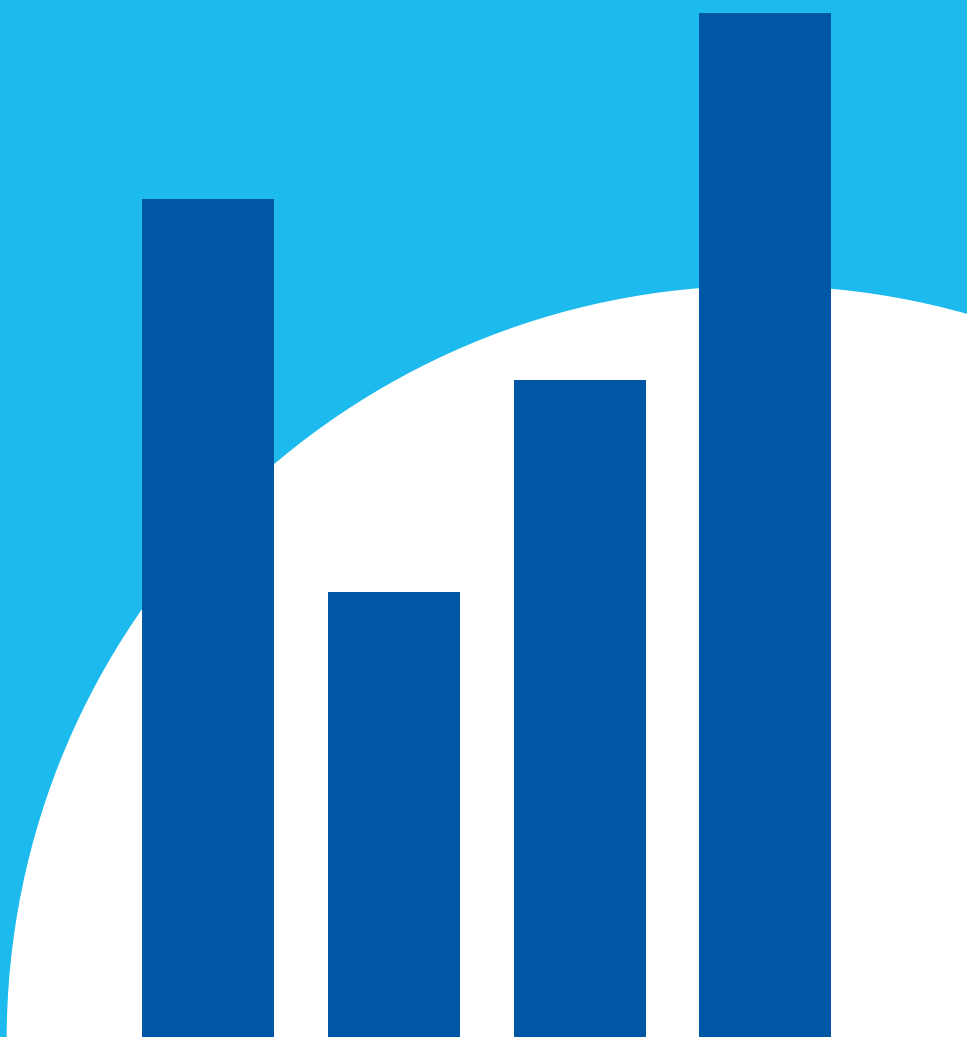


MÁLAGA. ECONOMÍA, TERRITORIO Y SOCIEDAD

BOLETÍN DE
COYUNTURA
SEPTIEMBRE 2022

FUNDACIÓN
CIEDES

 **FundaciónUnicaja**



CRÉDITOS

EDITA



ELABORA:

Analistas Económicos de Andalucía

C/ San Juan de Dios, 1. 2ª planta. 29015. Málaga

TEL. 952 225 305 **E-MAIL** aea@analistaseconomicos.com

EQUIPO DE TRABAJO:

Rafael López del Paso (Dirección)
Felisa Becerra Benítez (Coordinación)
Felipe Cebrino Casquero
Cristina Delgado Reina
Fernando Morilla García
José Antonio Muñoz López

DIFUSIÓN:

Fundación CIEDES

Fundación Centro de Investigaciones Estratégicas
y de Desarrollo Económico y Social de Málaga
C/ Dos Aceras, 23. 2ª planta. 29012. Málaga

TEL. 952 602 777 **E-MAIL** fundacion@ciedes.es **WEB** www.ciedes.es

EQUIPO DE TRABAJO:

María del Carmen García Peña (Directora Gerente)
Fátima Salmón Negri (Directora de Comunicación)
María Jesús Fernández López (Secretaria de Dirección)
Mayte Villar Pérez (Tesorera)
Laura Robles Lozano (Técnico)
Elena Mesa Alcaraz (Técnico de Proyectos Europeos)

DISEÑO:

Fundación CIEDES

IMPRESIÓN:

Graficas Urania, S.A.
www.graficasurania.com

DEPÓSITO LEGAL: MA-282/97

ISSN: 1137-5590

Este informe de coyuntura se puede reproducir total o parcialmente citando su procedencia.

ÍNDICE

- 4_ CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL
- 9_ MERCADO DE TRABAJO
- 12_ TURISMO
- 16_ TRANSPORTES
- 18_ CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO



CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

Según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas en julio, el crecimiento de la economía mundial se reducirá desde el 6,1% de 2021 al 3,2% en 2022, una tasa 0,4 puntos porcentuales (p.p.) inferior a la estimada en abril. Esta revisión ha sido cercana a los 1,5 p.p. en el caso de EE.UU. (en recesión técnica al registrar dos trimestres consecutivos de descensos del Producto Interior Bruto), debido a la pérdida de poder adquisitivo de los hogares y la política monetaria más restrictiva. Asimismo, en China los nuevos confinamientos por los brotes de covid-19 y el agravamiento de la crisis del sector inmobiliario han provocado una desaceleración peor de lo previsto, revisándose a la baja el crecimiento en torno a 1,1 p.p.

