



Barómetro Económico de Cádiz

Coyuntura Económica
2º semestre 2023

C/ Santa Cruz de Tenerife, nº 5 – L20
Edificio Las Margaritas. Cadiz
Tel: 956 290 029
info@economistascadiz.com



El Barómetro Económico de Cádiz (BEC) es un informe de situación y proyección económica que surge como resultado de la colaboración entre el Colegio Profesional de Economistas de Cádiz y la Universidad Loyola Andalucía. En esta segunda edición del informe se aborda la coyuntura económica del segundo semestre del año 2023. El horizonte de análisis del informe queda determinado en cuatro áreas geográficas de mutua influencia e interdependencia: economía internacional, nacional, regional y provincial presentando el seguimiento y la valoración de la evolución mostrada la economía de dichas áreas, así mismo se presenta por una proyección de evolución del ejercicio 2023 y 2024. Debido al carácter específico del informe, que se basa en un detalle de análisis más profundo para el entorno provincial, se profundiza en el análisis de la evolución de los principales indicadores de la actividad económica gaditana, proponiendo proyecciones macroeconómicas para los años 2023 y 2024.



1

INTRODUCCIÓN



economistas
Colegio de Cádiz

1. INTRODUCCIÓN

El Barómetro Económico de Cádiz (BEC) es un informe que surge como resultado de la colaboración entre el Colegio Profesional de Economistas de Cádiz y la Universidad Loyola Andalucía. Este es el segundo número de dicha colaboración, correspondiente a la coyuntura económica del segundo semestre del 2023. De acuerdo con lo expuesto en el informe anterior, se presenta el seguimiento y valoración del contexto económico internacional, nacional, regional y provincial. Además, se exponen las previsiones de las variables económicas que ejercen una influencia de manera determinante en el conjunto de la economía provincial.

Dentro del marco de la dimensión internacional, la inestabilidad geopolítica, la invasión rusa de Ucrania, el conflicto entre Israel y Palestina, el control de la inflación y, por tanto, los incrementos en los tipos de interés influyen en las variaciones de los indicadores económicos primordiales. Mientras que, en relación con las decisiones de política monetaria, en el pasado mes de octubre, el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) ha decidido conservar los niveles de los tipos de interés de referencia de la zona euro, en línea con la decisión de la Reserva Federal americana.

Considerando el contexto de la economía gaditana, en concordancia con lo señalado en el número anterior, el nivel de actividad económica provincial sigue la línea marcada por la evolución del comportamiento de la economía de España y Andalucía. En el primer trimestre de 2023, los tres ámbitos geográficos registraron crecimientos en la producción y el empleo, aunque de manera menos marcada que al final del año de 2022. Igualmente, en relación con la tendencia del nivel de precios, el Índice de Precios al Consumo (IPC) de estas economías sigue a la baja, alcanzando niveles de inflación considerablemente inferiores a los que se alcanzaron a finales de 2022.

En lo que se refiere a las previsiones económicas, nuestras estimaciones presentan un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) de un 3,2% en 2023 y de un 1,4% para el 2024 (una reducción considerable en comparación con el crecimiento del PIB de 4,3% registrado en 2022). En término de la creación de empleo, el número de ocupados pasará de un incremento del 1,5% registrado en 2022 a un 3,5% en 2023 y a un 1,9% en 2024. En lo que concierne a la variación del nivel de precios, se estima un incremento del 4,4% del IPC en 2023 y 2,6% en 2024.

En virtud de lo anteriormente expuesto, es importante resaltar la fragilidad del ciclo económico que, derivado de las turbulencias geopolíticas y económicas de los últimos años, podría encontrarse en un entorno caracterizado por una incertidumbre persistente.

1. INTRODUCCIÓN



Fotografía: Cádiz Turismo

2

CONTEXTO NACIONAL E INTERNACIONAL



economistas
Colegio de Cádiz

El escenario del entorno global continúa siendo complejo. La combinación de distintos factores hace que la fase de recuperación de la economía esté rodeada de incertidumbre. Por un lado, algunos analistas prevén un “aterri-zaje suave” de la economía mundial, lo cual supondría un impacto reducido sobre el PIB y el empleo, y una reducción de la tasa de inflación que en los países desarrollados podría pasar del 4,6% en 2023 a un 2,6% en 2024; por otro lado, la fragilidad del ciclo económico podría verse afectada por las guerras simultáneas en Oriente Medio y Europa del Este, sobre todo, a través de su impacto en los mercados energéticos.

La economía mundial ha mostrado una resiliencia superior a lo previsto al inicio del año, mientras que en los últimos trimestres se ha presentado una ralentización de la actividad económica pronunciada en las economías avanzadas (con la excepción de EE. UU.), dichas fluctuaciones han sido conducidas por las rígidas condiciones financieras impulsadas por la política monetaria restrictiva implementada por los principales bancos centrales, que ha impactado negativamente en la actividad económica general. En el tercer trimestre del 2023 la economía de Estados Unidos experimentó un crecimiento del PIB de un 1,2%, un nivel de más de dos veces superior al promedio de la primera mitad del año (cuando la economía estadounidense creció un 0,5%). En este sentido, es importante evidenciar también la recuperación del sector inmobiliario, con la inversión residencial que, tras nueve trimestres consecutivos de retrocesos, aumentó un 1,0%.

Desde otra perspectiva, el desempeño de la economía europea fue marcadamente más modesto. Específicamente, el PIB de la zona euro bajó un 0,1% en el tercer trimestre de 2023, tras haber crecido un 0,2% en el trimestre anterior. Este enfriamiento de la actividad económica ocurrió en casi todas las economías del viejo continente: Alemania registró una reducción intertrimestral del PIB de un 0,1%, Francia experimentó un crecimiento del 0,1% e Italia un estancamiento (es decir, un crecimiento del 0,0% en el tercer trimestre de 2023, frente al -0,4% de trimestre anterior). En cambio, la economía española ha avanzado con un aumento del 0,3% en el mencionado trimestre.

En cuanto a la economía de China, el desempeño económico se ve afectado por la actual crisis del sector inmobiliario. A pesar de ello, en el tercer trimestre de 2023, el PIB alcanzó un crecimiento del 1,3% intertrimestral. Sin embargo, si se consideran los datos interanuales, se puede observar cómo el crecimiento de la economía china se redujo hasta un 4,9%, tras el 6,3% que se había registrado en el segundo trimestre de este año.

En lo que concierne a Europa, la inflación general se redujo hasta el 2,9% interanual en el pasado mes de octubre. Esta caída se debe sobre todo a los precios de la energía, que hicieron registrar una bajada interanual de alrededor de un 11,1%. A eso se sumó también un enfriamiento en la evolución de los precios de los bienes industriales (que bajaron de 0,6 puntos porcentuales) y de los servicios (-0,1 puntos porcentuales). Asimismo, en el mismo periodo la inflación subyacente cayó 0,3 puntos porcentuales y alcanzó un nivel de 4,2%. Es importante evidenciar que los países que conforman la zona euro, en su conjunto, no habían registrado niveles tan bajos de la inflación general desde el verano de 2022.



En cuanto a las previsiones de crecimiento, según los datos publicados por el Fondo Monetario Internacional, el PIB mundial, que alcanzó un nivel del 3,5% en 2022, bajará al 3,0% en 2023, y al 2,9% en 2024. Es importante indicar que estos datos muestran que, en ambos años, 2023 y 2024, el crecimiento mundial se situará por debajo de la media anual histórica del 3,8% que se registró en las dos décadas anteriores al estallido la pandemia de COVID-19. En este contexto, se prevé que el crecimiento de las economías avanzadas se reduzca desde el 2,6% de 2022 al 1,5% en 2023 y al 1,4% en 2024. En concreto, se espera que en ambos años el desempeño de la economía de Estados Unidos sea mejor que el de la zona euro (2,1% vs 0,7% en 2023 y 1,5% vs 1,2% en 2024). Como ya indicamos en el número anterior, marcadamente superiores son los niveles de crecimiento de las economías emergentes y en desarrollo, que se mantendrán a niveles del 4% en ambos años, en línea con el nivel del 4,1% de 2022.



En base a los últimos datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), el crecimiento económico en el tercer trimestre de 2023 respecto al trimestre anterior fue de 0,3% para la economía española y 0,2% para la economía andaluza, lo cual corresponde a un crecimiento interanual del 1,8% y del 1,7% respectivamente.

En cuanto al consumo de los hogares, parece seguir en la dirección del anterior trimestre, con un aumento intertrimestral del 1,4%.

Por otro lado, las exportaciones han sufrido una importante bajada, al reducirse un 4% entre el tercer trimestre del 2023 y el trimestre anterior (cifra aún más notable, si se considera que, en el primer trimestre del año, las exportaciones habían crecido un 4,4%, con respecto al trimestre anterior). Esta reducción se debe, principalmente, al impacto negativo de la sequía y a un contexto internacional caracterizado por una reducción en los precios de los productos energéticos y de las materias primas industriales.

En cuanto a las previsiones, el cuadro que se muestra a continuación indica que se espera que la economía española podría presentar un crecimiento del 2,4% para el 2023 (una mejora con respecto al 1,8% que indicamos en el anterior número) y del 1,8% para el 2024. Ligeramente por debajo se sitúan las previsiones para el PIB de la comunidad andaluza, con un crecimiento de 2,3% para 2023 y 1,4% para 2024.

Cuadro macroeconómico 2023-2024

Variable	ESPAÑA		ANDALUCÍA	
	2023	2024	2023	2024
PIB (% variación)	2,4%	1,8%	2,3%	1,4%
Ocupados/EPA (% de variación)	2,9%	2,8%	3,2%	2,4%
Tasa de Paro (% población activa)	12,0%	11,3%	18,3%	17,8%
IPC (% variación interanual)	3,8%	2,6%	4,1%	3,0%

Fuente: Loyola Economic Outlook (otoño 2023)

En cuanto al empleo, se espera un crecimiento del 2,9% y del 3,2% en 2023 para España y Andalucía respectivamente y un 2,8% y 2,4% en 2024. Esto se traduce en una tasa de desempleo del 12% en España en 2023 y del 11,3% en 2024, mientras que para Andalucía se estima una tasa del 18,3% en 2023 y 17,8% en 2024.

En resumen, las tasas de paro continuarán siendo de dos dígitos, indicando que aún no se están generando suficientes empleos para reducir el nivel de paro a niveles inferiores a los dos dígitos, manteniendo de esta forma tasas de paro muy cercanas al 12% para España y al 18% para Andalucía. Finalmente, en cuanto a la inflación se espera que a nivel nacional el IPC alcance un promedio anual del 3,8% en 2023, para después volver a bajar al 2,6% en 2024. A nivel regional, nuestros modelos estiman un IPC del 4,1% para 2023 y del 3,0% para 2024.

3

*ECONOMÍA
GADITANA*

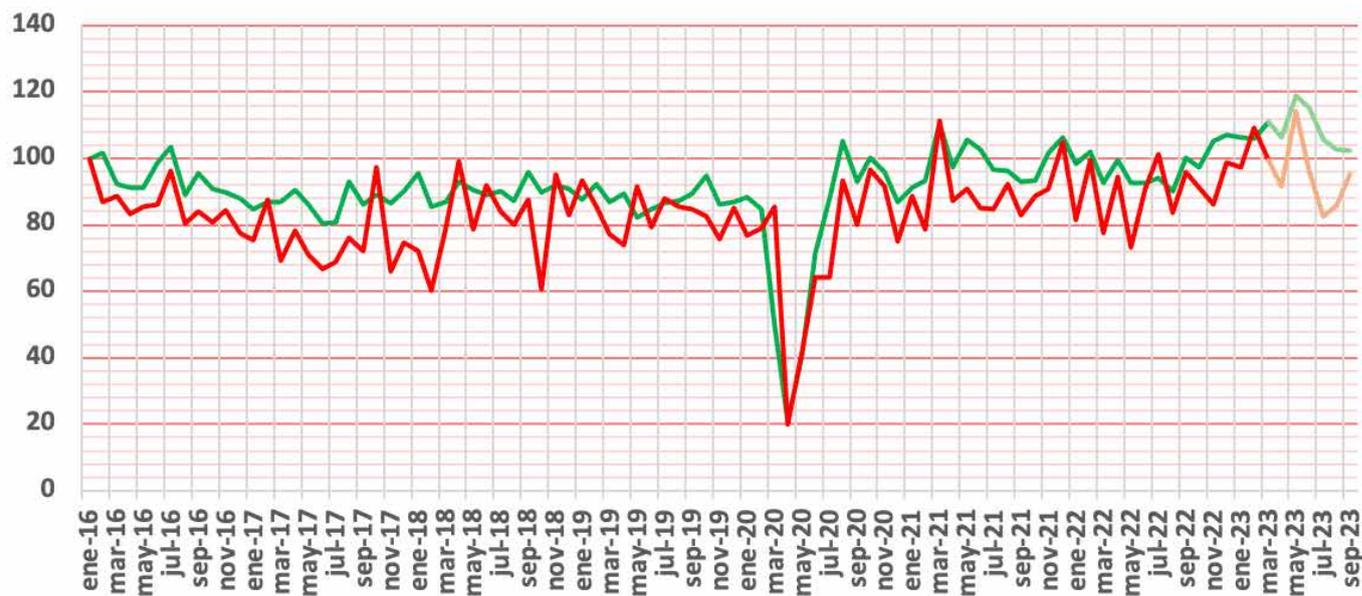


economistas
Colegio de Cádiz

3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA

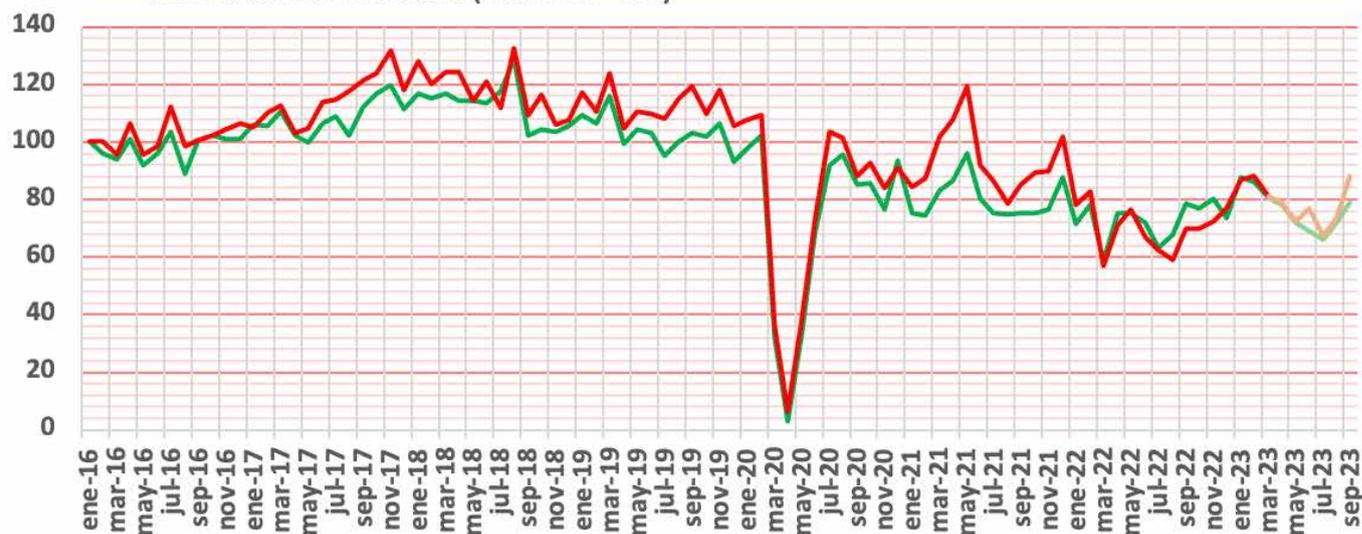
INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Sociedades Mercantiles Creadas (ene-2016 = 100)



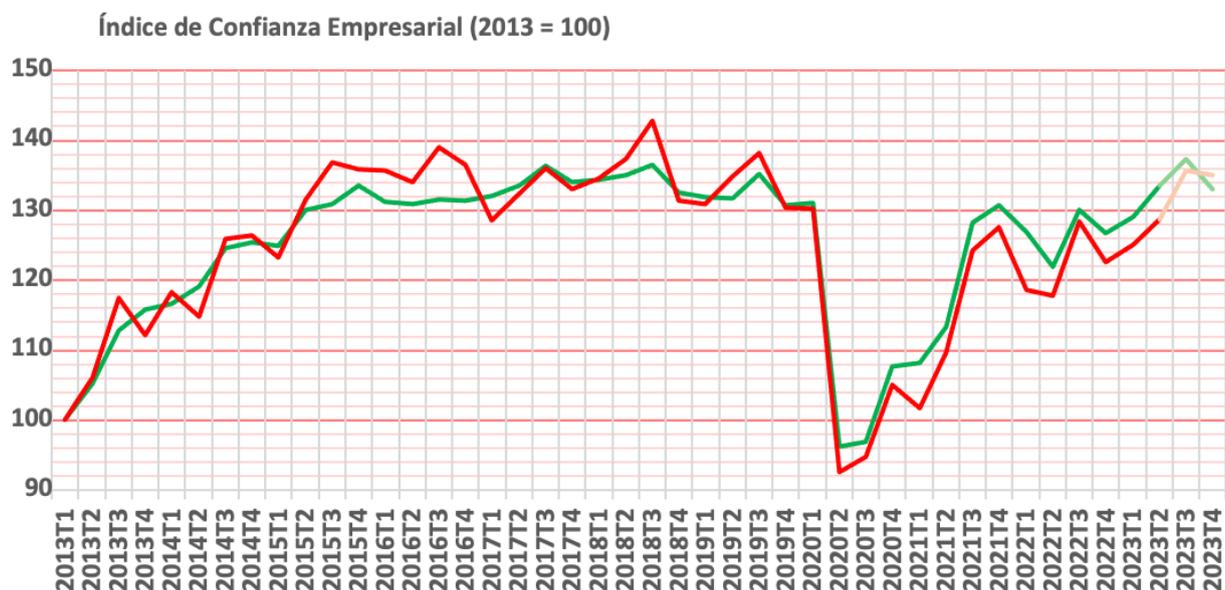
— AND — CÁD

Matriculación de vehículos (ene-2016 = 100)



— AND — CÁD

3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA



— AND — CÁD

Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA
(Datos ajustados de efectos estacionales y calendario)

La batería de indicadores de actividad económica seleccionados para analizar la evolución de la economía gaditana permite resaltar lo siguiente:

- La creación de Sociedades Mercantiles en Andalucía y Cádiz continúan manteniéndose por encima de los niveles prepandemia, sin embargo, la Comunidad Autónoma muestra un mejor comportamiento que la provincia. Si bien, este indicador comenzó el año 2023 repuntando a niveles por encima del año anterior, para el tercer trimestre de 2023 está mostrando una ralentización, más acusada para la provincia que para la Comunidad Autónoma. Aunque Andalucía muestra un mejor comportamiento que Cádiz, en agosto y septiembre parecen seguir tendencias diferentes, siendo creciente para esta última, lo cual genera expectación respecto a su evolución en el último trimestre del año.
- La evolución de la Matriculación de Vehículos continúa sin mostrar señales de recuperación a niveles prepandémicos. El comportamiento presentado en 2022 se mantiene producto de la escasez de componentes y de los cambios de hábitos de consumo. Esta comenzó el 2023 con un importante repunte comparado con la evolución en el último trimestre de 2022, sin

3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA

embargo, esta tendencia se fue disipando, mostrando para el tercer trimestre de 2023 una caída, que la ubica a niveles presentados en el mismo periodo del año anterior, tanto para la provincia como para la Comunidad Autónoma. Si la tendencia continúa, para el último trimestre de 2023 podría repuntar, aunque no lo suficiente para alcanzar valores similares a los prepandémicos. La incertidumbre generada por la inflación y la subida de interés no permite que el mercado termine de arrancar, aunado a la escasez de componentes como los semiconductores.

- El Índice de Confianza Empresarial finalmente comienza a alcanzar niveles prepandémicos, aunque a un ritmo muy inestable especialmente a lo largo de 2022 acentuado por la incertidumbre generada por la invasión de Rusia a Ucrania y los altos niveles de inflación. El 2023, con una tendencia creciente parece mostrar mayor estabilidad con una leve caída en el último trimestre del año, menos acusado para la provincia que para la Comunidad Autónoma.

