

Panorama económico

Segundo cuatrimestre 2023

Colabora:

 **SEKUENS**

Agencia de Ciencia, Competitividad Empresarial
e Innovación del Principado de Asturias

Índice

I.	Escenario internacional	2
A.	Situación y perspectivas	2
II.	Economía española.....	4
A.	Situación y perspectivas	4
B.	Demanda y actividad	6
C.	Mercado laboral	7
D.	Inflación	8
E.	Márgenes empresariales	9
F.	Previsiones.....	11
III.	Economía asturiana	12
A.	Coyuntura regional.....	12
B.	Demanda y actividad	13
C.	Mercado laboral	14
D.	Inflación	15
E.	Previsiones.....	16

I. Escenario internacional

A. Situación y perspectivas

Resistencia de la economía global, con notables disparidades entre regiones y sectores, y ajustes en las previsiones de FMI y CE.

En la primera mitad del año, la economía estadounidense exhibió un notable dinamismo, con incrementos trimestrales del 0,5%. En el tercer trimestre se mantuvo en una posición relativamente sólida, con incrementos de la ocupación que llevaron a sumar 32 meses consecutivos de creación de empleo. No obstante, se anticipa que en el cuarto trimestre pueda experimentarse una desaceleración notable debido al mayor impacto de la política monetaria, el aumento de la morosidad y el progresivo debilitamiento del mercado laboral, entre otros factores.

En la Eurozona, la revisión del PIB evitó la recesión en la primera parte del año, aunque el crecimiento trimestral ha sido muy bajo, marcando un 0,1% tanto en el primer como en el segundo trimestre. En el tercer trimestre el mercado laboral se ha mantenido sólido, con la tasa de desempleo de julio en el 6,4% (el mínimo de la serie histórica). Sin embargo, los indicadores PMI de julio y agosto apuntan a una contracción de la actividad. En agosto también los PMI de servicios han bajado, mientras que los de manufacturas encadenan más de un año en terreno contractivo. Además, en julio la producción industrial de la Eurozona retrocedió un 1,1% mensual, una contracción que se eleva hasta un 2,2% frente en la comparativa interanual.

Por su parte, el crecimiento de la economía chica se contrajo en el segundo trimestre (0,8%) frente al primero (2,2%). Para la segunda mitad del año se prevé que siga debilitándose, según anticipan los índices PMI y la evolución del sector inmobiliario, que atraviesa dificultades importantes que pudieran extenderse a otros ámbitos. En contraste con Occidente, su inflación es muy débil, 0,1% en agosto y -0,3% en julio, por lo que su Banco Central bajó suavemente sus tipos de interés en agosto, con el objetivo de impulsar la actividad económica.

Si evaluamos globalmente la evolución de la economía mundial durante el primer semestre del año, esta demostró una resistencia notable, respaldada fundamentalmente por la solidez en el empleo y los servicios, aunque con notables disparidades entre regiones y sectores. La recuperación de las cadenas de suministro, con mejoras en los tiempos de entrega y la estabilización de los costes de envío a niveles pre-pandémicos, junto con una menor incidencia de la COVID en la actividad económica, han respaldado el crecimiento.

Se anticipa, sin embargo, una desaceleración en la segunda mitad del año, ya que el endurecimiento de la política monetaria ejercerá una mayor presión sobre la actividad económica, al tiempo que la persistente inflación, aún en niveles elevados, seguirá impactando negativamente el consumo de los hogares.

Gráfico 1
Previsiones FMI y Comisión Europea

Previsiones del FMI (julio 2023) y de la Comisión Europea (septiembre 2023)						
(variación interanual)	FMI			Comisión Europea		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Mundo	3,5	3,0	3,0			
Unión Europea				3,4	0,8	1,4
Eurozona	3,5	0,9	1,5	3,3	0,8	1,3
Alemania	1,8	-0,3	1,3	1,8	-0,4	1,1
Francia	2,5	0,8	1,3	2,5	1,0	1,2
España	5,5	2,5	2,0	5,5	2,2	1,9
Italia	3,7	1,1	0,9	3,7	0,9	0,8
Estados Unidos	2,1	1,8	1,0			
Japón	1,0	1,4	1,0			
Reino Unido	4,1	0,4	1,0			
China	3,0	5,2	4,5			

Fuente: CEOE, datos FMI y Comisión Europea

En este contexto, a finales de julio el FMI ajustó ligeramente al alza sus proyecciones para este año, hasta el 3%, marcando así una desaceleración tras el 3,5% de 2022. Asimismo, mantuvo la misma tasa del 3% para el año 2024, confirmando una prolongada debilidad en el crecimiento global, considerablemente por debajo del promedio anual del 3,8% registrado por la economía mundial entre 2000 y 2019. El FMI señala la elevada incertidumbre y los riesgos, principalmente a la baja, que rodean la actividad económica. Destacan las tensiones geopolíticas, especialmente la posibilidad de un recrudecimiento de la guerra en Ucrania, junto con la perspectiva de un endurecimiento adicional de la política monetaria, o posibles episodios de inestabilidad en los mercados financieros. Se vislumbra una nota optimista si la inflación disminuye más rápido de lo previsto, lo que podría permitir una flexibilización de la política monetaria.

En septiembre, la Comisión Europea ha ajustado también sus previsiones para 2023 y 2024, en este caso a la baja, destacando un desempeño muy discreto de la actividad económica tanto en la Eurozona como en la totalidad de la UE durante la primera mitad del ejercicio. Así, según el organismo se estima que el crecimiento del PIB en 2023 sea del 0,8%, tanto en la Eurozona como en la UE. Para 2024 la revisión también ha sido a la baja, con un crecimiento proyectado del 1,3% en la Eurozona y del 1,4% en la Unión Europea, atribuido a la expectativa de que los tipos de interés se mantengan elevados durante un periodo más prolongado que el previsto hace unos meses.