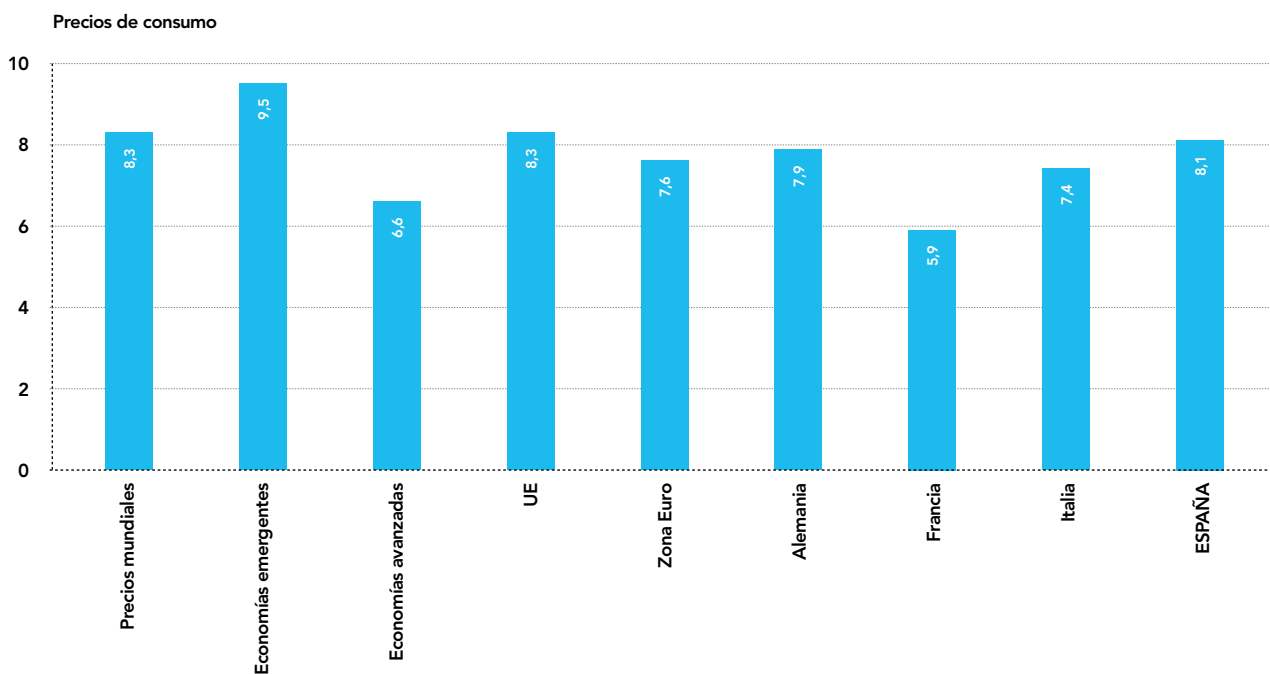
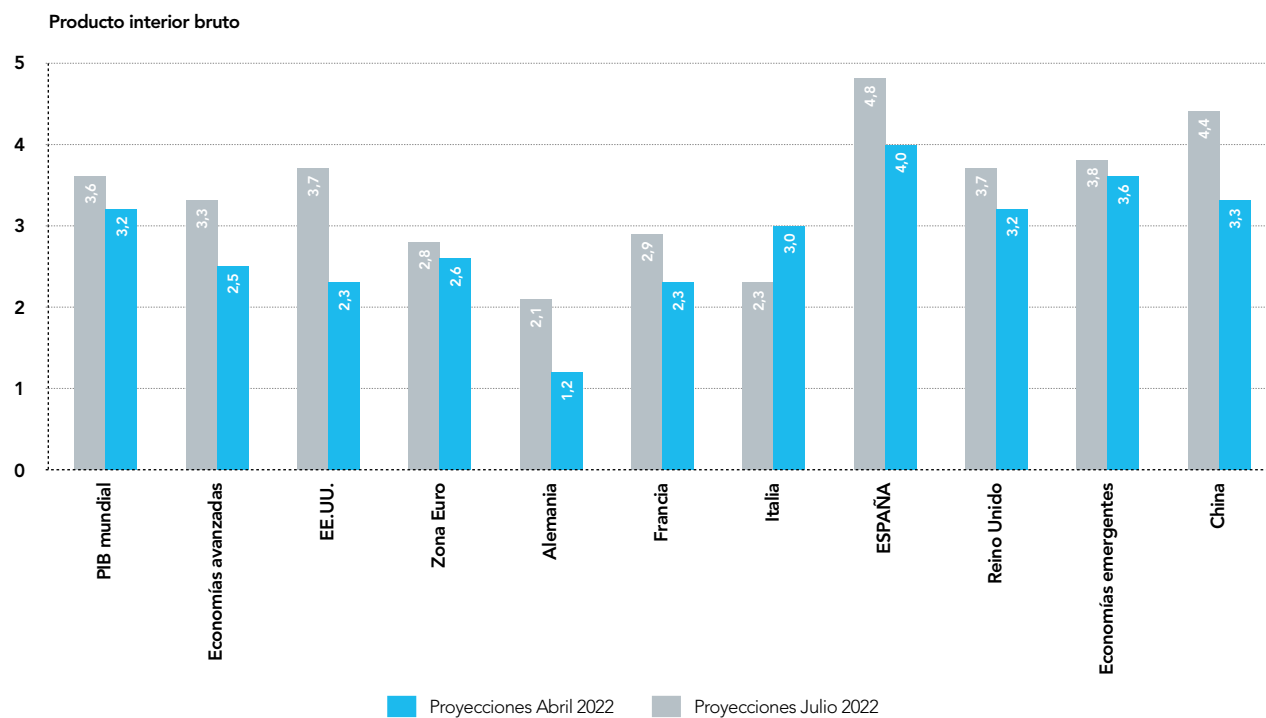
Por su parte, la economía de la UE podría crecer un 2,7% en 2022 y un 1,5% en 2023, estimándose tasas inferiores en una décima para la Zona Euro, según el informe de previsiones económicas de verano de la Comisión Europea. El impulso que ha supuesto la reapertura de las economías sustentará el crecimiento anual en 2022, que apenas se ha revisado con relación a las previsiones de primavera, mientras que para 2023 se ha producido una significativa revisión a la baja. Por el contrario, las previsiones de inflación se han revisado al alza, y la inflación media anual podría alcanzar máximos históricos en 2022 (7,6% en la Zona Euro y 8,3% en la UE), lo que ha desencadenado una respuesta de política monetaria más rápida de lo previsto.

La Reserva Federal estadounidense ha subido cuatro veces los tipos de interés en lo que va de año (marzo, mayo, junio y julio), hasta situarlos en una horquilla del 2,25-2,5% (máximos desde la crisis financiera), y señala que podrían cerrar el año por encima del 3%. Igualmente, el Banco de Inglaterra ha subido tipos en varias ocasiones, en tanto que el Banco Central Europeo (BCE) decidió subirlos por primera vez en once años en su reunión del 21 de julio, con un aumento mayor de lo esperado (50 puntos básicos), que no se veía desde hace veintidós años. Además, este organismo ha señalado que en las próximas reuniones será apropiada una normalización adicional de los tipos de interés y que las decisiones sobre los tipos de interés se adoptarán en cada reunión, produciéndose una nueva subida de tipos en septiembre, de 0,75 p.p.

La UE sigue siendo particularmente vulnerable a la evolución de los mercados de la energía por su fuerte dependencia de los combustibles fósiles rusos, de modo que los riesgos para el crecimiento y la inflación dependen en gran medida de la evolución de la guerra en Ucrania y, en particular, de sus repercusiones sobre el suministro de gas a Europa, de forma que nuevos incrementos en los precios del gas pueden elevar la inflación y frenar el crecimiento. Se espera que la inflación siga en niveles elevados durante algún tiempo, debido al mantenimiento de las presiones sobre los precios de la energía y los alimentos, contribuyendo

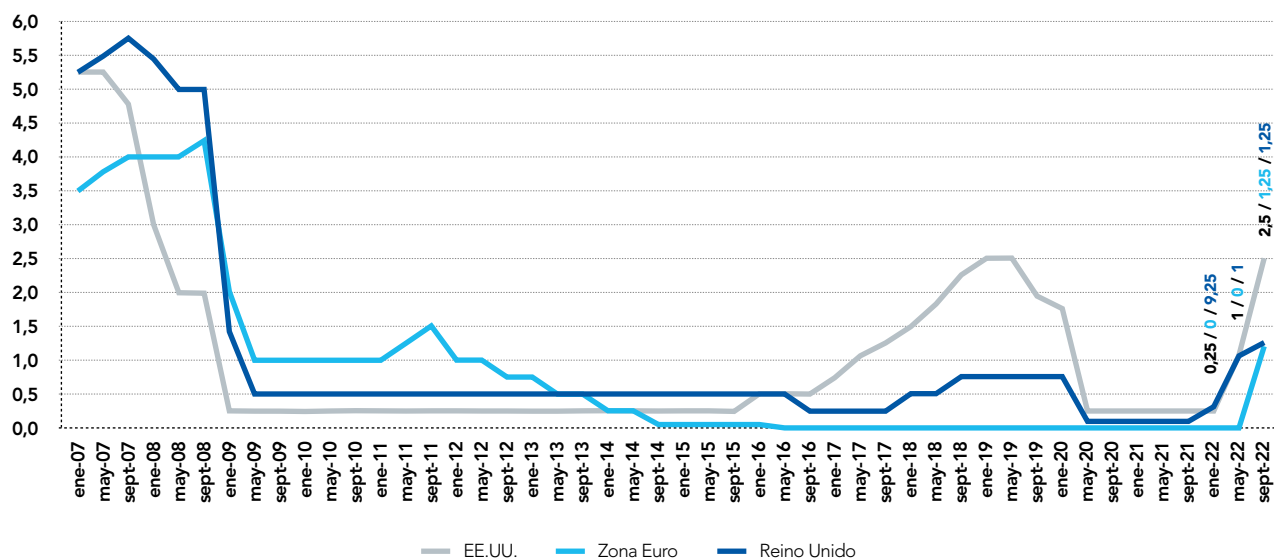
PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB E INFLACIÓN PARA 2022

