin de mes)	3,9	2,8	1,9	4,0	3,0	2,4	1,7	1,5	1,7	2,5	637,3

(*) 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



Fuente: INE. EPA



Fuente: INE. EPA

Por colectivos, el repunte del empleo en el primer semestre se dio casi por igual entre las mujeres (0,9%) y entre los varones (1%). Por edades, casi la totalidad del incremento anual en el empleo se dio en mayores de 25 años (1% anual, equivalente a 5.800 personas) y en muy poca medida entre los jóvenes (0,9% y 210 personas en términos absolutos).

El 95% de empleos creados correspondió a población extranjera, las 3/4 partes de ellos de la Unión Europea (4.300 ocupados más en los últimos doce meses).

Por nivel educativo, se creó casi todo el empleo entre el colectivo con estudios superiores (4,4% anual y 10.000 empleos más), mientras se mantuvo estable entre los que poseían estudios intermedios y cayó un 6,7% anual, 3.600 empleos menos, entre los que contaban con estudios bajos (educación primaria e inferior).

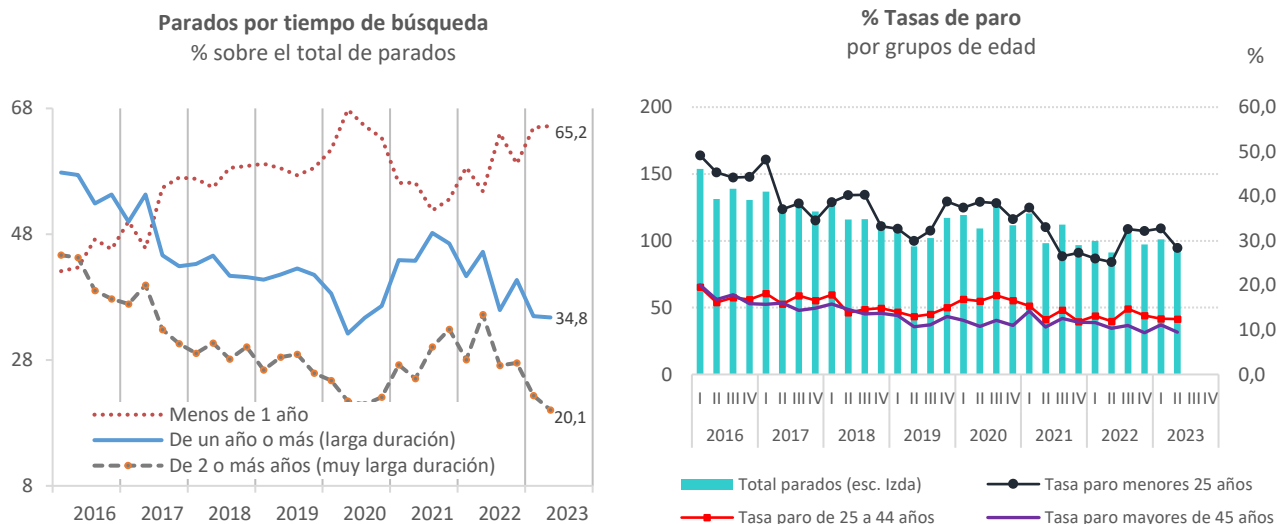
La **población activa** creció en el primer semestre de forma similar a un año antes, con un avance anual del 1,1% frente al 0,9% del mismo semestre del año anterior, pudiendo observarse una estabilidad en el ritmo en ambos trimestres. Este suave avance del 1,1% equivalente a 7.900 nuevos activos, unido a un aumento mayor entre la población en edad de trabajar (1,6% y equivalente a 20.200 personas), origina que la tasa de actividad se estabilice y quede situada en el 59,4%.

En el conjunto del primer semestre de 2023 el paro estimado aumentó un 1,9%, lo que fue equivalente a un incremento de 1.800 personas. Este avance del desempleo afectó algo más intensamente a hombres que a mujeres, en su totalidad a jóvenes menores de 25 años y por tiempo de búsqueda de empleo, especialmente a aquellos que están entre un año y dos buscando empleo, mientras descendió entre aquellos que se encontraban desempleados más de 2 años.

La **tasa de paro** se sitúa para el conjunto del semestre en el 12,9%, casi igual a la existente un año antes y medio punto porcentual por encima de la media nacional (12,4%). Tanto la tasa de paro femenina como la masculina permanecen estables, con lo que se mantiene la brecha entre ambas, si bien todavía las separa 3,6 pp. (14,9% femenina frente al 11,3% masculina). En cualquier caso, la tasa de paro femenina en el segundo trimestre, 13,5%, alcanza su valor más bajo desde mitad de 2008.

