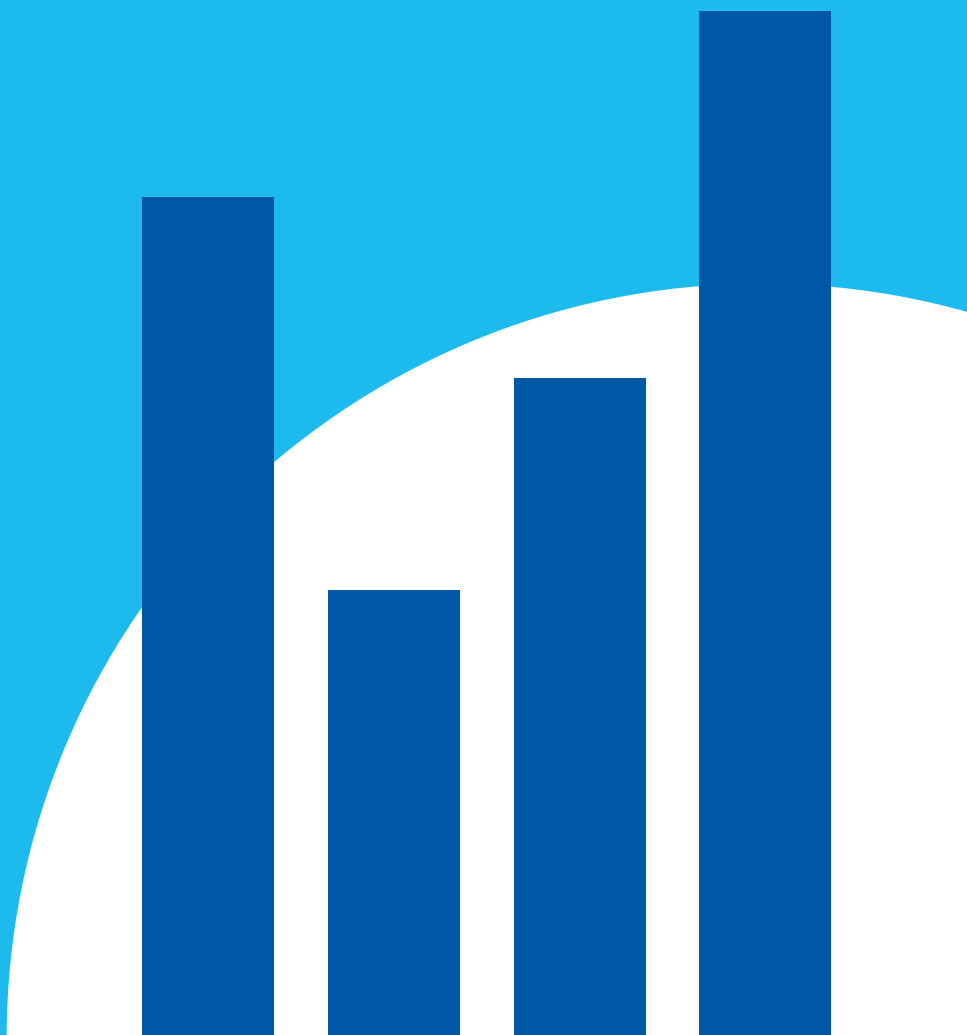


MÁLAGA. ECONOMÍA, TERRITORIO Y SOCIEDAD

**BOLETÍN DE
COYUNTURA
SEPTIEMBRE 2024**

FUNDACIÓN
CIEDES

 **Fundación
Unicaja**



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

04_	CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL
09_	MERCADO DE TRABAJO
12_	TURISMO
16_	TRANSPORTES
18_	CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO



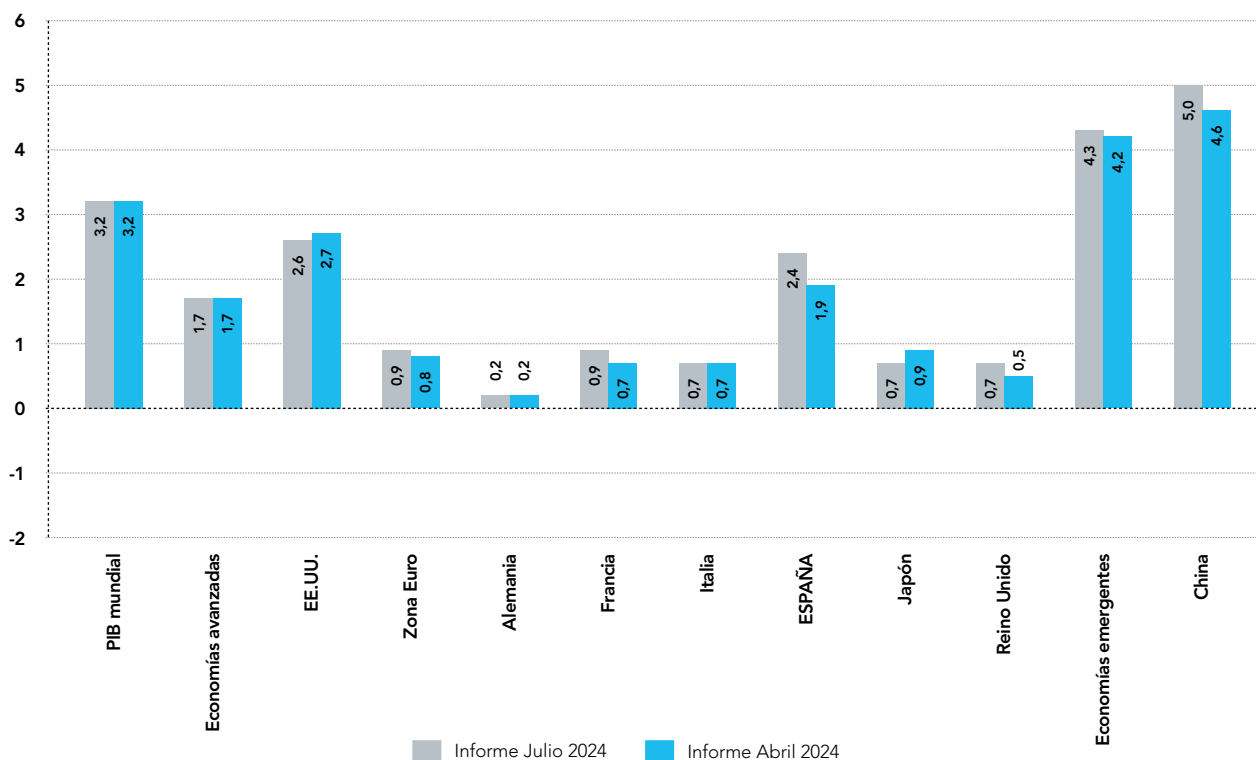
CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

El crecimiento económico mundial previsto para este año se estima en el 3,2% y en el 3,3% para 2025, según las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas en julio, siendo estas tasas similares a las proyectadas en el mes de abril. Sin embargo, sí se han producido

ligeras revisiones como consecuencia del diferente dinamismo que han mostrado las economías al inicio de año. Así, entre las economías avanzadas se prevé una cierta convergencia del crecimiento en los próximos trimestres.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO PARA 2024

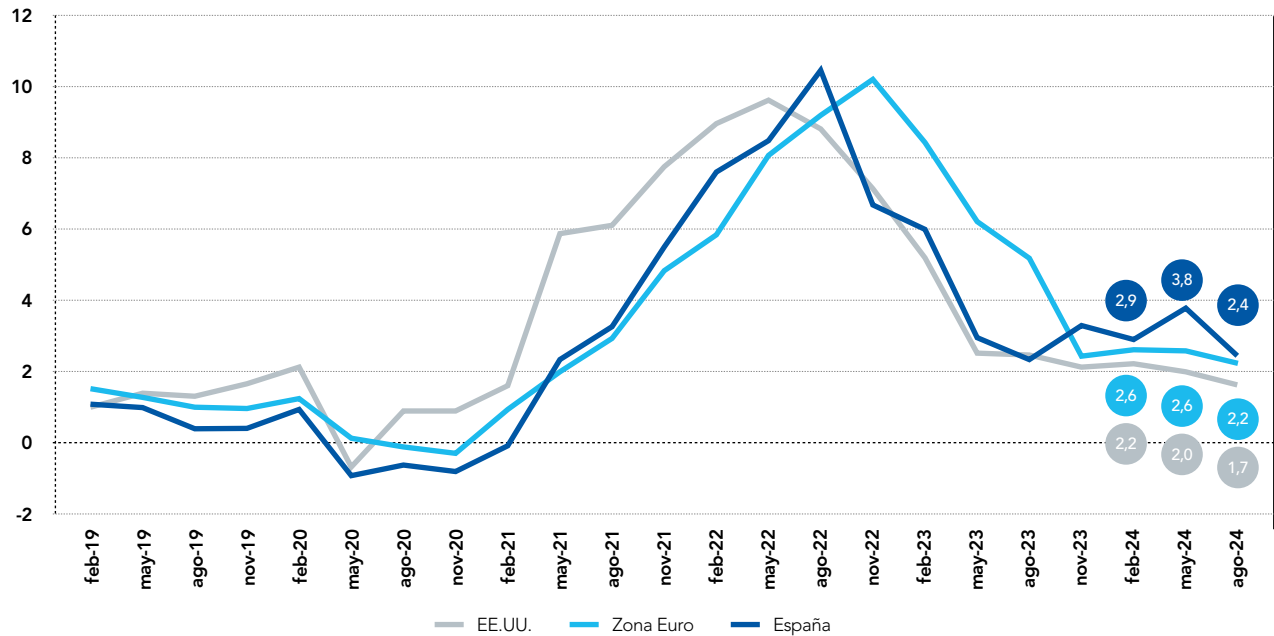
(Tasas de variación anual en % del PIB en volumen)