(Tasas de variación anual en %)



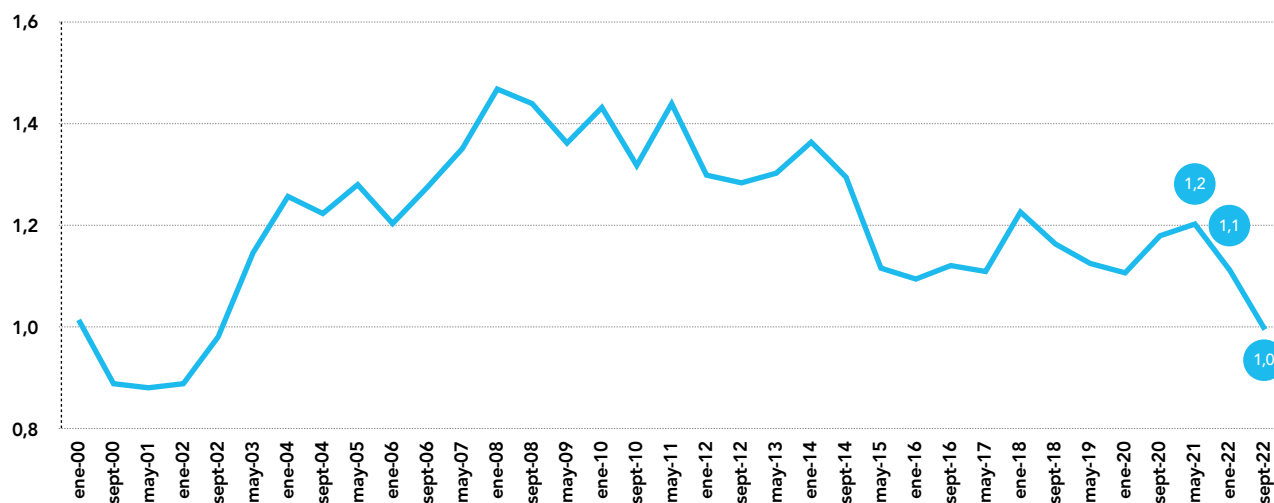
Fuente: Perspectivas de la economía mundial (FMI) y Previsiones de Verano de la Comisión Europea.

TIPOS DE INTERÉS OFICIALES (Porcentajes)



Fuente: Estadísticas del Banco de España.

TIPO DE CAMBIO DEL EURO (Dólares por euro. Media de datos diarios)



El dato de septiembre corresponde al día 6.

Fuente: Banco de España.

también la depreciación del tipo de cambio del euro al aumento de las presiones inflacionistas. En lo que va de año, el euro acumula una depreciación de más de un 10% respecto del dólar, llegando a caer por debajo del dólar, lo que no sucedía desde el año 2002.

En este contexto, el Gobierno de España ha mantenido la previsión de crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) para 2022 en el 4,3%, si bien ha revisado su composición teniendo en cuenta la información más reciente. Se estima ahora una contribución positiva del sector exterior, debido a la positiva evolución de las exportaciones en la primera mitad del año. Así, se ha revisado al alza el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios en casi 2,5 p.p. y a la baja el crecimiento del consumo privado y público (-1,1 p.p. en ambos casos).

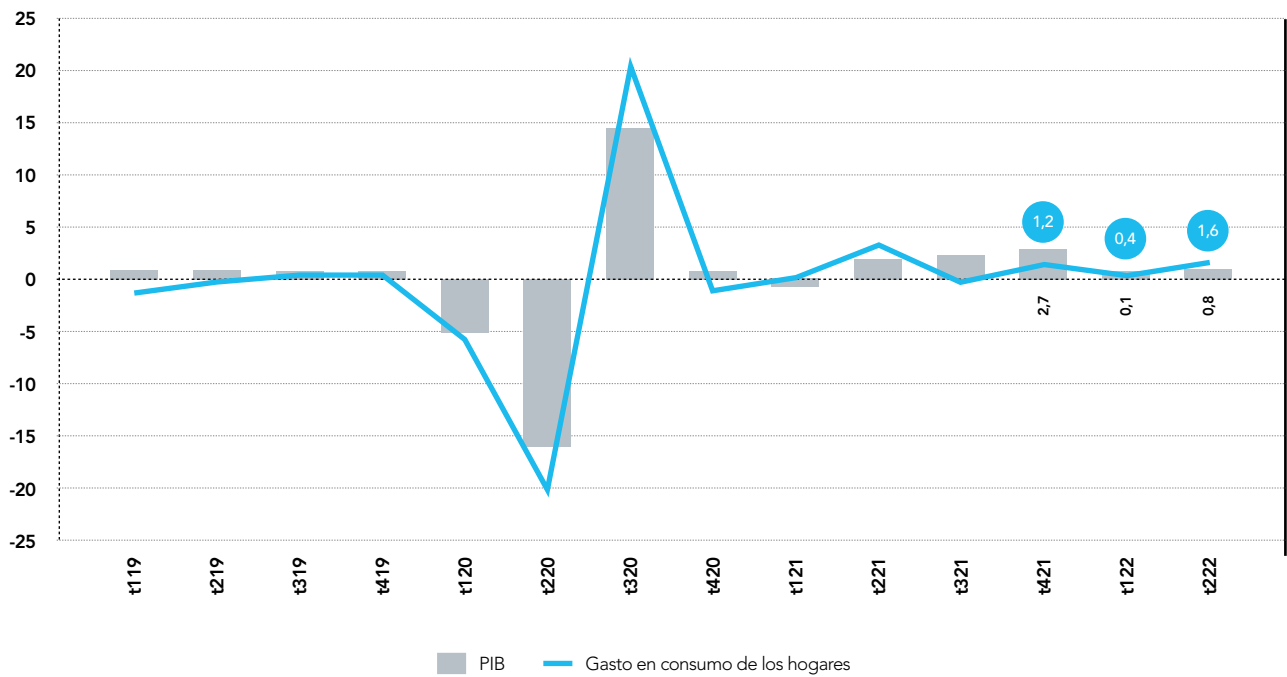
En cuanto al próximo año 2023, el crecimiento se ha revisado 0,8 p.p. a la baja, hasta el 2,7%, debido a los elevados precios de la energía y los riesgos de suministro de gas a la UE, el endurecimiento de las condiciones monetarias y la previsible desaceleración económica de la Eurozona. No obstante, el impacto negativo de estos factores se amortiguaría por los fondos del Plan de Recuperación, que impulsarán la inversión. Una revisión similar se desprende del panel de expertos de FUNCAS, que señala un crecimiento algo superior al 4% para 2022 y del 2,5% para 2023.

En el caso de la economía andaluza, las previsiones de Analistas Económicos de Andalucía, realizadas a finales de marzo, apuntan a un crecimiento del PIB del 4,2%, en línea con el previsto para España. Por provincias, destaca el crecimiento de Málaga, para la que se estima un aumento de la producción del 4,9%, favorecido por la recuperación de la actividad turística, la demanda inmobiliaria y el empleo. No obstante, en el contexto actual la incertidumbre continúa siendo muy elevada y los riesgos se orientan a la baja, sin que puedan descartarse nuevas revisiones.

Entre abril y junio de este año, el PIB de España habría crecido un 1,1% (0,6% en la Zona Euro), algo más de lo previsto por los principales organismos de previsión, después de crecer solo un 0,2% en el primer trimestre del año, a consecuencia del aumento de infecciones por covid (variante ómicron), el inicio de la invasión rusa de Ucrania y los paros del sector del transporte. Este mayor crecimiento se habría apoyado en la demanda interna, principalmente en el consumo privado, favorecido por las altas tasas de vacunación y la eliminación de restricciones. No obstante, se espera que la parte final del año se vea afectada por el fuerte aumento de la inflación y la incertidumbre respecto al suministro de gas de Rusia a Europa y su impacto sobre los mercados energéticos.