SECTOR TURÍSTICO

Evolución de las pernoctaciones

Pernoctaciones (% respecto al mismo mes de 2019)



Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA

3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA

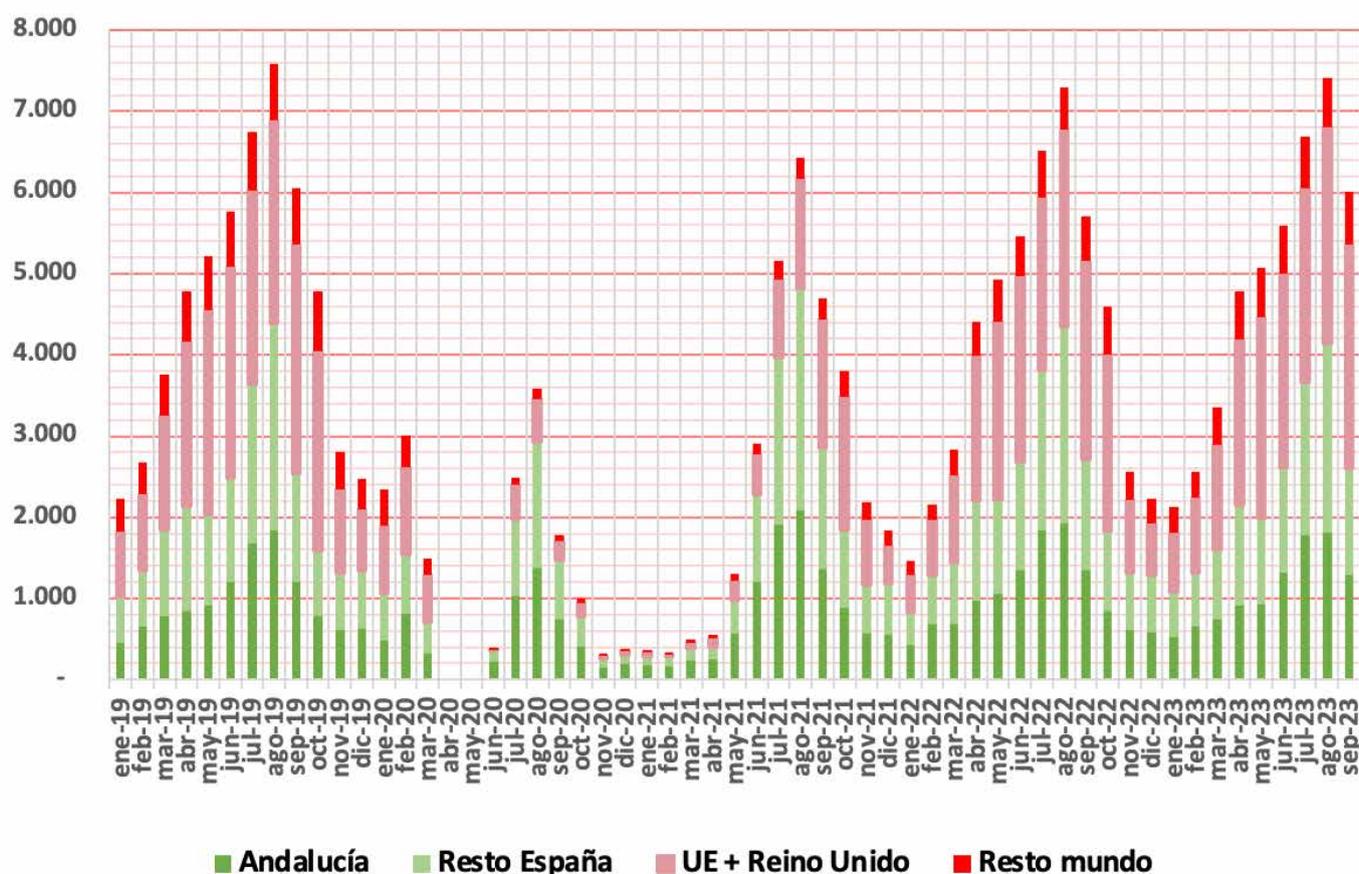
- En 2023, las pernoctaciones totales en Andalucía y Cádiz parecen recuperar los niveles prepandémicos, apenas levemente por debajo de las registradas en el mismo mes de 2019. En Septiembre de 2023, la Comunidad Autónoma registró 6 millones de pernoctaciones, un 99,24% de las reportadas en septiembre de 2019, con 6,05 millones. En Cádiz, las pernoctaciones registradas en junio, julio y agosto por tres periodos consecutivos han alcanzado y superado los niveles presentados en los mismos meses de 2019. Situación usual en la temporada estival, con apenas una leve reducción en septiembre con 997 mil pernoctaciones (98,1% respecto al mismo mes de 2019).
- El turismo en Andalucía continúa con el proceso de recuperación a registros prepandémicos, viéndose incrementadas las pernoctaciones de viajeros provenientes del resto del país, de otros países de la Unión Europea y Reino Unido e inclusive del resto del mundo. En la recuperación de las pernoctaciones en Cádiz resalta el incremento presentado en los viajeros provenientes del resto de países de la Unión Europea y Reino Unido, mostrando una tendencia similar al segundo y tercer trimestre de 2022, pero, con mejores registros. Para el mes de septiembre, el incremento ha sido de 4,8% respecto al mismo mes del año anterior. En el tercer trimestre de 2023, los turistas nacionales corresponden al 37,59% del total de la provincia, seguido del turismo proveniente de Andalucía con 32,97%. Por su parte, el turismo proveniente de la Unión Europea y Reino Unido representan el 23,85% y apenas el 5,67% del resto del mundo.
- Entre otros indicadores resalta el incremento en el número de turistas en Andalucía en el tercer trimestre de 2023 de 7,6% respecto al mismo trimestre del año anterior (12 millones de turistas en el tercer trimestre de 2023). Por su parte, el incremento en el número de turistas en Cádiz corresponde al 2,5%, siendo el segundo destino de preferencia entre todas las provincias andaluzas, con el 20,8% del total, apenas superado por Málaga con el 28,8%. La estancia media registrada en la Comunidad Autónoma en el tercer trimestre de 2023 fue de 8,3 días mientras que la provincia registra una estancia media superior de 9,7 días, la cual ha disminuido respecto al mismo trimestre del año anterior en 1,4%. Sin embargo, registra la mayor estancia media respecto al resto de provincias, mejorando el registro del trimestre anterior (4,1 días de media).

3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA

- Respecto al gasto medio diario en Andalucía de turistas, en el tercer trimestre de 2023 ha sido de 78,7 € el cual ha crecido en 6.1% respecto al mismo trimestre del año anterior. El mayor gasto medio lo registran los turistas procedentes de otros países del mundo (121,4 €) y el menor los registran los turistas procedentes de Andalucía (62,9 €). Cabe resaltar que el mayor gasto medio se genera en Cádiz con 91,5 € presentando una variación interanual de 3,8%. Por su parte, la mayor variación interanual la registra Granada (16,6%) alcanzando un gasto medio de 84,9 €.
- Respecto al tráfico aéreo, el aeropuerto de Jerez de la Frontera para el mes de octubre de 2023 registra 96.700 pasajeros mostrando una caída con respecto al mismo mes del año anterior de 8,5% y de 18% respecto al mismo mes del 2019.

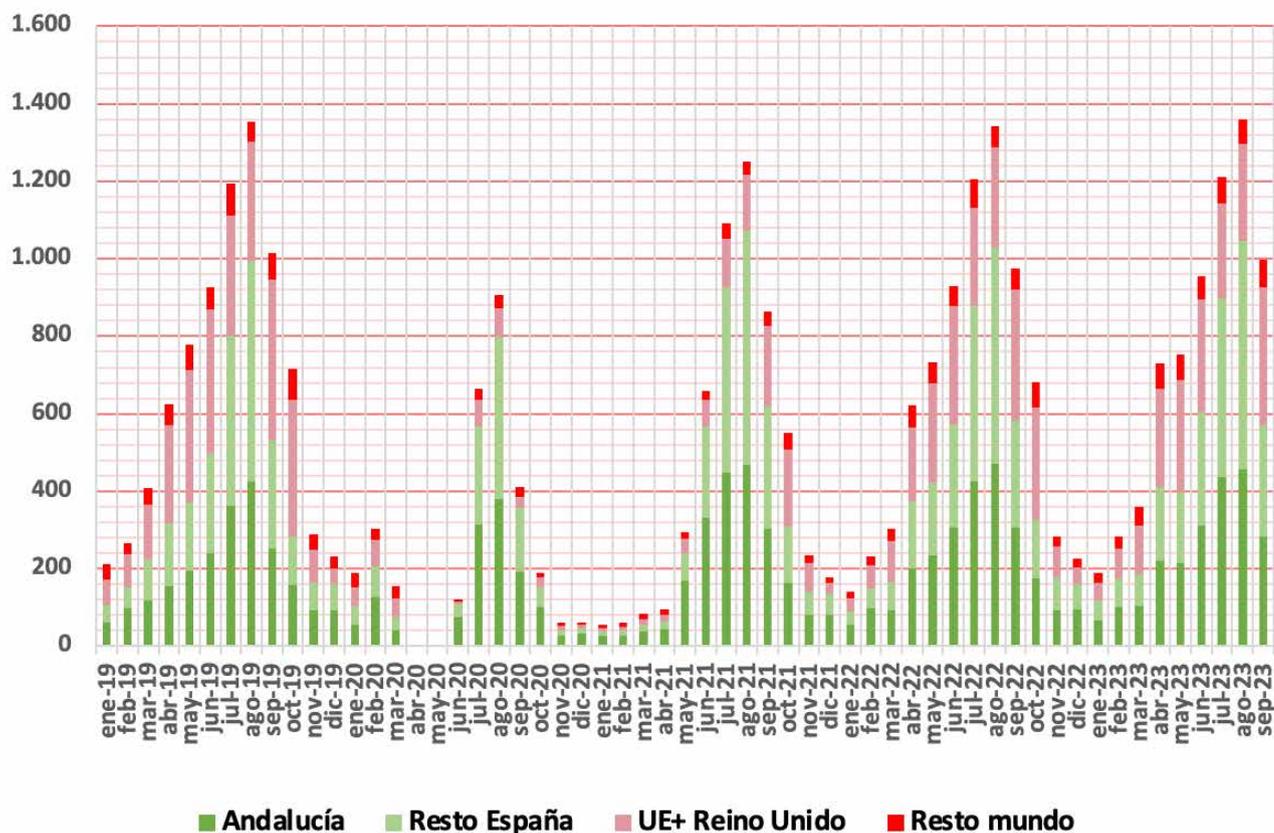
Composición de las pernoctaciones Andalucía y Cádiz

Descomposición pernoctaciones Andalucía



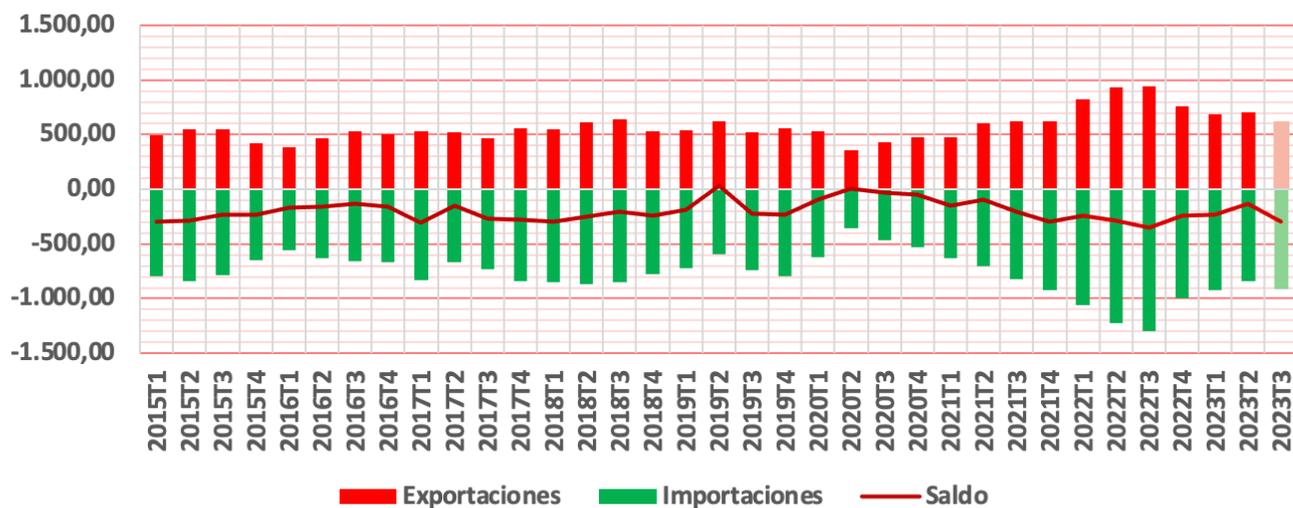
3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA

Descomposición pernoctaciones Cádiz



Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA

SECTOR EXTERIOR



Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA

- Las exportaciones gaditanas en 2023 mantienen niveles prepandémicos, sin embargo, la tendencia mostrada difiere del repunte presentado en 2022, llegando a alcanzar máximos históricos. No obstante, mantiene su liderazgo entre las provincias andaluzas con un registro para el tercer trimestre del año de 616 millones de euros, un 35% por debajo de las exportaciones registradas en el mismo trimestre del año anteriores producto de la crisis energética.
- Las importaciones gaditanas, por su parte, también presentan registros históricos en 2022 con una media para este año de 1.145 millones de euros, dato mayor que el presentado en lo transcurrido del año (889 millones de euros). Para el tercer trimestre las importaciones registran una caída del 30% respecto al mismo periodo, con 914 millones.
- El incremento de las importaciones respecto al mismo periodo del año anterior, provoca una caída aun mayor del saldo comercial, situación que caracteriza a la economía gaditana, pues, en los últimos 8 años ha mantenido un déficit comercial. Para el tercer trimestre del 2023 el saldo fue deficitario de 287 millones.

MERCADO LABORAL

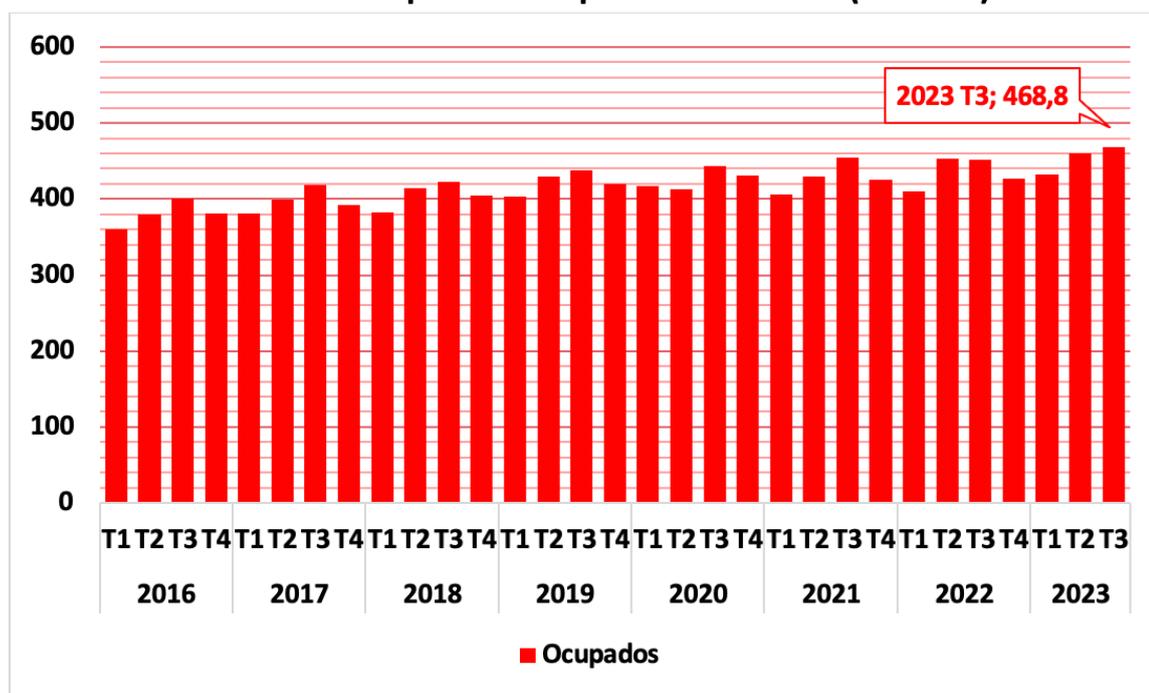
• Encuesta de Población Activa

Según los datos publicados en la última Encuesta de Población Activa (EPA), el número de ocupados totales en Cádiz fue de 468,8 miles en el tercer trimestre de 2023, una cifra ligeramente superior a la registrada en el trimestre anterior (459,7 miles de ocupados) y un 3,87% mayor a la registrada en el mismo trimestre del año anterior (451,3 miles de ocupados). Estas cifras ponen de manifiesto que continua la tendencia positiva en este indicador, revitalizándose en el tercer trimestre del año en curso, alcanzando un máximo histórico de ocupación.

¹ Los datos mostrados incluyen a los ocupados afectados por ERTes, que, debido a uso bastante reducido por ser una medida excepcional definida en tiempos de pandemia, no se diferencia en la información aportada.

3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA

Número de ocupados en la provincia de Cádiz (en miles)

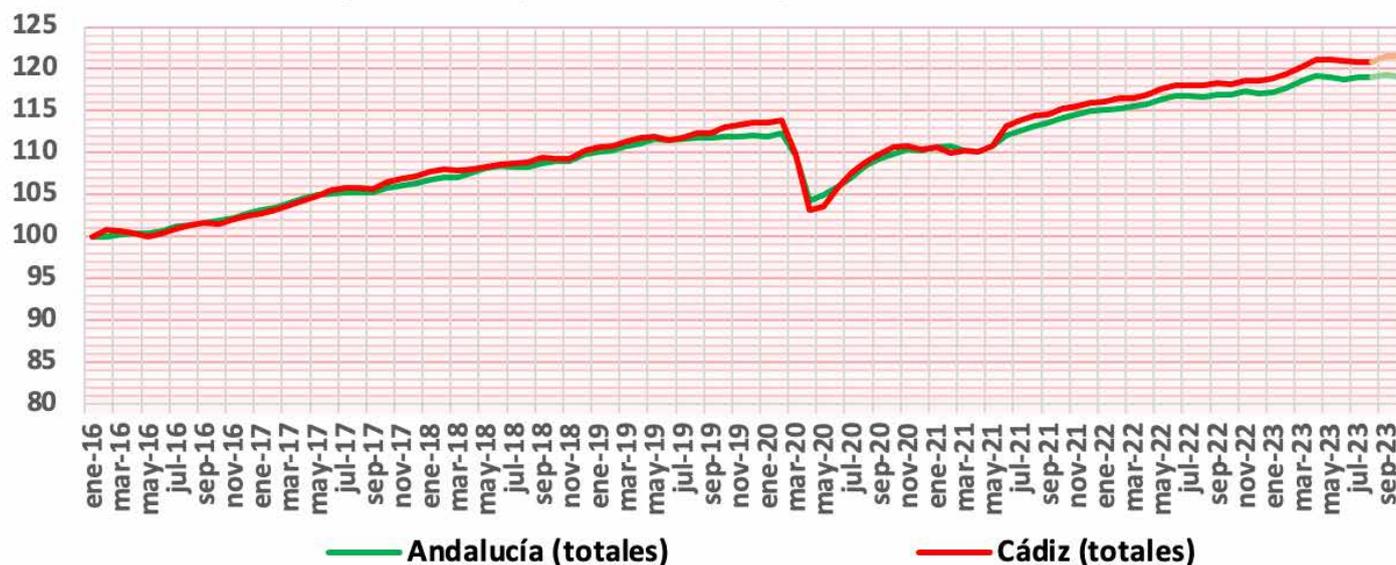


Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

- El buen comportamiento del número de ocupados se ve opacado por la alta tasa de desempleo, que si bien, ha disminuido respecto al trimestre anterior, comparando con el mismo trimestre del año anterior, ha incrementado en 1,26%, situándose en el tercer trimestre de 2023 en 21,38%. A pesar de esto, la tendencia a lo largo del 2023 es decreciente sin lograr romper la barrera del 20%.
- La Comunidad Autónoma presenta una tasa de desempleo inferior a la de la provincia (18,67%) en el tercer trimestre de 2023. En comparación con el trimestre anterior, el indicador presenta un leve incremento de 3,44%. No obstante, continúa estando por debajo de la registrada en el tercer trimestre de 2019 (con un registro de 21,8%).
- En términos de desempleo, la tendencia mostrada no supone una buena noticia en el escenario económico, pues el inicio de 2023 estuvo marcado por una tasa de desempleo sobre la barrera del 25% para la provincia, hecho que aumenta la brecha estructural con Andalucía y España. La tasa para el tercer trimestre de 2023 prácticamente duplica la media para el territorial nacional. Este resultado podría estar relacionado con el incremento en la población activa y la incapacidad del mercado de trabajo para absorber a dicha población a pesar del incremento del número de empleos de la provincia.

Evolución de la afiliación a la Seguridad Social (enero 2016 = 100)

Afiliación a la Seguridad Social (enero de 2016 = 100)



Fuente: estimación propia a partir de datos de IECA

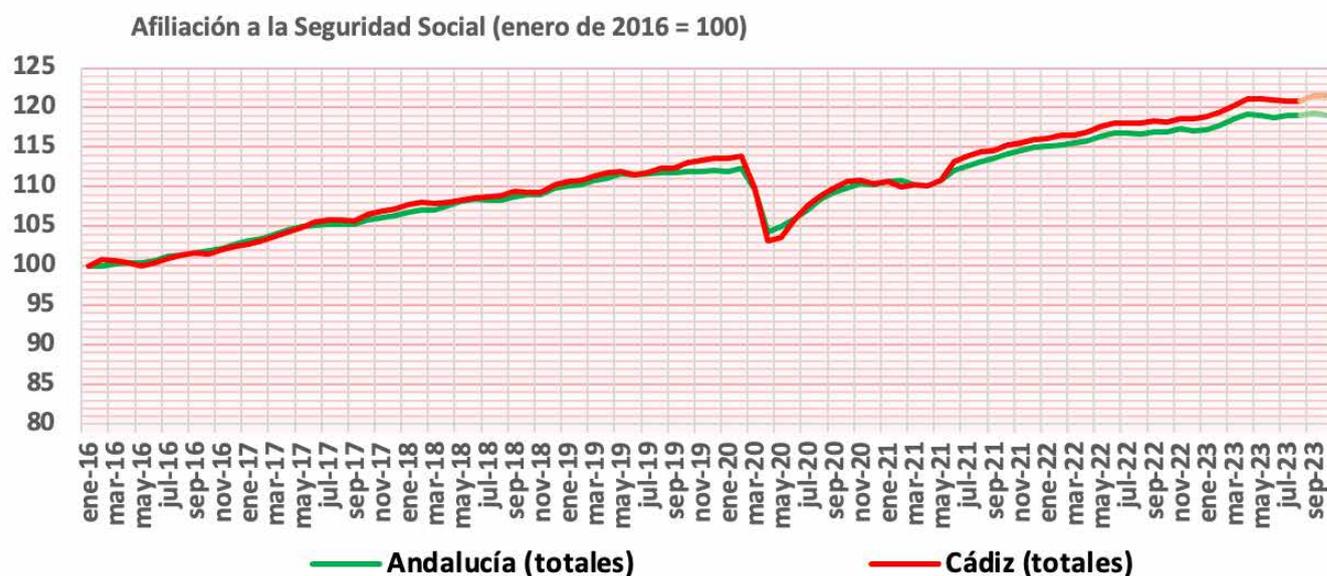
AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL

El número de afiliados a la seguridad social mantiene la estabilidad mostrada desde mediados de año, anticipando la tendencia del empleo durante el tercer trimestre de 2023. En septiembre y octubre se registraron 411.313 y 411.579 afiliados respectivamente, presentando un leve incremento del 2,9% en comparación con octubre del año anterior.

De acuerdo con estos datos, la afiliación a la seguridad social mantiene el registro de niveles máximos históricos, sin embargo, no ha sido suficiente para absorber a la población activa e influir en la reducción de la tasa de paro.