En relación a la inflación, aunque se mantiene en tasas elevadas, las proyecciones para 2023 se han ajustado a la baja, situándose en el 5,6% en la Eurozona y en el 6,5% en la UE. Para 2024, aunque los precios seguirán moderándose, la revisión ha sido de una décima al alza, hasta el 2,9% en la Eurozona y el 3,2% en la Unión Europea.

Los principales bancos centrales siguen priorizando el control de esa inflación en un contexto de debilitamiento en la actividad. Así, el Banco Central Europeo ha incrementado sus tipos de interés por décima vez consecutiva, en esta ocasión en 25 puntos básicos, llevando hasta el 4,5% su tipo de referencia, si bien apunta a una pausa en su ciclo alcista. Además, ha ajustado a la baja las proyecciones de crecimiento del PIB para el presente año y el próximo, situándolas en el 0,7% y el 1% respectivamente. En cuanto a la inflación, ha aumentado las estimaciones en dos décimas, previendo un 5,6% para 2023 y un 3,2% en 2024.

Por su parte, hay dudas sobre si la Reserva Federal mantendrá los tipos en el intervalo entre el 5,25% y el 5,5% donde los dejó en su reunión de julio, el nivel más elevado desde 2001, o también seguirá aumentándolos en septiembre, dado el repunte de la inflación y el dinamismo del empleo.

II. Economía española

A. Situación y perspectivas

La economía española esté inmersa en un proceso de desaceleración de la actividad económica desde el verano, si bien representa uno de los motores de crecimiento europeo.

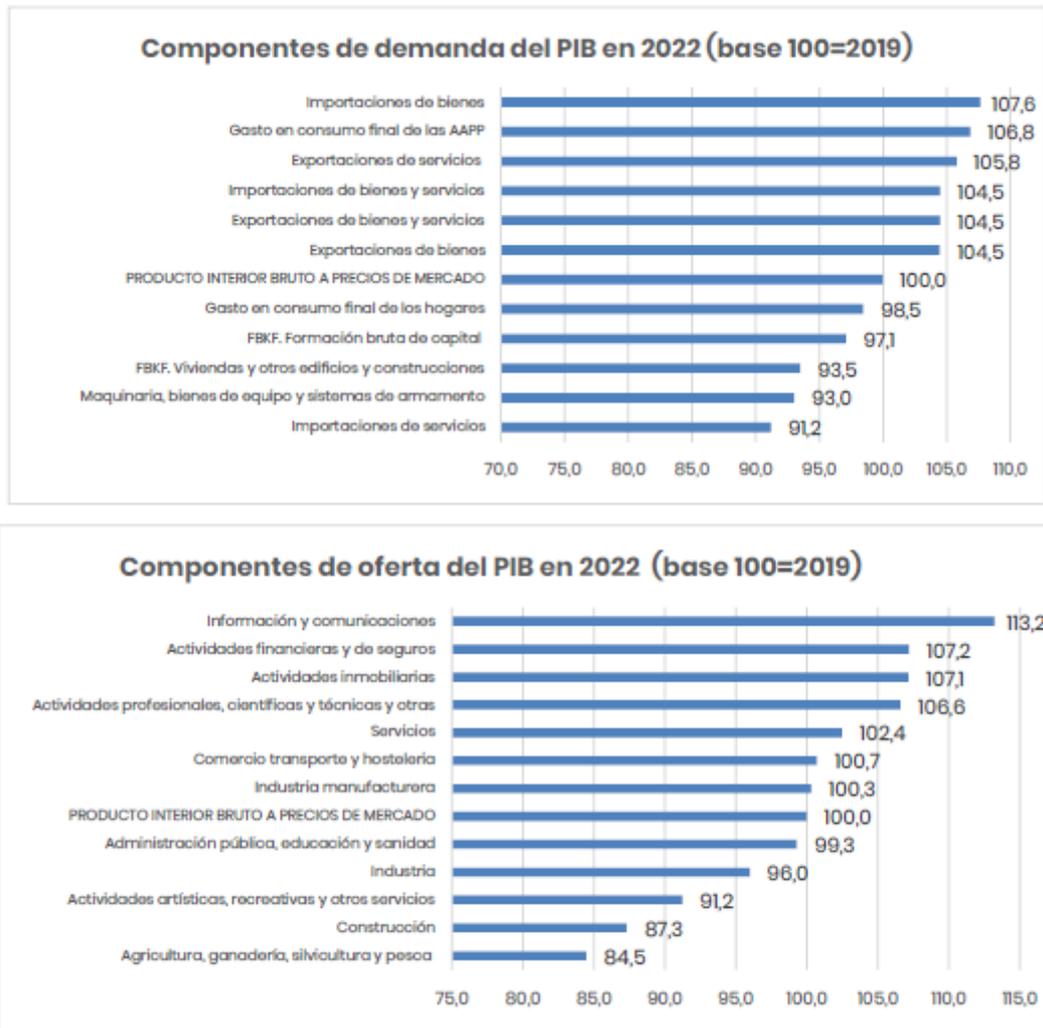
El INE ha actualizado recientemente las series de Contabilidad Nacional Anual debido a la incorporación de fuentes de información complementaria, obteniendo como resultado una revisión al alza del PIB de los ejercicios 2020 (desde el -11,3% al -11,2%), 2021 y 2022 (más acusadas que la anterior). La recuperación postpandemia de la economía española fue, por tanto, más intensa que la estimada inicialmente. En concreto, el crecimiento real del PIB en 2021 se cifra en el 6,4%, frente al 5,5% precedente.