Asimismo, el PIB de Andalucía habría crecido un 0,8% en el segundo trimestre del año (0,1% en el primero). En términos interanuales, el crecimiento de la producción se sitúa en el 5,9%, frente al 6,8% registrado en los tres primeros meses del año (6,3% en España en ambos trimestres), si bien se mantiene en torno a un 2% por debajo del volumen de producción de finales de 2019, antes de la pandemia (-2,5% en España).

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y CONSUMO DE LOS HOGARES EN ANDALUCÍA
 (Tasas de variación intertrimestral en %, en volumen. Datos ajustados de estacionalidad y calendario)



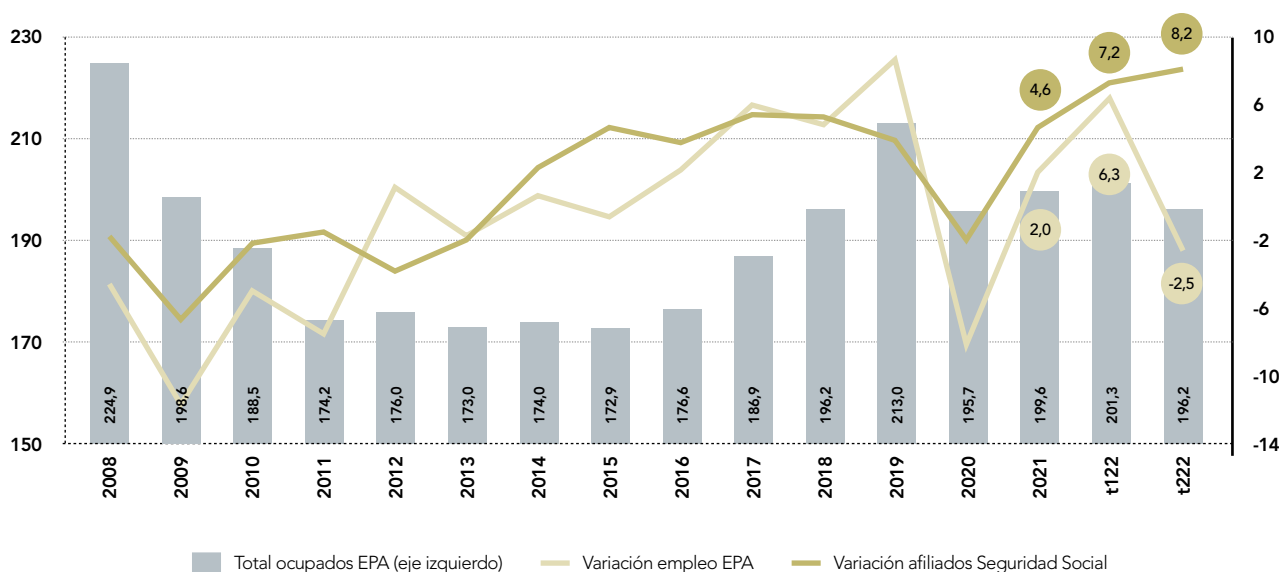
Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA). Datos a 12-08-2022.

MERCADO DE TRABAJO

El crecimiento del empleo en 2021 y el primer trimestre de este año no se ha prolongado en el segundo, según datos de la EPA, situándose el número de ocupados en la ciudad de Málaga en torno a 196.200 personas, lo que supo-

ne un descenso interanual del 2,5% (3,7% en la provincia). Los servicios continúan suponiendo algo más del 90% del empleo en la ciudad de Málaga, participación superior a la media de la provincia (81,9%).

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN LA CIUDAD DE MÁLAGA
(Miles de ocupados y tasas de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa (INE) y de la Tesorería General de la Seguridad Social.

Por otro lado, la cifra de parados se ha vuelto a incrementar en el segundo trimestre de 2022 (7,5% en términos interanuales), con una ligera disminución de la población activa (-0,7%). Concretamente, la cifra de parados se ha situado en 50.400 personas, con una tasa de paro del 20,4%, algo superior a la de 2021 y 1,5 p.p. por encima de la registrada en el segundo trimestre de 2021.

Por otro lado, y al contrario que los datos de empleo EPA, la afiliación a la Seguridad Social, al igual que en 2021, se ha incrementado significativamente en el segundo trimestre de 2022, tras la eliminación de las restricciones del año anterior, siendo Málaga la que registra el mayor incremento de la afiliación (7,6% interanual en junio) entre las grandes ciudades del país, registrándose un aumento acusado también en el caso del Área

Metropolitana de Málaga (7,4%) y la provincia (8,0%). Concretamente, la ciudad contaba a finales de junio con 301.570 afiliados, que suponen cerca del 45% del total provincial. Esta tendencia se ha observado también en julio, con un incremento interanual de la afiliación del 6,8%.

En cuanto a los contratos realizados en la ciudad, y tras la situación excepcional provocada por la pandemia, en 2021 se registró un incremento de la contratación en la ciudad de Málaga superior al 30%, algo que se ha trasladado al primer semestre de 2022 (24,2%), donde la contratación ha aumentado a mayor ritmo que en la provincia o Andalucía. Muy significativa es la representatividad de la contratación indefinida en los nuevos contratos, más de un tercio del total, frente al 10,4% del primer semestre de 2021.

INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO EN MÁLAGA

(Miles de personas y %)

