



economistas

Colegio de Málaga



BEM

Boletín Económico de Málaga

Nº 15. Junio 2008

Boletín Económico de Málaga, nº 15, Junio de 2008

Realización y Coordinación: Analistas Económicos de Andalucía

Depósito Legal: MA-387-2005
I.S.S.N.: 1699-8723

La responsabilidad de las opiniones emitidas en este documento corresponde exclusivamente a los autores que no son, necesariamente, las del Colegio de Economistas de Málaga.

Índice

CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL	05
MERCADO DE TRABAJO	12
CONSTRUCCIÓN Y SECTOR INMOBILIARIO	17
TURISMO	23
COYUNTURA EMPRESARIAL	29
SISTEMA FINANCIERO	34
PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS	39
<i>Indicadores de Coyuntura Económica</i>	43

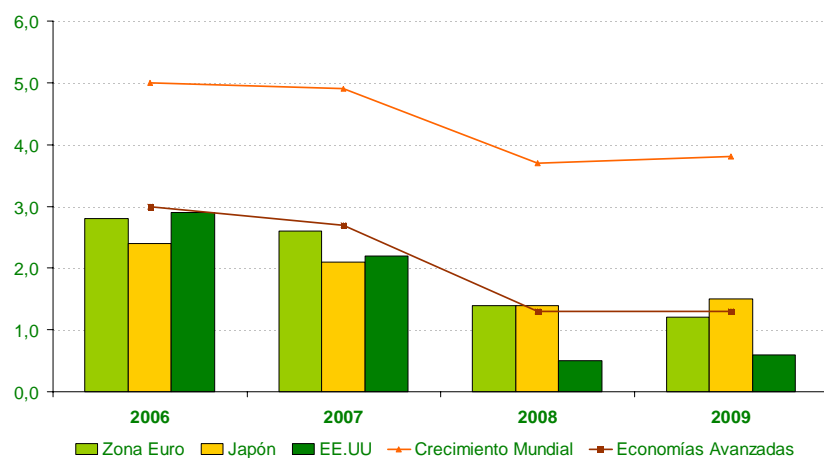
Boletín Económico de Málaga

Boletín Económico de Málaga

CONTEXTO ECONÓMICO GENERAL

El escenario económico internacional se da un leve respiro y, según la última actualización de las previsiones del FMI, este organismo revisa sus previsiones del pasado abril, modificando al alza el crecimiento del PIB en cuatro décimas para 2008, hasta un 4,1%, pero se mantiene el perfil de desaceleración hasta 2009 (3,9%). La desaceleración de las economías avanzadas, la persistencia de la crisis crediticia, la depreciación del dólar, las tensiones inflacionistas, la elevación de los precios del petróleo y los problemas del sector inmobiliario son riesgos globales que se están dejando sentir en todas las economías y, marcadamente, en la española. Para Estados Unidos la revisión es más acusada en 2008, con un aumento de ocho décimas, hasta el 1,3% y dos décimas en 2009 (0,8%). En cuanto a la zona euro,

Gráfico 1. PERSPECTIVAS DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO MUNDIAL
(Tasas de variación interanual en %)

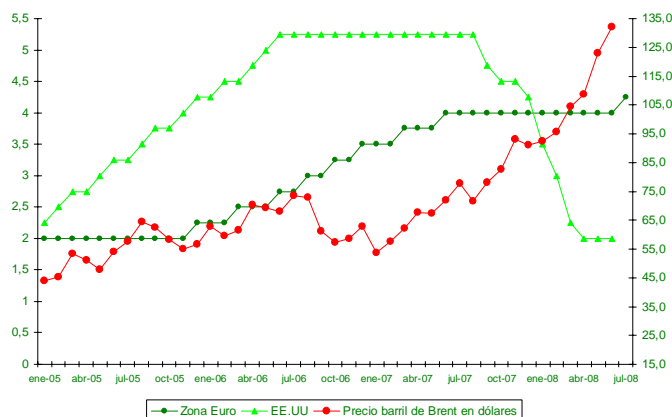


El crecimiento económico mundial se desacelerará en 2008 y se recuperará levemente en 2009

Fuente: Perspectivas de la economía mundial, abril 2008 (FMI).

prevé una mejora de tres décimas en 2008 hasta el 1,7%, manteniendo el 1,2% para 2009, y respecto a España mantiene la previsión de un 1,8% para 2008, pero rebaja cinco décimas la de 2009, hasta el 1,2%.

Gráfico 2. EL PRECIO DEL PETRÓLEO SUPERA LOS 130 \$/BARRIL Y TIPOS DE INTERÉS EN ASCENSO
(Porcentajes y \$/barril)



Mientras que el BCE ha elevado en julio un cuarto de punto el tipo de interés oficial en la Eurozona, hasta alcanzar 4,25%, tras haberlo mantenido en el nivel del 4% desde junio de 2007, la FED acordó un nuevo recorte de un cuarto punto en abril, situándolo en el 2%.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía y Boletín Económico del Banco de España.

El alza de los precios de los alimentos y los combustibles está produciendo graves efectos macroeconómicos, en el crecimiento y la inflación, con profundas repercusiones en las balanzas de pagos. El precio del petróleo Brent ha continuado marcando sucesivos máximos, al superar en el último tramo de junio los 139 dólares/barril, situando la media del mes en 132,4 dólares, cifra que casi duplica los 71,1 dólares de junio del pasado año. Los factores de esta progresión son de diversa índole, desde la presión sobre la demanda de las economías emergentes en rápido crecimiento, a los problemas sobre la oferta de carácter técnico o geopolítico, como las tensiones en Oriente Medio o los ataques a las instalaciones productivas de Nigeria, sin olvidar el efecto de la depreciación del dólar en el desplazamiento de los inversores a los mercados de materias primas. Por otra parte, el temor a una escasez de la oferta

petrolífera no se circunscribe al corto plazo sino que se extiende a un periodo más dilatado, ante el escaso porcentaje de capacidad de producción sin utilizar.

Contrariamente a la opinión de la Agencia Internacional de la Energía, la OPEP continúa señalando que el mercado está bien abastecido y que el aumento de los precios es fruto de un fenómeno especulativo, habiendo decidido Arabia Saudí un aumento de su producción en julio en 200.000 mil barriles/día, por tercer mes consecutivo, y seguir aumentándola en caso necesario para contener los precios, cifra que sin embargo podría verse eventualmente contrarrestada por la persistente violencia en Nigeria. Por otro lado, el índice de precios de alimentos, elaborado por The Economist, presentó en junio un aumento del 56,7% interanual. El aumento está provocando dificultades y tensiones tanto en el mundo industrializado como en los países en desarrollo. Las últimas semanas se han producido en Europa fuertes protestas de pescadores, agricultores y transportistas contra la subida de los costes del combustible.