En 2022, el PIB registró un incremento del 5,8%, lo que supone tres décimas más respecto al 5,5% anterior, y lo sitúa prácticamente en niveles prepandemia. En consecuencia, se ven afectadas las ratios de balanza por cuenta corriente y déficit público, que en 2022 mejora una décima en el caso del sector público (-4,7% del PIB) y se reduce una décima el superávit exterior de cuenta corriente (+0,5% del PIB).

En cuanto a la composición del crecimiento, se estima ahora una menor aportación de la demanda nacional (2,9%, frente al 3,1% previo) y una mayor contribución de la demanda externa (2,9%, frente a 2,4%). Por el lado de la oferta, se aprecia un comportamiento muy diferente entre las ramas de actividad, siendo la agricultura y la construcción las más retrasadas en la recuperación desde 2020, por debajo de los niveles precovid, mientras que información y telecomunicaciones es el sector más dinámico. La industria manufacturera está prácticamente en el nivel precrisis, al igual que el conjunto de las ramas relacionadas con el comercio, transporte y hostelería.

Gráfico 2

Componentes de la demanda y oferta. PIB 2022



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE)

En cuanto a las proyecciones, la Comisión Europea ha aumentado hasta el 2,2% la previsión de crecimiento de la economía económica para España en 2023, coincidiendo con la estimación del Panel de Funcas de septiembre. El Banco de España ha elevado esta previsión hasta el 2,3%, al igual que la OCDE. Para 2024, todas las instituciones pronostican un menor impulso de la actividad, con un crecimiento del 1,9% según la CE y la OCDE, mientras que el panel de analistas españoles y el Banco de España señalan un 1,8%. En cualquier caso, España será uno de los motores de crecimiento europeo este año y el próximo.

Aunque se espera un crecimiento mayor de lo previsto para este año, la economía española muestra signos evidentes de desaceleración en la actividad desde el verano. Las proyecciones para el tercer y cuarto trimestre indican un incremento del Producto Interno Bruto (PIB) bastante limitado, e incluso en algunos trimestres se espera que se mantenga prácticamente estable.

B. Demanda y actividad

El sector industrial empeora sus expectativas mientras que el sector servicios continúa mostrando un elevado dinamismo.

La economía siguió mostrando un ritmo de crecimiento notable en el segundo trimestre, un 0,4% intertrimestral, según el avance publicado por el INE, una décima inferior al del primer trimestre. Este crecimiento habría estado basado, fundamentalmente, en un ligero mejor comportamiento de la demanda interna, mientras que la demanda externa habría registrado una aportación mucho menor, por la caída de las exportaciones y las importaciones.

A lo largo de los primeros siete meses de este año, tanto el índice de confianza del consumidor como el del comercio minorista han experimentado una mejora constante. Esto se alinea con la persistente fortaleza del empleo y la moderación de la inflación en los últimos meses. Sin embargo, hacia la recta final del año, se anticipa que el incremento de los costos financieros, las condiciones más estrictas para acceder al crédito y el mantenimiento de una inflación elevada seguirán reduciendo la disponibilidad de ingresos para los hogares, lo que probablemente impactará negativamente en el consumo.

En lo que respecta a la actividad industrial, el deterioro de los indicadores de confianza y de los PMI de manufacturas observados en el segundo trimestre, ha visto agudizado en los meses de julio y agosto. Estas peores perspectivas tienen su origen en una disminución de los nuevos pedidos, tanto nacionales como para exportación, en línea con la menor demanda de nuestros socios comerciales y la caída de las importaciones.

Los indicadores referidos al sector servicios continúan, por el contrario, mostrando un dinamismo elevado. El indicador de confianza del sector servicios hasta el mes de agosto mantiene una senda de mejora en cuanto a las perspectivas sobre la evolución de la demanda en el momento actual y en el futuro. Por su parte, la entrada de turistas internacionales continúa recuperándose y todo apunta a que las cifras de cierre del verano han sido muy positivas (el gasto total de los turistas durante el periodo enero-julio fue un 14,7% superior al registrado en el mismo periodo de 2019).

Desde el punto de vista del sector exterior, la información disponible para el segundo trimestre del año señala un retroceso tanto de las exportaciones como de las importaciones de bienes, si bien más intenso en el caso de las importaciones, lo que está dando lugar a una corrección del déficit comercial. En este periodo, el deterioro de las exportaciones ha sido del -4,0%, frente al -9,0% de las importaciones y el saldo comercial registró un déficit de 9.842 millones de € (16.546 millones en el mismo periodo de 2022).

C. Mercado laboral

Se percibe una tendencia de desaceleración que se espera que continúe en el último trimestre del año.

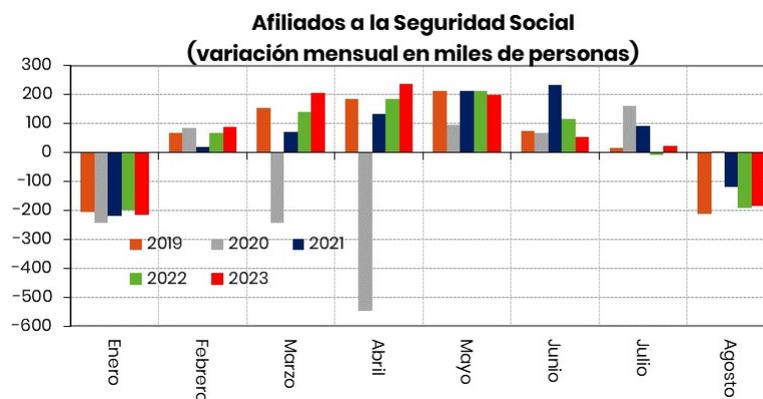
En la primera mitad del año, el mercado laboral mostró un crecimiento sólido del empleo, especialmente impulsado por el sector turístico, a pesar de la debilidad en la industria. Sin embargo, los datos iniciales del tercer trimestre revelan una notable desaceleración en la creación de empleo, según las cifras desestacionalizadas de la afiliación a la Seguridad Social. Esta tendencia de desaceleración en el crecimiento económico y el empleo se espera que continúe en el último trimestre del año.