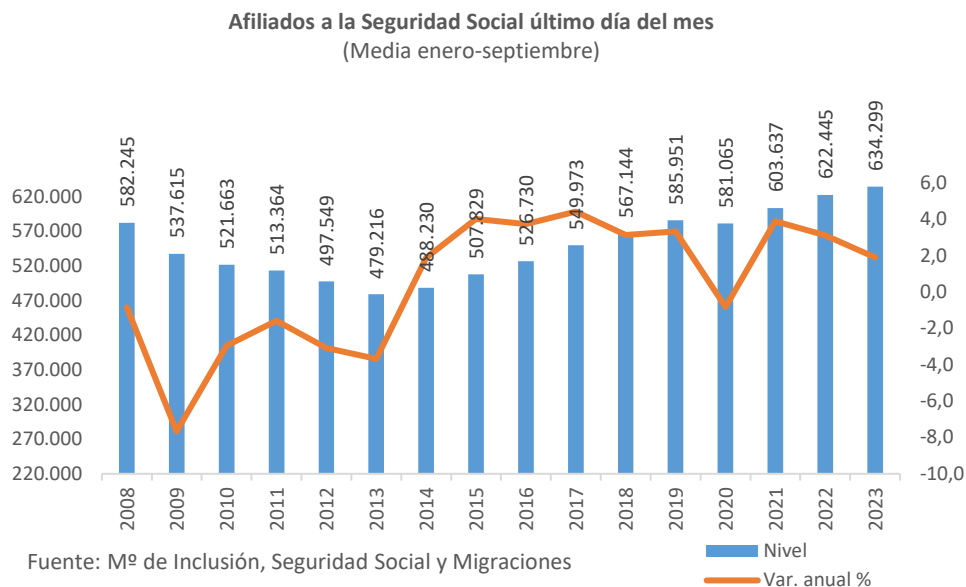
Finalmente, la incidencia del desempleo de larga duración, la proporción de parados con un año o más buscando empleo, bajó hasta el 35% en el conjunto del primer semestre, 8 pp. inferior a la de hace un año y muy por debajo de la nacional (41%). La proporción del desempleo

más estructural, desempleo de muy larga duración (dos o más años buscado empleo), se reduce de forma más acentuada, lo que es una buena nota, y pasa de suponer el 31,4% de los parados en el primer semestre de 2022, a ser del 21,2% un año después, 10 pp. menos.



Frente a un aumento del 0,9% de los parados según la EPA en el primer semestre, el paro registrado del Servicio Público de Empleo Estatal descendió un 2,4% anual en el mismo período (-2.260 personas), descenso que se acelera hasta el -4,6% anual una vez incorporado los datos hasta septiembre.

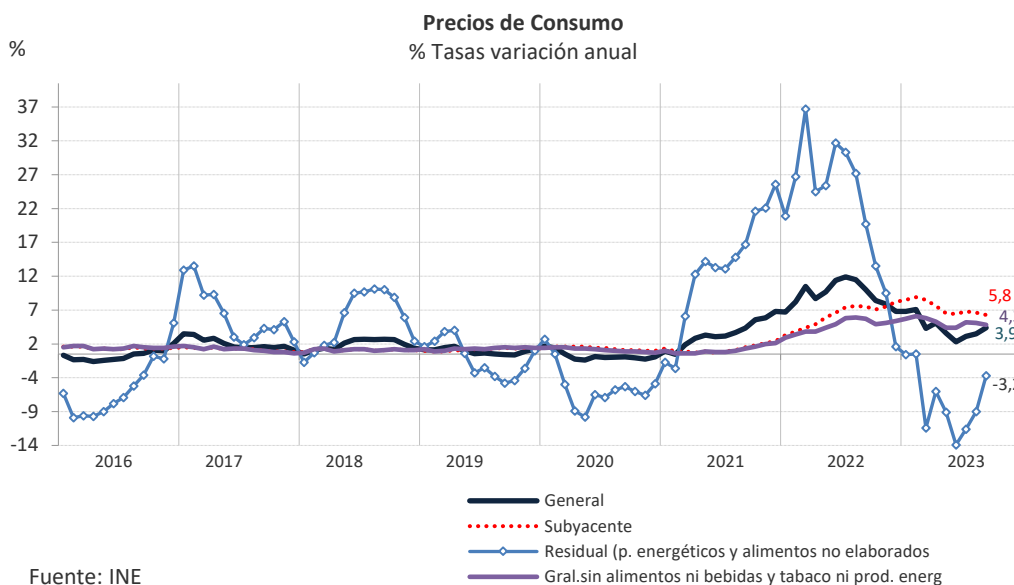
En la misma línea, si el empleo estimado EPA creció a un ritmo del 0,9% en el primer semestre, los afiliados a la Seguridad Social lo hicieron a un ritmo ligeramente superior, 1,6% en el mismo período, una cifra que se acelera hasta el 1,9% una vez incorporamos los datos de afiliados hasta el tercer trimestre (2,7% a nivel nacional). Este avance en los afiliados representa una moderación respecto al ritmo conseguido un año antes (3,1%), también en sintonía con la atenuación de la actividad económica.



