

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

DICIEMBRE 2025

REVISTA Nº 116

COYUNTURA ECONÓMICA DE ANDALUCÍA

SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, HACIENDA, FONDOS EUROPEOS Y DIÁLOGO SOCIAL

Nº 116 - DICIEMBRE 2025

disponible en internet en:

<https://lajunta.es/3m5lo>

ISSN: 2386-270X

Depósito Legal: SE 1353-2014

EDITA:

Secretaría General de Economía

Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Diálogo Social

C/ Juan Antonio de Vizarrón s/n., Edif. Torretreiana, planta 4 (Isla de la Cartuja)

41092 Sevilla

COMITÉ DIRECTOR:

Carolina España Reina

CONSEJERA DE ECONOMÍA, HACIENDA, FONDOS EUROPEOS Y DIÁLOGO SOCIAL

Amelia Martínez Sánchez

VICECONSEJERA DE ECONOMÍA, HACIENDA, FONDOS EUROPEOS Y DIÁLOGO SOCIAL

José Manuel Alba Torres

SECRETARIO GENERAL DE ECONOMÍA

Álvaro Zarzoso Hernández

DIRECTOR GENERAL DE PLANIFICACIÓN, POLÍTICA ECONÓMICA Y FINANCIERA

REDACCIÓN Y ELABORACIÓN:

SECRETARÍA GENERAL DE ECONOMÍA

Moisés Fernández Martín

Prudencia Serrano Ruiz

Macarena Hernández Salmerón

Yolanda López Jiménez

Antonio Sánchez Gallardo

Ana Silva Rolán

SE PROHÍBE LA REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL SIN CITAR SU PROCEDENCIA

LA RECEPCIÓN DE INFORMACIÓN ESTADÍSTICA PARA ELABORAR ESTA PUBLICACIÓN SE HA CERRADO EL **10 DE DICIEMBRE DE 2025**

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	4
1. ECONOMÍA INTERNACIONAL	5
2. ECONOMÍA NACIONAL	11
3. ECONOMÍA ANDALUZA	16
ACTIVIDAD PRODUCTIVA	19
AGREGADOS DE LA DEMANDA	23
SECTOR EXTERIOR	24
MERCADO DE TRABAJO	27
PRECIOS, SALARIOS Y COSTES	31
SISTEMA BANCARIO	34
PREVISIONES	36
ÍNDICE DE CUADROS	38
ÍNDICE DE GRÁFICOS	39

INTRODUCCIÓN

La economía andaluza muestra en 2025 un robusto crecimiento, superior al tres por ciento, por encima del conjunto nacional y más que duplicando el registrado en la Zona Euro, favoreciendo avances en convergencia.

Conforme a los últimos datos disponibles de la Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA), publicada por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA), la economía andaluza registró un aumento real del PIB del 3,1% interanual en el tercer trimestre de 2025, tres décimas superior a la media nacional (2,8%) y más que duplicando el crecimiento registrado en la Zona Euro (1,4%). Comparado con las principales economías del área del euro, el crecimiento de la economía andaluza en el tercer trimestre ha superado ampliamente el observado en Francia (0,9%), Italia (0,4%) y Alemania (0,3%).

Este crecimiento de la economía andaluza se ha sustentado, por el lado de la oferta productiva, en los sectores no agrarios, mientras que el primario registra un práctico estancamiento (-0,1%); destaca con el mayor dinamismo el sector industrial, con un crecimiento superior al diez por ciento por segundo trimestre consecutivo, el 10,2% en el tercer trimestre, más que triplicando el incremento medio del sector en España (3%). Le siguen la construcción, con un aumento del 4,8%, y los servicios, el sector con más peso en la estructura productiva de Andalucía, con un crecimiento del 2,9%, sobresaliendo, de un lado, las actividades más vinculadas con los servicios más avanzados, como las actividades profesionales, científicas y técnicas, con un aumento del 6,8%, y de otro, las de mayor peso relativo en el conjunto de la economía andaluza, el comercio, transporte y hostelería (5,2%); en ambos casos, por encima del crecimiento medio de estas actividades en el conjunto de la economía española (4,9% y 5%, respectivamente).

Desde la óptica de la demanda, el aumento real del PIB se ha sustentado en la demanda interna, que ha aportado al crecimiento económico 3,8 puntos, una décima más que en España (3,7 p.p.), impulsada por la aceleración de la inversión, que crece un 7%, siendo el componente más dinámico del PIB por el lado de la demanda por cuarto trimestre consecutivo. Junto a ello, se intensifica el gasto en consumo final, donde destaca el consumo de los hogares, con un aumento del 3,4%, una décima más que en España (3,3%). Por el contrario, la demanda exterior resta -0,7 p.p., con un aumento real de las importaciones de bienes y servicios (4,7%) más intenso que el de las exportaciones (3,6%).

En lo que respecta al tejido empresarial, el número de empresas inscritas en la Seguridad Social al cierre de octubre en Andalucía se sitúa en 252.779, un máximo histórico en dicho mes. Compara-

do con octubre de 2024 se contabilizan 3.519 empresas más, un 1,4%, más del doble del crecimiento registrado a nivel nacional (0,6%). Según el tamaño, destacan con el mayor incremento relativo las empresas de mayor dimensión, las grandes empresas (≥ 250 trabajadores), que crecen un 7,2% interanual, casi tres puntos más que a nivel nacional (4,3%), y las medianas empresas (de 50 a 249 trabajadores) con un incremento del 3,3%, 1,3 puntos más que en España (2%).

Por lo que respecta al mercado laboral, con la última información disponible, la afiliación de trabajadores a la Seguridad Social en noviembre aumenta en 73.474 personas en Andalucía respecto a noviembre de 2024. En términos relativos sitúa su ritmo de crecimiento en el 2,1% interanual, a pesar de la caída en el sistema especial agrario, casi el doble de la registrada en España (-5% y -2,8%, respectivamente); mientras, en el resto de regímenes, los afiliados crecen en conjunto un 3% interanual en Andalucía, casi medio punto por encima de la media nacional (2,6%). Junto a ello, se contabilizan 50.985 personas paradas menos en Andalucía que en noviembre de 2024, siendo la comunidad autónoma con mayor reducción, con un ritmo de caída del -7,9% interanual, casi dos puntos superior a la media nacional (-6,2%).

Todos estos resultados se producen en un contexto nominal en el que los indicadores de precios en Andalucía describen una trayectoria diferenciada a lo largo de 2025, convergiendo hacia el objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%) en la primera mitad del año, y observándose un repunte a partir del mes de mayo. De esta forma, la tasa de variación interanual del Índice de Precios al Consumo (IPC) se ha situado en el 3,2% en octubre, siendo la inflación subyacente, el componente más estructural de los precios de consumo, que no tiene en cuenta los precios de los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, seis décimas inferior, el 2,6% interanual.

Con esta evolución descrita por la economía andaluza, la Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Diálogo Social prevé que el crecimiento real del PIB de Andalucía sea el 2,9% en el conjunto del año 2025, medio punto por encima de lo que se contemplaba hace un año, en el escenario macroeconómico del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía 2025. Para 2026, el pronóstico de la Consejería es de un crecimiento de la economía andaluza del 2,3%. Estas previsiones han sido avaladas por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), y comparadas con las que se contemplan por los organismos internacionales y nacionales para la Eurozona y la economía española, van a permitir continuar avanzando en el proceso de convergencia con su entorno.

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial se desenvuelve en 2025 en un contexto marcado por las incertidumbres que generan, de un lado, los conflictos geopolíticos, y de otro, el cambio de rumbo de la política comercial, con el establecimiento de aranceles por parte de la nueva Administración de Estados Unidos.

El 2 de abril de 2025 el gobierno de EEUU implantó un arancel generalizado del 10% a todos los países del mundo, y superiores a este 10% para los países con los que la balanza comercial estadounidense era deficitaria, aranceles que entraron en vigor el 9 de abril. A partir de ahí se fueron sucediendo anuncios, rectificaciones, y negociaciones, que han culminado, hasta el momento, con acuerdos como el alcanzado con la Unión Europea, estableciéndose un arancel genérico del 15%, con algunas excepciones. Estados Unidos ha cerrado acuerdos también con otros países como Reino Unido, Japón o China.

Este cambio de rumbo de la política comercial a nivel mundial se une a los conflictos bélicos, como las guerras en Ucrania y en Gaza, que aunque minorado este último por el acuerdo de inicio de paz, configuran un escenario geopolítico adverso, que favorece la alianza estratégica del eje China-Rusia-India, para contrarrestar los efectos del mayor proteccionismo por parte de Estados Unidos.

Con todo, la evolución de la economía mundial está siendo más resiliente de lo que se esperaba en primavera, lo que ha llevado a una revisión al alza del crecimiento del PIB en 2025. El *Fondo Monetario Internacional* (FMI), en su última publicación de perspectivas económicas, del 14 de octubre, estima un incremento real del PIB mundial del 3,2% en 2025, cuatro décimas superior a lo que pronosticaba en abril, y similar al del año anterior (3,3%).

Con la última información disponible, en las **economías avanzadas**, la Zona Euro mantiene una evolución relativamente estable a lo largo del año, creciendo un 1,4% interanual en el tercer trimestre, en línea con el balance del primer semestre (1,6%); por su parte, en Japón se observa una moderación (1,1%), y en Estados Unidos el crecimiento ha sido en torno al 2% en la primera mitad del año, casi un punto menos que de media en 2024 (2,8%).

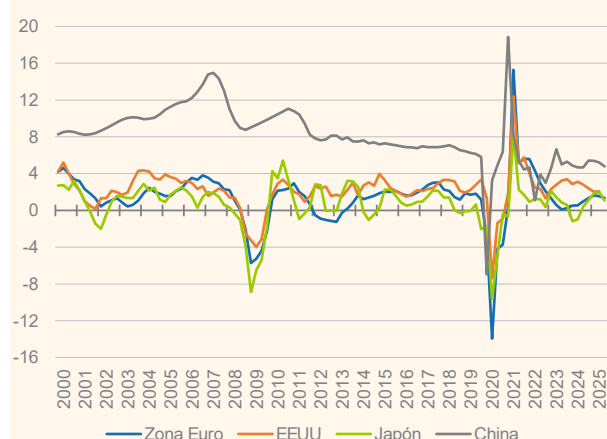
En las **economías emergentes**, China registra una cierta ralentización en el tercer trimestre, con un incremento del 4,8% interanual, medio punto inferior al del primer semestre, en cualquier caso manteniendo un dinamismo muy superior al de las economías avanzadas.

Estos resultados se producen en un contexto en el que los precios de las materias primas a nivel internacional

GRÁFICO 1.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO

Tasas reales de variación interanual (%)



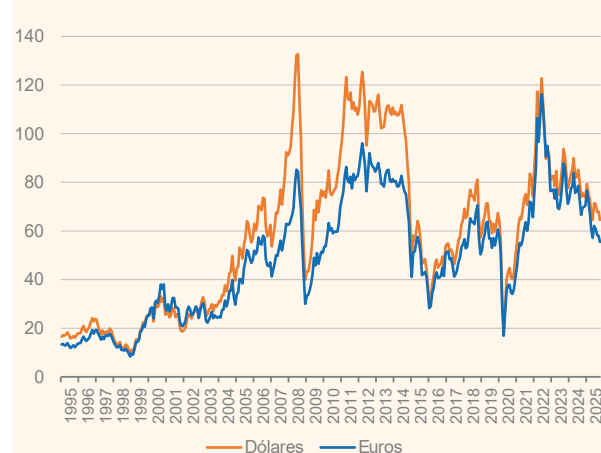
NOTA: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Toda la serie de la Zona Euro en su composición actual (20 miembros)

Fuente: OCDE; Eurostat

GRÁFICO 1.2

PRECIO DEL PETRÓLEO

Precio del barril de petróleo Brent



Fuente: US Energy Information Administration; Banco de España
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

aumentaron un 3,9% interanual entre enero y octubre, según el índice general que elabora *The Economist*, debido a la subida de los precios de los alimentos (7,4%), siendo muy moderada la de los precios de las materias primas industriales (0,7%).

En el caso de los precios de los productos energéticos el comportamiento está siendo diferenciado. **El barril de petróleo Brent ha cotizado de media en los diez primeros meses del año a 70,3 dólares, un catorce por ciento por debajo del mismo periodo del año anterior (81,8 dólares).** En cambio, el precio medio del gas natural hasta el mes de octubre ha sido de 37,2 €/MWh, más de un catorce por ciento superior al del mismo periodo del año anterior (32,5 €/MWh).

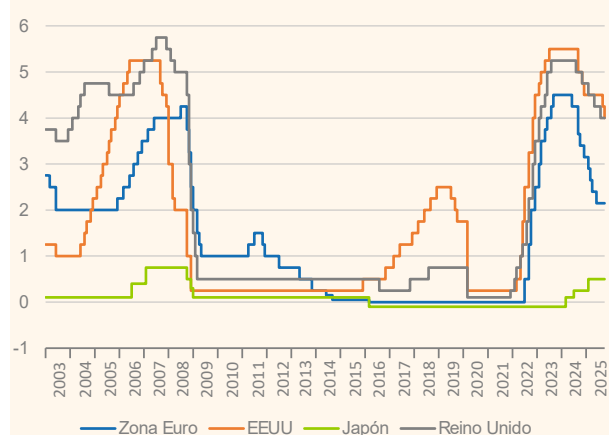
En este contexto, las tasas de inflación se mantienen en niveles moderados, en torno al 2-3%, en las principales economías desarrolladas. En concreto, en la Zona Euro el crecimiento interanual de los precios de consumo se ha situado en octubre en el 2,1%, próximo al objetivo de estabilidad de precios del Banco Central Europeo. En Japón la inflación fue del 3% en octubre, la misma tasa que en Estados Unidos en septiembre (3%).

Con ello, las autoridades monetarias, en líneas generales, han seguido tomando medidas expansivas, sobre todo en aquellas áreas con menores tensiones inflacionistas como la Eurozona. De esta forma, el Banco Central Europeo (BCE) ha procedido a bajar el tipo de interés de las operaciones

GRÁFICO 1.3

TIPOS DE INTERVENCIÓN

Porcentaje (%)



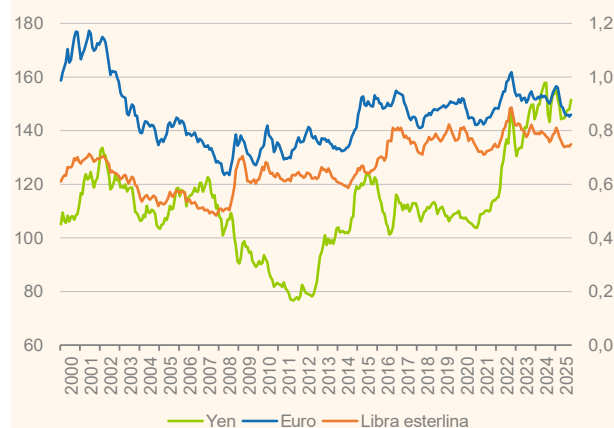
Notas: ⁽¹⁾ Tipo de interés de las operaciones principales de financiación del Eurosistema. BCE
⁽²⁾ Tipo objetivo de los fondos federales. Reserva Federal de EE.UU.
⁽³⁾ Tipo de descuento. Banco de Japón
⁽⁴⁾ Tipo de intervención. Banco de Inglaterra

Fuentes: BCE; Reserva Federal de Estados Unidos; Banco de Japón; Banco de Inglaterra
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 1.4

TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR

Unidades por dólar



Nota: Yen (escala izquierda); Euro y Libra esterlina (escala derecha)

Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

principales de financiación (OPF) de la Zona Euro en cuatro ocasiones (febrero, marzo, abril y junio) en un cuarto de punto cada vez, hasta situarlo en el 2,15%, el más bajo desde finales de 2022.

La Reserva Federal de los EEUU, que había mantenido sin cambios el tipo objetivo de los fondos federales en los primeros meses de 2025, realizó en septiembre y octubre, dos recortes de un cuarto de punto cada uno, hasta fijarlo en un rango entre el 4% y el 3,75%. El Banco de Inglaterra, por su parte, ha recortado en tres ocasiones el tipo de intervención en un cuarto de punto, en los meses de febrero, mayo y agosto, pasando del 4,75% en enero, al 4% en agosto. Por el contrario, el Banco de Japón acordó en enero una nueva subida de un cuarto de punto en el tipo de interés de referencia a corto plazo, en cualquier caso situado en un nivel de tan sólo el 0,50%.

En los mercados de divisas, el dólar se deprecia respecto a las principales monedas. Más concretamente, el dólar ha cotizado de media entre enero y octubre a 0,893 euros, un 2,9% por debajo del mismo periodo del año anterior. Respecto a la libra esterlina, se ha cambiado a 0,761, lo que supone una caída del 2,7% interanual, y frente al yen el descenso ha sido del 1,7%, situándose de media en 148,5 yenes.