En los mercados financieros, en un contexto en el que se mantienen los efectos de la crisis iniciada en el verano de 2007, las perspectivas de crecimiento se deterioran, y la inflación se acelera, la política monetaria se ha articulado de manera diferenciada según países. La Reserva Federal estadounidense, ante los indicios de recesión, continuó recortando los tipos de los fondos federales, situándolos en abril en el 2%, 2,25 puntos menor que al finalizar el año anterior, y su nivel más bajo desde finales de 2004. En la misma línea, el Banco de Inglaterra procedió a efectuar sendos recortes de un cuarto de punto en el tipo de intervención, hasta quedar en el 5% en abril. Mientras, el Banco de Japón lo dejó inalterado en el 0,75%, y el Banco Central Europeo aprobó en julio una subida de un cuarto de punto del tipo de las operaciones principales de financiación, hasta el 4,25%, su nivel más elevado desde agosto de 2001, en un intento por estabilizar las expectativas de inflación en la

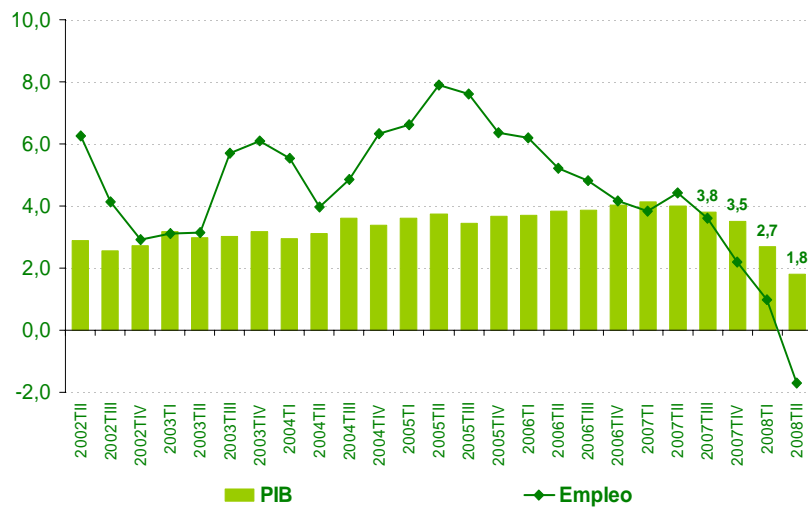
Zona Euro que repuntó en junio al 4%, un máximo desde el inicio de la Unión Monetaria.

Así, si bien, según los datos publicados por Eurostat, el PIB de la UEM en el segundo trimestre registró un descenso del 0,2% en comparación con enero-marzo de este mismo año, y en el caso de Alemania esta caída trimestral fue del 0,5%, mientras en los de Italia y Francia fue del 0,3% (en ambos países), no cabe despreciar la información que se suministra en términos interanuales, es decir, con respecto al mismo periodo del año anterior. Dichas tasas alcanzan aún ritmos positivos, aunque bastante moderadas, siendo del 1,5% en el conjunto de la Zona Euro, del 1,7% en Alemania y del 1,1% en Francia. Prueba de este bajo ritmo de avance es que resultan inferiores a las estimadas para EE.UU., donde la tasa de crecimiento del PIB interanual se habría revisado al alza hasta el 2,2%. Esta aparente mejora de la economía norteamericana y el empeoramiento de la coyuntura en otros países desarrollados (caso de Japón, Reino Unido y Alemania) está contribuyendo a la recuperación del dólar, como divisa refugio, que cotiza a finales de agosto a niveles de hace seis meses, lo que en cierto modo evidencia la transmisión de la crisis - originada en EE.UU.-. Pese a que las proyecciones para el segundo semestre son poco halagüeñas, por el esperado agotamiento de los impulsos fiscales, no puede descartarse una posible reanimación de la locomotora americana, que podría en cambio trasladar la amenaza de recesión a Europa.

En este nuevo escenario macroeconómico, la economía española, según las últimas estimaciones del Banco de España, creció a una tasa interanual del 1,8% en el segundo trimestre de 2008, como resultado de una significativa ralentización de la demanda nacional, que habría crecido el 1,9% respecto al mismo trimestre de 2007, nueve décimas menos que en el trimestre anterior, parcialmente compensada por una mejora en la aportación al crecimiento de la demanda externa

neta, que se sitúa en -0,1 puntos porcentuales (-0,3 en el primer trimestre). A su vez, el mercado laboral se acompaña con el ritmo de actividad, y las perspectivas no son nada halagüeñas, tal y como anticipan los malos resultados de la EPA y las estadísticas del Ministerio de Trabajo.

Gráfico 3. EVOLUCIÓN DEL PIB REAL Y DEL EMPLEO EN ESPAÑA
(Tasas de variación interanual en %)



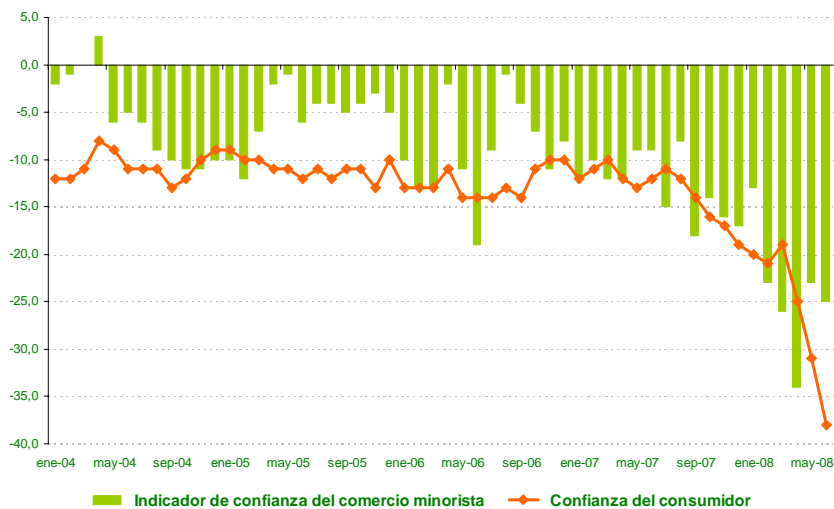
Ajuste intenso de la economía española

Fuente: Banco de España, Contabilidad Nacional Trimestral y Encuesta de Población Activa (INE).

El empeoramiento de las perspectivas económicas se está constatando con claridad no solo en los principales indicadores de actividad y consumo (ventas de automóviles, comercio minorista, consumo de cemento), también en los índices de opinión de los agentes económicos. Así, la confianza de los consumidores en España se ha deteriorado más bruscamente que en el conjunto de la Zona Euro, situándose en junio en cotas mínimas, que no se registraban desde 1993, coincidiendo con la última recesión económica.

En el caso de Andalucía, nuestras previsiones anticipan un crecimiento para este año del 2,5%, lo que supondría un punto menos que en el año 2007, aunque no se descarta una nueva revisión a la baja, destacando el crecimiento de las provincias de Málaga, Jaén y Córdoba. La caída en la construcción, tras años de fuerte auge, y

Gráfico 4. INDICADORES DE CONFIANZA EN ESPAÑA
(Porcentaje neto de respuestas en promedio trimestral)



La confianza de los consumidores en España sigue deteriorándose

Fuente: Síntesis de Indicadores del Banco de España.