3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA

Evolución de la afiliación a la Seguridad Social (enero 2016 = 100)



Fuente: estimación propia a partir de datos de IECA

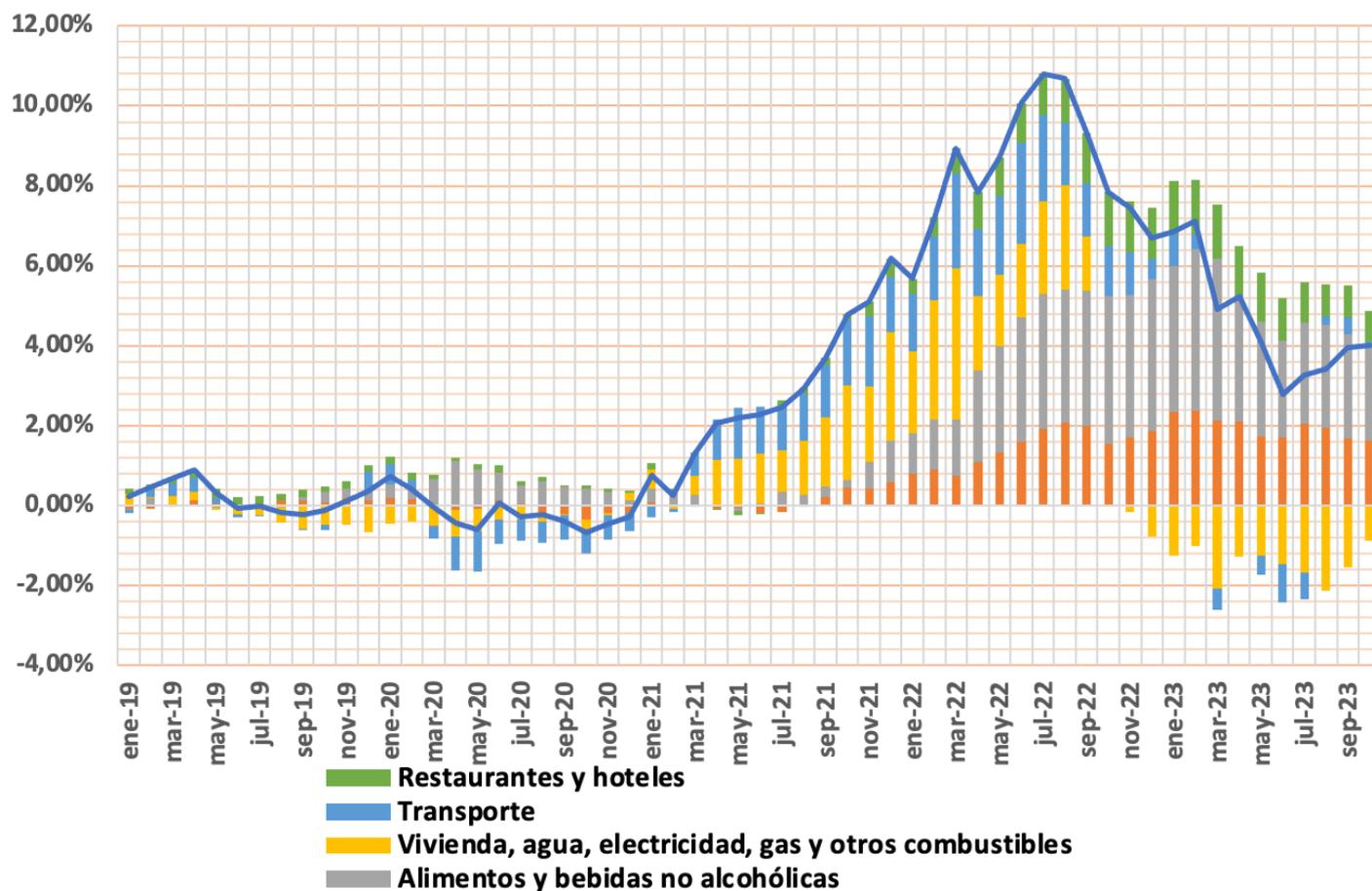
PRECIOS

En la provincia de Cádiz, la inflación parecía moderarse en el transcurso de 2023, sin embargo, a partir de julio de 2023 ha encadenado cuatro meses al alza, situándose en 3,99% en el mes de octubre. Actualmente es la segunda provincia de la Comunidad Autónoma andaluza donde los precios continúan subiendo. La incertidumbre en esta variable junto a la alta tasa de paro, representan los principales factores negativos que desaceleran la economía gaditana.



3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA

Índice de Precios al Consumo general y por componentes (crecimiento interanual en %)



Fuente: elaboración propia a partir de datos de Instituto Nacional de Estadística

3.1. EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DE LA PROVINCIA

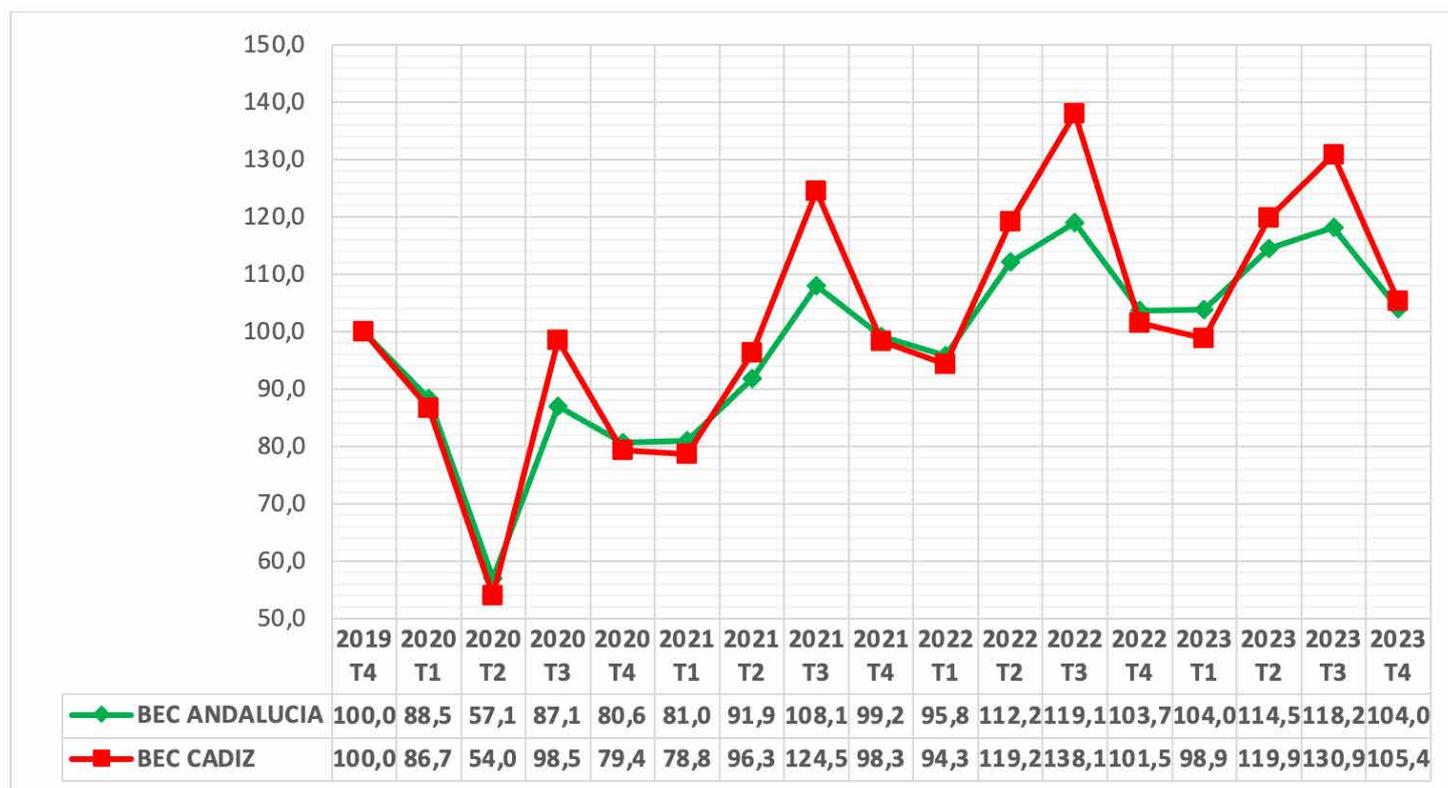


Actualmente, el incremento del IPC se ve reflejado principalmente por el incremento de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas ubicándose en 2,35%, lo que representa respecto al mismo mes del año anterior una reducción de 1,34 puntos porcentuales. Ahora, es la componente de la vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles los que están contribuyendo a suavizar el incremento del IPC que venía afectando a la economía en el transcurso del 2022.

La moderación de la inflación se ve explicada por la reducción de los costes energéticos desde finales de 2022 producto del abaratamiento de los carburantes y la incipiente moderación de los precios de los alimentos. Habrá que vigilar muy de cerca la evolución de los precios y las medidas que estaría emprendiendo el gobierno para evitar el repunte del nivel de los precios.

3.2. INDICADOR SINTÉTICO TRIMESTRAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (ÍNDICE BEC)

Índice BEC²



Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA

VALOR DEL ÍNDICE PARA 2023T3

- En 2023T3, el valor del Índice BEC se situó en 130,9 para Cádiz (frente al 119,9 de 2023T2), y en 118,2 para Andalucía (frente al 114,5 del trimestre anterior). Estos valores confirman que, a pesar, del contexto nacional e internacional, la economía gaditana y andaluza generan expectativas positivas de recuperación, mostrando por dos periodos consecutivos valores por encima del periodo de referencia 2019T4. Sin embargo, habría que vigilar muy de cerca el proceso de recuperación en el último trimestre del año, pues, no es del todo claro.

(2) *Elaboración del Índice BEC: Se ha realizado una selección de indicadores de acuerdo con tres criterios: (1) que sean elaborados con desagregación provincial por el organismo correspondiente, (2) que sean informativos de la fase del ciclo económico y (3) que el desfase temporal entre el periodo al que hacen referencia y la fecha de publicación sea mínimo. Una vez seleccionados los indicadores que cumplan estas tres condiciones, se les han aplicado tratamientos para neutralizar los efectos estacionales, y se han transformado de la siguiente forma: se ha establecido la puntuación 100 para el valor de cada uno de los indicadores en el cuarto trimestre de 2019 (2019T4) y se ha calculado la puntuación de los trimestres precedentes de acuerdo con la evolución relativa del indicador en cuestión. Por último, la obtención del valor trimestral del índice sintético se obtiene por agregación de las puntuaciones de cada uno de los indicadores en el trimestre en cuestión mediante promedio.*

3.2. INDICADOR SINTÉTICO TRIMESTRAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (ÍNDICE BEC)

- Lo anterior, pues, si bien, prácticamente todos los indicadores (a excepción de Matriculación de turismos que aún registra valores por debajo de niveles prepandemia) han mostrado valores por encima del periodo de referencia, las Sociedades Mercantiles constituidas y las Exportaciones presentan una importante desaceleración con respecto al trimestre anterior.
- Por su parte, cabe resaltar el buen comportamiento de las Pernoc-taciones que parece estar completamente recuperada y el buen comportamiento que comienza a registrar por primera vez el Índice de Confianza Empresarial mostrando finalmente valores por encima de los prepandemia, tendencia percibida desde inicios de 2023. En cuanto a los Afiliados a la Seguridad Social, el indicador sintético se mantiene estable respecto al periodo anterior.

AVANCE PARA 2023T4

Los indicadores económicos disponibles hasta el momento para Cádiz y Andalucía registran tendencias similares a las registradas en el 2023T3, con un valor provisional para el índice de 104 para Andalucía y 105,4 para Cádiz. El avance del índice si bien, se sitúa a niveles por encima de los prepandemia, producto del buen comportamiento mostrado tanto por los Afiliados a la Seguridad Social y por el Índice de Confianza Empresarial, podría verse afectado si continua la tendencia a la baja de las Sociedades Mercantiles Constituidas y las Exportaciones. Sin embargo, la evolución para el cierre del 2023 parece positiva.



3.2. INDICADOR SINTÉTICO TRIMESTRAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (ÍNDICE BEC)

INDICADORES CÁDIZ

INDICADOR	2019 T4	2020 T1	2020 T2	2020 T3	2020 T4	2021 T1	2021 T2	2021 T3	2021 T4	2022 T1	2022 T2	2022 T3	2022 T4	2023 T1	2023 T2	2023 T3	2023 T4
Matriculación de turismos	100,0	75,8	35,8	87,9	80,3	82,0	95,7	74,9	84,1	65,3	64,3	57,4	65,8	76,6	68,3	68,5	
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	99,0	51,7	97,5	107,9	114,2	108,0	106,7	116,8	106,0	106,0	115,3	113,2	125,6	124,0	108,0	
Pernoctaciones	100,0	52,2	10,8	160,1	25,2	15,9	84,7	259,1	78,0	54,8	185,5	285,2	96,3	67,4	197,0	288,4	
Exportaciones	100,0	93,8	62,7	76,9	84,8	85,3	107,2	110,0	111,1	146,2	165,4	167,8	135,2	122,5	124,8	109,6	
Afiliados a la Seg.Social	100,0	99,2	91,9	96,0	97,6	97,3	98,3	100,8	102,0	102,7	103,7	104,2	104,5	105,5	106,8	106,8	107,2
Índice de Confianza Empresarial	100,0	100,0	71,1	72,8	80,7	78,0	84,1	95,4	97,9	91,0	90,4	98,5	94,1	96,0	98,8	104,1	103,6
BEC CADIZ	100,0	86,7	54,0	98,5	79,4	78,8	96,3	124,5	98,3	94,3	119,2	138,1	101,5	98,9	119,9	130,9	105,4

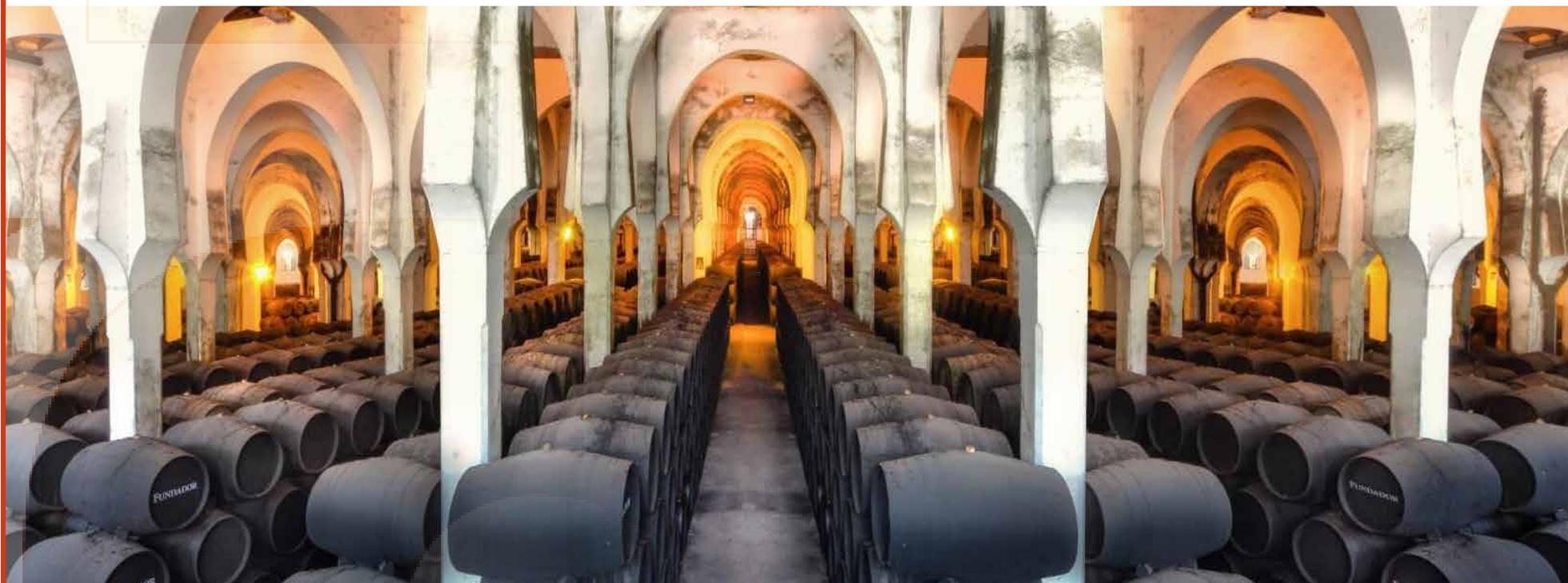
INDICADORES ANDALUCÍA

INDICADOR	2019 T4	2020 T1	2020 T2	2020 T3	2020 T4	2021 T1	2021 T2	2021 T3	2021 T4	2022 T1	2022 T2	2022 T3	2022 T4	2023 T1	2023 T2	2023 T3	2023 T4
Matriculación de turismos	100,0	77,2	35,2	90,5	84,9	77,4	87,2	74,9	79,6	69,2	73,8	69,6	76,5	84,5	72,8	72,1	
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	83,3	49,7	106,9	105,6	110,1	114,0	106,5	112,4	109,3	106,2	106,0	115,6	120,6	127,0	115,9	
Pernoctaciones	100,0	68,0	4,3	78,2	16,9	12,0	47,3	162,0	77,9	64,1	147,3	194,1	93,2	80,0	153,6	199,9	
Exportaciones	100,0	102,7	85,9	76,3	95,8	105,1	116,9	106,0	122,9	132,3	149,0	140,9	135,2	134,7	125,2	109,9	
Afiliados a la Seg.Social	100,0	99,4	93,8	96,7	98,4	98,7	99,1	101,0	102,3	102,9	103,9	104,3	104,6	105,2	106,2	106,3	106,3
Índice de Confianza Empresarial	100,0	100,2	73,6	74,1	82,3	82,7	86,6	98,1	99,9	97,1	93,2	99,5	96,9	98,7	102,1	105,0	101,8
BEC ANDALUCIA	100,0	88,5	57,1	87,1	80,6	81,0	91,9	108,1	99,2	95,8	112,2	119,1	103,7	104,0	114,5	118,2	104,0



4

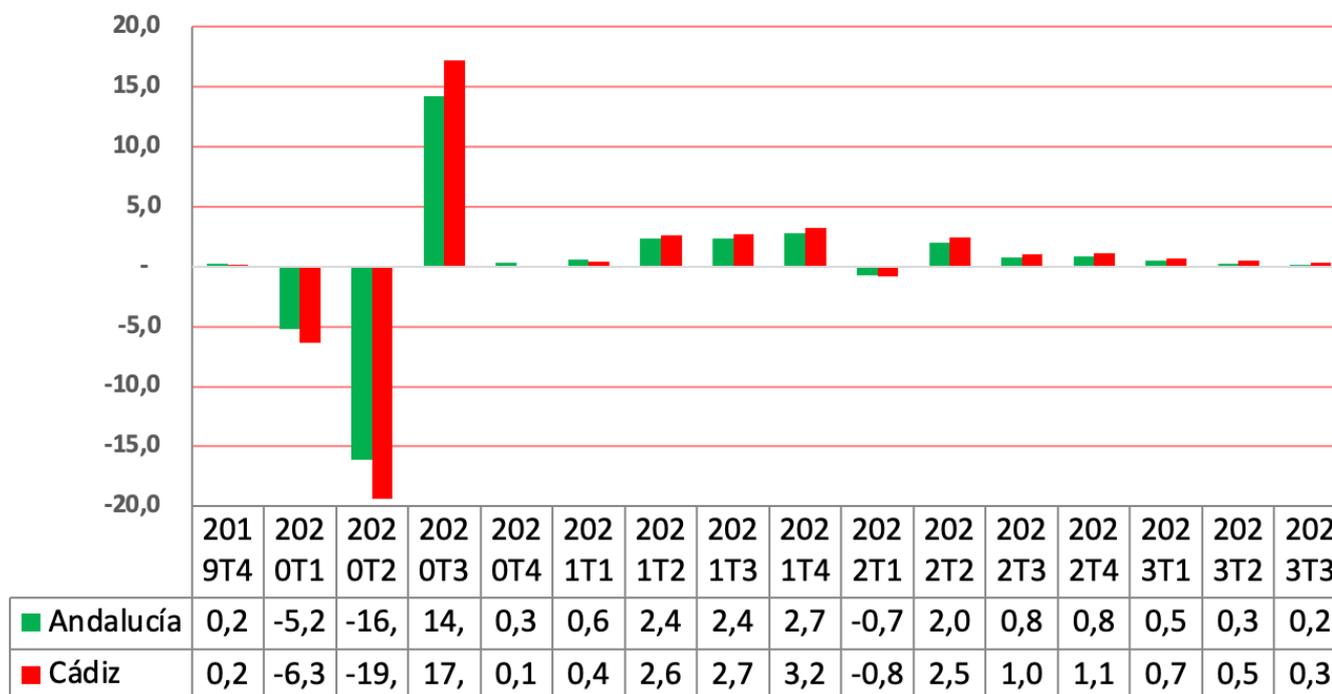
PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA LA PROVINCIA DE CÁDIZ



economistas
Colegio de Cádiz

De acuerdo con nuestras estimaciones, el PIB de Cádiz creció un 0,3% en el tercer trimestre de 2023, ligeramente superior al 0,2% reportado para la Comunidad Autónoma. En términos interanuales, el crecimiento del PIB gaditano sería de un 2,6% en el segundo trimestre de 2023, 0,7 puntos porcentuales menos que el crecimiento estimado para el cuarto trimestre de 2022.

Crecimiento trimestral del PIB (%)³



Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA y estimaciones propias

(3) Las estimaciones de PIB trimestral para Cádiz se realizan empleando técnicas de desagregación temporal a partir de la información económica disponible a nivel provincial.



Fotografía: Diario de Cádiz

En relación con el comportamiento de las magnitudes más importantes de la economía gaditana se presenta el cuadro macroeconómico, el cual muestra las proyecciones del PIB de Cádiz, el comportamiento de los precios de la cesta básica (IPC) y, por último, el comportamiento del mercado laboral en términos de ocupación y paro.