La EPA del segundo trimestre reveló un crecimiento sorprendente del empleo, con 603.900 nuevos ocupados, impulsado por el dinamismo del sector privado, a pesar de la disminución de empleo en el sector público. No obstante, se registró una pérdida de empleo en la industria, reflejando la disminución de la confianza y el debilitamiento de la actividad en este ámbito durante los últimos meses.

La ocupación superó por primera vez los 21 millones de personas en la serie histórica. El empleo aumentó significativamente en términos interanuales, creciendo a una tasa del 2,9%, que contrasta con una ralentización del crecimiento del PIB en el mismo período. El crecimiento robusto del empleo en este trimestre ha reducido el número de desempleados a 2,7 millones de personas, lo que ha llevado la tasa de desempleo a su nivel más bajo desde 2008, situándose en el 11,6%.

Los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral del segundo trimestre muestran una caída de la productividad por puesto de trabajo equivalente a tiempo completo, tanto en términos trimestrales como interanuales, que interrumpe el patrón de recuperación de los últimos trimestres. Paralelamente, los costes laborales unitarios siguen creciendo y alcanzan una tasa anual del 5,6% (siendo un 11,6% más altos que en el cuarto trimestre de 2019).

Gráfico 3
Afiliados a la Seguridad social. Variación mensual



Fuente: elaboración propia. Datos Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

El mes de agosto no suele ser positivo para el mercado de trabajo por razones estacionales y los últimos datos de afiliación a la Seguridad Social han confirmado esa tendencia. Así, la afiliación descendió en 185.385 personas, una cifra similar a la registrada en este mes en 2022, pero superior a la media del periodo 2014-2019. En términos desestacionalizados se produjo un incremento cercano a las 18.000 personas, mientras que el paro registrado creció en 24.826 personas, una cifra inferior a la registrada en este mes tanto en 2022 como en el promedio del periodo 2014-2019.

D. Inflación

La inflación crece levemente debido a la evolución de los productos energéticos

En el mes de agosto la inflación general crece tres décimas hasta el 2,6% y la subyacente continúa su senda de desaceleración, aunque de forma mucho más gradual, situándose en el 6,1%. Dentro del componente subyacente, los precios de los Servicios disminuyen su ritmo interanual en una décima hasta el 4,5%; los precios de los Bienes industriales sin productos energéticos mantienen su tasa de variación en el 4,3%; y los Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco desaceleran su tasa interanual en cuatro décimas hasta el 10,9%, a pesar de los incrementos de los aceites y grasas o del azúcar, con tasas superiores al 30%.

Los precios de los Alimentos sin elaboración caen cuatro décimas hasta situarse en el 8,5%, si bien algunos productos con un peso importante en la cesta de la compra de las familias aún presentan variaciones de precios de dos dígitos, como consecuencia del contexto desfavorable de escasez y sequía.

Los precios energéticos suavizaron su ritmo de caída hasta el -21,5% en tasa interanual (-24,3% en el mes de julio), debido al menor descenso anual del precio de las materias primas energéticas este mes, ya que los precios de algunos bienes, como el petróleo, han mostrado un repunte en los últimos meses.

En el caso de los servicios, sin embargo, se observa una mayor resistencia a la desaceleración debido a la fortaleza de su demanda y al empuje de los costes.

Las previsiones apuntan a que la inflación seguirá una leve tendencia al alza en los próximos meses, aunque podría haber algún repunte puntual en la última parte del año, como consecuencia del aumento de los costes. Se espera que en 2023 la tasa media de inflación sea mucho más baja que en 2022, por debajo del 4% (la Comisión Europea estima un 3,6%).

E. Márgenes empresariales

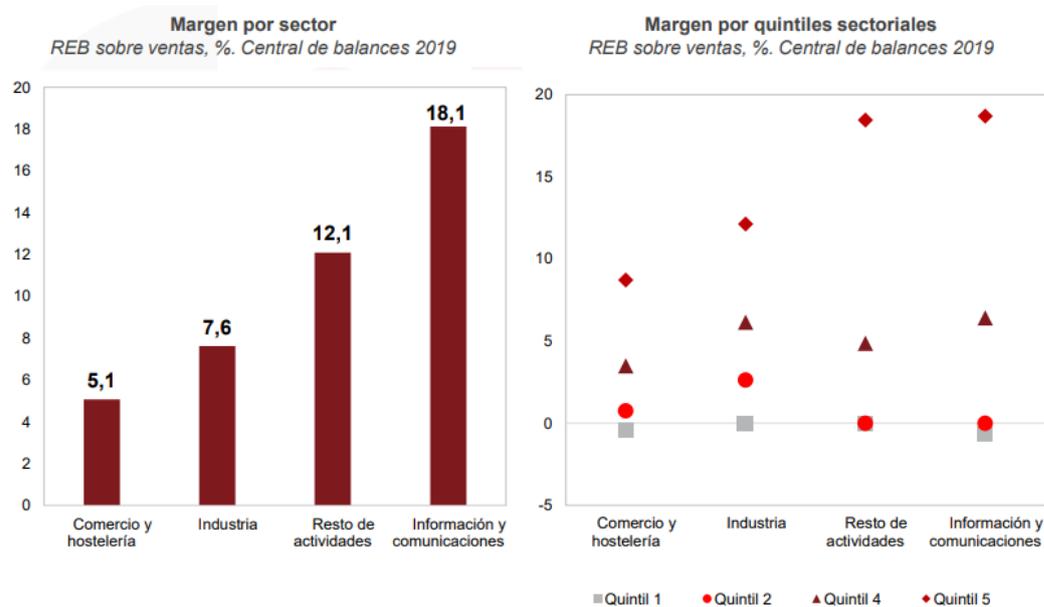
Los márgenes empresariales presentan una fuerte heterogeneidad, tanto entre sectores como entre las empresas de un mismo sector.