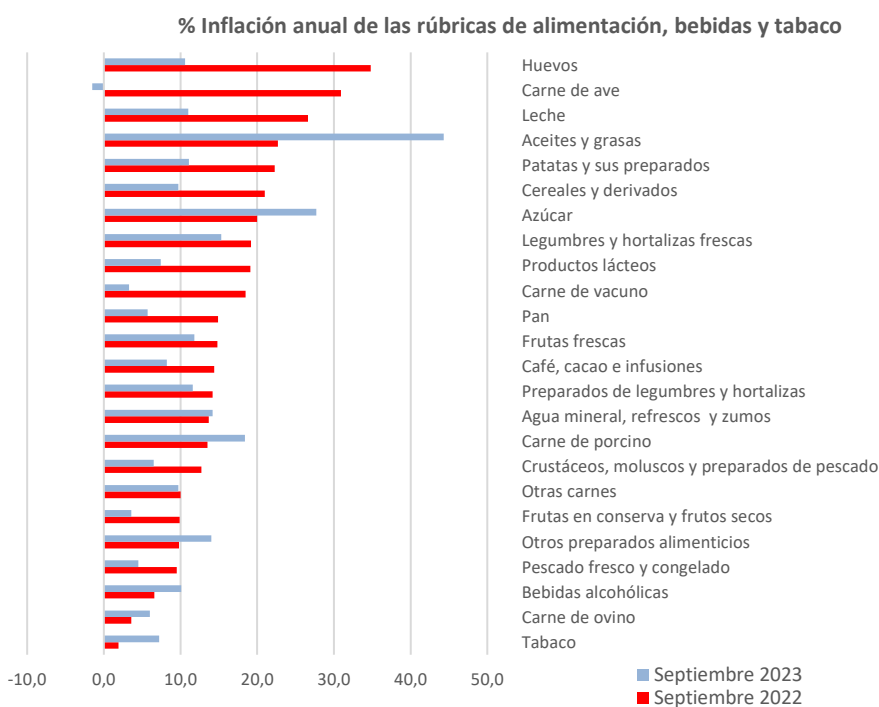
Por último, nuevamente en 2023 y derivada de la reforma laboral, se ha producido una subida en la contratación indefinida mientras se reducía en paralelo la contratación temporal. Con datos hasta septiembre de 2023, el número de contratos de trabajo registrados se redujo un 23,2% como consecuencia la reducción en un 45% en los contratos temporales firmados (unos 150.300 contratos menos que un año antes) y de un incremento del 10,3% entre los indefinidos, unos 22.300 contratos más). Esta positiva evolución ha llevado a que la tasa de temporalidad entre los nuevos contratos, situada en el 61% con datos hasta septiembre del año anterior, este año se reduzca hasta el 44% de los nuevos contratos, 17 pp. menos que un año antes.

III.6 Precios y salarios

La senda de moderación de la inflación general que se inició en agosto de 2022 permitió reducir la tasa de crecimiento interanual del IPC hasta el 1,8% en junio. Desde entonces, la inflación regional ha vuelto a aumentar, hasta el 2,6% en julio, el 3,0% en agosto y 3,9% en septiembre. Este repunte va asociado, principalmente, a una moderación en el ritmo de descenso de los precios energéticos desde el verano consecuencia del reciente encarecimiento del crudo en los mercados internacionales y de los efectos base asociados a los descensos registrados en los precios de los combustibles y carburantes en el tercer trimestre de 2022.



En lo que respecta a los alimentos, si bien algunos productos, como el aceite de oliva y determinadas frutas y hortalizas, han sufrido presiones inflacionistas adicionales debido a condiciones meteorológicas adversas, los precios de los alimentos en su conjunto han continuado creciendo a mayor ritmo que un año antes, pasando de un 10,1% en media en los nueve primeros meses de 2022 a un aumento del 12,2% doce meses después, mostrando gran resistencia a abandonar las subidas de dos dígitos. No obstante, si consideramos las tasas interanuales en septiembre en vez del período transcurrido, se aprecia una clara desaceleración que afectaba a 2/3 partes de las rúbricas alimenticias en el IPC.



En cualquier caso, alimentación es el grupo con mayor aumento de los precios dentro del IPC, tanto de los alimentos elaborados (13,7% hasta septiembre), como de los alimentos sin elaborar (9,4% hasta septiembre).

En el **conjunto de los nueve primeros** meses el ritmo de crecimiento medio de los precios de consumo en la región fue del 3,9% (3,6% en España), 5,5 puntos inferior a la registrada un año antes en igual período. Para este mismo período, los precios de los “*productos energéticos*”, principal catalizador de la moderación, cayeron un 18,1% media anual. El fuerte descenso en el subgrupo “electricidad, gas y otros combustibles” (-32,4%), ha abaratado los precios del transporte (-1,9% en media anual) y los precios del grupo “vivienda, agua, electricidad y gas” (-13%).

Por su parte, la *inflación subyacente* se mantuvo en descenso desde un nivel máximo alcanzado en febrero (8,4%), y aunque repuntó en julio, se moderó nuevamente en agosto y septiembre. En el periodo, y en media anual, la inflación subyacente alcanzó un 6,8% (6,6% en España) y un punto y medio porcentuales por encima de un año antes.

Cuadro 13: Precios al consumo y coste laboral
% Tasa de variación anual

	2022	2022 Media ene-sep	2023 Media ene-sep	2022				2023			Último dato *
				T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	
Inflación total (100,0%)	8,8	9,4	3,9	8,0	9,5	10,6	7,2	5,6	3,2	3,2	3,9
Inflación subyacente (84,1%)	5,7	5,2	6,8	3,3	5,3	7,0	7,1	8,1	6,4	6,1	5,8
Servicios (42,4%)	3,4	3,2	4,4	2,2	3,6	3,8	4,0	4,2	4,2	4,7	4,6
Industriales sin p. energéticos (22,3%)	5,2	5,1	4,6	3,7	4,3	7,4	5,6	6,7	3,8	3,3	3,0
Alimentos elaborados, B y T (19,4%)	10,6	9,1	13,7	4,7	9,8	12,6	15,0	16,9	13,3	11,0	10,9
Inflación residual (15,9%)	21,3	26,5	-7,0	27,6	26,7	25,1	7,6	-4,0	-9,3	-7,7	-3,2
Alimentos sin elaborar (6,5)	13,1	12,4	9,4	6,4	14,5	16,4	15,1	12,8	7,1	8,4	8,8
Productos energéticos (9,4%)	27,4	37,6	-18,1	45,9	36,2	31,7	1,8	-15,3	-20,4	-18,6	-11,8
Coste salarial por persona y mes	1,7	2,1	4,9	1,8	2,4	1,8	1,0	5,7	4,3	..	4,3
Coste laboral por persona y mes	1,1	1,4	5,6	1,4	1,3	1,7	0,3	5,5	5,7	..	5,7

* Septiembre en IPC y II trimestre en Encuesta Trimestral de Coste Laboral.