Analizando en más detalle la evolución de las principales economías industrializadas, y considerando los últimos datos disponibles, **Estados Unidos modera su ritmo de crecimiento en 2025**, mostrando tasas en torno al 2% en los dos primeros trimestres del año, casi un punto menos

CUADRO 1.1

ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES

Tasas de variación interanual (%), salvo tasa de paro (porcentaje sobre población activa)

	2023	2024	2025		
			1T	2T	3T
PIB real ⁽¹⁾					
OCDE	1,7	1,8	1,8	1,9	-
Estados Unidos	2,9	2,8	2,0	2,1	-
Japón	1,5	0,1	1,8	2,0	1,1
UE	0,4	1,1	1,7	1,6	1,5
Zona Euro	0,4	0,9	1,6	1,5	1,3
Alemania	-0,9	-0,5	0,2	0,3	0,3
Francia	1,4	1,2	0,6	0,7	0,9
España	2,5	3,5	3,1	3,0	2,8
China	5,4	5,0	5,4	5,2	4,8
India	9,2	6,5	6,9	-	-
INFLACIÓN ⁽²⁾					
OCDE	5,9	4,7	4,2	4,2	4,2
Estados Unidos	3,4	2,9	2,4	2,7	3,0
Japón	2,6	3,6	3,6	3,3	2,9
UE	3,4	2,7	2,5	2,3	2,6
Zona Euro	2,9	2,4	2,2	2,0	2,2
Alemania	3,8	2,8	2,3	2,0	2,4
Francia	4,1	1,8	0,9	0,9	1,1
España	3,3	2,8	2,2	2,3	3,0
China	-0,3	0,1	-0,1	0,1	-0,3
India	4,9	3,5	3,0	2,5	2,8
TASA DE PARO					
OCDE	4,8	4,9	4,9	4,9	5,0
Estados Unidos	3,6	4,0	4,1	4,2	4,3
Japón	2,6	2,5	2,5	2,5	2,5
UE	6,1	6,0	6,0	6,0	6,0
Zona Euro	6,6	6,4	6,3	6,4	6,3
Alemania	3,1	3,4	3,6	3,7	3,8
Francia	7,3	7,4	7,5	7,5	7,5
España	12,2	11,4	10,8	10,6	10,5
EMPLEO ⁽³⁾					
OCDE	1,7	0,9	1,1	1,1	-
Estados Unidos	1,7	0,2	1,5	1,4	-
Japón	0,4	0,5	0,7	0,8	0,6
UE	1,2	1,0	0,7	0,7	-
Zona Euro	1,6	1,2	1,2	1,1	-
Alemania	1,3	0,5	0,6	0,2	-
Francia	0,8	1,3	1,5	1,5	-
España	3,1	2,2	2,4	2,7	2,6

Notas: ⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario⁽²⁾ Datos en el último mes de cada periodo. Índice de precios armonizado para la UE, Zona Euro, Alemania, Francia y España⁽³⁾ Encuestas de Fuerza de Trabajo, datos desestacionalizados

Fuentes: Eurostat; Institutos Nacionales de Estadística; OCDE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

que en el conjunto de 2024 (2,8%), explicado fundamentalmente por la evolución del sector exterior, con una desaceleración de las exportaciones de bienes y servicios y un repunte de las importaciones, condicionadas por los cambios de la política comercial.

En el mercado laboral, la tasa de paro muestra un perfil ligeramente ascendente, situándose en el mes de septiembre en el 4,4%, la más alta de los últimos cuatro años.

Y en el ámbito de los precios, la **tasa de inflación frena en los últimos meses la trayectoria de moderación que venía registrando, en gran medida por los efectos de los aranceles, situándose en septiembre en el 3%, siete décimas más que el mínimo anual registrado en abril (2,3%).**

Japón experimenta una desaceleración del ritmo de crecimiento real del PIB en el tercer trimestre, con una tasa del 1,1% interanual, tras registrar tasas cercanas al dos por ciento en el primer semestre (1,9%).

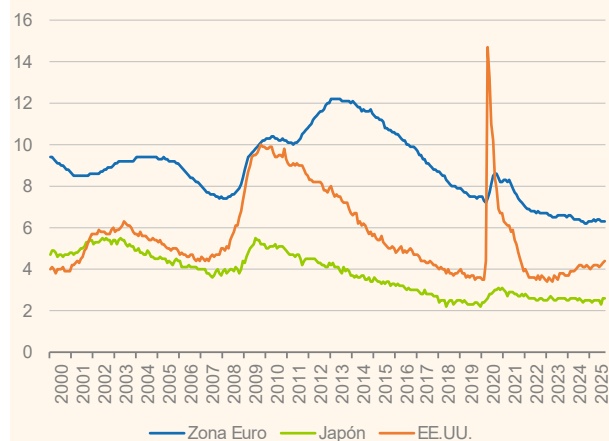
Estos resultados se han trasladado al mercado laboral, observándose una ligera ralentización del ritmo de crecimiento de la población ocupada (0,6% interanual en el 3T) al tiempo que la tasa de paro repuntó levemente, situándose en el 2,6% en los meses de agosto y septiembre.

En materia de precios, la tasa de inflación rompió en septiembre el perfil descendente que venía describiendo a lo largo del año, repuntando dos décimas hasta el 2,9%, y en octubre se sitúa en el 3%, con todo muy inferior a la que se registraba en enero (4%).

GRÁFICO 1.5

TASA DE PARO

Porcentaje de la población activa (%)



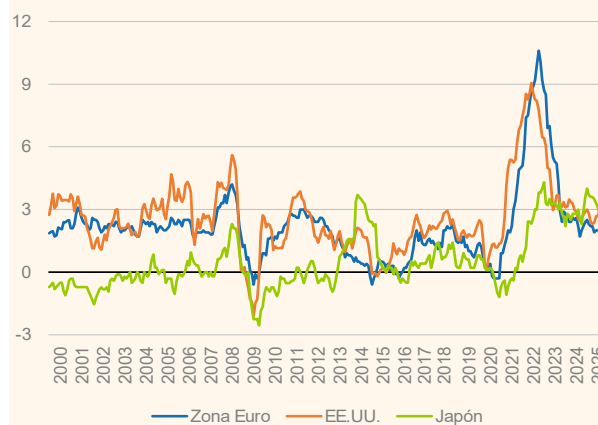
Fuente: OCDE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

GRÁFICO 1.6

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

La **Zona Euro** y la **UE** muestran en 2025 un mayor dinamismo que en el año anterior, creciendo un 1,4% y 1,6% interanual, respectivamente, en el tercer trimestre, tasas similares a las del primer semestre (1,6% y 1,7%), y medio punto más elevadas que de media en 2024 en ambos casos. Con información para diecinueve países de la UE-27, solo Finlandia presenta una ligera contracción (-0,6%), mostrando el resto ritmos de crecimientos de muy diferente magnitud. **Con el mayor incremento sobresale Irlanda (12,3%)**, seguida, a mucha mayor distancia, por Polonia (3,7%), Chipre (3,6%) y Bulgaria (3,2%), mostrando España (2,8%) y Chequia (2,7%) también tasas cercanas al tres por ciento. **Mientras, las tres principales economías del área han experimentado incrementos inferiores al uno por ciento, concretamente, del 0,3% Alemania, 0,4% Italia y 0,9% Francia.**

En el mercado laboral, los resultados siguen siendo positivos, y la **tasa de paro en la Eurozona se ha mantenido estable a lo largo del año en torno al 6,3%, nivel históricamente bajo.**

Por lo que respecta a la **inflación, se sitúa en el 2,1% en octubre, cercana al objetivo de estabilidad de precios del BCE, siendo la subyacente (sin considerar energía y alimentos no elaborados) más elevada, del 2,4%, presionada por los precios de los servicios (3,4%).**

De este modo, la economía mundial está mostrando a lo largo de 2025 una mayor solidez respecto a lo que se esperaba a comienzos de año, cuando Estados Unidos anunció cambios en su política comercial. A ello ha contribuido

el adelantamiento de las importaciones antes del establecimiento de los aranceles; unas tarifas arancelarias efectivas generalmente inferiores a las anunciadas inicialmente; la mejora de las condiciones financieras, en un contexto de debilitamiento del dólar estadounidense; y las medidas de expansión fiscal en países relevantes como China o Estados Unidos.

Así, el Fondo Monetario Internacional (FMI), en su informe de *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado el 14 de octubre, espera para 2025 un crecimiento del PIB mundial del 3,2%, similar al del año anterior (3,3%), lo que supone una revisión al alza de cuatro décimas respecto a lo publicado en abril (2,8%), cuando se anunciaron los nuevos aranceles.

Las previsiones del FMI para las **economías avanzadas** apuntan una ligera desaceleración, con un incremento del 1,6% en el presente ejercicio, dos décimas inferior al del año anterior. Un resultado condicionado por las menores perspectivas de crecimiento en Estados Unidos, que pasaría de crecer un 2,8% en 2024 al 2% en 2025, con todo destacando como una de las economías industrializadas más dinámicas. Para la Zona Euro, el FMI prevé un crecimiento del 1,2%, tres décimas superior al del año anterior, impulsado por Irlanda; por el contrario, las tres principales economías del área registrarían crecimientos muy reducidos (0,2% Alemania, 0,7% Francia y 0,5% Italia).

En las **economías emergentes y en desarrollo**, el FMI estima un aumento real del PIB del 4,2% en 2025, una décima menos que en el año anterior, manteniendo el liderazgo las economías emergentes y en desarrollo de Asia (5,2%), destacando India (6,6%) y China (4,8%), todas ellas con incrementos muy similares a los de 2024. Le siguen los países del África Subsahariana, con un crecimiento esperado del 4,1%, igual que en el año anterior, y los países de Oriente Medio y Asia Central, con un aumento del 3,5%, casi un punto más elevado que en 2024, situándose Arabia Saudí por encima de la media (4%). Para América Latina y el Caribe, el FMI prevé que mantenga un incremento del 2,4%, igual que en el año anterior, no obstante con una desaceleración en sus principales economías, Brasil (2,4%) y México (1,0%). Finalmente, los países en desarrollo y emergentes de Europa reducirían a casi la mitad su ritmo de crecimiento (1,8%), en un contexto de debilitamiento de Rusia (0,6% en 2025 frente a 4,3% en 2024).

El comercio mundial, impulsado por el adelantamiento de las compras al inicio del año, crecerá un 3,6% en 2025 según el FMI, una décima más que en el año anterior. Por

áreas, la aceleración del crecimiento de las exportaciones de las economías avanzadas (2,1% en 2025 frente al 1,8% en 2024) compensará la desaceleración en las economías emergentes y en desarrollo, donde se espera un aumento del 5,9%, seis décimas inferior al de 2024.

Por lo que respecta a los precios, el FMI pronostica que la inflación mundial siga moderándose, en un contexto de enfriamiento de la demanda y caída de precios de la energía, situándose de media en 2025 en el 4,2%, 1,6 puntos menos que en el año anterior (5,8%). Esta contención será más intensa en las economías emergentes y en desarrollo (5,3% en 2025 frente a 7,9% en 2024) que en las economías avanzadas (2,5% y 2,6%, respectivamente).

Para 2026, el FMI espera que el PIB mundial siga mostrando una trayectoria de ligera moderación, con un incremento del 3,1%, una décima menos que en el presente ejercicio, a medida que los factores temporales que respaldaron la actividad en el primer semestre de 2025, como el adelanto de la actividad comercial y la inversión y las estrategias para gestionar las existencias, vayan desapareciendo.

En las *economías avanzadas* la tasa de crecimiento del PIB se mantendría estable en el 1,6%, mientras que en las *emergentes y en desarrollo* se moderaría dos décimas, al 4%.

Resultados que se producirán en un contexto en el que la tasa de inflación seguirá moderándose (2,2% de media anual en las economías avanzadas y 4,7% en las economías emergentes y en desarrollo), y el aumento del proteccionismo se reflejará en una contención de los flujos comerciales internacionales, que crecerían un 2,3%, 1,3 puntos menos que en 2025, y por debajo del crecimiento previsto del PIB (3,1%).

Estas perspectivas siguen condicionadas según el FMI por la incertidumbre prolongada; los shocks de oferta de trabajo, en particular debido a políticas restrictivas de inmigración; las vulnerabilidades fiscales; las posibles correcciones del mercado financiero; o las alzas bruscas de los precios de las materias primas, debidas a shocks climáticos o tensiones geopolíticas.

En el lado positivo, el FMI señala el avance en las negociaciones comerciales, que podría reducir los aranceles y atenuar la incertidumbre, así como las ventajas que puede generar el crecimiento más acelerado de la productividad gracias a la IA.

CUADRO 1.2

ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2024-2026

Tasas de variación interanual (%), salvo indicación en contrario

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2024	2025	2026
PIB									
MUNDO	3,3	3,2	2,9	3,3	3,2	3,1	3,3	3,1	3,2
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	4,3	4,2	4,0	4,4	4,2	4,2
China	5,0	5,0	4,4	5,0	4,8	4,2	5,0	4,8	4,6
India	6,5	6,7	6,2	6,5	6,6	6,2	6,5	6,8	6,5
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	1,8	1,6	1,6	1,9	1,7	1,7
EE.UU.	2,8	2,0	1,7	2,8	2,0	2,1	2,8	1,8	1,9
Japón	-0,2	1,3	0,9	0,1	1,1	0,6	0,1	1,1	0,7
Unión Europea	-	-	-	1,1	1,4	1,4	1,1	1,4	1,4
Zona Euro	0,8	1,3	1,2	0,9	1,2	1,1	0,9	1,3	1,2
España	3,5	2,9	2,2	3,5	2,9	2,0	3,5	2,9	2,3
INFLACIÓN ⁽¹⁾									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	7,9	5,3	4,7	-	-	-
China	0,2	-0,2	0,3	0,2	0,0	0,7	-	-	-
India	4,6	1,9	3,4	4,6	2,8	4,0	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	2,6	2,5	2,2	-	-	-
EE.UU.	3,0	2,8	3,2	3,0	2,7	2,4	2,9	2,8	3,0
Japón	2,7	3,2	2,2	2,7	3,3	2,1	2,7	3,2	2,2
Unión Europea	-	-	-	2,6	2,4	2,2	2,6	2,5	2,1
Zona Euro	2,4	2,1	1,9	2,4	2,1	1,9	2,4	2,1	1,9
España	2,9	2,6	2,3	2,9	2,4	2,0	2,9	2,6	2,0
TASA DE PARO ⁽²⁾									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	4,9	5,0	5,0	4,6	4,7	4,7	-	-	-
EE.UU.	4,0	4,2	4,4	4,0	4,2	4,1	4,0	4,2	4,4
Japón	2,5	2,5	2,4	2,6	2,6	2,6	2,5	2,5	2,5
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	5,9	5,9	5,9
Zona Euro	6,4	6,4	6,3	6,4	6,4	6,3	6,3	6,3	6,2
España	11,3	10,6	10,1	11,3	10,8	10,7	11,4	10,4	9,8
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	0,9	1,0	0,6	0,7	0,7	0,3	-	-	-
EE.UU.	0,2	1,4	0,4	0,2	1,3	0,3	1,2	0,7	0,2
Japón	0,5	0,6	0,3	0,1	-0,3	-0,2	0,5	0,4	0,2
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	0,8	0,5	0,5
Zona Euro	1,1	0,9	0,6	1,0	0,4	0,3	0,9	0,6	0,5
España	2,2	2,5	1,9	2,2	1,8	0,9	2,3	2,6	1,9
COMERCIO MUNDIAL									
Volumen	3,9	4,2	2,3	3,5	3,6	2,3	3,4	2,8	2,1

Notas: ⁽¹⁾ Precios de consumo. Media anual⁽²⁾ % sobre población activa

Fuente: OCDE (diciembre 2025); FMI (octubre 2025); Comisión Europea (noviembre 2025)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

2. ECONOMÍA NACIONAL

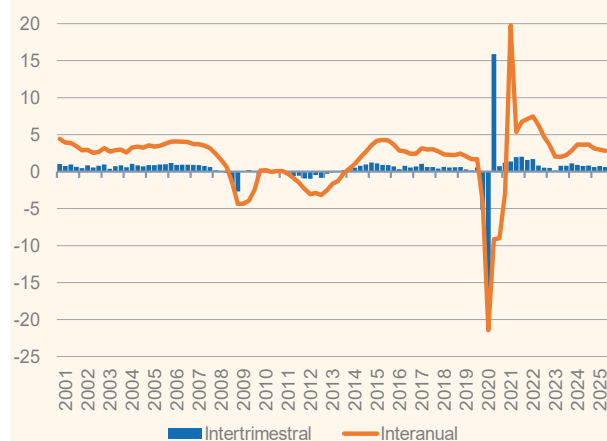
Conforme a la estimación avance de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR)* del INE, publicada el 29 de octubre, la economía española ha registrado en el 3T de 2025 un crecimiento real del PIB del 2,8% interanual, dos décimas menos que en el 2T (3%), en un contexto de menor crecimiento de la Zona Euro y la UE, según los datos de Eurostat (1,4% y 1,6%, respectivamente).

Por el lado de la **demanda agregada**, este crecimiento del PIB se explica por la aportación positiva de la demanda interna, con una contribución de 3,7 puntos, dos décimas más que en el trimestre precedente (+3,5 p.p.), resultado de un fuerte crecimiento de la inversión y, en menor medida, del consumo; por el contrario, el sector exterior ha mantenido una aportación negativa por cuarto trimestre consecutivo, de -0,8 p.p. en el 3T, fruto de un incremento de las importaciones de bienes y servicios que duplica el de las exportaciones.

GRÁFICO 2.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA

Tasas de variación (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2020. Revisión Estadística 2024

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

A un mayor nivel de detalle, el *gasto en consumo final* modera dos décimas el ritmo de crecimiento hasta el 2,8% interanual en el 3T de 2025, con un incremento del *consumo de los hogares* del 3,3%, igual que en el 2T. Más intensamente, el *consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares* aumenta un 4,3%, medio punto inferior al 2T (4,8%); y con la tasa más moderada, el *consumo de las Administraciones Públicas*, que sube un 1,3%.

En cuanto a la inversión, la *formación bruta de capital* registra un crecimiento del 7,6% interanual en el 3T, 1,7 puntos superior al del 2T (5,9%). Un resultado que se explica por los incrementos de la inversión en *maquinaria, bienes de equipo, sistemas de armamento y recursos biológicos cultivados* (10,8%); y más moderadamente, en la dirigida a *viviendas y otros edificios y construcciones*, que aumenta un 6,4%, y a *productos de la propiedad intelectual* (6,4%).

Por el contrario, la *demanda externa* registra un aumento de las importaciones de bienes y servicios que duplica el de las exportaciones, siendo el balance de una contribución negativa al crecimiento del PIB de ocho décimas porcentuales (-0,5 p.p. en el 2T), y sumando cuatro trimestres con aportación negativa.

Más específicamente, las *exportaciones de bienes y servicios* crecen un 3,2% interanual en el 3T, explicado por las *exportaciones de servicios*, que, impulsadas por el turismo internacional, aumentan un 9,5%, medio punto más que en el 2T (9%); mientras, las *exportaciones de bienes* se reducen ligeramente (-0,1%). En mayor medida, las *importaciones de bienes y servicios* crecen un 6,1%, debido, sobre todo, a las *de servicios*, que suben un 10,6%, mientras que las *de bienes* lo hacen la mitad, un 5%.

En términos de la **balanza de pagos**, según los datos del Banco de España, la balanza por *cuenta corriente* contabiliza hasta septiembre un saldo superavitario de 37.850 millones de euros, por debajo del registrado en el mismo período de 2024 (41.498 M€), explicado por la *balanza de bienes y servicios*, que presenta un superávit de 50.361 millones de euros (55.019 M€ hasta septiembre 2024), resultados parcialmente compensados por un déficit de la *balanza de rentas primaria y secundaria*, de -12.511 millones de euros (-13.522 M€ en el mismo período de 2024).

