

Situación Andalucía

Segundo semestre de 2019

Sevilla, 4 de Diciembre de 2019

Principales mensajes



Se refuerzan las perspectivas de desaceleración de la actividad económica global, en un entorno cada vez más incierto. El crecimiento global se reducirá desde el 3,7% en 2018 al 3,1% en 2019 y 2020.



Se prevé que el crecimiento del PIB en Andalucía sea del 2,0% en 2019 y del 1,6% en 2020, algo menor que el observado en 2018 (2,4%). Esto se explica por la revisión estadística de los datos de actividad por parte del INE, la tendencia negativa que muestran algunos componentes de la demanda y el deterioro en el contexto internacional.



Andalucía creará 150.000 empleos entre 2019 y 2020, y la tasa de paro se podría reducir 3,0 p.p. hasta el 20,0% en 2020. De cumplirse este escenario Andalucía sería la comunidad con la mayor creación de empleo en España (casi 1 de cada 4 puestos de trabajo en el país).



La economía andaluza se encuentra mejor preparada para afrontar un entorno de mayor incertidumbre. El turismo continúa aumentando por el momento, la inversión residencial se sostiene, no se perciben desequilibrios importantes, y el BCE garantiza bajos costes de financiación. Hay que reforzar estos patrones y proteger a la economía con un plan integral de reformas que incremente la capacidad de crecimiento y que este sea inclusivo.

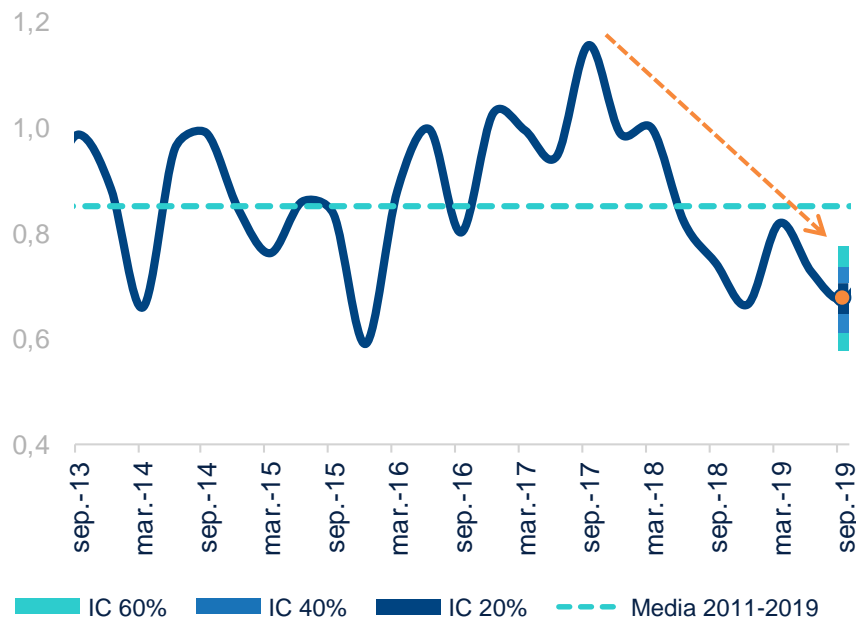
01

Entorno global

El crecimiento global sigue perdiendo fuerza

CRECIMIENTO DEL PIB MUNDIAL

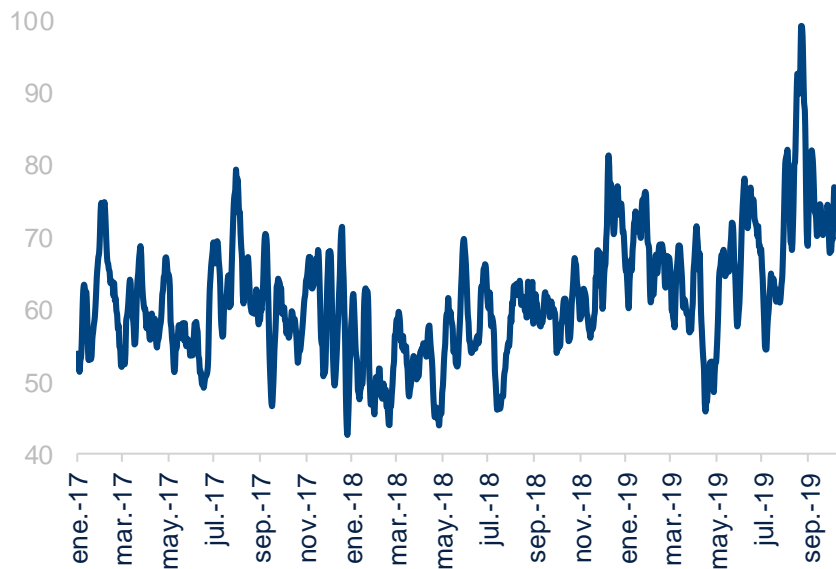
(PREVISIONES BASADAS EN EL MODELO BBVA-GAIN; %T/T)



- La evidencia reciente confirma que la incertidumbre y el proteccionismo están afectando negativamente al crecimiento.
- La **desaceleración de la actividad** ha sido mayor que la esperada, especialmente en China y Europa.
- Las exportaciones y las manufacturas siguen con un desempeño particularmente débil...
- ...y ya hay indicios de que esta debilidad se está empezando a **trasladar al sector servicios**.

La incertidumbre se mantiene elevada

ÍNDICE BBVA DE INCERTIDUMBRE ECONÓMICA* (ÍNDICE DE 0 A 100)



- Alta incertidumbre debido a:
 - tensiones comerciales y tecnológicas
 - *brexit*
 - turbulencias políticas y geopolíticas

- El impacto sobre la confianza refuerza los efectos de la **desaceleración estructural en China** y la **moderación cíclica en EE. UU.**

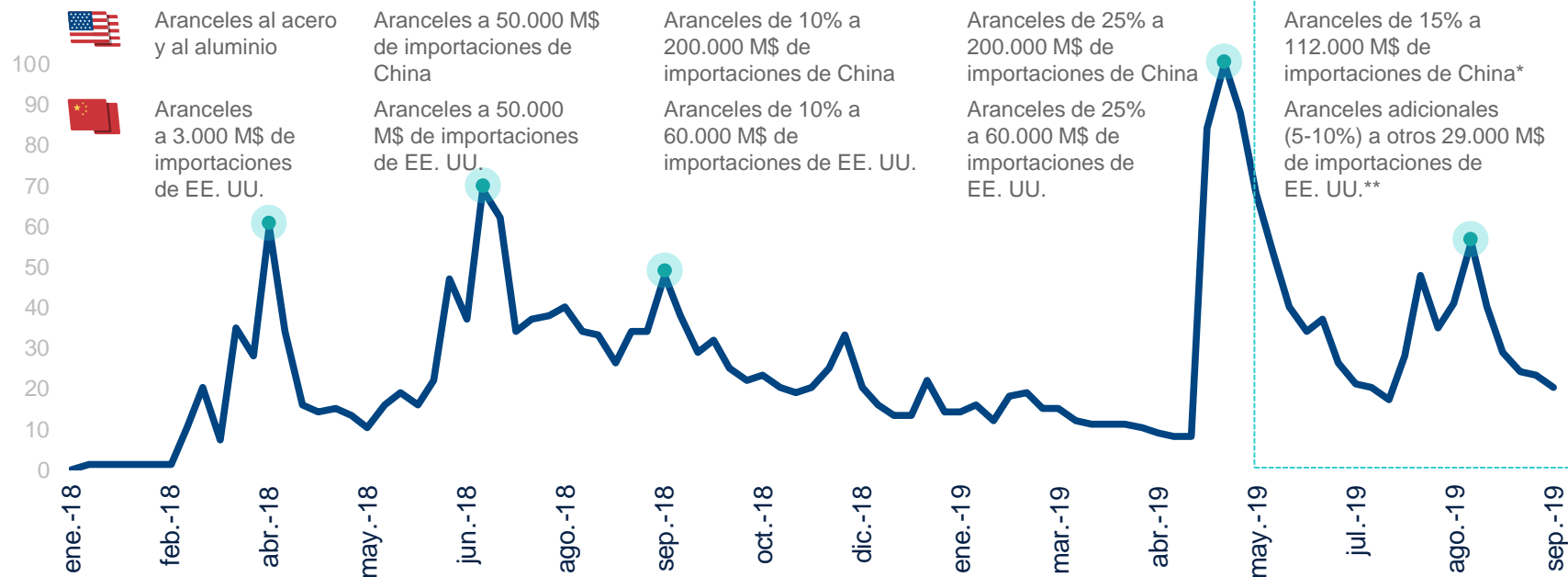
* Nota: índice de tono de las noticias de incertidumbre económica, media de 7 días.

100 = 27-jun-2016, correspondiente al máximo valor que ha tomado el índice para el periodo disponible (enero 2016- octubre 2019).

Fuente: BBVA Research y GDELT

Las nuevas medidas proteccionistas avivan las tensiones comerciales

ÍNDICE DE GUERRA COMERCIAL: BÚSQUEDAS EN GOOGLE SOBRE EL TÉRMINO "GUERRA COMERCIAL" (ÍNDICE DE 0 A 100)



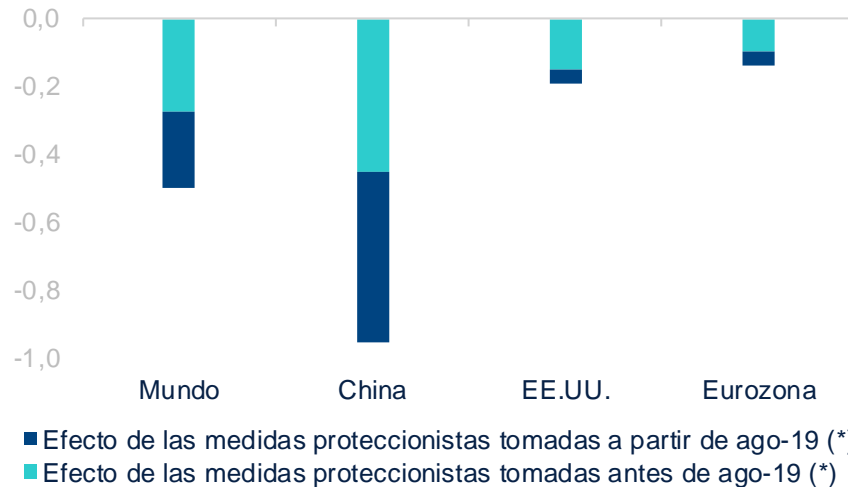
(*) Y hasta dic-19, aranceles adicionales de 5% a 250.000 M\$ y 15% a otros 288.000 M\$ de importaciones de China.

(**) Y hasta dic-19, aranceles adicionales de 5%-10% a otros 46.000 M\$ de importaciones de EE. UU.