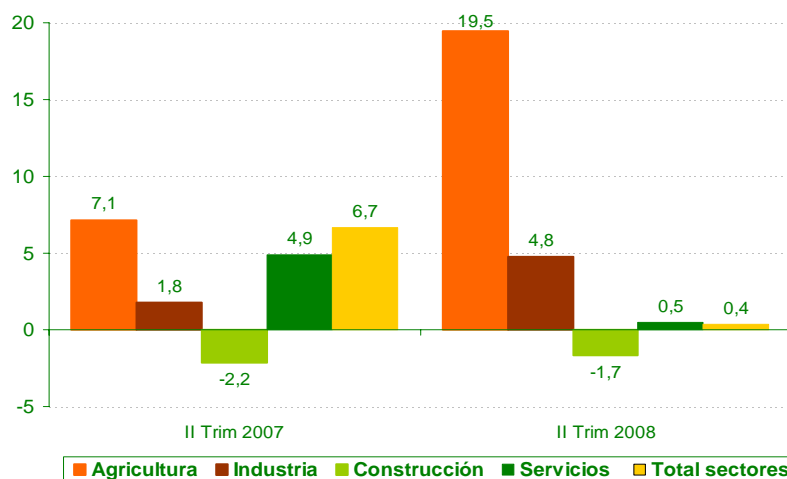
el menor avance de los servicios, fundamentalmente, explicarían este menor ritmo de crecimiento de la economía andaluza, anticipándose una similar trayectoria para el próximo año, sin que por ahora se aprecien síntomas de reactivación de la economía. A pesar de ello el fuerte ritmo de expansión de los últimos años se ha convertido en un factor de inercia que sostiene el avance de la actividad económica en Andalucía y permite que ésta siga mostrando una tasa de crecimiento ligeramente superior a las correspondientes a España y la Zona Euro.

De igual modo, se constata esta ralentización en el mercado laboral, donde por primera vez desde mediados de los noventa la ocupación ha descendido, imprimiendo un tono pesimista a las expectativas de los agentes. La debilidad de la actividad en los servicios y la destrucción de empleos en la construcción han sido, sin duda, los principales responsables del negativo balance del mercado laboral en Andalucía.

Pese a la desaceleración que viene experimentando desde el tercer trimestre de 2005, Málaga continúa mostrando una de las mejores sendas de crecimiento de

la región, según la estimación de Analistas Económicos de Andalucía, siendo la provincia andaluza con mayor tasa de crecimiento en el primer trimestre del año (3,5%), siete décimas por encima de la media andaluza (2,8%). Esta mejor trayectoria se refleja claramente en los indicadores de demanda de la provincia que, pese a la caída continuada del mercado inmobiliario y del número de sociedades mercantiles creadas, evidencian una ralentización del consumo más moderada que en otras provincias andaluzas.

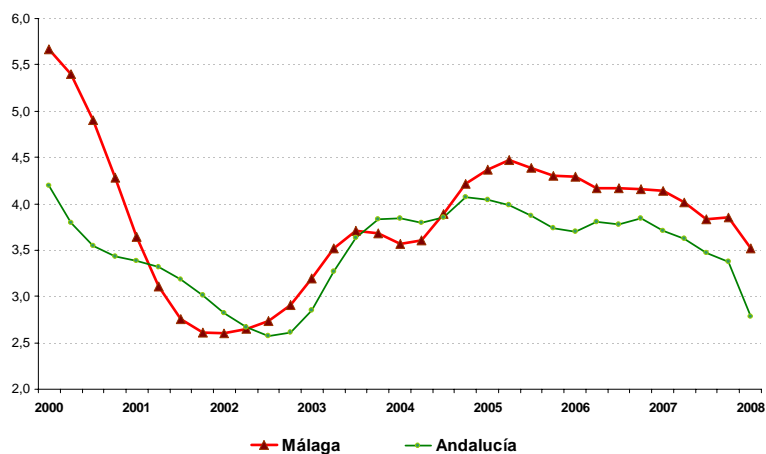
Gráfico 5. EMPLEO POR SECTORES EN ANDALUCÍA
(Tasa de variación interanual en %)



Débil actividad de la ocupación en la construcción y el sector servicios.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

Gráfico 6. CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA
(Tasa de variación interanual en %)



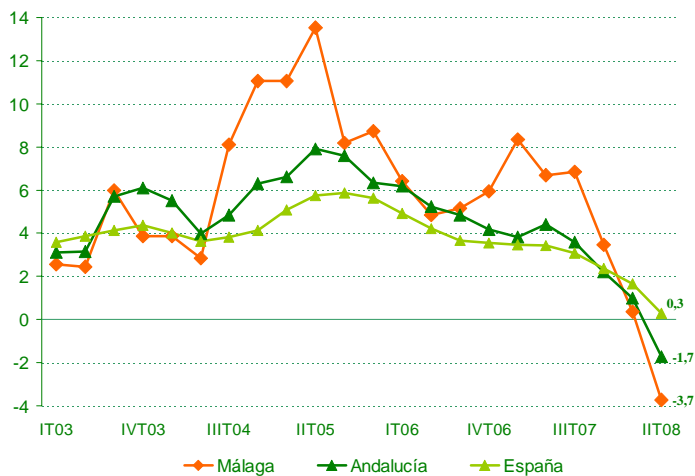
Málaga lidera el crecimiento económico de la región, pese al freno en el primer trimestre de 2008.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

MERCADO DE TRABAJO

La desaceleración de la actividad económica se deja notar en el comportamiento de los indicadores del mercado laboral, añadiendo un nuevo síntoma de deterioro a las dificultades que venía manifestando la economía para crear nuevos puestos de trabajo, como es la destrucción de empleo. En la provincia malagueña, se han perdido 23.600 empleos en el segundo trimestre de 2008, la primera disminución desde la recesión sufrida a mediados de los noventa. Sin duda, la pérdida de empleo en el sector servicios y, en menor medida, la construcción han sido los principales responsables de esta caída de la ocupación. El empleo en los servicios ha descendido alrededor de un -5,5%, lo que supone 25.600 ocupados menos respecto al mismo periodo del año anterior, situación que se ve agudizada por la reducción del empleo en la actividad constructora e industrial, siendo el único dato positivo la notable recuperación de la ocupación en la agricultura, si bien, su peso en el conjunto

Gráfico 7. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO
(Tasas de variación interanual)

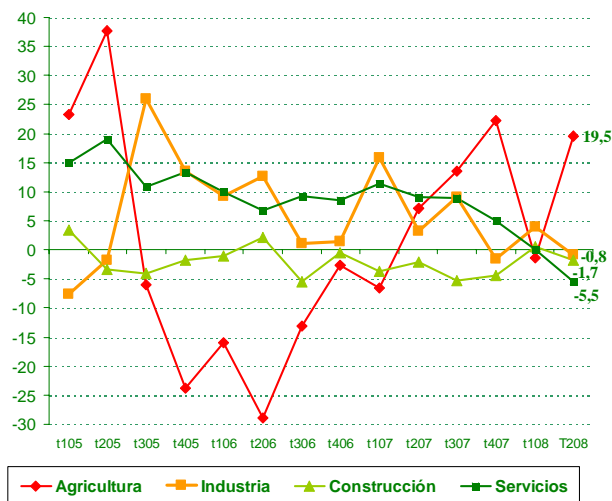


El empleo cae por primera vez en catorce años, debido principalmente al descenso en el sector servicios en la provincia malagueña y la construcción en Andalucía.

