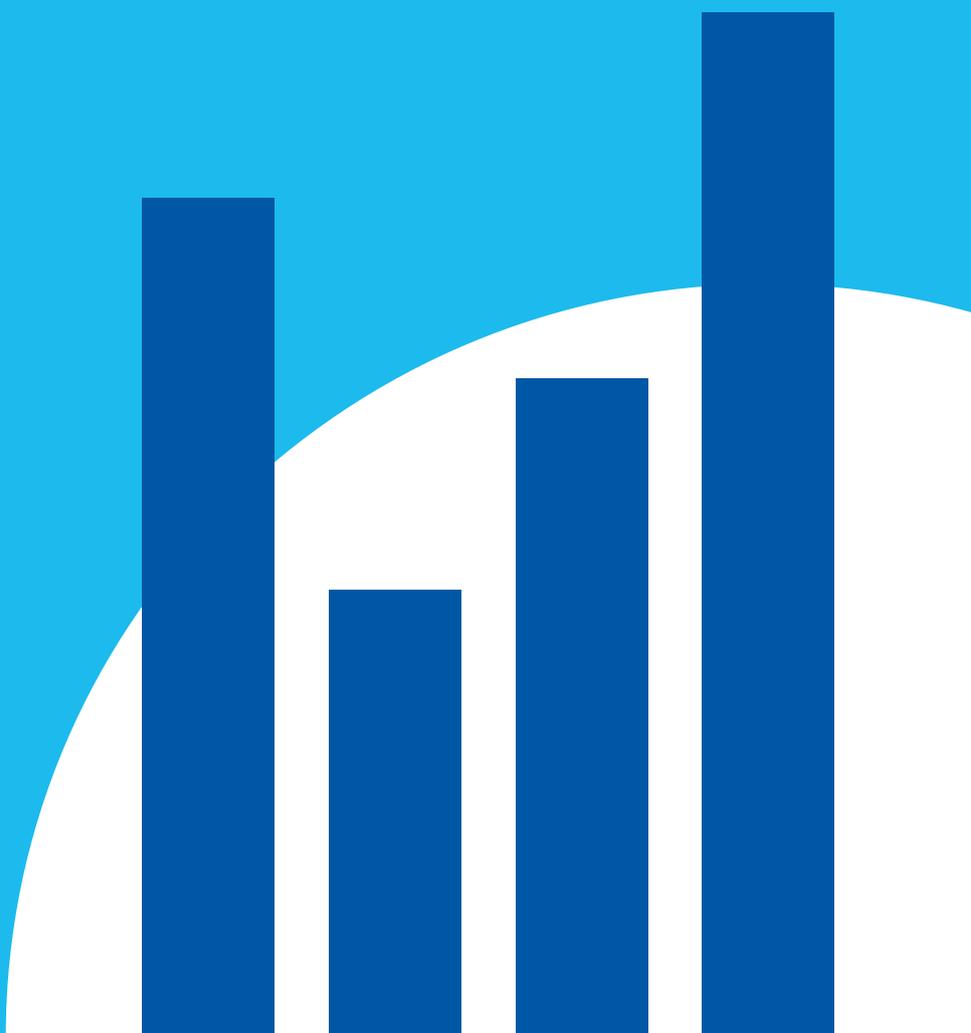


# MÁLAGA. ECONOMÍA, TERRITORIO Y SOCIEDAD

BOLETÍN DE  
COYUNTURA  
SEPTIEMBRE 2023

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 (Responsable de Proyectos)  
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
- 10\_ MERCADO DE TRABAJO
- 13\_ TURISMO
- 17\_ TRANSPORTES
- 19\_ CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO



# CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

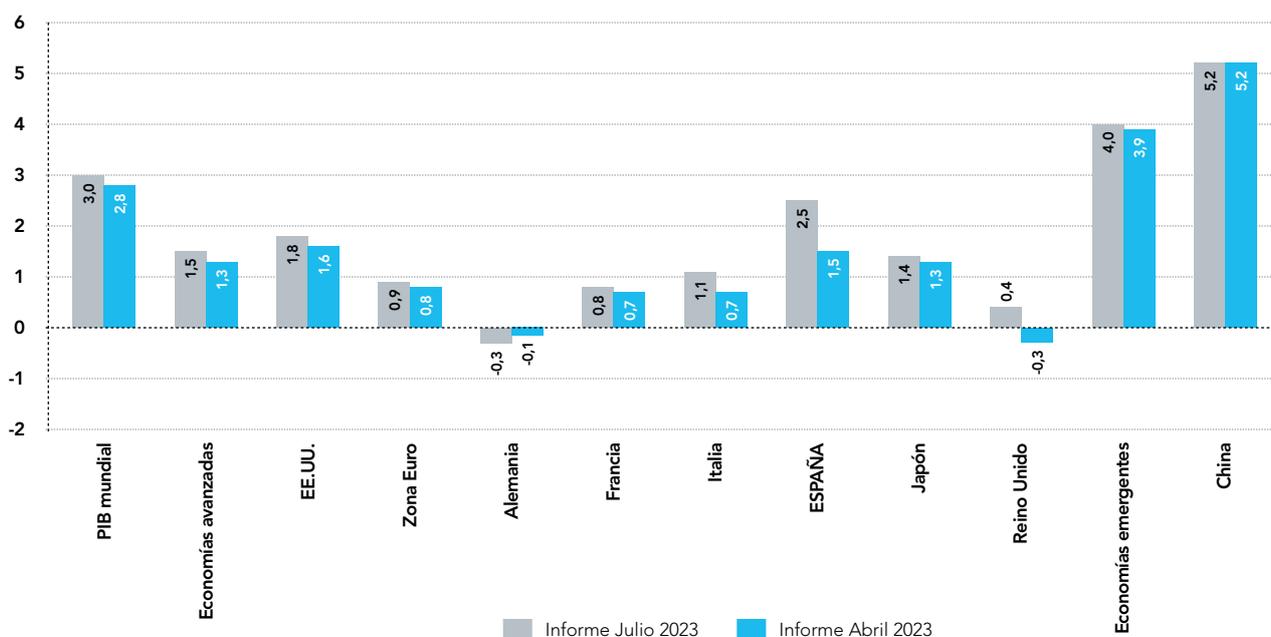
El último informe de Perspectivas de la economía mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicado en julio, señala que la recuperación económica se está desacelerando, con significativas diferencias entre sectores y regiones. Las cadenas de suministro se han recuperado y los costes y plazos de entrega de proveedores han retornado a niveles prepandemia, pero persisten los elementos que frenaron el crecimiento en 2022 (elevada inflación y endurecimiento de la política monetaria). No obstante,

la actividad económica mundial se ha mantenido en los primeros meses de 2023, destacando el comportamiento del sector servicios.

Este organismo proyecta un crecimiento de la economía mundial del 3,0% en 2023 y 2024, desde el 3,5% en 2022 y el 6,3% en 2021. Aunque el crecimiento previsto para este año es 0,2 puntos porcentuales (p.p.) superior al estimado por el FMI en abril, desde una perspectiva histórica sigue siendo débil, lastrado por la subida de

## PREVISIONES DE CRECIMIENTO PARA 2023

(Tasas de variación anual en % del PIB en volumen)



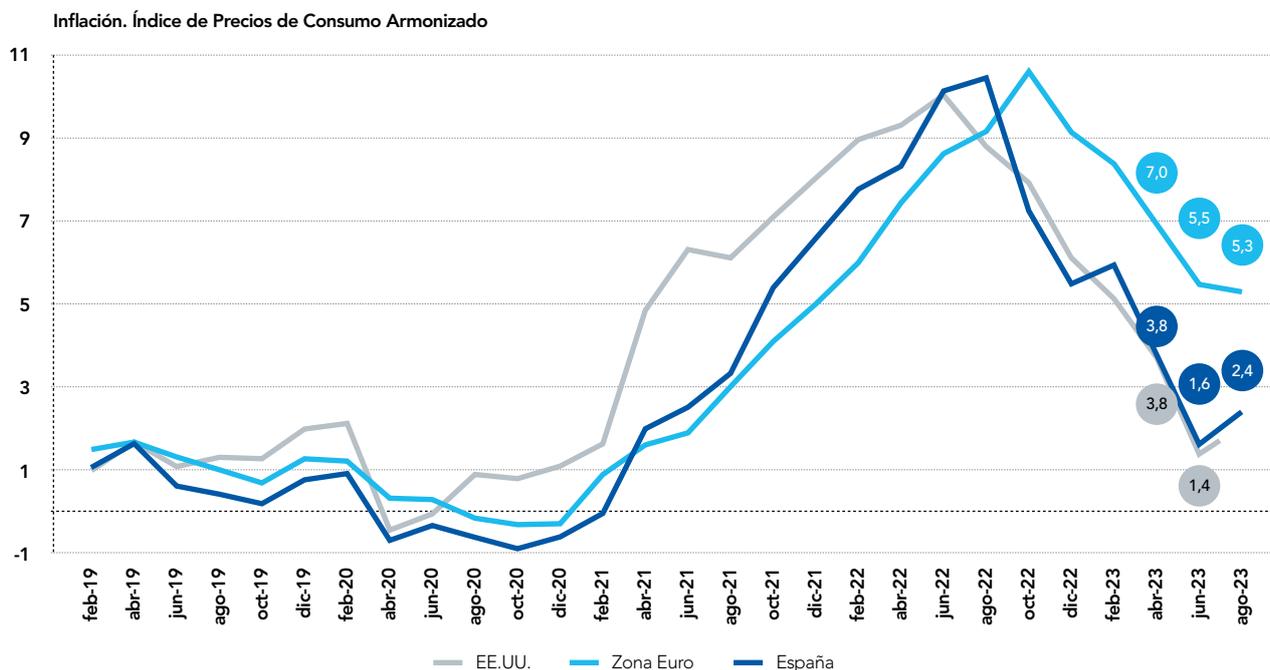
Fuente: World Economic Outlook. Fondo Monetario Internacional.

tipos de interés y la pérdida de poder adquisitivo de los hogares ante la elevada inflación. A este respecto, se prevé que la inflación mundial se modere desde el 8,7% en 2022 al 6,8% en 2023 y que la inflación subyacente disminuya de forma más gradual.

