



# LOYOLA ECONOMIC OUTLOOK

Proyecciones  
macroeconómicas  
(Otoño 2024)



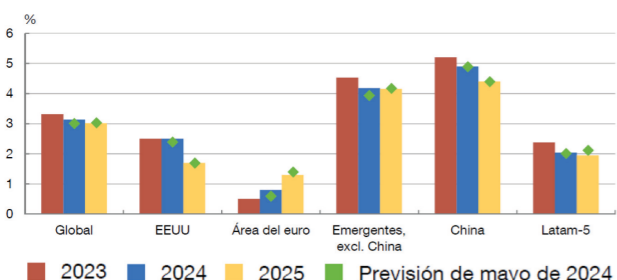
Universidad  
**LOYOLA**

## 1. Economía internacional

- 1 **La actividad económica mundial mostró un crecimiento robusto en el segundo trimestre, que se espera se mantenga en la segunda mitad del año, a pesar de evidenciar algunos síntomas de debilidad.**
- 2 **Las tensiones geopolíticas y comerciales perjudicarán cada vez más la inversión y aumentar los precios de las importaciones.**
- 3 **Lo importante es que el proceso de bajadas de tipos es global (excepto en Japón y Brasil) y está ya en marcha.**
- 4 **La moderación de la inflación y la desaceleración de la economía facilitan la relajación de la política monetaria.**

El crecimiento de la economía mundial se mantuvo durante el primer semestre de 2024 y la inflación se redujo, aunque persisten algunos riesgos importantes. A corto plazo el impulso del crecimiento de la economía global sigue siendo favorable en términos generales y, en el segundo trimestre (2T), muestra un avance a distintas velocidades, aunque los obstáculos a dicha progresión se han intensificado. Se prevé que esta tendencia se mantenga también en el tercer trimestre (3T).

**Gráfica 1. Proyecciones de crecimiento de Consensus**  
(% variación interanual)



Notas:  
Se comparan las previsiones de agosto de 2024, en barras, con las previsiones de mayo, representadas con un rombo. Se incluyen en «Emergentes, excl. China»: India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Tailandia, Bulgaria, Hungría, Polonia, Rumanía, Rusia, Turquía y Ucrania; en «Latam-5»: México, Colombia, Perú, Chile y Brasil; por último, en «Global» se incluyen los anteriores países más China, Estados Unidos, Canadá, Japón, Noruega, Suecia, Suiza, Reino Unido y «Área del euro».  
Fuente: Banco de España, Boletín Económico 2024/T3. Proyecciones macroeconómicas e informe trimestral de la economía española, septiembre 2024.

Los datos recientes apuntan a una desaceleración del ciclo manufacturero en medio de la implementación de políticas monetarias todavía restrictivas, aunque más acomodaticias. A estas señales hay que añadirle las mayores tensiones geopolíticas y la reciente volatilidad en los mercados financieros, lo que pone de manifiesto que, a corto plazo, son cada vez más los obstáculos que ha de afrontar el crecimiento de la economía mundial.

Sin duda alguna, habrá que seguir la evolución del conflicto bélico en Oriente Medio. En este sentido, el precio del barril de petróleo ya está sintiendo sus efectos, sobre todo ante la preocupación de que la agudización del conflicto pudiera interrumpir, debido al cierre del estrecho de Ormuz, los flujos de crudo de la región. Además, todas las tensiones geopolíticas y comerciales que persisten podrían perjudicar, cada vez más, la inversión y aumentar los precios de las importaciones. El crecimiento podría desacelerarse, más acentuadamente de lo previsto, a medida que los mercados laborales se enfríen, y las desviaciones de la trayectoria de desinflación suave prevista podrían provocar perturbaciones en los mercados financieros.

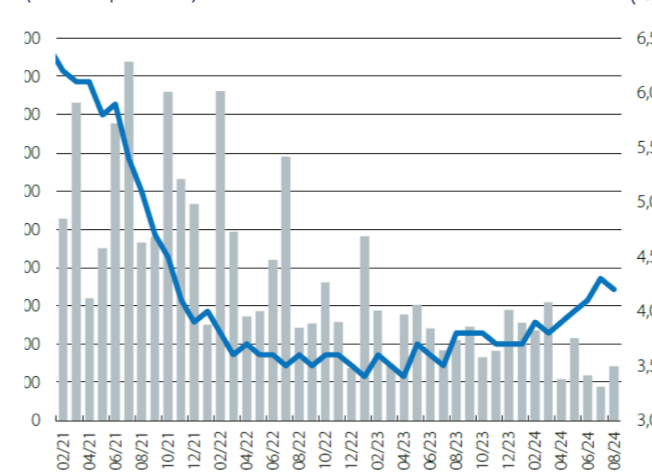
Por otro lado, a medida que la inflación se modere y las presiones en el mercado laboral se alivien aún más, los recortes de las tasas de política monetaria deberían continuar, aunque el momento y el alcance de las reducciones deberán seguir dependiendo de los datos y evaluarse, con cuidado, para garantizar que las presiones inflacionarias subyacentes se mantengan contenidas de manera duradera.

Los indicadores de actividad recientes sugieren que el dinamismo continúa, especialmente en los sectores de servicios, revelando las encuestas un crecimiento sostenido de la actividad mundial en este ámbito. El aumento de los salarios reales está respaldando los ingresos y el gasto de los hogares, aunque en muchos países el poder adquisitivo aún no ha recuperado por completo los niveles previos a la pandemia.

A medio plazo se espera un crecimiento global a un ritmo moderado. Esto refleja un comportamiento, algo más vigoroso, de los principales mercados emergentes como China y Rusia en 2024, así como un mayor crecimiento en los EE. UU. y en el Reino Unido en 2025 y 2026.

Por su parte, las proyecciones de base actuales para la economía estadounidense siguen previendo un aterrizaje suave, corroborado por un mercado laboral que se enfría gradualmente (en los últimos meses la creación de empleo se está ralentizando) y un consumo privado aún sólido.