Las diferencias intersectoriales responden a una gran diversidad de factores, lo que demanda prudencia a la hora de realizar valoraciones, mientras que dentro de un mismo sector existen empresas con márgenes muy elevados y otras con márgenes muy reducidos, incluso negativos.

Se observan, además, diferencias en la evolución de los márgenes a lo largo del tiempo.

Gráfico 4

Margen por sector y Margen por quintiles sectoriales



Fuente: Observatorio de Márgenes Empresariales. Datos Central de Balances 2019

En términos generales, los márgenes (medidos por la ratio REB/ventas) cayeron intensamente en 2020 para la mayoría de las ramas de actividad y se han recuperado desde entonces. En el primer trimestre de 2023, para la mayoría de los sectores los márgenes se sitúan en niveles cercanos a los pre-COVID, aunque con diferencias muy significativas entre sectores.

Gráfico 5

Valoración evolución de márgenes sectoriales

Sectores con mayor impacto COVID	Sectores de la cadena alimentaria	Sectores energéticos
<ul style="list-style-type: none"> El COVID tuvo un impacto sectorial muy asimétrico. En los subsectores más turísticos la caída de los márgenes fue cercana al 75% en 2020 Los márgenes de estos sectores iniciaron su recuperación en 2021 y la completaron a finales de 2022 	<ul style="list-style-type: none"> En 2021-2022, el encarecimiento de las materias primas tuvo un impacto muy negativo sobre los márgenes de los sectores de la cadena alimentaria No obstante, estos se habrían recuperado recientemente, aunque aún permanecerían en niveles inferiores a su media histórica 	<ul style="list-style-type: none"> Los márgenes del sector energético han subido con fuerza desde mediados de 2021, reflejando, entre otros factores, el impacto en los precios del gas, del petróleo y de sus derivados de la guerra de Rusia en Ucrania En la actualidad, se encuentran por encima de sus niveles pre-pandemia

Fuente: Observatorio de Márgenes Empresariales. Banco de España

Los mayores descensos de márgenes durante la pandemia se registraron en los subsectores vinculados al turismo, los más afectados por el desplome de la demanda, que sufrieron una contracción próxima al 75% entre finales de 2019 y el primer trimestre de 2021. A partir de ese momento iniciaron su recuperación que les llevó al alcanzar los niveles previos al COVID a finales de 2022.

Los sectores de la cadena alimentaria recibieron durante el periodo 2021-2022 un impacto muy negativo derivado del encarecimiento de las materias primas, que representó una caída cercana al 25% en sus márgenes, al no poder repercutir sobre los precios esa subida de los costes.

Por último, y en relación a los sectores energéticos, cabe destacar que la intensa recuperación económica tras la crisis sanitaria y la caída de las exportaciones de combustible de Rusia provocaron que la ratio de REB sobre ventas del sector de la producción y distribución de carburantes pasara del 2% a finales de 2020 a cerca del 17% en el inicio de 2023. Sin embargo, existe una elevada heterogeneidad dentro del sector de suministro de electricidad y gas.

F. Previsiones

Gráfico 6

Previsiones económicas para España						
(actualización septiembre 2023)						
Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
PIB	2,0	-11,2	6,4	5,8	2,0	1,4
Gasto en consumo privado	0,9	-12,4	7,2	4,8	0,0	0,8
Gasto en consumo público	1,9	3,6	3,4	-0,2	1,3	0,9
Formación Bruta de Capital Fijo	4,5	-9,0	2,8	2,4	2,0	2,4
-Activos fijos materiales	5,3	-10,3	1,7	2,1	1,8	2,0
Construcción	7,2	-9,2	0,4	2,6	4,0	2,1
Bienes de equipo y act. Cultivados	2,0	-12,6	4,4	1,9	-1,6	1,9
-Activos fijos inmateriales	0,6	-2,7	7,7	3,8	2,5	4,5
Demanda interna (*)	1,6	-9,0	6,6	2,9	0,8	1,2
Exportaciones	2,2	-20,1	13,5	15,2	6,4	3,3
Importaciones	1,3	-15,0	14,9	7,0	3,4	3,0
Demanda externa (*)	0,4	-2,2	-0,2	2,9	1,2	0,2
PIB corriente	3,5	-10,2	9,2	10,2	5,5	4,4
Defactor del PIB	1,5	1,0	2,8	4,4	3,8	3,0
IPC (media anual)	0,7	-0,3	3,1	8,4	3,5	2,8
IPC (dic/dic)	0,8	-0,5	6,5	5,7	4,8	2,1
IPC subyacente (media anual)	0,9	0,7	0,8	5,2	6,2	3,1
Empleo (CNTR) (**)	3,3	-6,5	7,1	3,7	1,7	1,0
Empleo (EPA)	2,3	-2,9	3,0	3,1	1,6	1,0
Tasa de Paro (EPA) (% población Activa)	14,1	15,5	14,8	12,9	12,5	12,4
Productividad	-1,3	-5,0	-0,6	2,0	0,3	0,4
Remuneración por asalariado	2,5	2,8	0,4	2,9	4,0	2,9
Coste laboral unitario (CLU)	3,8	8,2	1,1	0,9	3,7	2,5
Balanza por Cuenta corriente (% PIB)	2,1	0,6	0,9	0,5	1,2	0,8
Déficit público (%PIB)	-3,1	-10,1	-6,8	-4,7	-4,2	-3,8
Tipos de interés EE.UU. (dic)	1,75	0,25	0,25	4,50	5,50	4,50
Tipos de interés Eurozona (dic)	0,00	0,00	0,00	2,50	4,50	4,00
Petróleo Brent (\$)	64,8	41,5	71,1	103,7	84,5	86,0