Fuente: INE. (Ponderaciones regionales de 2023 entre paréntesis).

Esta evolución refleja el dinamismo de los precios en aquellas partidas relacionadas con la alimentación elaborada (13,7% en media), ocio y cultura (4,8%), restauración y hostelería (6,6%), en consonancia con la mayor demanda de estas actividades durante el verano.

Las proyecciones sobre el IPC general medio para 2023 se han ido revisando al alza desde el verano, pasando del 3,3% previsto en junio a un 4,2% con datos a septiembre, lo que

se debe, principalmente, al repunte experimentado por los precios del petróleo durante el período estival. Por su parte, para 2024, se eleva la previsión desde el 3,0% a un 4,5% con información a septiembre, lo que responde sobre todo al encarecimiento de la energía de acuerdo con los mercados de futuros, pero también, en menor medida, a los efectos que sobre la inflación implica la extensión sólo hasta el final de 2023 de la reducción del IVA de los alimentos y la subvención al transporte público, así como las rebajas fiscales en gas y electricidad. En el período de proyección el nivel de inflación se situará todavía por encima del objetivo de estabilidad de precios.

La remuneración de los trabajadores crece en 2023, tras dos años estable, pese al incremento de la inflación desde mitad de 2021, permitiendo así mitigar la pérdida de poder adquisitivo derivado del aumento de los precios. El coste laboral mensual por trabajador en el primer semestre de 2023 asciende a 2.671 euros mensuales, un 5,6% más que un año antes, y nos situamos un 12% por debajo del coste nacional. El resultado es similar si se considera el coste laboral por hora efectiva, que alcanza los 20,8 € en el primer semestre y crece un 5,5% (5,4% en España).

Si analizamos el coste salarial por trabajador y mes, componente principal del coste laboral, la tendencia es similar, se sitúa en 1.888 € y crece un 4,9% anual en la primera mitad de este año, algo menos de la subida nacional (5,5%). Además, nos mantenemos en la tercera posición entre las Comunidades Autónomas con costes salariales más reducidos, tras Extremadura, y Canarias.

La negociación colectiva recoge igualmente el aumento de los salarios, como ha ocurrido este año con el sector de la hostelería tras varios años bloqueada. Hasta agosto se registra un incremento salarial del 3,2% en la Región de Murcia, 2,4 puntos más que el incremento salarial nacional pactado en convenios (3,4% a la misma fecha).

IV. PREVISIONES ECONÓMICAS PARA EL AÑO 2024

IV.1 Previsiones económicas internacionales 2023-2024

Mientras el FMI en su informe de octubre mantiene intacta su previsión para la economía global en **2023** en el 3,0%, la OCDE y la Comisión Europea la han revisado al alza, en tres y una décima respectivamente, hasta quedar en el 3,0% y 3,2% respectivamente.

Sin embargo, para 2024 los tres organismos previsores han coincidido en retocar sus previsiones ligeramente a la baja, quedando en el 2,7% según la OCDE, 2,9% según el FMI y el 3,2% según la Comisión Europea.

Cuadro 14: Proyecciones Económicas de la economía mundial, regiones y países. PIB volumen
Tasas de variación anual %

	OCDE		FMI		Comisión Europea	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
PIB MUNDIAL	3,0	2,7	3,0	2,9	3,2¹	3,2
Economías avanzadas	..	..	1,5	1,4	..	..
Estados Unidos	2,2	1,3	2,1	1,5	..	..
Eurozona	0,1	1,1	0,7	1,2	0,8	1,3
Alemania	-0,2	0,9	-0,5	0,9	-0,4	1,1
Francia	1,0	1,2	1,0	1,3	2,2	1,9
Italia	0,8	0,8	0,7	0,7	0,9	0,8
España	2,3	1,9	2,5	1,7	2,2	1,9
Reino Unido	0,3	0,8	0,5	0,6	..	..
Japón	1,8	1,0	2,0	1,0	..	..
Economías emergentes y en desarrollo	..	..	4,0	4,0	..	..
Rusia	0,8	0,9	2,2	1,1	..	..
China	5,1	4,6	5,0	4,2	..	..
India	6,3	6,0	6,3	6,3	..	..
América Latina y Caribe	..	..	2,3	2,3	..	..
Argentina	-2,0	-1,2	..	..	..	..
México	3,3	2,5	3,2	2,1	..	..
Brasil	3,2	1,7	3,1	1,5	..	..
<i>Partidas informativas:</i>						
Países en desarrollo bajo ingreso	..	..	4,0	5,1	..	..
Economías emergentes ingresos medio	..	..	4,0	3,9	..	..

(1) Excluido UE

Fuente: OCDE (septiembre 2022), FMI (octubre 2023) y Comisión Europea (septiembre 2023)