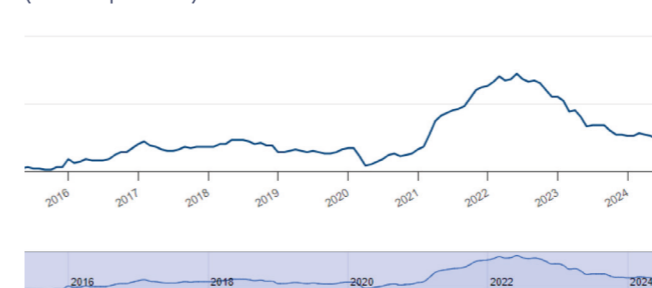
**Gráfica 2: Global: EE. UU.: mercado de trabajo**  
(Miles de personas) (%)



Fuente: Informe Mensual de La Caixa, nº 492 septiembre 2024.

Por el lado de la Inflación, la política monetaria dura, mantenida durante los últimos dos años por la Reserva Federal de EE. UU. (Fed), va logrando su objetivo (en agosto de 2024 la tasa de variación, respecto al año anterior, fue del 2,2%).

**Gráfica 3: Índice de precios del gasto de consumo personal**  
(Miles de personas) (%)



Fuente: U.S. Bureau of Economic Analysis, Data: "NIPA Table 2.8.11. Real Personal Consumption Expenditures by Major Type of Product: Percent Change from Month One Year Ago".

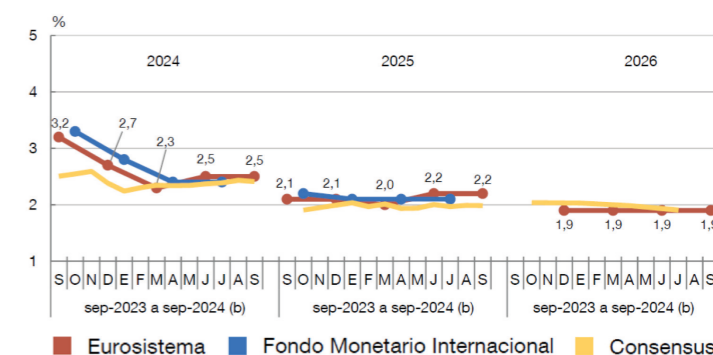
Debido a ello la Fed aprobó, el 18 de septiembre, la primera rebaja de los tipos de interés en cuatro años y medio. Jerome Powell ya había manifestado que era el momento de que la política monetaria pasase, de combatir la inflación, a intentar evitar una recesión. Finalmente, la Fed ha optado por una rebaja de 0,5 puntos.

La debilidad de la economía alemana (el PIB alemán cayó en el 2T un 0,1% intertrimestral) condiciona el desempeño del conjunto de la Eurozona. Así el crecimiento en la Unión Económica y Monetaria se apoyó en el aumento del gasto público y de las exportaciones, mientras que se resintieron la formación bruta de capital fijo y el consumo privado.

El crecimiento se recuperó, en el primer semestre de 2024, dado el impulso procedente de la demanda exterior neta. Los indicadores más recientes sugieren que el avance continuará a corto plazo, aunque a un ritmo más lento que el esperado en las proyecciones de los expertos del Eurosistema de junio de 2024. La renta real disponible debería seguir elevándose, respaldada por un sólido aumento de los salarios. Esto, junto con una mejora gradual de la confianza, debería sustentar una recuperación basada en el consumo. Sin embargo, el impulso procedente del consumo está siendo algo más débil de lo previsto en las proyecciones de junio, y los últimos datos y encuestas recientes apuntan a que la confianza de los consumidores sigue en niveles bajos, por lo que la intención de ahorro de los hogares es elevada. Los datos recientes sobre inversión empresarial también sugieren un ritmo de crecimiento más débil.

Tras su reciente moderación se prevé que la inflación general, en la zona del euro, aumente ligeramente en el último trimestre de este año y que siga descendiendo hasta situarse en el objetivo de inflación a finales de 2025. La subida esperada a corto plazo se debe, en gran medida, a efectos de base de la energía. A medio plazo, la tasa de variación de los precios de la energía debería mantenerse en niveles positivos bajos (aunque a expensas de la evolución de la guerra en Oriente Medio), dadas las expectativas de los mercados sobre los precios de las materias primas energéticas y en los mercados mayoristas, así como las medidas fiscales previstas en relación con el cambio climático.

**Gráfica 4. Unión Económica y Monetaria. Previsiones de inflación**

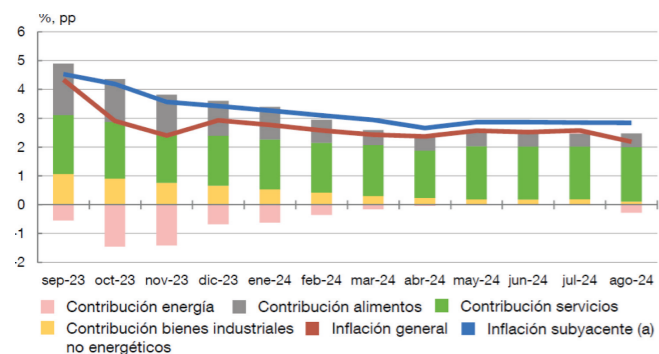


Notas:  
(b) Cada letra se refiere al mes en el que se publicó la previsión correspondiente.  
Fuente: Fondo Monetario Internacional, Consensus Economics, Eurosistema y Eurostat.

# 1. Economía internacional

En los últimos trimestres se ha observado un fuerte descenso de la inflación de los alimentos, ya que las presiones latentes se han suavizado debido al descenso de los precios de la energía y de las materias primas alimenticias. Sin embargo, la inflación en los servicios sigue bastante elevada. Se espera que la inflación de los alimentos se mantenga prácticamente estable y que continúe moderándose a partir de finales de 2025.

**Gráfica 5. Inflación en el área del euro y contribución de los componentes**



Notas:  
(a) Índice Armonizado de Precios de Consumo general, excluidos energía y alimentos.  
Fuente: Banco de España, Boletín Económico 2024/T3. Proyecciones macroeconómicas e informe trimestral de la economía española.