Aunque el reciente acuerdo para elevar el techo de la deuda en EE.UU. habría contribuido a moderar los riesgos adversos para estas perspectivas, no puede descartarse un menor crecimiento. La inflación podría incluso aumentar si se producen nuevos shocks, como los derivados de un recrudecimiento de la guerra en Ucrania y eventos meteorológicos extremos, que conllevarían una política monetaria más restrictiva. Asimismo, la economía china podría registrar un menor dinamismo, pese a su reciente apertura, debido en parte a los problemas inmobiliarios.

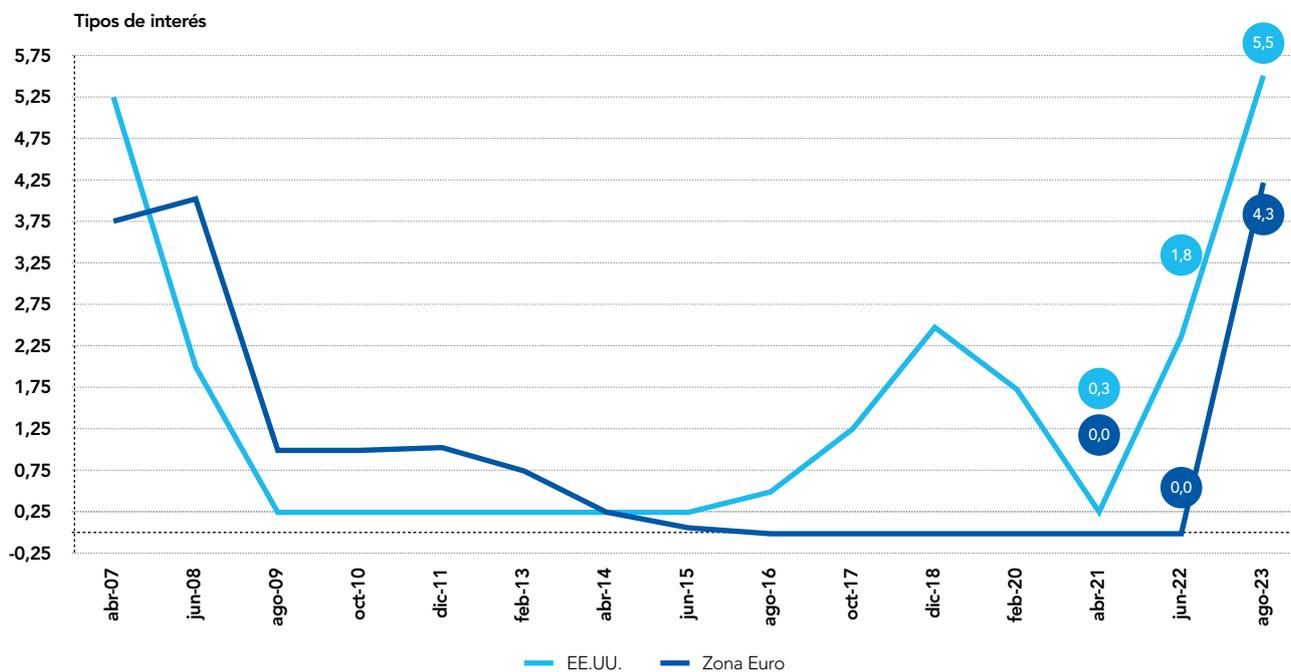
En la Zona Euro, la inflación continúa disminuyendo, aunque se espera que siga siendo alta durante algún tiempo, de ahí que el Consejo de Gobierno del BCE decidiese, a finales de julio, subir los tres tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, hasta situar el tipo de interés de las operaciones principales de financiación en el 4,25%. Las perspectivas a corto plazo de la actividad económica se han deteriorado, debido principalmente a la mayor debilidad de la demanda interna. La inflación y la subida de tipos de interés están frenando el gasto, afectando especialmente a la producción de manufacturas, al tiempo que la inversión residencial y empresarial están mostrando signos de debilidad. Por el contrario, los servicios mantienen un mayor dinamismo, especialmente en subsectores como el turismo, aunque se está ralentizando.

### EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN Y TIPOS DE INTERÉS OFICIALES (Porcentajes)



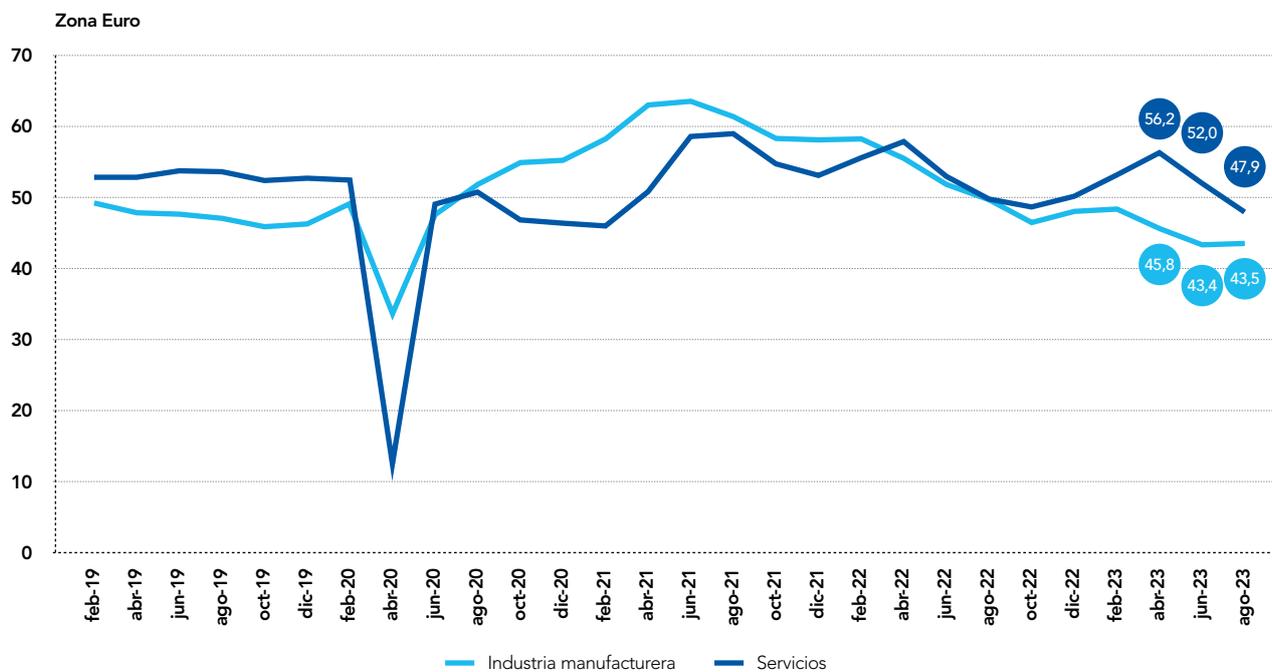
Fuente: Eurostat, Banco Central Europeo y Banco de España.

## EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN Y TIPOS DE INTERÉS OFICIALES (Porcentajes)



Fuente: Eurostat, Banco Central Europeo y Banco de España.

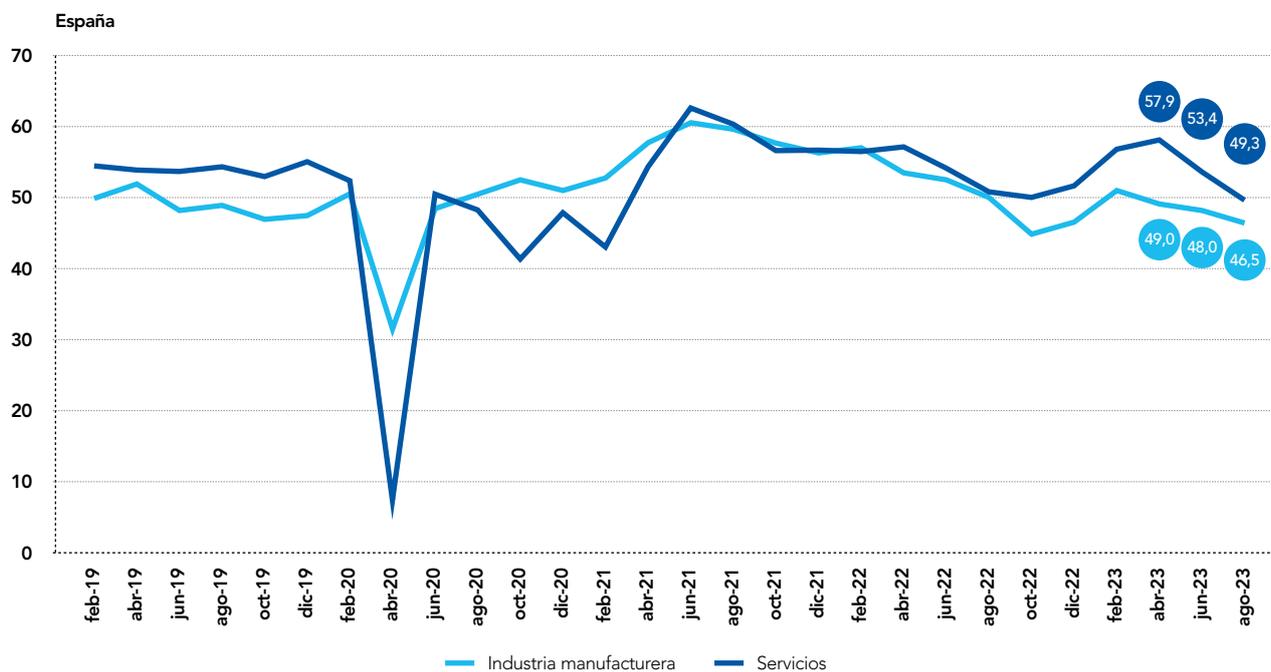
## ÍNDICES DE GESTORES DE COMPRAS (PMI) (PMI > 50 significa expansión)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