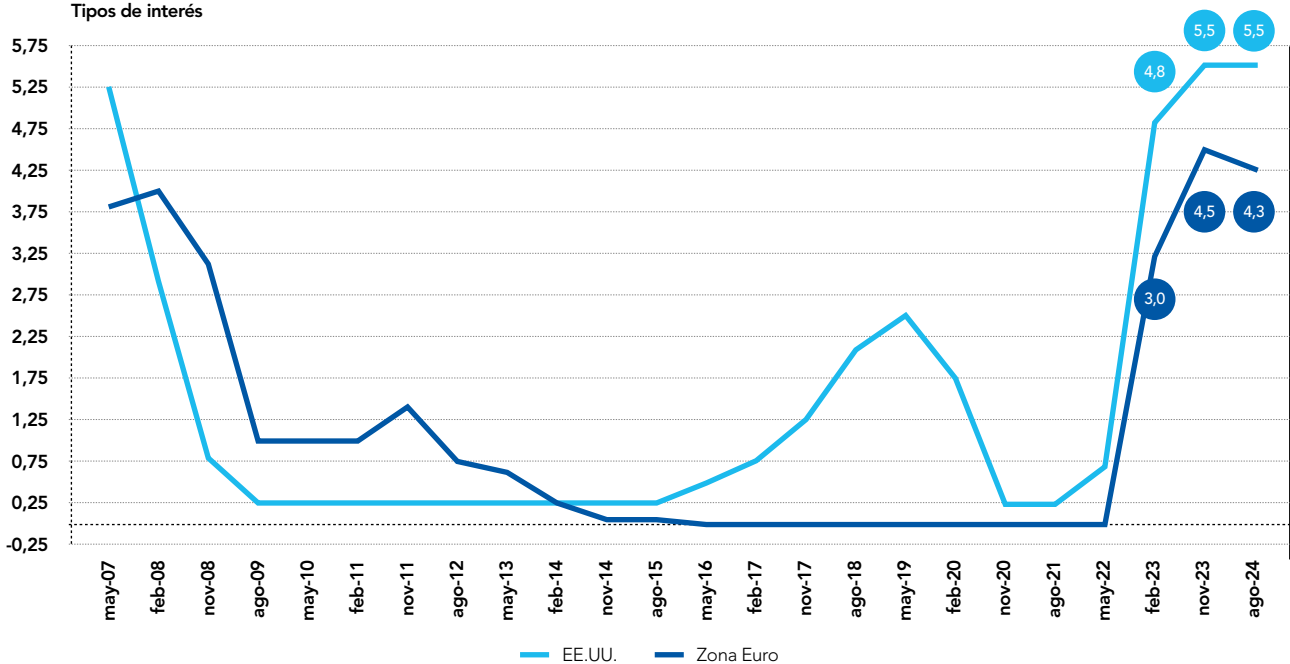
Fuente: World Economic Outlook. Fondo Monetario Internacional.

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

Inflación. Precios de consumo



Tipos de interés



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

Mientras en EE.UU. el crecimiento proyectado para 2024 se ha revisado ligeramente a la baja (2,6%) y se espera se ralentice para 2025 (1,9%), a medida que se enfríe el mercado laboral y se modere el consumo y la política fiscal comience a endurecerse, en la Zona Euro la actividad parece que ha tocado su mínimo. Para 2024 se espera un crecimiento cercano al 1%, algo superior a lo previsto en abril, debido al mayor ímpetu en los servicios y al aumento superior a lo previsto de las exportaciones netas durante el primer semestre del año. Para el próximo año el crecimiento (1,5%) se asentará en la mayor fortaleza del consumo, por el crecimiento de los salarios reales, y en la mayor inversión, por las condiciones de financiación más favorables.

Por otro lado, el proceso de desinflación mundial se está desacelerando. En las economías avanzadas se ha revisado al alza en 0,1 puntos porcentuales (p.p.) la tasa de crecimiento de los precios para 2024 y 2025, ya que la inflación de los servicios será más persistente y los precios de las materias primas más altos, según se señala en el informe del FMI. No obstante, el enfriamiento gradual de los mercados laborales y el descenso esperado en los precios de la energía deberían permitir que la inflación general retorne a los niveles objetivos a finales de 2025.

El repunte de la inflación en EE.UU. durante el primer trimestre del año ha retrasado la normalización de las políticas, situando a otras economías como la Zona Euro por delante en el ciclo de distensión de la política monetaria. Tras subir en 200 puntos básicos (p.b.) el tipo de interés de las operaciones principales de financiación en la Zona Euro a lo largo de 2023, a mediados de junio se redujo en 0,25 puntos, hasta el 4,25%, anticipándose nuevas bajadas. En el caso de la Reserva Federal, también se anticipa el inicio de esta senda bajista en septiembre.

En el caso de la economía española, el FMI ha revisado en 0,5 p.p. la proyección de crecimen-

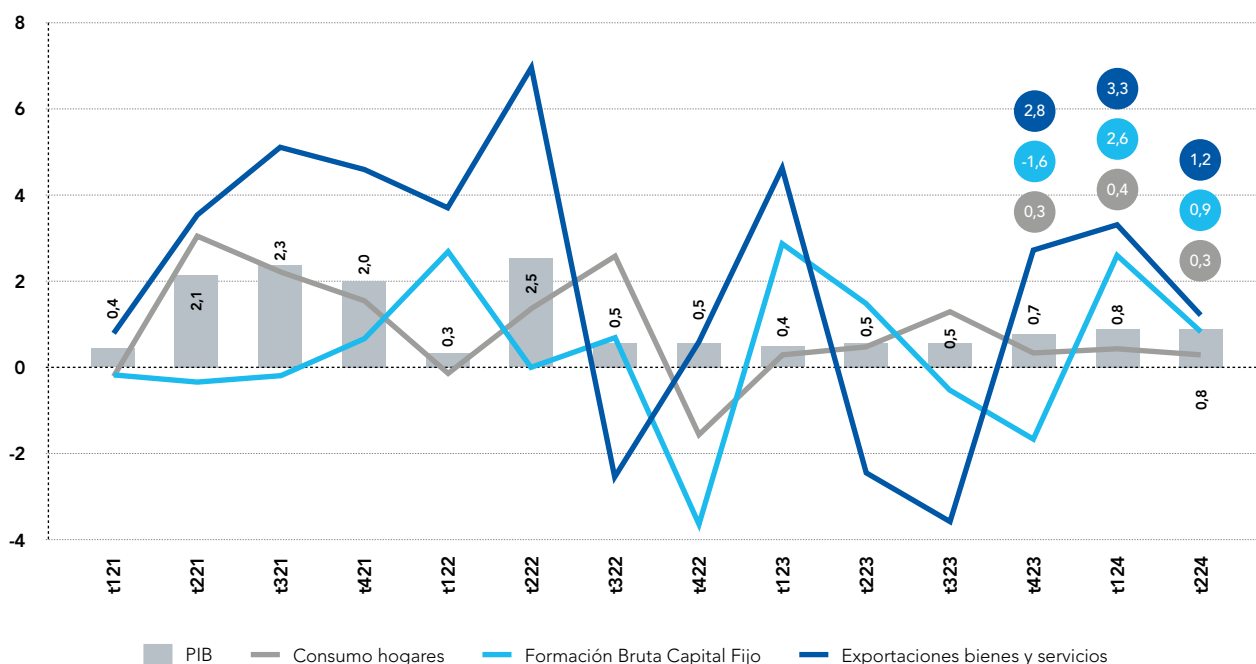
to para este año, situándola en el 2,4%, la más elevada entre las principales economías de la Zona Euro, donde la recuperación se sustenta en el sector servicios, mientras que la debilidad del sector industrial lastra a países como Alemania. También el Gobierno prevé un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) nacional del 2,4%, apoyado principalmente en la inversión y el consumo privado. El escenario macroeconómico prevé una aceleración de la inversión, especialmente en bienes de equipo, gracias a la recuperación de la confianza empresarial y al impulso del Plan de Recuperación, en tanto que estima que el consumo privado mantenga un significativo crecimiento impulsado por el aumento de la población activa y el empleo.

En lo que va de año, los datos provisionales de la Contabilidad Nacional Trimestral señalan un crecimiento del PIB del 0,8% tanto en el primer como en el segundo trimestre del año, registrándose una variación interanual del 2,9% respecto al segundo trimestre de 2023 (2,6% en el primero). En ambos trimestres, el crecimiento trimestral se ha sustentado en la demanda nacional y en la externa, más en esta última, debido a la positiva evolución de las exportaciones, con una mayor aportación al crecimiento de los servicios turísticos en el primer trimestre y de las exportaciones de bienes en el segundo. El consumo de los hogares ha crecido un 0,3% entre abril y junio y la formación bruta de capital fijo un 0,9%.