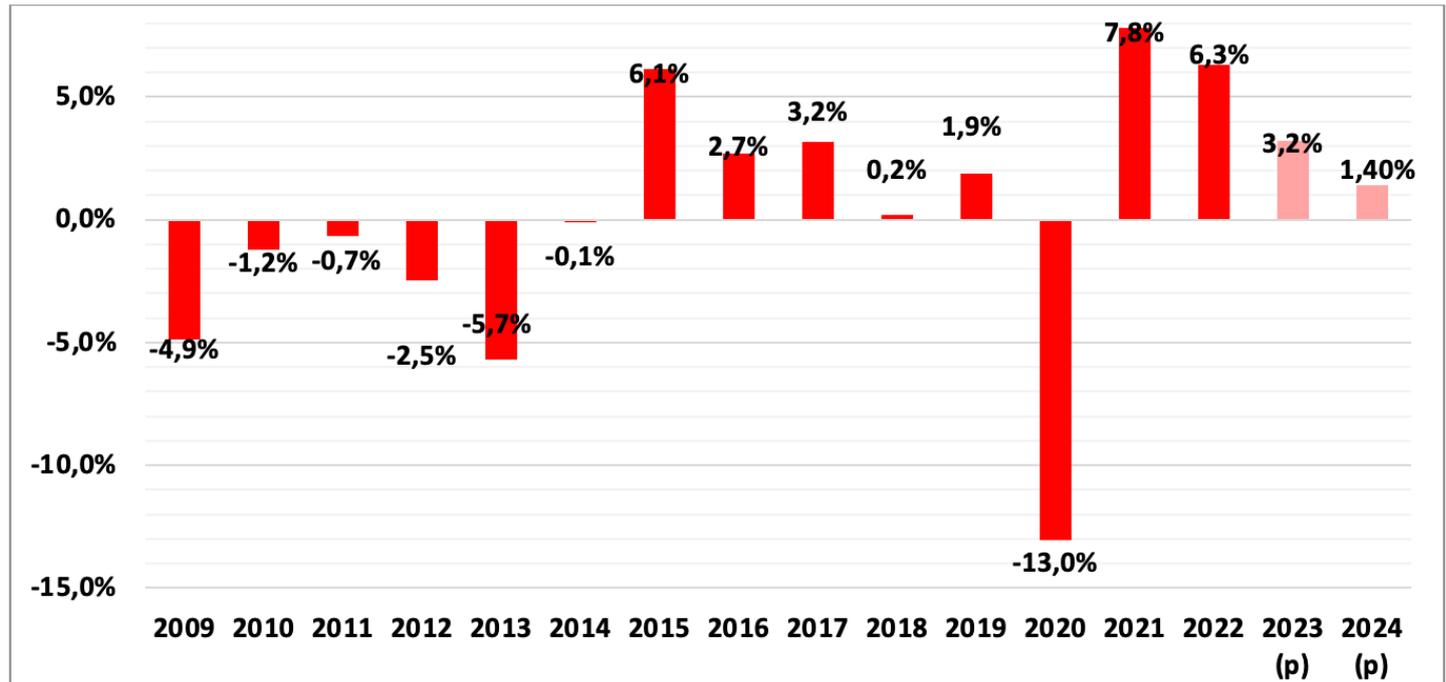
Cuadro macroeconómico para la provincia de Cádiz

Indicador	2021	2022	2023T3	2023	2024
PIB (% variación)	7,1%	6,3%	2,6%	3,2%	1,4%
Empleo (Ocupados s/ EPA, % variación)	0,6%	1,5%	3,9%	3,5%	1,9%
Tasa de paro (% población activa)	25,4%	23,5%	21,4%	23,4%	22,5%
IPC (% variación interanual)	2,8%	8,4%	3,5%	4,4%	2,6%

Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA y estimaciones propias

Nuestros modelos nos indican que el PIB de Cádiz crecerá a un 3,2% en 2023, nivel superior al 2,4% y 2,3% estimados para España y Andalucía, respectivamente. Para 2024, el PIB gaditano se proyecta en un 1,4% (ver cuadro de la tasa de crecimiento anual del PIB gaditano).

Tasa de crecimiento anual del PIB de Cádiz⁴



Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA y estimaciones propias

El comportamiento del mercado laboral nos indica que el número de ocupados en 2023 crecerá un 3,5% y un 1,9% en 2024. Sin embargo, en la provincia de Cádiz, la tasa paro seguirá estando a niveles superiores al umbral del 20%, alcanzando el 23,4% en 2023 y bajando ligeramente al 22,5% en 2024.

Por último, nuestras estimaciones indican que la inflación alcanzará un 4,4% en 2023 y un 2,6% en 2024.

(4) (p): previsión.

5

CONCLUSIONES



economistas
Colegio de Cádiz



En relación con la información expuesta anteriormente se puede llegar a las siguientes conclusiones:

- La batería de indicadores usados para medir la actividad económica de la provincia gaditana muestra una tendencia alcista a mediados de 2022 que se mantiene en 2023 después de la desaceleración producto de la pandemia y las irregularidades en el mercado provocadas por las tensiones geopolíticas y el incremento de la inflación. A pesar de que 2023 arrancó en mejor posición que el 2022, su evolución se veía acusada por el comportamiento de la Matriculación de turismos, las Pernoctaciones y el Índice de confianza empresarial, en el transcurso del año. Sin embargo, la batería de indicadores continúa registrando valores que los ubican por encima de niveles prepandemia, resaltando el buen comportamiento de las pernoctaciones que prácticamente se asume recuperado. Habría que vigilar más de cerca la evolución de las Sociedades Mercantiles Constituidas, de las Exportaciones y el Índice de Confianza Empresarial, pues, podrían aportar a la desaceleración de la provincia en el último trimestre de 2023 e inicios del 2024.
- En cuanto al comportamiento del mercado laboral, se estima un mayor crecimiento del número de ocupados para el 2023 y el 2024 después de haber experimentado la economía gaditana una reducción del 1,5% en el 2022. En este sentido, la tasa de crecimiento de la población ocupada será inferior en la provincia en comparación con la que se estima a nivel nacional y regional. Por lo cual, el paro podría nuevamente subir a niveles superiores al 20% en 2023 y 2024 (23,4% y 22,5% respectivamente).
- En cuanto a la inflación, estimamos que en la provincia de Cádiz el IPC alcanzará un promedio anual del 4,4% en 2023, nivel ligeramente superior al 4,1% estimado para la Comunidad Autónoma y al 3,8% nacional. En 2024, nuestros modelos indican que el IPC cerrará en Cádiz en un 2,6%. A pesar de ello, la inflación seguirá siendo un factor determinante para el crecimiento de la actividad económica de la provincia.
- El panorama macroeconómico de Cádiz para los años 2023 y 2024 muestra una desaceleración del crecimiento económico, acompañada por una reducción de la inflación y un aumento en el número de ocupados y de la tasa de paro.

Manuel Alejandro Cardenete Flores (Director Ejecutivo)

Catedrático de economía de la Universidad Loyola e investigador principal del grupo Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola y del SEJ-511 Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático de la Junta de Andalucía. Ha sido Economista Senior de la Comisión Europea y del Instituto Europeo de Administración Pública. Profesor Visitante de las Universidades Autónoma de Barcelona, de la University of Illinois at Urbana-Champaign, de la University of Strathclyde, UNAM-México y El Colegio de México.

M. Carmen Delgado López (Directora Adjunta)

Profesora Titular del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Doctora en Economía por la Universidad Pablo de Olavide, ha sido Investigadora en la Comisión Europea (Joint Research Centre -Institute for Prospective Technological Studies-) en el área de Agriculture and Rural Development – Support to Agricultural Trade and Market Policies-. Profesora visitante de la University of Strathclyde de Glasgow y El Colegio de México e integrante del grupo de investigación de la Junta de Andalucía CLIMAMODEL SEJ-511 (Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático) y del Hispalis Regional Economics Applications Laboratory.

Luz Dary Beltrán Jaimes

Profesora ayudante Doctor del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Doctora en Ciencias Económicas por el Instituto Politécnico Nacional de México, ha sido Jefa de los Departamentos de Gestión de la Tecnología e Innovación y de Estudios de Inteligencia Estratégica para la Industria en la Dirección de Prospectiva e Inteligencia Tecnológica del Instituto Politécnico Nacional de México. Integrante del grupo de investigación de la Junta de Andalucía CLIMAMODEL SEJ-511 (Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático).

Alejandro Steven Fonseca Zendejas

Investigador predoctoral del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Graduado en Economía y Maestría en Ciencias Económicas en el Instituto Politécnico Nacional. Actualmente cursa el Doctorado en Ciencias de los Datos, realizando su trabajo de tesis sobre el impacto económico generado por cambios en la estructura demográfica en España por medio de modelos de generaciones solapadas.



Stefano Fusaro

Profesor de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. PhD en Economía por la Universidad de Barcelona. Antes de incorporarse a la Universidad Loyola Andalucía, ha trabajado como investigador postdoctoral en la Universidad Autónoma de Barcelona y como Project Manager en el Laboratorio de Biología Sintética Traslacional de la Universidad Pompeu Fabra. Forma parte del grupo de investigación Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola Andalucía.

Paula Villegas Martos

Investigadora predoctoral del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Doble Graduada en Derecho y Finanzas y Contabilidad por la Universidad Pablo de Olavide y Máster en Métodos de Investigación Aplicados a las Ciencias Sociales por la Universidad Loyola Andalucía. Actualmente cursa el programa de Doctorado en Desarrollo Inclusivo y Sostenible. Investigadora de los grupos Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola y de CLIMAMODEL SEJ-511 (Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático) de la Junta de Andalucía

Clara Vázquez Lloréns

Estudiante investigadora interna del Departamento de Economía y estudiante del Doble Grado en Economía y Relaciones Internacionales.

Alberto Doblás Navarrete

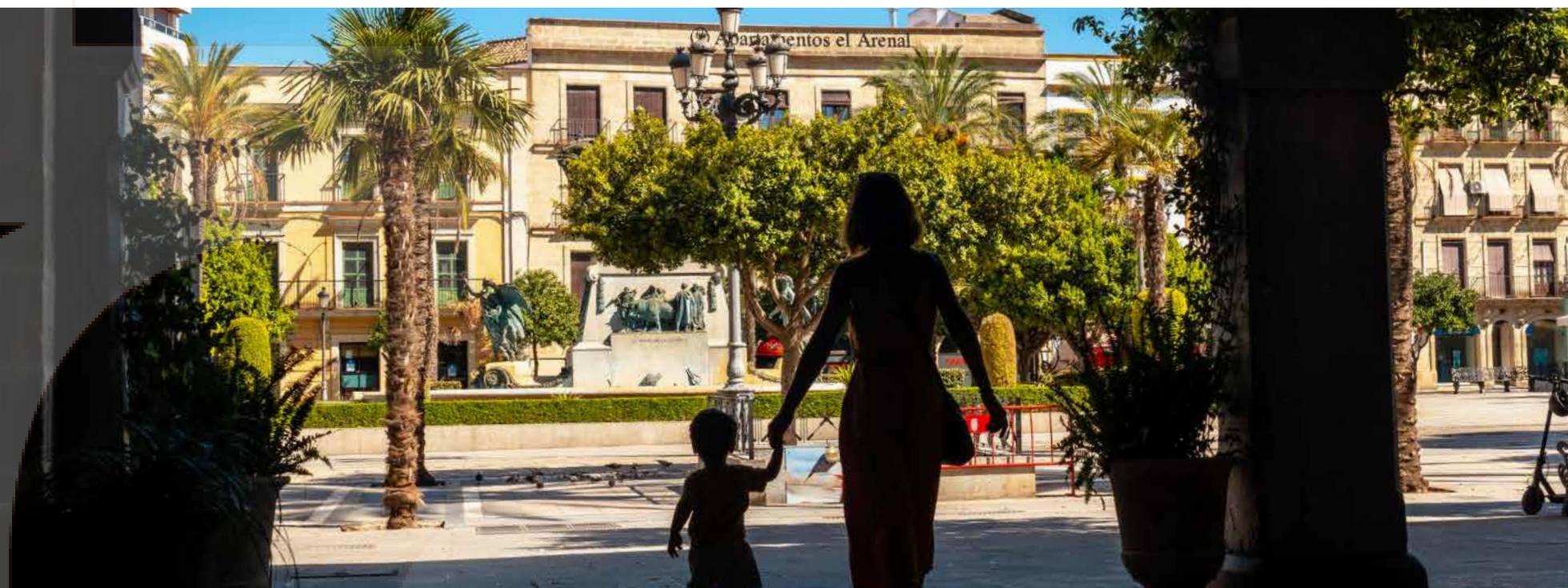
Estudiante investigador interno del Departamento de Economía y estudiante del Grado en Economía.

Óscar Valverde Contreras

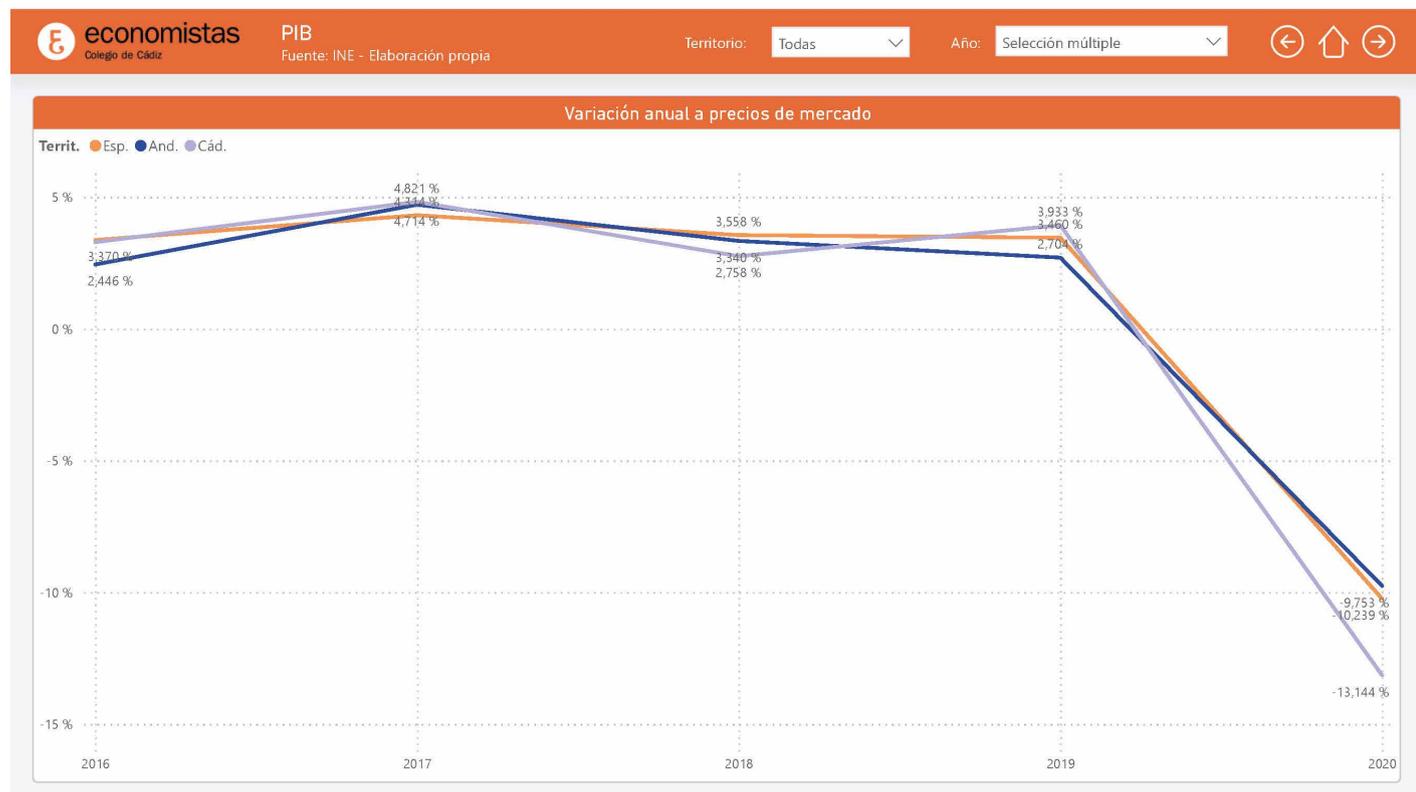
Estudiante investigador interno del Departamento de Economía y estudiante del Doble Grado en Economía y Relaciones Internacionales.

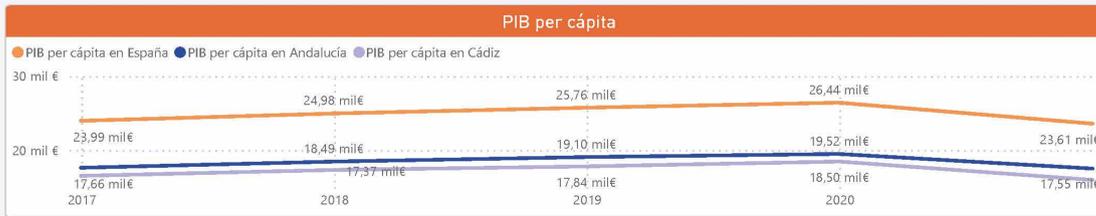
6

ANEXOS



economistas
Colegio de Cádiz





Último dato de la selección

23,61 mil€

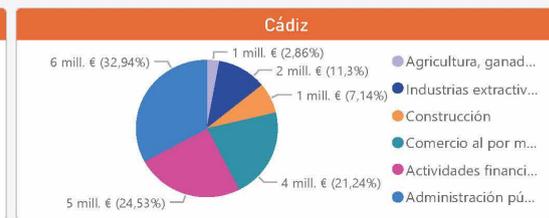
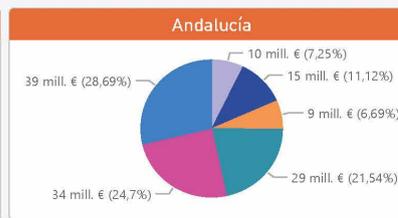
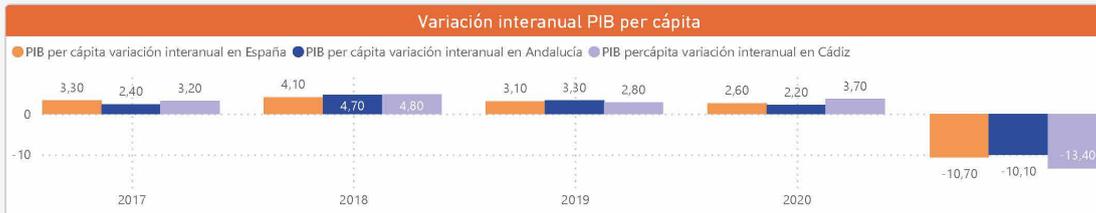
PIB per cápita en España último dato

17,55 mil€

PIB per cápita en Andalucía último dato

16,02 mil€

PIB per cápita en Cádiz último dato





Último dato de la selección

20.250
Industriales en España
90.602
Turismos en España

2.791
Industriales en Andalucía
10.996
Turismos en Andalucía

181
Industriales en Cádiz
1.465
Turismos en Cádiz



Último dato de la selección

20.250
Industriales en España
90.602
Turismos en España

2.791
Industriales en Andalucía
10.996
Turismos en Andalucía

181
Industriales en Cádiz
1.465
Turismos en Cádiz

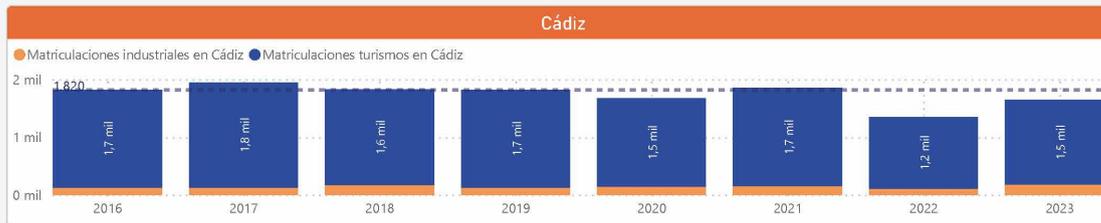


Último dato de la selección

20.250
Industriales en España
90.602
Turismos en España



2.791
Industriales en Andalucía
10.996
Turismos en Andalucía



181
Industriales en Cádiz
1.465
Turismos en Cádiz

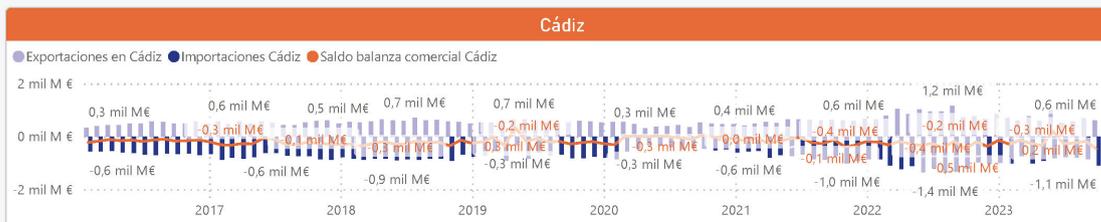


Último dato de la selección

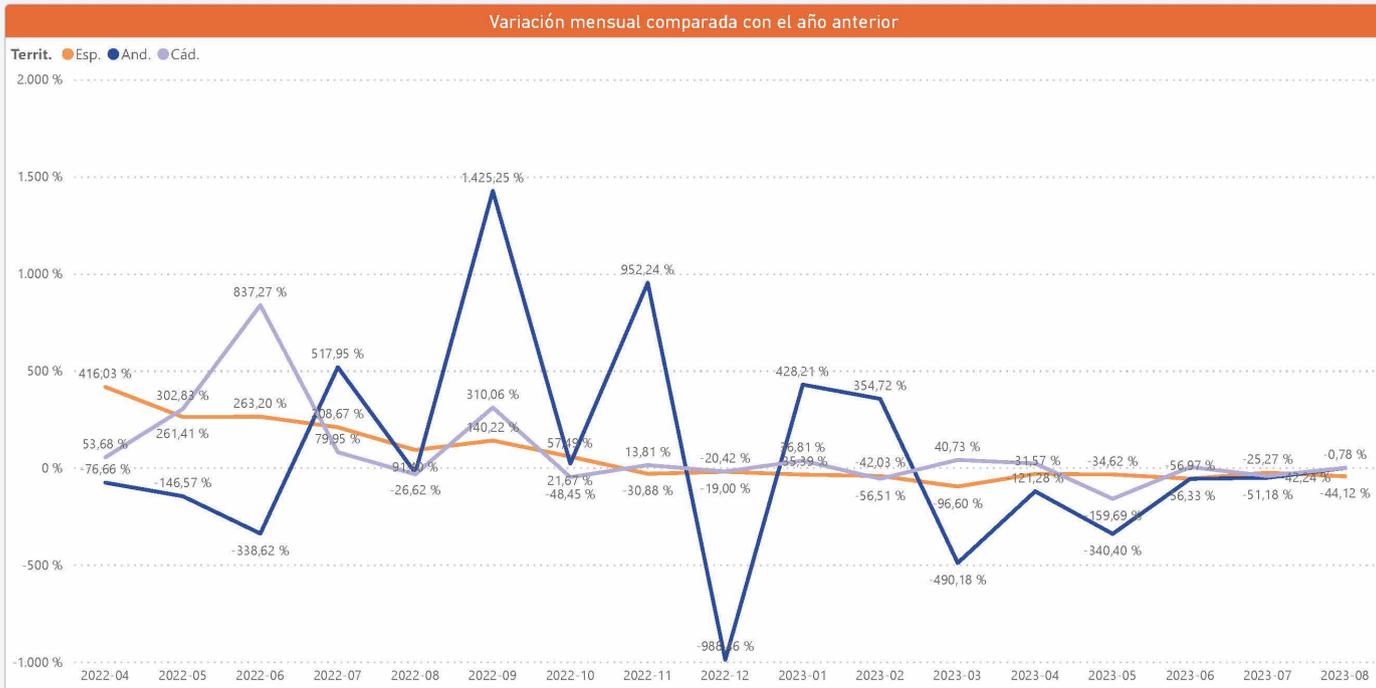
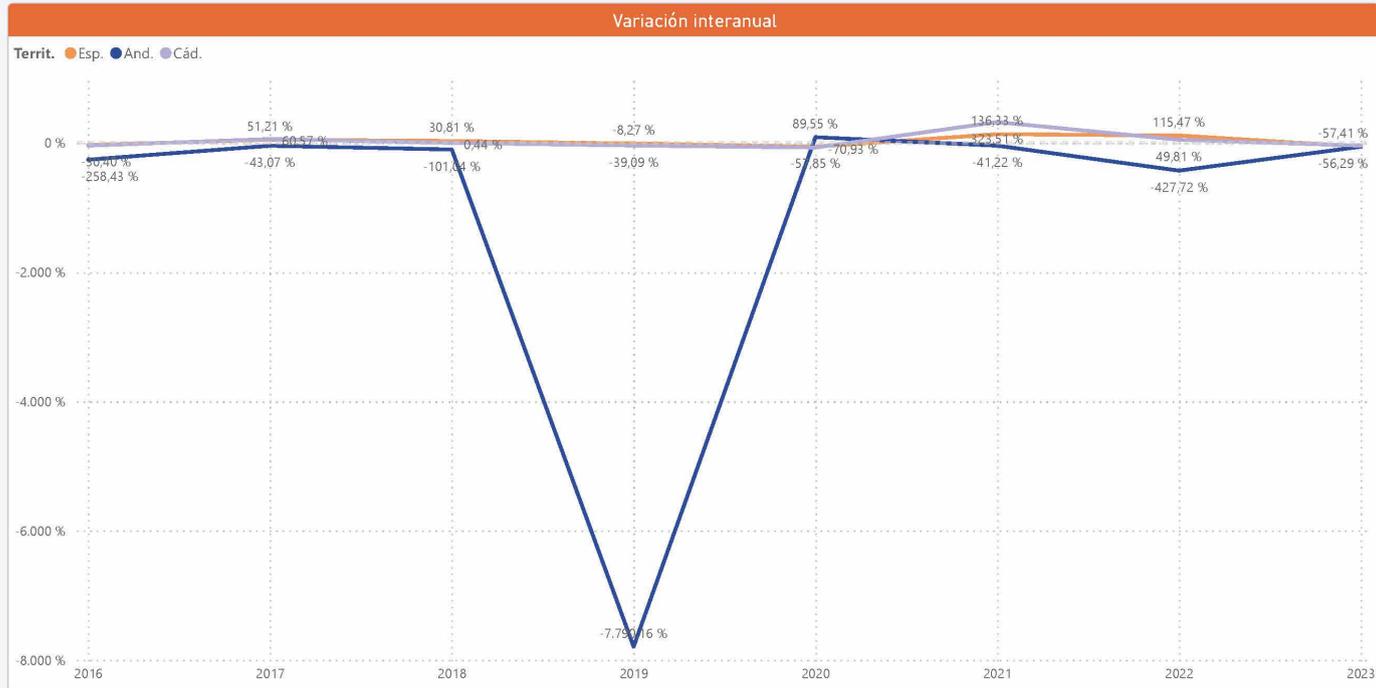
31.014.884.000 €
Exportaciones en España
34.853.239.000 €
Importaciones en España