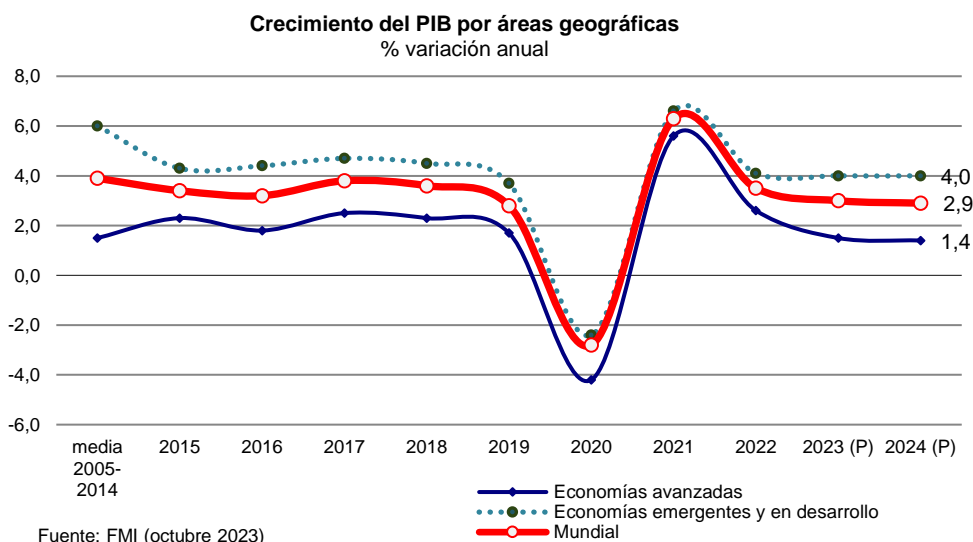
El informe WEO de octubre del FMI prevé que el crecimiento mundial se desacelerará medio punto en 2023 hasta crecer un 3,0% y un 2,9% en 2024. Estas previsiones implican un crecimiento inferior al promedio histórico de los veinte años anteriores a la pandemia del 3,8%. Para el FMI la recuperación está siendo lenta y desigual entre áreas económicas. Esta lentitud en la recuperación viene motivada por una mayor fragmentación geoeconómica que podría limitar el acceso a las materias primas, la guerra en Ucrania, el endurecimiento de la política

monetaria, la retirada del apoyo fiscal en los próximos años y los fenómenos meteorológicos adversos fruto del cambio climático.

Por grandes áreas geográficas, **las economías avanzadas** tras presentar la mayor desaceleración en 2022, casi mantienen el mismo avance en los dos años siguientes. De crecer un 1,5% en 2023 pasarían a un avance del 1,4% en 2024, con cierta mejora en los resultados de EE.UU respecto a la anterior previsión de julio y por el contrario empeoran las de la eurozona.

Dentro de la **eurozona**, el crecimiento del PIB en 2024 se intensificaría medio punto, hasta el 1,2%. Francia, con un avance proyectado del 1,3%, tres décimas superior al de 2022 y la salida de la recesión de Alemania, que pasaría del -0,5% en 2022 a un crecimiento del 0,9% en 2024, serían los mayores artífices de este ligero repunte en la eurozona. España, pese a desacelerar su crecimiento en 2024 ocho décimas, seguiría presentando el mayor crecimiento entre las cuatro grandes economías, con un 1,7%.

Para el conjunto de las **economías emergentes y en desarrollo** se pronostica un mayor dinamismo que en las economías avanzadas como viene siendo habitual, estimando el FMI un crecimiento del 4,0% en 2023 y 2024, tras haber crecido un 4,1% en 2022.



Dentro de esta área existen fuertes divergencias según países, estando la India, seguida de China, a la cabeza de crecimiento en ambos años. En concreto, estiman un fuerte avance del 6,3% para la India en 2023 y 2024, con una revisión al alza por un mayor consumo del esperado. Para China estiman un avance del 5,0% en 2023 y del 4,2% en 2024, con una revisión a la baja por la crisis inmobiliaria y una menor contribución de la inversión.

En América Latina y el Caribe se prevé que el crecimiento se mantenga en el 2,3% en 2023 y 2024, tras haber presentado un crecimiento del 4,1% en 2022.

Los **riesgos están más equilibrados** que hace seis meses según el FMI. Como factores que evolucionan mejor mencionan que se han resuelto las tensiones por el tope de la deuda de Estados Unidos y que la actuación de las autoridades suizas y estadounidenses han logrado contener las turbulencias financieras.

Por el lado más preocupante, la crisis del sector inmobiliario en China podría empeorar y por el lado de los precios, en los últimos meses las expectativas de inflación a corto plazo han aumentado, lo que alargaría la presión sobre la inflación subyacente y llevaría a nuevas políticas monetarias restrictivas. También mencionan los efectos negativos de nuevos shocks climáticos y geopolíticos, que llevarían, como ya ha sucedido, a nuevas subidas en los precios de alimentos y productos energéticos.

IV.2 Previsiones económicas nacionales 2023-2024

El crecimiento para España en 2023, según las previsiones de las instituciones más relevantes instituciones, fluctúa entre el 2,2% previsto por la Comisión Europea y el 2,5% previsto por el FMI. Para 2024 prevén la economía nacional modere el crecimiento en torno a medio punto, con un abanico que oscila entre el 1,7% del FMI y el 1,9% de la OCDE.

Cuadro 15: Previsiones de crecimiento para la economía española 2023-2024

Tasa de variación anual %

	PIB	
	2023	2024
OCDE (septiembre 2023)	2,3	1,9
FMI (octubre 2023)	2,5	1,7
Comisión Europea (septiembre 2023)	2,2	1,9
Banco de España (septiembre 2023)	2,3	1,8
Pro-memoria:		
<i>Gobierno de España. Escenario macroeconómico 2023-2024 (16 octubre 2023)</i>	2,4	2,0

El Gobierno de España ha actualizado, estando en funciones, el escenario macroeconómico 2023-2024 que acompaña al Plan Presupuestario 2024, con fecha 16 de octubre, y que debe remitirse a la Comisión Europea a esa misma fecha⁵. Según dicho escenario, la economía española crecerá un 2,4% en 2023 y moderará su crecimiento hasta el 2,0% en 2024, tras haber crecido, según la última revisión de septiembre del INE, un 5,8% en 2022. Estas previsiones, aunque han sido avaladas por la AIReF, presentan riesgos a la baja para el año 2024 en su informe del 16 de octubre.