En cuanto a la oferta, el avance del PIB en el primer trimestre se sustentó en todos los sectores, sobre todo en servicios e industria, mientras que en el segundo trimestre se ha apoyado fundamentalmente en el sector servicios, que ha crecido casi un 1%, con un crecimiento cercano al 3% en comercio, transporte y hostelería. Por su parte, la construcción ha registrado un débil crecimiento (0,1%), en tanto que el sector agrario ha vuelto a registrar un descenso (-1,2%).

PRODUCTO INTERIOR BRUTO EN ESPAÑA POR EL LADO DE LA DEMANDA

(Tasas de variación intertrimestral en % en volumen)



Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE.

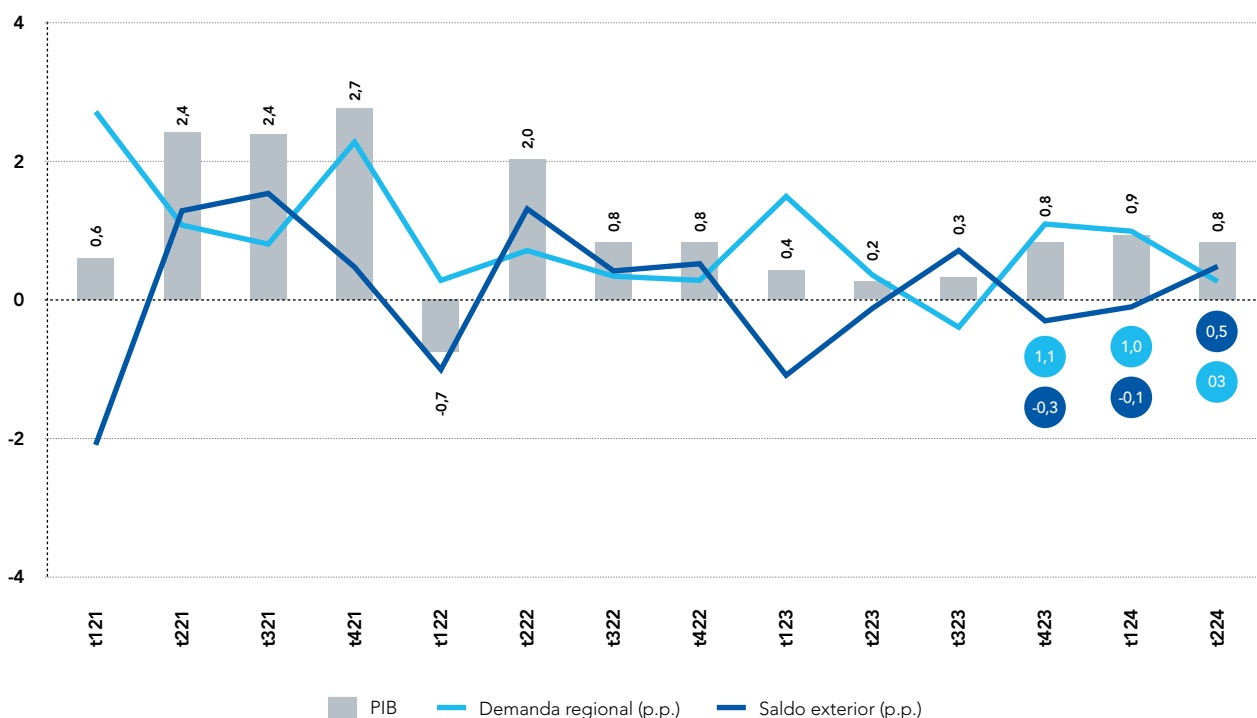
Según las últimas estimaciones realizadas por FUNCAS, la economía andaluza crecerá este año a una tasa muy similar a la prevista para la economía española (2,4% y 2,5%, respectivamente), impulsada por la industria de bienes de consumo, el turismo y la recuperación de la producción agrícola. Los datos disponibles de la Contabilidad Regional del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía señalan un crecimiento del PIB del 0,8% en el segundo trimestre (0,9% en el primero), que se ha apoyado más en la demanda exterior que en la regional, al contrario que en el primer trimestre, debido al descenso menos acusado de las exportaciones que de las importaciones. En términos

interanuales el crecimiento ha sido del 2,8% en el segundo trimestre (2,9% en España).

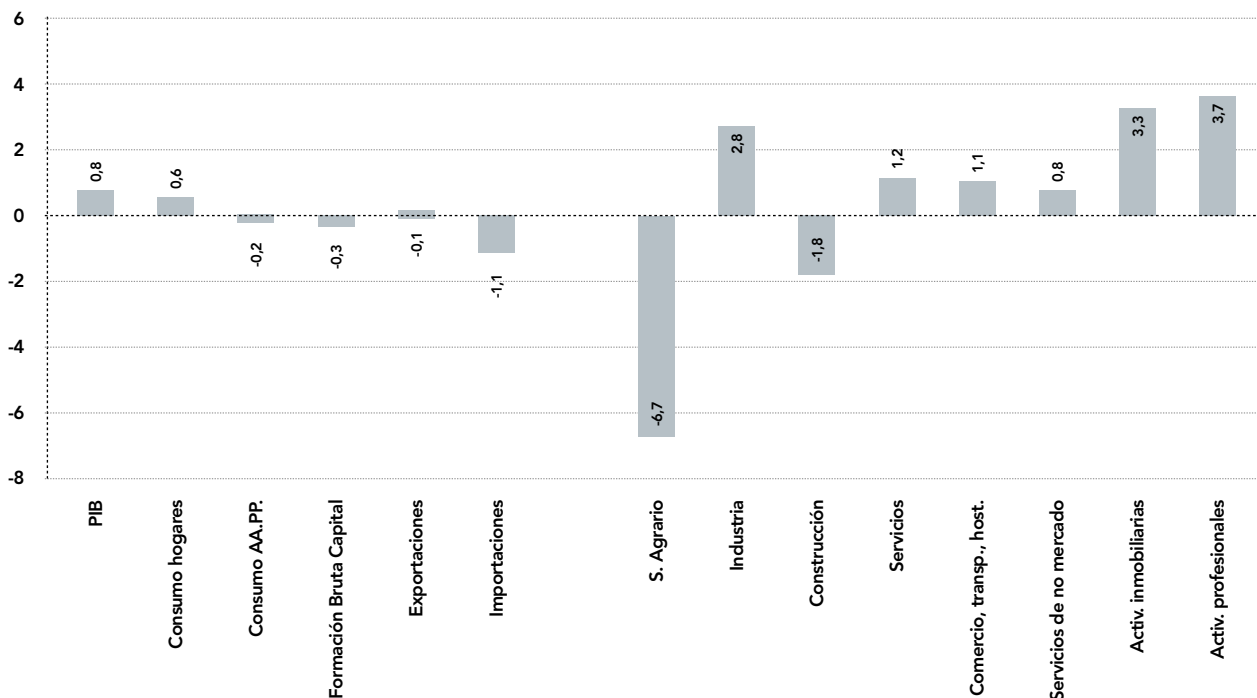
El gasto en consumo de los hogares ha intensificado su crecimiento hasta el 0,6% en el segundo trimestre, mientras la formación bruta de capital se ha reducido un 0,3% respecto al trimestre anterior, disminuyendo también el gasto en consumo de las administraciones públicas (-0,2%). Por el lado de la oferta, el crecimiento del PIB regional en el segundo trimestre se ha sustentado en el sector servicios (1,2%) y en la industria (2,8%), en tanto que la construcción ha disminuido un 1,8% y el sector agrario ha vuelto a registrar otra caída (-6,7%).