En China la economía se desaceleró, en el 2T, con un aumento del PIB del 0,7% trimestral, tras el 1,6% del 1T. Este dato supone la tasa de crecimiento más débil desde el cuarto trimestre de 2022. En el 3T las perspectivas para la economía del gigante asiático también son bastante modestas, dado que la confianza de los consumidores continúa sin repuntar y persisten las dificultades de su sector inmobiliario, al tiempo que están desacelerando los créditos nuevos y la inversión directa extranjera se encuentra en notable retroceso, siendo el sector exterior su principal soporte. Además, se espera que la inflación aumente gradualmente, aunque manteniéndose en niveles muy bajos. Por último, el comercio mundial se está recuperando más rápido de lo esperado, si bien los costes de los envíos siguen siendo elevados y los pedidos de exportación se han moderado. Tras un período de mayor debilidad, el comercio mundial repuntó a principios de año. En el 2T la concentración anticipada de las importaciones en las economías avanzadas contribuyó a esta recuperación. No obstante, los datos de los últimos trimestres parecen refrendar la ralentización del comercio de bienes, pero no de los servicios. En 2023 el comercio mundial de bienes prolongó la paulatina ralentización, que comenzó la década pasada, con la transición en China, hacia un mayor peso del consumo interno, y un estancamiento relativo del sector exterior de EE. UU.

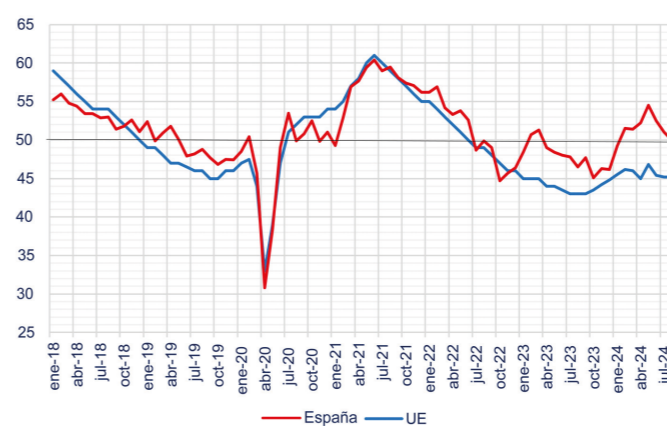
# 2. Economía de España y Andalucía

## 2.1. Evolución económica reciente

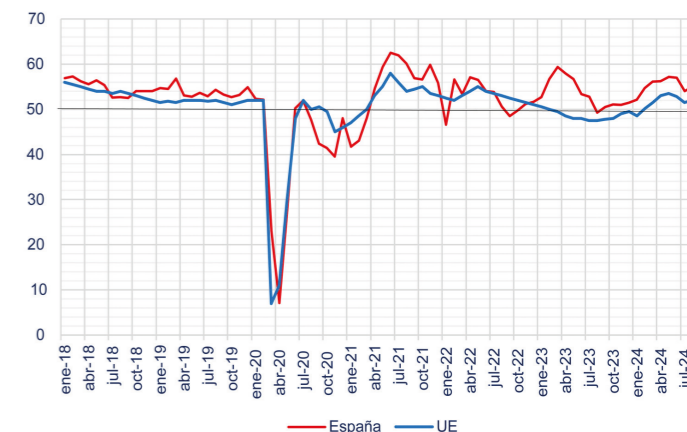
La actividad del sector manufacturero español sigue gozando de buena salud: se encuentra en zona de expansión desde febrero de 2024, y su índice PMI salta a los 53 puntos en septiembre de 2024 desde un 50,5 registrado en el mes de agosto (Gráfica 6). Este crecimiento se debe principalmente al incremento por parte de las empresas de su producción y de sus pedidos y también del número de empleados como respuesta a un aumento de la demanda en el sector. Aumentó la confianza de las empresas así como las compras de insumos. Este mejor comportamiento del sector manufacturero en España contrasta con la debilidad que presenta este sector en otros países de la zona euro como Francia y Alemania. El índice PMI del sector manufacturero de la eurozona se sitúa por debajo del umbral de los 50 (nivel de ausencia de cambios); concretamente, se sitúa en los 45 puntos en septiembre de 2024, su valor mínimo en nueve meses.

Por su parte, la actividad del sector servicios español se mantiene en zona de expansión desde septiembre de 2023, y se ha disparado en septiembre de 2024 hasta los 57 puntos, suponiendo el mejor dato registrado para este indicador desde abril de 2023. Esto refleja los récords históricos de los meses de julio y agosto. Además, este dato queda, como el del sector manufacturero, por encima de la media en la eurozona, donde la actividad del sector servicios también se aceleró en septiembre de 2024, pero de forma mucho más moderada, alcanzando los 51,4 puntos desde los 52,9 de agosto.

**Gráfica 6. PMI Manufacturero**



**Gráfica 7. PMI Sector Servicios**



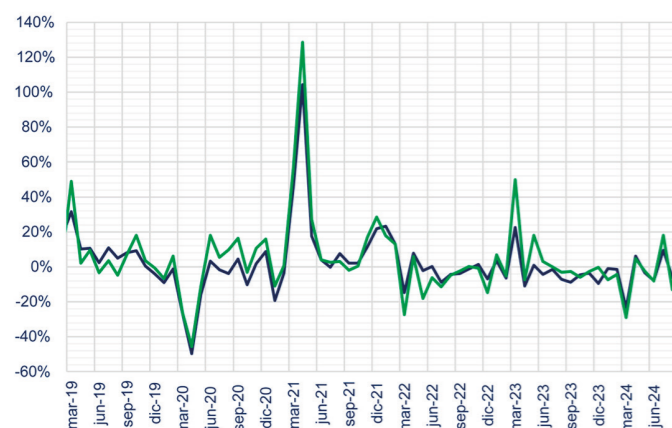
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de S&P Global