Por lo que a la *cuenta de capital* se refiere, acumula hasta septiembre un superávit de 10.575 millones de euros, un 10% superior al del mismo período de 2024 (+9.612 M€). En conjunto, el *saldo de las cuentas corriente y de capital* registra hasta septiembre una capacidad de financiación de 48.426 millones de euros, un -5,3% inferior a la contabilizada en el mismo período de 2024 (+51.110 M€).

Desde la óptica de la **oferta productiva**, se observan incrementos generalizados por sectores, salvo en el *primario*, y destacando la construcción con el mayor aumento.

En concreto, la **construcción** registra un crecimiento real del VAB del 6,1% interanual en el 3T del año, 2,2 puntos más que en el trimestre anterior (3,9%).

Le sigue el **sector servicios**, con una subida del 3,2% interanual, dos décimas menos que en el 2T (3,4%), destacando el incremento en *Comercio, transporte y hostelería* (5%), *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (4,9%) y *Actividades financieras y de seguros* (3,3%); siendo más moderados los aumentos en *Información y comunicaciones* (2,3%), *Administración pública, educación y sanidad* (1,5%), *Actividades inmobiliarias* (1,4%) y *Actividades artísticas, recreativas y otros servicios* (1,1%).

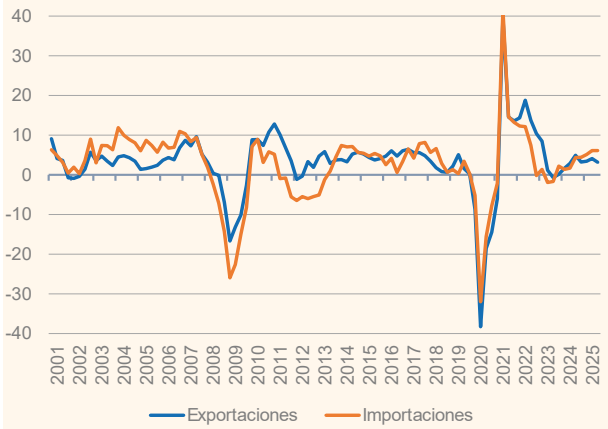
En tercer lugar el **sector industrial**, que crece un 3% interanual en el 3T, siete décimas más que en el 2T (2,3%), registrando la *industria manufacturera* (2,9%) un incremento una décima inferior.

Finalmente, el **sector primario** registra una caída real del VAB del -2,2% interanual en el 3T del año, tras el crecimiento nulo contabilizado el trimestre anterior.

GRÁFICO 2.2

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2020. Revisión Estadística 2024

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Estos resultados de la demanda y oferta productiva se trasladan al **mercado laboral**. Según la *Encuesta de Población Activa (EPA)*, la **población ocupada** registra un aumen-

CUADRO 2.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	2023	2024	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 25	2T 25	3T 25	1T 25	2T 25	3T 25
DEMANDA NACIONAL ^(*)	1,6	3,3	3,6	3,5	3,7	-	-	-
Gasto en consumo final	2,5	3,0	3,3	3,0	2,8	0,4	0,5	1,1
Gasto en consumo final de los hogares	1,7	3,0	3,8	3,3	3,3	0,5	0,7	1,2
Gasto en consumo final de las ISFLSH	6,9	5,4	5,3	4,8	4,3	1,7	0,7	1,3
Gasto en consumo final de las AA.PP.	4,5	2,9	2,0	1,9	1,3	0,2	0,0	1,1
Formación bruta de capital	-1,4	4,7	5,1	5,9	7,6	0,4	1,9	1,7
Formación bruta de capital fijo	5,9	3,6	5,0	5,2	7,6	1,4	0,7	1,7
Activos fijos materiales	4,4	3,3	5,0	5,4	7,9	1,6	0,7	1,5
Viviendas y otros edificios y construcciones	5,5	4,0	2,9	3,4	6,4	1,8	0,6	1,4
Maquinaria, bs. equipo, sist. arm. y cultivados	2,4	2,1	8,9	9,3	10,8	1,3	0,8	1,7
Productos de la propiedad intelectual	12,3	4,6	5,1	4,3	6,4	0,7	0,7	2,4
Variación de existencias y adq. - ces. obj. valiosos ^(*)	-1,5	0,3	0,1	0,2	0,1	-	-	-
DEMANDA EXTERNA ^(*)	0,9	0,2	-0,4	-0,5	-0,8	-	-	-
Exportaciones de bienes y servicios	2,2	3,2	3,4	4,1	3,2	2,3	1,3	-0,6
Exportaciones de bienes	-1,5	0,1	0,0	1,6	-0,1	0,6	1,7	-1,3
Exportaciones de servicios	11,3	9,8	10,2	9,0	9,5	5,5	0,5	0,7
Importaciones de bienes y servicios	0,0	2,9	5,1	6,1	6,1	2,0	1,6	1,1
Importaciones de bienes	-0,5	0,7	4,2	5,3	5,0	2,1	1,1	1,0
Importaciones de servicios	2,3	13,8	9,3	9,5	10,6	1,8	3,2	1,5
PIB p.m.	2,5	3,5	3,1	3,0	2,8	0,6	0,8	0,6

Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y calendario. Índices de volumen encadenado, ref. 2020. Revisión Estadística 2024. ^(*) Aportación al crecimiento del PIB en p.p.

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

to en el 3T del año del 2,6% interanual, una décima menos que en el trimestre precedente (2,7%).

En el mismo sentido, si se consideran los datos de empleo en términos de *puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo* de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España* (CNTR) del INE, se tiene que el incremento en el 3T de 2025 ha sido del 3,3% interanual (3,4% en el 2T). Mientras, las *horas efectivamente trabajadas* aumentan en menor medida, un 2,5% interanual en el 3T, inferior al crecimiento real del PIB (2,8%), resultando una subida de la *productividad por hora efectivamente trabajada* del 0,3%.

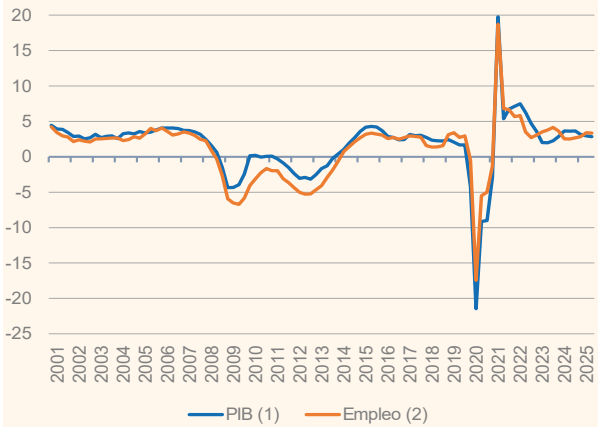
El crecimiento de la población ocupada, del 2,6% interanual según la *Encuesta de Población Activa* (EPA) en el 3T, ha venido acompañado de un menor aumento de la población activa (1,7%). Como resultado, se ha producido una reducción del número de parados del -5,1% interanual y la tasa de paro se ha situado en el 10,5% en el 3T, siete décimas inferior a la del mismo período del año anterior (11,2%) y su nivel más bajo en un 3T desde 2007.

La información más adelantada que se conoce de paro registrado y afiliados a la Seguridad Social, publicada por el *Ministerio de Trabajo y Economía Social* y el *Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones*, señala que **el paro registrado disminuye a un ritmo del -6,2% interanual en noviembre, y crece la afiliación de trabajadores un 2,5%.**

GRÁFICO 2.3

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario
(1) Índices de volumen encadenado, ref. 2020. Revisión Estadística 2024
(2) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En cuanto a los **precios**, la tasa de inflación muestra una trayectoria de moderación a lo largo de la primera mitad de 2025, y de aceleración desde el mes de julio. Concretamente, la tasa de inflación se situó en octubre en el 3,1% interanual, un punto superior a la de la Zona Euro (2,1%), destacando los aumentos en *productos energéticos* (6,5%); *alimentos sin elaboración* (6%); y *servicios* (3,6%). No obs-

CUADRO 2.2

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA

Tasas de variación (%)

	2023	2024	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 25	2T 25	3T 25	1T 25	2T 25	3T 25
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,4	10,8	7,2	0,0	-2,2	6,5	-6,6	-0,4
Industria	-1,8	1,9	1,8	2,3	3,0	1,3	0,7	0,5
Industria manufacturera	0,6	2,6	1,9	2,0	2,9	0,7	0,8	0,6
Construcción	1,1	4,8	2,4	3,9	6,1	0,1	2,4	0,8
Servicios	3,8	4,0	3,8	3,4	3,2	0,3	1,0	0,8
Comercio, transporte y hostelería	4,8	4,7	4,9	4,8	5,0	1,7	2,7	0,9
Información y comunicaciones	7,2	3,1	1,1	1,0	2,3	-4,3	2,0	2,2
Actividades financieras y de seguros	-1,2	3,3	1,9	3,1	3,3	0,1	2,2	0,8
Actividades inmobiliarias	4,0	3,8	1,7	1,9	1,4	-0,7	-1,3	-0,3
Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,6	4,3	7,9	5,2	4,9	0,4	1,0	1,5
Administración pública, educación y sanidad	3,3	3,7	2,8	2,3	1,5	0,0	-0,4	0,5
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	3,5	3,2	3,5	2,6	1,1	1,7	0,2	2,2
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	0,7	-1,3	-0,4	1,3	-0,6	0,0	0,5	-0,5
PIB p.m.	2,5	3,5	3,1	3,0	2,8	0,6	0,8	0,6
Horas trabajadas	2,7	2,2	2,0	1,6	2,5	-0,6	0,5	1,0

Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2020. Revisión Estadística 2024
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE)
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

tante, el indicador adelantado del IPC de noviembre apunta una tasa del 3%, cuatro décimas por encima de la inflación subyacente (2,6%), es decir, sin considerar los precios de los componentes más volátiles del IPC (*alimentos no elaborados y productos energéticos*).

En este contexto, según los datos del *Ministerio de Trabajo y Economía Social*, el **incremento salarial** pactado en convenio registra una subida del 3,50% hasta octubre, por encima de la inflación global (3,1% en dicho mes). Un aumento salarial pactado en los 3.033 convenios firmados en España hasta el mes de octubre, un -11,7% menos que en el mismo período del año anterior, y a los que se han acogido 9.427.072 trabajadores, un -7,1% interanual, una cifra que representa casi la mitad (49,3%) de la población asalariada en España (19.107.802 personas asalariadas).

En los **mercados financieros**, a lo largo de 2025 ha proseguido la relajación de la política monetaria iniciada el año anterior.

Más específicamente, el *Banco Central Europeo (BCE)* ha llevado a cabo en 2025 cuatro rebajas del tipo de interés de las *operaciones principales de financiación*, de 0,25 puntos cada una, hasta el 2,15%, nivel establecido desde junio.

En este contexto, el *Euribor a 1 año*, principal índice de referencia, de los préstamos hipotecarios en España, se ha situado en el 2,22% de media en noviembre de 2025, tres décimas por debajo del 2,51% que registraba en noviembre del año pasado.

En materia de tipos de cambio, el euro registra una apreciación frente al dólar estadounidense, y cotiza a 1,16 dólares de media en noviembre, un 8,7% por encima del mismo mes de 2024. En igual sentido, frente a la libra esterlina se aprecia un 5,5% interanual y cotiza a 0,88 libras por euro; y frente al yen japonés (179,3 yenes por euro, un máximo histórico) se aprecia un 9,9% interanual.

En los mercados de deuda, la prima de riesgo española se sitúa en 48 puntos al finalizar noviembre, con una rentabilidad del bono del Tesoro español a 10 años del 3,17%.

Respecto a la ejecución de las **Cuentas Públicas**, hasta septiembre el Estado presenta un déficit acumulado de -31.405 millones de euros en términos de contabilidad nacional, equivalente al -1,87% del PIB. Junto a ello, los Organismos de la Administración Central registran un saldo positivo de 853 millones de euros, de forma que, conjuntamente, el subsector Administración Central acumula hasta septiembre un déficit de -30.552 millones de euros,

el -1,82% del PIB, dos décimas inferior al registrado en el mismo período de 2024 (-2,05% del PIB).

El subsector *Fondos de la Seguridad Social* registra un superávit del 6.921 millones de euros, el 0,41% del PIB, más de cinco veces el registrado en los nueve primeros meses de 2024 (+1.276 M€, +0,08% del PIB); un mejor comportamiento que responde a un mayor aumento de los ingresos (+16.694 M€) que de los gastos (+11.049 M€).

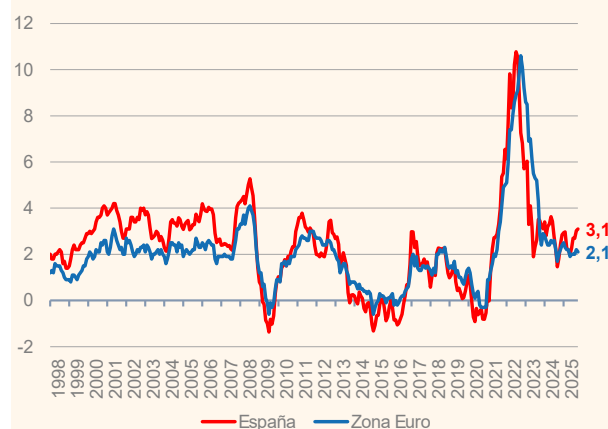
La *Administración Regional* contabiliza hasta septiembre un superávit de 4.814 M€, el 0,29% del PIB, inferior al contabilizado en el mismo período de 2024 (+7.073 M€).

En suma, el conjunto de la *Administración Central, Administración Regional y Fondos de la Seguridad Social* contabiliza un déficit de -18.817 M€ hasta septiembre, el -1,12% del PIB, por debajo del registrado en igual período en 2024 (-24.346 M€ y -1,53% del PIB). Si se excluye el impacto del gasto extraordinario para hacer frente a la DANA, como permiten las reglas fiscales, el déficit se sitúa en el -0,88%.

GRÁFICO 2.4

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual (%)



Fuentes: INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Con esta evolución de la economía española en 2025 los organismos nacionales e internacionales están llevando a cabo revisiones de sus **previsiones** macroeconómicas.

En este sentido, en el *Informe de situación de la economía española*, publicado el 18 de noviembre de 2025, el *Ministerio de Economía, Comercio y Empresa* prevé un crecimiento real del PIB español del 2,9% en 2025, seis décimas inferior al observado en 2024 (3,5%), revisando al alza dos décimas su pronóstico de septiembre (2,7%).

En términos similares, el *Fondo Monetario Internacional (FMI)* en su informe *Perspectivas de la Economía Mundial*, publicado el 14 de octubre, prevé que el PIB español crezca un 2,9% en 2025, cuatro décimas por encima de su pronóstico del informe intermedio publicado en el mes de julio (2,5%); y más recientemente, la OCDE ha publicado el 26 de noviembre una mejora de su previsión de crecimiento para el PIB español, situándolo en el 2,9%, tres décimas más que lo que preveía en septiembre (2,6%).

Por lo que al mercado de trabajo se refiere, el Ministerio estima un aumento del empleo, del 2,8% en 2025, y una tasa de paro del 10,5% de la población activa, casi un punto inferior a la registrada en 2024 (11,3%).

En materia de precios, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa prevé que prosiga la moderación de las tasas de inflación, con un crecimiento del deflactor del PIB en 2025 del 2,6%, tres décimas por debajo del observado en 2024 (2,9%). Por su parte, el FMI prevé una subida de los precios de consumo del 2,4% de media en el año, medio punto menos que en el año anterior (2,9%).

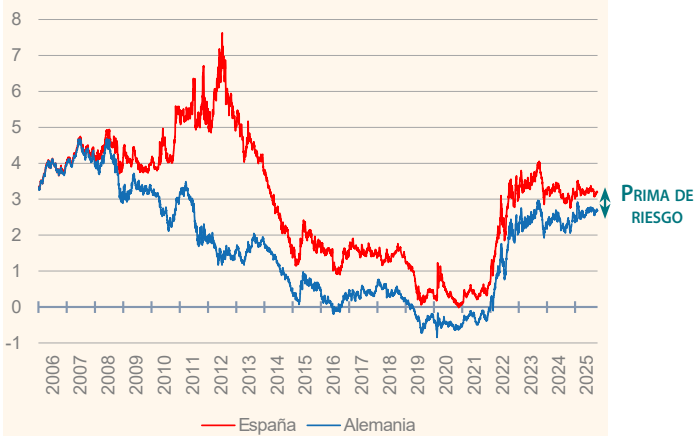
Finalmente, respecto a las cuentas del sector público, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa estima que el déficit público pase del -3,2% del PIB en 2024 al -2,8% en 2025, ligeramente por encima de las previsiones del FMI (-2,7%) y la OCDE (-2,5%).

Para 2026, las previsiones contemplan una reducción del ritmo de crecimiento, en un intervalo entre el 2,3% y el 2%. Concretamente, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa prevé un crecimiento del PIB del 2,2%, siete décimas menos del estimado para el presente año (2,9%), situándose entre los pronósticos del resto de organismos

GRÁFICO 2.5

RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS

Puntos porcentuales



Fuente: Financial Times

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

internacionales (2,3% la Comisión Europea, 2,2% la OCDE y 2% el FMI).

En consonancia, en el mercado laboral se espera una moderación en el ritmo de creación de empleo, con un intervalo de previsión que va desde el 2,1% del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa al 0,9% del FMI. Con todo, se espera una reducción de la tasa de paro, que podría situarse por debajo del 10%.

Y respecto al déficit público, la previsión es que disminuya medio punto hasta el -2,1% del PIB, según el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, igual que el esperado por la Comisión Europea, siendo menos optimistas las previsiones de la OCDE (-2,3%) y el FMI (-2,5%).

CUADRO 2.3

ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

	Mº Economía, Comercio y Empresa		Comisión Europea		OCDE		FMI	
	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
PIB	2,9	2,2	2,9	2,3	2,9	2,2	2,9	2,0
Consumo privado	3,3	2,4	3,4	2,3	3,4	2,7	-	-
Empleo	2,8	2,1	2,6	1,9	-	-	1,8	0,9
Tasa de paro ⁽¹⁾	10,5	9,9	10,4	9,8	10,6	10,1	10,8	10,7
Inflación ⁽²⁾	2,6	2,1	2,6	2,0	2,6	2,3	2,4	2,0
Déficit público ⁽³⁾	-2,8	-2,1	-2,5	-2,1	-2,5	-2,3	-2,7	-2,5

Notas: ⁽¹⁾ Porcentaje sobre la población activa

⁽²⁾ Ministerio de Economía, Comercio y Empresa: deflactor del PIB; Comisión Europea, OCDE y FMI: precios de consumo

⁽³⁾ Porcentaje sobre el PIB

Fuentes: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (noviembre 2025); Comisión Europea (noviembre 2025); OCDE (noviembre 2025); FMI (octubre 2025)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

3. ECONOMÍA ANDALUZA

La economía andaluza muestra en 2025 un robusto crecimiento, superior al 3%, por encima del conjunto nacional y más que duplicando el registrado en la Zona Euro, favoreciendo avances en convergencia.