## ÍNDICES DE GESTORES DE COMPRAS (PMI)

(PMI > 50 significa expansión)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

A corto plazo, se espera que la evolución económica en la Zona Euro siga siendo débil. A este respecto, el avance mensual del índice PMI compuesto (índice de gestores de compras) ha registrado en agosto un nuevo descenso en la Zona Euro, registrando el valor más bajo desde finales de 2020 y situándose por tercer mes consecutivo por debajo de 50, nivel indicativo de una contracción de la actividad económica y una cierta debilidad de la actividad. La industria manufacturera continuaría en situación de contracción, en tanto que la actividad en servicios se habría situado por primera vez desde finales del pasado año en zona de contracción.

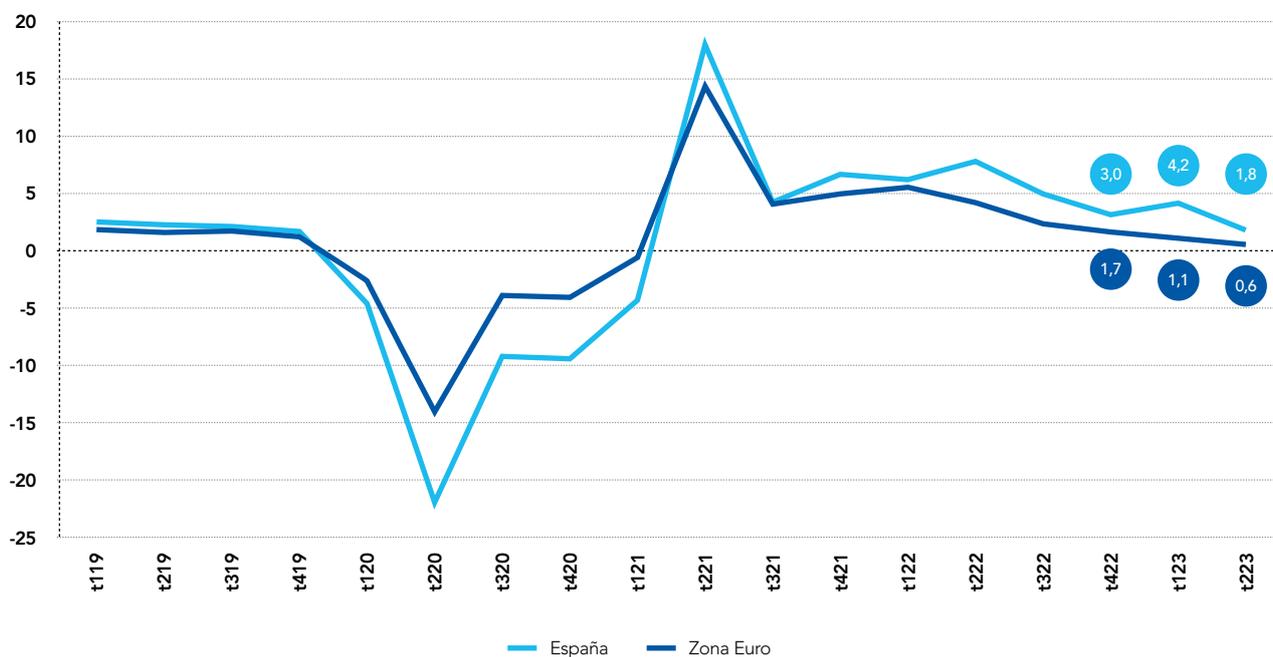
En cuanto a la economía española, el FMI ha revisado el crecimiento previsto para este año en 1 p.p., hasta el 2,5%, manteniendo en el 2,0% la proyección para 2024, por lo que registraría en ambos años el mayor crecimiento entre las principales economías

de la Eurozona. También el panel de expertos de Funcas revisó al alza en julio su previsión de crecimiento para 2023, en este caso hasta el 2,1%, aunque se espera una ralentización de la actividad para la segunda mitad del año.

Los datos provisionales de la Contabilidad Nacional Trimestral señalan un crecimiento del PIB del 0,5% en el primer trimestre del año y del 0,4% en el segundo, registrándose una variación interanual del 1,8% entre abril y junio (4,2% en el trimestre previo). A diferencia del primer trimestre, cuando el crecimiento se sustentó en la demanda externa, en el segundo el aumento del PIB se ha basado en la aportación positiva de la demanda interna (1,8 p.p.), destacando la aceleración de la formación bruta de capital fijo (4,6% respecto al primer trimestre), especialmente en construcción, y el repunte del consumo de los hogares (1,6%), tras dos descensos consecutivos.

## PRODUCTO INTERIOR BRUTO EN ESPAÑA Y LA ZONA EURO

(Tasas de variación interanual en % del PIB en volumen)



Fuente: Cuentas Nacionales (Eurostat e INE).

Por el contrario, se ha registrado una contribución negativa de la demanda exterior de 1,4 p.p., como consecuencia del descenso más acusado de las exportaciones que de las importaciones (-4,1% y -1,0%, respectivamente). Este descenso de las exportaciones se ha debido a la caída de las ventas de bienes y al estancamiento de las exportaciones de servicios, pese al ligero avance del turismo (1,5% frente al 58,8% del primer trimestre).

En Andalucía, el crecimiento del PIB en la primera mitad del año (0,7% en el primer trimestre y 0,3% en el segundo) se habría apoyado en la demanda interna, registrándose una contribución negativa del saldo exterior, debido al peor comportamiento de las exportaciones que de las importaciones. Entre abril y junio, destaca el aumento de la formación bruta de capital (2,2% frente al -1,1% del trimestre anterior), mientras que el consumo privado y las exportaciones de bie-

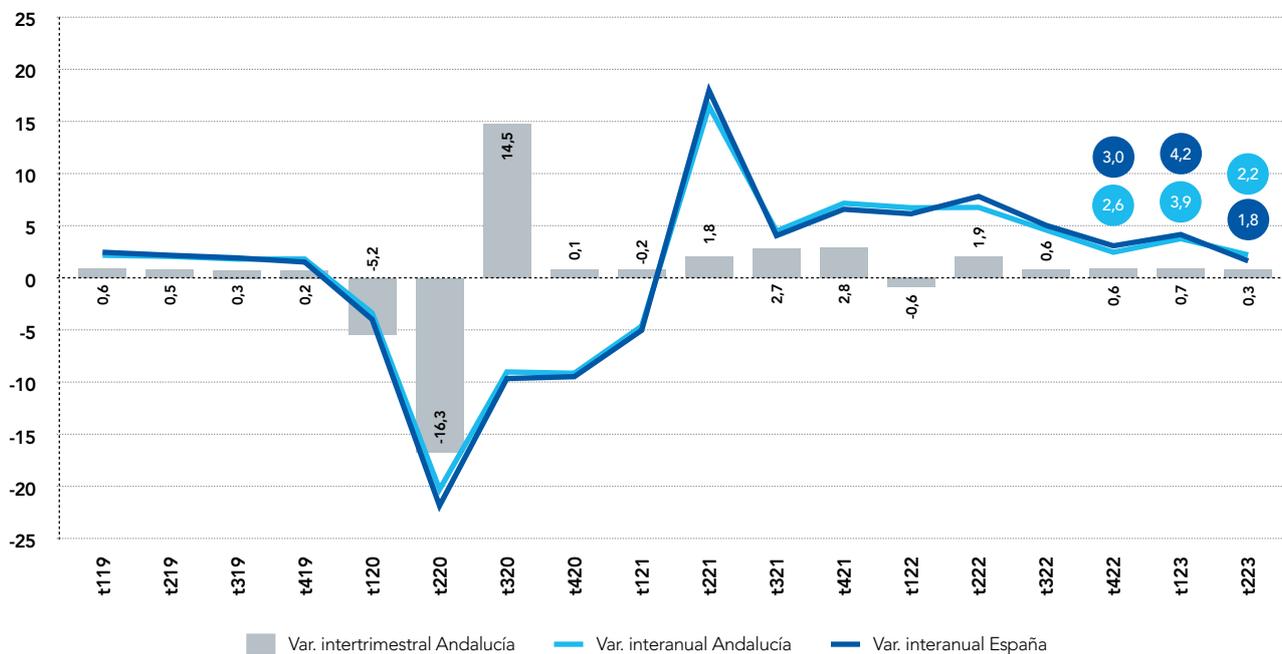
nes y servicios han registrado descensos respecto al primer trimestre (-0,2% y -9,0%, respectivamente).