Fuente: BBVA Research y Google Trends

Esta desaceleración más intensa se debe en parte a la persistencia de las tensiones proteccionistas

EFECTO EN EL PIB DEL PROTECCIONISMO (EFECTO ACUMULADO EN DOS AÑOS, PP)



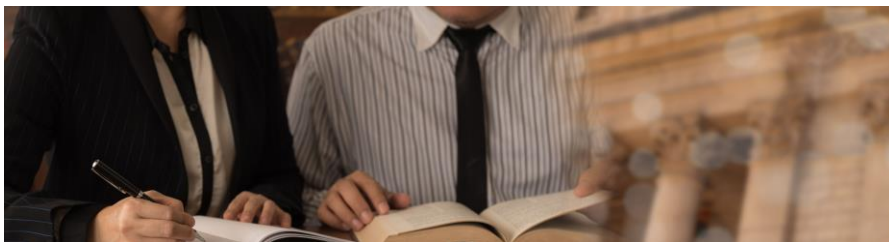
(*) Efecto directo e indirecto. **Medidas tomadas antes de ago-19:** EE. UU.: aranceles de 25% sobre el acero, de 10% sobre el aluminio y de 25% sobre 250.000 M\$ de importaciones de China. China: 25% sobre 110.000 M\$ de importaciones de EE. UU.

Medidas tomadas a partir de ago-19 (a ser implementadas, si no hay acuerdo, hasta dic-19): EE. UU.: aranceles extra de 5% sobre 250.000 M\$ y 15% sobre 300.000 M\$ de importaciones de China. China: aranceles extra (5%-10%) sobre 75.000 M\$ de importaciones de EE. UU.

Fuente: BBVA Research

- Las revisiones en las previsiones de crecimiento están, en general, en línea con el **impacto estimado del proteccionismo**.
- Especialmente en China, el impacto ha sido atenuado por medidas contracíclicas.
- En la **Eurozona** el deterioro es aún mayor por las menores exportaciones a Reino Unido (*brexit*) y los problemas en el sector de automoción.
- **Riesgos:** si se rompen las negociaciones entre EE. UU. y China o si la escalada de aranceles entre EE. UU. y Europa va a más, habría un efecto negativo adicional a la economía global.

Las políticas contracíclicas ayudarán a controlar las tensiones financieras, pero no evitarán la desaceleración global



POLÍTICAS CONTRACÍCLICAS

Política monetaria:

- Seguirá liderando el **esfuerzo contracíclico** ...
- ...**pese a su menor eficacia** en el actual contexto.
- **Ajustes adicionales** en los próximos meses.

Política fiscal:

- Debería ser **más protagonista**...
- ... pero el **entorno político y la alta deuda limitan su uso**.
- **Medidas en China** y en menor grado en Europa.

Multilateralismo:

- **Coordinación** de políticas entre países **es ahora menos probable**.

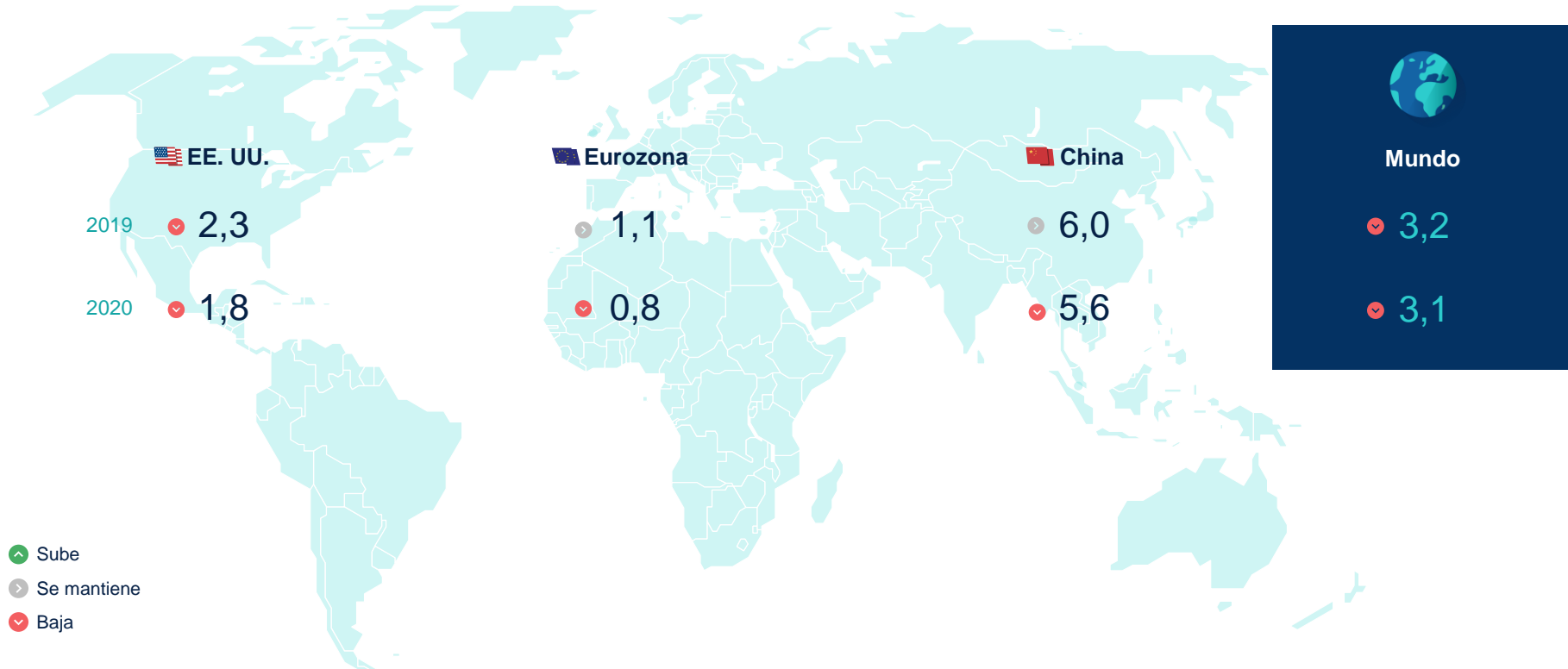
INCERTIDUMBRE GLOBAL

Las tensiones entre EE. UU. y China persistirán:

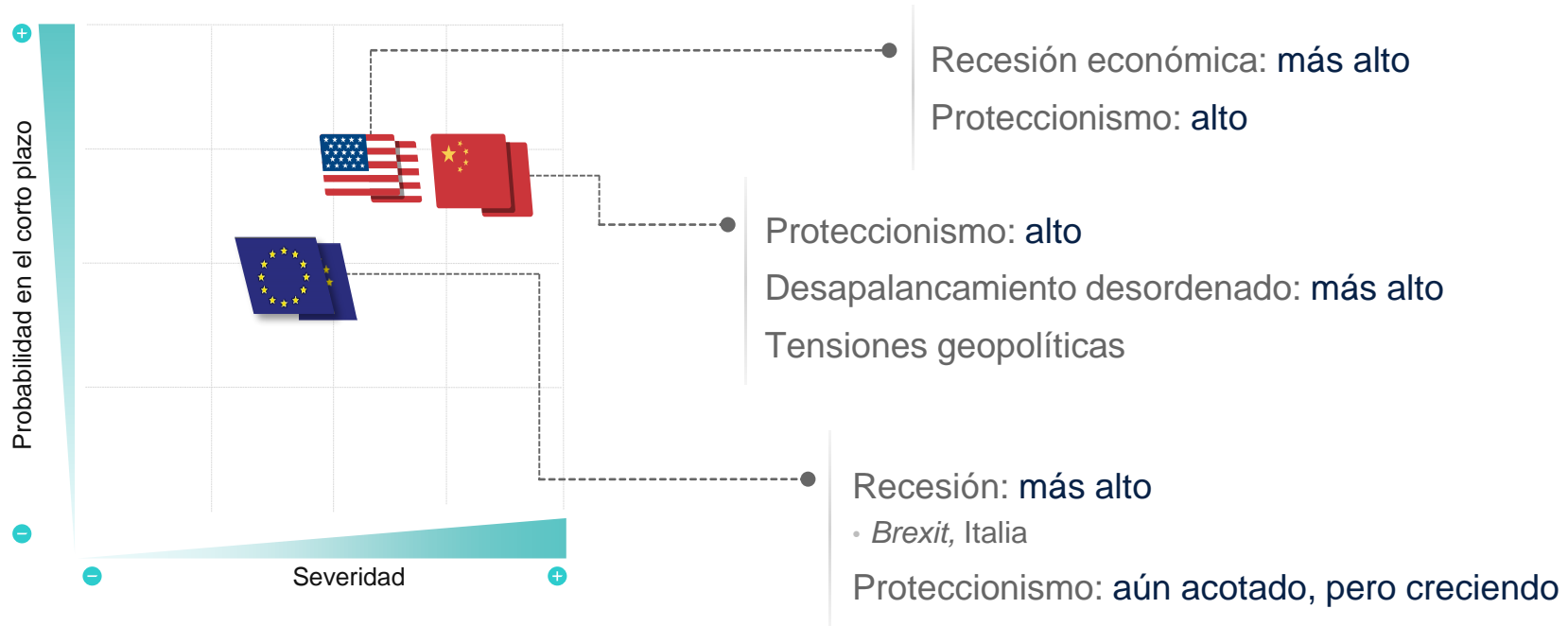
- Aunque un acuerdo comercial parcial entre ambos países es probable...
- ...los aranceles difícilmente volverán a los niveles en que estaban hace pocos meses
- ...los temas estructurales y tecnológicos seguirán generando turbulencias.

El **brexit** así como las **tensiones políticas y geopolíticas** en ciertas regiones seguirán alimentado la incertidumbre.

El crecimiento económico global se desacelerará de manera más intensa



Los riesgos globales no dejan de aumentar, principalmente por las tensiones entre China y EE. UU.



Fuente: BBVA Research

También ha aumentado el riesgo de turbulencias geopolíticas en Oriente Medio.
Las vulnerabilidades financieras pueden amplificar la gravedad de los riesgos.