Según este escenario macroeconómico, el avance del PIB recaerá especialmente en la demanda nacional, que aportaría 2/3 partes del crecimiento en 2023 y sería la responsable del crecimiento en 2024, año para el que se prevé que la demanda nacional aporte 2,2 pp. y el sector exterior reste 0,2 pp.

En cuanto al empleo en términos de contabilidad nacional, tras un fuerte impulso en 2022 en el que creció a un ritmo del 3,7%, a lo largo del tiempo se iría moderando, mientras la tasa de paro se reduciría hasta el 10,9% en 2024.

⁵ El Plan Presupuestario se suele publicar una vez se inicia la tramitación de los PGE 2024, tramitación que a fecha actual no ha sucedido al encontrarse el gobierno en funciones.

Cuadro 16: Escenario macroeconómico 2023-2024. Plan Presupuestario 2024.

(Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2022	Previsiones	
		2023	2024
PIB real por componentes de demanda			
Consumo privado	4,7	1,5	2,5
Consumo público	-0,2	1,9	0,2
FBKF	2,4	3,0	4,0
Bienes equipo y activos cultivados	1,2	2,3	7,3
Construcción	2,6	4,5	2,8
Demanda nacional (contribución en p.p.)	2,9	1,6	2,2
Exportaciones de bienes y servicios	15,2	3,4	2,4
Importaciones de bienes y servicios	7,0	1,4	3,3
Sector exterior (contribución en p.p.)	2,9	0,8	-0,2
PIB REAL	5,8	2,4	2,0
PRECIOS			
Deflactor del PIB	4,1	5,9	3,6
Deflactor del consumo privado	6,6	4,4	3,9
MERCADO LABORAL			
Empleo total (empleo equivalente a tiempo completo)	3,7	2,2	1,4
Tasa de paro %	12,9	11,8	10,9
SECTOR PÚBLICO (%/PIB)			
Capacidad (+) / Necesidad (-) financiación frente al resto del mundo	-4,7	-3,9	-3,0
SECTOR EXTERIOR (% PIB)			
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación frente al resto del mundo	1,5	3,6	2,9

Fuente: INE y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (16 de octubre de 2023)

El **Banco de España**, según sus últimas proyecciones de septiembre realizadas antes de la revisión de la contabilidad nacional, estima que el PIB de España en 2023 crecerá un 2,3%, moderará su avance en 2024 hasta el 1,8% y repuntará de nuevo ligeramente en 2025 hasta el 2,0%. Estas previsiones suponen respecto a su anterior proyección de junio mantener intacta la previsión de 2023 y una revisión a la baja de 0,4 pp. en el crecimiento del PIB de 2024 y de 0,1 pp. en la de 2025. Según el Banco de España esta revisión se realiza sobre todo por las nuevas hipótesis en las que se basan sus proyecciones, con energía más cara según mercados de futuros y en menor medida, por los efectos de unas tasas de inflación proyectadas más elevadas en 2024 debido al mantenimiento hasta finalizar 2023 de medidas tomadas para contener la inflación (reducción del IVA sobre alimentos y la subvención al transporte público).

En relación a los precios, el Banco de España estima que la inflación general descenderá desde el 8,3% en media en 2022 al 3,6% en 2023, experimentando un ligero repunte en 2024, año en el que crecerían en media un 4,3%. La inflación subyacente proyectada alcanzaría el 4,1% en 2023, y se desaceleraría hasta el 2,3% en 2024.

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

Cuadro 17: Proyecciones del Banco de España para la economía española.
(Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2022	Proyecciones de octubre 2023		
		2023	2024	2025
PIB real	5,5	2,3	1,8	2,0
Demanda nacional (contribución en p.p.)	3,1	1,2	2,1	1,9
Sector exterior (contribución en p.p.)	2,4	1,1	-0,3	1,1
PIB nominal	10,0	7,6	5,1	3,8
Deflactor del PIB	4,3	5,2	3,3	1,7
IAPC	8,3	3,6	4,3	1,8
Empleo total (horas)	4,1	1,3	1,5	1,3
Tasa de paro %	12,9	12,0	11,5	11,3
Cap (+) o Nec (-) de financiación de la nación (%/PIB)	1,5	5,0	4,1	3,3
Hipótesis mercado internacional y condiciones monetarias y financieras (BCE y BDE)				
Mercados de exportación de España	8,0	0,3	2,6	2,8
Precio del petróleo en dólares/barril nivel	103,7	83,8	83,5	78,8
Tipo de cambio dólar/euro	1,05	1,08	1,08	1,08
Tipo de interés a corto plazo (Euribor a 3 meses; nivel)	0,3	3,4	3,6	3,0

Fuente: Banco de España, Proyecciones macroeconómicas para la economía española 2022-2024 (19 de septiembre 2023).

Supuestos internacionales en los que se basa:

- ✓ Los mercados de exportación de España crecerían un 2,6% en 2024, tras un fuerte freno en 2023.
- ✓ El precio del barril de petróleo en 2023 y en base a los mercados de futuros bajaría hasta los 83,8 \$, manteniendo este nivel en 2024.
- ✓ El tipo de cambio dólar/ euro permanece estable en 2024 (1,08\$/€).

Entre los riesgos principales menciona:

- ✓ Los efectos del endurecimiento de la actual política monetaria, efectos que podrían implicar una menor actividad económica.
- ✓ El crecimiento de la economía China podría ser inferior a lo previsto, lo que llevaría a un menor crecimiento global.
- ✓ Inestabilidades geopolíticas que llevarían a empeoramiento de previsiones de crecimiento económico y de inflación.