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

es reducido. Aunque las expectativas apuntan a que un impulso del empleo en los servicios en los meses estivales, dada su importancia en la económica provincial, pueda mitigar en parte el aumento del desempleo, no contribuye a paliarlo de forma estructural, dado el carácter estacional de estas ocupaciones.

Gráfico 8. EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES
(Tasas de variación interanual en %)

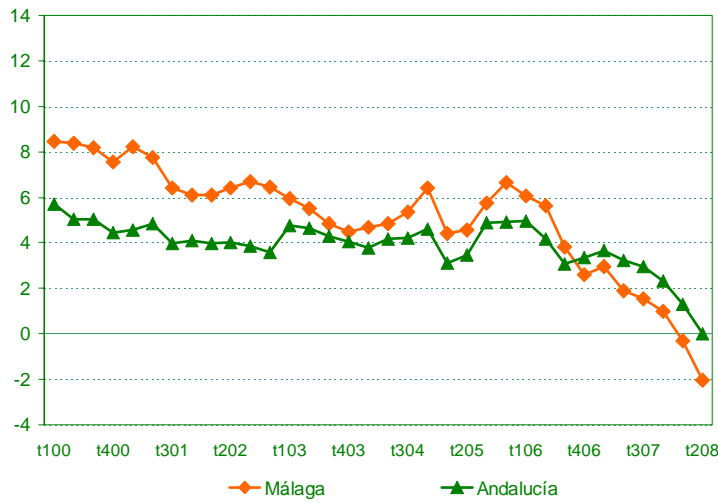


El sector agrario es el único donde crece el empleo, destacando el descenso registrado en los servicios, superior al 5%.

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

De igual modo, las cifras de afiliados a la seguridad social reflejan también la continuidad de la trayectoria de contención del ritmo de creación de empleo, que se viene observando desde principios de 2006, con un descenso del -2% en el promedio del segundo trimestre de 2008 en Málaga, frente al ligero descenso del -0,3% en los tres primeros meses del año, y en un contexto de ralentización de la afiliación a la Seguridad Social en la economía andaluza (-0,1%). Hay que señalar que también en la afiliación de extranjeros se está observando un menor empuje que en periodos anteriores, con un descenso del -1,5% respecto al segundo trimestre de 2007.

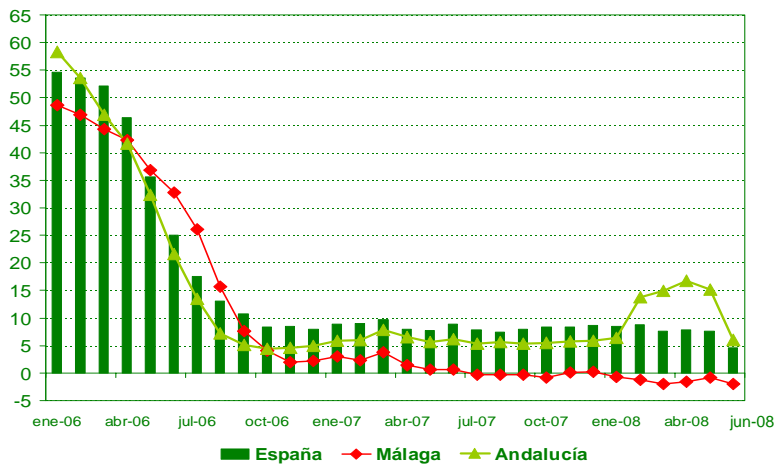
Gráfico 9. AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL
(Tasas de variación interanual)



Continúa reduciéndose la afiliación a la Seguridad Social.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

Gráfico 10. EVOLUCIÓN DE LOS AFILIADOS EXTRANJEROS
(Tasas de variación interanual en %)



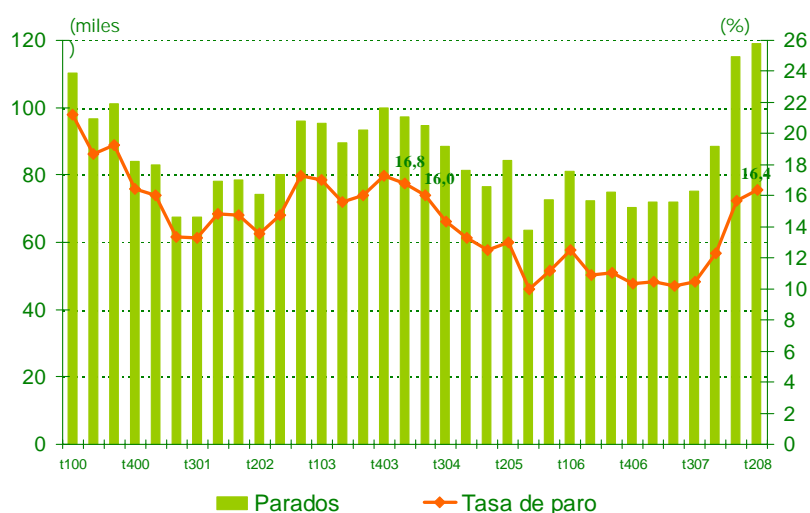
El número de afiliados extranjeros modera su crecimiento en Andalucía, mientras que en la provincia malagueña se registran tasas negativas durante la primera mitad de 2008.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

En cuanto al número de contrataciones iniciales, éstas han descendido de forma sustancial en el segundo trimestre de 2008 en la provincia de Málaga, casi un -12% respecto al mismo periodo del año anterior, es decir, 5,8 puntos porcentuales más que el descenso registrado a nivel regional. Al mismo tiempo, la conversión de

contratos en indefinidos ha descendido en 636 contratos entre abril y junio de 2008, lo que supone un descenso interanual del -8,9%, que contrasta con el leve aumento registrado en el conjunto andaluz (0,68%), si bien muestra un mejor comportamiento que en los tres primeros meses del año, donde la reducción fue del -28,9%. Este descenso ha sido más acusado en el colectivo masculino, contabilizándose 500 contratos menos que en el segundo trimestre de 2007, lo que supone un descenso en términos relativos del -12,86%, mientras que en las mujeres disminuye un -4,17%.