2.961.753.000 €
Exportaciones en Andalucía
3.346.011.000 €
Importaciones en Andalucía



615.185.000 €
Exportaciones en Cádiz
1.087.129.000 €
Importaciones en Cádiz

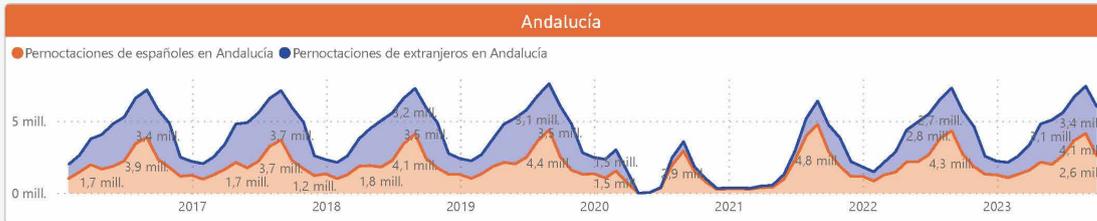




Último dato de la selección

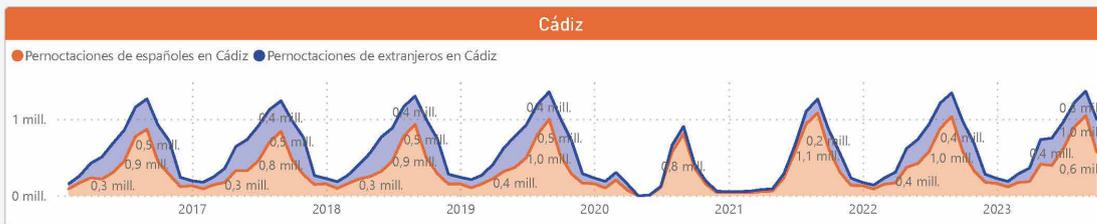
38,09 mill.

Pernoctaciones hoteles en España



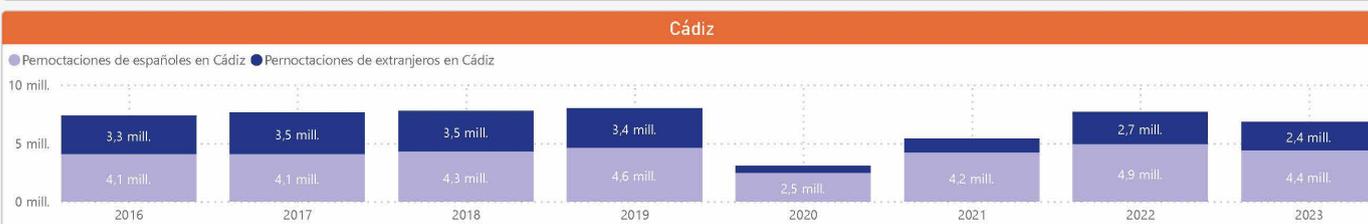
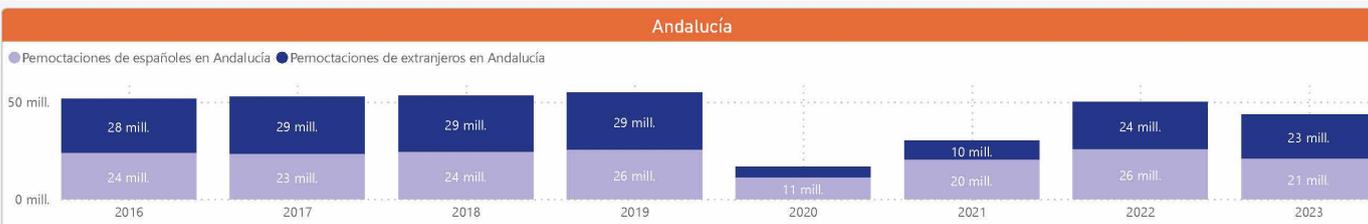
6,00 mill.

Pernoctaciones hoteles en Andalucía



996,51 mil

Pernoctaciones hoteles en Cádiz





Acumulado de la selección

897,11 mill.

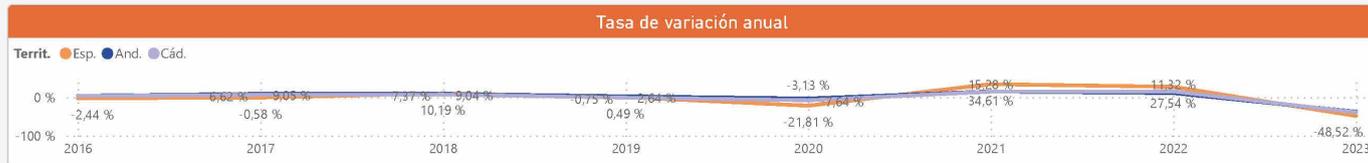
Recaudación tributaria anual en ...

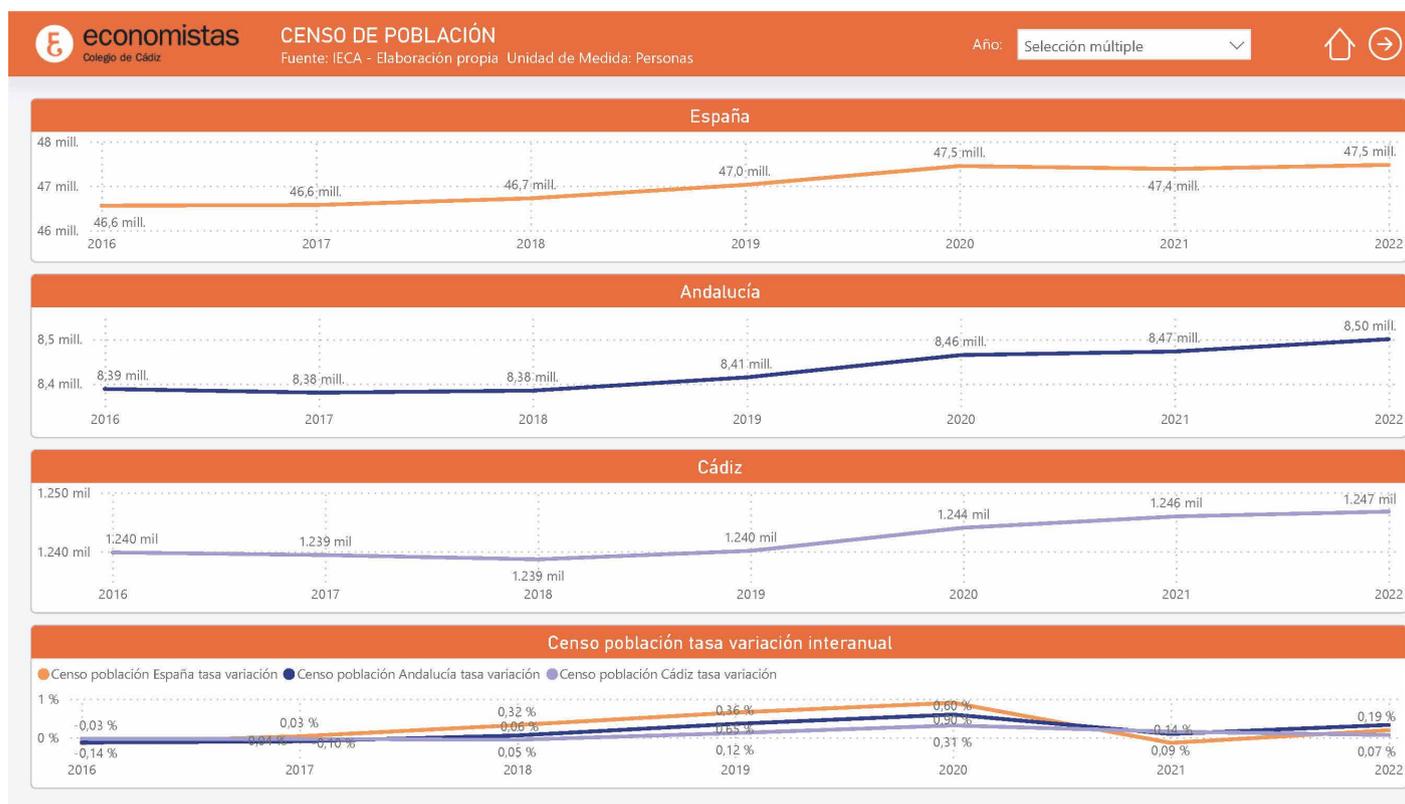
109,67 mill.

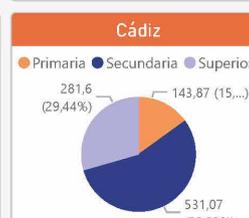
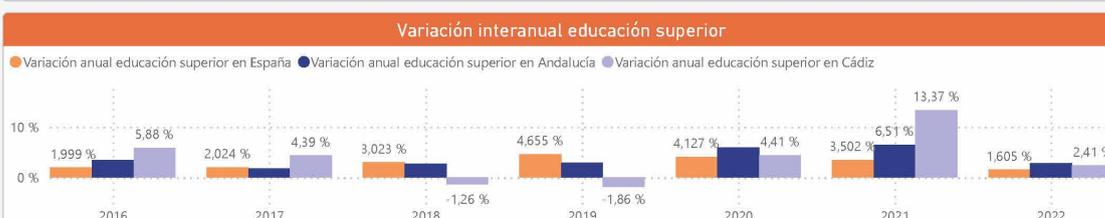
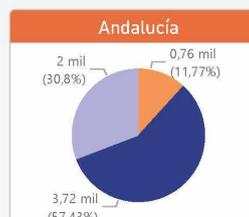
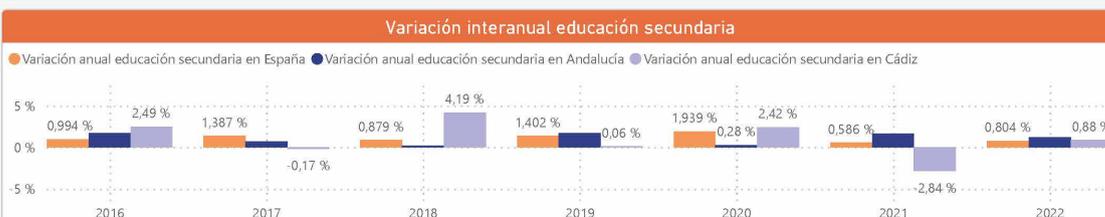
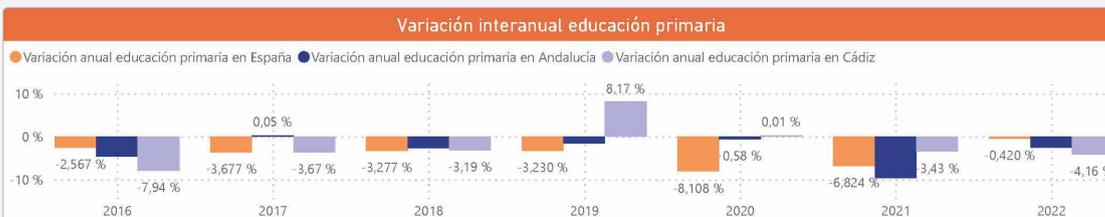
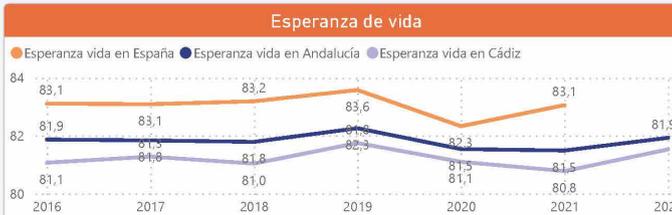
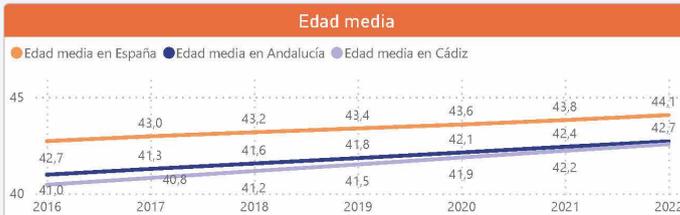
Recaudación tributaria anual en Andalucía

12,80 mill.

Recaudación tributaria anual en Cádiz









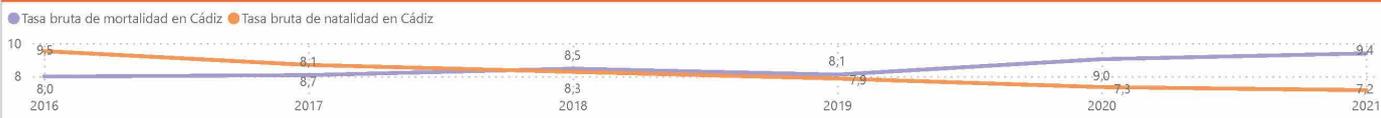
Tasa bruta de natalidad y mortalidad en España



Tasa bruta de natalidad y mortalidad en Andalucía



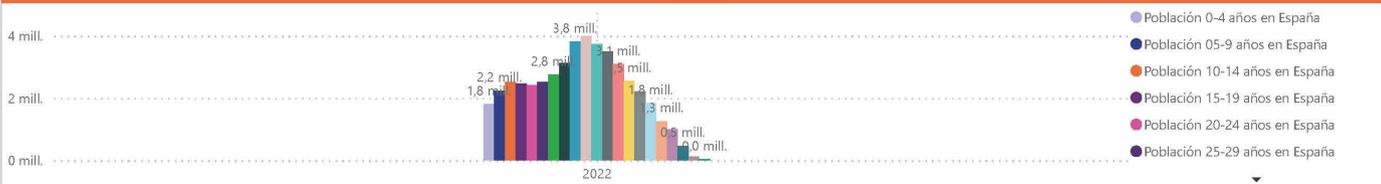
Tasa bruta de natalidad y mortalidad en Cádiz



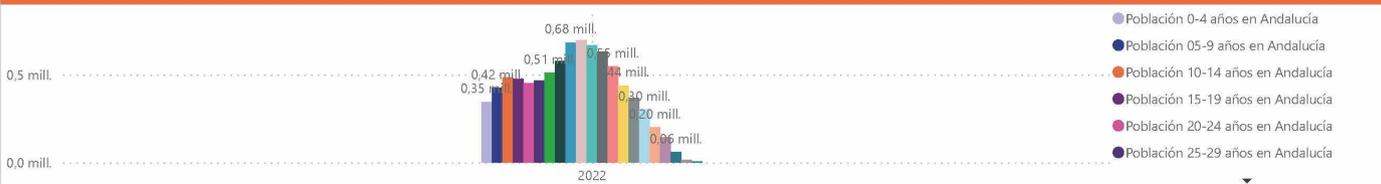
Saldo vegetativo



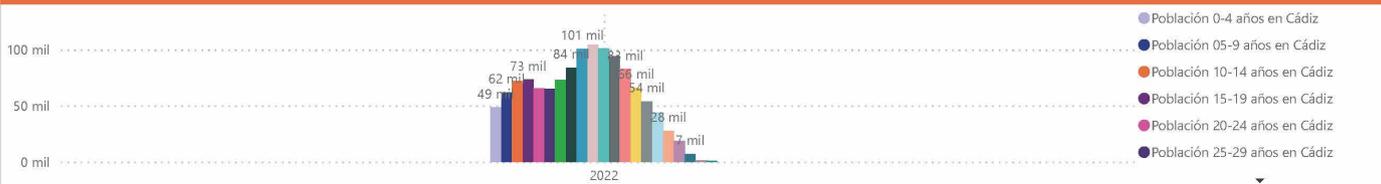
España

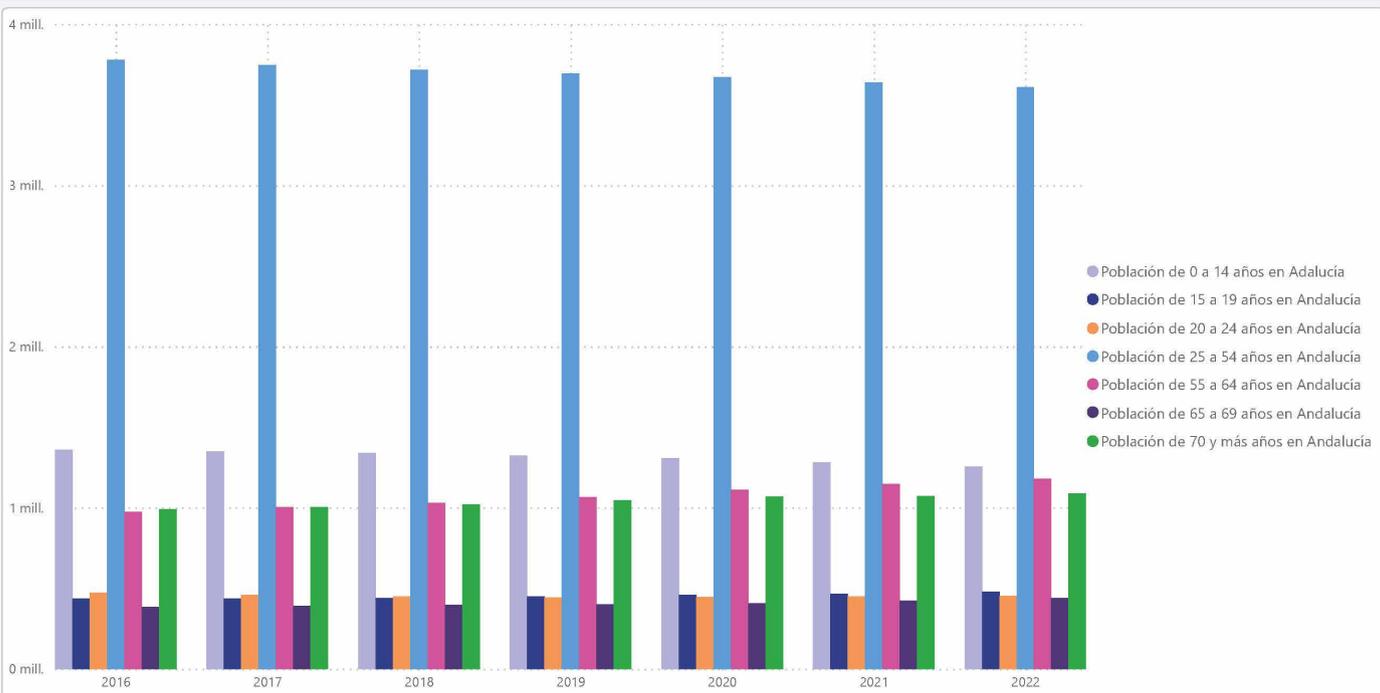
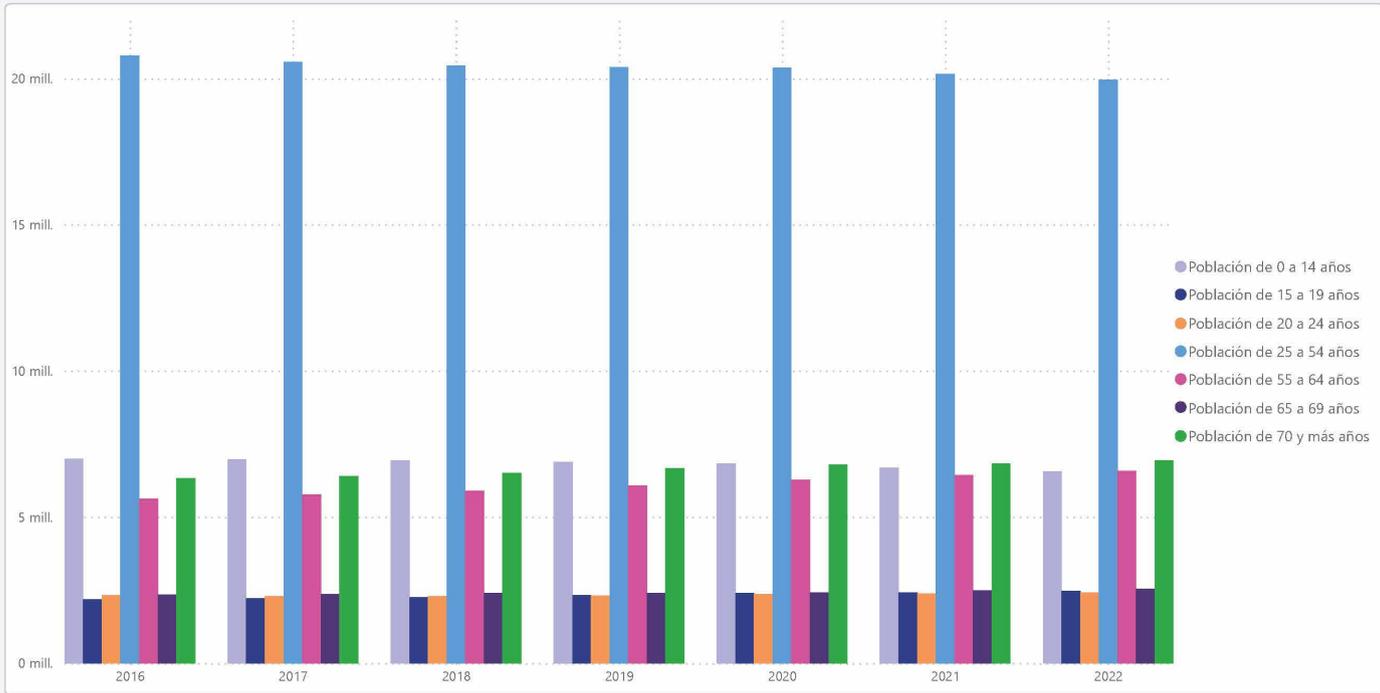