02

Economía andaluza

La recuperación continuará, aunque se moderan las expectativas



2018
2,4%

2019
2,0%

2020
1,6%



2018
2,4*

2019
1,9%

2020
1,6%

* El dato de 2018 para España fue revisado desde el 2,6%. El dato de Andalucía no ha sido revisado por el INE por el momento y es consistente con el 2,6%.
Fuente: BBVA Research

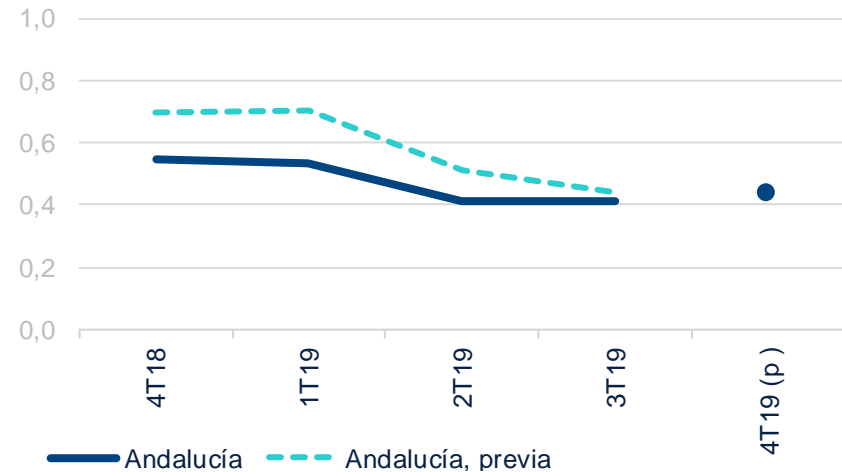
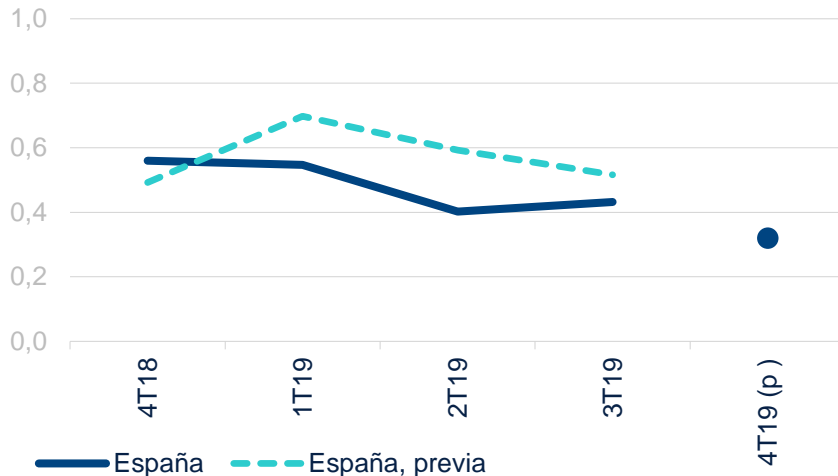
Razones que explican el deterioro en las previsiones

1. Revisión de la Contabilidad Nacional del INE

- Los cambios en la contabilidad y los últimos datos conocidos implican una corrección a la baja en las previsiones de 2019.

ESPAÑA Y ANDALUCÍA: EVOLUCIÓN DEL PIB

(PREVISIONES DEL MODELO MICA-BBVA, % T/T, REALIZADAS EN JULIO Y OCTUBRE)



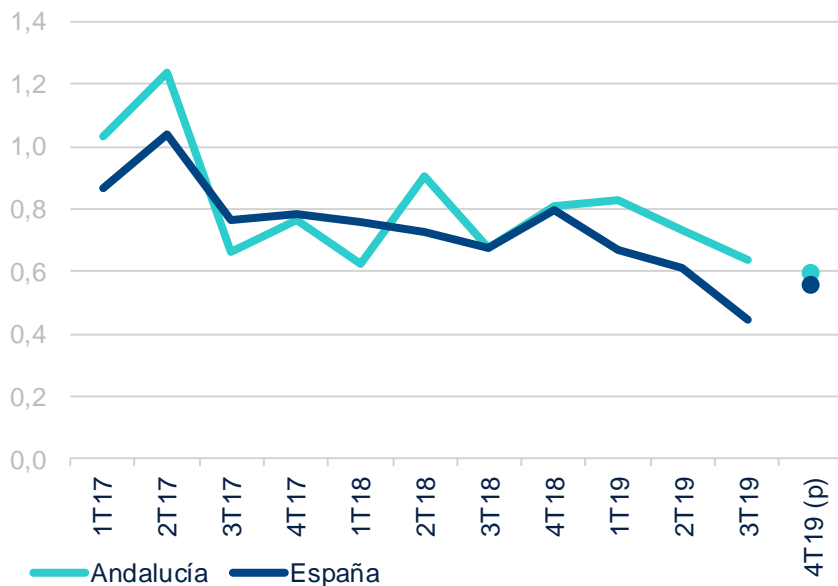
(*) Los cambios en la Contabilidad Nacional implican una revisión del crecimiento del PIB de España en el 2018 y 2019. Esto tiene efectos sobre las previsiones para Andalucía, pero los datos históricos no serán modificados hasta el 20 de diciembre, cuando el INE presente su actualización de la Contabilidad Regional.

Fuente: BBVA Research

Razones que explican el deterioro en las previsiones

1. Ralentización de la creación de empleo

ANDALUCÍA Y ESPAÑA: AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL (% T/T, CVEC)



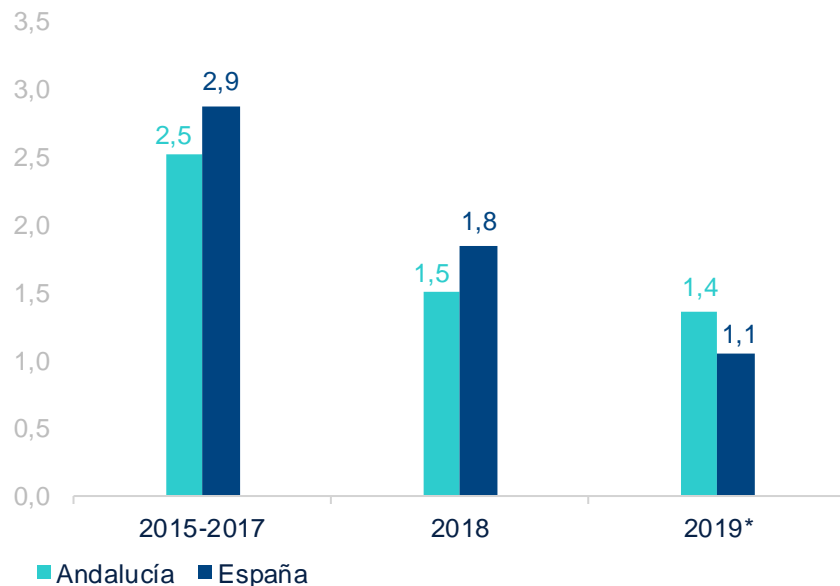
- El crecimiento de la afiliación en Andalucía se mantiene estable en el 3,1% a/a, en línea con el año pasado gracias al empuje del sector público.
- El crecimiento promedio de la afiliación en el primer semestre de 2019 fue del 0,8% t/t CVEC en Andalucía, dos décimas por encima de como lo hizo en el conjunto nacional.
- Los datos del segundo semestre indican una desaceleración del mercado laboral, por el menor dinamismo de la hostelería y los servicios públicos.

Razones que explican el deterioro en las previsiones

2. Cambios en la composición del crecimiento

ANDALUCÍA Y ESPAÑA: INDICADOR SINTÉTICO DE CONSUMO REGIONALIZADO (ISCR-BBVA)

(%, A/A)



- Se aprecia una **desaceleración de la demanda interna** debido, sobre todo, al menor avance del consumo privado.
- A pesar de esto, **la ralentización del consumo en la región ha sido mucho menos intensa que en el resto.**
- Lo anterior hace que **Andalucía lidere el crecimiento del gasto de los hogares en España.**
- Detrás de esto, estaría una mayor resistencia del mercado laboral, de las ventas minoristas y de la actividad del sector servicios.

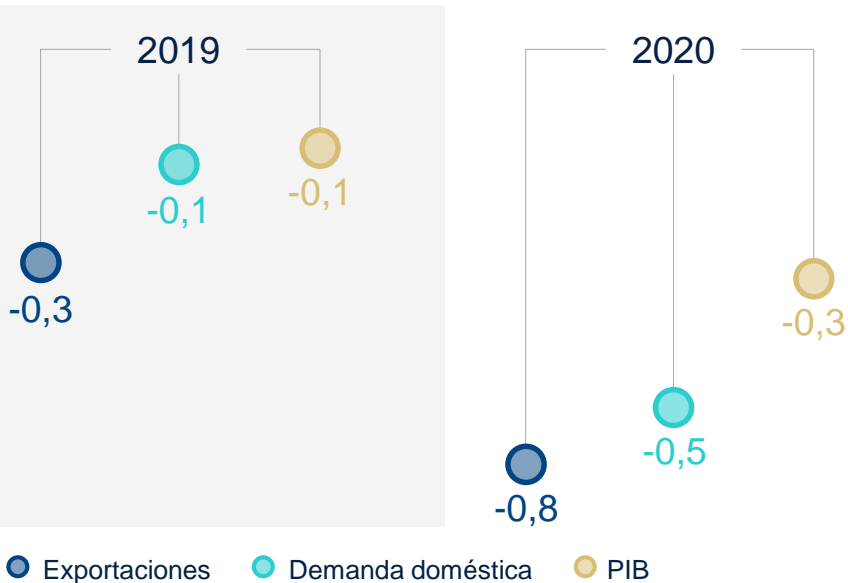
* Acumulado hasta 3T19, estimado con la información disponible.

Fuente: BBVA Research a partir de DGT, CORES, Datacomex e INE

Razones que explican el deterioro en las previsiones

3. Revisión a la baja del crecimiento en la UEM

ESPAÑA: IMPACTO DE LA REVISIÓN A LA BAJA DEL CRECIMIENTO DE LA UEM (DESVIACIÓN RESPECTO AL ESCENARIO BASE EN PP)



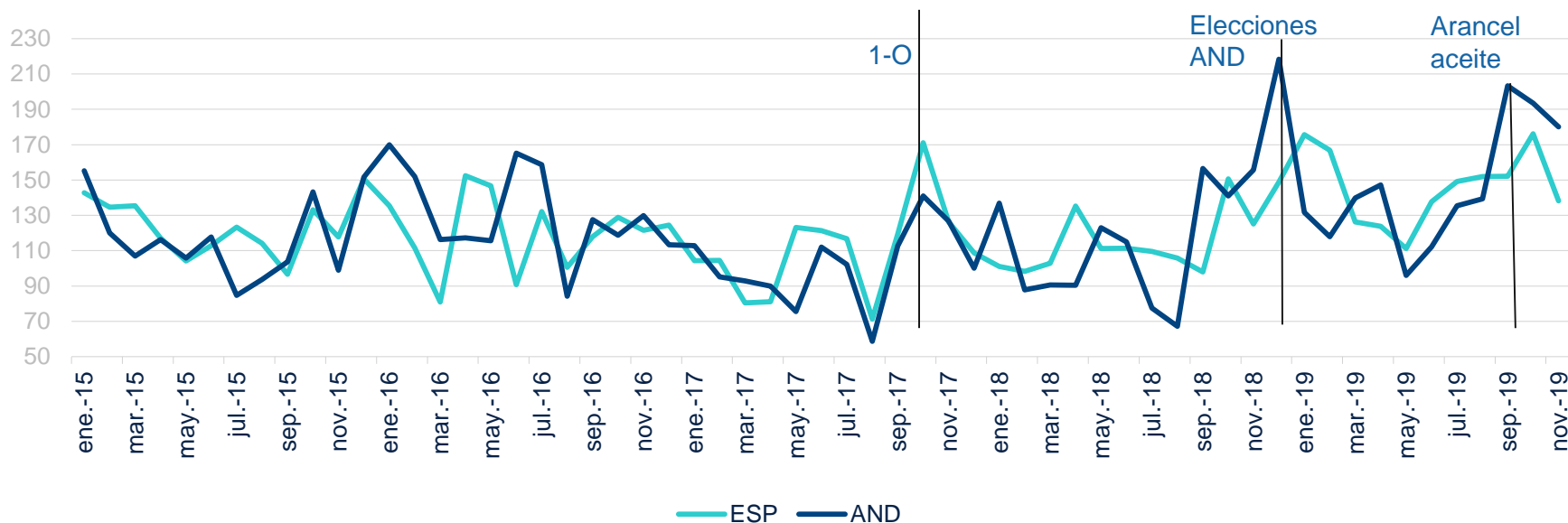
Fuente: BBVA Research a partir de INE y Eurostat

- El PIB en la UEM muestra un estancamiento, afectado por el ajuste de los flujos comerciales. Sin embargo, la demanda interna se mantiene, lo que evita, por el momento, que se entre en recesión.
- Las estimaciones de BBVA Research indican que la actividad económica en España se ajusta en la misma proporción que la de la UEM. El impacto sobre las exportaciones españolas es significativo.
- Andalucía es una economía menos abierta al exterior que la media española (3,7 p.p. menos en exportación total de bienes sobre PIB), y en particular, a la UE (4 p.p. menos de su PIB).