PRODUCTO INTERIOR BRUTO EN ANDALUCÍA

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



2º trimestre 2024



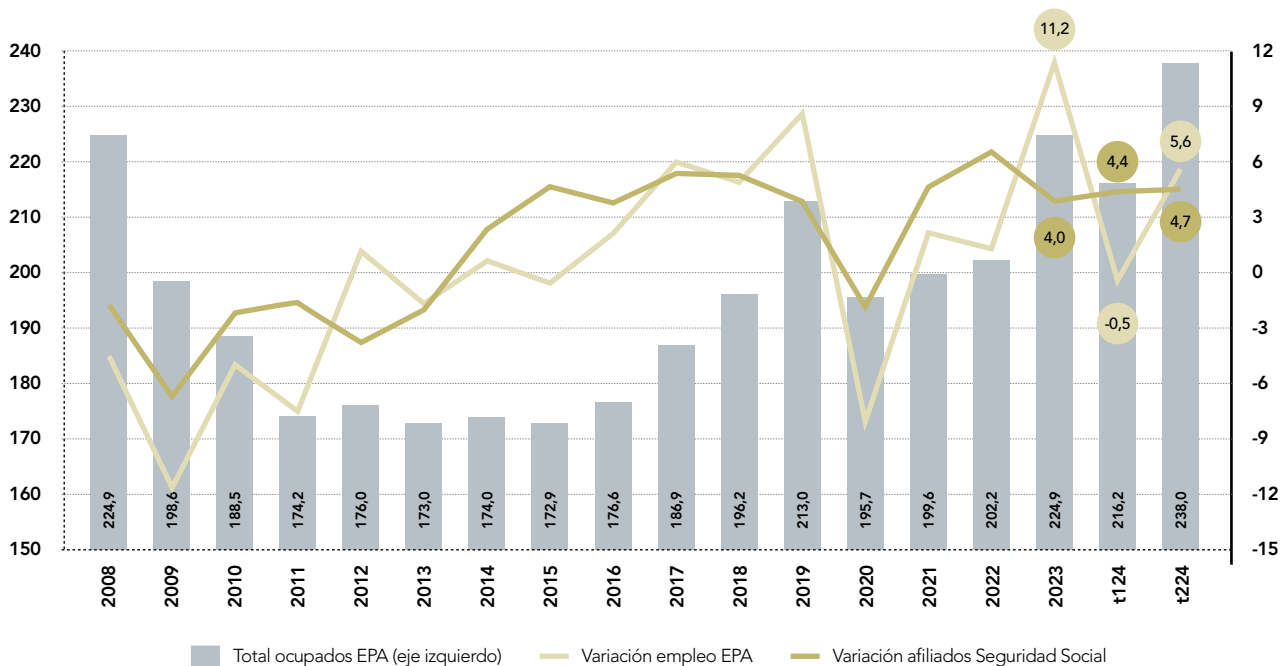
Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA).

MERCADO DE TRABAJO

El crecimiento del empleo se ha intensificado en el segundo trimestre de 2024, como ya sucediera en 2023, superando los niveles alcanzados en 2008, según datos de la EPA. Concretamente, el número de ocupados en la ciudad de Málaga se ha situado en 238.000 personas, lo que supone un aumento interanual del 5,6% (6,5% en la provincia). Los servicios representan en torno al 88% del empleo en la ciudad de Málaga, siendo más significativo en términos relativos el incremento de ocupados en el resto de sectores.

En cuanto al desempleo, la cifra de parados también se ha vuelto a reducir en el segundo trimestre de 2024, con una significativa caída del 27,4% en términos interanuales y un ligero aumento de la población activa (0,3%). Así, la cifra de parados se ha situado en 31.500 personas, con una tasa de paro del 11,7%, en torno a 4,5 p.p. inferior a la del mismo periodo del año anterior y por debajo también de la media provincial (12,6%).

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.

INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO

(Miles de personas y %)

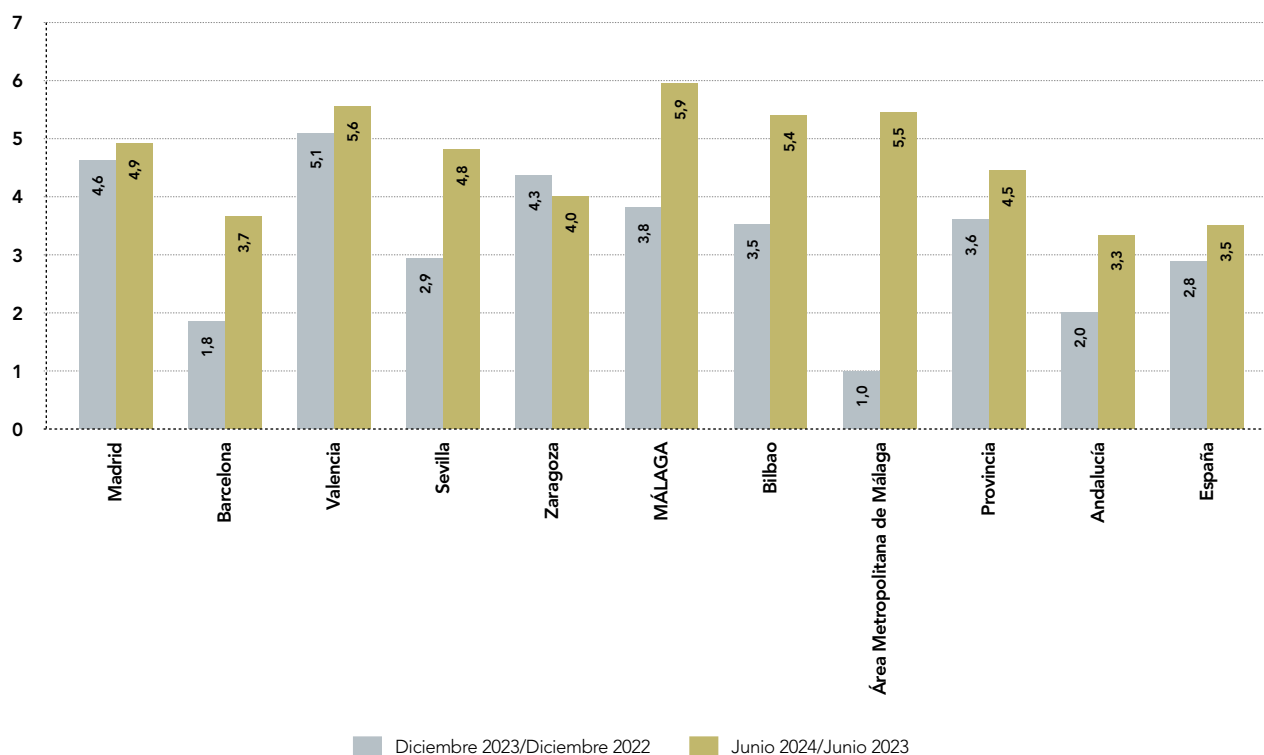
	Tasas de variación interanual en %											
	Ciudad de Málaga			Provincia de Málaga			Ciudad de Málaga			Provincia de Málaga		
	2023	t124	t224	2023	t124	t224	2023	t124	t224	2023	t124	t224
Inactivos	198,4	188,4	199,3	618,2	626,2	618,4	-6,3	-8,9	-0,2	-0,8	0,5	0,1
Activos	269,7	261,8	269,5	865,4	867,6	883,2	6,1	-1,5	0,3	4,2	1,8	2,3
Ocupados	224,9	216,2	238,0	719,9	721,6	772,0	11,2	-0,5	5,6	6,3	4,2	6,5
Sector servicios	200,2	192,0	209,8	608,1	599,9	631,3	10,2	-0,7	4,8	8,5	1,7	2,1
Resto de sectores	24,7	24,2	28,2	111,8	121,7	140,7	20,2	1,3	11,5	-4,2	18,5	32,0
Sector servicios (% sobre empleo total) ⁽¹⁾	89,0	88,8	88,2	84,5	83,1	81,8	-0,8	-0,2	-0,6	1,7	-2,0	-3,5
Parados	44,8	45,6	31,5	145,5	146,0	111,2	-13,9	-6,0	-27,4	-4,9	-8,5	-19,7
Tasa de paro (%) ⁽¹⁾	16,6	17,4	11,7	16,8	16,8	12,6	-3,8	-0,8	-4,5	-1,6	-1,9	-3,5
Tasa de actividad (%) ⁽¹⁾	57,6	58,1	57,5	58,3	58,1	58,8	3,1	1,9	0,1	1,2	0,3	0,5

(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.

Por su parte, la afiliación a la Seguridad Social se ha incrementado en la primera mitad de 2024, registrando Málaga el mayor aumento de la afiliación (5,9% interanual en junio) entre las grandes ciudades del país junto a Valencia, siendo también muy significativo el aumento en el caso del Área Metropolitana de Málaga (5,5%) y la provincia (4,5%). Concretamente, la ciudad cuenta a finales de junio con 331.097 afiliados, que suponen alrededor del 45% del total provincial y algo más del 70% del Área Metropolitana de Málaga.