Fuente: CEOE, elaboración propia y datos INE, Banco de España, Eurostat

(*) Aportación al crecimiento

(**) Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

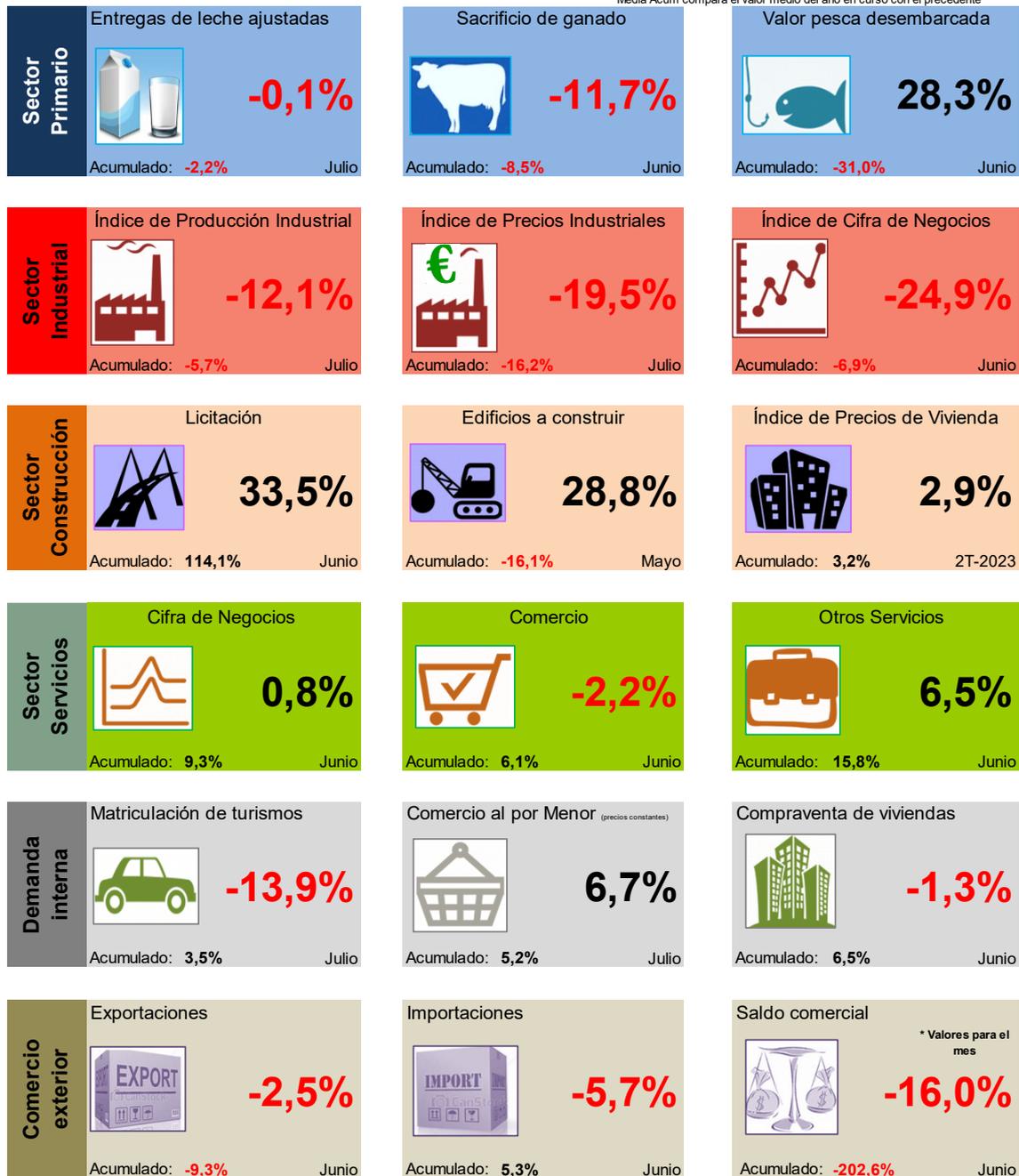
III. Economía asturiana

A. Coyuntura regional. Junio 2023

Gráfico 7

COYUNTURA REGIONAL. SELECCIÓN DE INDICADORES

Tasas variación interanual (%), salvo indicación
Media Acum compara el valor medio del año en curso con el precedente



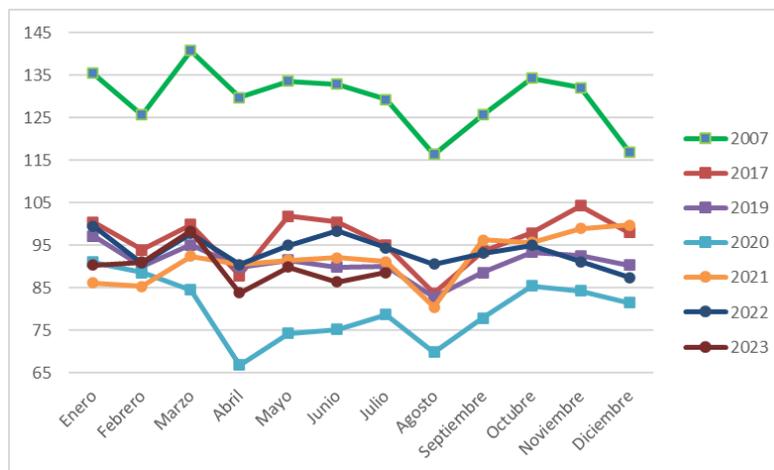
Fuente: Elaboración propia a partir de INE y Sociedad Asturiana de Estudios Eco e Industriales (SADEI)

B. Demanda y actividad

La economía mostrará un menor crecimiento en el tercer trimestre, tras registrar un 0,4% en el segundo.