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

Relacionada con la política económica

ESPAÑA Y ANDALUCÍA: ÍNDICE DE INCERTIDUMBRE DE POLÍTICA ECONÓMICA
(ÍNDICE, 100 = PROMEDIO 1997-2019)



Desde mediados de 2018 se ha producido un aumento de la incertidumbre de política económica asociada al Brexit, las tensiones comerciales y, recientemente, a cuestiones internas.

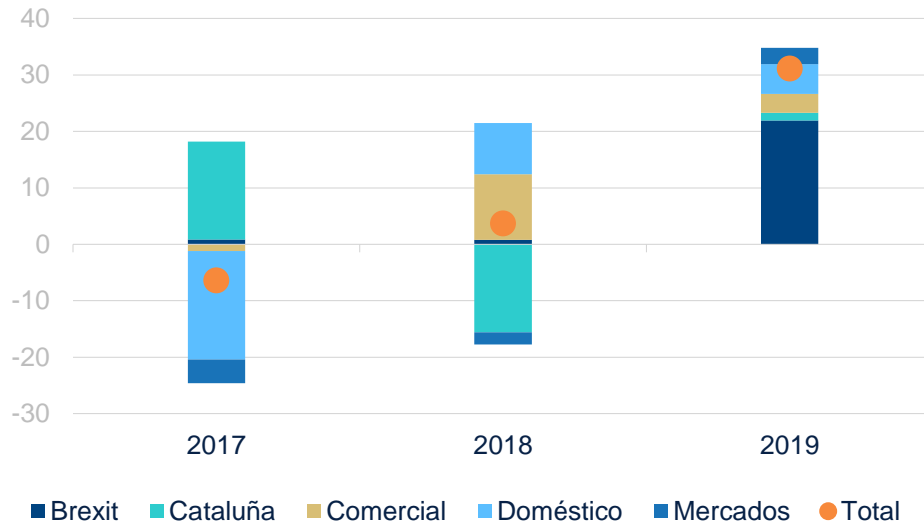
El índice en Andalucía apunta a un aumento aún mayor asociado a las elecciones autonómicas y la mayor exposición a las disputas comerciales.

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

Relacionada con la política económica

ESPAÑA: ÍNDICE DE INCERTIDUMBRE DE POLÍTICA ECONÓMICA Y DESCOMPOSICIÓN

(VARIACIÓN ANUAL, PUNTOS DEL ÍNDICE)

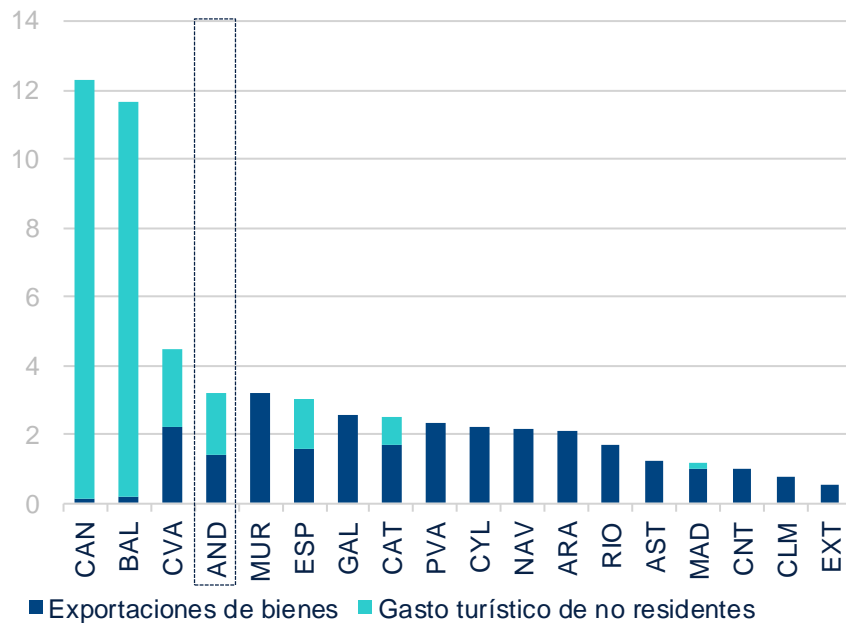


- La incertidumbre sobre la política económica vuelve a aumentar, influenciada principalmente por un entorno exterior volátil.
- Las tensiones arancelarias y el aumento de la probabilidad de un *brexit* sin acuerdo han tenido un **impacto sobre el comercio mundial superior y más prolongado en el tiempo del que se esperaba.**

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

Brexit

EXPOSICIÓN COMERCIAL DIRECTA A REINO UNIDO (2018, % DEL PIB REGIONAL)

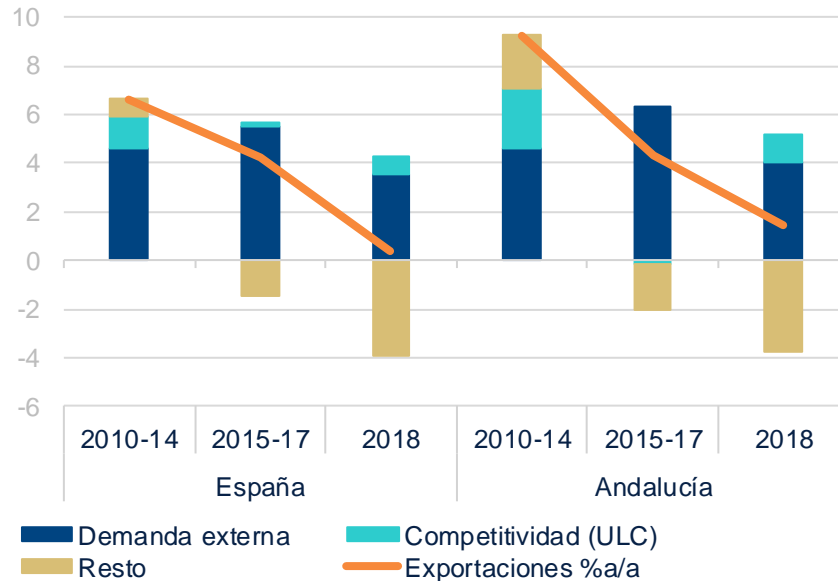


- La exposición comercial al Reino Unido es relevante, siendo Andalucía la cuarta comunidad más expuesta.
- Los efectos directos incluirían tanto el comercio de bienes como la reducción de los flujos turísticos.
- Pero no cabe desdeñar los riesgos indirectos, a través del impacto en mercados clientes o en las cadenas de valor.

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

Relacionada con las tensiones comerciales

DETERMINANTES DEL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES NO ENERGÉTICOS (CONTRIBUCIÓN MEDIA ANUAL, P.P. Y A/A, %, REALES)



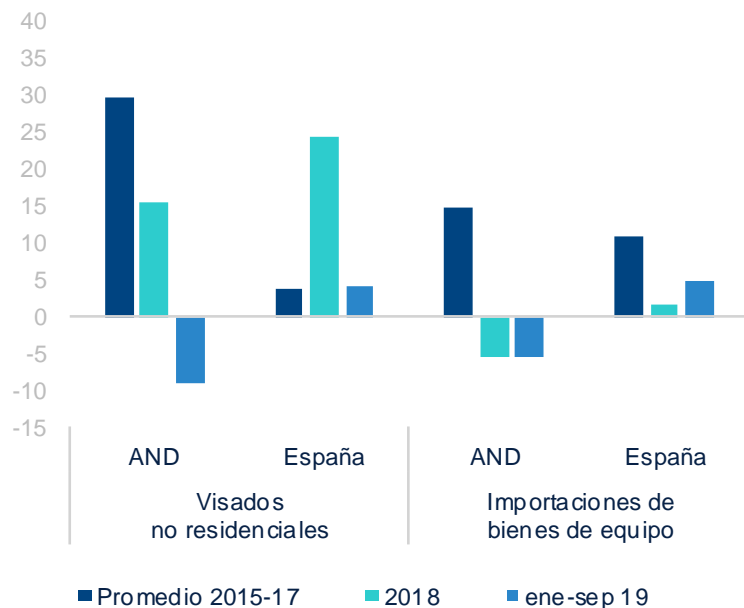
- Las exportaciones de bienes han mostrado un comportamiento extraordinario durante buena parte de la recuperación.
- Desde el 2018 se ha producido una ralentización que no se puede explicar ni por pérdidas de competitividad, ni por una debilidad acusada de la demanda de los principales socios comerciales.
- La incertidumbre sobre las tensiones comerciales, los problemas en el sector del automóvil o el *brexit*, son algunas de las razones que podrían estar debilitando el crecimiento de las exportaciones.
- Las ganancias de competitividad del sector exportador han sido mayores en Andalucía durante esta recuperación.

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

Relacionada con las tensiones comerciales

ANDALUCÍA Y ESPAÑA: VISADOS NO RESIDENCIALES E IMPORTACIONES DE BIENES DE EQUIPO

(A/A, %)



- La **incertidumbre** estaría afectando también el tono de la inversión.
- Los **visados no residenciales caen** en lo que va de año frente al leve crecimiento a nivel nacional
- De la misma forma **las importaciones de bienes de equipo retroceden**, en línea con el año pasado.

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

Relacionada con la política económica

PALABRAS ASOCIADAS CON LA INCERTIDUMBRE DE ÍNDOLE DOMÉSTICA
 (TAMAÑO INDICA LA PROBABILIDAD DE QUE UNA PALABRA SE ENCUENTRE EN NOTICIAS ASOCIADAS A INCERTIDUMBRE)

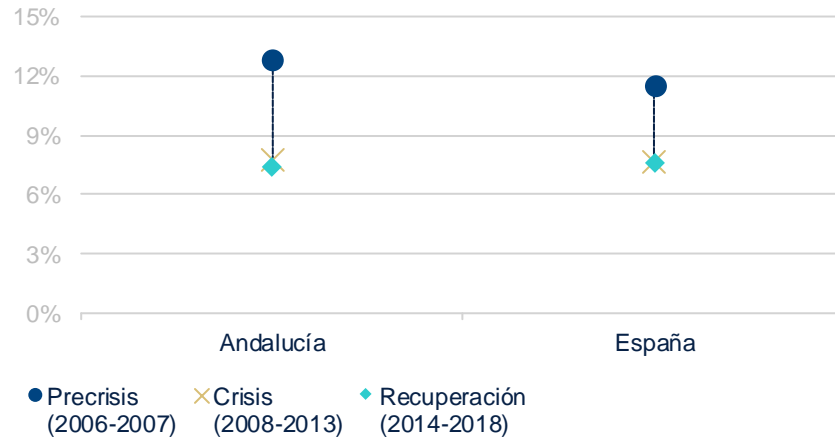


- La incertidumbre de índole doméstica (asociada a los acontecimientos políticos y económicos internos) **ha aumentado** en los últimos meses.
- Distintos **cambios regulatorios**, asociados al mercado de la vivienda o al sector del automóvil, junto con la incertidumbre relacionada con el entorno político han afectado negativamente a la confianza.