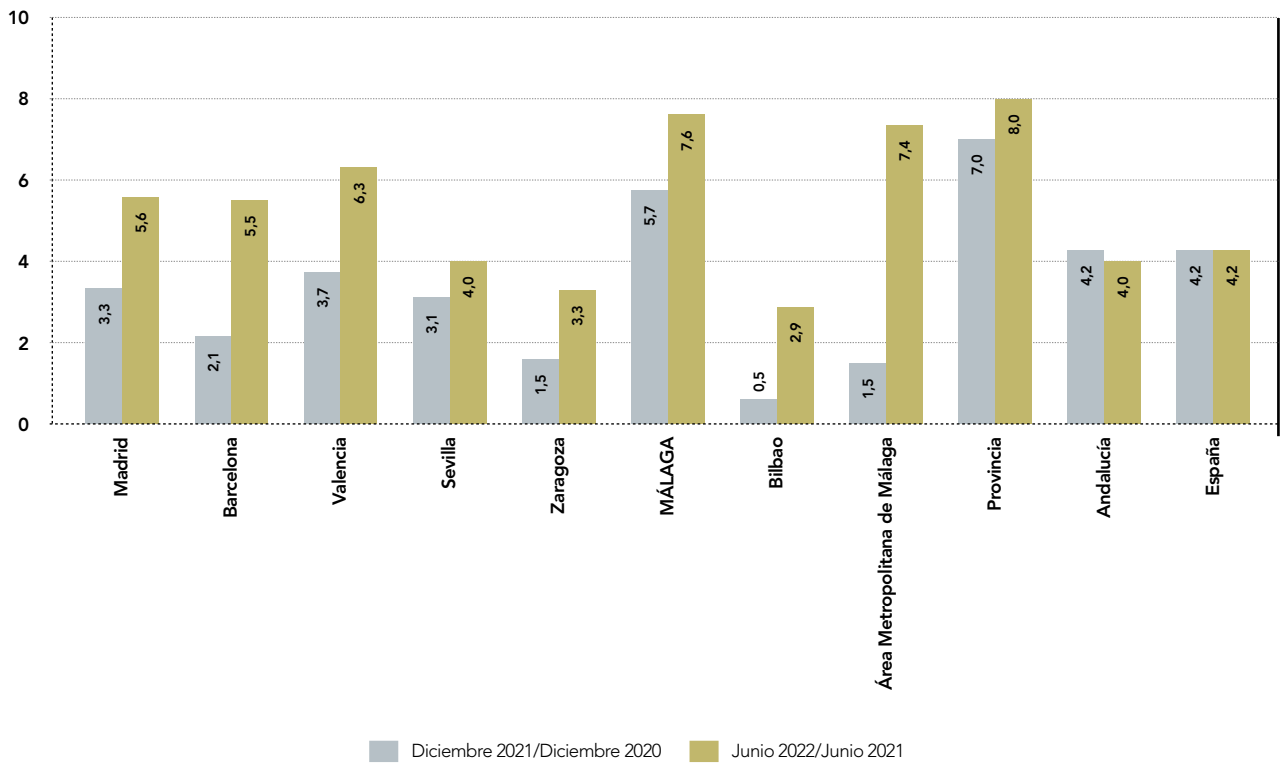
Tasas de variación interanual en %

	Ciudad de Málaga			Provincia de Málaga			Ciudad de Málaga			Provincia de Málaga		
	2021	t122	t222	2021	t122	t222	2021	t122	t222	2021	t122	t222
Inactivos	194,9	206,0	212,8	607,0	622,9	617,2	-3,2	2,4	11,0	-0,9	0,4	0,7
Activos	249,4	251,6	246,5	810,6	806,1	817,2	2,0	5,9	-0,7	2,7	2,5	2,1
Ocupados	199,6	201,3	196,2	645,7	643,5	672,0	2,0	6,3	-2,5	2,7	5,4	3,7
Sector servicios	183,1	181,5	177,1	534,2	524,4	550,3	3,4	4,3	-2,4	3,0	0,8	5,1
Resto de sectores	16,5	19,9	19,1	111,5	119,1	121,7	-11,9	30,1	-3,5	1,6	31,9	-2,3
Sector servicios (% sobre empleo total) ⁽¹⁾	91,7	90,2	90,3	82,7	81,5	81,9	1,3	-1,7	0,1	0,2	-3,7	1,1
Parados	49,8	50,2	50,4	165,0	162,5	145,2	2,1	3,9	7,5	2,7	-7,9	-4,9
Tasa de paro (%) ⁽¹⁾	20,0	20,0	20,4	20,4	20,2	17,8	0,1	-0,3	1,5	0,0	-2,3	-1,3
Tasa de actividad (%) ⁽¹⁾	56,1	55,0	53,7	57,2	56,4	57,0	1,3	0,8	-2,7	0,9	0,5	0,3

(1) Diferencias en puntos porcentuales.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Encuesta de Población Activa, INE.

TRABAJADORES AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL EN LAS PRINCIPALES CIUDADES ESPAÑOLAS
(Tasas de variación interanual en %)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos de la Tesorería General de la Seguridad Social.

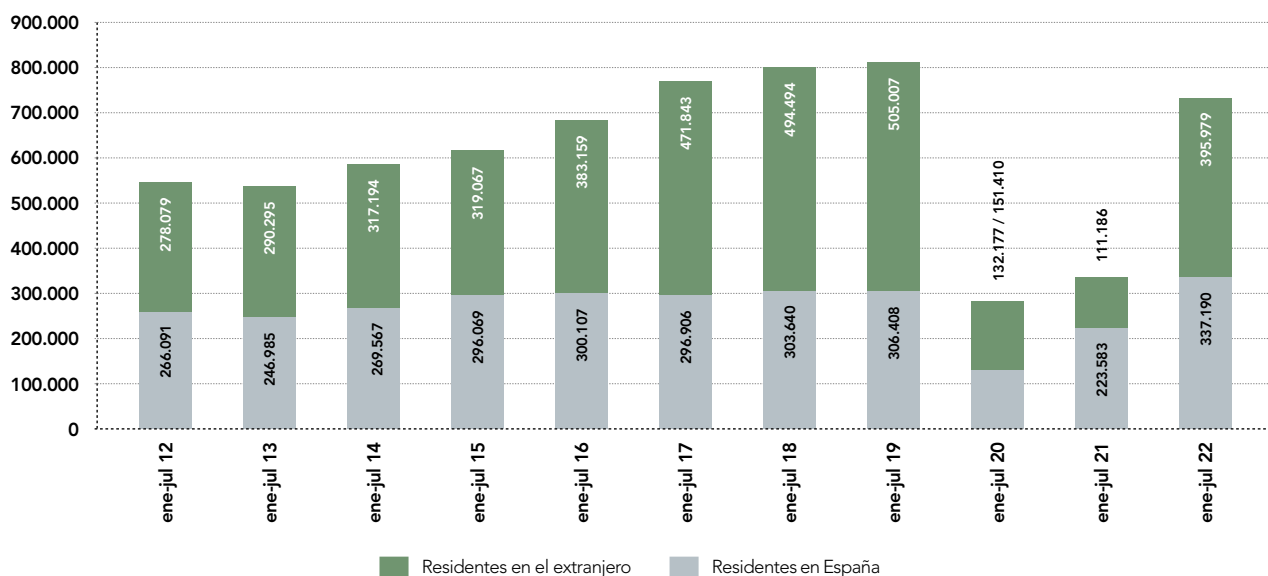
TURISMO

El sector turístico en la capital ha registrado una positiva trayectoria en lo que va de año, destacando el impulso experimentado a partir del segundo trimestre debido a la eliminación de las restricciones a la movilidad, la mayor percepción de seguridad, la efectividad de las vacunas y el aumento del ahorro de las familias. Todo esto se ha reflejado en el impulso de la demanda turística, que medida por el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros, ha alcanzado

las 733.169 personas en el acumulado enero-julio, por lo que duplica el número de viajeros estimado en los siete primeros meses de 2021, si bien continúa siendo un 9,6% inferior al dato del mismo periodo de 2019.

Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, en lo que va de año, la participación de la demanda extranjera vuelve a superar a la nacional, con un peso del 54,0% (33,2% en el promedio enero-ju-

VIAJEROS ALOJADOS EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS DE LA CIUDAD DE MÁLAGA POR NACIONALIDAD



Nota: Datos provisionales desde agosto de 2021.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

lio de 2021). En términos interanuales, el aumento de los viajeros extranjeros ha sido más acusado que el de los residentes en España, sin olvidar la importante caída de los primeros en los dos últimos años. De hecho, si comparamos con los datos previos a la pandemia, la demanda extranjera aún continúa siendo un 21,6% inferior, en tanto que la nacional los supera en un 10,0%.

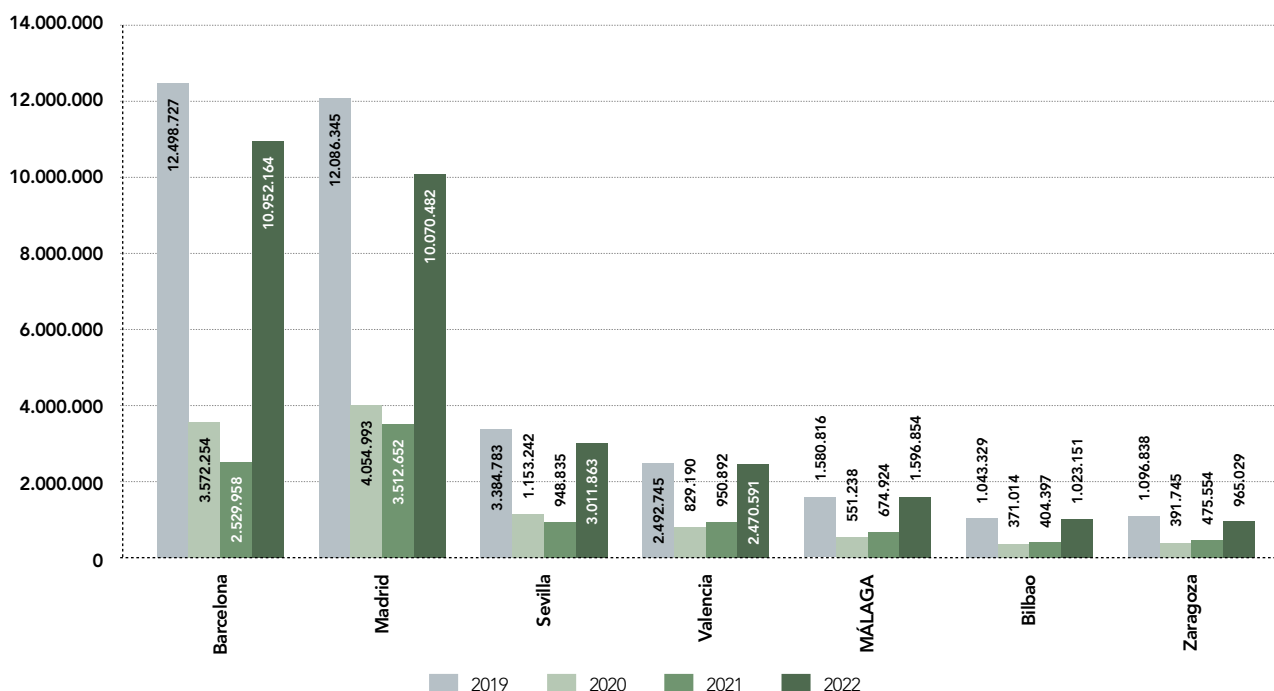
Asimismo, el número de pernoctaciones hoteleras ha aumentado notablemente en lo que va de año en términos interanuales, aproximándose a los 1,6 millones en el periodo comprendido entre enero y julio. En este sentido, Málaga es, entre las grandes ciudades españolas, la quinta ciudad española por número de pernoctaciones por detrás de Barcelona, Madrid, Sevilla y Valencia. La demanda hotelera se ha incrementado nota-