Conforme a los últimos datos disponibles de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)*, publicada por el *Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (IECA)*, la economía andaluza registró un aumento real del PIB del 0,6% en el tercer trimestre de 2025 respecto al precedente, igual que en España (0,6%, según el INE) y el triple que en la UE (0,2%, según Eurostat).

En comparación con el mismo trimestre del año anterior, el ritmo de crecimiento se sitúa en el 3,1% interanual en el 3T, tres décimas superior a la media nacional (2,8%) y más que duplicando el crecimiento registrado en la Zona Euro (1,4%). Comparado con las principales economías del área del euro, el crecimiento de la economía andaluza en el 3T ha superado ampliamente el observado en Francia (0,9%), Italia (0,4%) y Alemania (0,3%).

Este crecimiento de la economía andaluza en el 3T se sustenta, por el lado de la oferta productiva, en los sectores no agrarios, mientras que el *primario* registra un práctico estancamiento (-0,1%), tras el fuerte aumento registrado en 2024 (16,8% de media anual), y en un contexto de des-

censo a nivel nacional (-2,2% interanual).

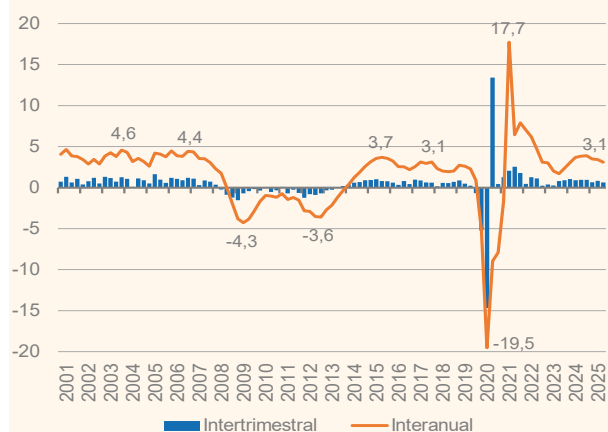
La *industria* destaca como el sector más dinámico, registrando por segundo trimestre consecutivo tasas de dos dígitos, un 10,2% en el 3T, más que triplicando el incremento medio del sector en España (3%). Le siguen la *construcción*, con un aumento del 4,8%, y los *servicios*, el sector con más peso en la estructura productiva de Andalucía (75% del VAB), con un crecimiento del 2,9% en el 3T, destacando, de un lado, las actividades más vinculadas con los servicios más avanzados, como las *actividades profesionales, científicas y técnicas*, con un aumento del 6,8%, y de otro, las de mayor peso relativo en el conjunto de la economía andaluza, el *comercio, transporte y hostelería* (5,2%); en ambos casos, por encima del crecimiento medio de estas actividades en el conjunto de la economía española (4,9% y 5%, respectivamente).

Desde la óptica de la demanda, el aumento real del PIB se ha sustentado en la *demanda interna*, que ha aportado al crecimiento económico 3,8 puntos, una décima más que en España (3,7 p.p.), impulsada por la aceleración de la *inversión* hasta el 7%, el componente más dinámico del PIB por el lado de la demanda por cuarto trimestre consecutivo; así como por el impulso del *gasto en consumo final*, donde destaca el *consumo de los hogares*, con un aumento del 3,4%, una décima más que en España (3,3%). Por el

GRÁFICO 3.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA

Tasas de variación (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2020. Revisión estadística 2024

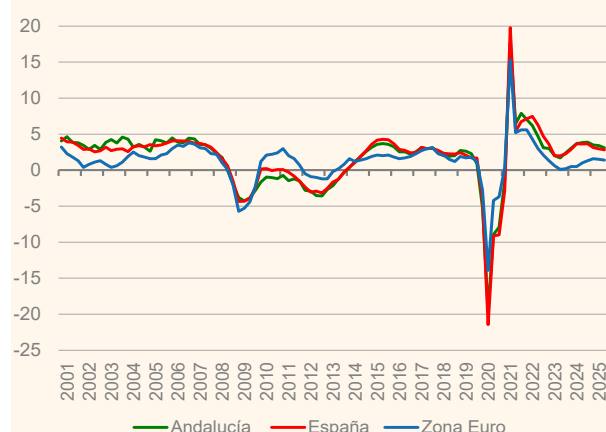
Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.2

PIB. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y de calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2020

Fuente: IECA; INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

contrario, la *demanda exterior* restó -0,7 p.p., con un aumento real de las *importaciones de bienes y servicios* (4,7%) más intenso que el de las *exportaciones* (3,6%).

Respecto al tejido empresarial, el número de *empresas inscritas en la Seguridad Social* al cierre de octubre en Andalucía se sitúa en 252.779, un máximo histórico en dicho mes. Comparado con octubre de 2024 se contabilizan 3.519 empresas más, un 1,4%, más del doble del crecimiento registrado a nivel nacional (0,6%). Según el tamaño, destacan con el mayor incremento relativo las empresas de mayor dimensión, concretamente, las *grandes empresas* (≥ 250 trabajadores) crecen un 7,2% interanual, casi tres puntos más que a nivel nacional (4,3%), y las *medianas empresas* (de 50 a 249 trabajadores) un 3,3%, 1,3 puntos más que en España (2%).

En el mercado laboral, con la información más avanzada disponible, la *afiliación de trabajadores a la Seguridad Social en noviembre aumenta en 73.474 personas en Andalucía respecto a noviembre de 2024*. En términos relativos sitúa su ritmo de crecimiento en el 2,1% interanual, cuatro décimas menos que la media nacional (2,5%), explicado por la mayor caída relativa en el *sistema especial agrario*, casi el doble superior de la registrada en España (-5% y -2,8%, respectivamente); mientras, en el resto de regímenes los afiliados crecen en conjunto un 3% interanual en

Andalucía, casi medio punto por encima de la media nacional (2,6%). Tras dicho aumento, la afiliación a la Seguridad Social se sitúa de media en noviembre por encima de los 3,5 millones de personas (3.509.573), un máximo histórico en dicho mes.

De otro lado, el *paro registrado en las Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo se reduce en 50.985 personas en Andalucía en el último año, siendo la comunidad autónoma con mayor reducción*, representando casi la tercera parte (31,7%) de la caída en España (-161.057 parados). En términos relativos, el paro registra una caída en noviembre del -7,9% interanual, casi dos puntos superior a la media nacional (-6,2%). Con ello, el número de personas paradas se sitúa por debajo de las seiscientas mil (595.328), su menor nivel en un mes de noviembre desde 2007.

Todos estos resultados se producen en un contexto nominal en el que los indicadores de precios en Andalucía describen una trayectoria diferenciada a lo largo de 2025, convergiendo hacia el objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%) en la primera mitad del año, y observándose un repunte a partir del mes de mayo.

En concreto, la tasa de variación interanual del *Índice de Precios al Consumo (IPC)* se ha situado en el 3,2% en octubre, una décima superior a la media nacional (3,1%), y

CUADRO 3.1

PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES

Tasas de variación (%), salvo indicación en contrario

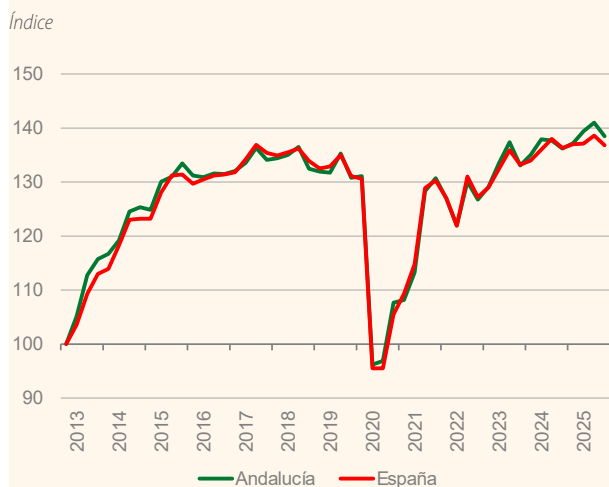
	2023	2024	Interanuales			Intertrimestrales		
			1T 2025	2T 2025	3T 2025	1T 2025	2T 2025	3T 2025
Agricultura, ganadería y pesca	0,1	16,8	6,7	0,3	-0,1	4,0	-7,3	6,0
Industria	-3,6	0,1	3,8	10,7	10,2	3,6	5,1	0,0
Construcción	1,8	6,3	5,1	3,1	4,8	2,3	-0,2	3,4
Servicios	3,6	3,5	3,5	3,1	2,9	0,1	1,0	0,4
VAB a precios básicos	2,4	4,1	3,9	3,7	3,5	0,8	0,7	0,9
Impuestos netos sobre los productos	1,1	-1,1	-0,2	1,1	-0,6	-1,0	1,9	-1,9
PIB a precios de mercado	2,3	3,6	3,5	3,4	3,1	0,7	0,8	0,6
Demanda regional ⁽¹⁾	2,4	2,7	3,9	2,9	3,8	1,6	0,0	1,8
Gasto en consumo final regional	1,6	2,1	3,2	2,3	2,9	0,8	0,1	1,4
Hogares	0,4	1,7	4,0	2,9	3,4	1,2	0,0	1,4
AA.PP. e ISFLSH	4,7	2,9	0,9	0,9	1,8	-0,2	0,5	1,2
Formación bruta de capital	5,3	4,6	6,4	4,9	7,0	4,9	-0,8	3,2
Demanda exterior ⁽¹⁾	-0,2	1,0	-0,4	0,5	-0,7	-0,9	0,9	-1,2
Exportaciones de bienes y servicios	0,6	5,1	4,6	3,8	3,6	1,0	-0,4	0,8
Importaciones de bienes y servicios	0,9	2,5	5,1	2,4	4,7	2,9	-2,1	3,2

Notas: Series ajustadas de efectos estacionales y calendario. Índices de volumen encadenado, referencia 2020. Revisión estadística 2024. ⁽¹⁾ Aportación al crecimiento del PIB

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (IECA)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.3

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA

Nota: Base 2013 (1T 2013 = 100)

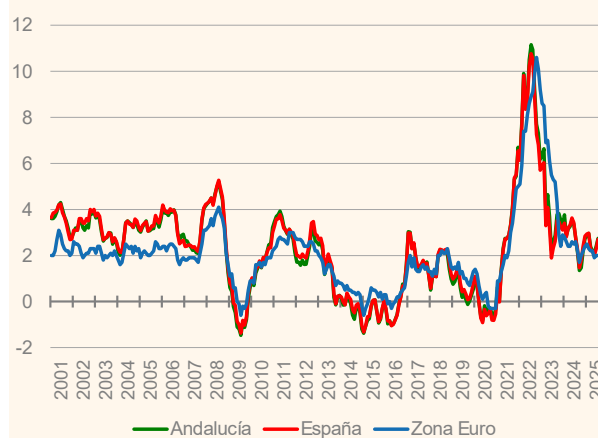
Fuente: INE, IECA

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.4

IPC. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO

Tasas de variación interanual (%)



Nota: IPC para Andalucía y España; IPC armonizado para la Zona Euro

Fuentes: INE; Eurostat

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

más de un punto que la registrada en la Zona Euro (2,1%).

Distinguiendo por *grupos de gasto*, destaca especialmente la subida de los precios en *Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles*, con un crecimiento del 8,1% interanual en octubre y una repercusión de 0,88 p.p. en el IPC, de forma que supone el 27% de la tasa de inflación global, y destacando la subida de la *electricidad, gas y otros combustibles*, del 15,6% interanual.

Le siguen *Restaurantes y hoteles*, con un crecimiento de los precios del 5,1% interanual, siendo su aportación de 0,80 p.p. (25% de la tasa de inflación); *Alimentos y bebidas no alcohólicas*, con un incremento del 2,1% y una repercusión positiva de 0,41 p.p., destacando los aumentos en *huevos* (24,9%), *carne de vacuno* (18,7%) y *café, cacao e infusiones* (15,3%), frente a la reducción en *aceite y grasas* (-33,3%) y *azúcar* (-13,5%); y *Transporte* (2,3% interanual en octubre), de forma que presenta una aportación de 0,34 p.p. a la tasa de inflación, con un comportamiento ligeramente negativo de los precios en *carburantes y combustibles* (-0,1% interanual).

El componente más estructural de los precios de consumo, la *inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los

precios de los *alimentos no elaborados* ni los *productos energéticos*, muestra un perfil más estable, y se sitúa en octubre en el 2,6% interanual, en línea con España (2,5%) y la Zona Euro (2,4%).

En este entorno de evolución de los precios, el incremento de los salarios pactados en convenio hasta octubre ha sido del 2,81% en Andalucía (3,50% en España), según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Con este comportamiento mostrado por la economía andaluza, la [Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Diálogo Social](#) ha revisado al alza en medio punto su previsión de crecimiento de la economía andaluza en 2025, hasta el 2,9%, apuntando otras instituciones que realizan previsiones para Andalucía un crecimiento superior, por encima del 3%. Para 2026, el pronóstico de la Consejería es de un crecimiento de la economía andaluza del 2,3%. Estas previsiones han sido avaladas por la *Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)*, y, comparadas con las que se contemplan por los organismos internacionales y nacionales para la Eurozona y la economía española, van a permitir continuar avanzando en el proceso de convergencia con su entorno.

ACTIVIDAD PRODUCTIVA

El crecimiento de la economía andaluza en el tercer trimestre del año, del 3,1% interanual, tres décimas superior al registrado por la economía española (2,8%) y en torno al doble de la Zona Euro (1,4%) y de la UE (1,6%), se ha sustentado en los sectores no agrarios, destacando el dinamismo de la industria, que crece a tasas de dos dígitos y más del triple que en el conjunto de la economía española; destaca también el buen comportamiento de la construcción y los servicios, no solo las actividades de mayor peso relativo y más tradicionales como el comercio, transporte y hostelería, sino también las más relacionadas con los servicios avanzados como son las actividades profesionales, científicas y técnicas.

Concretamente, los sectores no agrarios han crecido en su conjunto un 3,8% interanual en el tercer trimestre, medio punto más que de media en España (3,3%); mientras, el **sector primario** ha experimentado un práctico estancamiento (-0,1%), tras el fuerte aumento registrado en 2024 (16,8% de media anual), y en un contexto de descenso a nivel nacional (-2,2% interanual).

Más específicamente, según los datos del *Avance de Superficies y Producciones* de la Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural, correspondiente a octubre, última información disponible, **la agricultura presenta aumentos de producción en cultivos tan representativos como las hortalizas, los cereales y los frutales no cítricos, y descenso en el olivar**, debido a la falta de lluvias y las temperaturas inusualmente elevadas de los meses de septiembre y octubre que han condicionado su rendimiento final.

CUADRO 3.2

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanuales (%), salvo tasa de paro (en nivel)

	2023	2024	2025		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	0,1	16,8	6,7	0,3	-0,1
Pesca comercializada en lonja (Tn)	-6,6	-1,7	3,7	-0,7	-5,5
Población Ocupada	-2,3	0,0	8,1	1,7	-0,1
Tasa de paro	24,6	22,6	18,4	22,1	26,2
Paro registrado ⁽²⁾	-13,9	-18,4	-15,5	-15,5	-13,8
Deflactor del VAB p.b.	17,0	1,0	-8,6	4,1	8,7

Notas: ⁽¹⁾ Índices de volumen encadenados referencia 2020. Revisión estadística 2024

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.5

PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Estimaciones disponibles en octubre de 2025

Producciones valoradas en toneladas, excepto flores y plantas (unidades) y Vino y mosto (hectólitros)

Fuente: Consejería de Agricultura, Pesca, Agua y Desarrollo Rural

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

El mayor incremento de producción lo registran las “*Hortalizas*”, un 12% respecto a la campaña anterior, destacando la producción de tomates que se eleva un 21,6%; le siguen los “*Frutales no cítricos*” con un incremento del 9,6%, entre los que sobresale el almendro (19,5%); y por último los “*Cereales*”, cuya producción crece un 7,1%, destacando las subidas del arroz, que duplica su producción respecto a la anterior campaña, y la cebada que se incrementa un 16,8%. El resto de cultivos presentan descensos de producción, entre los que destaca el *olivar*, que perjudicado

por la falta de lluvias y las elevadas temperaturas en los meses de septiembre y octubre ha reducido su rendimiento, tanto en la producción de *aceituna de almazara* (-8,4%), como en la producción de *aceite de oliva* (-4,4%).

Por otra parte, en lo que al *subsector pesquero* se refiere, la pesca comercializada en lonjas de Andalucía registra hasta el mes de noviembre una caída del -0,6% interanual.

El **sector industrial** presenta un crecimiento superior al diez por ciento por segundo trimestre consecutivo, el 10,2% en el tercer trimestre, más que triplicando el incremento medio del sector en España (3%).

La información más adelantada que se conoce apunta la continuidad de este dinamismo del sector. En este sentido, el *Índice de Producción Industrial de Andalucía (IPIAN)* intensifica casi cinco puntos en octubre su ritmo de crecimiento, hasta el 16,6% interanual, el mayor aumento de todas las CC.AA. y quince puntos superior al registrado a nivel nacional (1,6%). En términos acumulados, hasta el mes de octubre la producción industrial en Andalucía ha crecido un 8,8% interanual, ocho veces el aumento a nivel nacional (1,1%), siendo la comunidad autónoma con mayor dinamismo.

Diferenciando por secciones, el incremento del IPIAN hasta octubre es generalizado, destacando por su repercusión positiva *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado*, que aporta 4,2 puntos al índice ge-

neral, tras crecer un 22,3% interanual. Le sigue la *Industria manufacturera*, con una contribución de 3,7 p.p. y un aumento del 5,2%, en un contexto de ligero incremento a nivel nacional (0,4%), sobresaliendo la *industria de la alimentación*, con una subida del 7,4%; la *Fabricación de productos metálicos* (13,4%); la *metalurgia* (20,1%); y *otro material de transporte* (9,4%), donde se incluye la aeronáutica. También se registran aumentos en las *Industrias extractivas* (11,7%) y *Suministro de agua, actividades de saneamiento* (5,9%).