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

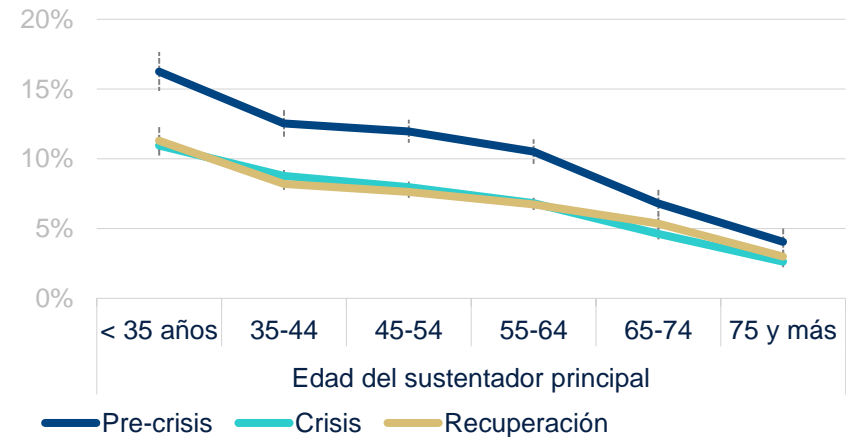
Relacionada con cambios en los patrones de consumo

PORCENTAJE DE HOGARES QUE ADQUIEREN UN AUTOMÓVIL (PROMEDIO DE CADA PERÍODO)



Para más información véase "Situación Consumo 1S19": <https://bit.ly/30Vb5WU>
Fuente: BBVA Research a partir de INE (EPF)

PROBABILIDAD ESTIMADA DE COMPRAR UN AUTOMÓVIL POR TRAMO DE EDAD (%)



----- IC al 95%.

Para más información véase "Situación Consumo 1S19": <https://bit.ly/30Vb5WU>
Fuente: BBVA Research a partir de INE (EPF)

Demanda de vehículos fluctúa por razones cíclicas (capacidad de compra, incertidumbre, incentivos,...), y también estructurales (cambios en preferencias y demografía).

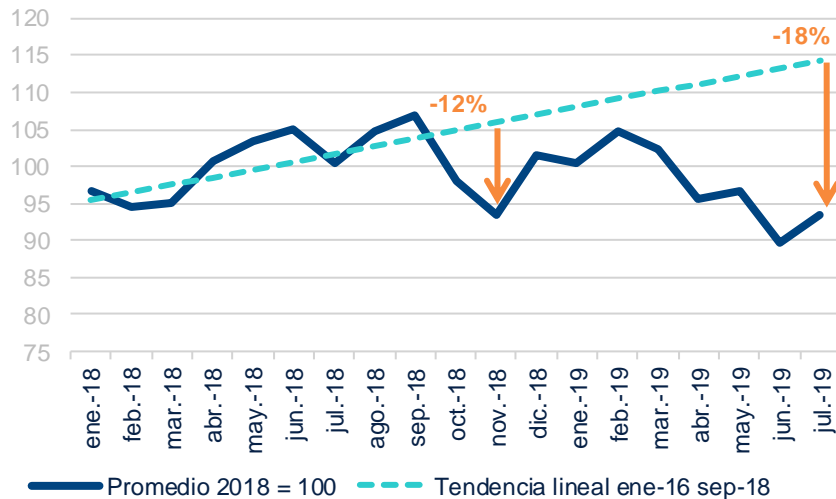
Andalucía es de las regiones más afectadas: el porcentaje de hogares que adquieren un automóvil baja 5,5 p.p., desde 12,8% en 2006-2007, a 7,4% en la recuperación.

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

Relacionada con los cambios normativos en el mercado de la vivienda

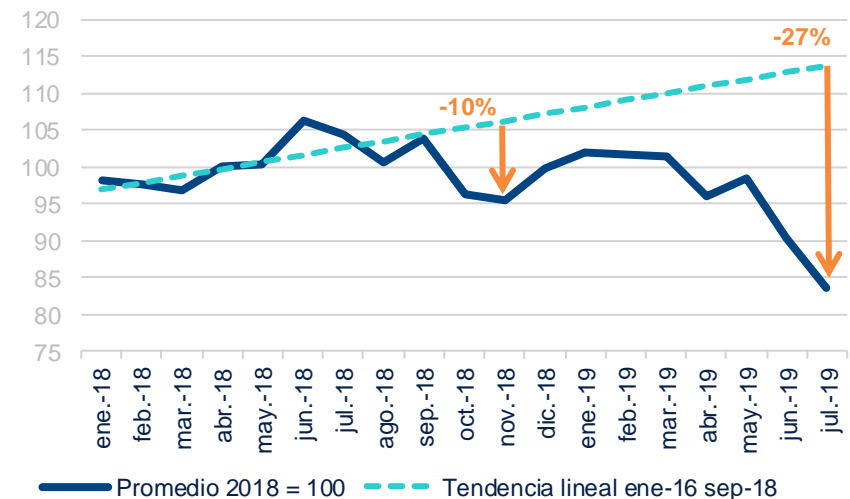
ANDALUCÍA: VENTAS DE VIVIENDAS Y TENDENCIA

(2018=100)



ESPAÑA: VENTAS DE VIVIENDAS Y TENDENCIA

(2018=100)



Fuente: BBVA Research a partir de CIEN

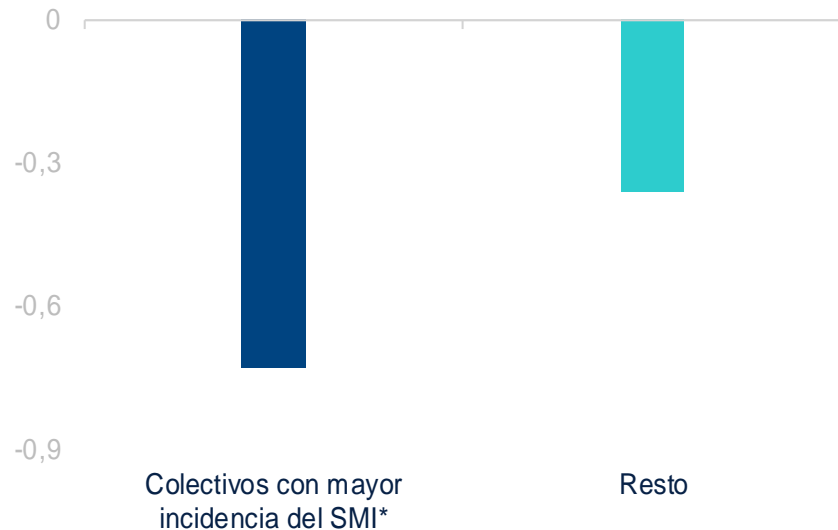
La incertidumbre de política económica en los últimos meses ha frenado la actividad inmobiliaria en muchas comunidades.

La elevada volatilidad obliga a seguir pendiente del sector en los próximos meses.

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

Relacionada con el impacto del aumento del SMI

VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL ENTRE ENERO Y SEPTIEMBRE (2019 VS PROMEDIO 2017-2018, %)



- La afiliación en los colectivos con mayor cobertura del SMI mantiene su ralentización con respecto a lo observado en 2017 y 2018.
- En los restantes colectivos, el crecimiento en la afiliación fue de 4 décimas menos que en el promedio 2017-2018.
- El **impacto** de este factor sobre el empleo sigue siendo **limitado** (entre 10.000 y 50.000 afiliados).

* Menores de 30 años.

Comercio, hostelería, actividades inmobiliarias, actividades profesionales, administrativas y artísticas y otros servicios. Canarias, Extremadura, Andalucía y Murcia.

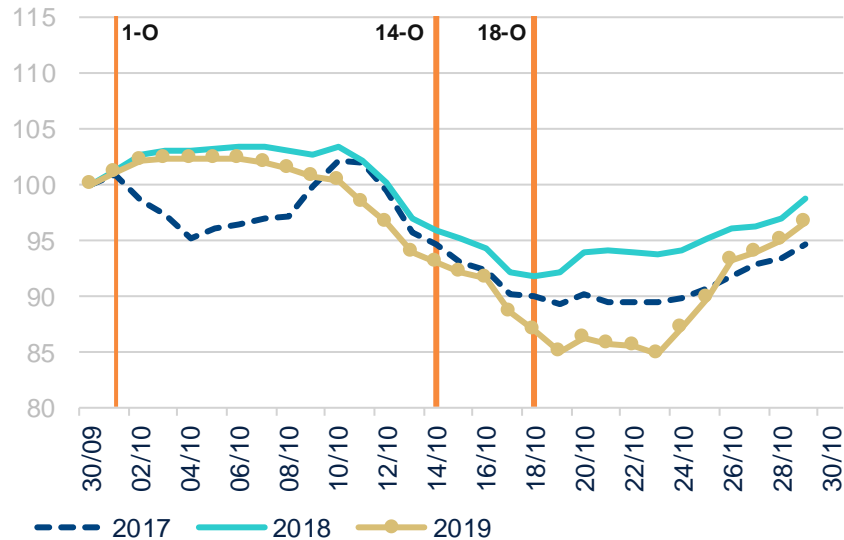
Fuente: BBVA Research a partir de MITRAMISS

Hacia adelante aumenta la incertidumbre

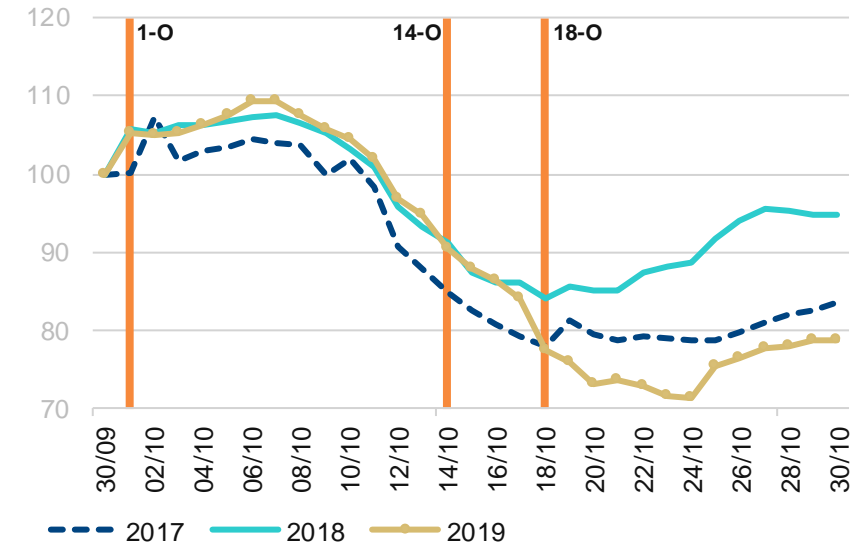
Relacionada con la incertidumbre en Cataluña