blemente en todas estas ciudades en lo que va de año en términos interanuales, pero en la comparativa con los datos anteriores a la pandemia, solo en Málaga se ha superado la cifra estimada entre enero y julio de 2019 (1,0%).

Si nos centramos en el periodo estival (junio y julio), en Málaga se observa una mejora del número de pernoctaciones hoteleras en términos interanuales por la recuperación de la demanda extranjera, cuyas pernoctaciones se han duplicado, en tanto que las de viajeros residentes en España han disminuido (-3,9%). Con relación a los datos prepandemia, la recuperación del número de pernoctaciones (8,3%) contrasta con un menor número de viajeros (-4,3%), lo que denota un aumento de la estancia media.

PERNOCTACIONES EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS EN LAS PRINCIPALES CIUDADES ESPAÑOLAS

(Datos acumulados enero-julio de cada año)



Nota: Datos provisionales desde agosto de 2021.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR TURÍSTICO EN LA CIUDAD DE MÁLAGA

	ene-jul 19	ene-jul 20	ene-jul21	ene-jul22	Tasas de variación interanual en %	
					2022/2021	2022/2019
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros	811.415	283.587	334.769	733.169	119,0	-9,6
Residentes en España	306.408	132.177	223.583	337.190	50,8	10,0
Residentes en el extranjero	505.007	151.410	111.186	395.979	256,1	-21,6
Pernotaciones en establecimientos hoteleros	1.580.816	551.238	674.924	1.596.854	136,6	1,0
Residentes en España	529.096	236.482	416.695	639.989	53,6	21,0
Residentes en el extranjero	1.051.720	314.756	258.229	956.865	270,5	-9,0
Nº de establecimientos	113	51	88	115	30,9	2,0
Nº de plazas hoteleras	11.642	5.825	9.465	12.251	29,4	5,2
Grado de ocupación hotelera (%) ⁽¹⁾	63,4	24,6	30,7	60,6	29,9	-2,8
Estancia media (días) ⁽¹⁾	1,9	1,1	1,8	2,2	0,4	0,3

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales.

Datos provisionales desde agosto de 2021

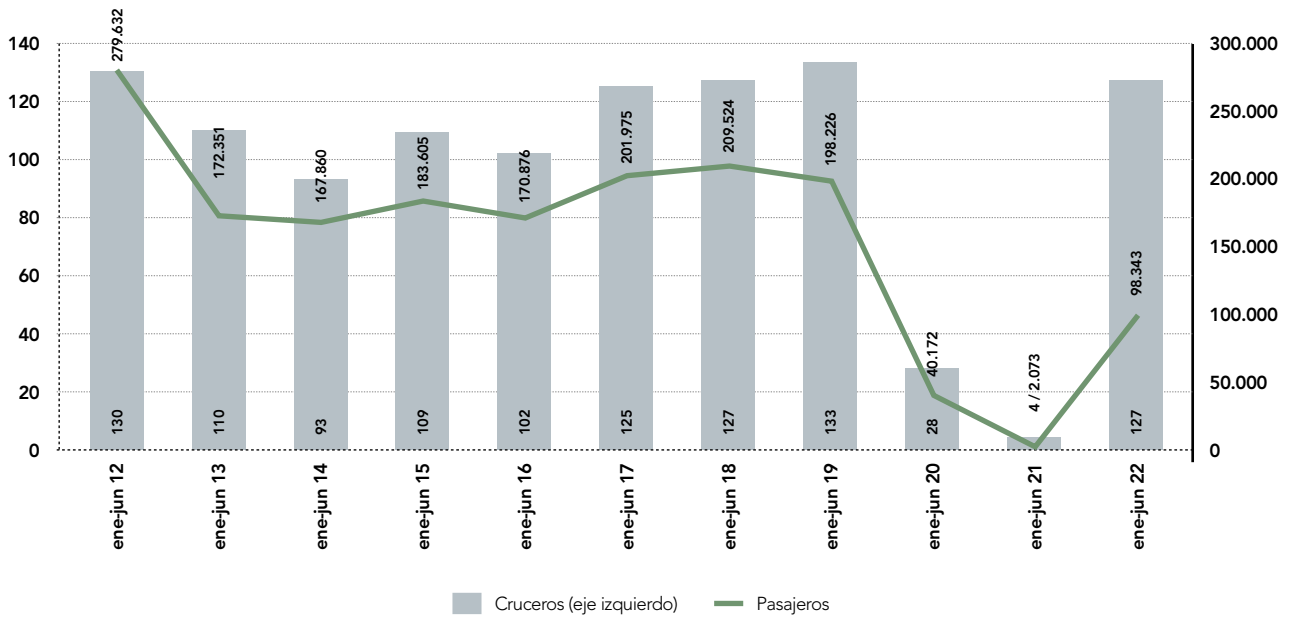
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE

En lo que respecta a oferta hotelera, en Málaga se han estimado 115 establecimientos hoteleros con 12.251 plazas en el promedio enero-julio de 2022, lo que supone incrementos interanuales en torno al 30,0% de ambos indicadores. Asimismo, se han observado aumentos del 2,0% y del 5,2%, respectivamente respecto a enero-julio de 2019. Por su parte, el grado de ocupación hotelera supera el 60%, es decir, en torno a 30 p.p. más que en 2021, si bien, continúa por debajo del porcentaje estimado en 2019 (63,4%).

Otra actividad a tener en cuenta dentro del sector turístico es la de los cruceros, que en la primera mitad del año ha registrado 127 buques en el Puerto de Málaga, frente a los 4 registrados en el mismo periodo de 2021 (133 en 2019). Del mismo modo, se han contabilizado hasta junio más de 98.000 pasajeros, un buen dato tras la casi inactividad de la primera mitad de 2021, aunque aún se encuentra en torno a la mitad de la cifra contabilizada en el primer semestre de 2019.