El sector primario continúa sometido a grandes incertidumbres y desafíos entre los que destacan los costes directos e indirectos de las producciones, la inflación y una climatología que no acompaña. Por su parte, la coyuntura industrial sufre un empeoramiento que se extenderá, al menos, hasta final de año. El Índice de Producción Industrial acumuló hasta julio un retroceso del -5,1%, mucho más acentuado que el español, correspondiendo los comportamientos más desfavorables a la rama de bienes intermedios (-4,5%) y la energía (-21,9%). Por lo que respecta a los precios industriales, la región acumula hasta julio un descenso del -16,3% (-2,2% a nivel nacional), y se esperan que estos cierren el año 2023 con tasas interanuales negativas.

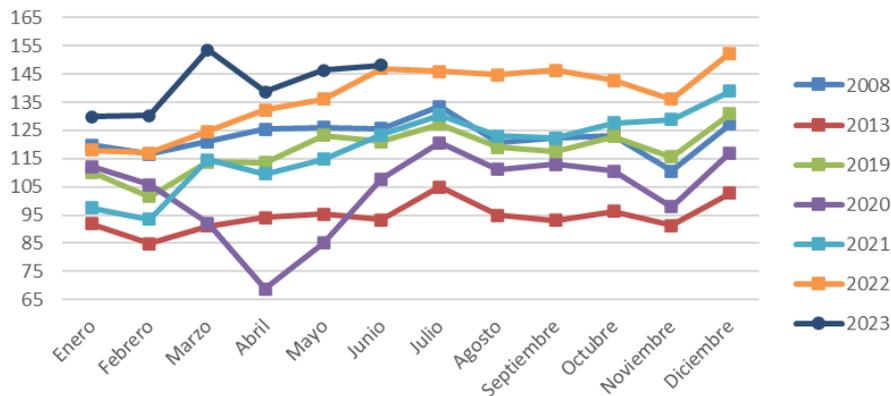
Gráfico 8
Índice de producción Industrial de Asturias (IPIA). Base 100=2015



Fuente: Elaboración propia a partir de SADEI.

El comportamiento más positivo lo presentan las actividades de servicios, especialmente en los indicadores de turismo (viajeros y pernoctaciones) y transportes (pasajeros en puertos y aeropuertos). El Índice de Cifra de Negocios en el acumulado del primer semestre del año refleja una mejoría significativa (+9,3% anual) que se extiende a todas las ramas de actividad.

Gráfico 9
Índice de cifra de negocios de los servicios, Asturias (Base 100=2015)



Fuente: Elaboración propia a partir de SADEI.

En cuanto a la demanda interna, el sector inmobiliario cierra la primera mitad del año manteniendo su fortaleza, con un aumento anual acumulado del 6,5% en la compraventa de viviendas. Las matriculaciones de turismos se contrajeron un -13,9% interanual en el mes de julio, que modera la buena evolución del indicador en el acumulado anual (+3,5%). Por su parte, el comercio minorista anota un avance mensual del +6,7%, que coincide con el anual, y que sitúa el acumulado hasta el mes de julio en un +5,2%.

Dentro del sector exterior, con más de 3321 millones de € exportados hasta junio, y un incremento del +5,3% respecto al mismo periodo del año anterior, el primer semestre de 2023 registra un nuevo récord de las exportaciones asturianas, a pesar del descenso registrado en los últimos meses en el conjunto del país. Alemania es el principal destino de las ventas del Principado con un incremento del +63% de los intercambios en el periodo enero-junio.

Según datos de Asturex, la cifra de empresas exportadoras regulares aumentó igualmente en este periodo, con 593 empresas que han consolidado sus exportaciones en sus mercados objetivo en los últimos 3 años.

C. Mercado laboral

La región rompe con seis meses consecutivos de descenso del paro, si bien muestra una mayor fortaleza que el conjunto del país.

Con el final de la temporada alta, Asturias ha roto con la caída de 6 meses consecutivos de las cifras de desempleo. Así, el paro registrado ha aumentado en agosto en 84 personas (un +0,15%) hasta situar el número total en 54.417, si bien este crecimiento se sitúa por debajo del nacional (España registró una variación del +0,9%) y del alcanzado en 2022 (cuando la cifra de parados creció un +0,9%). En términos interanuales, dejamos de liderar la caída del desempleo entre las comunidades autónomas, con un retroceso del -8,1% (-4.807 parados) que se aproxima a la del conjunto del país (-7,6%).

El crecimiento del desempleo se adscribe al sector servicios, en el que los desempleados aumentan en 190 personas, un +0,5%, y se extiende en menor medida al colectivo sin empleo anterior (+0,2%). El resto de los sectores registran un descenso del número de desempleados (-0,9% en agricultura y construcción respectivamente), que es especialmente significativo en la industria (-1,9%).

El empleo ha evolucionado más positivamente, analizado en términos de afiliación a la Seguridad Social, teniendo en cuenta que Asturias suma 664 afiliados respecto a julio (+0,17%) en un contexto en el que España ha destruido más de 185.000 empleos (-0,89%). Preocupa nuevamente la evolución de la afiliación en el régimen de autónomos, que vuelve a perder 120 unidades que suman un total de 1.122 autónomos destruidos en los últimos 12 meses.