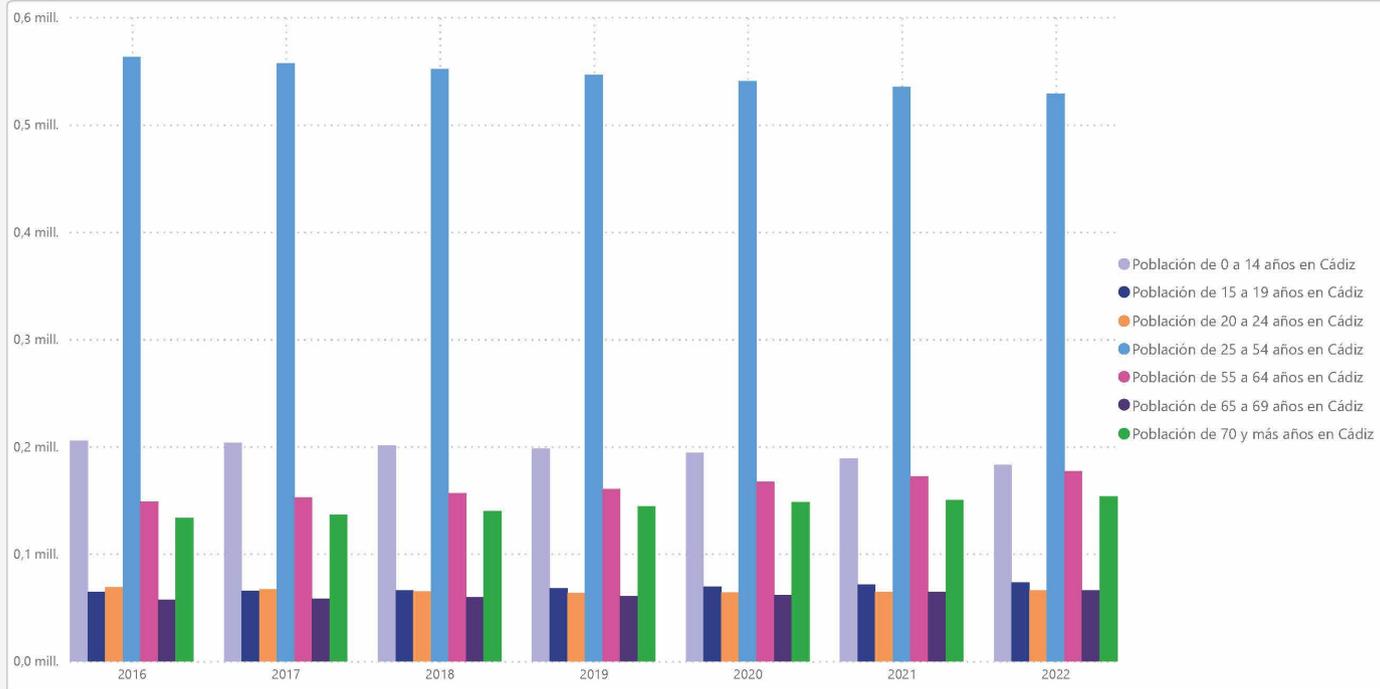
Andalucía



Cádiz



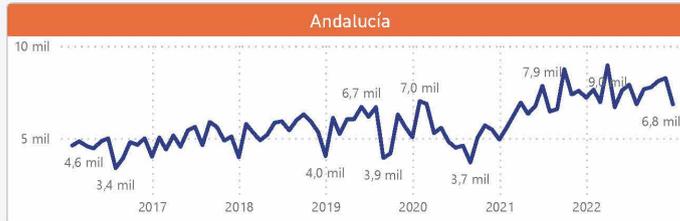


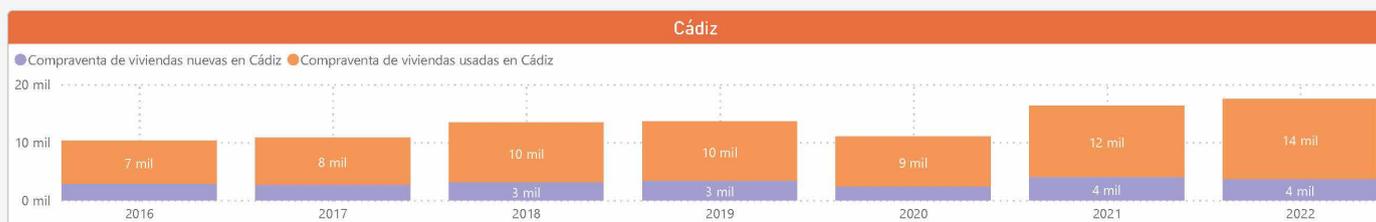
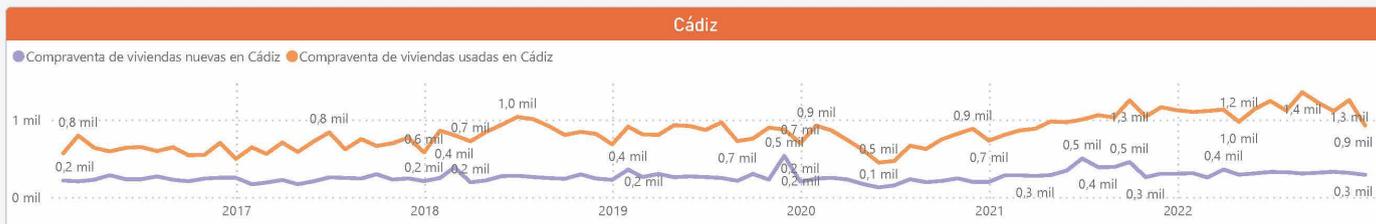
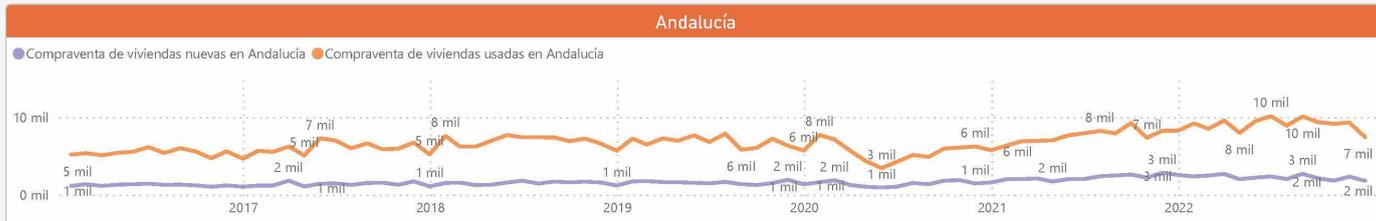


47 mill.
Población total en España

9 mill.
Población total en Andalucía

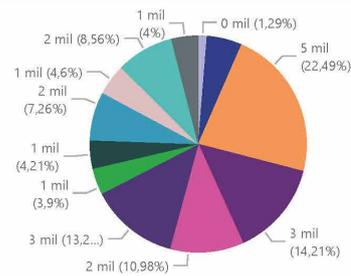
1 mill.
Población total en Cádiz



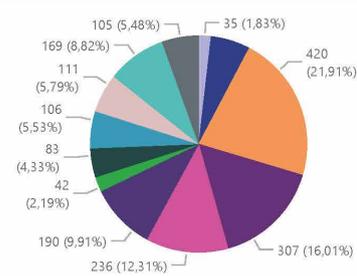




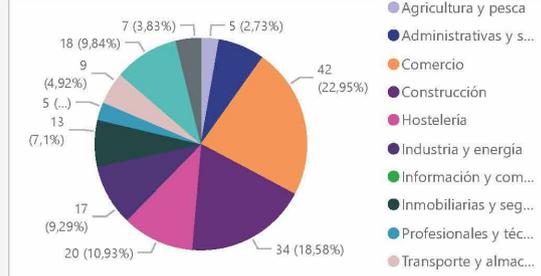
Por sectores en España (toda la selección)



Por sectores en Andalucía (toda la selección)



Por sectores en Cádiz (toda la selección)



Tasa de variación trimestral de número de empresas en concurso



Total empresas en concurso desde el primer periodo (2005)

84.767
España
8.576
Andalucía
1.086
Cádiz

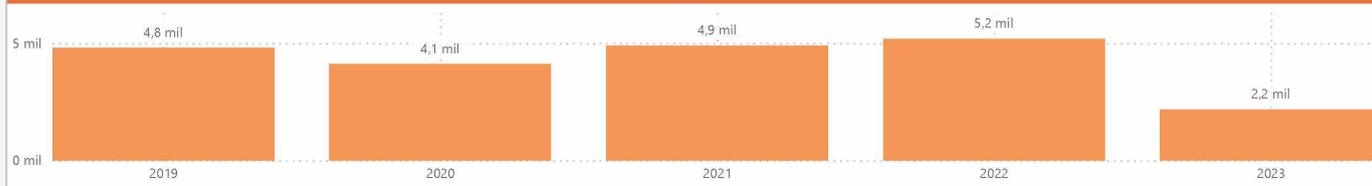
Total empresas en concurso último periodo seleccionado

1255
España
110
Andalucía
3
Cádiz

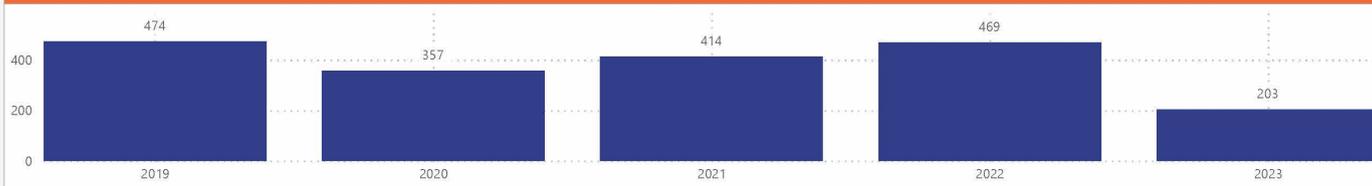
2023-2T

Fecha último valor seleccionado emp concurso

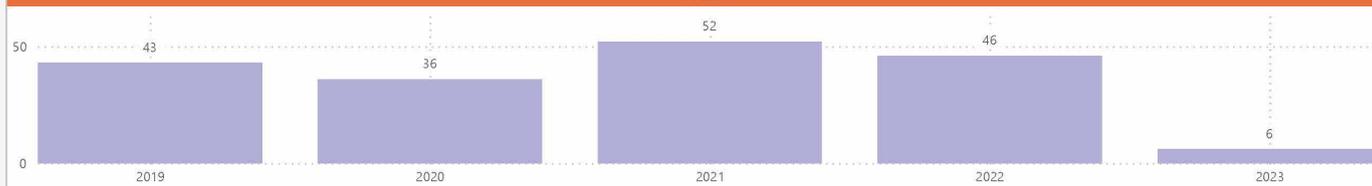
España

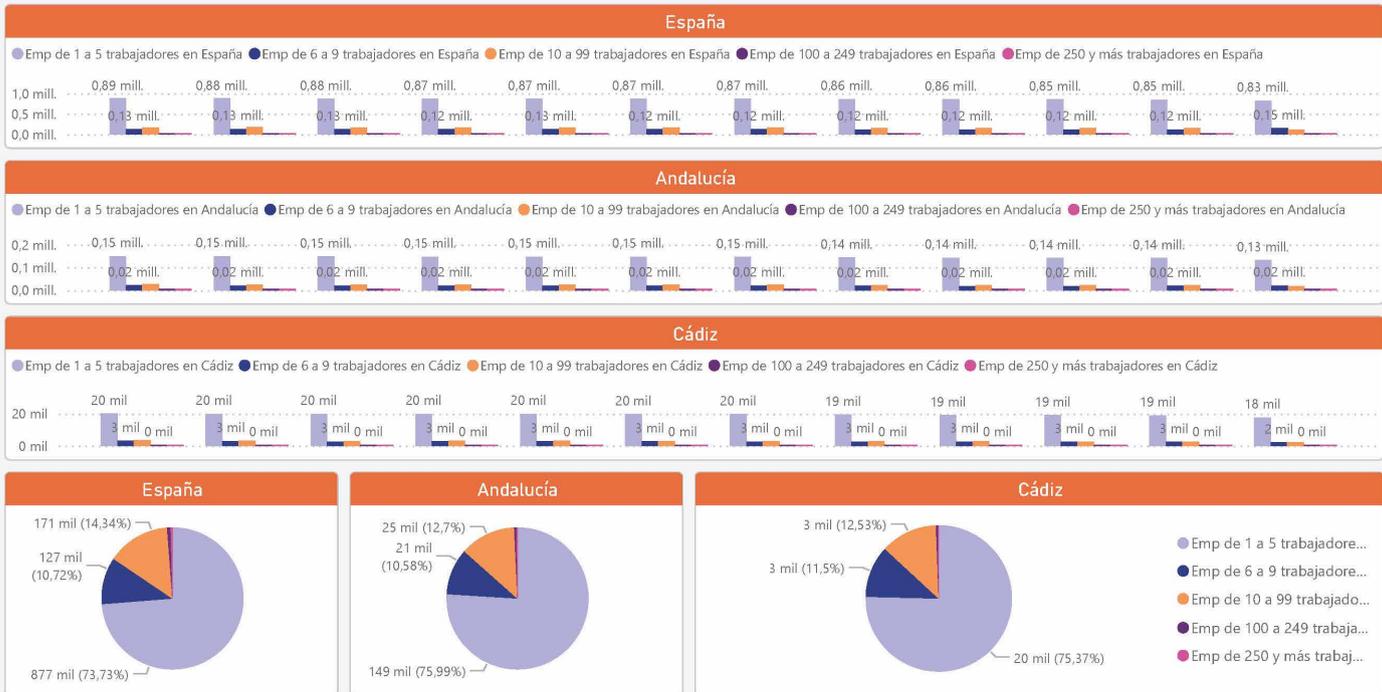
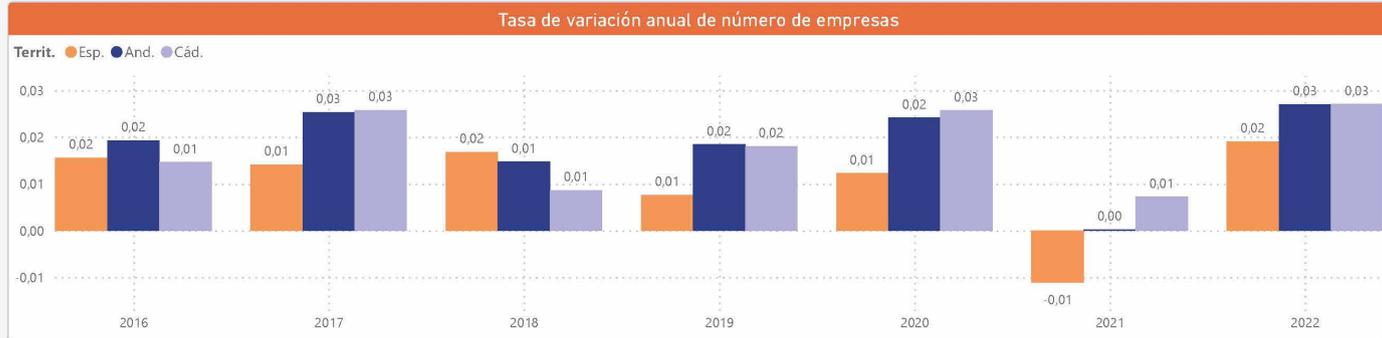
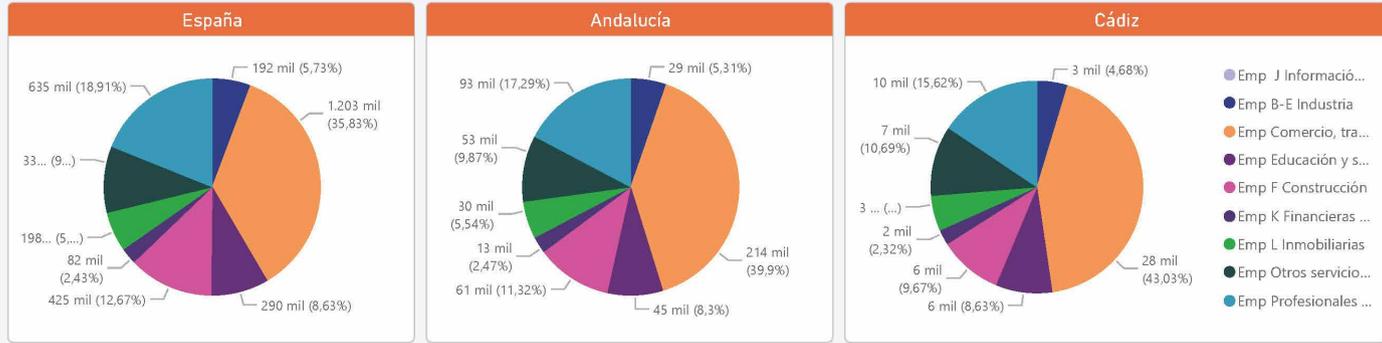


Andalucía

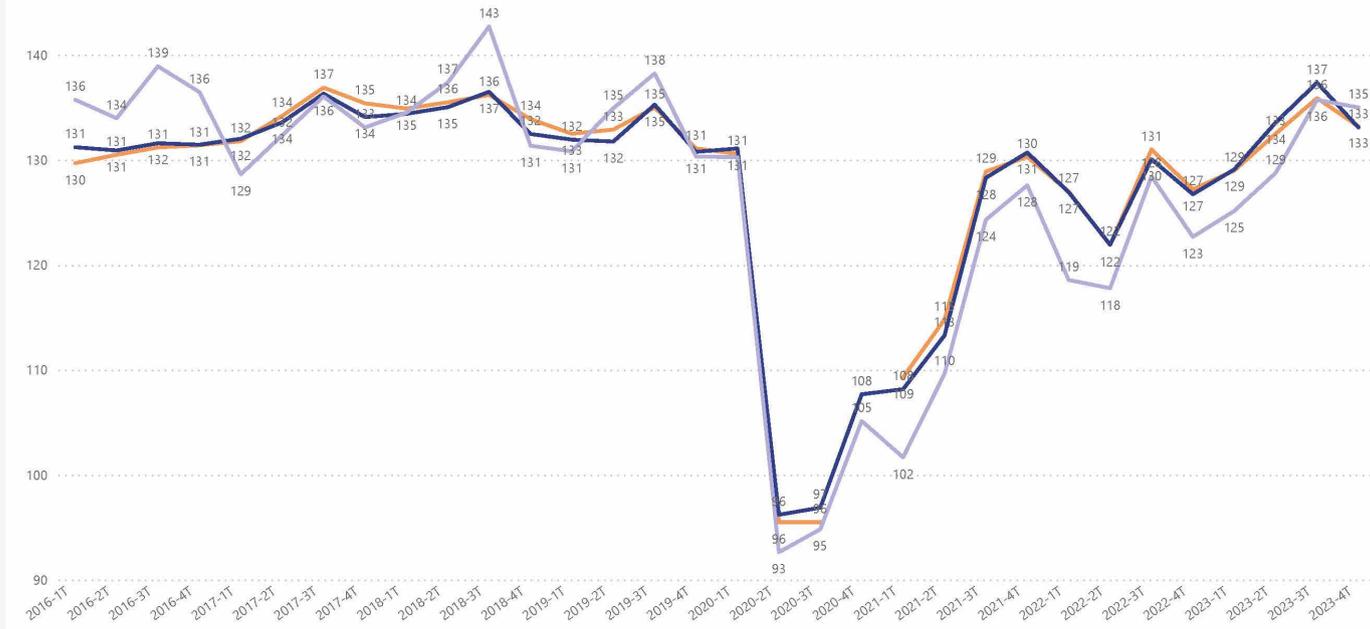


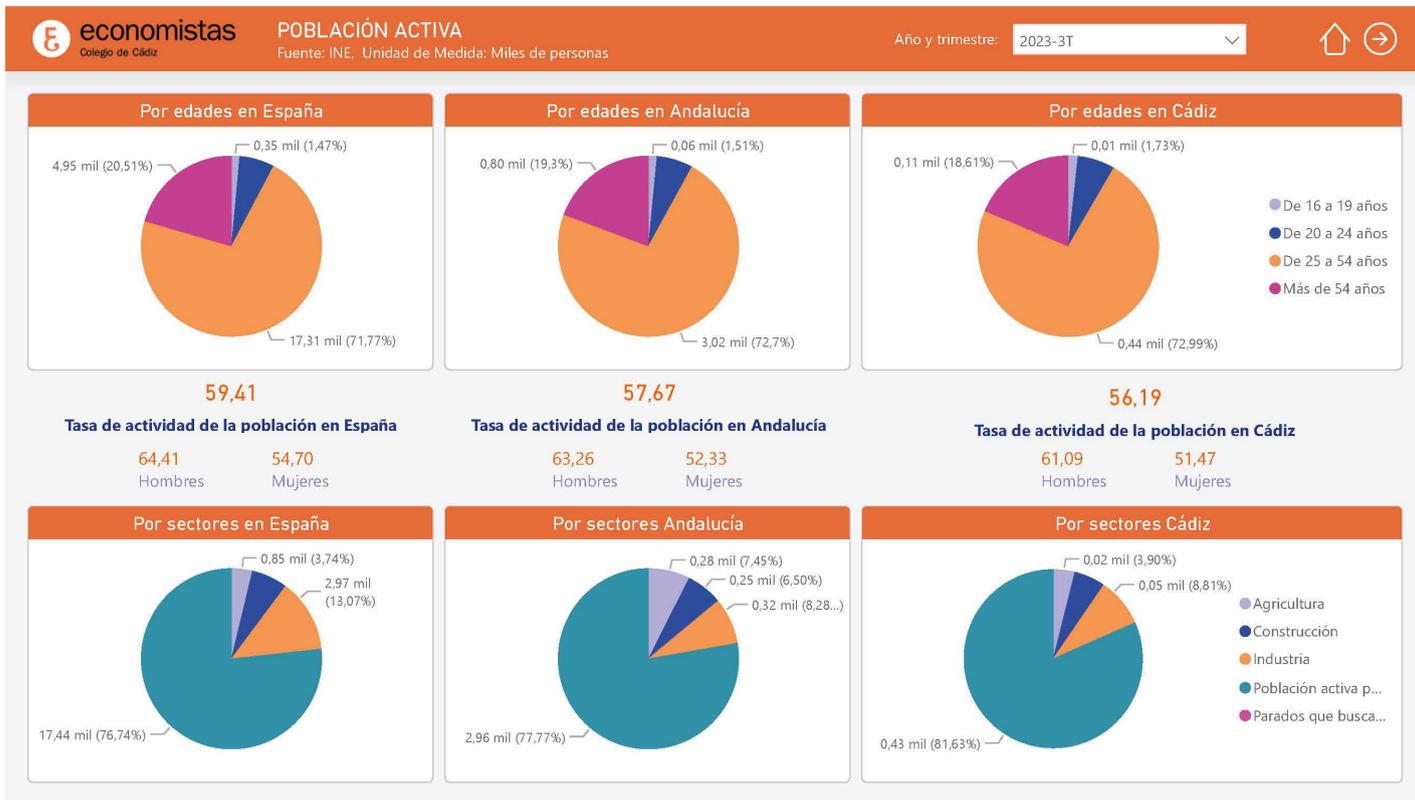
Cádiz





Territ. ● Esp. ● And. ● Cád.