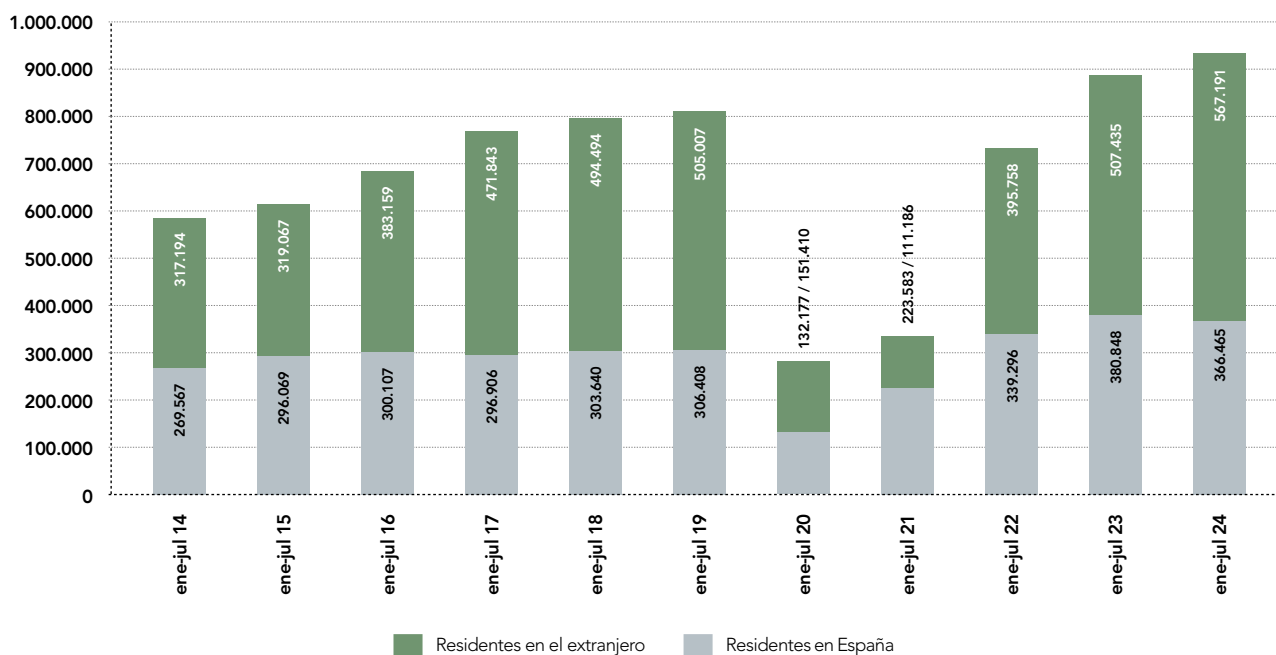
TURISMO

Según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, la demanda en establecimientos hoteleros en la ciudad de Málaga ha seguido una trayectoria positiva en los siete primeros meses del año. El número de viajeros alojados en estos establecimientos ha aumentado, en términos interanuales, un 5,1% en el acumulado enero-julio, tasa muy similar a la estimada en Andalucía, por un incremento en la provincia que se sitúa en el 4,0%.

Atendiendo a la nacionalidad de los viajeros se observa que el aumento de la demanda hotelera en la capital se debe exclusivamente al avance del segmento extranjero, que hasta julio ha aumentado un 11,8%, mientras que la demanda nacional ha disminuido un 3,8%.

De igual modo, el número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros de la ciudad se ha

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



Nota: Datos provisionales desde agosto de 2023.

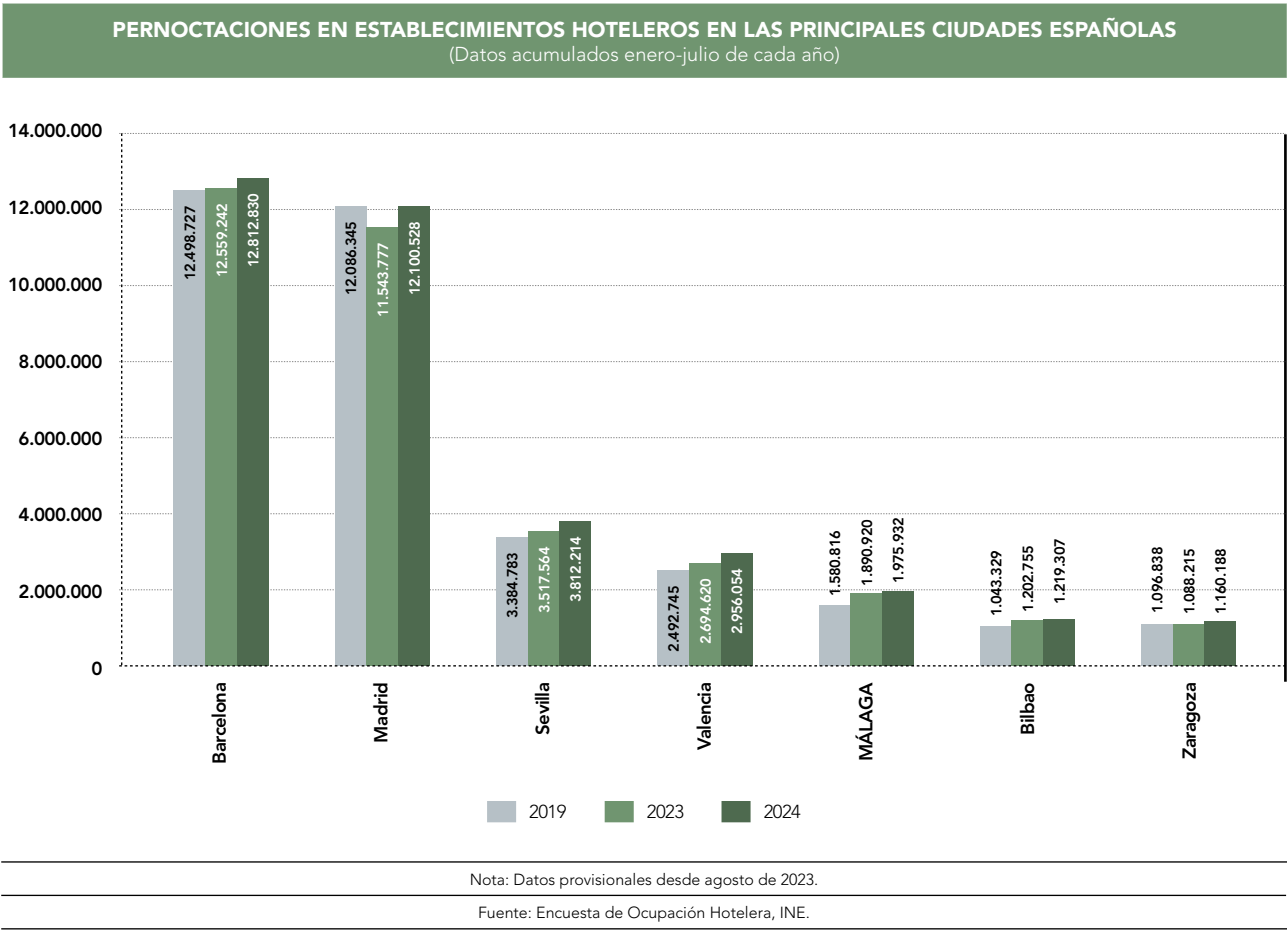
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

aproximado a los 2 millones en los siete primeros meses del año, mostrando un incremento del 4,5% con relación al mismo periodo del ejercicio anterior. Mientras que el número de pernoctaciones de extranjeros se ha incrementado un 12,4%, las de viajeros españoles han descendido un 9,3%.

En la comparativa con las grandes ciudades españolas, Málaga continúa siendo la quinta por número de pernoctaciones hoteleras en lo que va de año, por detrás de Barcelona, Madrid, Sevilla y Valencia. Respecto al acumulado enero-julio de 2023, Valencia, Sevilla, Zaragoza y Madrid han registrado un comportamiento más dinámico que la capital malagueña, mientras que en la comparati-

va con los datos previos a la pandemia (enero-julio 2019), Málaga registra el aumento más acusado, con una tasa del 25,0%.

Centrando el análisis en el periodo estival se observa una ralentización en el crecimiento de la demanda hotelera, tanto en lo que se refiere a viajeros como a pernoctaciones, con tasas de variación interanual en el acumulado junio-julio inferiores al 2%, debido, sobre todo, al estancamiento observado durante el mes de julio. En el caso de la provincia, tanto el número de viajeros como de pernoctaciones ha disminuido en los primeros meses de verano, con variaciones interanuales del -1,9% y -0,9%, respectivamente.



PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR TURÍSTICO EN LA CIUDAD DE MÁLAGA

						Tasas de variación interanual en %		
	2019	2022	2023	ene-jul 23	ene-jul 24	2023/2022	2023/2019	ene-jul 24/23
Viajeros alojados en establecimientos hoteleros	1.413.227	1.308.880	1.525.801	888.283	933.656	16,6	8,0	5,1
Residentes en España	539.295	587.550	626.555	380.848	366.465	6,6	16,2	-3,8
Residentes en el extranjero	873.932	721.330	899.246	507.435	567.191	24,7	2,9	11,8
Pernoctaciones en establecimientos hoteleros	2.787.238	2.874.198	3.313.920	1.890.920	1.975.932	15,3	18,9	4,5
Residentes en España	955.105	1.134.397	1.165.555	690.916	626.886	2,7	22,0	-9,3
Residentes en el extranjero	1.832.133	1.739.801	2.148.365	1.200.004	1.349.046	23,5	17,3	12,4
Nº de establecimientos	113,9	118,9	139,8	138,7	142,1	17,5	22,7	2,5
Nº de plazas hoteleras	11.623	12.549	13.424	13.409	13.418	7,0	15,5	0,1
Personal ocupado en establecimientos hoteleros	1.600	1.843	2.152	2.125	2.124	16,8	34,5	-0,1
Grado de ocupación hotelera (%) ⁽¹⁾	65,0	61,9	66,8	65,8	68,4	4,9	1,8	4,0
Estancia media (días) ⁽¹⁾	2,0	2,2	2,2	2,1	2,1	0,0	0,2	-0,4

(1) Las tasas son diferencias en puntos porcentuales.