## 2. Economía de España y Andalucía

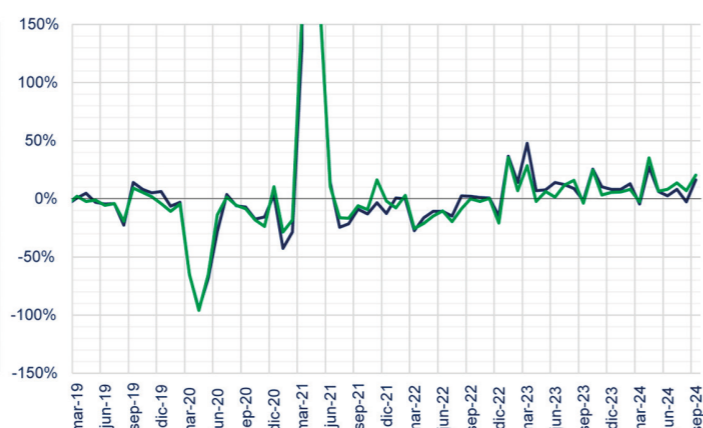
### 2.1. Evolución económica reciente

**Gráfica 8. Otros de indicadores de actividad económica (crecimiento interanual)**

Consumo Aparente de Cemento



Matriculación de Vehículos



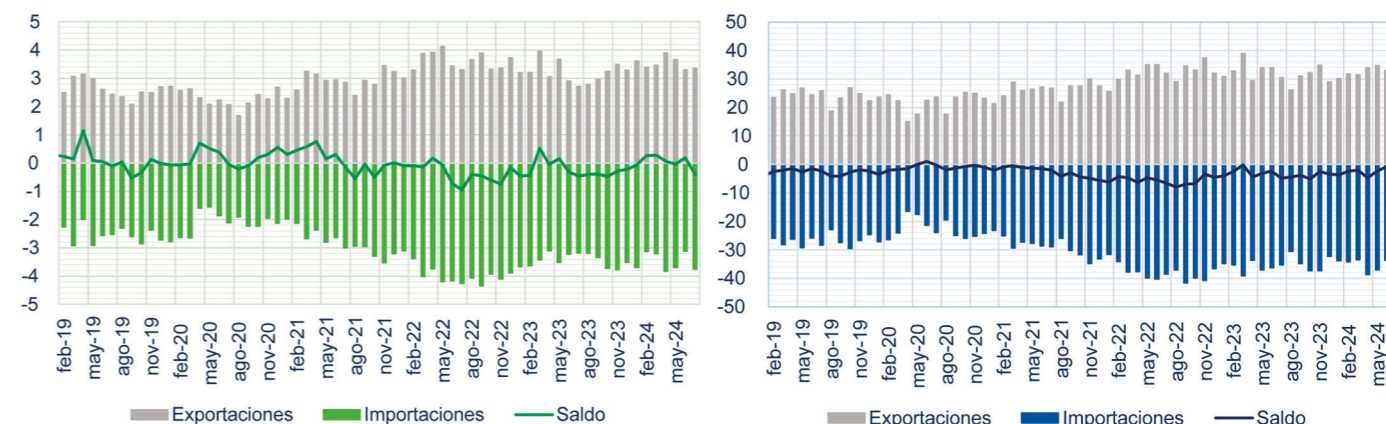
— España — Andalucía

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA

La Gráfica 8 muestra la evolución de otros indicadores de actividad económica para Andalucía y España (crecimiento interanual, datos hasta agosto de 2024). El consumo aparente de cemento tanto en España como en Andalucía experimentan un descenso con respecto al mismo mes del año anterior.

En contraste, la matriculación de vehículos experimenta un aumento. En cuanto al sector exterior (Gráfica 9), los datos de julio de 2024 indicaban un saldo de la balanza comercial negativo a nivel nacional y en Andalucía.

**Gráfica 9. Indicadores del sector exterior (crecimiento interanual)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA

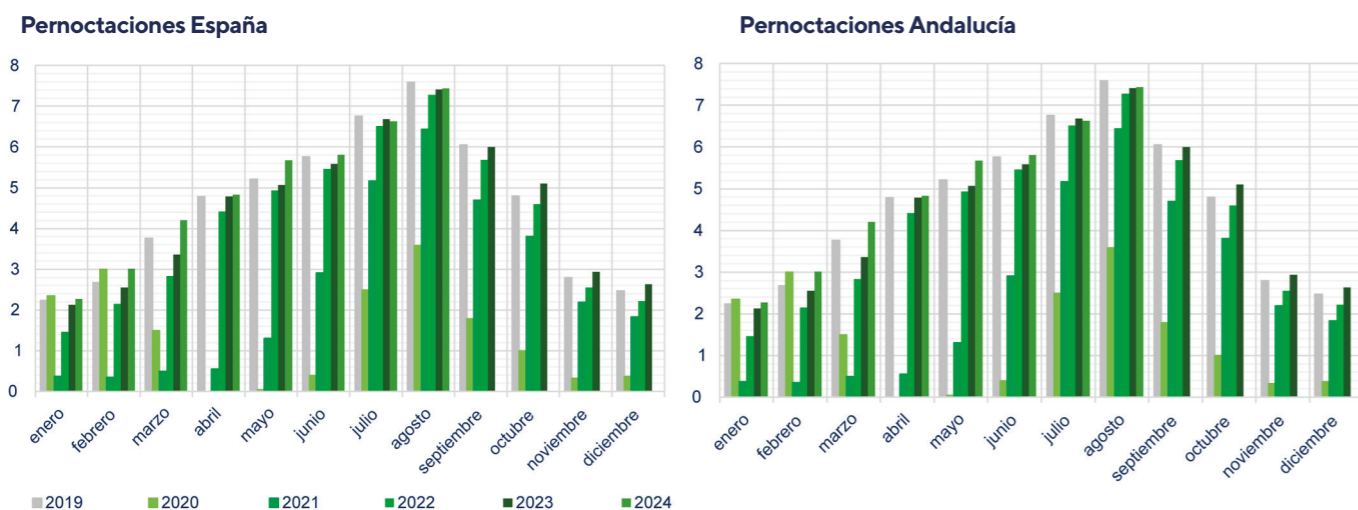
En cuanto al sector turístico, el número de pernoctaciones (Gráfica 10) en 2024 siguió mostrando hasta agosto de 2024 mejores datos que en el mismo mes de 2023, tanto a nivel nacional como en Andalucía.

Según el INE, este crecimiento viene explicado principalmente por el gran dinamismo del turismo internacional: por ejemplo, las pernoctaciones de este grupo en julio y agosto a nivel nacional crecieron un 4,8% en relación con el mismo periodo del 2023.