52,38

Tasa de empleo en España

57,80 Hombres
47,27 Mujeres



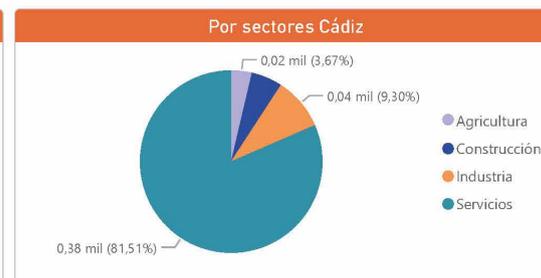
46,90

Tasa de empleo en Andalucía

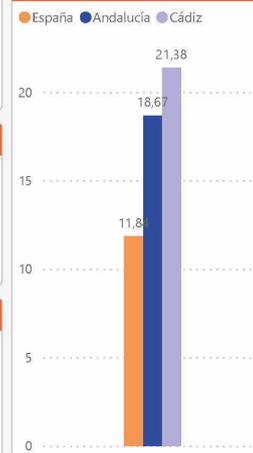
52,96 Hombres
41,12 Mujeres

44,17

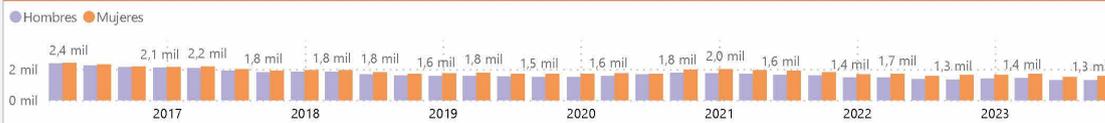
Tasa de empleo en Cádiz



Tasa de paro último dato disponible de la selección



Por género en España



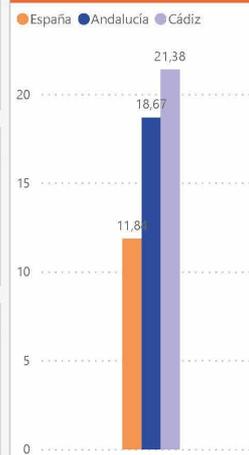
Por género en Andalucía



Por género en Cádiz



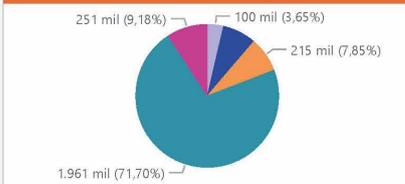
Tasa de paro último dato disponible de la selección



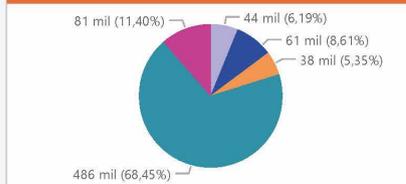
Evolución de la Tasa de paro



Por sectores en España



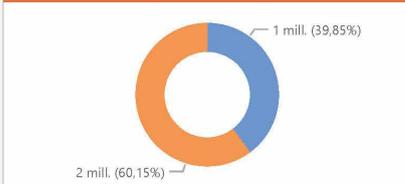
Por sectores en Andalucía



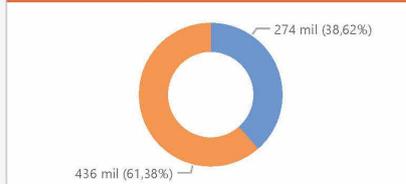
Por sectores en Cádiz



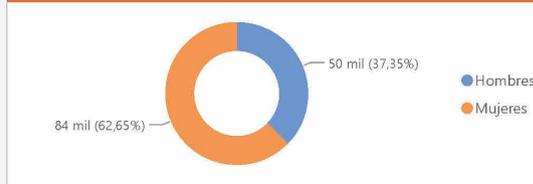
Por género en España



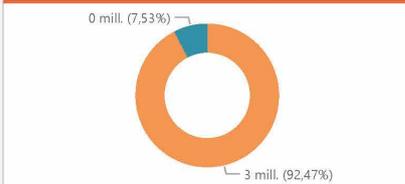
Por género en Andalucía



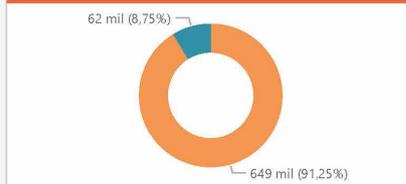
Por género en Cádiz



Por edades en España

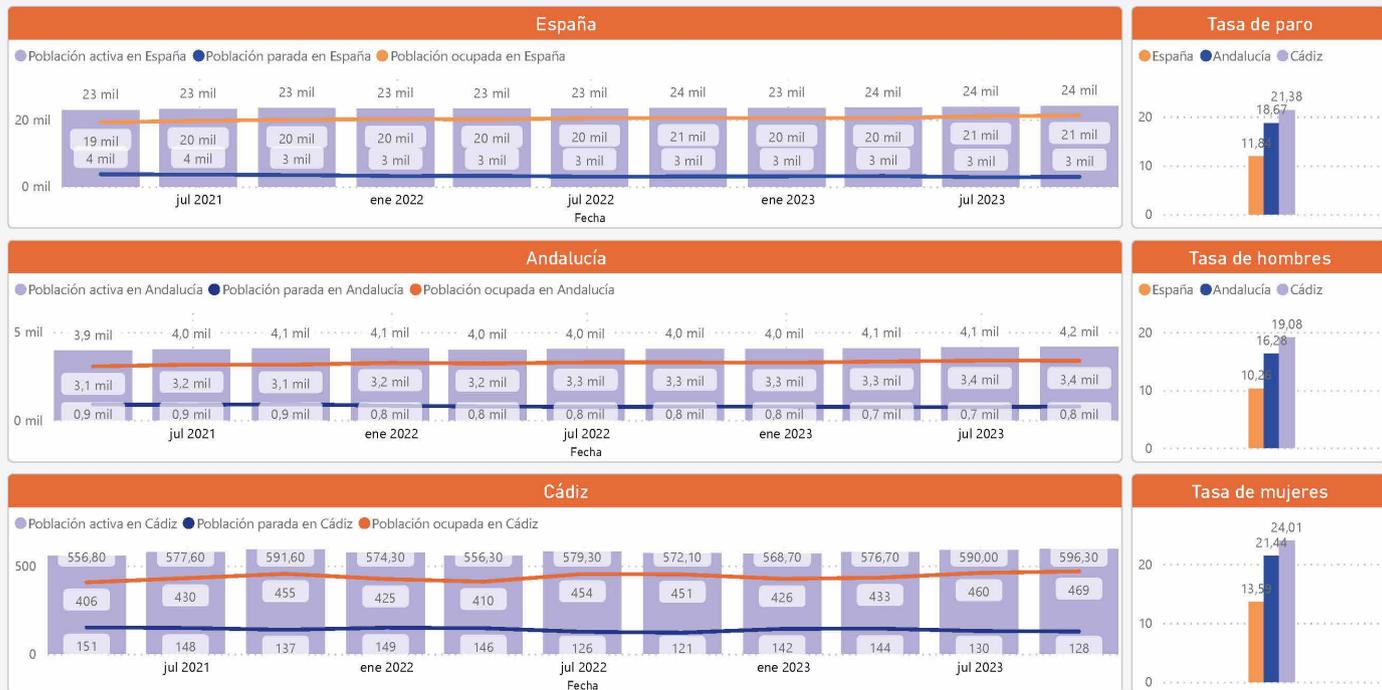
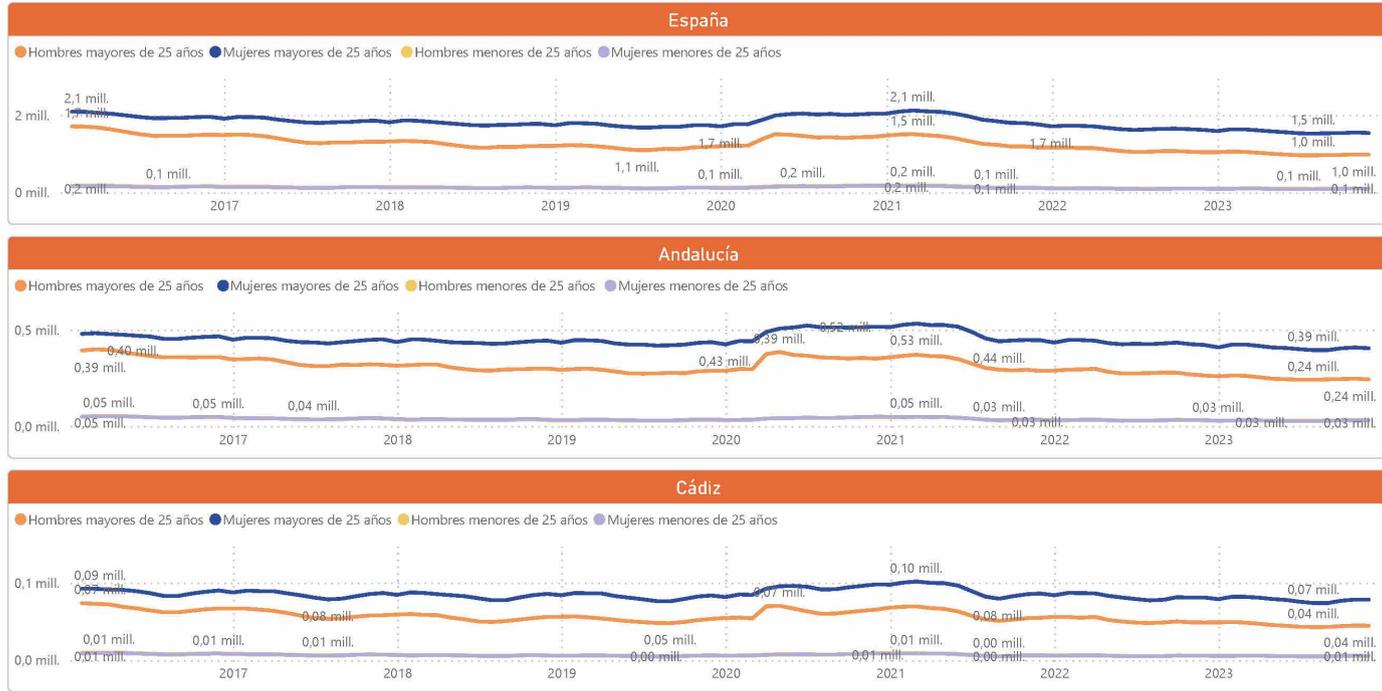


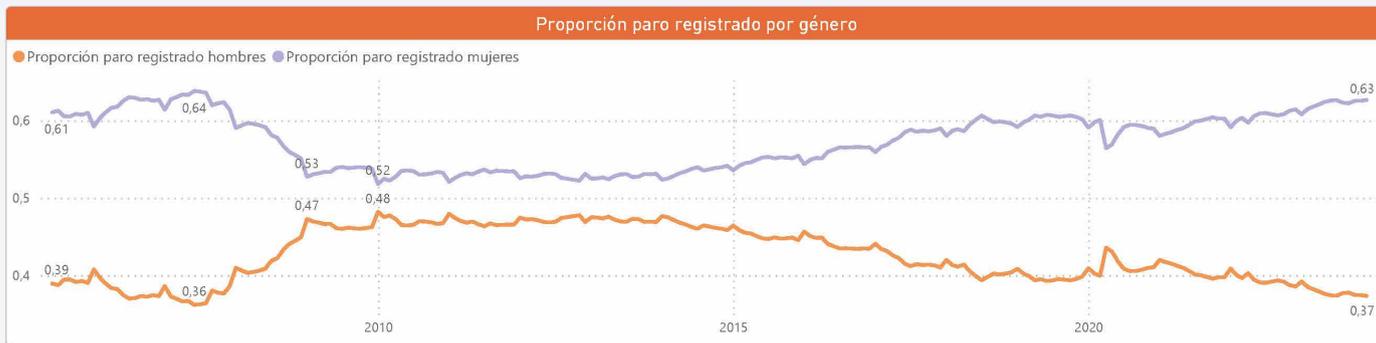
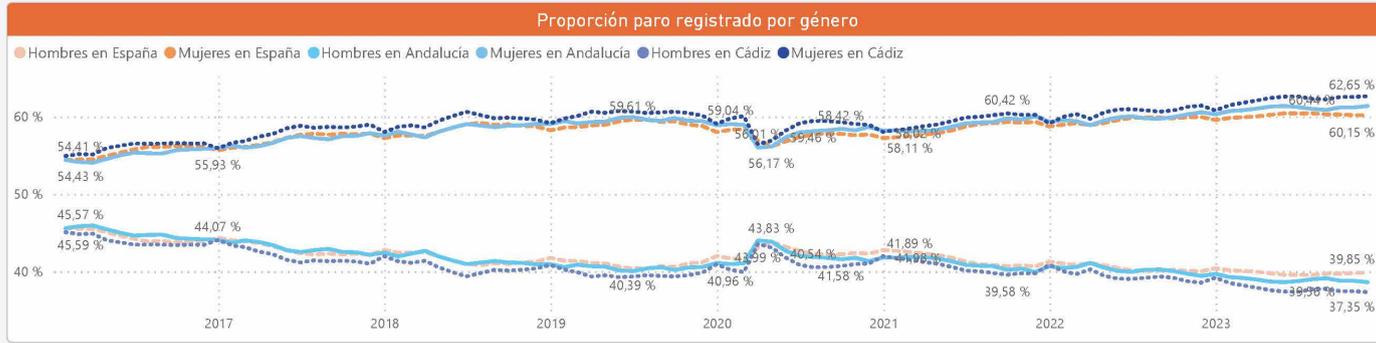
Por edades en Andalucía



Por edades en Cádiz







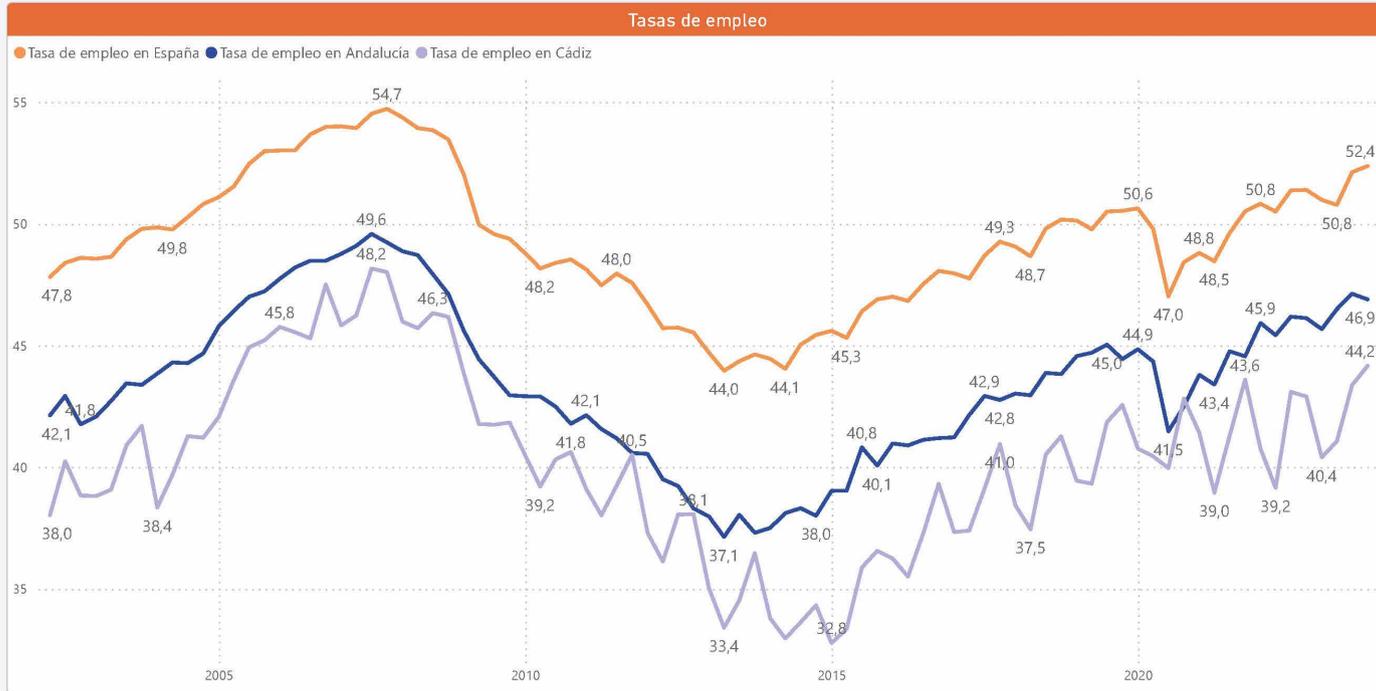
2.722.468
Paro registrado en España del periodo seleccionado

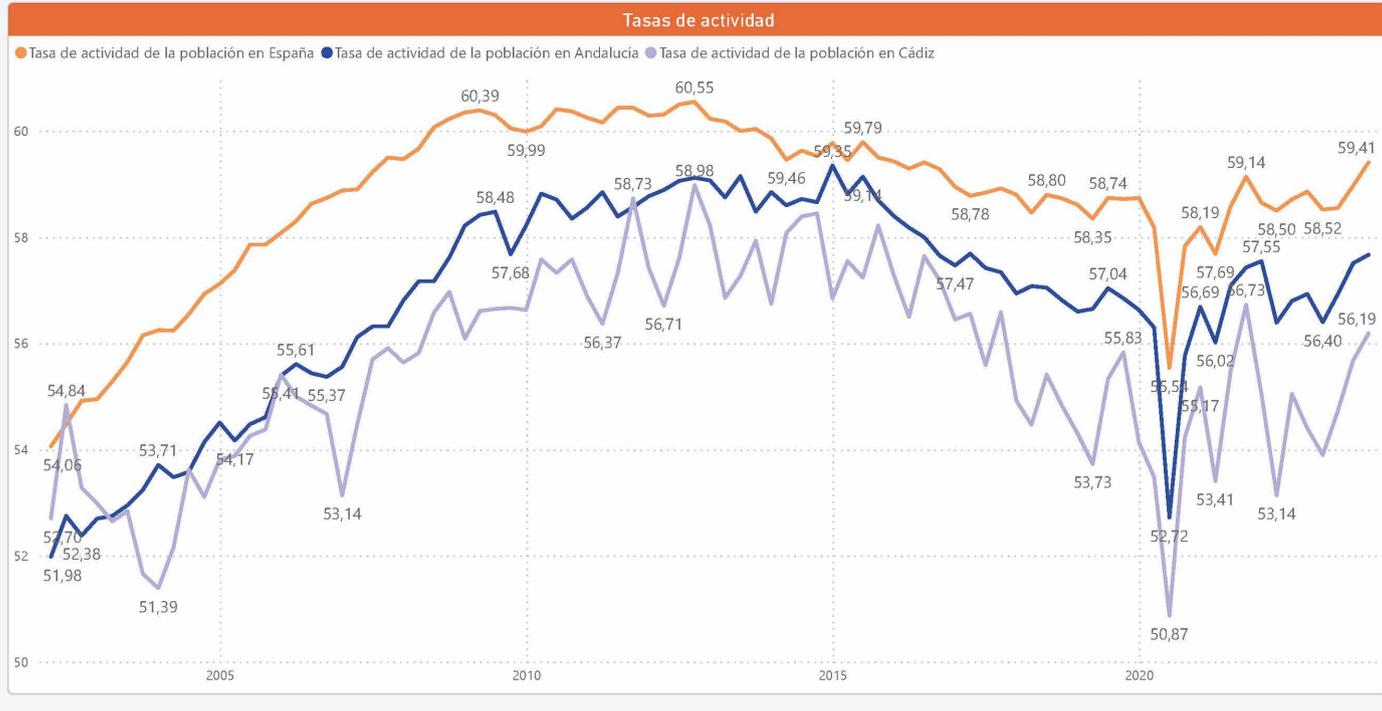
712.204
Paro registrado en Andalucía del periodo seleccionado

131.778
Paro registrado en Cádiz del periodo seleccionado

	España	Andalucía	Cádiz
59,41 Tasa actividad	57,67 Tasa de actividad	56,19 Tasa de actividad	
64,41 Hombres	63,26 Hombres	61,09 Hombres	
54,70 Mujeres	52,33 Mujeres	51,47 Mujeres	
52,38 Tasa de empleo	46,90 Tasa de empleo	44,17 Tasa de empleo	
57,80 Hombres	52,96 Hombres	(En blanco) Hombres	
47,27 Mujeres	41,12 Mujeres	(En blanco) Mujeres	
11,84 Tasa de paro	18,67 Tasa de paro	21,38 Tasa de paro	
10,26 Hombres	16,28 Hombres	19,08 Hombres	
13,59 Mujeres	21,44 Mujeres	24,01 Mujeres	