Datos provisionales desde agosto de 2023.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

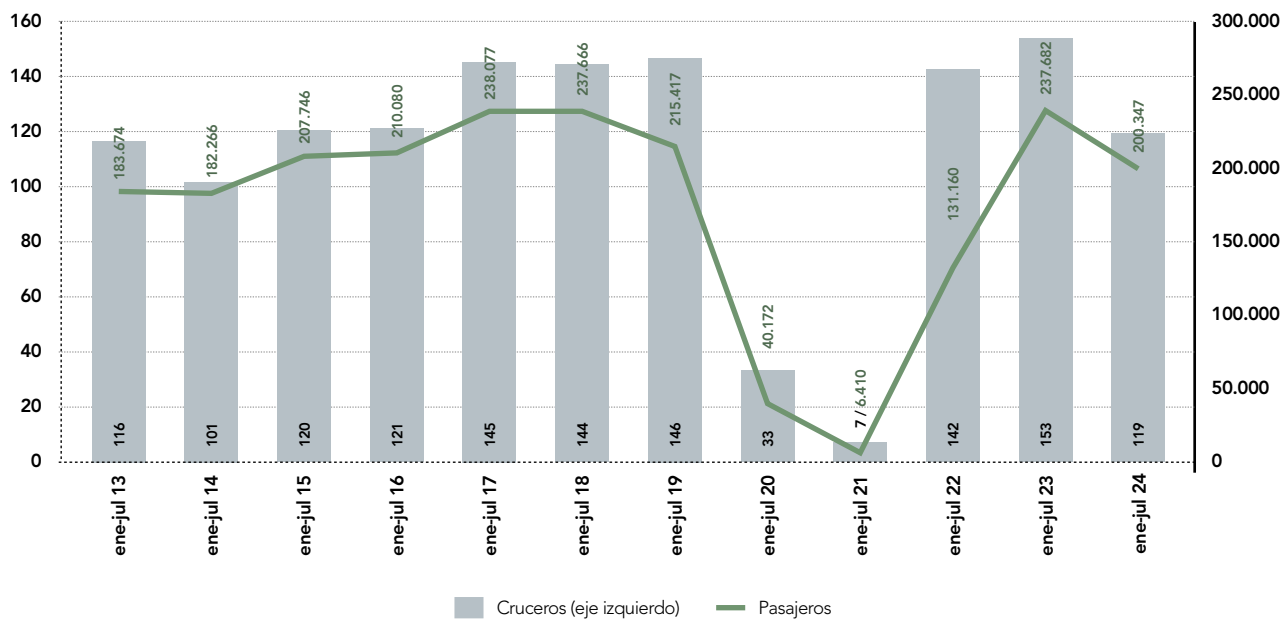
En lo que respecta a oferta a hotelera, hasta julio se ha observado un estancamiento del número de plazas hoteleras estimadas en la ciudad, manteniéndose en algo más de 13.400, mientras que en el conjunto de la provincia se ha observado un aumento algo superior al 4%. Por el contrario, el número de establecimientos hoteleros se ha incrementado pasando de 139 en el promedio enero-julio de 2023 a 142 en el mismo periodo de 2024. Esta cuantía supone en torno al 23% del total de establecimientos estimados en el conjunto de la provincia, donde se han registrado 8 menos.

Por otro lado, tras la intensa recuperación del sector de los cruceros en la ciudad después de la pandemia, la actividad se ha relajado en los primeros meses del año. En este sentido, hasta julio de

2024 se han registrado en el Puerto de Málaga 119 cruceros, frente a los 153 registrados en el mismo periodo de 2023. De igual modo, el número de pasajeros se ha reducido un 15,7%, con algo más de 200.000 pasajeros entre enero y julio.

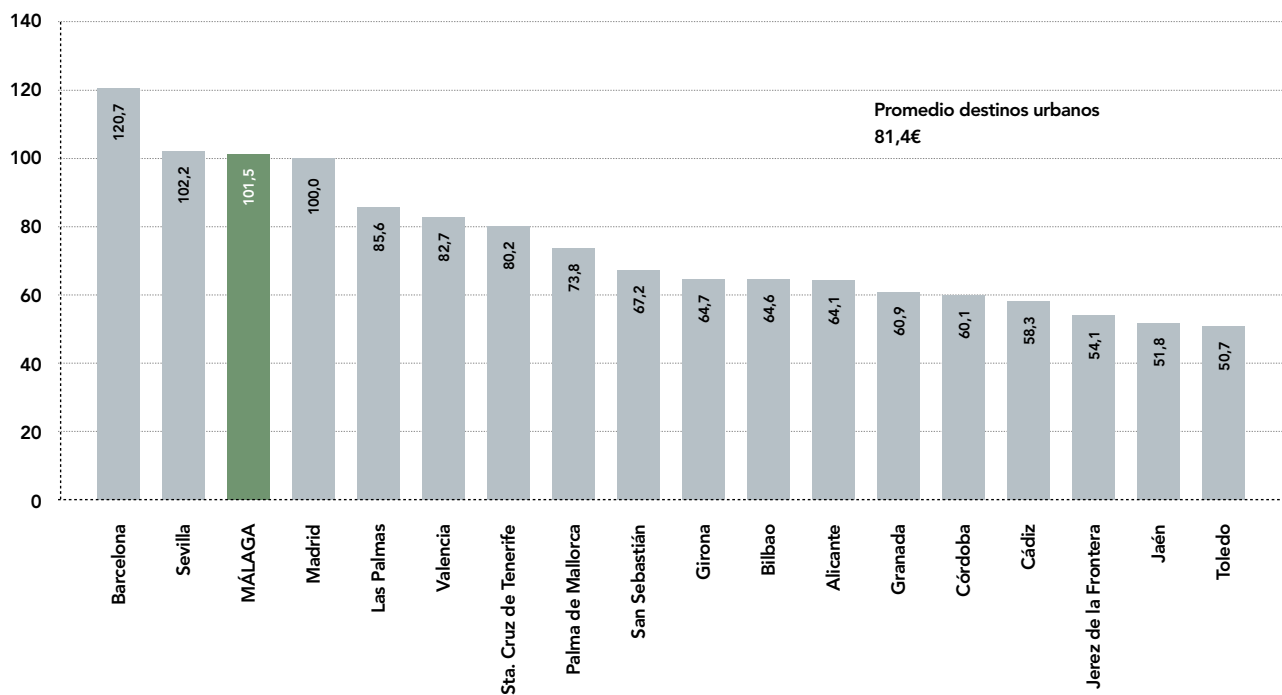
En lo que a ingresos hoteleros se refiere, y según los datos de Exceltur (Alianza para la Excelencia Turística), entre enero y abril Málaga ha sido la tercera ciudad española con mayores ingresos medios por habitación disponible, concretamente 101,5 euros, por detrás de Barcelona (120,7 euros) y Sevilla (102,2 euros), cifra muy superior a la media de los destinos urbanos en España (81,4 euros). Este importe supone un aumento interanual del 18,5%, superior a la variación media de los destinos urbanos (11,3%).

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



Fuente: Puertos del Estado.

INGRESOS POR HABITACIÓN DISPONIBLE EN LOS PRINCIPALES DESTINOS URBANOS (Euros, enero-abril de 2024)



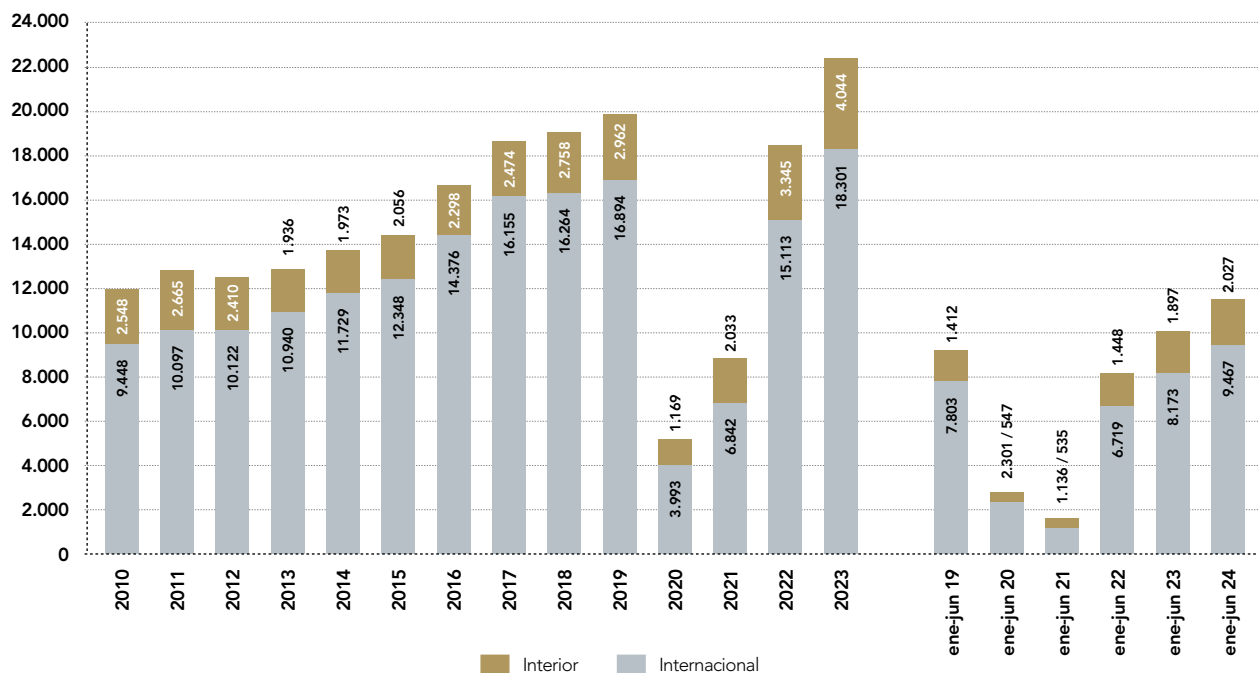
Fuente: Exceltur.