CATALUÑA: GASTO EN TERMINALES DE PUNTO DE VENTA DE BBVA
(ÚLTIMA SEMANA DE SEPTIEMBRE DE CADA AÑO = 100, MEDIA MÓVIL SEMANAL)

Residentes en Cataluña



Extranjeros

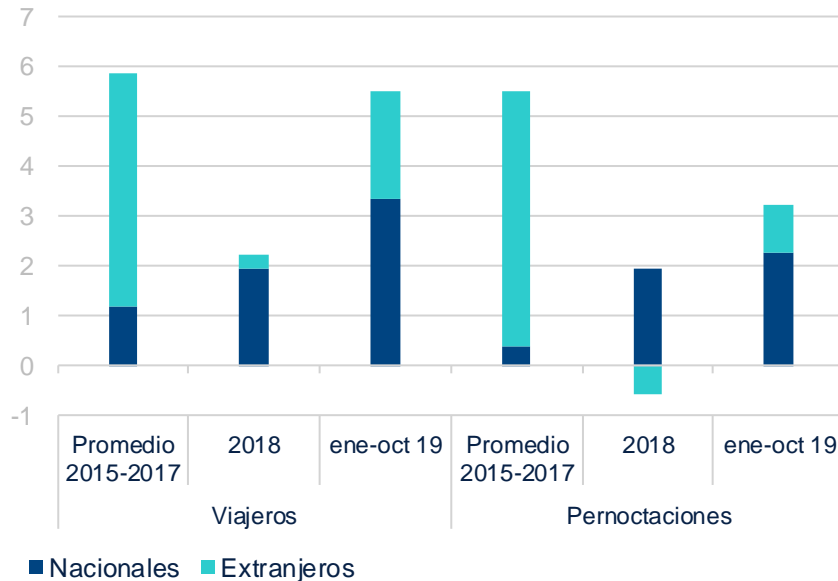


¿Cuáles son los factores de soporte de la economía andaluza?

Andalucía, el destino tradicional de playa en el que más crece el turismo en 2019

VIAJEROS Y PERNOCTACIONES EN HOTELES: CONTRIBUCIÓN POR MERCADO DE ORIGEN

(P.P., A/A)

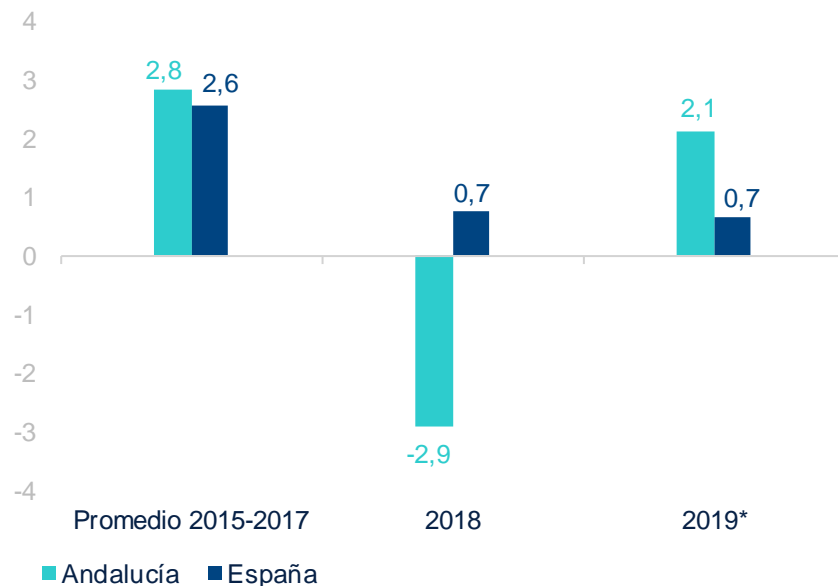


- En 2018, el incremento del turismo en Andalucía se apoyó sobre todo en el segmento nacional.
- En lo que va de 2019, el incremento del sector se explica por la recuperación del turismo extranjero y el mantenimiento del buen tono del nacional.
- Las zonas más dinámicas son la Costa del Sol, la Costa de la Luz de Cádiz y Huelva y las ciudades de Sevilla y Granada.
- La desaceleración del crecimiento de la economía y del consumo en España apuntan a un escenario menos favorable para el turismo nacional.

¿Cuáles son los factores de soporte de la economía andaluza?

La industria supera el bache del año pasado

ANDALUCÍA Y ESPAÑA: ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (%, A/A)



- La producción industrial acelera su crecimiento en 2019, tras la fuerte caída del año pasado, y pasa a crecer por encima de España.
- La mejora se apoya en el buen desempeño de los bienes de consumo no duradero.
- Sin embargo, la inversión en M&E sigue débil y las importaciones de bienes de equipo caen en lo que va de año.

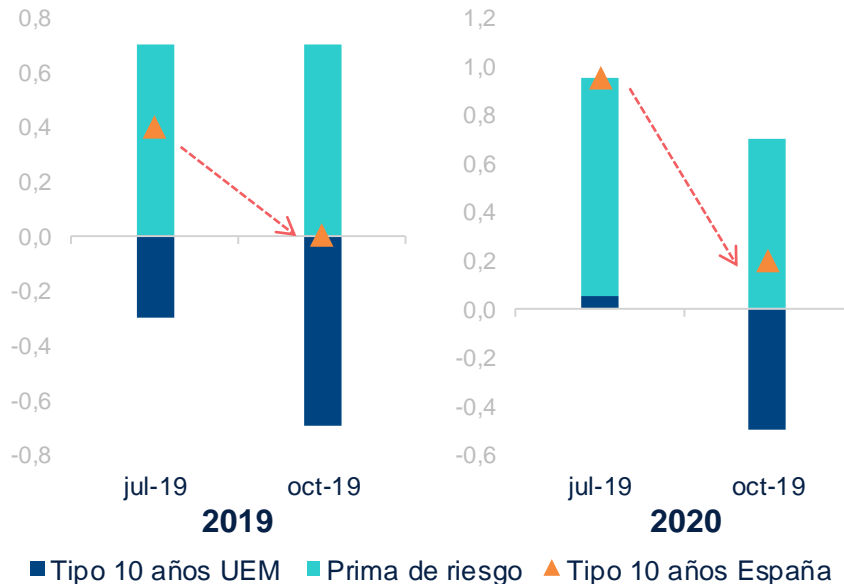
(*) 2019, datos correspondientes a ene-sep19.
Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex

¿Cuáles son los factores de soporte de la economía andaluza?

Impacto positivo de la política monetaria

ESPAÑA: TIPOS DE INTERÉS Y PRIMA DE RIESGO

(PREVISIONES REALIZADAS EN JULIO Y EN OCTUBRE PARA FIN DE AÑO, %)

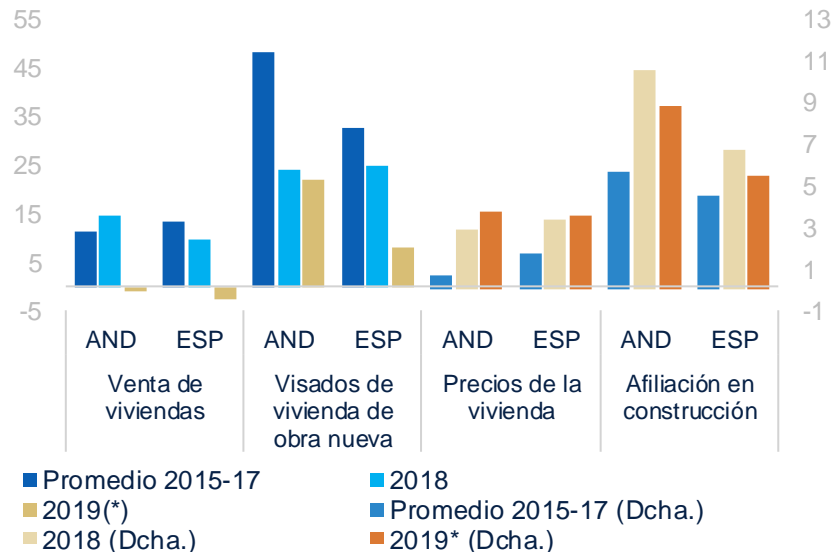


- Un descenso de los tipos de interés será un factor positivo para el crecimiento de la economía, aunque el impacto va siendo cada vez menor.
- Los bajos tipos de interés con los que se financia la deuda pública permiten una política fiscal más expansiva en el resto de componentes del gasto.

¿Cuáles son los factores de soporte de la economía andaluza?

La inversión residencial seguirá apoyando al crecimiento

ANDALUCÍA Y ESPAÑA: VARIABLES DEL MERCADO INMOBILIARIO (P.P.)



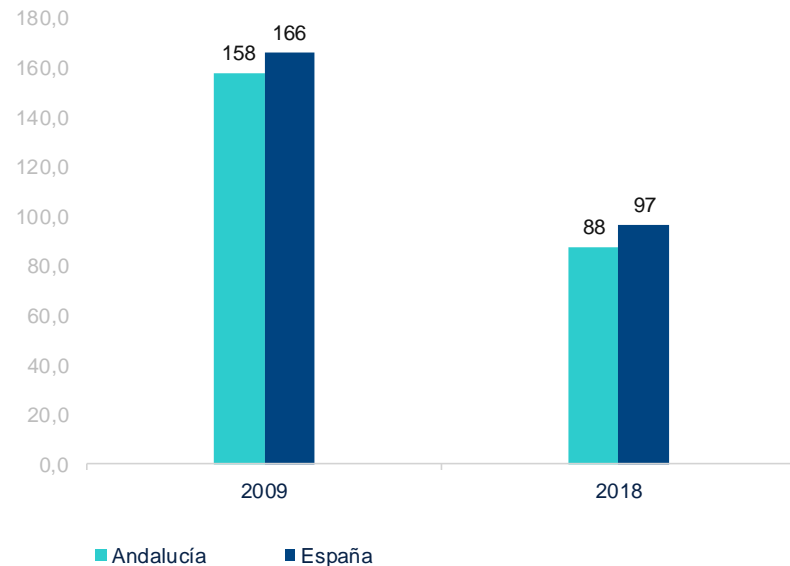
- El mercado residencial andaluz muestra una mayor resistencia que el conjunto nacional
- A pesar de la leve caída en las ventas de viviendas, los visados de obra nueva siguen creciendo a tasas elevadas
- De la misma forma los precios muestran un mayor dinamismo que el resto de España y la afiliación en el sector continúa avanzando con buen ritmo

¿Cuáles son los factores de soporte de la economía andaluza?

