

INFORME DE SITUACIÓN ECONÓMICA Y PERSPECTIVAS

Síntesis

- La economía española crecerá **en 2023 entorno al 2,4%**, por encima de las previsiones iniciales.
- **España crece más que el entorno europeo** porque sigue en fase de recuperación incompleta, tiene una menor exposición a la guerra en Ucrania y muestra gran fortaleza en el mercado laboral.
- Los **desafíos para 2024** hacen prever un **crecimiento menor** que el año en curso.
- La AIReF ha avalado la **estimación de crecimiento del PIB del Gobierno de Aragón** para 2023 (2,3%) y 2024 (1,8%), en ambos casos ligeramente por debajo de la media nacional.

Coyuntura económica

El mes pasado analizamos la revisión que el INE efectuó sobre sus estimaciones de crecimiento del PIB en los años 2020, 2021 y 2022.

Como resultado de esta revisión, la perspectiva para el año 2023, como mera consecuencia matemática, es que **el crecimiento del PIB se situará alrededor del 2,4%**, muy por encima de las previsiones iniciales (en general situadas alrededor del 1%).

De esta situación, se desprenden dos importantes implicaciones. En primer lugar, la **economía española** en 2022 y 2023 ha mostrado un desempeño **mejor** que la mayoría de los **países europeos**. Esta diferencia obedece a varios factores, incluyendo a que estamos todavía en fase de recuperación, a la menor exposición al conflicto bélico en Ucrania por la menor dependencia del gas ruso y a la fortaleza del mercado laboral.

La segunda implicación es que, aunque el año 2023 concluirá con un crecimiento económico notable, esto **no garantiza** que hayamos recuperado los niveles anteriores a la pandemia de algunos componentes clave, ni **que el crecimiento vaya a mantener el mismo vigor** en los trimestres subsiguientes.

Así, el **consumo privado** no habría recuperado todavía los niveles de 2019, y los **fondos europeos** experimentan notables retrasos en su ejecución, frenando la inversión. Además, la **política monetaria**, que siempre opera con cierto desfase, va impactando en la actividad a través del encarecimiento de los **tipos de interés**. Debemos recordar que, en la economía española, el aumento de 100 puntos básicos en los tipos repercute trayendo del PIB en un intervalo entre el -0,2% y -0,6%. La **inflación** ha dejado de moderarse, y la depreciación del euro unida al rebrote del **precio del crudo** por el nuevo conflicto en Israel apuntan a nuevas alzas inflacionarias que podrían frenar la esperada disminución de los tipos de interés.

Perspectivas

Las perspectivas económicas para la segunda mitad del año 2023 y el comienzo de 2024 anticipan un **escenario de menor dinamismo**, en sintonía con la tendencia de enfriamiento que reflejan todos los indicadores económicos.

Los PMI son los principales indicadores adelantados, mostrando crecimiento cuando se sitúan por encima del nivel 50 y descenso en el caso contrario. En septiembre señalan **crecimientos muy planos y ligeras mejorías** para el futuro próximo. Así, el PMI industrial apunta descenso de la actividad en septiembre (47,7), pero mejora respecto a agosto (46,5) Por su parte el PMI de servicios revela incremento muy suave (50,5) también mejor que el de agosto (49,3).

El Gobierno de Aragón (GA) ha enviado a la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) su previsión de crecimiento para los ejercicios 2023 y 2024, como parte del proceso de elaboración de su presupuesto. El GA estima que **en 2023 la economía aragonesa crecerá un 2,3%**, una décima menos que lo estimado por el Gobierno de España para el conjunto del país. Para **2024 la estimación es un crecimiento del 1,8%**, dos décimas por debajo de la nacional. La AIReF ha avalado las previsiones, si bien sus propias estimaciones se sitúan 0,3 puntos por debajo para ambos ejercicios.

Síntesis de indicadores económicos de Aragón y España

INDICADOR	FECHA	ARAGÓN	RESPECTO PERIODO ANTERIOR	ESPAÑA	ARAGON RESPECTO A ESPAÑA
PIB (% var interanual)	2T 2023	2,4%	↓	2,2%	●
DEMANDA (% var interanual)					
Consumo privado	2T 2023	2,0%	↑	2,2%	●
Consumo público	2T 2023	4,1%	↑	4,1%	=
FBCF construcción	2T 2023	3,2%	↑	4,1%	●
FBCF bienes de equipo	2T 2023	2,8%	↑	-1,2%	●
Exportación bs.y svos.	2T 2023	0,0%	↓	-0,8%	●
Importación bs.y svos.	2T 2023	31,4%	↓	-0,4%	●
OFERTA (% var interanual)					
VAB Agricultura	2T 2023	-3,1%	↓	-1,9%	●
VAB Industria Manufacturera	2T 2023	2,3%	↓	2,3%	=
VAB Construcción	2T 2023	0,7%	↑	2,2%	●
VAB Servicios	2T 2023	3,0%	↓	3,0%	=
Indice de Producción Industrial	agosto 2023	-1,2%	↓	-3,4%	●
COMERCIO EXTERIOR					
Exportaciones (% var acumulada)	enero-julio 2023	6,2%	↑	3,3%	●
Importaciones (% var acumulada)	enero-julio 2023	36,6%	↑	-3,7%	●
Saldo Acumulado Anual (millones €)	enero-julio 2023	-1.047,8	↓	-21.323,0	●
Tasa de Cobertura (tasa acumulada) (%)	enero-julio 2023	90,8%	↓	91,5%	●
MERCADO LABORAL					
Tasa de paro estimado (EPA). Tasa (%)	2T 2023	8,6%	↓	11,6%	●
Tasa de actividad (EPA). Tasa (%)	2T 2023	58,7%	↑	59,0%	●
Parados registrados (SEPE) (var interanual)	septiembre 2023	-10,6%	↓	-7,5%	●
Afiliados a la Seguridad Social (var interanual)	septiembre 2023	2,5%	↓	2,7%	●
Contratos nuevos (% var interanual)	enero-sept. 2023	-15,8%	↓	-18,3%	●
Empresas inscritas Seg. Social (var interanual)	septiembre 2023	0,4%	↑	1,1%	●
Coste Laboral por trab. y mes (var interanual)	2T 2023	4,8%	↓	5,8%	●

Fecha de Actualización: 16 de octubre de 2023