Desde el lado de la oferta, el crecimiento trimestral del PIB en el segundo trimestre se ha sustentado en la construcción (0,5%) y, especialmente, en la industria (4,8%), mientras que el sector servicios ha registrado un descenso del 0,1%, con caídas más intensas en comercio, transporte y hostelería y actividades artísticas. Asimismo, se estima un descenso del sector agrario cercano al 5%. Sin embargo, con relación al segundo trimestre de 2022, solo el sector industrial experimenta un descenso, destacando el crecimiento del sector servicios (3,0%, frente al 5,7% del trimestre anterior). De este modo, se estima un crecimiento del PIB regional del 2,2% en términos interanuales, de forma que el volumen de producción habría recuperado los niveles prepandemia (1,0%; 0,4% en España).

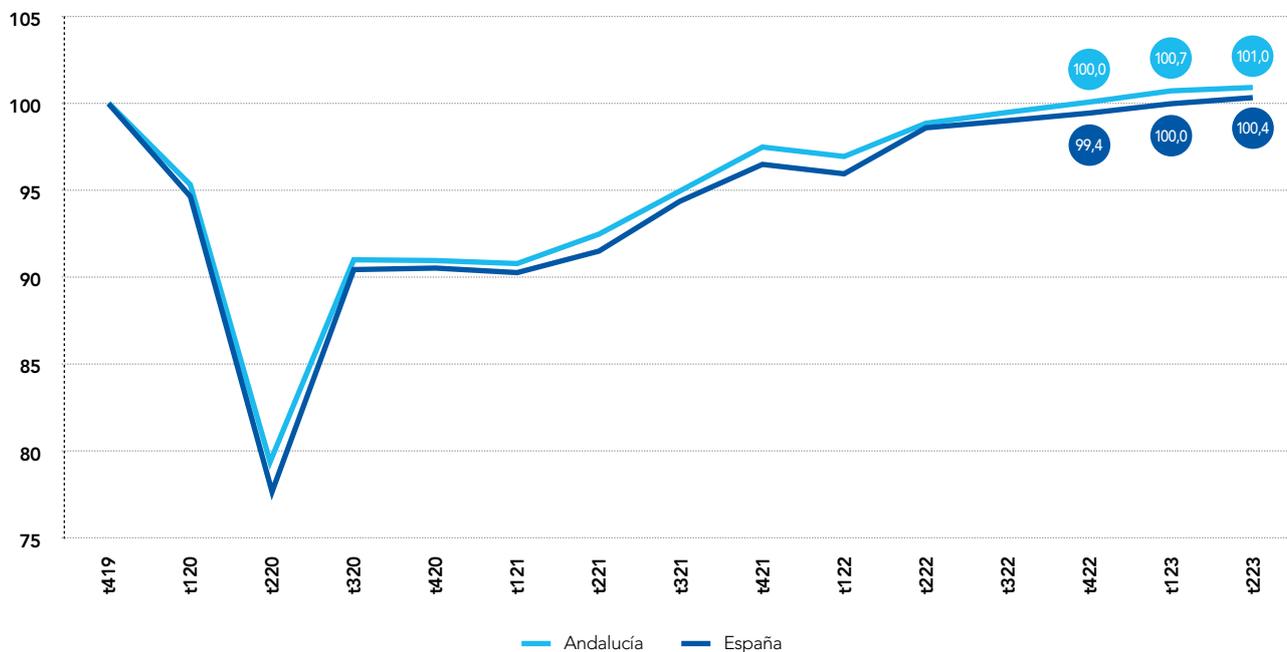
## PRODUCTO INTERIOR BRUTO EN ANDALUCÍA

(Tasas de variación en %, en volumen. Datos ajustados de estacionalidad y calendario)

Tasas de variación en %



4º trimestre 2019=100



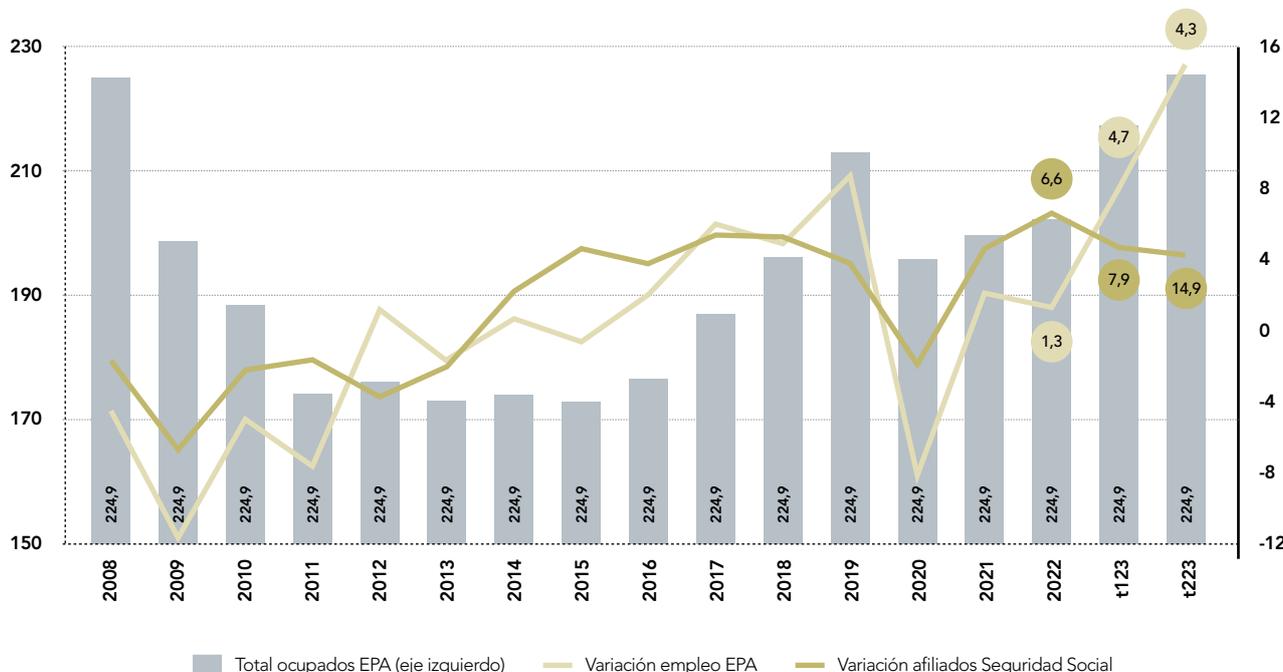
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Nacional de España (INE) y de la Contabilidad Regional de Andalucía (IECA).

# MERCADO DE TRABAJO

El crecimiento del empleo en 2022 (1,3%) se ha intensificado en el primer semestre de 2023, situándose el número de ocupados en la ciudad de Málaga en torno a 225.400 personas en el segundo trimestre, lo que supone un incremento interanual del 14,9%, superior al estimado para la provincia (6,8%), según datos de la EPA. Los servicios representan en torno al 89% del empleo en la ciudad de Málaga, participación superior a la media provincial (85,4%).

También la cifra de parados se ha reducido significativamente en la primera mitad de 2023, al contrario que en 2022, con una caída en el segundo trimestre de 2023 (-13,9% en términos interanuales) y un fuerte incremento de la población activa (9,0%). Concretamente, la cifra de parados se ha situado en 43.400 personas, con una tasa de paro del 16,2%, inferior a la registrada en 2022 (20,4%) y en el primer trimestre de 2023 (18,2%).

**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 su parte, la afiliación a la Seguridad Social ha continuado mostrando un notable dinamismo en el primer semestre de 2023, aunque se ha moderado el incremento con respecto a 2022, siendo Málaga la que registra uno de los mayores incrementos de la afiliación (3,6% interanual en junio) entre las grandes ciudades del país junto a Madrid y Valencia, registrándose un aumento más acusado aún en el caso del Área Metropolitana de Málaga (6,5%) y del 3,5% en la provincia. Concretamente, la ciudad contaba a finales de junio con 312.518 afiliados, que suponen

cerca del 45% del total provincial y algo más del 70% del Área Metropolitana de Málaga.

Por otro lado, el número de contratos realizados en la ciudad en 2022 se ha reducido, sucediendo algo similar en la provincia, Andalucía o España, con una representatividad muy significativa de la contratación indefinida en los nuevos contratos. En cuanto al primer semestre de 2023, también se ha observado una disminución en el número de contratos (-22,0%), representando los indefinidos cerca del 45% del total.

### INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO

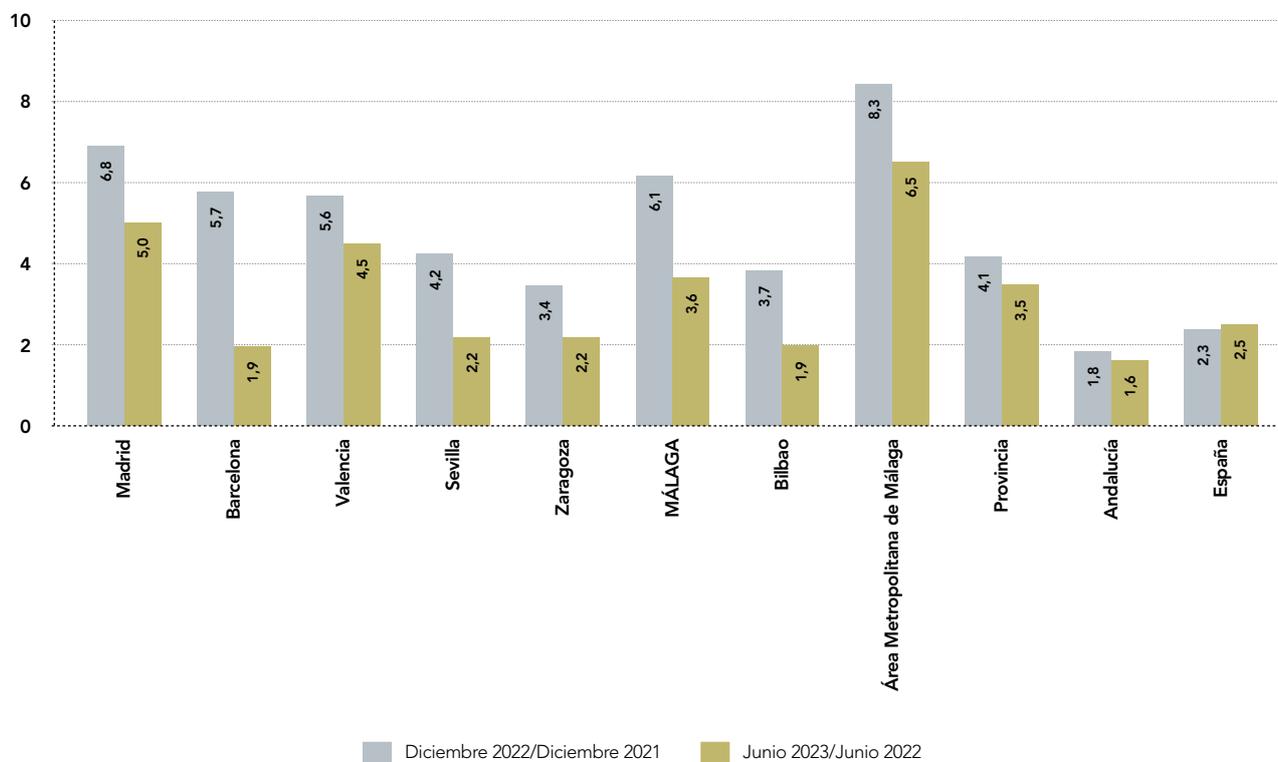
(Miles de personas y %)

	Tasas de variación interanual en %											
	Ciudad de Málaga			Provincia de Málaga			Ciudad de Málaga			Provincia de Málaga		
	2022	t123	t223	2022	t123	t223	2022	t123	t223	2022	t123	t223
Inactivos	211,7	206,8	199,6	618,9	617,6	611,9	8,6	0,4	-6,2	2,0	-0,9	-0,9
Activos	254,2	265,7	268,8	820,0	840,6	852,4	1,9	5,6	9,0	1,2	4,3	4,3
Ocupados	202,2	217,2	225,4	670,0	685,8	717,5	1,3	7,9	14,9	3,8	6,6	6,8
Sector servicios	181,7	193,3	200,1	555,5	584,5	612,5	-0,8	6,5	13,0	4,0	11,5	11,3
Resto de sectores	20,6	23,9	25,3	114,6	101,3	105,0	24,7	20,1	32,5	2,7	-14,9	-13,7
Sector servicios (% sobre empleo total) <sup>(1)</sup>	89,8	89,0	88,8	82,9	85,2	85,4	-1,9	-1,2	-1,5	0,2	3,7	3,5
Parados	52,0	48,5	43,4	150,0	154,7	134,8	4,4	-3,4	-13,9	-9,1	-4,8	-7,2
Tasa de paro (%) <sup>(1)</sup>	20,4	18,2	16,2	18,3	18,4	15,8	0,5	-1,8	-4,2	-2,1	-1,8	-1,9
Tasa de actividad (%) <sup>(1)</sup>	54,6	56,2	57,4	57,0	57,6	58,2	-1,5	1,2	3,7	-0,2	1,2	1,2

(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

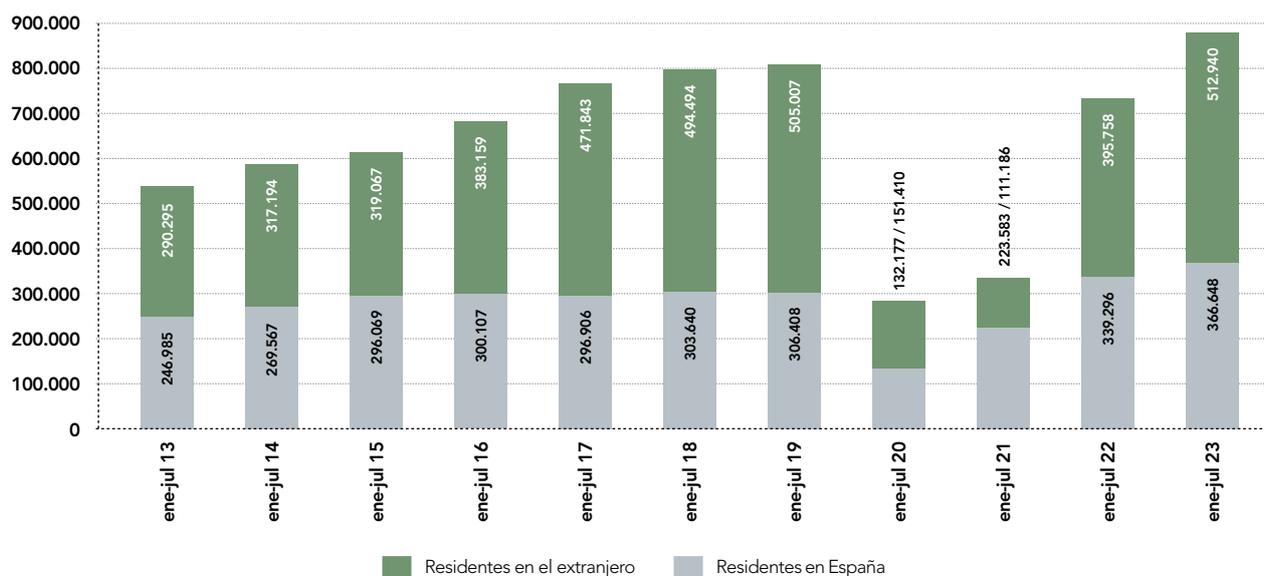
El turismo intensifica su crecimiento en lo que va de año caracterizado por una fuerte demanda, que ha permitido a las empresas trasladar a los precios finales una parte del fuerte aumento de sus costes y poner en valor las inversiones destinadas a la mejora de la oferta.

En el sector hotelero, y según datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros entre enero y julio ascendió a 879.588 personas, lo que

denota un incremento de en torno al 20% respecto al mismo periodo de 2022, superando en un 8,4% el dato estimado antes de la pandemia (acumulado enero-julio de 2019). De este modo, la ciudad de Málaga revela hasta julio de 2023 un comportamiento más dinámico que la provincia (8,3%) y Andalucía (9,0%) en términos interanuales.

Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros, la demanda extranjera, que supone en torno al 58,0% del total, ha sido la más dinámica, con una tasa in-

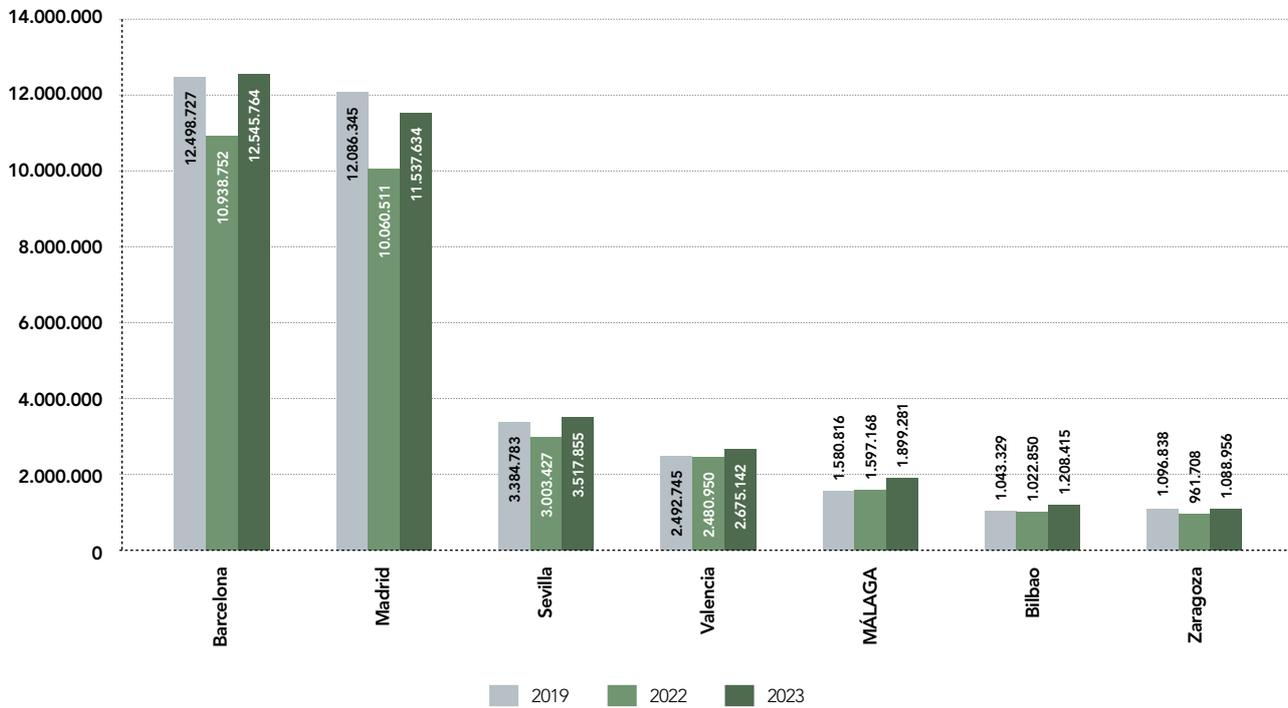
## VIAJEROS ALOJADOS EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS DE LA CIUDAD DE MÁLAGA POR NACIONALIDAD



Nota: Datos provisionales desde agosto de 2022.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

**PERNOCTACIONES EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS EN LAS PRINCIPALES CIUDADES ESPAÑOLAS**  
(Datos acumulados enero-julio de cada año)



Nota: Datos provisionales desde agosto de 2022.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

teranual del 29,6% en el acumulado enero-julio de 2023, frente al 8,1% observado en la demanda nacional. En la comparativa con los datos previos a la pandemia se observa una recuperación más intensa de los viajeros residentes (19,7%) y algo más moderada entre los extranjeros (1,6%).