El endeudamiento está lejos de los máximos alcanzados en 2009

ANDALUCÍA Y ESPAÑA: CRÉDITO A OSR SOBRE PIB

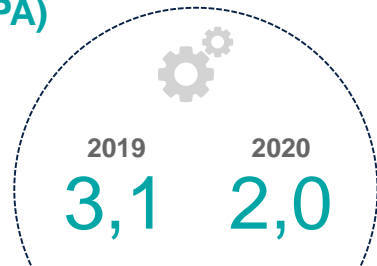
(%)



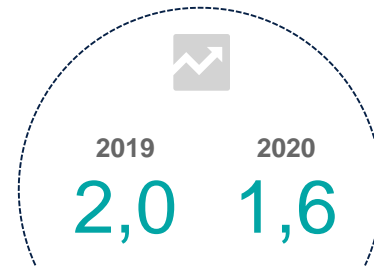
- El endeudamiento del sector privado continúa reduciéndose
- En 2018, el ratio entre créditos a Otros sectores residentes y PIB era casi la mitad del máximo nivel registrado en 2009
- El sector en Andalucía muestra un menor endeudamiento que el resto de España

2019-2020: previsiones de PIB y mercado laboral

Crecimiento del empleo (EPA)



PIB



Tasa de paro



Aumento de empleos

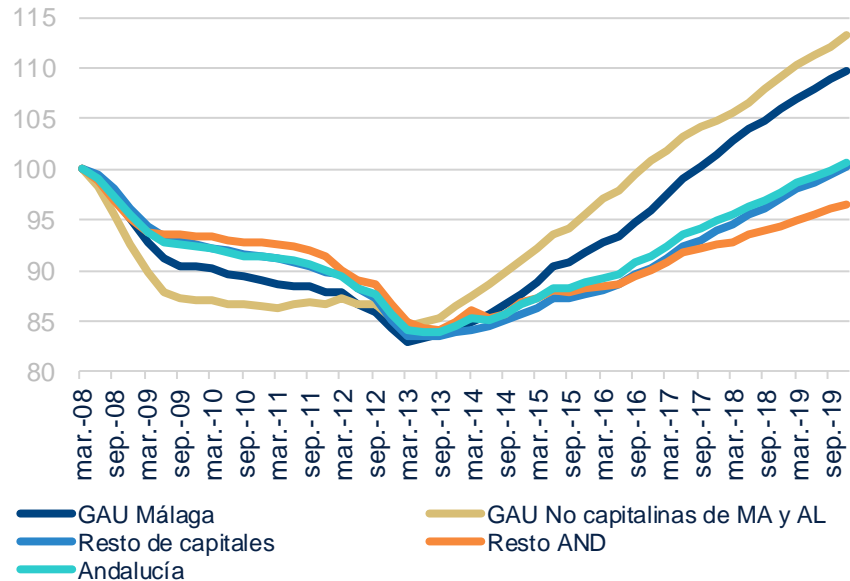


La economía requiere reformas que apuntalen el crecimiento

Reto de trabajar por una recuperación inclusiva

AFILIACIÓN A LA S. SOCIAL POR ÁREAS URBANAS DURANTE LA EXPANSIÓN

(MAXIMO PRE-CRISIS, 1T08=100)



- En Andalucía continúa la mejora del empleo, aunque con cierta heterogeneidad en la comunidad.
- Las áreas turísticas y las grandes ciudades ya han recuperado los niveles de afiliación precrisis.
- Por otro lado los municipios no incluidos en áreas urbanas se sitúan aún 5 p.p. por debajo de esos niveles.

GAU: Grandes áreas urbanas.

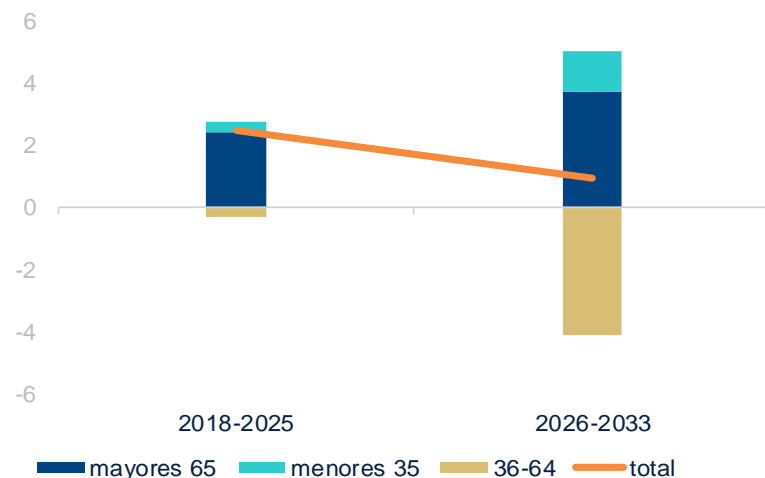
Fuente: BBVA Research a partir de Seguridad Social y Ministerio de Fomento

Andalucía enfrenta diversos retos hacia delante

Enfrentar las consecuencias del envejecimiento

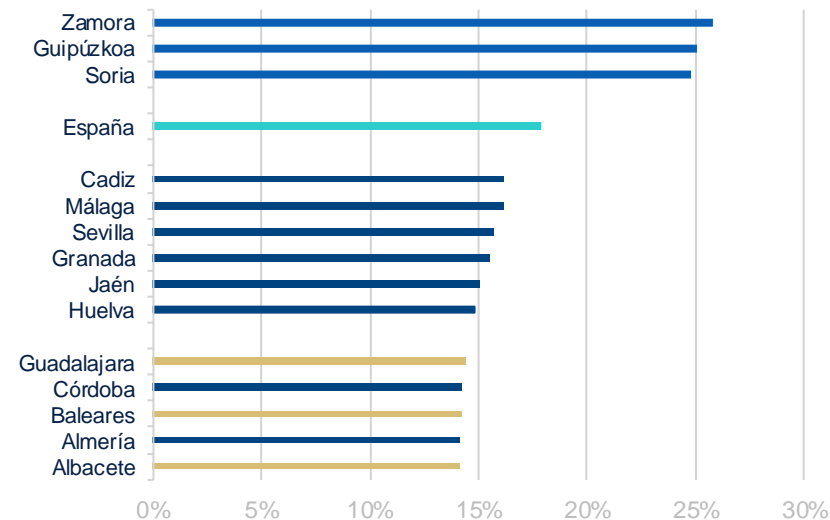
CRECIMIENTO DEL CONSUMO Y CONTRIBUCIONES POR TRAMO DE EDAD (%)

(%)



Fuente: BBVA Research

CONSUMO DE MAYORES DE 65 AÑOS (% DEL TOTAL)



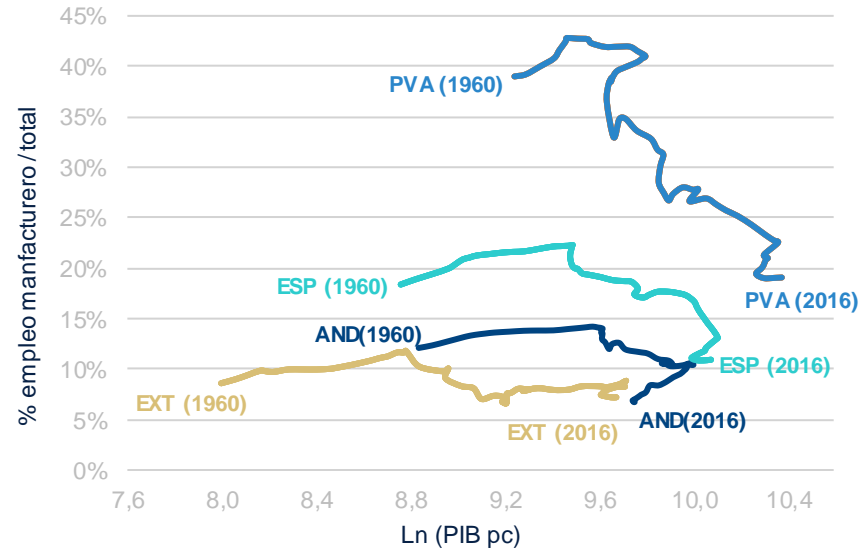
El envejecimiento de la población española provocará cambios sustanciales en los patrones de consumo: se reducirá la franja de 35-64 años, de consumo per cápita elevado.

El peso en Andalucía de los mayores de 65 años (15%) es inferior a la media nacional, sobre todo en Córdoba y Almería.

Andalucía enfrenta diversos retos hacia delante

Manejar la transición hacia una economía de sectores de alto nivel añadido

EMPLEO EN EL SECTOR DE LAS MANUFACTURAS SOBRE EL TOTAL Y PIB PER CÁPITA ENTRE 1960 Y 2016 (% Y LOGARITMOS)

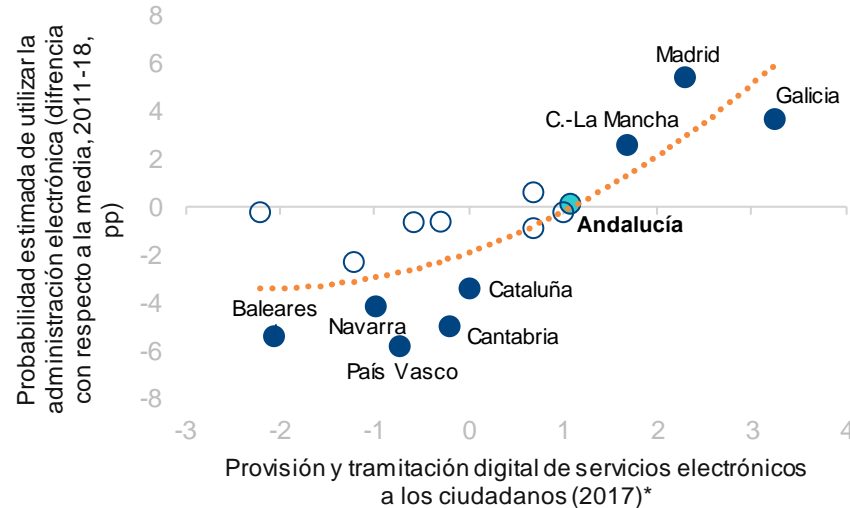


- Igual que en el resto del mundo desarrollado, desde los años 80 se observa una tendencia hacia la desindustrialización.
- Algunas comunidades autónomas han experimentado un proceso de “desindustrialización prematura”: el punto máximo de industrialización se ha producido a niveles cada vez más bajos.
- En el caso de Andalucía se han observado avances en PIB per cápita menor al promedio nacional debido en parte a un tejido industrial limitado.

Andalucía enfrenta diversos retos hacia delante

Transitar hacia gobiernos más digitales

CC. AA.: PROBABILIDAD ESTIMADA DE UTILIZAR LA ADMINISTRACIÓN ELECTRÓNICA Y PROVISIÓN Y TRAMITACIÓN DIGITAL DE SERVICIOS A LOS CIUDADANOS



Primera componente principal de los indicadores de servicios centrados en el ciudadano ofrecidos por las CC. AA. (accesibilidad, disponibilidad para otros ciudadanos de la UE y existencia de funcionalidades de soporte y ayuda) y del avance en la tramitación digital de dichos servicios.