Tras la industria se ha situado el sector de la **construcción**, que ha acelerado su ritmo de crecimiento casi dos puntos respecto al trimestre precedente, alcanzando un incremento real del 4,8% interanual en Andalucía en el tercer trimestre (6,1% en España).

Los indicadores más adelantados de que se disponen continúan mostrando el impulso del sector. Así, el *consumo aparente de cemento* acelera más de cinco puntos su ritmo de crecimiento en el mes de octubre, hasta el 13,9% interanual. En términos acumulados, hasta el mes de octubre el consumo de cemento alcanza 2.939.109 toneladas, la cifra más elevada en igual período desde 2011, representando más de la quinta parte (21,4%) del total nacional, tras registrar un incremento del 9,7% interanual.

En el *subsector residencial*, en el primer semestre del año, última información disponible, se han iniciado 16.391 viviendas en Andalucía, la cifra más elevada en igual período

CUADRO 3.3

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%), salvo tasa de paro (en nivel)

	2023	2024	2025		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	-3,6	0,1	3,8	10,7	10,2
IPIAN	-4,5	-1,4	4,9	8,7	9,9
Industria extractiva	-5,1	-1,7	20,0	10,6	0,6
Industria manufacturera	0,0	0,1	5,5	2,8	6,6
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	-17,8	-6,0	-1,6	33,4	23,1
Suministro agua, act. saneamiento, gestión residuos y descont.	-2,0	-3,9	6,8	4,5	7,0
Índices de cifras de negocios en la industria	-6,0	6,9	2,6	-5,0	-2,1
Población Ocupada	1,7	3,1	5,6	7,4	7,0
Tasa de paro	7,0	6,3	6,3	4,6	5,7
Paro registrado ⁽²⁾	-9,0	-8,5	-8,9	-9,9	-8,8
Deflactor del VAB p.b.	0,8	1,3	4,2	1,2	-0,1

Notas: ⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2020. Revisión estadística 2024

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

desde 2009, con un crecimiento interanual del 17,4%, más del triple que en España (5,2%); y se han terminado 10.384 viviendas, con un aumento del 16,6% interanual, mientras a nivel nacional se ha registrado descenso (-2,3%).

Un aumento de la oferta residencial que viene a responder, en parte, al fuerte impulso de la demanda que se viene registrando a lo largo del año. Según la *Estadística de Transmisiones de Derechos de Propiedad (ETDP)* del INE, hasta el mes de septiembre la compraventa de viviendas ha aumentado un 15,9% interanual en Andalucía, un punto y medio por encima de la media nacional (14,4%), cifrándose en 106.607 viviendas, la quinta parte del total nacional y el dato más elevado en dicho período desde 2007. En línea con ello, también se observa un fuerte incremento en el número de hipotecas constituidas sobre viviendas en Andalucía, el 21,5% interanual hasta septiembre, así como en el capital prestado (35,7%), en un contexto de similares aumentos a nivel nacional (21,4% y 37,5%, respectivamente).

Estos resultados se producen en un entorno en el que los precios de la vivienda muestran una trayectoria ascendente, con un crecimiento del precio del metro cuadrado de la vivienda libre en Andalucía en el 3T de 2025 del 12,9% interanual, más de tres puntos por encima del trimestre anterior (9,6%) y en línea con el incremento en el conjunto de España (12,1%). Con ello, se sitúa en 1.804 euros /m², el nivel más alto desde el 2T de 2008 y equivalente al 83,8% de la media nacional (2.153 €/m²). Una subida que viene

explicada tanto por el crecimiento del precio del metro cuadrado de la vivienda de más de 5 años de antigüedad (12,9%), como de la vivienda nueva (11,7%).

En la obra pública, la licitación oficial aprobada por el conjunto de AA.PP. en Andalucía en el mes de octubre ha aumentado un 36,5% interanual, por encima de la media en el conjunto de la economía española (30%). En términos acumulados, la licitación oficial aprobada por el conjunto de AAPP en Andalucía crece un 56,5% interanual hasta octubre, cuatro veces el incremento a nivel nacional (13,2%), y alcanza 4.460,9 M€, la cifra más elevada en igual período desde 2009. Por administraciones, destaca la Junta de Andalucía con una licitación de 1.457,2 millones de euros, prácticamente la tercera parte del total licitado en la región, y un 74,1% superior a la cifra de igual período del año anterior, casi el triple de lo que ha aumentado de media en el conjunto de las administraciones regionales (25,1%).

En el sector servicios, el crecimiento en el tercer trimestre ha sido del 2,9% interanual (3,2% en España); destaca, de un lado, las actividades más vinculadas con los servicios más avanzados, como las actividades profesionales, científicas y técnicas, con un aumento del 6,8% interanual, y de otro, las de mayor peso relativo en el conjunto de la economía andaluza, el comercio, transporte y hostelería (5,2% interanual); en ambos casos, por encima del crecimiento medio de estas actividades en el conjunto de la economía española (4,9% y 5%, respectivamente).

CUADRO 3.4

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%), salvo tasa de paro (en nivel)

	2023	2024	2025		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	1,8	6,3	5,1	3,1	4,8
Viviendas libres iniciadas	5,4	14,9	23,5	4,7	-
Transmisiones de derechos de propiedad	-12,4	6,3	29,4	12,9	7,0
Crédito hipotecario para la compra de viviendas	-14,9	13,1	41,7	37,8	-
Precio del metro cuadrado de la vivienda libre	5,8	7,0	9,2	9,6	12,9
Licitación Oficial ⁽²⁾	27,1	13,1	23,2	171,6	7,7
Población ocupada	-0,1	10,0	9,6	1,8	7,1
Tasa de paro	10,8	9,6	10,4	12,2	9,2
Paro registrado ⁽³⁾	-7,0	-8,4	-11,6	-11,6	-11,9
Deflactor del VAB p.b.	6,9	0,3	1,4	2,7	1,7

Notas: ⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2020. Revisión estadística 2024

⁽²⁾ Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines oficiales

⁽³⁾ Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana; SEOPAN; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Más concretamente, y en lo que al subsector turístico se refiere, según la *Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía (ECTA)*, **el número de turistas que visitó Andalucía en el 3T de 2025 alcanzó los 13,84 millones, un máximo histórico**, con un crecimiento del 10,3% respecto al mismo trimestre del año anterior.

En el turismo extranjero, la *Estadística de Movimientos Turísticos en Frontera (Frontur)*, cifra la entrada de turistas internacionales hasta octubre en Andalucía en 12,95 millones, un máximo histórico en dicho período, con un crecimiento del 6,9% interanual, el doble del aumento en España (3,5%). Reino Unido es el principal país emisor de turistas internacionales en Andalucía, con 2,84 millones de visitantes hasta octubre, el 21,9% del total, y un incremento del 11,3% interanual. Le siguen Francia (1.189.953 turistas), Alemania (1.037.586) y Países Bajos (915.101). En términos relativos, destacan los crecimientos de dos dígitos en los provenientes de Estados Unidos, del 14,9%, Reino Unido (11,3%) y Países Bajos (10,5%).

Por tipo de alojamiento, y según la *Encuesta de Ocupación*

Hotelera (EOH) del INE, **Andalucía ha sido la comunidad autónoma con más hoteles abiertos en octubre**, 2.544 establecimientos, **y la segunda que más viajeros ha alojado** (1,90 millones de personas), con un aumento del 3,7% interanual, más de un punto superior al registrado a nivel nacional (2,6%). En términos acumulados, no obstante, el número de viajeros en hoteles en Andalucía ha descendido ligeramente (-0,3% interanual), mientras que las pernoctaciones presentan un crecimiento del 0,6%, superando los 51,3 millones, un máximo histórico en el período enero-octubre.

Igualmente, y con información **hasta el mes de octubre se han contabilizado en establecimientos no hoteleros de Andalucía casi cinco millones de viajeros (4,99 millones), un máximo histórico en dicho período**, y 18,35 millones de pernoctaciones, **concentrándose casi el sesenta por ciento en apartamentos turísticos**. En términos relativos, se registra un aumento interanual en el número de viajeros en establecimientos no hoteleros de Andalucía del 4,3% interanual hasta octubre, más de un punto superior a la media nacional (3% interanual).

CUADRO 3.5

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%), salvo tasa de paro (en nivel)

	2023	2024	2025		
			1T	2T	3T
VAB (p.b.) ⁽¹⁾	3,6	3,5	3,5	3,1	2,9
Comercio, transporte y hostelería	5,1	4,5	3,8	4,2	5,2
Información y comunicaciones	6,5	4,8	2,2	0,0	-2,0
Actividades financieras y de seguros	-0,4	3,1	1,1	2,6	1,5
Actividades Inmobiliarias	1,9	3,3	2,2	1,9	1,6
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,2	0,9	7,8	4,1	6,8
Administración pública, sanidad y educación	3,0	3,4	2,5	1,4	1,5
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	5,9	1,7	7,5	8,4	-2,4
Índice de cifra de negocios	4,4	4,3	4,0	2,2	3,5
Número de turistas	21,8	11,3	7,4	9,1	5,6
Pernoctaciones hoteleras	8,1	4,4	-7,3	1,8	2,9
Españoles	-1,2	-1,1	-14,0	0,9	4,5
Extranjeros	18,0	9,4	-1,8	2,5	1,3
Índice de Precios Hoteleros ⁽²⁾	13,1	3,7	-3,8	3,4	4,9
Población ocupada	4,3	1,8	1,5	1,4	2,5
Tasa de paro	9,9	8,4	8,9	7,1	7,5
Paro registrado ⁽²⁾	-2,9	-8,3	-7,3	-7,7	-6,2
Deflactor del VAB p.b.	6,1	2,7	1,5	1,9	1,9

Notas: ⁽¹⁾ Series corregidas de estacionalidad y efecto calendario. Índices de volumen encadenados referencia 2020. Revisión estadística 2024

⁽²⁾ Datos en el último mes de cada período

Fuentes: IECA; INE; SEPE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

AGREGADOS DE LA DEMANDA

Desde la perspectiva de la demanda, el crecimiento de la economía andaluza en el tercer trimestre del año ha venido explicado por la demanda interna, impulsada por la aceleración de la inversión, el componente más dinámico del PIB por el lado de la demanda por cuarto trimestre consecutivo; así como por el impulso del gasto en consumo final, donde destaca el consumo de los hogares.

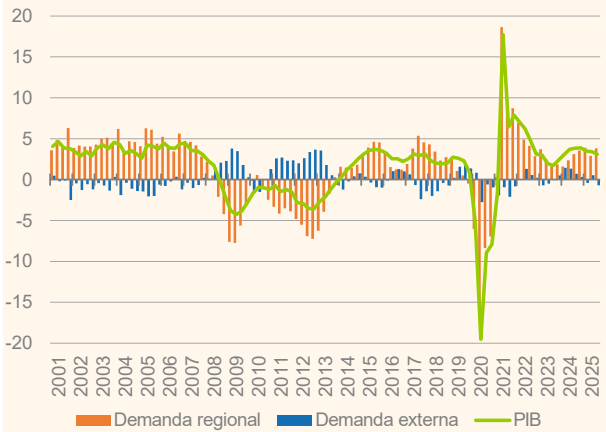
Concretamente, la **demanda interna** aporta al crecimiento económico 3,8 puntos, casi un punto por encima del trimestre anterior y una décima por encima de la contribución a nivel nacional (3,7 p.p.). Este comportamiento se explica por la aceleración tanto del consumo como y, en mayor medida, de la formación bruta de capital. con un crecimiento que más que duplica el del PIB.

Más específicamente, la *formación bruta de capital* registra un aumento del 7% interanual en el 3T del año, más de dos puntos por encima del trimestre anterior (4,9%), con-

GRÁFICO 3.6

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA

Puntos porcentuales



Notas: Índices de volumen encadenados ref. 2015. Revisión Estadística 2019

Fuente: IECA

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.6

PRINCIPALES INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

	2023	2024	2025		
			1T	2T	3T
CONSUMO					
Gasto en consumo final regional ⁽¹⁾	1,6	2,1	3,2	2,3	2,9
IPIAN bienes de consumo	-4,5	-1,4	4,7	-0,7	6,7
Población ocupada total	3,3	2,3	2,9	2,0	3,1
Matriculación de turismos	8,5	9,7	13,3	12,6	21,2
Consumo de gasolina	6,2	8,8	6,2	9,7	8,7
Consumo de gasóleo	-2,6	1,6	0,7	2,8	1,3
Recaudación por IVA	8,9	9,6	2,9	27,1	7,2
Índice de comercio al por menor:					
Precios corrientes	9,3	5,0	3,1	4,9	5,2
Precios constantes	1,9	3,6	2,7	5,0	4,6
Índice de ventas en grandes superficies:					
Precios corrientes	7,0	5,7	-1,9	-0,5	-2,5
Precios constantes	-0,2	4,3	-2,2	-0,4	-3,0
Importación de bienes de consumo ⁽²⁾	7,1	8,5	18,1	12,5	-
INVERSIÓN					
Formación bruta de capital ⁽¹⁾	5,3	4,6	6,4	4,9	7,0
IPIAN bienes de equipo	13,9	-1,3	4,7	11,1	11,6
Matriculación de vehículos de carga	15,5	7,3	19,9	13,6	25,9
VAB _{pb} de la construcción ⁽²⁾	1,8	6,3	5,1	3,1	4,8
Licitación Oficial ⁽³⁾	27,1	13,1	23,2	171,4	6,1
Crédito al sector privado ⁽⁴⁾	-0,3	-2,3	-0,1	0,1	-
Importación de bienes de capital ⁽¹⁾	25,8	5,8	11,0	1,8	-

Notas: ⁽¹⁾ Índices de volumen encadenados referencia 2020, Revisión Estadística 2024. Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

⁽²⁾ Datos 2025 y 2024 provisionales. Tasas de variación de 2024 calculadas con datos provisionales de 2023

⁽³⁾ Cifras de licitación por fecha de anuncio en boletines

⁽⁴⁾ Las tasas de variación anuales corresponden a las del último trimestre del año

Fuentes: IECA; INE; Andalucía TRADE; Ministerio del Interior; SEOPAN; Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

figurándose como el componente más dinámico del PIB por cuarto trimestre consecutivo.

También ha repuntado el *gasto en consumo final*, del 2,3% interanual en el segundo al 2,9% en el tercero, *sobresaliendo el consumo de los hogares, con un aumento del 3,4%, una décima más que en España (3,3%)*. Junto a ello, el *consumo de las Administraciones Públicas e Instituciones sin Fines de lucro al servicio de los hogares* ha duplicado su ritmo de aumento (1,8%), en un contexto de moderación en el conjunto nacional (1,5%).

Los indicadores parciales de seguimiento del consumo y la inversión más avanzados sobre los que se dispone de información muestran una cierta contención, en mayor medida del consumo.

En concreto, las **ventas minoristas** registran un crecimiento en términos interanuales del 4,8% en octubre a precios corrientes, tras el 5,2% de aumento en el tercer trimestre. En términos deflactados, es decir, descontada la subida de los precios, presenta un incremento del 3,4% (4,6% en el tercer trimestre), sumando en cualquier caso 26 meses con tasas positivas.

Junto a ello, las **ventas en grandes superficies** muestran una intensificación del ritmo de descenso, hasta el -5,4% interanual en octubre a precios corrientes, debido a las caídas tanto en las ventas de productos de *no alimentación* (-6,3%) como, y más moderadamente, de *alimentación* (-3,4%).

Mientras, la **matriculación de turismos**, indicador de consumo de bienes duraderos, sigue creciendo a tasas de dos dígitos en octubre, un 20,7% interanual, dos puntos más que a nivel nacional (18,5%), cifrándose en 14.043 vehículos, el dato más elevado en un mes de octubre desde 2017. Con ello, se han matriculado 119.046 turismos en Andalucía hasta el mes de octubre, con un crecimiento interanual del 16,2%. De igual forma, crece de manera significativa en lo que va de año la matriculación de **vehículos de carga**, con **24.755 vehículos de carga matriculados hasta octubre**, indicador de seguimiento de la inversión, la cifra más elevada en igual período desde 2008, y un incremento del 16,3% interanual, casi siete puntos más elevado que a nivel nacional (9,7%).

Por su parte, la **demand externa** ha restado siete décimas al crecimiento del PIB en el tercer trimestre en Andalucía, dos menos que en España (-0,9 puntos), debido al mayor incremento de las importaciones de bienes y servicios que de las exportaciones.

En concreto, las *importaciones de bienes y servicios* han registrado un aumento real del 4,7% interanual en Andalucía, inferior a la media nacional (6,1%); mientras, las *exportaciones de bienes y servicios* crecen en términos reales un 3,6% en el tercer trimestre, por encima del conjunto nacional (3,2%).

SECTOR EXTERIOR

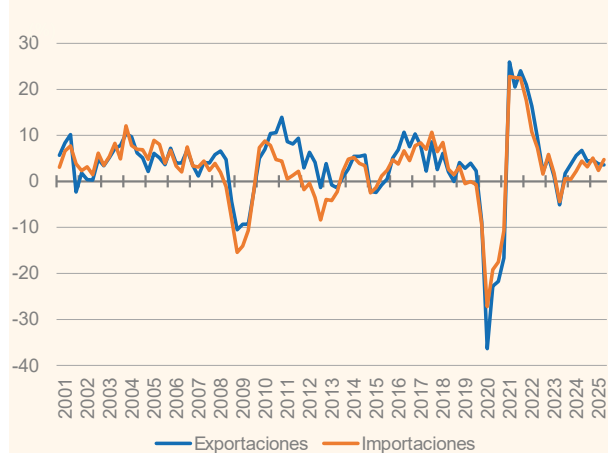
A un mayor nivel de detalle, en lo que al comercio internacional de mercancías se refiere, según datos de *Andalucía TRADE*, las **exportaciones de bienes de Andalucía al extranjero en los nueve primeros meses del año se han cifrado en 30.167 millones de euros, la tercera mayor cifra en igual período en la serie histórica**. Comparado con el mismo período de 2024, las exportaciones se reducen ligeramente, un -0,4%, debido al efecto precio, ya que en toneladas se mantienen prácticamente estables, y en un contexto de ligero incremento en España (0,5%).