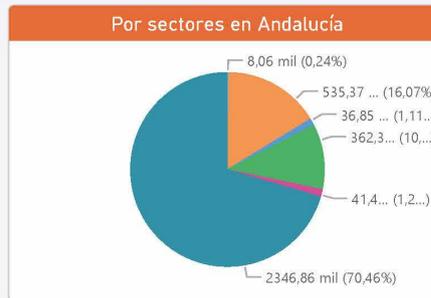


20.817.657,00

Afiliados medios en España

2,60

Tasa interanual afi. med. en España

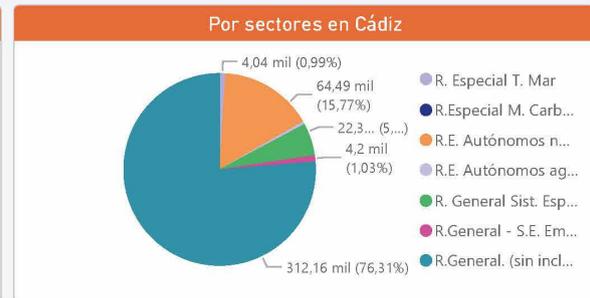


3.330.950,00

Afiliados medios en Andalucía

1,70

Tasa interanual afi. med. en Andalucía

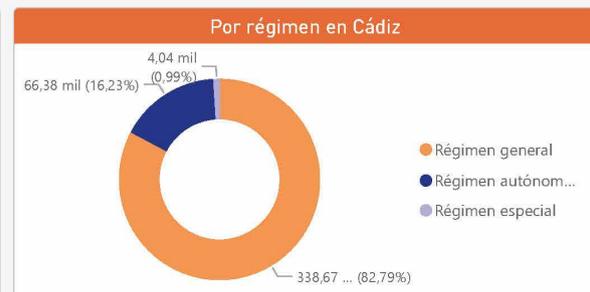
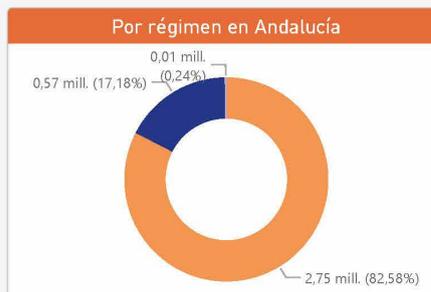


409.087,00

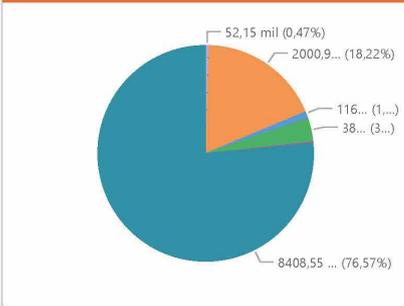
Afiliados medios en Cádiz

2,80

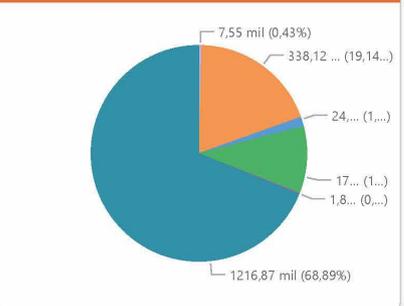
Tasa interanual afi. med. en Cádiz



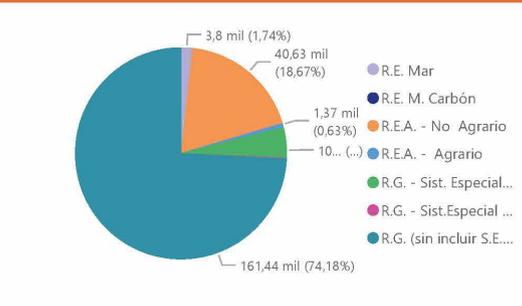
Afiliación por sectores hombres en España



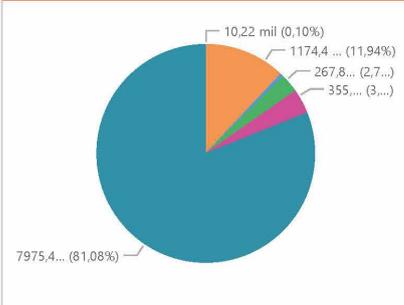
Afiliación por sectores hombres en Andalucía



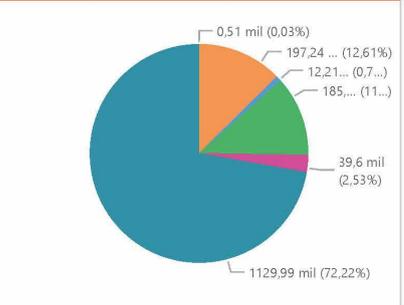
Afiliación por sectores hombres en Cádiz



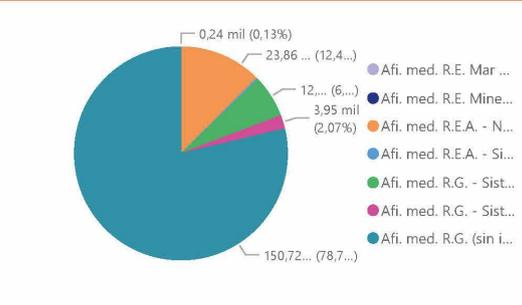
Afiliación por sectores mujeres en España

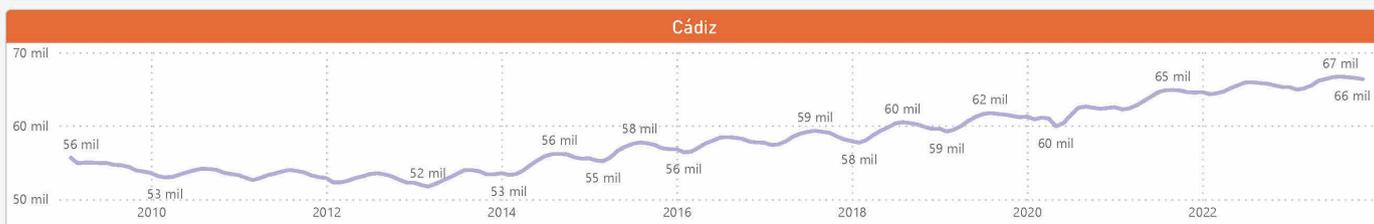
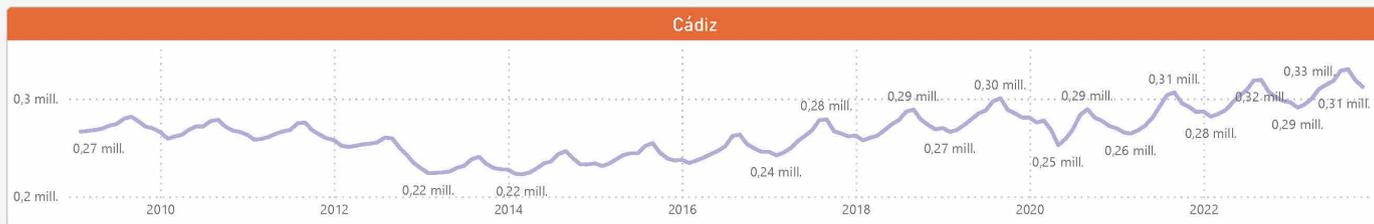


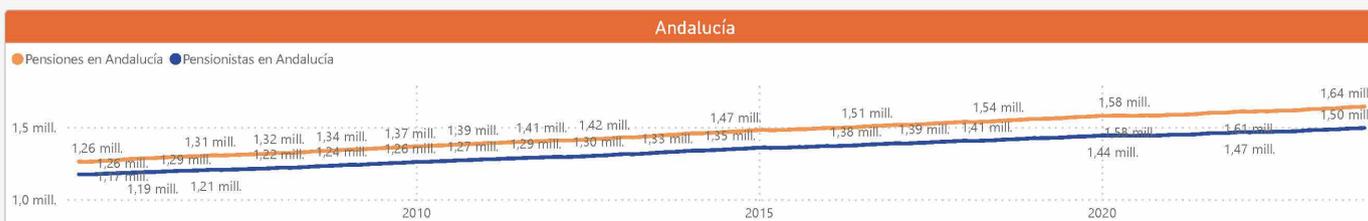
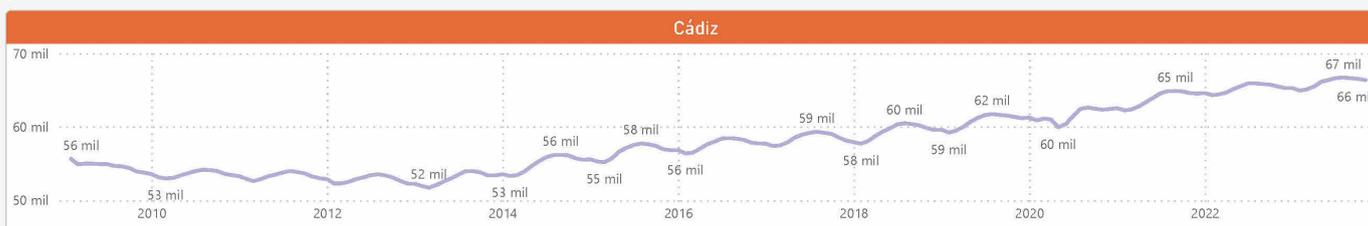
Afiliación por sectores mujeres en Andalucía



Afiliación por sectores mujeres en Cádiz

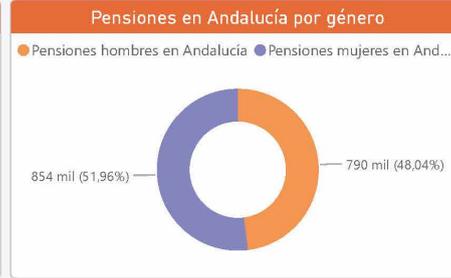




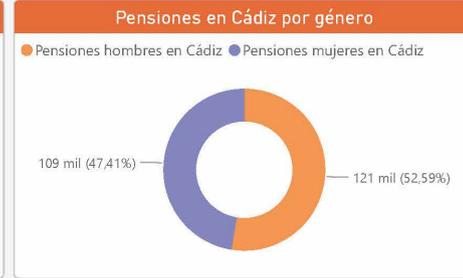




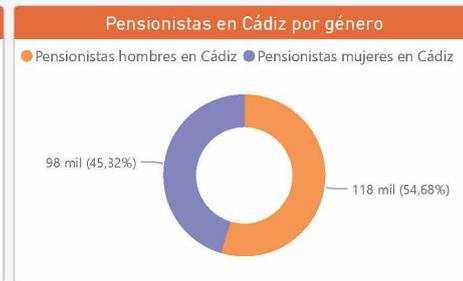
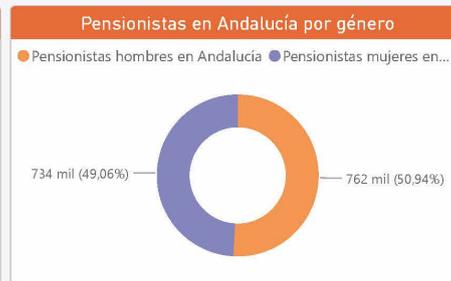
10.086 mil
Pensiones en España

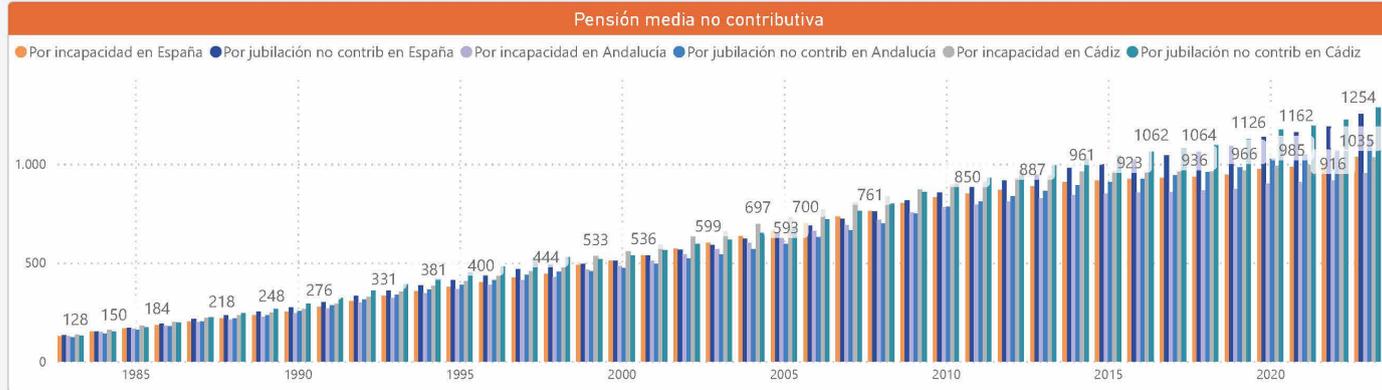


1.644 mil
Pensiones en Andalucía



230 mil
Pensiones en Cádiz





1.034,86 €

Pensión media por incapacidad en España último dato

953,11 €

Pensión media por incapacidad en Andalucía último dato

1.033,95 €

Pensión media por incapacidad en Cádiz último dato

1.254,14 €

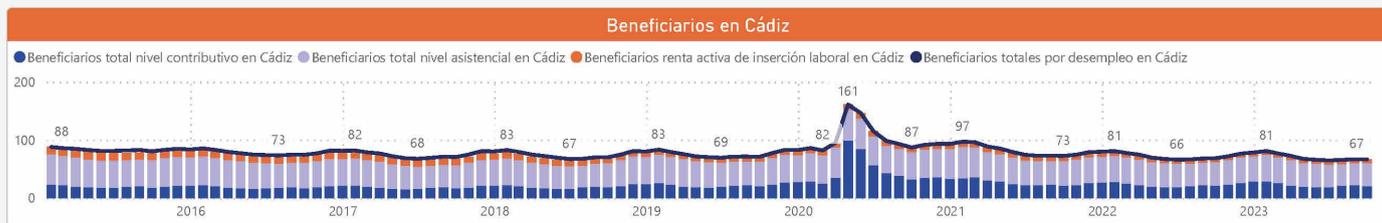
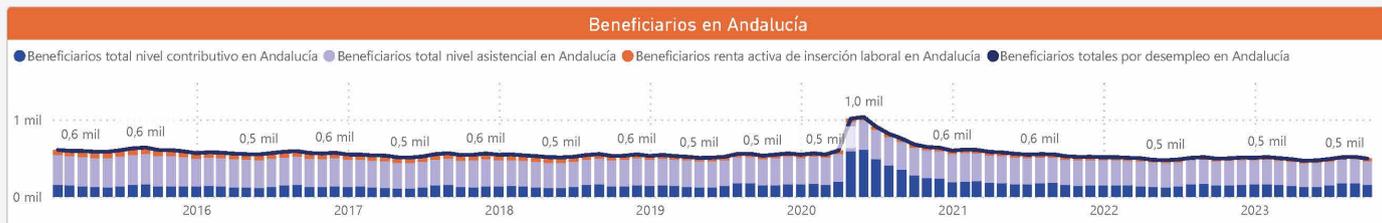
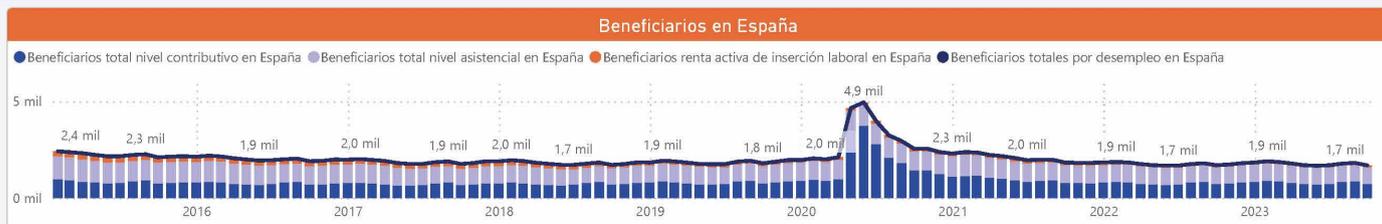
Pensión media por jubilación no contributiva en España último dato

1.131,65 €

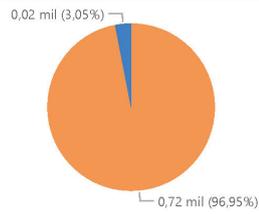
Pensión media por jubilación no contributiva en Andalucía último dato

1.289,20 €

Pensión media por jubilación no contributiva en Cádiz último dato

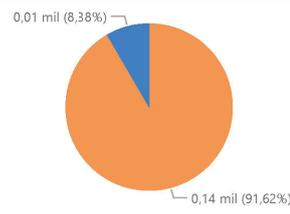


Nº beneficiarios prestaciones contributivas por desempleo en España



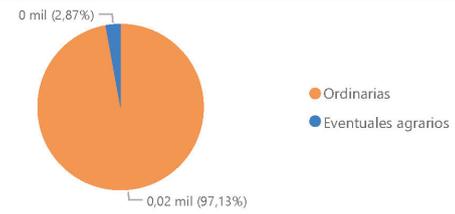
1.687,30 Totales
744,00 Nivel contributivo
848,40 Nivel asistencial
94,90 Renta activa de inse...
0,00 Programa de activación ...

Nº beneficiarios prestaciones contributivas por desempleo en Andalucía



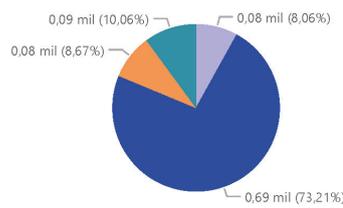
495,50 Totales
156,30 Nivel contributivo
308,30 Nivel asistencial
30,90 Renta activa de inse...
0,00 Programa de activación...

Nº beneficiarios prestaciones contributivas por desempleo en Cádiz

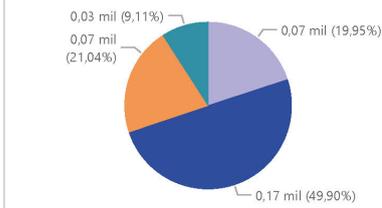


66,60 Totales
20,90 Nivel contributivo
39,10 Nivel asistencial
6,70 Renta activa de inserción la...
0,00 Programa de activación para el ...

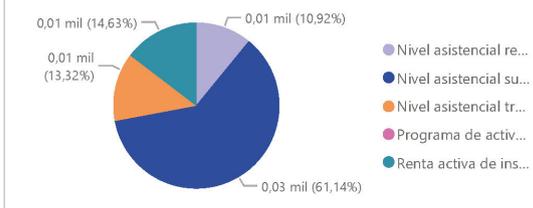
Nº beneficiarios asistencial, activ empleo e inserción laboral en España



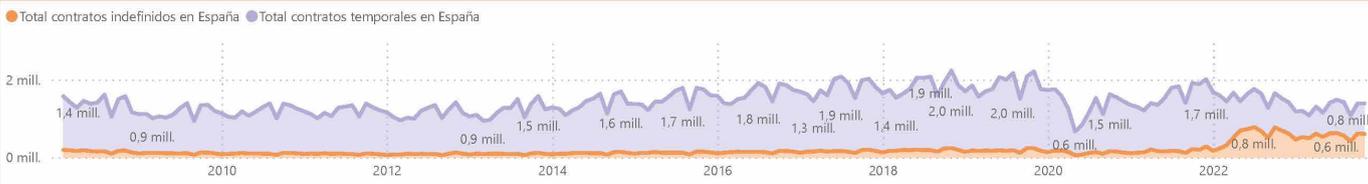
Nº beneficiarios asistencial, activ empleo e inserción laboral en Andalucía



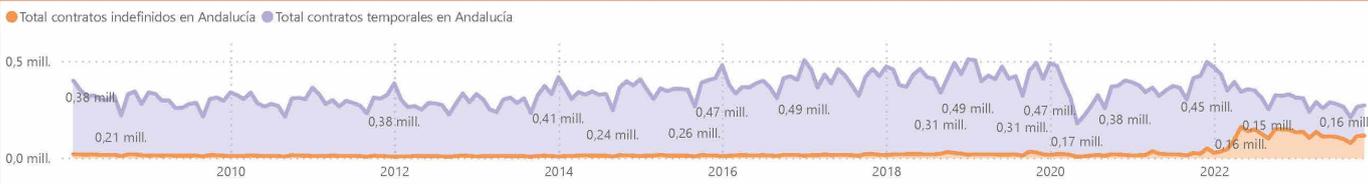
Nº beneficiarios asistencial, activ empleo e inserción laboral en Cádiz



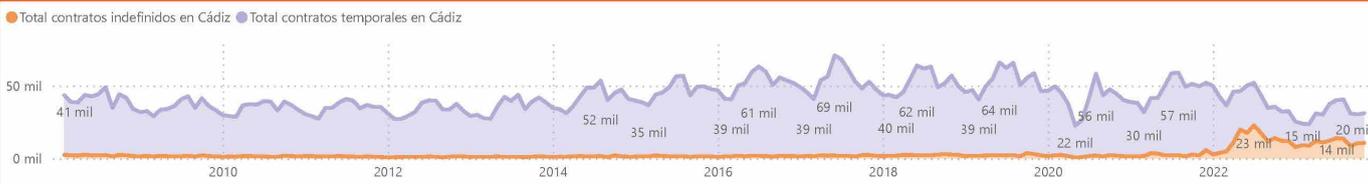
Contratos por tipo en España

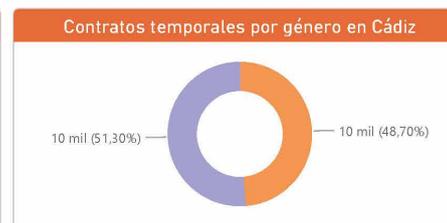
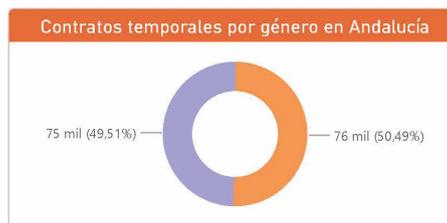
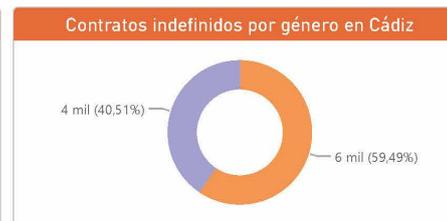
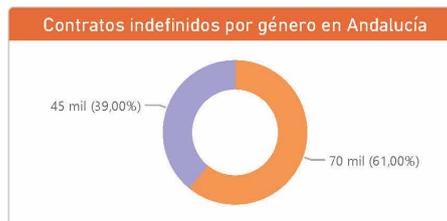
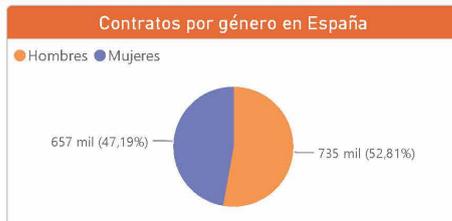


Contratos por tipo en Andalucía



Contratos por tipo en Cádiz





5.169
Trabajadores ERE en España

1.084
Trabajadores ERE en Andalucía

4
Trabajadores ERE en Cádiz

Hitos relevantes en materia de ERE's:
Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.







economistas
Colegio de Cádiz

DIRECCIÓN

C/ Santa Cruz de Tenerife, nº 5 – L20
Edificio Las Margaritas.
11007 - Cádiz

CONTACTO

956 290 029
info@economistascadiz.com



ECONOMISTASCADIZ.COM