## 2. Economía de España y Andalucía

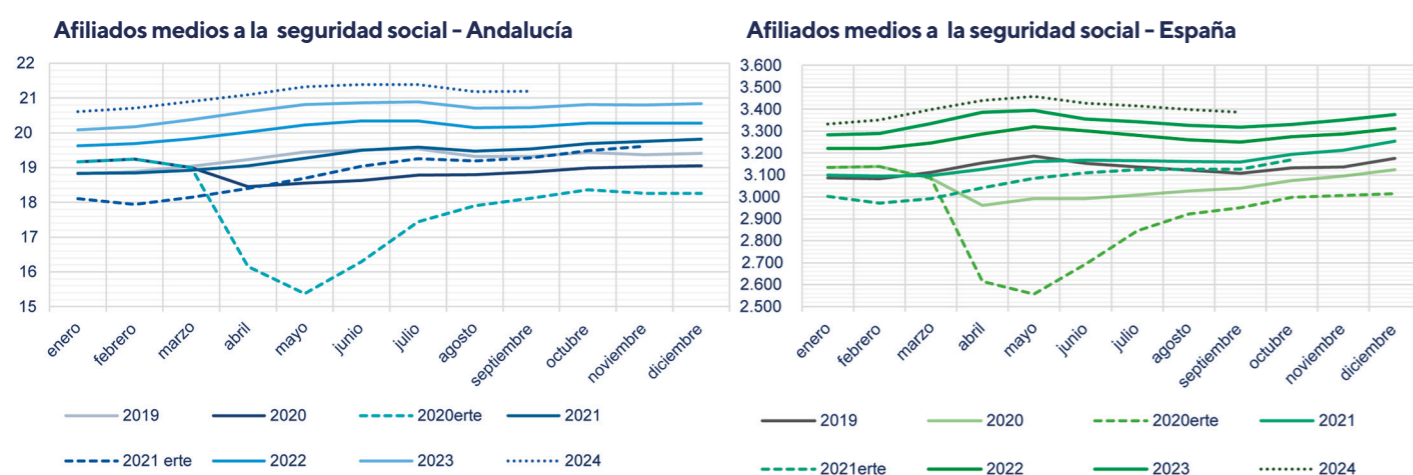
### 2.1. Evolución económica reciente

Gráfica 10. Evolución de las Pernoctaciones



### 2.2. Evolución del mercado laboral

Gráfica 11. Evolución en los afiliados medios a la Seguridad Social<sup>1</sup>



La Gráfica 11 muestra la evolución de los mercados laborales de Andalucía y España. Todos los datos del año 2024 superan de nuevo los datos del año anterior.

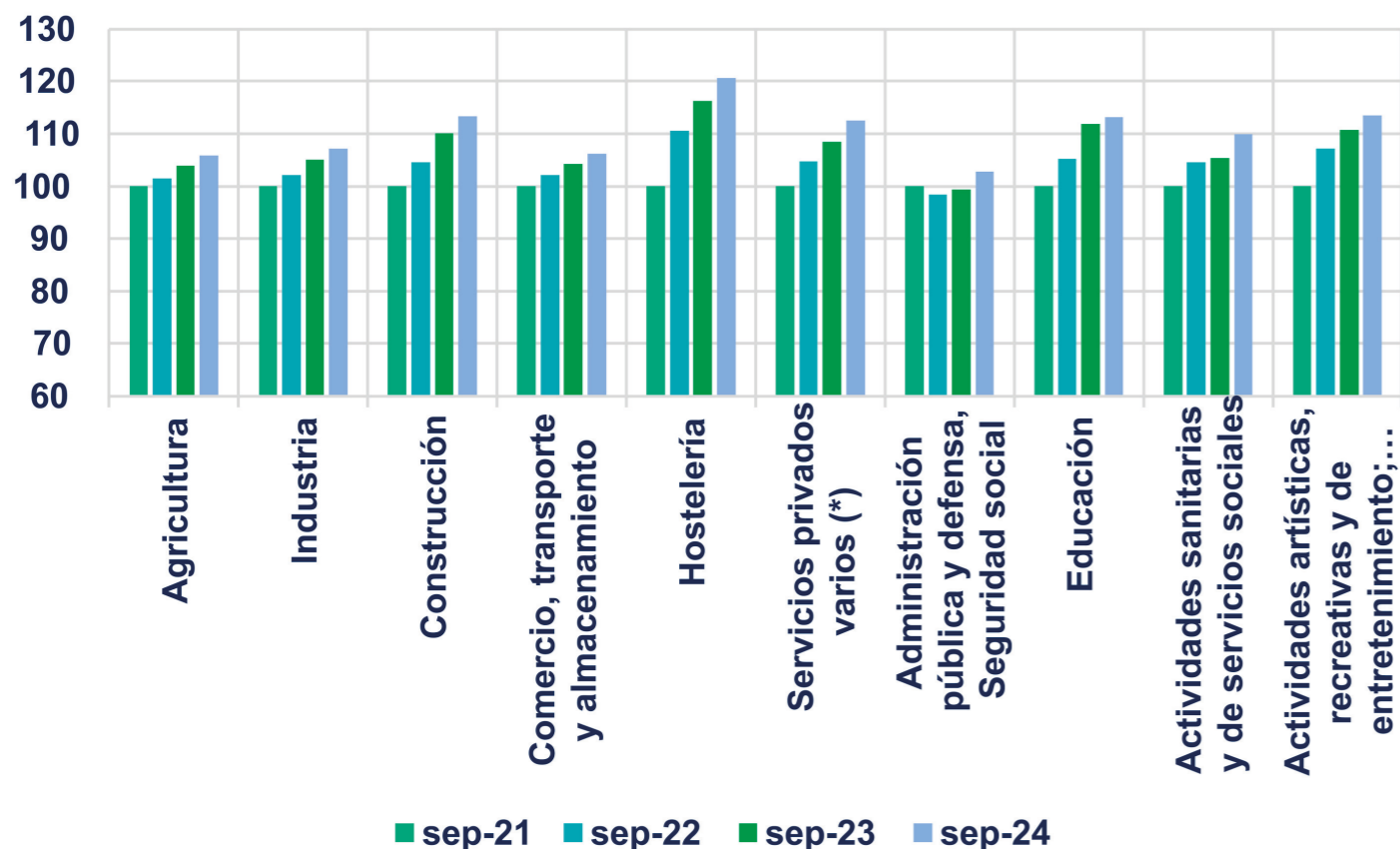
En la gráfica 12 se comparan los datos actuales de afiliación media por rama de actividad con los de 2021, 2022 y 2023. En septiembre de 2024 el número de afiliados es superior al de 2023 en todos los sectores.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA

<sup>1</sup> Las series de afiliados ajustados por ERTEs se han dejado de actualizar a partir de noviembre de 2021, momento en el cual desaparecen los "ERTE COVID" y comienzan a seguir una legislación diferente. Además, el número de personas acogidos a este régimen es ahora marginal.