TRANSPORTES

El transporte aéreo continúa superando en 2024 las cifras record alcanzadas en 2023. Concretamente, por el aeropuerto malagueño transitaron en el primer semestre del año en torno a 11,5 millones de pasajeros, una cifra nunca antes vista y que supera en un 14,1% a la del mismo periodo del año anterior (11,3% en España). Este fuerte dinamismo se debe, en gran parte, a la mayor intensificación del transporte aéreo internacional, que representa más del 80% del tráfico total.

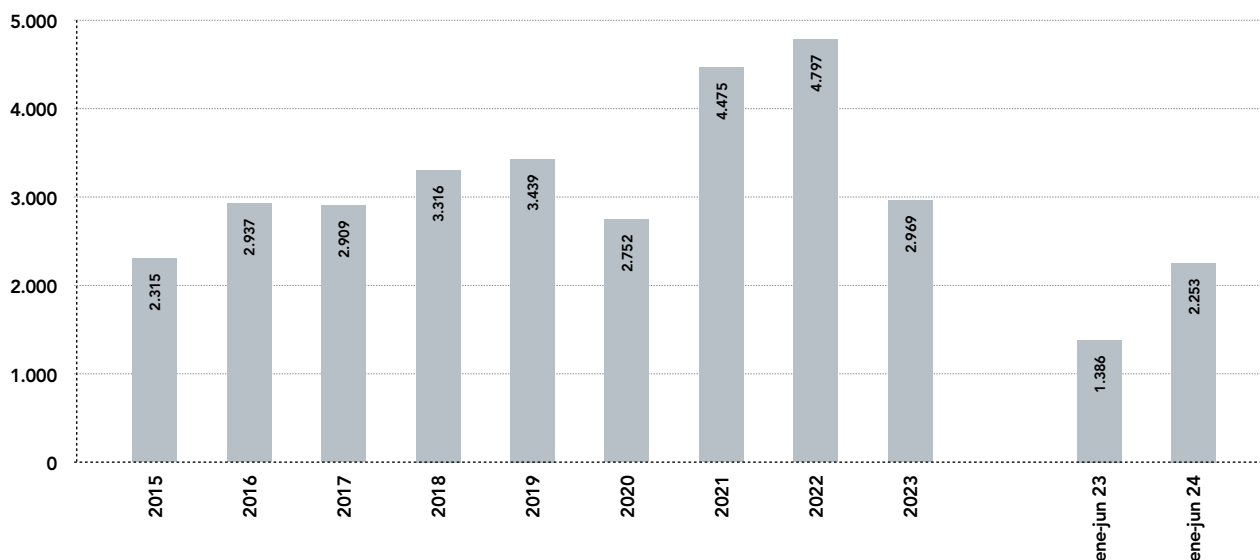
Respecto al transporte marítimo, en el Puerto de Málaga se contabilizaron 294.801 pasajeros en la primera mitad de 2024, en torno a un 19% menos que en el mismo periodo del año anterior, tras el fuerte incremento observado en el conjunto de 2023. En cuanto al tráfico marítimo de mercancías, ha sucedido lo contrario, incrementándose hasta las 2.252.526 toneladas, frente a las 1.386.161 toneladas transportadas en el primer semestre de 2023.

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 EN EL PUERTO DE MÁLAGA (Miles de toneladas)

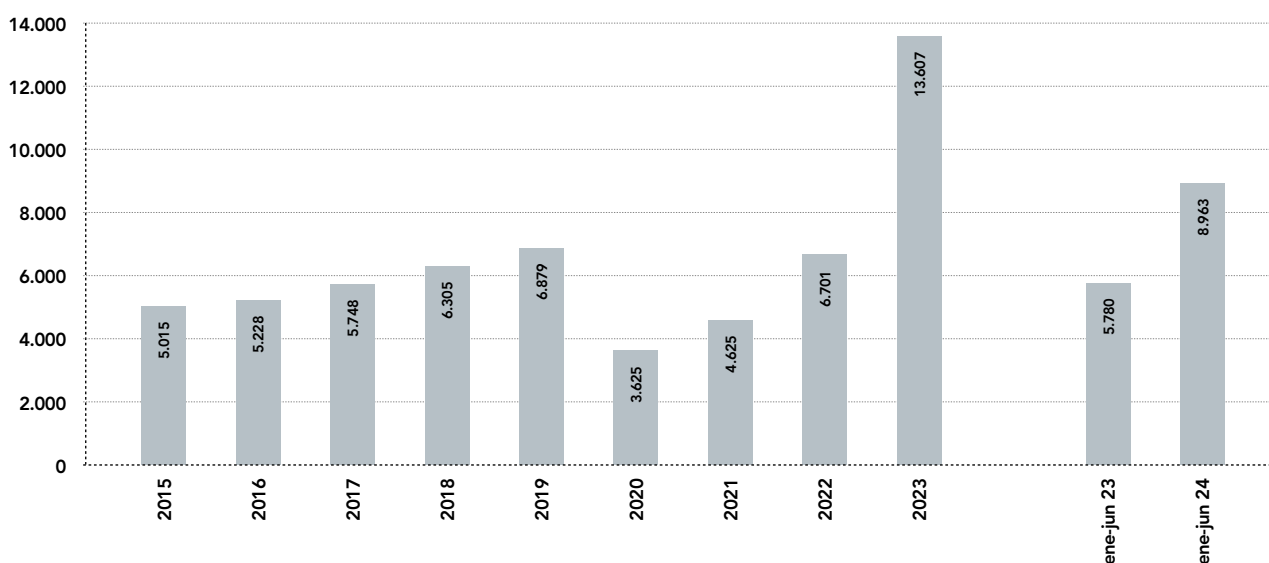


Fuente: Autoridad Portuaria de Málaga.

Por otro lado, el transporte urbano en Málaga referido al uso del metro ha continuado mostrando en 2024 un notable dinamismo, tras la prolongación del trazado hasta el centro de la ciudad de 2023. Concretamente, el número de viajeros que han

utilizado este medio de transporte entre enero y junio de 2024 ha rondado los 9 millones de personas, tras los 5,8 millones que utilizaron este medio de transporte en la primera mitad de 2023.

TRANSPORTE URBANO EN METRO EN MÁLAGA (Miles de viajeros)



Fuente: INE.

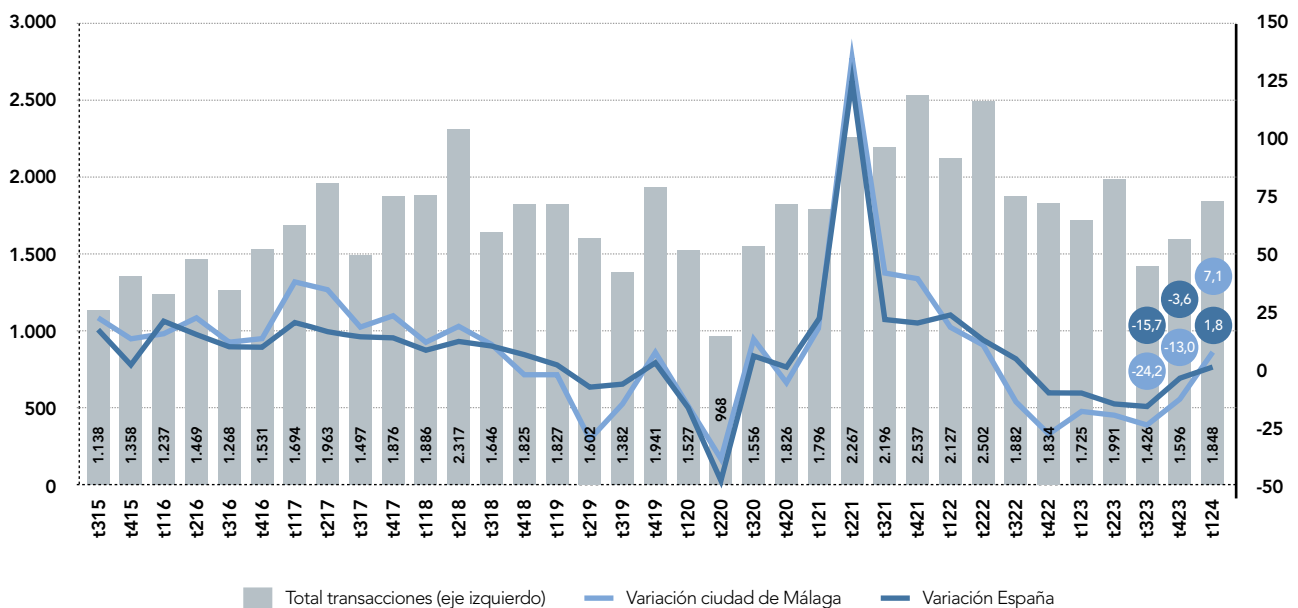
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO

Al contrario que en 2023, el número de transacciones inmobiliarias en la ciudad de Málaga, según datos del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, se ha incrementado en el primer trimestre de 2024, registrándose en torno a 1.850 operaciones, un 7,1% más que a comienzos de 2023, al contrario que en el Área Metropolitana (-2,2%) y la provincia (-3,7%). En cuanto a la antigüedad de las viviendas, más de tres cuartas partes de las transacciones realizadas en la ciudad de

Málaga corresponden a viviendas usadas, que son las únicas que disminuyen, ya que las operaciones de vivienda nueva se han más que duplicado.