En la misma línea, el número de pernoctaciones ha seguido una trayectoria muy favorable en la ciudad, situándose en torno a 1,9 millones en el acumulado enero-julio, un 18,9% más que en el mismo periodo de 2022, superior a las tasas estimadas en el conjunto de la provincia y Andalucía, por encima del 8,0%.

Entre las grandes ciudades españolas, Málaga es la quinta por número de pernoctaciones hoteleras, por detrás de Barcelona, Madrid, Sevilla y Valencia, así como la que ha registrado una trayectoria más dinámica. Un comportamiento similar se observa

en la comparativa con los datos de 2019, observándose en la ciudad de Málaga un aumento del número total de pernoctaciones que supera el 20%, la tasa más elevada entre las grandes ciudades. En Madrid y Zaragoza aún no se han recuperado los niveles prepandemia.

Centrando el análisis en el periodo estival (junio y julio), el aumento de la demanda hotelera se debe exclusivamente a la componente extranjera, que ha crecido en términos interanuales tanto en número de viajeros como en pernoctaciones (15,7% y 19,8%, respectivamente), en tanto que la nacional ha disminuido (-0,9% y -7,1%, respectivamente).

Por otro lado, y en lo referente a oferta hotelera, en Málaga se han estimado 138 establecimientos hoteleros con 13.400 plazas estimadas en el promedio enero-julio, por lo que concentra en torno al 15% de

## PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR TURÍSTICO EN LA CIUDAD DE MÁLAGA

	ene-jul 19	ene-jul 20	ene-jul 21	ene-jul 22	ene-jul 23	Tasas de variación interanual en %	
						2023/2022	2023/2019
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros	811.415	283.587	334.769	735.054	879.588	19,7	8,4
Residentes en España	306.408	132.177	223.583	339.296	366.648	8,1	19,7
Residentes en el extranjero	505.007	151.410	111.186	395.758	512.940	29,6	1,6
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros	1.580.816	551.238	674.924	1.597.168	1.899.281	18,9	20,1
Residentes en España	529.096	236.482	416.695	643.902	673.046	4,5	27,2
Residentes en el extranjero	1.051.720	314.756	258.229	953.266	1.226.235	28,6	16,6
Nº de establecimientos	113	51	88	118	138	17,5	22,4
Nº de plazas hoteleras	11.642	5.825	9.465	12.342	13.400	8,6	15,1
Grado de ocupación hotelera (%) <sup>(1)</sup>	63,4	24,6	30,7	60,1	66,1	5,9	2,7
Estancia media (días) <sup>(1)</sup>	1,9	1,1	1,8	2,2	2,2	-0,0	0,3

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales.

Datos provisionales desde agosto de 2022.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

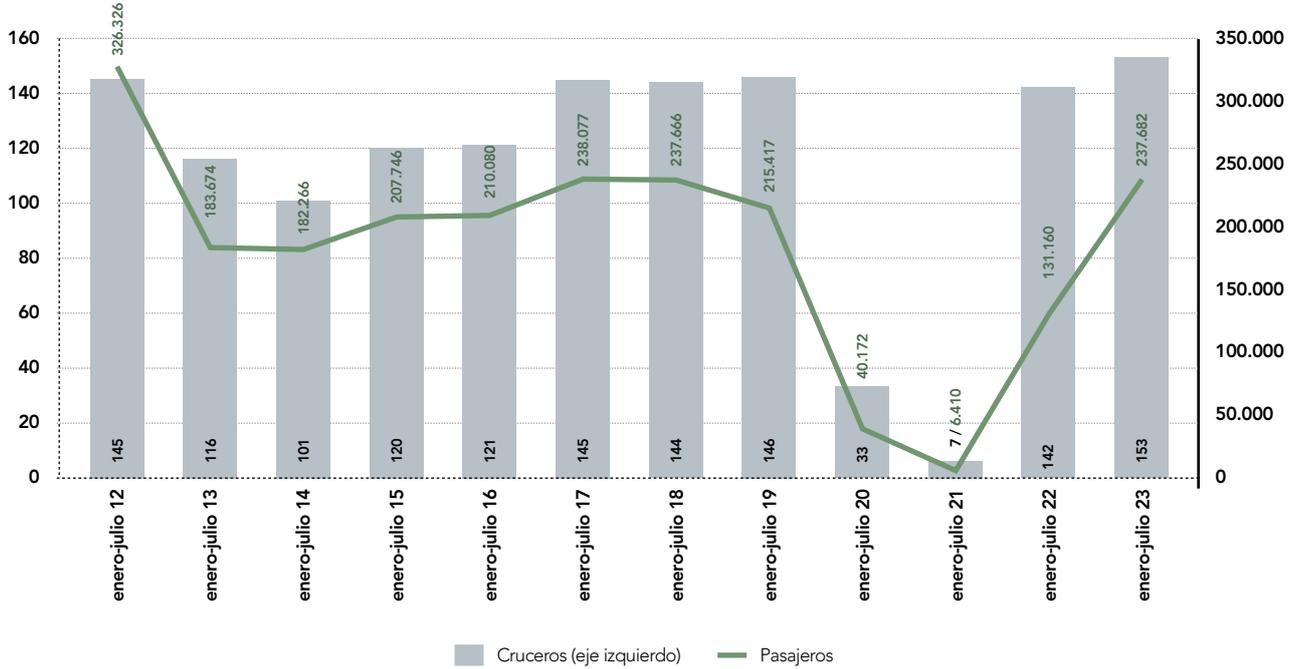
la oferta total estimada en la provincia. Ambas variables han experimentado aumentos interanuales del 22,4% y 15,1%, respectivamente. Por su parte, el grado de ocupación hotelera supera el 66%, es decir, en torno a 6 p.p. más que en los siete primeros meses de 2022, y por encima también del porcentaje estimado en el mismo periodo de 2019 (63,4%).

El sector de los cruceros ha mejorado notablemente en lo que va de año, contabilizándose entre enero y julio de 2023 un total de 153 buques en el Puerto de Málaga, 11 más que en el mismo periodo de 2022. El número de pasajeros, que asciende a 237.682 personas, ha mostrado un incremento más intenso aun, con una variación que supera el 80,0% en términos interanuales. Respecto a los da-

tos anteriores a la pandemia, también se ha superado hasta julio el número de pasajeros y se han registrado 7 buques más.

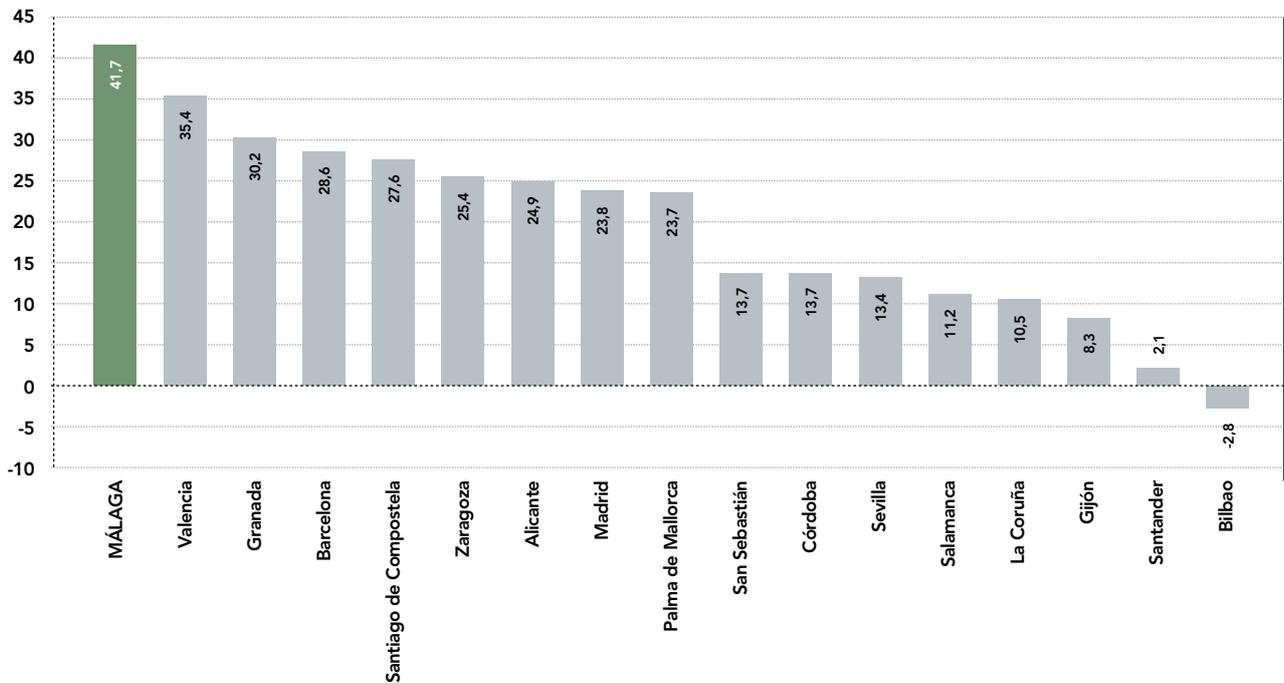
Según el último Informe de Perspectivas Turísticas de Exceltur (Alianza para la Excelencia Turística), Málaga ha sido el destino urbano con mayor aumento relativo de ingresos por habitación disponible entre marzo y mayo de 2023, con una tasa de variación del 41,7% respecto al mismo periodo de 2019. Este favorable comportamiento se basa en una oferta de mayor valor añadido, donde destaca el turismo de reuniones, eventos, congresos y conferencias, así como las propuestas de ocio y el aumento de conexiones. Le siguen con tasas superiores al 30% Valencia y Granada.