Este ligero descenso de las exportaciones en términos nominales viene explicado por las *energéticas* (-20,6%), en un entorno de caída del precio del petróleo en los mercados internacionales en dicho período, del -16,1% en euros; mientras que las *no energéticas* crecen un 3,8%, destacando los aumentos en *materias primas* (+297 M€, +20,6%), *semimanufacturas* (+238 M€, +4,4%) y *alimentación, bebidas y tabaco* (+139 M€, +1,2%). Con ello, **Andalucía se mantiene como la tercera comunidad autónoma más exportadora de España, por detrás de Cataluña y Madrid**.

GRÁFICO 3.7

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Notas: Índices de volumen encadenados ref. 2020. Revisión Estadística 2024

Fuente: IECA

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Con más intensidad, las importaciones de mercancías disminuyen un -3,2% interanual hasta septiembre, en contraste con el aumento en España (5%), resultado de la reducción de las importaciones *energéticas* (-14,2%). Por el contrario, las *no energéticas* se incrementan un 4,6%.

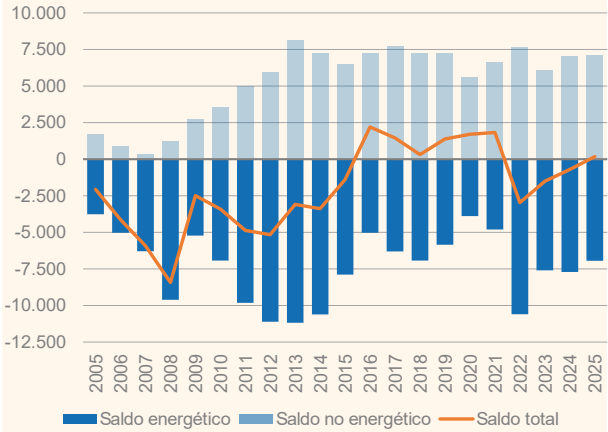
Como resultado, la cifra global de exportaciones de mercancías al extranjero (30.167 M€) se sitúa por encima de las importaciones realizadas (29.997 M€). **Andalucía registra un superávit de la balanza comercial de mercancías con el extranjero hasta septiembre de 170 M€, en contraste con el déficit en España (-41.107 M€).**

Este saldo positivo de la balanza comercial de Andalucía con el extranjero viene **explicado por el componente no energético, que registra un superávit de 7.110 M€,** parcialmente compensado por el déficit de la balanza comercial *energética*, de -6.940 M€ hasta septiembre; mientras, a nivel nacional se registra déficit en ambas balanzas (-17.700 M€ y -23.406 M€, respectivamente).

GRÁFICO 3.8

SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA
ENERO-SEPTIEMBRE

Millones de euros



Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre en cada uno de los años

Fuente: Andalucía TRADE; Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

CUADRO 3.7

COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) y millones de euros

	2023	2024	2025			
			1T	2T	3T	Ene-Sep
Tasas de variación interanual (%)						
Exportaciones						
Energéticas	-18,1	-2,6	-10,9	-31,0	-19,4	-20,6
No energéticas	-8,5	5,7	2,9	5,0	3,2	3,8
Totales	-10,3	4,2	0,7	-0,7	-1,3	-0,4
Importaciones						
Energéticas	-22,4	-1,8	-2,6	-29,7	-12,3	-14,2
No energéticas	-3,7	1,4	15,2	0,9	41,5	4,6
Totales	-12,4	0,0	7,3	-11,7	0,0	-3,2
Millones de euros						
Exportaciones						
Energéticas	6.686,1	6.512,2	1.467,5	1.189,1	1.435,4	4.092,0
No energéticas	31.850,9	33.661,2	9.091,7	9.589,1	7.394,0	26.074,7
Totales	38.536,9	40.173,4	10.559,2	10.778,1	8.829,3	30.166,6
Importaciones						
Energéticas	17.213,6	16.896,6	4.351,0	3.082,0	3.598,6	11.031,5
No energéticas	24.082,1	24.418,3	6.395,9	6.314,1	6.255,0	18.965,1
Totales	41.295,7	41.314,9	10.746,9	9.396,1	9.853,6	29.996,6
Saldo						
Energético	-10.527,5	-10.384,4	-2.883,4	-1.892,9	-2.163,2	-6.939,5
No energético	7.768,8	9.242,9	2.695,7	3.275,0	1.138,9	7.109,6
Total	-2.758,8	-1.141,5	-187,7	1.382,1	-1.024,3	170,1

Notas: Datos 2024 y 2025 provisionales. Tasas de variación de 2024 calculadas con los datos provisionales de 2023

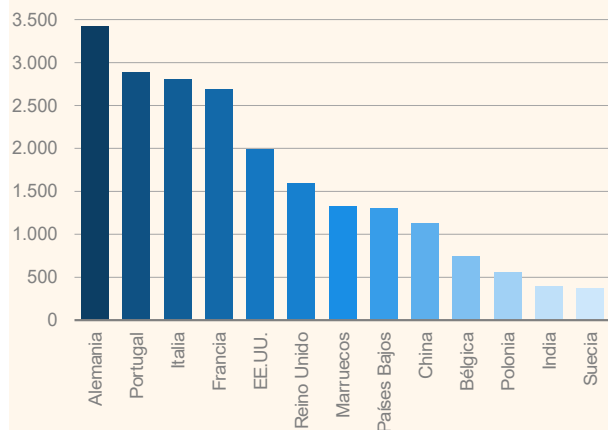
Fuentes: Andalucía TRADE, Ministerio de Economía, Comercio y Empresa

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.9

PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA**ENERO-SEPTIEMBRE 2025**

Millones de euros



Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre

Fuente: Andalucía TRADE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Por **áreas geográficas**, las exportaciones dirigidas a la UE, representativas del 56,2% del total, se reducen un -1,9% interanual hasta septiembre. Por su importancia cuantitativa, destacan las subidas de las exportaciones destinadas a Rumanía (76,6%), Suecia (35,5%), Eslovaquia (21%), Grecia y Polonia (14,5% ambos) y Portugal (7,6%). Por el contrario, sobresalen las caídas en las dirigidas a Bélgica (-26,6%) y Francia (-19%).

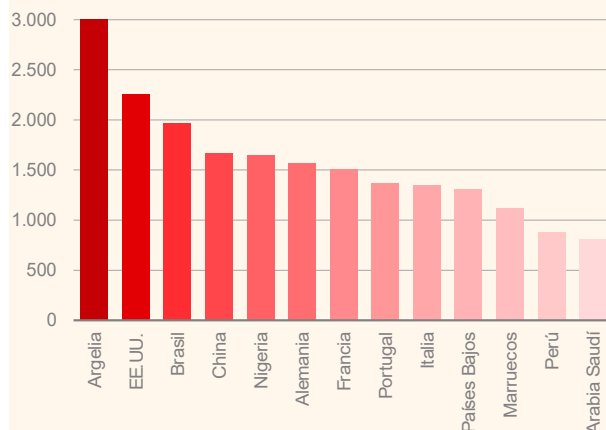
Fuera de la UE, destacan los aumentos de las exportaciones a India (51,4%), Emiratos Árabes Unidos (38%), Suiza (28,4%), Turquía (21,1%) y China (16,9%); en el lado opuesto, sobresalen los descensos de las dirigidas a México (-22,7%), EE.UU. (-19,8%), Marruecos (-11,8%) y Reino Unido (-5,1%). Por su importancia cuantitativa, Alemania es el principal destino de las exportaciones andaluzas, con 3.424 millones de euros hasta septiembre. Le siguen Portugal (2.884 M€), Italia (2.804 M€), Francia (2.693 M€), EE.UU. (1.994 M€), Reino Unido (1.598 M€), Marruecos (1.330 M€), Países Bajos (1.308 M€) y China (1.123 M€).

Respecto a las importaciones, las provenientes de los países de la OPEP presentan un descenso del -11,7% interanual hasta septiembre, en un contexto de mayor caída del precio del barril de petróleo (-16,1% en euros). Destaca el crecimiento de las importaciones procedentes de Argelia (16,6%), que pasa a ser el principal proveedor, mientras que caen intensamente las de Nigeria (-39,9%).

GRÁFICO 3.10

PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA**ENERO-SEPTIEMBRE 2025**

Millones de euros



Notas: Datos acumulados entre enero-septiembre

Fuente: Andalucía TRADE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

En cuanto al saldo comercial, **destaca el superávit comercial de Andalucía con Alemania (+1.859 millones de euros en los nueve primeros meses del año)**, seguido de los registrados con Portugal (+1.518 M€), Italia (+1.450 M€), Francia (+1.187 M€) y Reino Unido (+1.136 M€). En el lado opuesto, los mayores déficits se registran con los países suministradores de energía: Argelia (-3.395 M€), Brasil (-1.805 M€), Nigeria (-1.579 M€), Perú (-833 M€), R.D. del Congo (-753 M€) y Arabia Saudí (-669 M€).

Si se diferencia por **productos**, son relevantes los crecimientos de las exportaciones de “**Cobre y sus manufacturas**”, con una subida del 13,3% interanual hasta el mes de septiembre, y una representatividad del 5,6% del total de las ventas al extranjero; “**Frutas y frutos comestibles**” (+12,2%), con el 9,1% del global; y “**Hortalizas, plantas, raíces y tubérculos alimenticios**” (+5,4% y 10,1% del total). En el lado opuesto, las exportaciones de “**Aeronaves**”, representativas del 4,4% del total, se reducen un -28,1%; “**Combustibles y aceites minerales**”, con un descenso del -24,1%, manteniéndose como la partida más importante (11,9% del total); y “**Grasas y aceites animales o vegetales**”, que cae un -11,4% (11,8% del global).

Y en cuanto a los productos importados, destaca “**Combustibles y aceites minerales**”, que, representando el 36,8% del total de compras al extranjero, experimenta una caída en términos nominales del -14,2% interanual en los nueve primeros meses del año, en línea con la reducción del precio del petróleo en dicho período (-16,1% en euros).

MERCADO DE TRABAJO

En el mercado laboral se observa una intensificación del ritmo de creación de empleo en el tercer trimestre de 2025, alcanzando la población ocupada un máximo histórico, más de tres millones seiscientas mil personas, y reduciéndose la tasa de paro hasta su nivel más bajo en un tercer trimestre desde 2007.

En concreto, según los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), se contabilizan 3.612.203 de **personas ocupadas** en Andalucía en el tercer trimestre de 2025, la mayor cifra de la serie histórica.

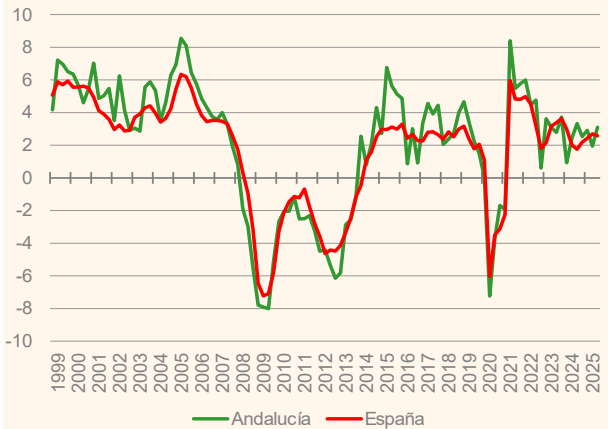
Comparado con el tercer trimestre del año anterior, se crean en Andalucía 108.787 empleos a lo largo del último año, liderando el aumento por CC.AA., y concentrando casi la quinta parte de la creación de empleo en el conjunto de España (+564.065 ocupados). **El ritmo interanual de crecimiento de la población ocupada se acelera más de un punto hasta el 3,1% en Andalucía, medio punto por encima de la media nacional (2,6%).**

En igual sentido, considerando los datos de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)*, el aumento del empleo, en términos de puestos de trabajo, se acentúa en el 3T hasta el 3,8% interanual, 1,5 puntos más que en el trimestre anterior y casi un punto más que España (3%).

GRÁFICO 3.11

POBLACIÓN OCUPADA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Analizando con mayor detalle los resultados de la EPA, cabe destacar que la creación de empleo ha sido generalizada en los sectores no agrarios, relativamente más intensa en las mujeres que en los hombres, en la población más joven y en los trabajadores por cuenta propia.

CUADRO 3.8

INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA. TERCER TRIMESTRE DE 2025

	Miles de personas		Variaciones interanuales			
	Andalucía	España	Absolutas		Relativas (%)	
			Andalucía	España	Andalucía	España
Población ≥16 años	7.368,2	42.161,5	53,5	531,9	0,7	1,3
Activos	4.263,1	25.000,3	89,4	423,1	2,1	1,7
Ocupados	3.612,2	22.387,1	108,8	564,1	3,1	2,6
Agricultura	211,8	747,3	-0,1	13,6	-0,1	1,9
Industria	333,8	3.069,6	21,8	157,0	7,0	5,4
Construcción	266,1	1.557,1	17,7	77,8	7,1	5,3
Servicios	2.800,5	17.013,1	69,4	315,6	2,5	1,9
Parados	650,9	2.613,2	-19,4	-140,9	-2,9	-5,1
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	57,9	59,3	0,8	0,3	-	-
Tasa de Paro ⁽²⁾	15,3	10,5	-0,8	-0,8	-	-

Notas: ⁽¹⁾ Porcentaje sobre población 16 años o más

⁽²⁾ Porcentaje sobre población activa

Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Por otro lado, se ha centrado en la población de nacionalidad española, en los ocupados que trabajan a tiempo completo, en los colectivos con mayor formación, y dentro de los asalariados, todo el empleo creado ha sido con contrato indefinido.

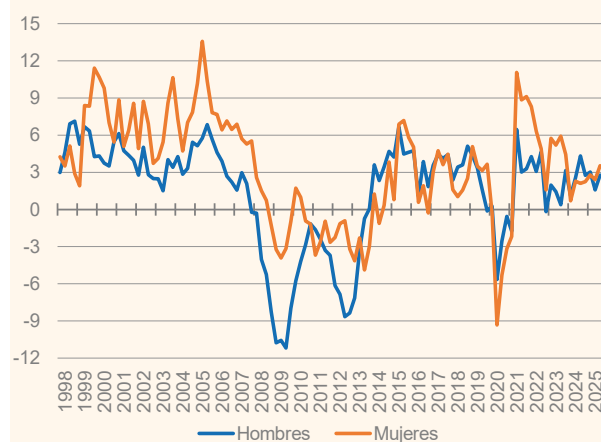
A nivel sectorial, todo el aumento del empleo se ha producido en los sectores no agrarios, destacando con las mayores tasas de crecimiento la construcción y la industria. En concreto, en la construcción el empleo crece un 7,1% interanual en el tercer trimestre, casi dos puntos por encima de la media nacional (5,3%), y en el sector industrial el incremento de la ocupación es del 7% interanual, 1,6 puntos más que en el conjunto de España (5,4%).

De forma más moderada el sector servicios registra un aumento del empleo del 2,5%, seis décimas por encima de la media nacional (1,9%). Y, por último, el sector primario presenta un práctico estancamiento (-0,1%).

GRÁFICO 3.12

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

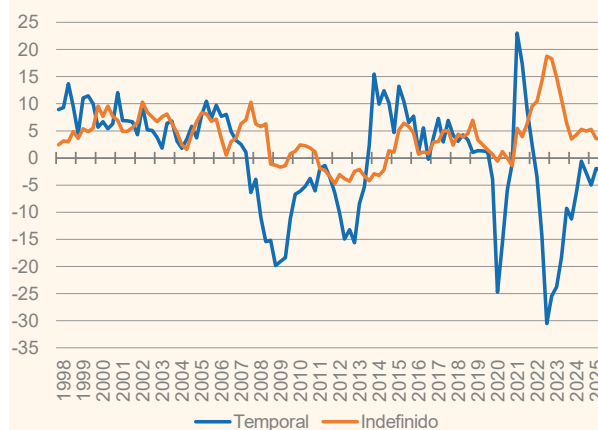
Por sexo, la creación de empleo es más intensa en las mujeres (3,5% interanual) que en los hombres (2,8%). Con ello, el número de mujeres ocupadas en Andalucía se sitúa en el tercer trimestre de 2025 en 1.605.953 personas, representando el 44,5% del empleo total.

Diferenciando por grupos de edad, la creación de empleo ha beneficiado en mayor medida a los menores de 25 años, entre los que el empleo ha aumentado un 10,4% interanual, casi ocho puntos por encima de los mayores de dicha edad (2,6%).

GRÁFICO 3.13

POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Respecto a la situación profesional, el empleo ha aumentado más del triple en el colectivo de trabajadores por cuenta propia, un 7,2% interanual, que en el de asalariados (2,3%). En los asalariados, todo el aumento del empleo ha sido con contrato indefinido (3,6%), reduciéndose por el contrario los asalariados con contrato temporal (-2,2%).

Atendiendo a la duración de la jornada laboral, se registra crecimiento del empleo entre los trabajadores a jornada completa (4,2%), mientras que, por el contrario, en los que trabajan a tiempo parcial se ha producido un descenso (-4,1%).

Según la nacionalidad, la población ocupada de nacionalidad española se ha incrementado un 3,5% interanual en el tercer trimestre, mientras que la extranjera ha registrado un crecimiento nulo (0%). Como resultado, la población ocupada extranjera ha reducido su participación en el total hasta el 10,6% en la región, 5,1 puntos por debajo del promedio nacional (15,7%).

Para concluir, atendiendo al nivel de formación, el aumento del empleo se ha centrado en los ocupados con mayor nivel de estudios, destaca con el mayor incremento relativo el colectivo de ocupados con estudios universitarios (4,2% interanual); seguido de los que cuentan con estudios secundarios, con un crecimiento del 3,2%. Por el contrario, se produce un descenso en los ocupados con menor nivel de formación, del -0,7% interanual en los trabajadores con hasta estudios primarios y del -17,2% entre aquellos que no poseen estudios.

El aumento de la población ocupada ha venido acompañado de una aceleración del ritmo de crecimiento de la **población activa**, que alcanza una tasa del 2,1% interanual, casi medio punto por encima del aumento a nivel nacional (1,7% interanual). Con ello, **la población activa se sitúa en 4.263.134 personas en el tercer trimestre, un máximo de la serie histórica.**

Por sexo, se observa un mayor aumento relativo de la población activa en las mujeres (+57.894 personas), del 3% interanual, el doble que en los hombres (+31.470 personas, un 1,4% interanual).

Por grupos de edad, el incremento de la población activa ha sido superior en el colectivo de menores de 25 años, del 2,6% interanual, medio punto por encima del registrado en los mayores de dicha edad (2,1%).