Gráfico 11. EVOLUCIÓN DE LA TASA DE PARO EN MÁLAGA
(Miles de parados y %)



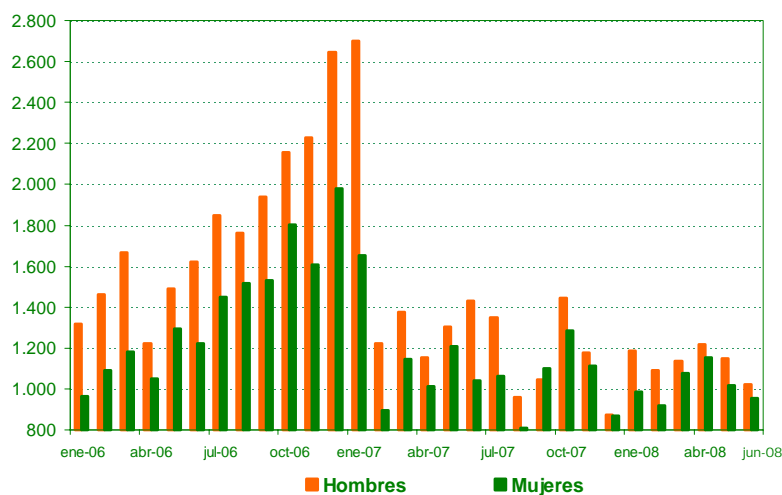
La tasa de paro repunta y vuelve a alcanzar los niveles registrados en el año 2004.

Fuente: Encuesta de Población Activa (INE).

La cifra de parados en la provincia de Málaga ha aumentado hasta los 119.100 desempleados, 47.200 más que en el segundo trimestre de 2007, acaparando así la provincia el 26,5% de los nuevos parados registrados en el conjunto andaluz. De este modo, Málaga ha sido la provincia que ha experimentado un mayor incremento del paro, en términos absolutos, así como una de las que ha mostrado un mayor repunte de la tasa de paro, hasta alcanzar el 16,4%, 6,2 puntos más que en el

mismo trimestre del año anterior. Junto con el freno de la actividad económica, especialmente evidente en los servicios, el fuerte crecimiento de la población activa malagueña ha sido también responsable en parte de esta subida del paro.

Gráfico 12. EVOLUCIÓN DE LOS CONTRATOS CONVERTIDOS EN INDEFINIDOS (Número de contratos)



Notable descenso del número de conversiones para ambos sexos desde principios de 2008.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, INEM.

El paro ha aumentado en todos los sectores productivos y, sobre todo, en los servicios y la construcción, que cuentan con 22.400 y 9.500 parados más que en el segundo trimestre de 2007, situándose la tasa de paro en el 18,8% y 8,9%, después de registrar sendos incrementos de 7,5 y 2,8 puntos porcentuales, respectivamente. Asimismo, el paro registrado en los Servicios Públicos de Empleo Estatal pone también de manifiesto el tono negativo de la coyuntura laboral en el segundo trimestre de 2008, aumentando entre abril y junio casi un 22,5%, lo que supone 18.790 parados más que en el mismo periodo del año anterior, destacando el mayor crecimiento relativo del sector construcción (65,64%), cuyo aumento interanual dista bastante del resto de sectores, evidenciando así la

continua caída de la actividad, aunque también el desempleo en el sector agrario ha experimentado un notable aumento en el segundo trimestre de 2008 (37,23%).

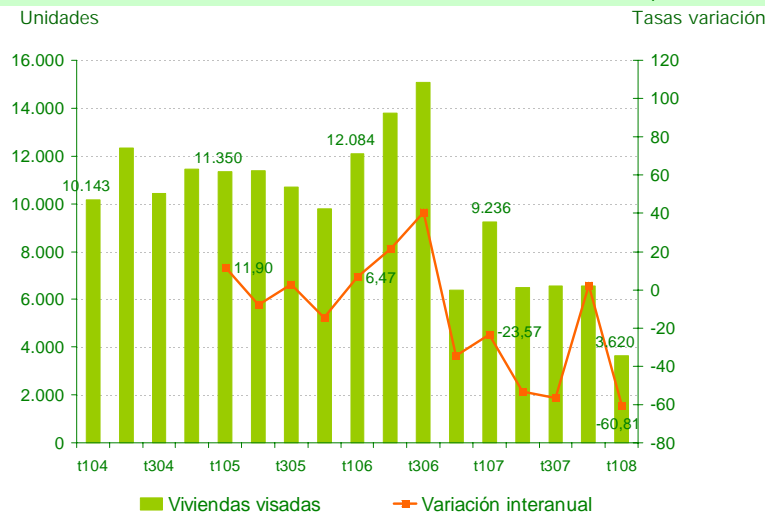
CONSTRUCCIÓN

La situación global del mercado inmobiliario a lo largo del 2º trimestre de 2008 no parece haber experimentado cambios relevantes que permitan mejorar la percepción negativa generalizada que tienen los agentes sobre el sector, debido, fundamentalmente, a la mala sintonía entre el sector inmobiliario y el financiero. Sin duda, las últimas noticias de solicitud de “concurso de acreedores” por parte de importantes grupos inmobiliarios, caso de Martinsa-Fadesa (el más notable), Llanera, el Grupo Lábaro, etc., que puede poner en dificultades a las entidades financieras, no ayudan a mejorar esta percepción. Por lo que se refiere a los principales indicadores que pueden ayudar a interpretar la realidad del sector, viviendas iniciadas y visadas, por el lado de la oferta, hipotecas y transacciones inmobiliarias, por el lado de la demanda, y precios, la situación refleja la persistencia de la crisis inmobiliaria.

La gravedad de la situación que atraviesa el sector se hace evidente tanto en el descenso de la actividad a corto plazo, reflejado en la estadística de viviendas iniciadas, como en la brusca caída de las viviendas visadas en el primer trimestre de 2008 respecto al mismo periodo del año anterior, como en el negativo comportamiento de la licitación oficial, pese al intento de las Administraciones Públicas por paliar la crisis del sector. Sin embargo, la información disponible pone de relieve que el ajuste en la provincia de Málaga está siendo sustancialmente más moderado

que en Andalucía y España. En concreto, según la estimación realizada por Analistas Económicos de Andalucía para el 2º trimestre de 2008 (no hay información disponible para este período) las viviendas iniciadas en la provincia cayeron en torno al -17,3% en tasa interanual, estimándose que para dicho periodo se habrán iniciado unas 1.100 viviendas menos en Málaga, frente al -33% estimado para Andalucía y España, lo que representa un cambio de tendencia respecto a lo registrado en 2007.