## 2. Economía de España y Andalucía

Gráfica 12. Afiliación media a la Seguridad social por ramas de actividad (septiembre 2021 = 100)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA

(\*) En Servicios privados varios se incluyen: Información y comunicaciones; Actividades financieras y de seguros; Actividades inmobiliarias; Actividades profesionales, científicas y técnicas y Actividades administrativas y de servicios auxiliares.

## 3. Perspectivas económicas para España y Andalucía

### 3.1. Previsiones económicas para España

Según los últimos datos publicados por el INE, el crecimiento económico del PIB en España en el segundo trimestre del año 2024 fue del 0,8% respecto al trimestre anterior (estos datos han sufrido una revisión al alza debido a un reciente cambio metodológico de cálculo del INE). Esta tasa fue una décima inferior a la del primer trimestre de 2024.

Este dato se sigue situando muy por encima de la media europea, que creció ese mismo trimestre un 0,2%, según datos del Eurostat. En sintonía con estos datos, revisamos al alza nuestras proyecciones de crecimiento del PIB del informe anterior para el año 2024, que pasa a ser un 2,9%. Nuestras proyecciones también indican que este crecimiento se moderaría en 2025, siendo del 2,5%. El componente del PIB español que mostraría mayor crecimiento en 2024 según nuestras proyecciones sería el consumo público (3,9%).

Tabla 1. Cuadro macroeconómico para España

	2024	2025
PIB (% variación)	2,9	2,5
Consumo de los hogares (% variación)	2,6	2,7
Consumo público (% variación)	3,9	3,3
Formación bruta de capital (% variación)	2,4	1,6
FBCF Bienes de equipo (% variación)	1,2	2,9
FBCF Construcción (% variación)	2,6	1,1
Demanda nacional (% variación)	2,5	2,6
Exportaciones (% variación)	2,4	2,3
Importaciones (% variación)	1,5	2,2
Empleo (puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, % variación)	2,0	1,4
Ocupados s/EPA (% variación)	2,2	1,6
Tasa de paro (% población activa)	11,6	11,3
B. Pagos c/c (% del PIB)	1,5	1,7
IPC (% variación)	2,9	2,0
IPC subyacente	3,2	2,0
Saldo AAPP (% PIB)	-2,2	-2,5

Fuente: elaboración propia.

## 3. Perspectivas económicas para España y Andalucía

El crecimiento del consumo de los hogares sería del 2,6% en 2024, lo cual supone una revisión al alza con respecto a nuestras proyecciones anteriores debido a su comportamiento mejor de lo esperado que se ha venido en los últimos meses. Esto convierte al consumo en el segundo factor impulsor del crecimiento. Nuestras proyecciones indican que la formación bruta de capital crecería en un 2,4% en 2024. Las exportaciones podrían crecer un 2,4% en 2024 y las importaciones crecerían a un menor ritmo, concretamente un 1,5% en 2024. El empleo, medido en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumentaría en un 2% en 2024, mientras que los ocupados podrían crecer un 2,2% en 2024. Así, la tasa de paro alcanzaría el 11,6% en 2024 y el 11,3% en 2025. La balanza de pagos por cuenta corriente crecería un 1,5% en 2024.

Nuestras proyecciones para el IPC son de un crecimiento de un 2,9% en 2024, lo cual supone una ligera revisión a la baja de nuestras proyecciones del informe anterior. La inflación ha subido menos de lo esperado debido principalmente a la reducción de los precios de los carburantes, de la electricidad y a la bajada en la inflación de los alimentos, especialmente en el aceite de oliva. Esperamos que esta inflación baje en 2025, alcanzando el tan deseado objetivo del 2%. Por su parte, la inflación subyacente (inflación que excluye los precios de la energía y de los alimentos no elaborados) sigue en retroceso en 2024, aunque sigue siendo elevada. Concretamente, según nuestras proyecciones, la inflación subyacente podría crecer un 3,2% en 2024. Finalmente, nuestras proyecciones indican que el déficit público se situaría en el 2,2% en 2024.

### 3.2. Previsiones económicas para Andalucía

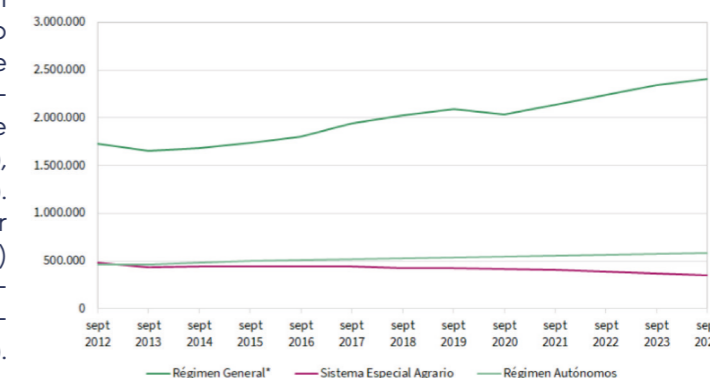
En general, el desempeño de los principales indicadores macroeconómicos para Andalucía sigue en las líneas trazadas en el anterior trimestre. En cuanto al comercio exterior, hay que destacar que, en los primeros ocho meses del año, Andalucía ha logrado alcanzar un total de 27.466 millones de euros en exportaciones, lo que supone un aumento interanual del 7,6%. Este crecimiento contrasta con la caída del 0,5% en las exportaciones del conjunto de España, que suman 255.209 millones de euros. De hecho, Andalucía es la única de las cinco principales regiones exportadoras que ha mostrado un crecimiento. Entre enero y agosto de 2024, Andalucía se posiciona como la tercera comunidad autónoma en términos de exportaciones, pero es la que más contribuye al crecimiento del sector exterior español (0,8%). Esto se debe a la disminución de las exportaciones en las otras cuatro regiones líderes - Cataluña (-3,7%), Comunidad de Madrid (-9,7%), Comunidad Valenciana (-2,5%) y País Vasco (-4,7%) - que en conjunto representan el 66,9% de las ventas al extranjero de España. La diferencia en el desempeño de Andalucía en comparación con el resto del sector exterior español se basa en la diversificación de sus productos exportados. Se han registrado fuertes incrementos tanto en productos industriales como agroalimentarios, destacándose el sector aeroespacial con un aumento del 61% y el aceite de oliva, que ha subido un 58%, alcanzando además un récord histórico en ventas desde que existen datos comparables (1995). También se han observado crecimien-