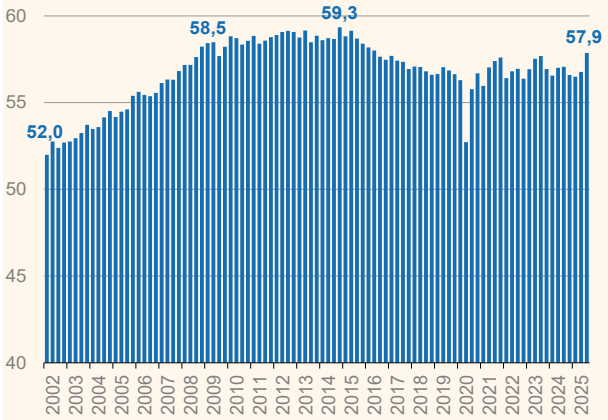
El aumento de la población ocupada ha sido un punto superior al registrado por la población activa, lo que ha permitido una reducción del número de **personas paradas** de -19.423 personas respecto al mismo trimestre de 2024.

En términos relativos, el ritmo de caída del paro ha sido del -2,9% interanual (-5,1% en España). **Destaca el descen-**

GRÁFICO 3.14

TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA

Porcentaje de activos / población ≥ 16 años



Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

so del paro entre la población más joven, los menores de veinticinco años, que ha sido del -11,6% interanual. Diferenciando por sexo, el descenso del paro se ha centrado en los hombres (-22.500 personas, un -7,3% interanual), mientras se ha registrado un ligero incremento en las mujeres (+3.077 personas y +0,8%).

CUADRO 3.9

INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

	2023	2024	2025		
			1T	2T	3T
Población ≥ 16 años	1,1	0,9	1,0	0,7	0,7
Activos	2,2	0,1	0,9	0,3	2,1
Ocupados	3,3	2,3	2,9	2,0	3,1
Agricultura	-2,3	-0,0	8,1	1,7	-0,1
Industria	1,7	3,1	5,6	7,4	7,0
Construcción	-0,1	10,0	9,6	1,8	7,1
Servicios	4,3	1,8	1,5	1,4	2,5
Parados	-2,5	-9,6	-8,3	-8,5	-2,9
Agricultura	-4,9	-10,5	-6,4	-2,5	-9,3
Industria	-11,9	-7,9	-7,5	-20,1	4,3
Construcción	-6,7	-3,5	-18,5	68,1	30,9
Servicios	10,6	-14,2	-11,1	-9,3	0,0
No clasificados	-9,9	-6,1	-5,2	-13,4	-5,9
Tasa de Actividad ⁽¹⁾	57,3	56,8	56,5	56,8	57,9
Tasa de Paro ⁽²⁾	18,2	16,5	16,1	14,9	15,3
Trab. afiliados S.S. en alta laboral ^{(3) (4)}	1,9	2,8	2,0	2,4	2,3
Paro Registrado ^{(3) (5)}	-4,4	-8,6	-8,0	-8,5	-7,3

Notas: ⁽¹⁾ % sobre población 16 años o más. ⁽²⁾ % sobre población activa. ⁽³⁾ Datos referidos al último mes de cada período. ⁽⁴⁾ Datos referidos a la media mensual ⁽⁵⁾ Datos referidos al último día del mes

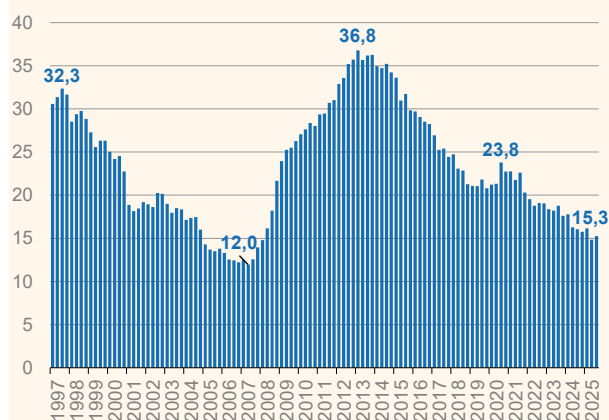
Fuentes: EPA (INE); Ministerio de Trabajo y Economía Social; Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.15

TASA DE PARO. ANDALUCÍA

Porcentaje de parados / activos



Nota: A partir de 2002 los datos incorporan la nueva definición de paro

Fuente: EPA (INE)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Con todo, la tasa de paro se ha reducido casi un punto (-0,8 puntos) respecto al tercer trimestre de 2024, situándose en el 15,3% de la población activa, la más baja en un tercer trimestre desde 2007, siendo el diferencial con la tasa de paro española de 4,8 puntos.

Atendiendo al sexo, la tasa de paro se ha situado en el 12,5% en los hombres, tras haber descendido -1,2 p.p. respecto al 3T de 2024; y del 18,5% en las mujeres, después de haberse reducido -0,4 p.p. en el último año.

La última información disponible de evolución del mercado laboral, referida al mes de noviembre, muestra la continuidad de la trayectoria de crecimiento del empleo y reducción del número de parados en el cuarto trimestre del año. La **afiliación de trabajadores a la Seguridad Social** aumenta en 73.474 personas en Andalucía respecto a noviembre de 2024. En términos relativos el ritmo de crecimiento se sitúa en el 2,1%, cuatro décimas por debajo de la media nacional (2,5%), explicado por el mayor descenso relativo del *sistema especial agrario*, que presenta en Andalucía casi el doble de caída que en España (-5% y -2,8%, respectivamente). En cambio, el resto de los regímenes registra en conjunto un crecimiento de la afiliación del 3% interanual en Andalucía, casi medio punto superior al promedio nacional (2,6%).

Con todo, el número de afiliados a la Seguridad Social supera los 3,5 millones de personas (3.509.573) de media en noviembre, un máximo histórico en dicho mes.

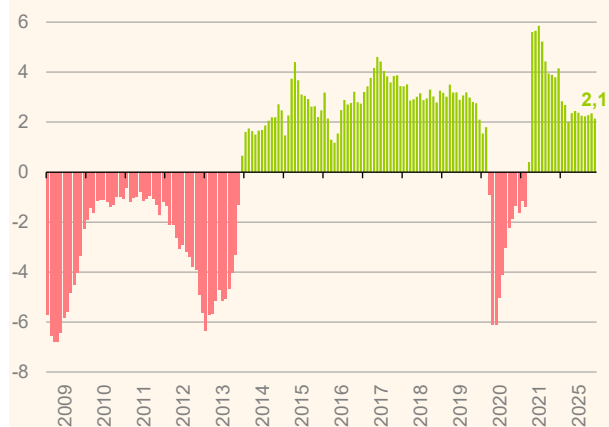
Por otra parte, el **paro registrado** en las *Oficinas de los Servicios Públicos de Empleo* disminuye en 50.985 personas en Andalucía en el último año, siendo la comunidad autónoma con mayor reducción, representando casi la tercera parte de la caída nacional (-161.057 parados).

En términos relativos, el **paro registrado** mantiene un ritmo de caída similar al del mes anterior, un -7,9%, casi dos puntos superior al promedio en España (-6,2%), situándose el número de personas paradas por debajo de las seiscientas mil (595.328), su menor nivel en un mes de noviembre desde 2007.

GRÁFICO 3.16

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



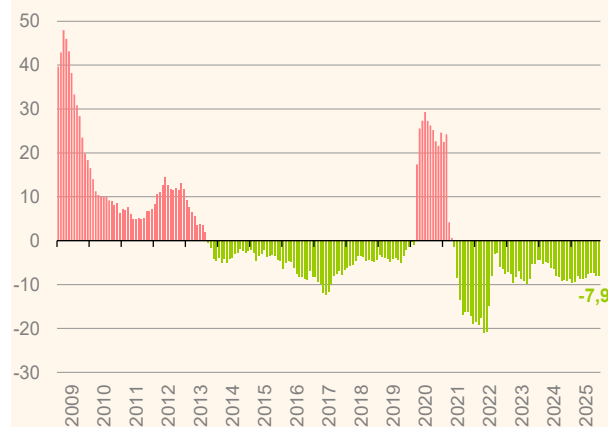
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.17

PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: SEPE (Ministerio de Trabajo y Economía Social)

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

PRECIOS, SALARIOS Y COSTES

Los indicadores de **precios** en Andalucía describen una trayectoria diferenciada a lo largo de 2025, convergiendo hacia el objetivo de estabilidad de precios del BCE (2%) en la primera mitad del año, observándose un repunte a partir del mes de mayo.

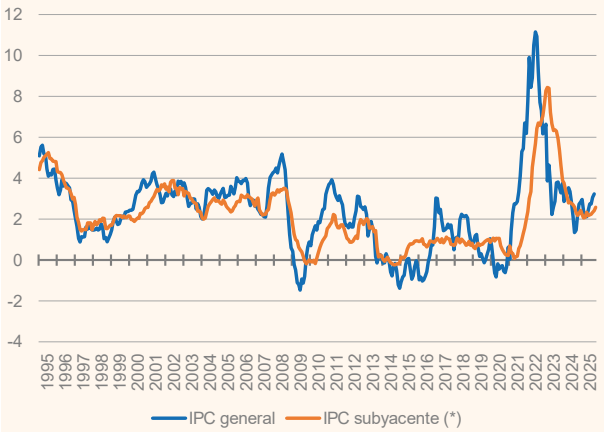
Concretamente, en lo referente a los precios de producción, **el Deflactor del Producto Interior Bruto (PIB) de Andalucía aumenta un 2,8% interanual en el tercer trimestre del año, tres décimas más que en el trimestre anterior y en línea con el promedio en España (2,8%)**. Por sectores, el mayor incremento corresponde al *primario* (8,7%), muy por encima de la media y del aumento registrado en 2024 (1%); mientras, en el resto de los sectores productivos el aumento de los precios de producción es más moderado, el 1,9% en los *servicios* y el 1,7% en la *construcción*, y con un ligero descenso en la *industria* (-0,1%), a diferencia de lo que se observa de media en el sector a nivel nacional (2,2%).

Desde la perspectiva de la demanda, **la tasa de inflación muestra un comportamiento diferenciado a lo largo del año, con una contención en el primer semestre hacia el objetivo del 2%, repuntando posteriormente hasta alcanzar el 3,2% en el mes de octubre (3,1% a nivel nacional)**.

GRÁFICO 3.18

INFLACIÓN. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) del IPC



Nota: (*) IPC general sin alimentos no elaborados ni energía

Fuente: INE

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Por grupos de gasto, se registra una aportación positiva generalizada, destacando *Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles*, con un crecimiento del 8,1% y repercusión de 0,88 p.p., lo que supone el 27% de la tasa de inflación global; **sobresale la subida de la electricidad, gas**

CUADRO 3.10

INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

	2023	2024	2025		
			1T	2T	3T
Deflactor del PIB p.m.	6,3	2,9	1,9	2,5	2,8
Primario	17,0	1,0	-8,6	4,1	8,7
Industria	0,8	1,3	4,2	1,2	-0,1
Construcción	6,9	0,3	1,4	2,7	1,7
Servicios	6,1	2,7	1,5	1,9	1,9
IPC General ⁽¹⁾	3,3	2,7	2,4	2,4	3,1
Sin alimentos no elaborados ni energía	3,9	2,4	2,1	2,2	2,4
Coste Laboral por trabajador y mes	5,6	2,7	4,3	4,5	-
Coste salarial	5,0	2,1	4,1	5,2	-
Otros costes ⁽²⁾	7,0	4,3	4,6	2,6	-
Aumento salarial en convenio ⁽¹⁾⁽³⁾	3,36	2,88	2,50	2,72	2,81

Notas: ⁽¹⁾ Datos en el último mes de cada período

⁽²⁾ Percepciones no salariales y cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social

⁽³⁾ Datos en nivel. Las cifras anuales no recogen el impacto de las cláusulas de salvaguarda

Fuente: IECA; INE; Ministerio de Trabajo y Economía Social

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

y otros combustibles, del 15,6% interanual. Le sigue *Restaurantes y hoteles*, con un aumento del 5,1% interanual y una repercusión de 0,80 p.p., que supone el 25% de la inflación. En tercer lugar, *Alimentos y bebidas no alcohólicas*, con un crecimiento del 2,1% y una repercusión de 0,41 p.p. (13% de la inflación), fruto de un comportamiento diferenciado, con un aumento de precios en *alimentos sin elaboración del 6%*, destacando *huevos* (24,9%), *carne de vacuno* (18,7%) y *café, cacao e infusiones* (15,3%); y en el lado opuesto, las caídas en *aceite y grasas* (-33,3%) y *azúcar* (-13,5%). En cuarto lugar, por su repercusión, el IPC de *Transporte*, con un aumento del 2,3% interanual en octubre, de forma que presenta una aportación de 0,34 p.p. a la tasa de inflación (10% de la inflación).

Mientras, el componente más estructural de los precios de consumo, *la inflación subyacente*, que no tiene en cuenta los precios más volátiles, los de los *alimentos no elaborados ni los productos energéticos*, muestra un perfil más estable, y se sitúa en octubre en el 2,6% interanual, una décima superior a la media en España (2,5%) y dos décimas por encima de la Zona Euro (2,4%).

En este entorno nominal, *el incremento de los salarios pactados en convenio hasta octubre ha sido del 2,81% en Andalucía (3,50% en España)*, según datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Un aumento salarial pactado en los 387 convenios firmados en Andalucía en los diez primeros meses del año, un 20,9% menos que en el mismo período del año anterior, a los que se han acogido 1.069.224 trabajadores, un 8,8% menos, representativos del 35,4% de la población asalariada en Andalucía.

GRÁFICO 3.19
COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA
Tasas de variación interanual (%) en octubre de 2025



Fuente: INE
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Atendiendo a los costes y de acuerdo con los datos de la *Encuesta Trimestral del Coste Laboral (ETCL)* del INE, el *coste laboral por trabajador y mes* del conjunto de sectores no agrarios en Andalucía creció un 4,5% interanual en el segundo trimestre del año, última información disponible, el segundo mayor aumento de todas las comunidades autónomas, dos décimas más que en el trimestre anterior (4,3%) y 1,5 puntos por encima de la subida a nivel nacional (3%). Esta subida en Andalucía se explica por el aumento del *coste laboral por hora*, del 7,9% interanual en el segundo trimestre del año (5,5% en España), hasta los 22,33 € por hora en el 2T de 2025 (24,99 €/h de media

CUADRO 3.11
DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%), salvo indicación en contrario

	2022	2023	2024	Octubre 2025	
				Variación interanual (%)	Ponderación (%)
Subyacente	7,7	3,9	2,4	2,6	84,4
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	16,8	5,8	2,0	1,2	17,9
Bienes industriales sin productos energéticos	5,3	1,7	0,5	1,1	22,1
Servicios	4,6	4,2	3,6	3,9	44,4
Residual	0,5	0,2	4,4	6,8	15,6
Alimentos sin elaboración	13,6	8,5	1,7	6,0	6,4
Productos energéticos	-9,4	-5,7	6,2	7,4	9,3
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	6,2	3,3	2,7	3,2	100,0

Nota: Datos anuales referidos al mes de diciembre
Fuente: IECA; INE; Ministerio de Trabajo y Economía Social
Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.20

IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

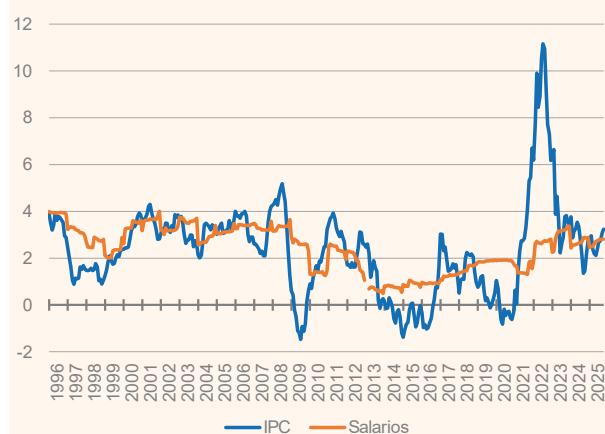
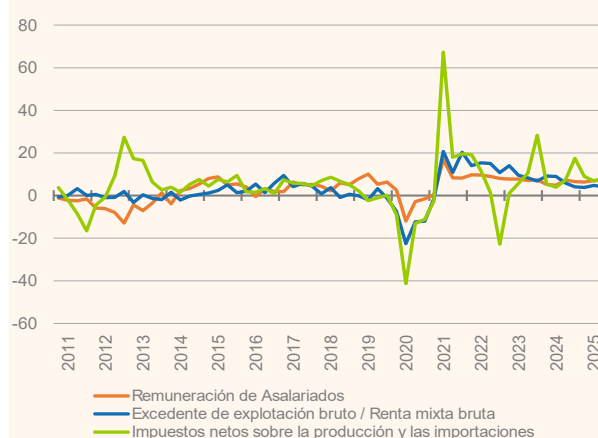
**Nota:** Salarios nominales se refieren al aumento salarial pactado en convenio**Fuente:** INE; Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.21

DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)

**Notas:** Series ajustadas de estacionalidad y calendario. Precios corrientes**Fuente:** IECA**Elaboración:** Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

nacional); mientras se produce un descenso de las *horas efectivas trabajadas*, un -3,1% (-2,4% en España).

Por componentes, el incremento del coste por trabajador y mes en Andalucía en el segundo trimestre de 2025 ha sido resultado del crecimiento tanto del componente *salarial* (5,2%) como, y en menor medida, del *no salarial* (2,6%) donde se incluyen, entre otras, las cotizaciones obligatorias a la Seguridad Social, las indemnizaciones por despido y los pagos por incapacidad temporal. A nivel sectorial, destacan las subidas de costes registradas en los *servicios* (4,9%), seguido de la *industria* (3,1%) y, por último, la *construcción* (2,9%). **El coste laboral se sitúa en 2.908€ por trabajador y mes en Andalucía al cierre del primer semestre, equivalente al 89,3% de la media nacional (3.256,5 €) y el sexto más bajo de todas las comunidades autónomas.**

Por último, y según la información de la *Contabilidad Regional Trimestral de Andalucía (CRTA)* del IECA, **el crecimiento nominal del PIB en el tercer trimestre del año ha sido del 6% interanual en Andalucía, por encima de la media nacional (5,7%), y con aumentos generalizados en todos los componentes de la distribución primaria de las rentas que se generan en el proceso productivo.** El mayor incremento ha correspondido a los *impuestos netos sobre la producción y las importaciones* (8%), seguido de la *remuneración del conjunto de los asalariados* (7,2%), con subidas tanto del número de personas asalariadas (3,8%) como de la remuneración por persona asalariada (3,8%), y en menor medida, al *excedente de explotación bruto y renta mixta bruta* (4,2%).