Para más información véase: <https://bit.ly/2NUhYqZ>

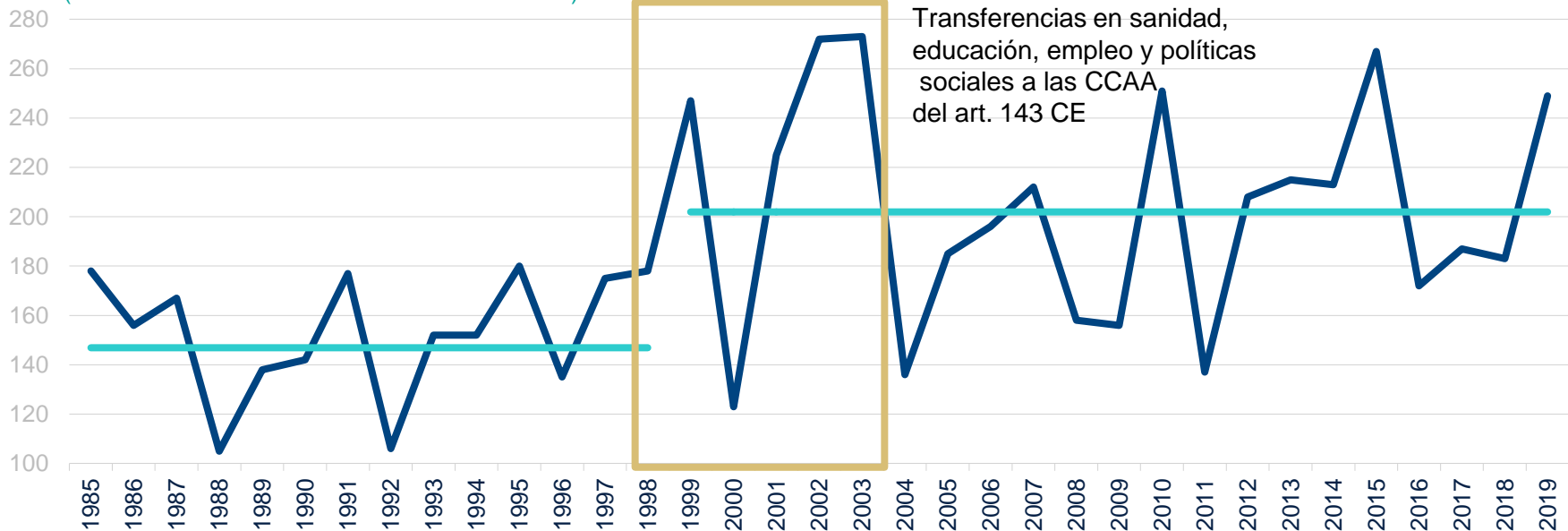
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Política Territorial y Función Pública

- El uso de la administración electrónica es mayor en España (65% de la población internauta) que en la media de la UE (60%). Andalucía se sitúa en línea con el promedio.
- Para seguir avanzando en la digitalización de los servicios públicos, sería deseable una mayor implicación de la administración en la mejora de las competencias digitales, optimizar los canales de contacto, ampliar el número de trámites realizables por internet, incrementar la inversión en infraestructuras tecnológicas y ampliar la dotación de cobertura de redes de banda ancha de nueva generación.

El exceso de regulación tiene efectos negativos

Un aumento del volumen de regulación está asociado a un menor número de empresas

PRODUCCIÓN DE LEYES AUTONÓMICAS (NÚMERO DE LEYES APROBADAS POR AÑO)

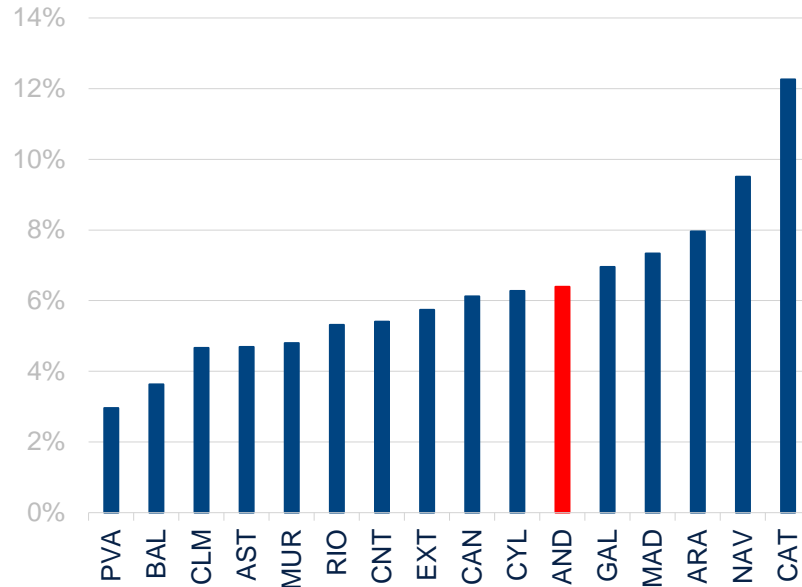


Además del aumento de normativa inherente a los traspasos de competencias, las CCAA han desarrollado una actividad normativa intensa. Según Mora (2019), un aumento de un 1% del volumen de normativa reduce el número de empresas en un 0,05%.

El exceso de regulación tiene efectos negativos

Andalucía es la sexta comunidad con mayor producción

PRODUCCIÓN DE LEYES POR COMUNIDAD (% DEL TOTAL)

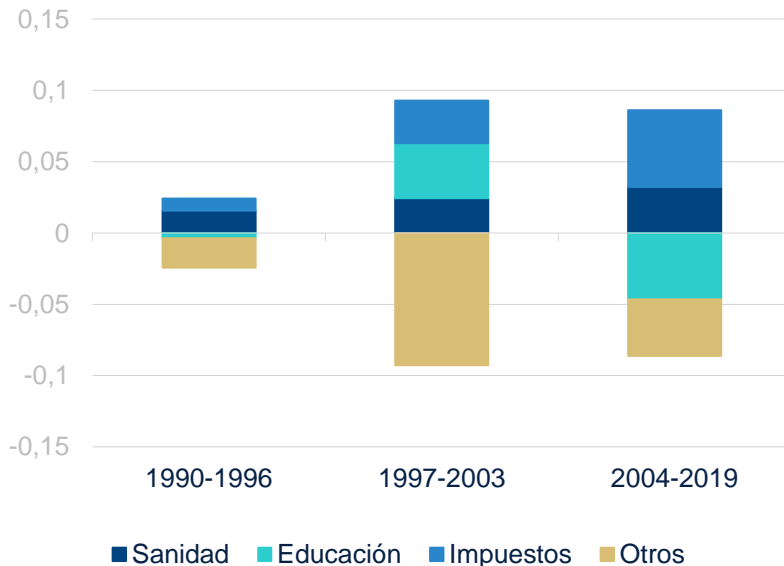


- Cataluña lidera la producción normativa de todas las CCAA.
- La interpretación de este volumen debe tener en cuenta las competencias de las CCAA. Así se explicaría el volumen alto de Navarra. En el PVA, donde la producción es en buena medida provincial, explicando su bajo volumen.
- Andalucía se sitúa en sexto lugar, con un aumento del 65% de leyes en el periodo 2004-2019.

El exceso de regulación tiene efectos negativos

Las autonomías regulan cada vez más intensamente impuestos y sanidad

VARIACIÓN EN EL TIPO DE NORMA APROBADA (VARIACIÓN DE LA PROBABILIDAD DE EXISTENCIA DE CADA TIPO DE NORMA, PP)



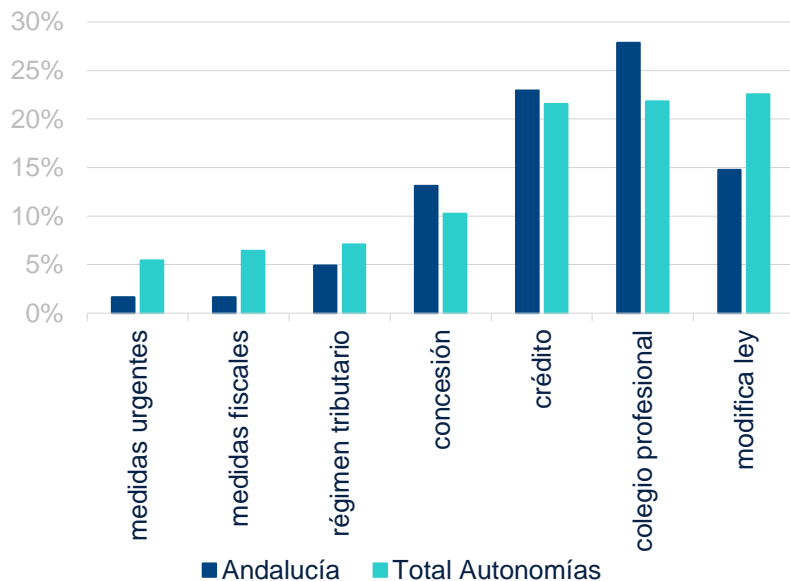
- Mediante la aplicación de un algoritmo que examina las palabras que contiene la legislación podemos clasificar las leyes según el tema que tratan.
- En el periodo de traspasos más intensos (1997-2003), sanidad, educación y leyes tributarias concentraron la producción normativa de las CCAA.
- Más recientemente, a pesar de los menores traspasos, las CCAA han aumentado el volumen de legislación sobre impuestos y sanidad.

El exceso de regulación tiene efectos negativos

La regulación interviene en la actividad económica de varias maneras

PALABRAS Y BIGRAMAS MÁS COMUNES

(% DEL TOTAL)



- En Andalucía es más habitual la regulación sobre colegios profesionales. Existe el riesgo de que esta regulación trastorne la competencia.
- El elevado peso relativo de las concesiones también apuntan a cierto intervencionismo en la actividad económica.
- El régimen tributario está algo menos regulado que la media de las CCAA.

Principales mensajes



Se refuerzan las perspectivas de desaceleración de la actividad económica global, en un entorno cada vez más incierto. El crecimiento global se reducirá desde el 3,7% en 2018 al 3,1% en 2019 y 2020.



Se prevé que el crecimiento del PIB en Andalucía sea del 2,0% en 2019 y del 1,6% en 2020, algo menor que el observado en 2018 (2,4%). Esto se explica por la revisión estadística de los datos de actividad por parte del INE, la tendencia negativa que muestran algunos componentes de la demanda y el deterioro en el contexto internacional.



Andalucía creará 150.000 empleos entre 2019 y 2020, y la tasa de paro se podría reducir 3,0 p.p. hasta el 20,0% en 2020. De cumplirse este escenario Andalucía sería la comunidad con la mayor creación de empleo en España (casi 1 de cada 4 puestos de trabajo en el país).



La economía andaluza se encuentra mejor preparada para afrontar un entorno de mayor incertidumbre. El turismo continúa aumentando por el momento, la inversión residencial se sostiene, no se perciben desequilibrios importantes, y el BCE garantiza bajos costes de financiación. Hay que reforzar estos patrones y proteger a la economía con un plan integral de reformas que incremente la capacidad de crecimiento y que este sea inclusivo.

Situación Andalucía

Segundo semestre de 2019

Sevilla, 4 de Diciembre de 2019