TURISMO DE CRUCEROS EN MÁLAGA

(Número de cruceros y pasajeros)



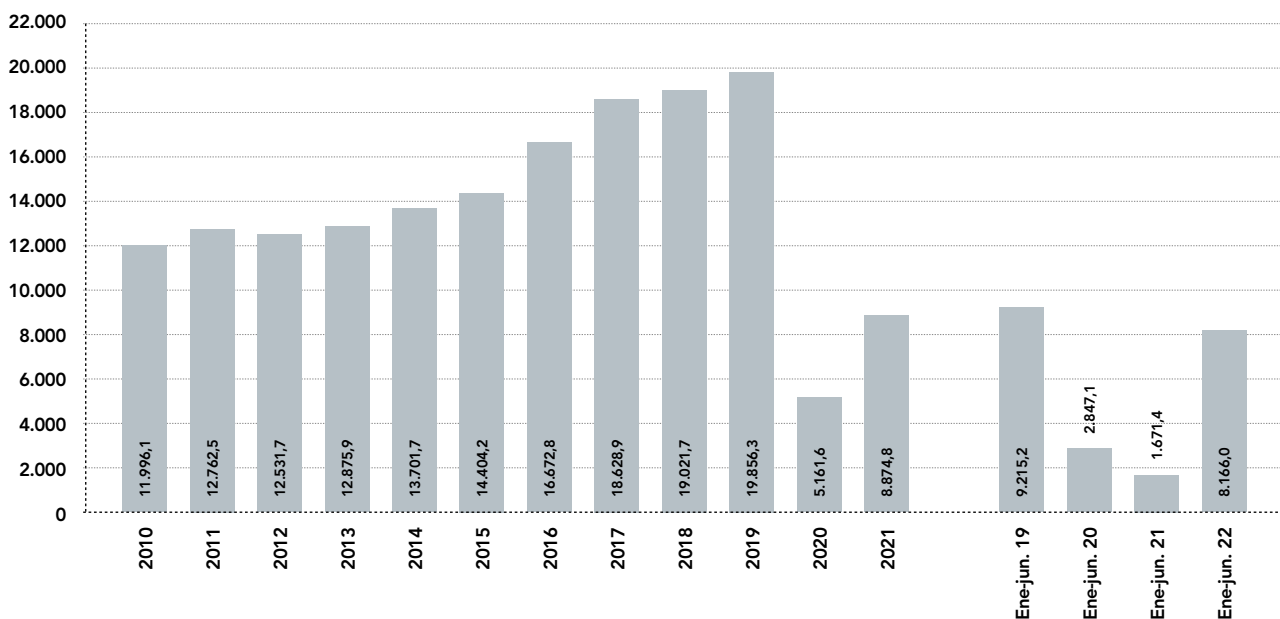
Fuente: Autoridad Portuaria de Málaga, MalagaPort y Puertos del Estado.

TRANSPORTES

En 2022 se ha observado una recuperación de la actividad en el sector del transporte aéreo, acercándose a los niveles previos a la crisis provocada por el covid-19. Concretamente, en el primer semestre del año transitaron por el aeropuerto malagueño 8.166.006 pasajeros, frente a los 1.671.354 contabilizados en la primera mitad de 2021, lo que supone una de las subidas más elevadas entre los principales aeropuertos del país. Este mayor dinamismo se debe, en mayor medida, a una recuperación más intensa del tráfico internacional, que supone el 82,3% del total.

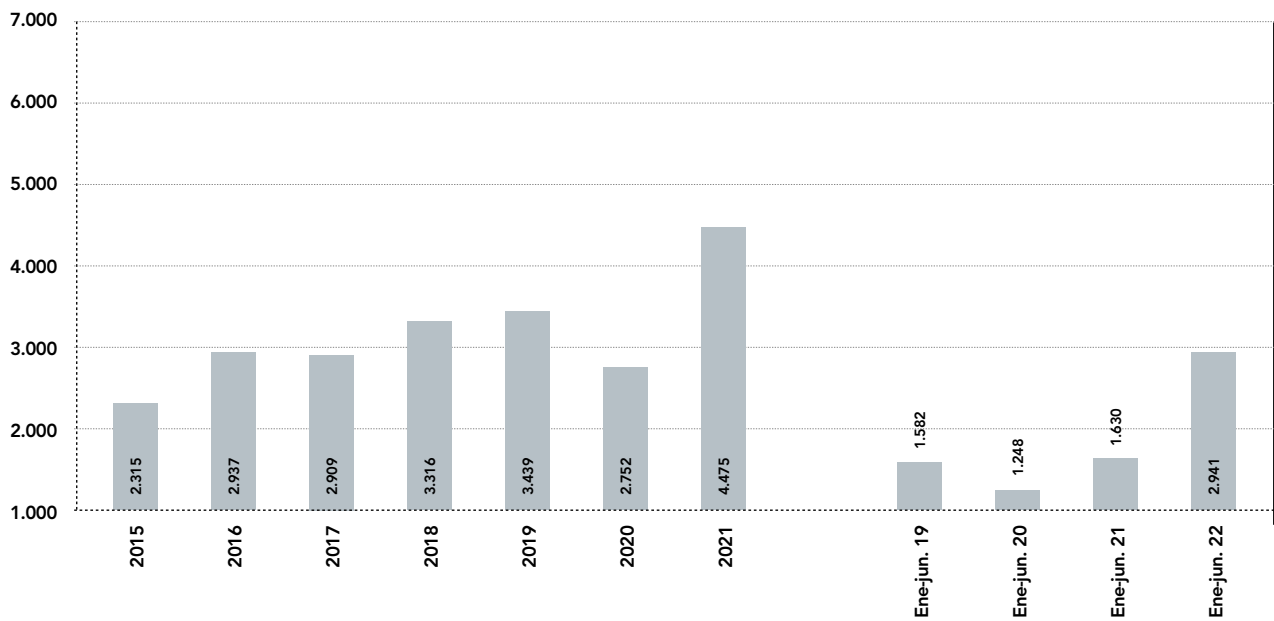
Respecto al transporte marítimo, en el Puerto de Málaga se contabilizaron 212.969 pasajeros en la primera mitad de 2022, frente a los 58.864 del mismo periodo del año anterior, niveles aún inferiores a los observados antes de la pandemia. Por su parte, el tráfico marítimo de mercancías se ha incrementado en el primer semestre de 2022 en torno a un 80%, alcanzando las 2.940.512 toneladas, cerca del doble que en el mismo periodo de 2019.

TRÁFICO AÉREO DE PASAJEROS EN MÁLAGA
(Miles de pasajeros)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Dirección General de Aviación Civil (Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana).

TRÁFICO MARÍTIMO DE MERCANCÍAS EN MÁLAGA (Miles de toneladas)



Fuente: Autoridad Portuaria de Málaga y Malagaport.

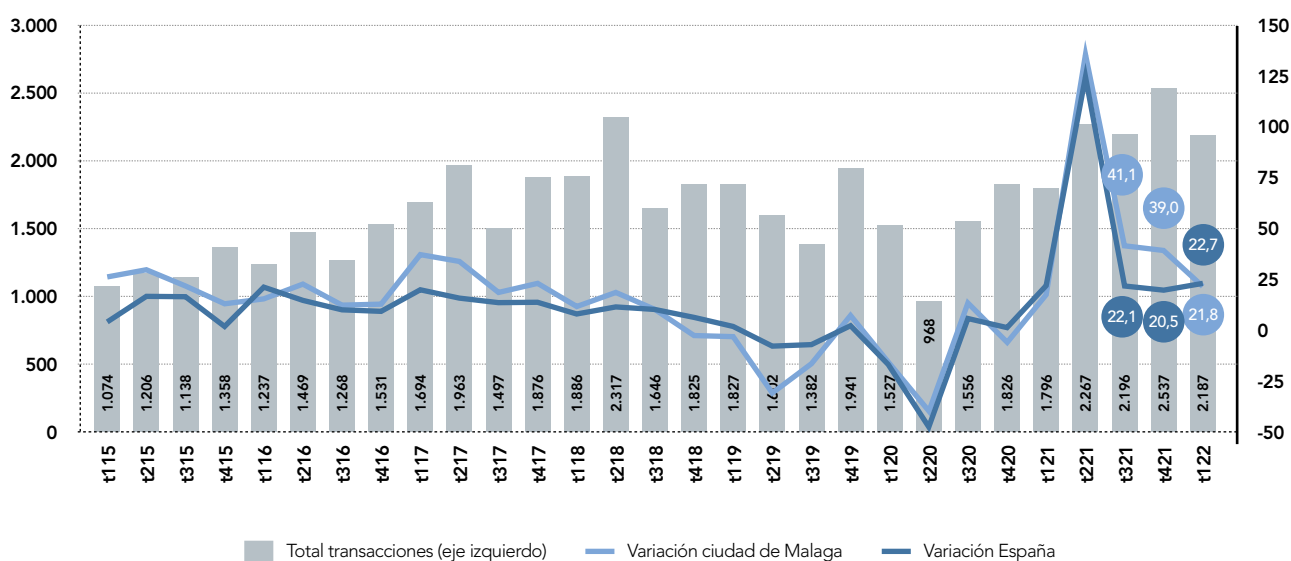
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO

El buen comportamiento de la actividad inmobiliaria en 2021 se ha trasladado a comienzos de 2022. Según datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, por el lado de la demanda, el número de transacciones inmobiliarias en la ciudad de Málaga se ha situado en torno a 2.200 operaciones en el primer trimestre de 2022, un 21,8% superior a la cifra registrada un año antes. Este crecimiento ha sido más intenso en el Área Metropolitana (34,4%) y la provincia (51,4%), y muy similar en el conjunto nacional (22,7%). En cuanto a la antigüedad de las viviendas, el 82,0%

de las transacciones realizadas en la ciudad de Málaga corresponden a viviendas usadas, que son las únicas que se incrementan (34,6%), ya que el número de operaciones de vivienda nueva se ha reducido en torno a un 15%.