### TURISMO DE CRUCEROS EN MÁLAGA (Número de cruceros y pasajeros)



Fuente: Puertos del Estado.

### INGRESOS POR HABITACIÓN DISPONIBLE EN LOS PRINCIPALES DESTINOS URBANOS (Tasas de variación en %, marzo-mayo 2023 respecto marzo-mayo 2019)



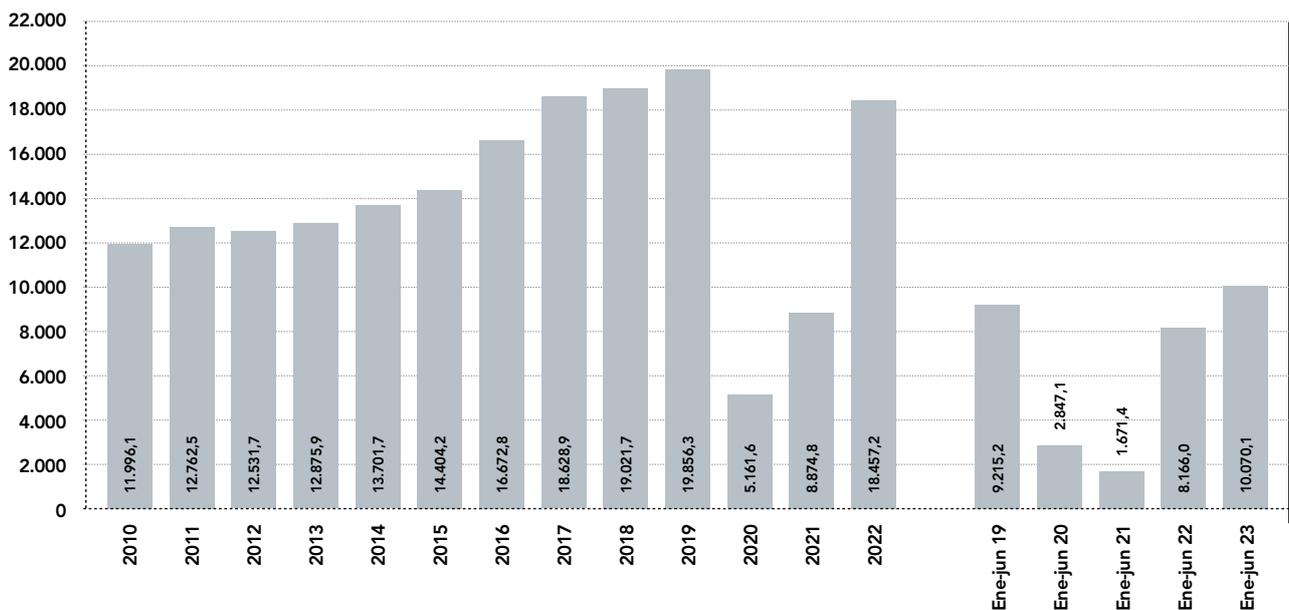
Fuente: Exceltur.

# TRANSPORTES

La recuperación de la actividad en el sector del transporte aéreo, consolidada en 2022, se ha trasladado a 2023. Concretamente, por el aeropuerto malagueño transitaron en el primer semestre del año más de 10 millones de pasajeros, frente a los 8.166.006 contabilizados en el mismo periodo de 2022, superando los niveles registrados antes de la pandemia. Este mayor dinamismo se debe, en gran parte, a una recuperación más intensa del tráfico internacional, que supone en torno al 81% del total.

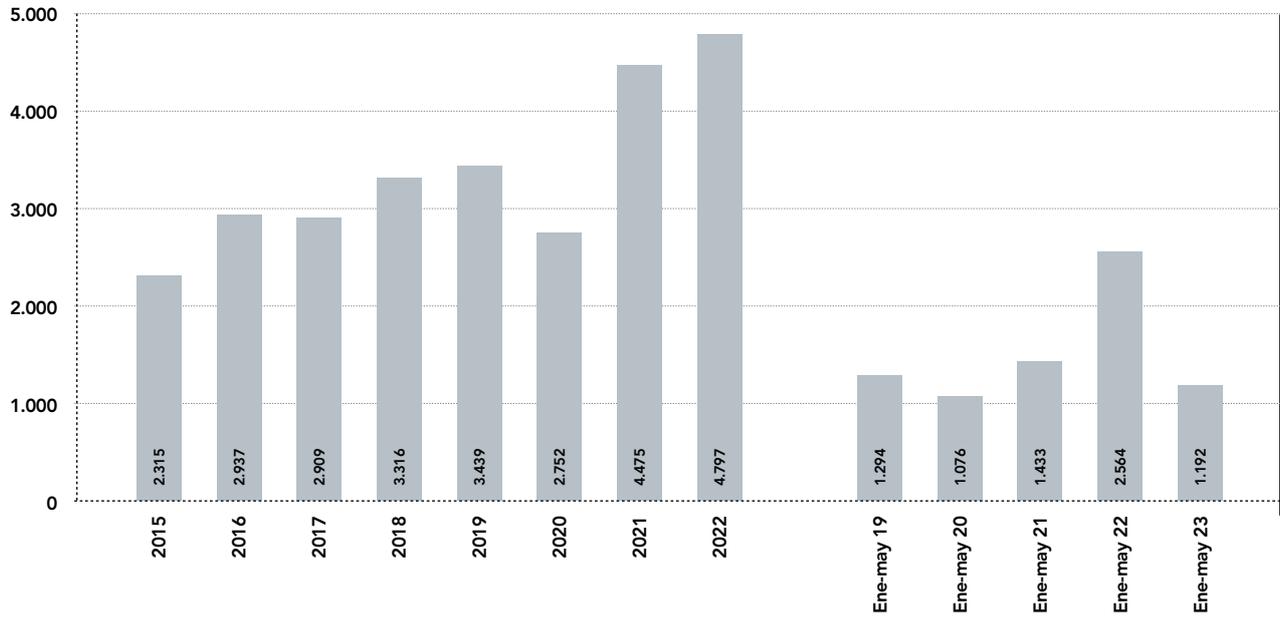
Respecto al transporte marítimo, en el Puerto de Málaga se contabilizaron 312.725 pasajeros hasta mayo de 2023, frente a los 166.347 del mismo periodo del año anterior, niveles superiores a los observados antes de la pandemia. Por su parte, el tráfico marítimo de mercancías se ha reducido en los cinco primeros meses de 2023, situándose en 1.191.907 toneladas.

**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.

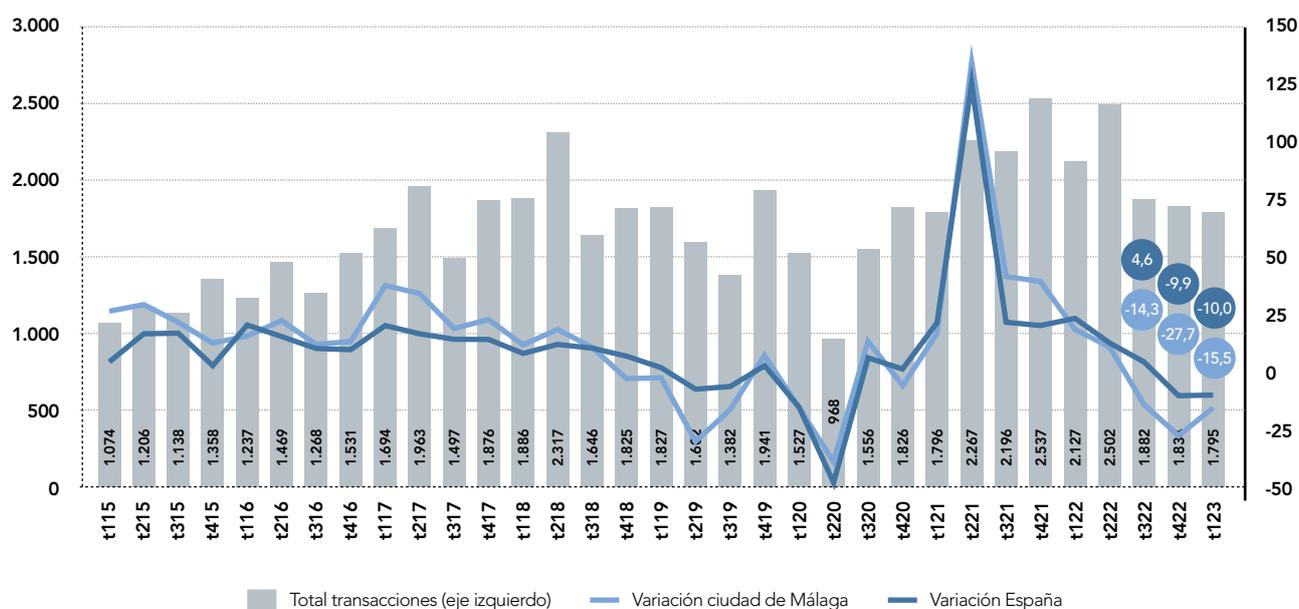
# CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO

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 reducido a comienzos de 2023, registrándose en el primer trimestre en torno a 1.800 operaciones, un 15,6% menos que en el mismo periodo de 2022, algo que también sucede en el Área Metropolitana (-12,9%) y la provincia (-14,3%). En cuanto a la antigüedad de las viviendas, cerca del 90% de las transacciones realizadas

en la ciudad de Málaga corresponden a viviendas usadas, mientras que el número de operaciones de vivienda nueva se ha reducido a cerca de la mitad.

Respecto a los precios, el valor tasado medio de la vivienda libre en la capital se situó en 2.213,2 euros/m<sup>2</sup> en el primer trimestre de 2023 (2.152,1 euros/m<sup>2</sup> en la provincia), con una tasa de variación interanual del 13,5% (8,6% en la provincia), la más elevada entre las grandes capitales españolas.

**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.

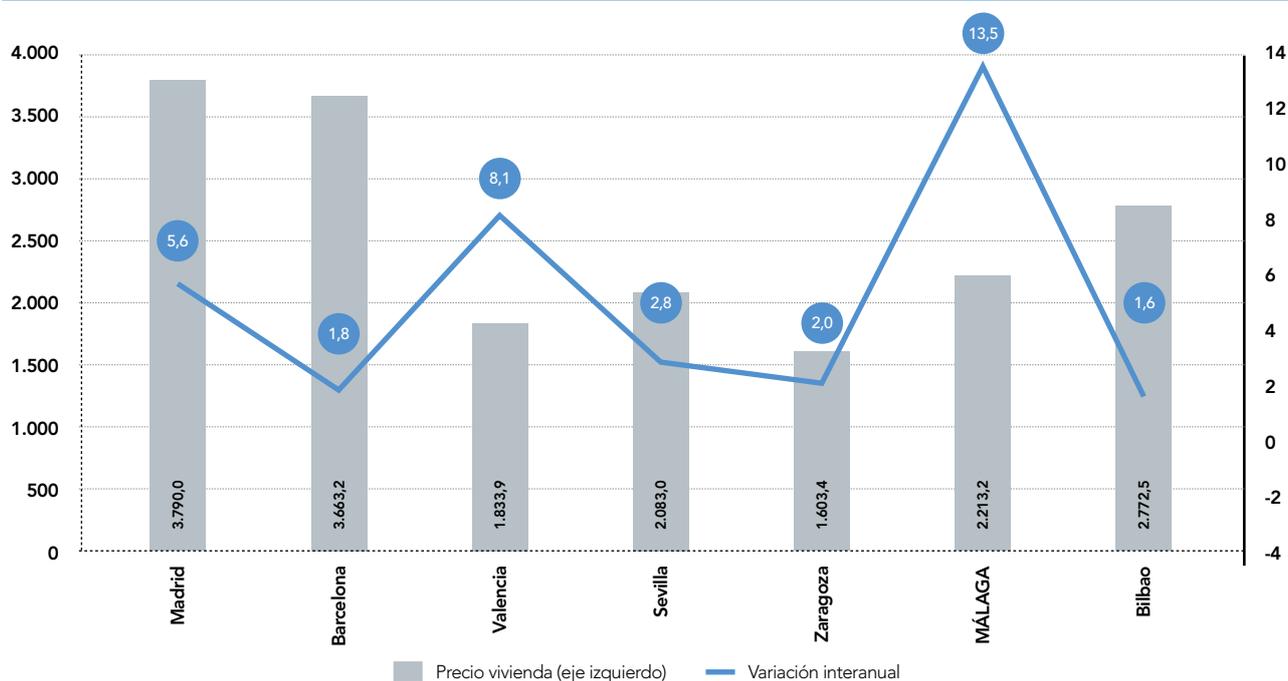
De igual modo, se ha registrado un aumento intertrimestral de los precios del 5,2% en la capital malagueña (3,8% en la provincia).

Por último, según los datos del Colegio de Arquitectos de Málaga, el número de viviendas visadas (indicador adelantado de actividad) se ha reducido la primera mitad de 2023, si bien en el segundo

trimestre se ha mantenido en torno a los mismos niveles que un año antes, con 221 viviendas, lo que representa alrededor del 19% de los proyectos visados en el Área Metropolitana y en torno al 11% del total provincial. También el número de viviendas terminadas se ha reducido en términos interanuales, situándose en 170 en el segundo trimestre del año, nivel muy similar al del trimestre previo.

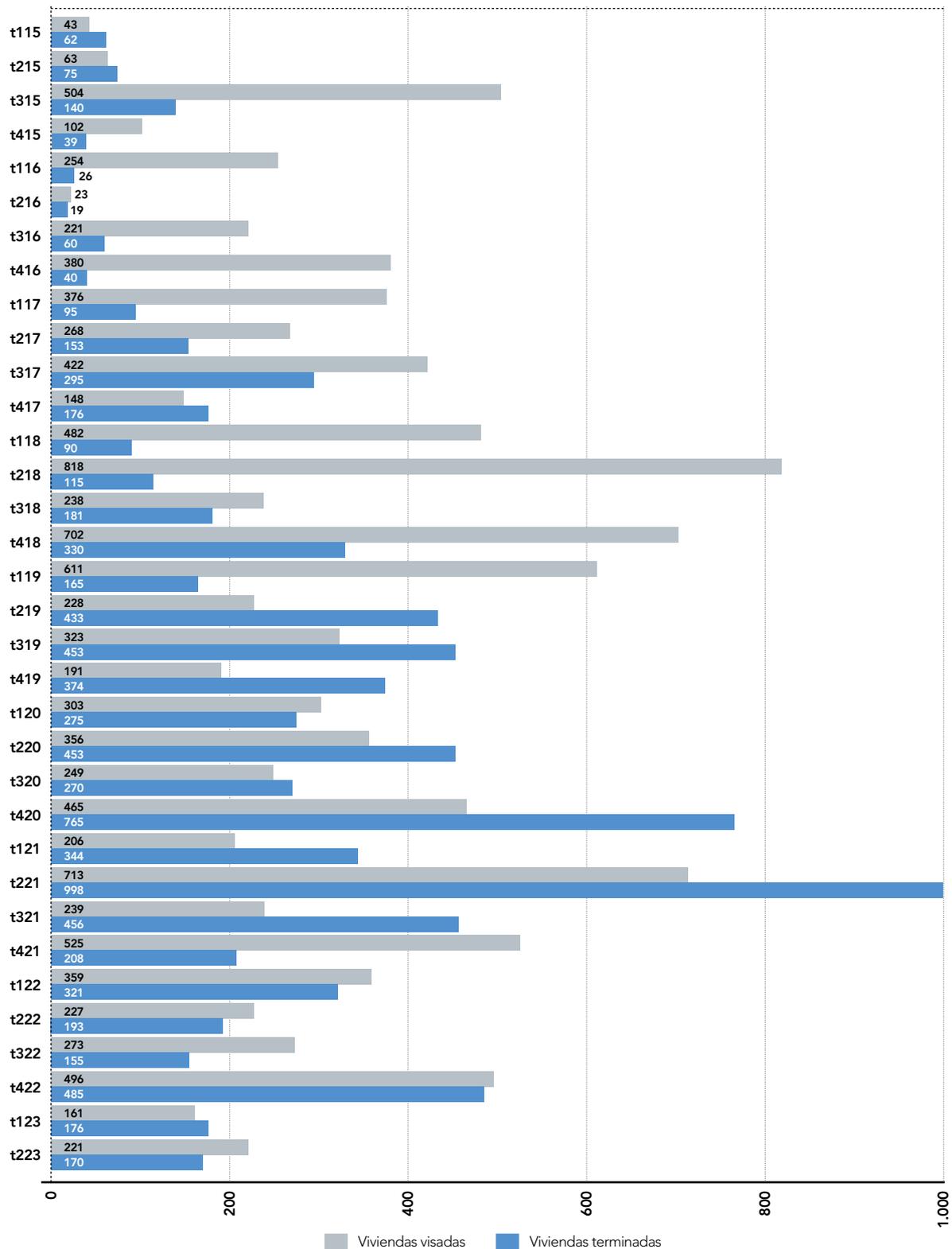
### PRECIO DE LA VIVIENDA LIBRE EN LAS GRANDES CIUDADES ESPAÑOLAS

(Euros y tasas de variación interanual en %, datos al cuarto trimestre de 2023)



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

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



Fuente: Colegio Oficial de Arquitectos de Málaga.

FUNDACIÓN  
CIEDES

[www.ciedes.es](http://www.ciedes.es)