tos en 9 de los 10 principales capítulos exportadores. La diversificación también se refleja en los destinos de las exportaciones, con incrementos en 9 de los 10 principales mercados. Entre los tres mercados que más crecen, dos no son europeos: China, con un aumento del 53,2%, y Marruecos, con un 17,8% más respecto al mismo período de 2023. Esta diversificación también se refleja en el origen de las exportaciones andaluzas, con un notable crecimiento en seis de sus ocho provincias, y un superávit comercial en cinco, consolidando así el buen desempeño de Andalucía en el comercio exterior. Entre enero y agosto de 2024, Sevilla es la provincia que más ha contribuido al crecimiento de las exportaciones tanto de Andalucía como de España, aportando un 0,6% gracias a ventas por valor de 6.669 millones de euros. Esto representa un aumento del 28,8% en comparación con el mismo período de 2023, lo que equivale a casi uno de cada cuatro euros exportados por Andalucía (24,3%) y al 2,6% de las exportaciones españolas. Además, Sevilla cuenta con un saldo positivo en su balanza comercial de 2.201 millones de euros, con una tasa de cobertura del 149%. En el segundo y tercer puesto del total de exportaciones andaluzas se encuentran Huelva y Cádiz, respectivamente. Huelva ha generado ventas por 5.477 millones de euros (19,9% del total) con un crecimiento del 4,6%, mientras que Cádiz ha sumado 5.084 millones, aunque con una caída del 6,1%.

Almería ocupa la cuarta posición en exportaciones andaluzas, con ventas por 3.736 millones de euros (13,6% del total), aunque ha experimentado una reducción del 4,6% debido a la disminución en la venta de hortalizas. A pesar de esta caída, las exportaciones de Almería mostraron un leve aumento del 0,9% en agosto, lo que le permite contar con un superávit de 1.057 millones de euros y una tasa de cobertura del 140%, la tercera más alta de la región. Málaga se sitúa en quinta posición con ventas por 2.196 millones de euros (8% del total) y un crecimiento del 8%. Le sigue Córdoba en sexto lugar. Córdoba, a pesar de haber alcanzado el segundo mayor incremento provincial, con un crecimiento interanual del 15,7%, ocupa la sexta posición en el ranking de exportaciones andaluzas, con ventas por valor de 2.162 millones de euros (7,9% del total) y la mayor tasa de cobertura de la región, con un 155%. Córdoba también ha registrado un superávit de 763 millones de euros, el tercero más alto de Andalucía. Granada ocupa la séptima posición, con exportaciones por valor de 1.186 millones de euros (4,3% del total), un aumento del 14%, el tercer mayor crecimiento, y un superávit de 40 millones de euros, con una tasa de cobertura del 104%. Por último, Jaén, en octavo lugar, ha registrado un crecimiento del 12%, también impulsado por el aceite de oliva, alcanzando los 957 millones de euros (3,5% del total) y un superávit de 174 millones de euros, con la cuarta mejor tasa de cobertura (122%). En cuanto al mercado laboral, de acuerdo con el análisis detallado de las cifras de afiliados a la Seguridad Social en actividad en Andalucía, elaborado por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía, el total de afiliaciones en septiembre de 2024 alcanzó los 3.394.427 (113.172 de las cuales son trabajadores con más de una afiliación), lo que representa un aumento del 1,7% en comparación con septiembre de 2023, que contaba con 3.270.856 afiliados. Las mujeres constituyeron el 47,2% del total de afiliaciones, incrementándose su número en 33.206 en un año (un aumento del 2,1%), mientras que los hombres crecieron en 23.285 (+1,3%). La variación interanual en el Régimen General (sin contar los Sistemas Especiales Agrario y de Empleados del Hogar) muestra un incremento del 2,7% (62.587 afiliaciones adicionales), mientras que en el Régimen de Autónomos ha habido un aumento del 1,8% (es decir 10.521 afiliaciones más). En cambio, en el Sistema Especial Agrario el número de afiliaciones ha disminuido un 3,9% (14.347 menos), en el Sistema Especial de Empleados del Hogar un 4,6% (2.264 menos) y en el Régimen Especial del Mar un 0,1% (5 menos).

En cuanto a la distribución por sectores de actividad, el sector servicios concentra la mayor parte de las afiliaciones en Andalucía, con un 72,5%. Le siguen la agricultura, que representa el 12,5%, la industria con un 8,1%, y la construcción con un 6,9%. En el último año, el sector servicios ha visto un aumento de 58.185 afiliaciones (2,4%), la construcción ha incrementado en 6.563 (2,9%) y la industria ha crecido en 4.657 (1,7%), mientras que la agricultura ha registrado una disminución de 12.913 afiliaciones (3,0%). Los trabajadores de nacionalidad extranjera suponen el 9,9% del total de afiliaciones. De estos, el 29,8% procede de la Unión Europea, el 29,7% de África, el 23,3% de América Central y del Sur, el 10,6% del resto de Europa, el 6,1% de Asia y el Pacífico, y el 0,5% de América del Norte. En el último año, las afiliaciones de trabajadores españoles han crecido un 1,1%, mientras que las de trabajadores extranjeros han aumentado un 7,8%. Finalmente, los autónomos representan el 17,1% del total de afiliaciones, siendo Almería la provincia donde este colectivo tiene mayor peso, con un 19,8%. En el último año, el número de autónomos ha crecido en todas las provincias andaluzas, destacando Málaga con un incremento del 3,8% (5.020 autónomos adicionales). Del total de autónomos, el 63,1% son hombres y el 36,9% mujeres. Además, el 11,2% de las afiliaciones en este régimen corresponde a trabajadores de nacionalidad extranjera. En el último año, los autónomos extranjeros han aumentado un 8,8% (5.255 más), mientras que los españoles han crecido un 1,0% (5.256 más).