Gráfico 13. COMPORTAMIENTO DE LAS VIVIENDAS VISADAS (Nº de viviendas)



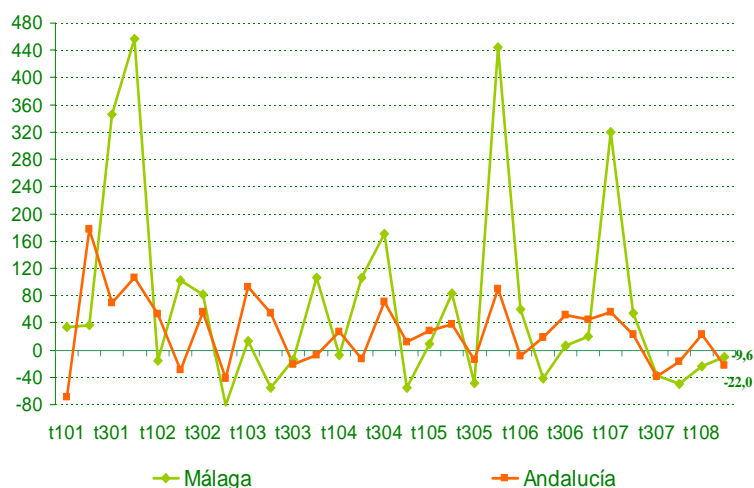
El fuerte descenso del número de viviendas visadas en el primer trimestre de 2008 constata el freno del sector.

Fuente: Colegio Oficial de Arquitectos de Málaga, Encuesta Población Activa (INE).

Este freno de la actividad se constata también en el fuerte descenso del número de viviendas visadas en el primer trimestre de 2008. En Málaga, este descenso ha llegado a superar el 60% (algo más de 10 puntos porcentuales inferior al registrado en el conjunto andaluz), lo cual supone 5.616 viviendas menos que en el primer trimestre de 2007. De igual modo, la fuerte reducción de la licitación oficial en el periodo enero-junio de 2008, superior al 20%, (frente a incrementos del 3,4% en Andalucía y 4,5% en España). El menor impulso de la inversión pública en Málaga se debe tanto a la caída de la

licitación en Edificación, -22%, como en la Obra Civil (-17,6%), hasta alcanzar los 571,6 millones de euros, casi el 76% de la inversión pública de este período.

Gráfico 14. LICITACIÓN PÚBLICA EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA
(Tasas de variación interanual en %)



La licitación oficial también anticipa un retroceso de la actividad en el ámbito provincial

Fuente: SEOPAN.

El análisis de las inversiones según su origen desvela las carencias inversoras de algunas administraciones públicas. En concreto, el mayor esfuerzo proviene de la Administración Autonómica que con 523,3 millones de euros, concentra el 69,5% de lo licitado en el período. Por el contrario, la Central y la Local apenas contribuyen con el 17 y 13,5% de lo invertido, siendo además, desde una perspectiva temporal, la inversión de estas administraciones las que registran notables caídas, del -80,4% y -40,4%, respectivamente, en claro contraste de la Autonómica, con un crecimiento del 310% refleja al intento de esta Administración por paliar la crisis del sector.

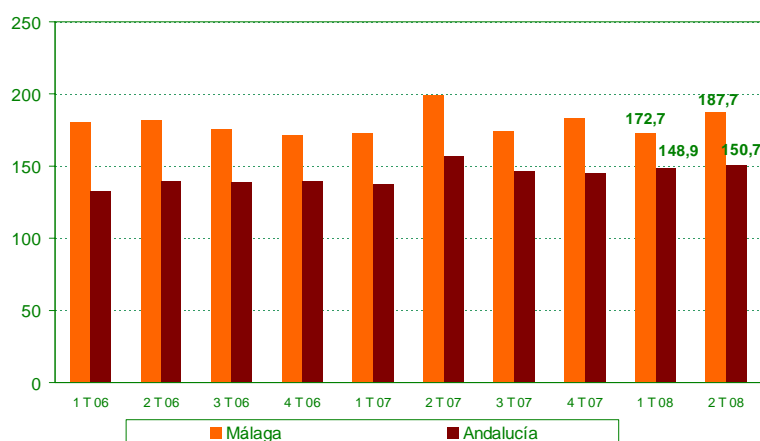
Este comportamiento de la oferta de la actividad constructora se enmarca en un contexto de fuerte reducción de la demanda, aspecto al que nos podemos aproximar mediante la estadística de

Transacciones inmobiliarias, Transmisiones de derechos de la propiedad y la de hipotecas. En la primera de ellas, con información disponible para el 1º trimestre de 2008, las ventas de vivienda cayeron un -35% en la provincia de Málaga en tasa interanual (-31% en Andalucía). Este resultado viene explicado por un descenso tanto en la transmisión de vivienda nueva (-18,4%) como, de manera más acusada, por la segunda mano, que es la que más se ha resentido, con una caída casi del -50%. De igual modo, se aprecia una importante reducción en las de renta libre, que representan el 95,2%, y las de VPO, con sendos descensos alrededor del -35%. En cuanto al importe medio por transacción, información sólo disponible para el segmento de renta libre, éste asciende a 220.219,4 euros (167.191,7 euros a nivel regional), lo que supone un crecimiento en torno al 9%, 1,8 puntos por debajo de la media andaluza.

La ralentización hipotecaria se ha visto marcada tanto por el máximo histórico que ha alcanzado el euribor, como por la caída de la demanda de la vivienda. Así, durante el primer semestre de 2008, la compra-venta de viviendas en Málaga ha caído un -24,5% respecto al mismo periodo del año anterior (-23,4% en Andalucía). Por otro lado, la estadística de hipotecas permite conocer, en el ámbito provincial, la evolución del mercado inmobiliario, ya que, la mayor parte de las transacciones se financian con créditos que proporcionan esta garantía. En concreto, las hipotecas concedidas en la provincia malagueña, 25.710 en el periodo comprendido entre enero y junio de 2008, sufrieron un descenso interanual del -31,32, de magnitud similar al registrado en Andalucía y España, del -28,5% y -26%, respectivamente. Así, la intensa desaceleración experimentada por las hipotecas, cuyo importe

continúa decreciendo tanto a nivel provincial como regional, situándose en 4.627,15 millones de euros en Málaga, un 33,5% menos que en el mismo periodo de 2007 (-27% en Andalucía), refleja el endurecimiento de las condiciones de concesión de préstamos provocado por la crisis subprime estadounidense. Este descenso ha sido incluso más intenso en el caso de las hipotecas para viviendas, donde la caída supera el 30% tanto en Málaga como en Andalucía.

Gráfico 15. CONTINÚA EL PROCESO DE DESACELERACIÓN DEL MERCADO HIPOTECARIO (Miles de euros)



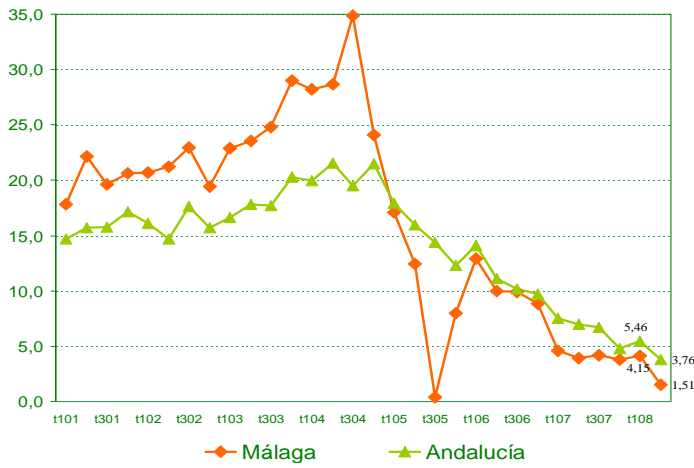
Leve descenso interanual del importe medio de las hipotecas en Málaga, si bien sigue por encima del promedio regional.