IV.3 Previsiones económicas regionales 2023-2024⁶

El escenario macroeconómico 2023-2024 recoge las previsiones de las principales variables económicas en las que se basan los Presupuestos Generales de la Región de Murcia para 2024 y cuenta con el aval de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) de fecha 13 de noviembre (informe 75/23), en cumplimiento del artículo 14 de la L.O 6/2013 de 14 de noviembre de creación de la AIReF.

En 2022 la economía regional continuó una intensa recuperación y creció a un ritmo del **4,5%** según estimaciones propias, ligeramente desacelerado respecto al año anterior. Pese a las difíciles circunstancias externas derivadas de la invasión de Ucrania, la economía regional ha respondido mejor de lo que se preveía. Las subidas de costes energéticos y alimenticios asociados, los problemas de una inflación persistente y la respuesta del BCE, con su política restrictiva, auguraban una menor recuperación. Sin embargo, la resiliencia de nuestra economía, impulsada por la intensa recuperación del comercio y el turismo tras las restricciones previas de la pandemia, el sostén del ahorro acumulado los dos años previos y el buen comportamiento de las exportaciones regionales, permitieron que continuara la recuperación de nuestra economía.

Las perspectivas para el **año 2023** siguen mostrando un tono positivo con un crecimiento del PIB regional del 2,1%. La pérdida de ritmo con respecto al año 2022 se aprecia especialmente en el sector servicios y en industria a medida que ha avanzado el año, lo que también debe contextualizarse en el hecho de que el impacto de la pandemia fue menor en términos relativos que en el conjunto de España.

La situación en la que nos encontramos muestra un elevado el grado de incertidumbre, donde a la lenta disminución de la inflación subyacente, los elevados tipos de interés que limitan el desarrollo de la actividad económica y la persistente agresión de Rusia a Ucrania, ahora se añade la inestabilidad en Oriente Próximo.

En 2024, en un contexto marcado por los riesgos a la baja, se prevé que la economía murciana modere ligeramente su **crecimiento hasta el 1,8%**, un crecimiento en línea con el previsto para España, pero superior al esperado para la eurozona (1,3% según la Comisión Europea, septiembre 2023).

En relación a los precios al consumo, el escenario contempla un incremento medio de los precios del 4,1% en 2023 y se aceleraría una décima en 2024, hasta el 4,2%, con un primera

⁶ Los modelos de previsiones fueron actualizados el 21 de septiembre.

parte del año ligeramente al alza y una suave desaceleración conforme avance el ejercicio, una vez vaya desapareciendo el efecto de las subidas de carburantes y de las medidas presupuestarias contra la inflación.

Las previsiones actuales contemplan una continua aceleración del crecimiento del empleo en términos de EPA en el que tras crecer un 1,3% en 2022, se estima que en el conjunto de 2023 se acelere hasta el 1,7% anual, volviendo a tomar impulso hasta el 2,0% en 2024. Continuará la reducción de la tasa de paro, con un descenso de tres décimas en 2023, hasta el 13,0% y de seis décimas más en 2024, hasta situarse en el 12,4%.

Si utilizamos la afiliación a la Seguridad Social para medir el empleo se observan tendencias idénticas, si bien con ritmos ligeramente más elevados en 2023 y 2024. Así, para este año crecerían un 1,9% (1,7% de EPA) y en 2024 el avance entre los afiliados repuntaría ocho décimas, hasta el 2,7% (2,0% con datos de ocupación EPA).

Cuadro 18: Escenario Macroeconómico. Previsiones económicas de la Región de Murcia

Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario

	2021	Previsiones		
		2022	2023	2024
PIB real ⁽¹⁾	5,0	4,5	2,1	1,8
PIB nominal (millones de €) ⁽¹⁾	32.205	35.034	37.630	39.571
Deflactor del PIB ³	3,2	4,1	5,2	3,3
Crecimiento PIB nominal	8,4	8,8	7,4	5,2
	2021	2022	Previsiones 2023	Previsiones 2024
Empleo EPA	5,7	1,3	1,7	2,0
Afiliados a la Seguridad Social (fin de mes)	3,9	2,8	1,9	2,7
Tasa de paro %	14,3	13,3	13,0	12,4
IPC (media anual)	3,0	8,8	4,2 ⁽²⁾	4,5 ⁽²⁾

Fuente: Consejería de Economía, Hacienda y Empresa, INE y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

(1) Previsiones de PIB de la Consejería de Economía, Hacienda y Empresa.

(2) Previsiones de la Consejería de Economía, Hacienda y Empresa con datos hasta septiembre de 2023.

(3) Deflactor nacionales en 2022 (INE) y 2023-2024 (Banco de España, septiembre 2023)

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

Previsiones de PIB y empleo en 2023 y 2024 de otras instituciones:

Para 2023 las previsiones de PIB regional fluctúan entre el 0,9% estimado por Funcas en marzo, el menor crecimiento de todas las previsiones y el menos actualizado en el tiempo y el 2,0% estimado por CEPREDE en septiembre, con una estimación central del 1,6%, medio punto inferior a la previsión de la Consejería de Economía, Hacienda y Empresa (2,1%).

Para 2024 contamos con las previsiones del BBVA, según las cuales el crecimiento se mantiene en el 1,8% y las de Hispalink, las cuales estimaban una reactivación económica que llevaría a un crecimiento regional del 2,7%, un punto superior al año previo. Las estimaciones de la Consejería de Economía, Hacienda y Empresa, con un modelo propio y con datos actualizados hasta septiembre, muestran un avance del 1,8%, la misma cifra que pronostica el BBVA y tres décimas inferior al año previo.