**Gráfica 13. Evolución de las afiliaciones a los principales regímenes en Andalucía**



Fuente: Nota Divulgativa, Afiliados a la Seguridad Social en alta laboral que trabajan en Andalucía. Septiembre 2024 (IECA). \*Excluidos Sistema Especial Agrario y Sistema Especial de Empleados del Hogar

## Equipo investigador

### Directora Ejecutiva

#### Dra. M<sup>a</sup> Carmen Delgado

Profesora titular de Economía de la Universidad Loyola Andalucía y Directora del Departamento de Economía. Doctora en Economía por la Universidad Pablo de Olavide, ha sido Investigadora en la Comisión Europea. Profesora Visitante de la University of Strathclyde de Glasgow y El Colegio de México e integrante de los grupos de investigación CLIMAMODEL SEJ-511 (Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático) de la Junta de Andalucía y del Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola Andalucía.

### Directora Técnica

#### Dra. Laura Padilla Angulo

Profesora titular de Economía de la Universidad Loyola Andalucía y Secretaria del Departamento de Economía. PhD por la Toulouse School of Economics (Francia). Con beca de investigación Marie Curie Early-Stage Researcher Fellowship, visitó el European Center for Advanced Research in Economics and Statistics (ECARES), en la Universidad Libre de Bruselas. Antes de incorporarse a la Universidad Loyola Andalucía, ha trabajado como consultora económica en Bruselas y sido profesora en la South Champagne Business School, en Troyes (Francia). Forma parte del grupo de investigación LoyolaBehLAB (Economía del Comportamiento) de la Universidad Loyola Andalucía.

### Investigadores

#### Dr. Luis Amador

Profesor de Economía (Fundamentos del análisis económico) de la Universidad Loyola Andalucía. Forma parte de la unidad de investigación de Estudios del Desarrollo. Es miembro del Observatorio de Sostenibilidad de la Provincia de Córdoba.

#### Alejandro Steven Fonseca Zendejas

Investigador predoctoral del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Graduado en Economía y Maestría en Ciencias Económicas en el Instituto Politécnico Nacional. Actualmente cursa el Doctorado en Ciencias de los Datos, realizando su trabajo de tesis sobre el impacto económico generado por cambios en la estructura demográfica en España por medio de modelos de generaciones solapadas. Forma parte de los grupos de investigación Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola Andalucía y CLIMAMODEL - Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático (SEJ-511) de la Junta de Andalucía.

#### Dr. Stefano Fusaro

Profesor de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. PhD en Economía por la Universidad de Barcelona. Antes de incorporarse a la Universidad Loyola Andalucía, ha trabajado como investigador postdoctoral en la Universidad Autónoma de Barcelona y como Project Manager en el Laboratorio de Biología Sintética Traslacional de la Universidad Pompeu Fabra. Forma parte de los grupos de investigación Applied and Computational Macroeconomics de la Universidad Loyola Andalucía y CLIMAMODEL - Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático (SEJ-511) de la Junta de Andalucía.

#### Clara Vázquez Llórens

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

## 3. Perspectivas económicas para España y Andalucía

Las previsiones más recientes indican que la economía andaluza seguirá un patrón similar al nacional, con un crecimiento proyectado del 2,8% en 2024, ligeramente por debajo del 2,9% estimado para España. En la misma línea, en 2025 se espera que la economía andaluza crezca un 2,3%, un nivel ligeramente inferior al 2,5% estimado por España.

En el mercado laboral, se anticipa un crecimiento estable en el número de ocupados, con un aumento del 2,5% tanto en 2024 como en 2025. La tasa de desempleo continuará disminuyendo y alcanzará un 16,3% en 2024 y un 15,2% en 2025, lo que supone una mejora notable respecto al 18,2% de 2023. Este descenso indica que el mercado laboral podría estar consolidándose tras las mejoras recientes.

Por su parte, la variación del IPC muestra una tendencia decreciente, con un 2,8% proyectado para 2024 y un 2,0% para 2025. Esta caída en la inflación reflejaría una menor presión sobre los precios, lo que contribuiría a una mayor estabilidad económica y a mantener el poder adquisitivo de los ciudadanos.

**Tabla 2. Cuadro macroeconómico para Andalucía**

	2023	2024	2025
PIB (% variación)	2,5	2,8	2,3
Ocupados s/EPA (% variación)	3,9	2,5	2,5
Tasa de paro (% población activa)	18,2	16,3	15,2
IPC (% variación)	3,4	2,8	2

Fuente: elaboración propia.

En resumen, el período 2024-2025 para Andalucía estará marcado por una continuación del crecimiento económico a un ritmo cercano al que se alcanzó en 2023.

El empleo seguirá mejorando, y la tasa de desempleo continuará descendiendo, acercándose a niveles más sostenibles. La inflación, por su parte, seguirá en su tendencia a la baja, lo que contribuirá a una mayor estabilidad en la economía regional.





Subvencionado por:



Colabora:



## **CONFEDERACIÓN DE EMPRESARIOS DE ANDALUCÍA**

Arquímedes, 2  
Isla de la Cartuja  
41092 Sevilla (España)  
95 448 89 00

[www.cea.es](http://www.cea.es)

## **UNIVERSIDAD LOYOLA ANDALUCÍA**

### **CAMPUS CÓRDOBA**

Escritor Castilla Aguayo, 4  
14004 Córdoba (España)  
+34 957 222 100

### **CAMPUS SEVILLA**

Avda. de las Universidades, 2  
41704 Dos Hermanas, Sevilla (España)  
+34 955 641 600

### **CAMPUS GRANADA**

C/Profesor Vicente Callao, 15  
18011 Granada  
+34 958 185 252

[www.uloyola.es](http://www.uloyola.es)