Respecto a los precios, la tendencia observada en 2023 se ha trasladado a comienzos de 2024, situándose el valor tasado medio de la vivienda libre en la capital en 2.401,0 euros/m² en el primer trimestre de 2024 (2.327,4 euros/m² en la provincia), con una tasa de variación interanual del

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

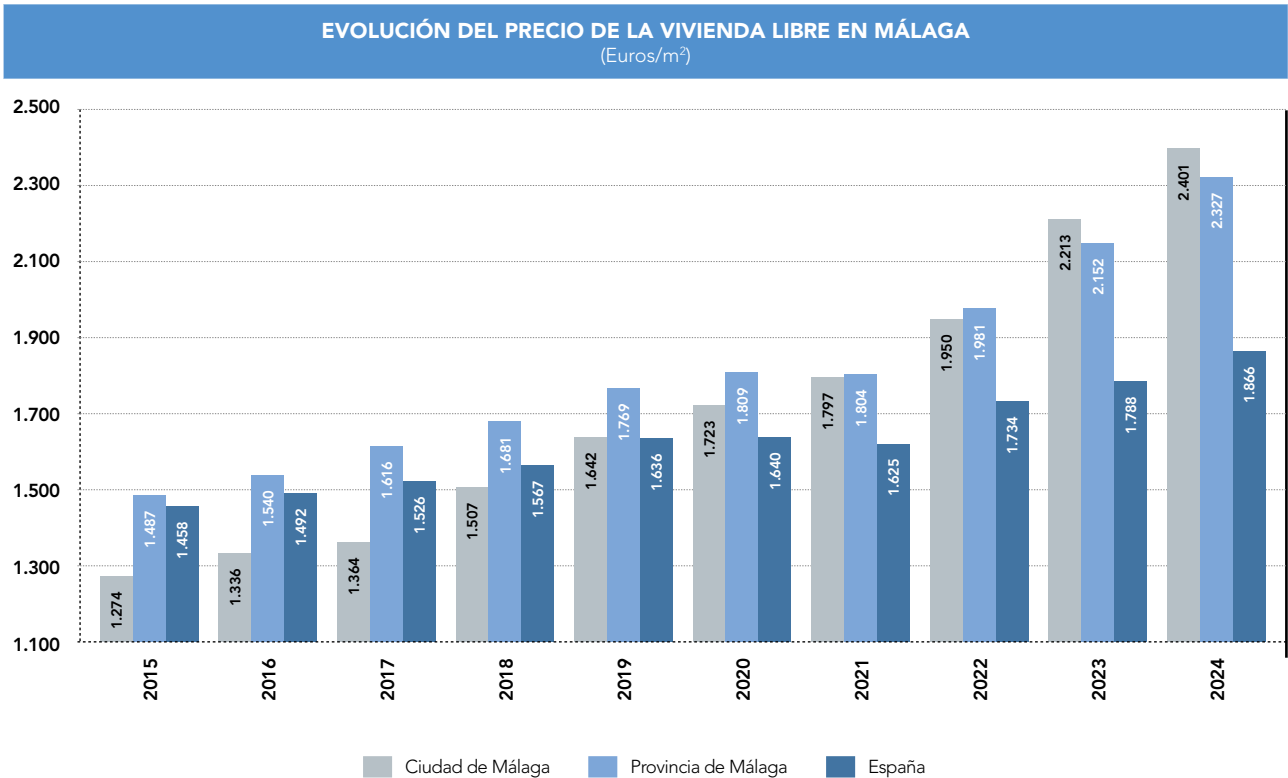


Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

8,5% (8,1% en la provincia). En los últimos años, el precio medio de la vivienda libre en la ciudad se ha situado por encima de la media provincial y nacional (1.865,8 euros/m²), algo que anteriormente no sucedía.

Para finalizar, según los datos del Colegio de Arquitectos de Málaga, el número de viviendas visadas (indicador adelantado de actividad) se ha in-

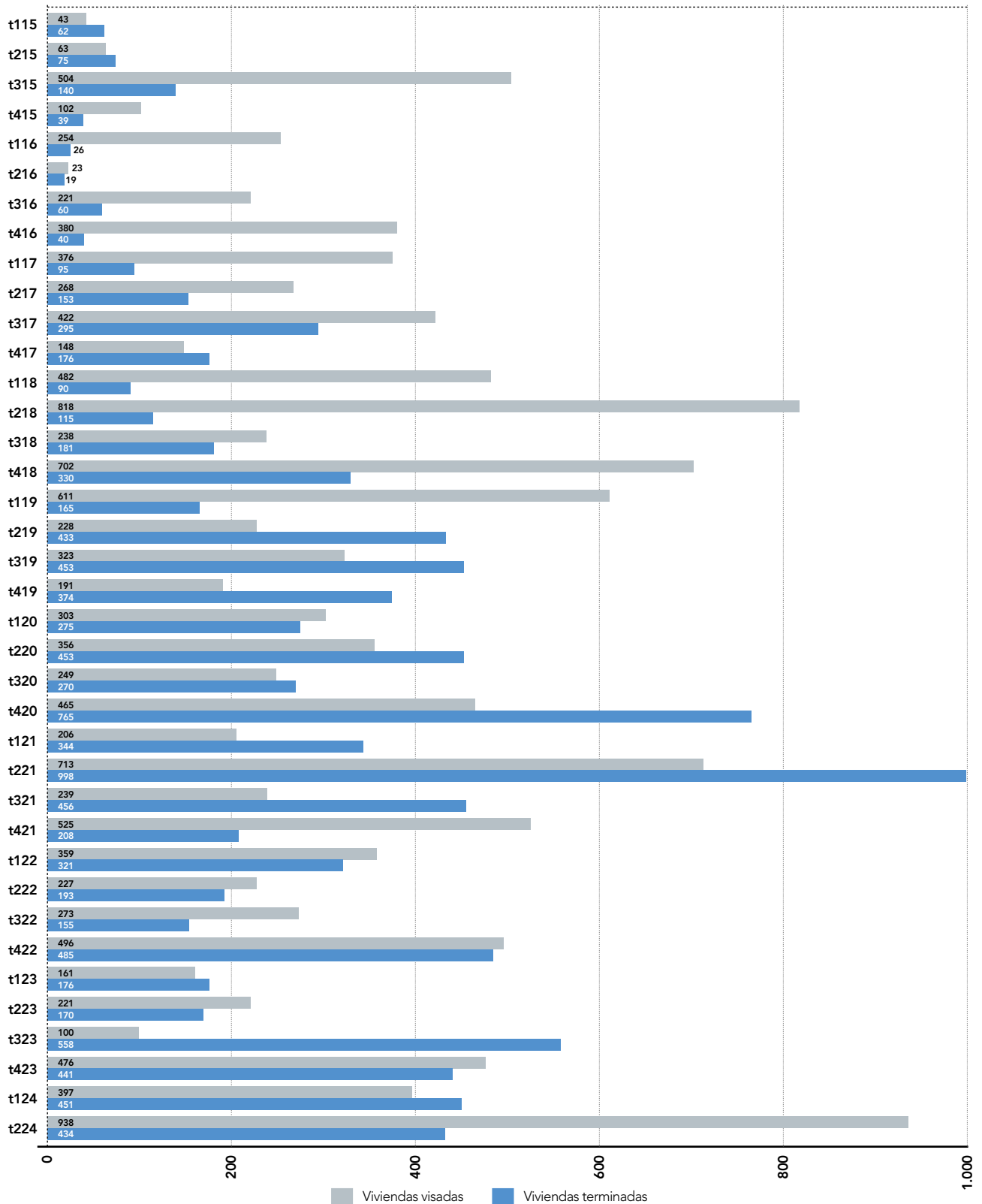
crementado acusadamente en el segundo trimestre de 2024 en la comparativa interanual (de 221 a 938 viviendas), representando alrededor del 60% de los proyectos visados en el Área Metropolitana y el 42% del total provincial. De igual modo, el número de viviendas terminadas se ha incrementado en términos interanuales, situándose en 434 viviendas en la ciudad, prolongando lo acontecido en el primer trimestre de 2024.



Nota: Datos al primer trimestre de cada año. Valor tasado de la vivienda libre.

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