Cuadro 19: Otras previsiones de crecimiento real de la economía murciana y española.

	Fecha última actualización	R. MURCIA			ESPAÑA		
		2022	2023	2024	2022	2023	2024
CEPREDE	sep-23	5,3	2,0	..	5,8	2,2	..
BBVA Research	oct-23	4,8	1,8	1,8	5,5	2,4	2,4
FUNCAS	mar-23	5,0	0,9	..	5,5	1,3	1,6
Hispalink	jun-23	4,7	1,7	2,7	5,5	2,0	2,6
Gobierno de España	oct-23		..		5,8	2,4	2,0
Banco de España	sep-23		..		5,5	2,3	1,8
CONSENSO PIB (promedio anteriores)		5,0	1,6	2,3		2,1	2,1
Cuadro Macroeconómico R. Murcia	SEPT	4,5	2,1	1,8			

Cuadro 20: Previsiones de crecimiento de empleo en términos de EPA

	Fecha última actualización	R. MURCIA		ESPAÑA	
		2023	2024	2023	2024
BBVA Research	oct-23	1,2	0,9	2,5	1,8
FUNCAS	mar-23	0,5	..	0,8	..
Hispalink	jun-23	2,7	3,0	2,6	2,9
CONSENSO EMPLEO EPA		1,5	2,0	2,0	2,4
Cuadro Macroeconómico R. Murcia	SEPT	1,7	2,0		

Supuestos de base del escenario macroeconómico

- ✓ Las previsiones regionales de crecimiento económico se enmarcan en una ligera aceleración del crecimiento económico en la Unión Monetaria para 2024, tal y como pronostican los principales organismos de previsión internacional. Según las previsiones de septiembre de la Comisión Europea el crecimiento en la zona euro será del 1,3%, todavía débil, aunque medio punto superior al estimado para este año 2023.
- ✓ Nuestros principales mercados de exportación europeos, Francia, Alemania, Países Bajos, Italia y Reino Unido, experimentarán un mayor dinamismo en su economía en 2024, con una clara recuperación en Alemania, que tras retroceder este año un 0,4%, crecería un 1,1% el próximo año, y unos ligeros mejores resultados para Países Bajos y Francia que experimentarían un avance del 1,0% y 1,2% respectivamente.

- ✓ El precio del petróleo, según las últimas proyecciones del BCE revisadas al alza, se espera que se sitúe en torno a los 82,7\$/barril de media en 2023 y se modere ligeramente su precio hasta los 81,8\$/barril en 2024.
- ✓ Las pasadas tensiones relacionadas con el suministro de gas ruso a Europa se han reducido. Los altos niveles de existencias conseguidos antes de la fecha prevista (noviembre de 23) ha permitido mantener bajos los precios del gas según el BCE. Las previsiones contemplan un precio de 43 €/MWH para 2023 y de 54 €/MWH en 2024, valores muy similares a su anterior previsión de junio.
- ✓ Se prevé que el ritmo de ejecución de los fondos del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia tomen fuerza al final de 2023 y continúen acelerando su ejecución los dos próximos años.

Cuadro 21: Entorno internacional

(Tasas de variación anual %)

	2022	Previsiones	
		2023	2024
PIB			
Mundo (excluido UE)	3,2	3,2	3,2
Euro Zona	3,3	0,8	1,3
Francia	2,5	1,0	1,2
Alemania	1,8	-0,4	1,1
Italia	3,7	0,9	0,8
España	5,5	2,2	1,9
Países Bajos	4,3	0,5	1,0
Precio petróleo (\$/barril) bce	103,7	82,7	81,8
Precio gas natural (€/Mwh) bce	123	43	54
Tipo de cambio dólar/euro bce	1,05	1,09	1,09

Fuente: Comisión Europea (Datos de PIB del Informe intermedio de verano, septiembre 2023) y BCE (septiembre 23).

Principales riesgos asociados al escenario

- ✓ Expectativas de inflación en alza y continuación de una política monetaria restrictiva, con nuevas subidas de interés y menores rentas reales.
- ✓ Nuevos focos de conflicto geopolítico. Además de la invasión Rusia de Ucrania iniciada en febrero de 2022 y que ya lleva más de un año y medio, el conflicto iniciado por Hamás contra Israel y la respuesta de este país sobre la franja de Gaza, aumenta la incertidumbre acerca de que el conflicto se generalice en Oriente Próximo, observándose ya aumento del precio del petróleo y del oro. Nuevos rebrotes en los precios de la energía, petróleo y gas, afectarían de nuevo a la actividad económica.
- ✓ El empeoramiento de la crisis inmobiliaria en China y que su consumo sea inferior al previsto, un mercado de más de 1.400 millones de personas con rápidos efectos en el resto del mundo.

- ✓ Dificultades o nuevos retrasos para ir finalizando los proyectos asociados al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR), si bien, ya se aprecia un ritmo que se espera mantener. La definición por parte del Gobierno de España del marco en que se desarrollarán los instrumentos financieros al amparo de la última adenda al PRTR, resultarán determinantes para garantizar un impacto positivo de estos fondos en la economía productiva.
- ✓ Riesgos asociados al cambio climático, tanto “agudos” fruto de eventos climáticos extremos, como “crónicos” y que un medio y largo plazo suponen cambios en el comportamiento del clima. Nuestra región es una Comunidad Autónoma muy expuesta al avance del desierto y, además, al tener un fuerte sector agrario, la sequía afecta más profundamente a nuestra economía regional.