Los signos de debilidad observados en el mercado de trabajo asturiano se reflejan también en las cifras de contratación: en agosto se han registrado 21.368 contratos, un -0,2% menos que en el mes precedente, que coloca la caída de la contratación en la comparativa interanual en un -7,5%. Más de siete de cada diez contratos, 15.892, el 74,4%, fueron temporales, mientras que los 5.476 restantes fueron indefinidos.

D. Inflación

El aceite de oliva y la gasolina elevan la inflación de agosto al 2,6%.

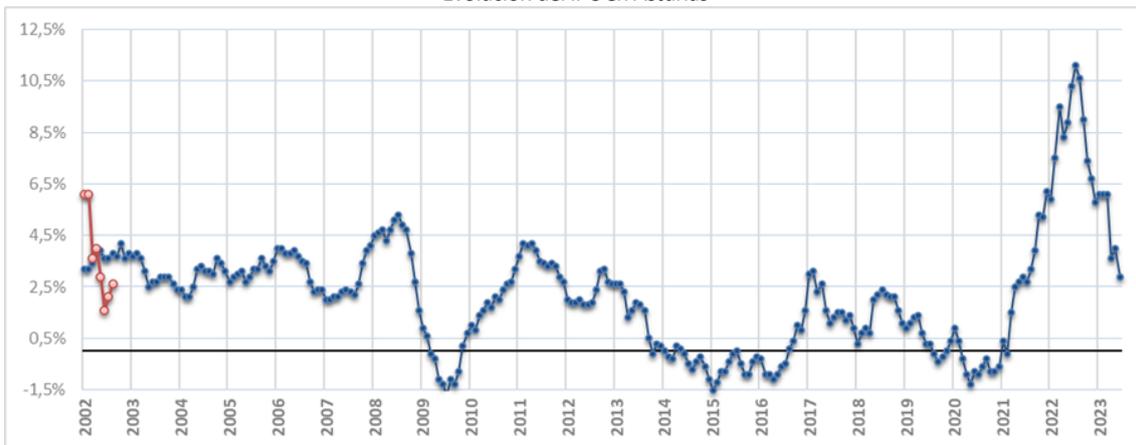
Los precios de la electricidad y el gas acumulan en agosto un descenso anual del 38%.

La inflación escaló en Asturias cinco décimas en el mes de agosto hasta el +2,6%, dato que coincide con el registrada en el conjunto del país. En relación con el mes de julio, el IPC subió un +0,8% que se sitúa tres décimas por encima de la media nacional (+0,5%).

El encarecimiento de los carburantes y combustibles, cuyos precios subieron un +4,9% mensual, se convirtió en el principal factor que hizo repuntar la inflación en agosto por segundo mes consecutivo, desde el mínimo anual del +1,6% anotado en junio. Este encarecimiento fue el más elevado desde el mes de enero, cuando los precios subieron el +10,2% por la desaparición del descuento de los 20 céntimos por litro que había dispuesto el Gobierno.

Si se hace la comparación anual, los precios de los carburantes se situaron en agosto en un +2,9%, nivel por debajo de los que existían en 2022, en medio de la crisis energética provocada por la invasión de Rusia sobre Ucrania.

Gráfico 10
Evolución del IPC en Asturias



El grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas subió un +0,6% mensual, lo que deja en el +10,7% su inflación anual, cinco décimas por encima del +10,2% de julio, pero muy por debajo del techo del +17,6% al que se llegó en febrero. Por su parte los precios de la electricidad y el gas bajaron en Asturias respecto al mes de julio el -0,5% y su caída interanual se ha intensificado y ya es del -38%.

Las previsiones de los servicios de estudios y del propio Gobierno para los próximos meses incluyen un mantenimiento de este ligero repunte de los precios hasta final de año para terminar con una tasa ligeramente por encima del +3%.

E. Previsiones

Gráfico 11
Previsiones económicas de Asturias

Previsiones económicas para Asturias (actualización septiembre 2023)			
	2023	2024	Fuente
Estimación crecimiento PIB Principado en presupuestos 2023	3,8	0,7	Gobierno de Asturias (Dic 22)
Crecimiento PIB	2,1	2,5	BBVA Research (Jun 23)
Valor añadido bruto (VAB)	1,5	1,9	Hispalink (Jun 23)
Agricultura y pesca	-14,1	-3,3	Hispalink (Jun 23)
Industria	0,4	1,3	Hispalink (Jun 23)
Construcción	0,1	2	Hispalink (Jun 23)
Servicios	2,2	2,1	Hispalink (Jun 23)
Tasa de paro	10,2	-	Hispalink (Sept. 23)
Empleo EPA (% var anual)	0,8	1,5	BBVA Research (Jun 23)

Fuente: Elaboración propia a partir de INE, Gobierno de Asturias, BBVA Research, Funcas, CEPREDE e HISPALINK

Las últimas previsiones del servicio de estudios del BBVA sitúan el PIB a finales de este año en un +2,1%, tasa que recuperaría el nivel prepandemia. Para el 2024, el aumento

de la actividad previsiblemente se acelerará hasta el +2,5%, y a lo largo de ese año se prevé que la región pueda recuperar el PIB per cápita.

Varios factores condicionarían el avance de la actividad en 2024. Entre ellos, tipos elevados por más tiempo del anticipado, restricciones de capacidad en sectores como el turismo o la vivienda, un impacto de los Fondos NGEU sobre la inversión privada que está resultando más lento de lo anticipado, la consolidación fiscal prevista para el próximo año o la incertidumbre de política económica.

De cumplirse estas previsiones, Asturias crearía más de 16.000 puestos de trabajo hasta 2024.