SISTEMA BANCARIO

En 2025 las autoridades monetarias, en líneas generales, han seguido tomando medidas expansivas, sobre todo en áreas con menores tensiones inflacionistas como la Eurozona. De esta forma, *el Banco Central Europeo (BCE) ha bajado el tipo de interés de las operaciones principales de financiación (OPF) de la Zona Euro en cuatro ocasiones (febrero, marzo, abril y junio) en un cuarto de punto cada una, hasta situarlo en el 2,15%, el más bajo desde finales de 2022.*

En lo que al resto de mecanismos de financiación se refiere, el tamaño de la cartera de valores adquiridos en el marco del *Programa de compras de activos (APP)* está reduciéndose a un ritmo medurado y predecible, dado que el Eurosistema ha dejado de reinvertir el principal de los valores que van venciendo.

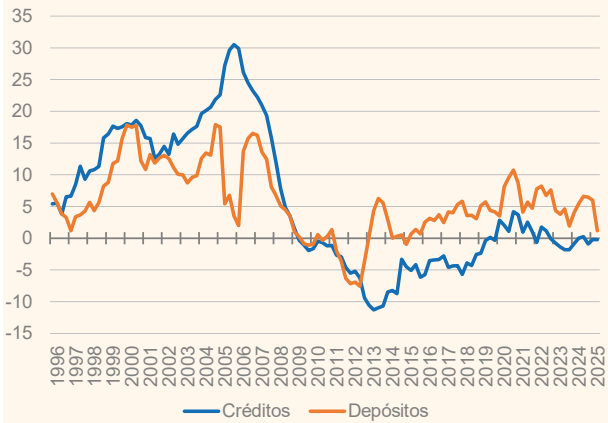
En este marco, según la última información publicada por el Banco de España, referida a junio de 2025, **el saldo de créditos** concedidos por el sistema bancario en Andalucía modera su ritmo de caída, cerrando el primer semestre con un descenso del -0,2% interanual, frente al -0,9% de 2024, situándose en 154.152 millones de euros.

La ligera caída del saldo de créditos se debe al descenso en el saldo de los créditos concedidos al *sector público*,

GRÁFICO 3.22

CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%)



Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

que, representando el 6,8% del total, registran una reducción del -7,4% interanual al cierre del primer semestre en Andalucía; mientras, **el saldo de créditos concedidos al sector privado**, que representan el 93,2% del total, **se incrementa ligeramente (0,1%) en el segundo trimestre**, siendo la primera tasa positiva desde el 3T de 2022.

CUADRO 3.12

INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA

Tasas de variación interanual (%) a la finalización del período

			2025	
	2023	2024	1T	2T
CRÉDITOS				
Total	-1,8	-0,9	-0,2	-0,2
Al sector público	8,9	-3,8	-2,6	-7,4
Al sector privado	-2,3	-0,8	-0,1	0,1
DEPÓSITOS				
Total	1,9	6,5	6,0	1,2
Al sector público	-0,5	25,6	39,1	22,2
Al sector privado	2,1	5,0	3,7	-0,4
A la vista	-4,0	4,0	4,0	1,8
A plazo	154,0	13,0	4,3	-13,3

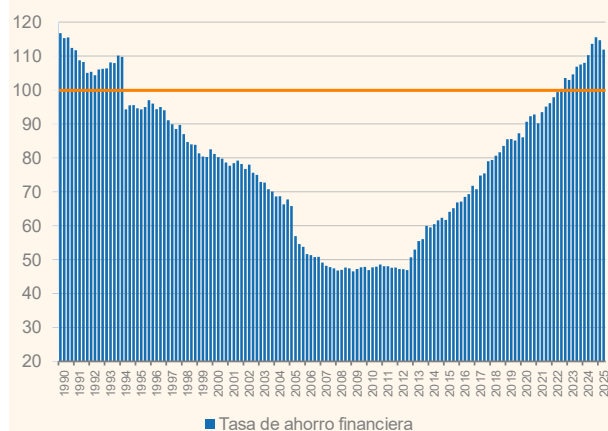
Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

GRÁFICO 3.23

TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA

Relación entre el saldo de depósitos y el de créditos del sistema bancario (%)

Nota: $(\text{Saldo de depósitos} / \text{Saldo de créditos}) \times 100$ a la finalización de cada período

Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

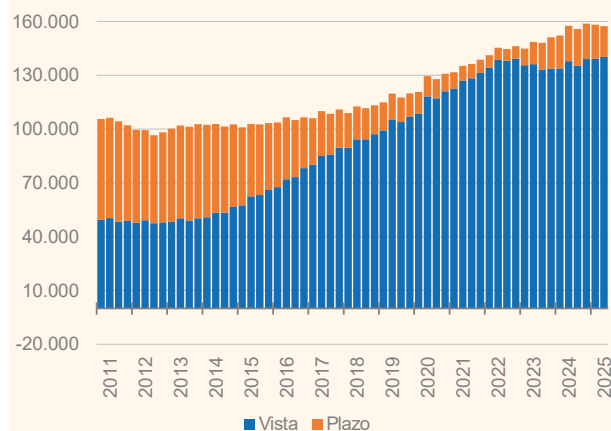
Por su parte, el **saldo de depósitos** registra un crecimiento del 1,2% interanual al cierre del primer semestre, acumulando tasas positivas de crecimiento desde el segundo trimestre de 2015. En términos absolutos, **el saldo de depósitos en el sistema bancario de Andalucía se eleva hasta los 172.499 millones de euros al cierre del primer semestre de 2025, un máximo en igual período.**

Diferenciando entre sector público y privado, el aumento de los depósitos es consecuencia del crecimiento en los del *sector público*, que se incrementan un 22,2% mientras que los depósitos en el *sector privado*, que suponen el 89,3% del total, descienden un -0,4% interanual.

GRÁFICO 3.24

DEPÓSITOS A LA VISTA Y A PLAZO. ANDALUCÍA

Millones de euros



Nota: Saldos a la finalización de cada período

Fuente: Banco de España

Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía

Distinguiendo entre depósitos a la vista y a plazo, se registra un crecimiento del saldo de *depósitos a la vista* del 1,8% interanual, sumando cinco trimestres con tasas positivas, mientras los *depósitos a plazo* descienden un -13,3% interanual, debido a la evolución a la baja de su remuneración.

Con todo ello, el crecimiento del saldo de depósitos y la caída en el de créditos lleva a que la **tasa de ahorro financiero** en Andalucía, esto es, **el cociente entre el saldo de depósitos y créditos se sitúa por tercer año consecutivo por encima del 100%**, concretamente, en el 111,9%, un punto y medio por encima de su nivel en el segundo trimestre de 2024 (110,3%). Un **resultado que pone de manifiesto que la captación de depósitos por el sistema bancario andaluz es suficiente para cubrir la demanda de créditos.**

PREVISIONES ECONÓMICAS

En 2025, la economía internacional se desarrolla en un entorno de incertidumbres, provocadas tanto por tensiones geopolíticas como por un giro en la política comercial. Un cambio que se ha visto reflejado en la imposición de aranceles por parte del nuevo gobierno de Estados Unidos, lo que ha alterado el sistema de relaciones comerciales globales.

Este nuevo enfoque comercial se suma a los conflictos armados, como las guerras en Ucrania y Gaza; aunque en este último caso se ha iniciado un proceso de paz, el panorama geopolítico sigue siendo complejo.

Con todo, la evolución de la economía mundial está siendo más resiliente de lo que se esperaba a principios de año, de forma que los últimos informes de previsiones publicados han revisado al alza las perspectivas de creci-

miento del PIB en 2025. La última publicación del Fondo Monetario Internacional (FMI), del 14 de octubre, estima un incremento real del PIB mundial del 3,2%, cuatro décimas superior a lo que pronosticaba en abril, y similar al del año anterior (3,3%).

En lo que al entorno más cercano se refiere, la Zona Euro y la UE, las previsiones más recientes publicadas en noviembre por la Comisión Europea apuntan un crecimiento real del PIB del 1,3% y 1,4%, respectivamente, cuatro y tres décimas por encima del registrado en el año anterior (0,9% y 1,1%, respectivamente).

Con respecto a la economía española, todos los pronósticos de los organismos oficiales se han visto revisados al alza. En este sentido, el 18 de noviembre, en el Informe de situación de la economía española en el que actualiza

CUADRO 3.13
ESCENARIO MACROECONÓMICO. ANDALUCÍA

	2024	2025	2026
PRODUCTO INTERIOR BRUTO			
Millones de euros	221.022	232.398	242.188
Variación nominal (%)	6,7	5,1	4,2
Variación real (%)	3,6	2,9	2,3
Deflactor del PIB (%)	2,9	2,2	1,9
MERCADO DE TRABAJO			
Ocupados EPA	3.462.123	3.544.253	3.630.003
Variación (nº)	78.273	82.130	85.750
Variación (%)	2,3	2,4	2,4
Tasas de paro (% de la población activa)	16,5	15,0	13,9
<i>Notas: Año 2024: datos observados; años 2025 y 2026: previsiones</i>			
<i>Fuentes: INE, IECA y Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Diálogo Social</i>			
<i>Elaboración: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía</i>			
PRO-MEMORIA			
Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza	2025	2026	
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja) (jun-2025)	2,5	1,9	
Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (oct-2025)	3,1	2,2	
BBVA (oct-2025)	3,2	2,3	
CaixaBank (dic-2025)	2,9	2,1	
CEPREDE (nov-2025)	3,0	1,9	
FUNCAS (dic-2025)	3,3	2,1	
HISPALINK (jun-2025)	2,6	2,1	
Observatorio Económico de Andalucía (nov-2025)	3,1	2,0-2,2	
Universidad Loyola Andalucía (oct-2025)	2,8	2,4	

el escenario macroeconómico y las previsiones de crecimiento del PIB para el período 2025-28, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa prevé un crecimiento del PIB del 2,9% en 2025, dos décimas más de lo esperado en septiembre (2,7%), con una desaceleración de seis décimas respecto al año anterior (3,5%).

En este contexto, la [Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Diálogo Social](#) prevé un crecimiento de la economía andaluza del 2,9% en 2025 y del 2,3% en 2026; previsiones que han sido avaladas por la [Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal \(AIReF\)](#), en cumplimiento del artículo 14 de la *Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, de creación de la AIReF*.

El crecimiento esperado para el presente año 2025 está medio punto por encima de lo que se contemplaba en el escenario macroeconómico del *Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía 2025*, y se encuentra por debajo de lo que otras instituciones que realizan previsiones para Andalucía han venido publicando recientemente (3,3% Funcas en el mes de diciembre).

Este crecimiento previsto por la Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Diálogo Social para la economía andaluza en 2025 estaría 1,6 puntos porcentuales por encima del estimado por la Comisión Europea para la Zona Euro (1,3%), favoreciendo el avance en el proceso de convergencia económica con su entorno.

En el ámbito laboral, [el crecimiento de la economía andaluza en 2025 se va a traducir en un aumento de la población ocupada del 2,4% en promedio anual, lo que supondrá la creación de algo más de 82.000 empleos](#).

Con respecto a 2026, el pronóstico de la Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Diálogo Social es de una moderación del ritmo de crecimiento (2,3%) respecto al esperado el presente año, como de igual forma se espera en el contexto internacional, y asimismo señalan los organismos oficiales y las instituciones privadas para la economía española.

Comparado con el entorno, [el crecimiento previsto para la economía andaluza en 2026 sería nuevamente superior al esperado para el conjunto de la Zona Euro](#) (1,2% según las últimas previsiones publicadas por la Comisión Europea), [y se situaría por encima de lo que en promedio prevén los organismos oficiales para la economía española](#) (2,1%), lo

[que permitiría continuar avanzando en el proceso de convergencia económica con su entorno](#).

El crecimiento de la economía andaluza en 2026 seguirá sustentado, desde la perspectiva de la demanda, en la aportación positiva de la demanda interna, donde se prevé un mayor impulso de la inversión, que crecería por encima del consumo.

Por su parte, el sector exterior contribuiría en 2026 negativamente al crecimiento real del PIB, como consecuencia de un menor avance de las exportaciones de bienes y servicios respecto al esperado para las importaciones.

Desde la perspectiva de la oferta, se prevé que en 2026 los sectores no agrarios tengan el protagonismo del crecimiento económico, especialmente el sector servicios por aportación al mismo y la construcción por su dinamismo.

[El crecimiento real de la economía andaluza en 2026 se espera en un contexto nominal de crecimiento de los precios algo más moderado que en 2025](#), con una previsión de aumento del deflactor del PIB del 1,9%.

Con esa evolución esperada para el deflactor del PIB y el crecimiento real previsto, la economía andaluza registraría en 2026 un crecimiento del PIB del 4,2% en términos corrientes, [que situaría el PIB nominal de la comunidad autónoma por encima de los 242.000 millones de euros](#).

En el ámbito laboral, el crecimiento de la economía andaluza en 2026 se traduciría en un aumento de la población ocupada estimado en el 2,4%, lo que supondría crear casi 86.000 empleos, quedando la población ocupada por encima de los 3,6 millones de personas. Este aumento de la ocupación reduciría más de un punto porcentual la tasa de paro, hasta situarse en el 13,9% de la población activa en promedio en el año.

Con todo, conviene hacer hincapié en las incertidumbres asociadas al escenario macroeconómico de Andalucía recogido en el *Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Andalucía para 2026*, derivadas de la evolución de diferentes riesgos, entre los que siguen destacando especialmente las tensiones geopolíticas, con las guerras de Ucrania y Oriente Próximo; a las que se ha unido en el presente año la guerra comercial derivada de la política arancelaria del gobierno de Estados Unidos; y los riesgos asociados a los cambios climáticos que atraviesa la economía mundial.

ÍNDICE DE CUADROS

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

CUADRO 1.1. ENTORNO ECONÓMICO. PRINCIPALES INDICADORES	7
CUADRO 1.2. ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS	10

2. ECONOMÍA NACIONAL

CUADRO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y DEMANDA AGREGADA. ESPAÑA	12
CUADRO 2.2. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y OFERTA AGREGADA. ESPAÑA	13
CUADRO 2.3. ECONOMÍA ESPAÑOLA. PREVISIONES MACROECONÓMICAS	15

3. ECONOMÍA ANDALUZA

CUADRO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y SUS COMPONENTES	17
CUADRO 3.2. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR PRIMARIO. ANDALUCÍA	19
CUADRO 3.3. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR INDUSTRIAL. ANDALUCÍA	20
CUADRO 3.4. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN. ANDALUCÍA	21
CUADRO 3.5. PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS. ANDALUCÍA	22
CUADRO 3.6. PRINCIPALES INDICADORES DE DEMANDA. ANDALUCÍA	23
CUADRO 3.7. COMERCIO DE BIENES CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	25
CUADRO 3.8. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA-ESPAÑA	27
CUADRO 3.9. INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ANDALUCÍA	29
CUADRO 3.10. INDICADORES DE PRECIOS, SALARIOS Y COSTES. ANDALUCÍA	31
CUADRO 3.11. DESGLOSE DEL IPC. ANDALUCÍA	32
CUADRO 3.12. INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO. ANDALUCÍA	34
CUADRO 3.13. ESCENARIO MACROECONÓMICO. ANDALUCÍA	36

ÍNDICE DE GRÁFICOS

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

GRÁFICO 1.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO	5
GRÁFICO 1.2. PRECIO DEL PETRÓLEO	5
GRÁFICO 1.3. TIPOS DE INTERVENCIÓN	6
GRÁFICO 1.4. TIPO DE CAMBIO DEL DÓLAR	6
GRÁFICO 1.5. TASA DE PARO	8
GRÁFICO 1.6. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	8

2. ECONOMÍA NACIONAL

GRÁFICO 2.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ESPAÑA	11
GRÁFICO 2.2. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ESPAÑA	12
GRÁFICO 2.3. PRODUCTO INTERIOR BRUTO Y EMPLEO. ESPAÑA	13
GRÁFICO 2.4. ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO	14
GRÁFICO 2.5. RENTABILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA A 10 AÑOS	15

3. ECONOMÍA ANDALUZA

GRÁFICO 3.1. PRODUCTO INTERIOR BRUTO. ANDALUCÍA	16
GRÁFICO 3.2. PIB. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO	16
GRÁFICO 3.3. ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL. ANDALUCÍA-ESPAÑA	18
GRÁFICO 3.4. IPC. ANDALUCÍA-ESPAÑA-ZONA EURO	18
GRÁFICO 3.5. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA. ANDALUCÍA	19
GRÁFICO 3.6. CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB DE LA DEMANDA REGIONAL Y EXTERNA. ANDALUCÍA	23
GRÁFICO 3.7. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS. ANDALUCÍA	24
GRÁFICO 3.8. SALDO COMERCIAL CON EL EXTRANJERO. ANDALUCÍA	25
GRÁFICO 3.9. PRINCIPALES PAÍSES DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE ANDALUCÍA	26
GRÁFICO 3.10. PRINCIPALES PAÍSES ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES DE ANDALUCÍA	26
GRÁFICO 3.11. POBLACIÓN OCUPADA	27
GRÁFICO 3.12. POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SEXO. ANDALUCÍA	28
GRÁFICO 3.13. POBLACIÓN ASALARIADA SEGÚN TIPO DE CONTRATO. ANDALUCÍA	28
GRÁFICO 3.14. TASA DE ACTIVIDAD. ANDALUCÍA	29
GRÁFICO 3.15. TASA DE PARO. ANDALUCÍA	30
GRÁFICO 3.16. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL. ANDALUCÍA	30
GRÁFICO 3.17. PARO REGISTRADO. ANDALUCÍA	30
GRÁFICO 3.18. INFLACIÓN. ANDALUCÍA	31
GRÁFICO 3.19. COMPONENTES DEL IPC. ANDALUCÍA	32
GRÁFICO 3.20. IPC Y SALARIOS NOMINALES. ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.21. DISTRIBUCIÓN PRIMARIA DE LA RENTA. ANDALUCÍA	33
GRÁFICO 3.22. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS. ANDALUCÍA	34
GRÁFICO 3.23. TASA DE AHORRO FINANCIERA. ANDALUCÍA	35
GRÁFICO 3.24. DEPÓSITOS A LA VISTA Y A PLAZO. ANDALUCÍA	35