Fuente: INE.

El descenso registrado en el importe medio de las hipotecas es un indicador del comportamiento que han registrado los precios en el período. De este modo, según la información proporcionada por el Ministerio de Vivienda, los precios empiezan a recoger suavemente la debilidad de la demanda de vivienda. En concreto, el precio medio de la vivienda libre en Málaga ha caído por primera vez en tasa intertrimestral un -1,9% en el segundo trimestre de 2008, tras más de una década de crecimientos continuados, hasta alcanzar un valor de 2.304 euros por metro cuadrado en el segundo trimestre de 2008, aunque en términos

interanuales todavía registran moderadas subidas (por debajo de la inflación), del 1,5% en Málaga y del 3,8 y 2,0% en Andalucía y España, respectivamente.

Gráfico 16. PRECIO DE LA VIVIENDA LIBRE
(Tasas de variación interanual)



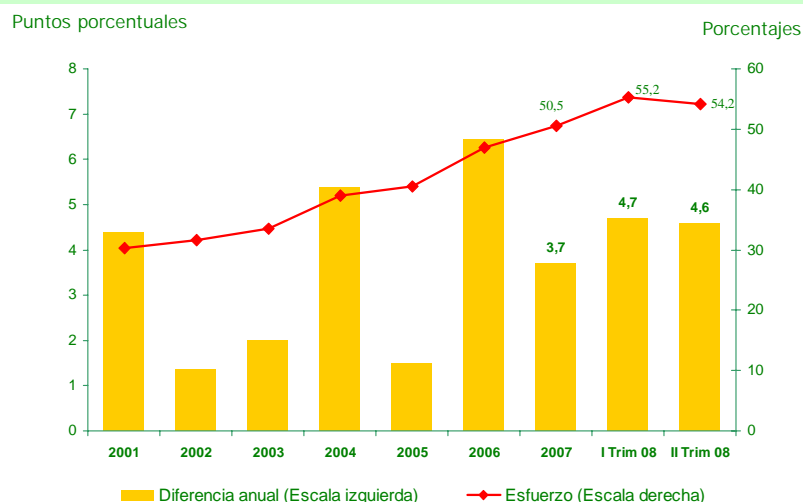
Los precios en la provincia de Málaga continúan moderados, creciendo a tasas menores que en Andalucía.

Fuente: Ministerio de Vivienda.

Por último, al incremento de los precios de la vivienda se ha unido el cambio de orientación de la política monetaria del Banco Central Europeo, que ha llevado a un aumento de los tipos de interés desde el 2% (en diciembre de 2005) hasta el 4,25% actual, lo que ha provocado que el esfuerzo bruto de las familias para acceder a una vivienda haya seguido creciendo. De este modo, nuestras estimaciones señalan que, en el segundo trimestre de este año, las familias malagueñas deben dedicar el 57,6% de sus ingresos salariales a financiar su vivienda, 8 puntos más que en el mismo trimestre del año anterior, y 13 puntos por encima del esfuerzo bruto medio en Andalucía. Este nuevo aumento en el esfuerzo de acceso a la vivienda se ha debido a una menor ganancia media por hogar, como consecuencia de un menor número de ocupados (destrucción de 23.600 puestos de trabajos en la provincia de

Málaga), al tiempo que se produce un endurecimiento de las condiciones financieras, y el tipo de interés medio de los préstamos hipotecarios ha seguido creciendo, hasta alcanzar en junio de 2008 el 5,79%, tres décimas más respecto a junio de 2007. Por lo tanto, habría que plantearse si se podrá seguir manteniendo esta situación a medio plazo, pues lo más probable es que un colectivo importante de esta población, concretamente estas familias que han perdido su empleo, tengan dificultades para hacer frente a las cuotas de sus préstamos hipotecarios.

Gráfico 17. ESFUERZO DE ACCESO A LA VIVIENDA EN MÁLAGA



Nota: Diferencia anual en puntos porcentuales. Esfuerzo en porcentaje, calculado sobre ingresos salariales medios por familia para una vivienda de 70 m² financiada íntegramente a 30 años.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía.

TURISMO

El segundo trimestre de 2008 ha sido testigo de las primeras señales de debilitamiento de la demanda turística en España, especialmente protagonizada por la contracción del gasto de los turistas españoles y por el fuerte aumento de algunos de los principales costes operativos, principalmente los derivados del incremento del precio del

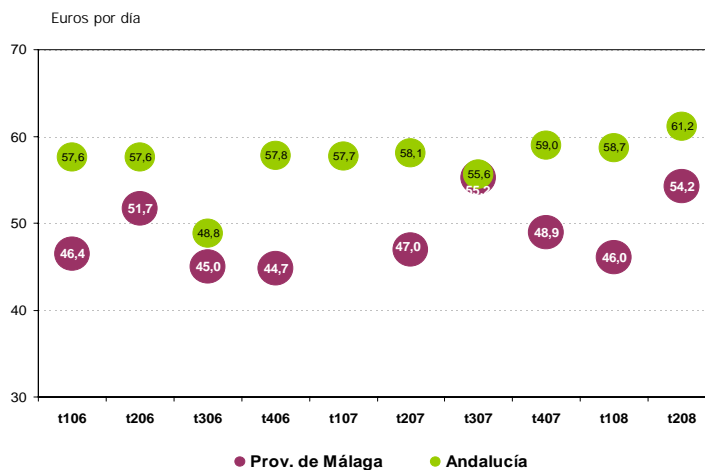
petróleo, los tipos de interés y los alimentos, lo que se ha traducido en una reducción de los beneficios del conjunto de empresas turísticas españolas. Las previsiones de los empresarios turísticos españoles apuntan un escenario muy complejo para el segundo semestre, y de forma más intensa para el último trimestre de 2008 y el año 2009. Sin bien al deterioro de los resultados de los establecimientos hoteleros, hay que sumarle el resultado negativo de las líneas aéreas, en consonancia con la evolución de los últimos meses.

En Andalucía, según el Informe de Perspectivas Turísticas correspondientes al segundo trimestre de 2008 de Exceltur, el devenir de la actividad turística ha venido marcado por el retroceso de la demanda nacional y la ralentización de la extranjera. El desajuste entre el número de plazas de alojamiento en el mercado y el crecimiento testimonial de la demanda ha provocado una caída en la ocupación y las ventas de los hoteles andaluces, que en un entorno de costes de suministros, financieros, energéticos y laborales al alza, se ha materializado en un descenso generalizado de sus beneficios en el segundo trimestre de 2008 en relación a los niveles alcanzados en los meses de abril, mayo y junio de 2007.