En cuanto a los precios, el valor tasado medio de la vivienda libre en la capital se situó en 1.949,8 euros/m² en el primer trimestre de 2022 (1.980,8 euros/m² en la provincia), con una tasa de variación interanual del 8,5% (9,8% en la provincia). En la comparativa con las grandes capitales españo-

TRANSACCIONES INMOBILIARIAS EN LA CIUDAD DE MÁLAGA
(Número de operaciones y tasas de variación interanual en %)

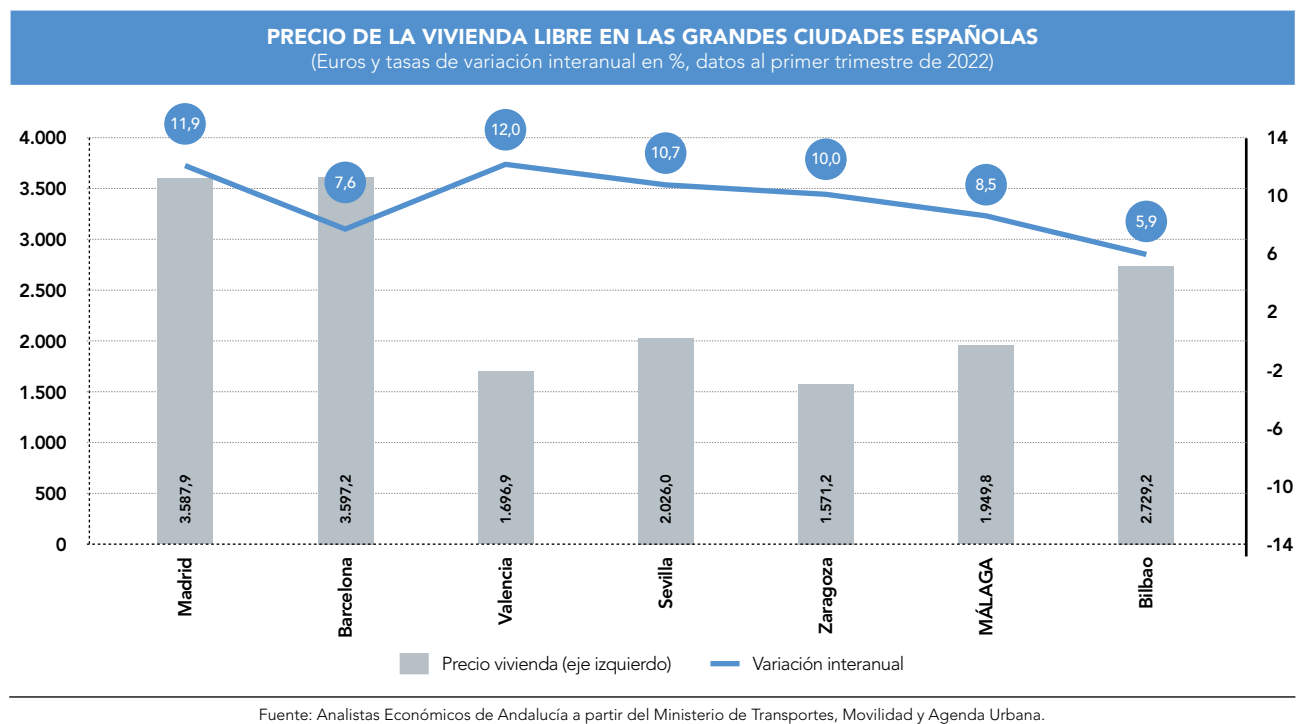


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

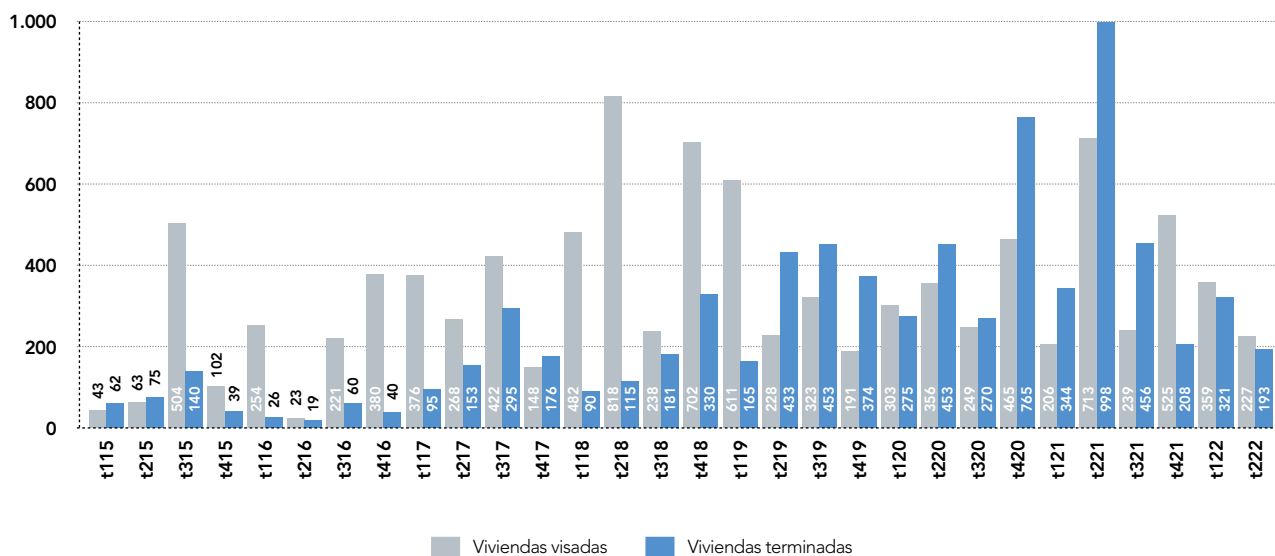
las, solo Barcelona (7,6%) y Bilbao (5,9%) muestran un menor incremento de los precios que la capital malagueña. Asimismo, se observa una caída intertrimestral en el caso de la ciudad de Málaga, algo que no sucede en el provincia.

Por otro lado, según los datos del Colegio de Arquitectos de Málaga, el número de viviendas visadas (indicador adelantado de actividad) se ha reducido en la primera mitad de 2022 un 36,2%

(tras el fuerte incremento observado en el mismo periodo del año anterior), situándose en 586 viviendas, lo que representa cerca de dos tercios de los proyectos visados en el Área Metropolitana y en torno al 20% del total provincial. También el número de viviendas terminadas se ha reducido, situándose en algo más de 500 viviendas en la ciudad, menos de la mitad que en el mismo periodo del año anterior.



VIVIENDAS VISADAS Y TERMINADAS EN LA CIUDAD DE MÁLAGA (Nº de viviendas)



Fuente: Colegio Oficial de Arquitectos de Málaga.

FUNDACIÓN
CIEDES

www.ciedes.es