El número de turistas que visitó la provincia de Málaga, según refleja la Encuesta de Coyuntura Turística de Andalucía, ha aumentado un 1,76% en el segundo trimestre de 2008, alcanzando un total de 2.118.792 visitantes. Este crecimiento del número de turistas ha venido acompañado de un considerable aumento del gasto medio diario realizado por los mismos, que se estima en 54,2 euros, 7,3 euros más que en el mismo trimestre del año anterior, acortándose el diferencial que

tradicionalmente mantiene con el promedio andaluz (donde el turista gasta 61,2 euros por día).

Gráfico 18. EL GASTO MEDIO POR TURISTA



El gasto medio por turista se recupera en la provincia de Málaga en el segundo trimestre de 2008, aunque continúa por debajo del promedio regional.

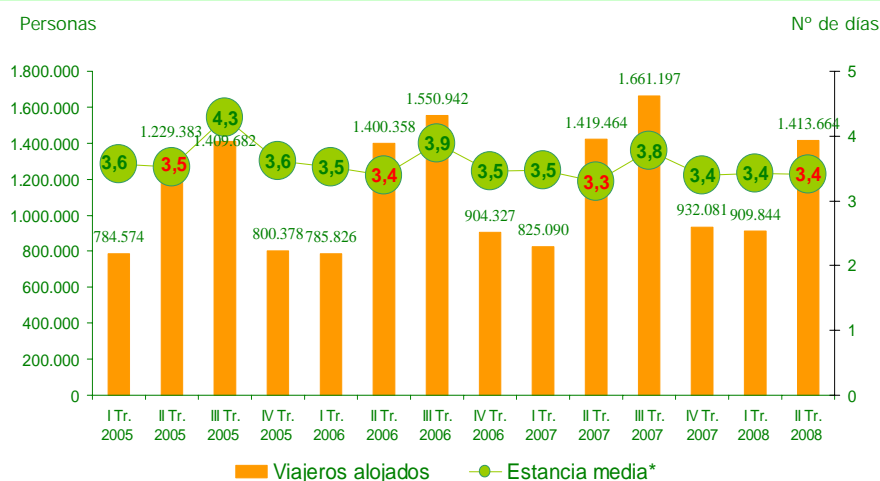
Fuente: Encuesta de Coyuntura Turística, IEA.

Según el motivo principal del viaje, el 95,5% de los turistas lo hizo por vacaciones, el 3,1% para visitar familiares y amigos, sólo un 0,6% vino por negocios y el resto por otras motivaciones. En cuanto a la valoración del viaje realizado, el Indicador Sintético de Percepción del Turista, elaborado por la citada encuesta, refleja la positiva valoración de los turistas que visitaron Málaga le concedieron una calificación de 7,1 sobre 10 a su estancia en la provincia. Los aspectos mejor valorados por los visitantes fueron los relacionados con el alojamiento, la atención y trato, y los paisajes y parques naturales, todos ellos con una puntuación superior a 8.

Junto a estos resultados, la Encuesta de Ocupación Hotelera, refleja también un discreto comportamiento de los viajeros alojados en los establecimientos hoteleros de la provincia malagueña, que recibieron durante el segundo trimestre de 2008 un total de 1.413.664 personas,

lo que supuso un leve descenso respecto al mismo periodo del año anterior (-0,41%). El turismo nacional ha sido el principal responsable de este débil comportamiento de la demanda en el segundo trimestre de 2008, disminuyendo un -0,53% los viajeros nacionales, mientras que los residentes en el extranjero muestran un crecimiento del 2,1%, aunque también más moderado que el registrado en el primer trimestre de este año (5%).

Gráfico 19. VIAJEROS TOTALES LLEGADOS A LA PROVINCIA DE MÁLAGA Y ESTANCIA MEDIA.



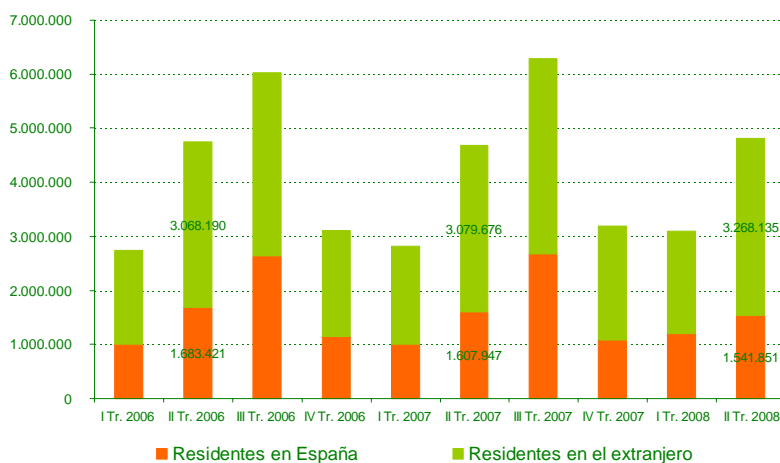
La estancia media se mantiene en el segundo trimestre de 2008, aunque descienden los viajeros.

* Promedio del trimestre
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

De igual modo, la ralentización de las pernoctaciones hoteleras ha venido protagonizado por una caída de la demanda nacional (-3,2%), destacando en cambio la fortaleza de la extranjera, que ha experimentado un crecimiento del 6,7%. Por consiguiente, la estancia media no ha registrado variaciones significativas, rondando en promedio los 3,4 días.

Por otra parte, la oferta hotelera, tanto en establecimientos como en plazas, también presenta un cierto freno, en consonancia con los requerimientos de la demanda. En este sentido,

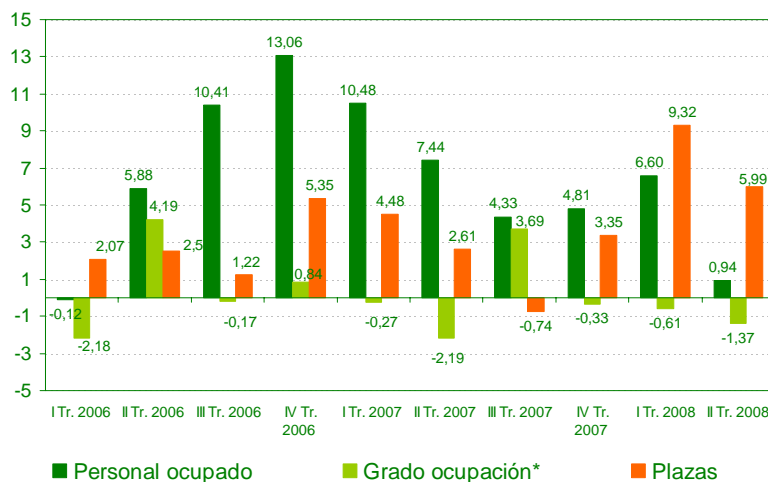
Gráfico 20. PERNOCTACIONES EN ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS



Acelerado debilitamiento del conjunto de la demanda turística, que no cae gracias al sostén de la demanda extranjera.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

Gráfico 21. INDICADORES DE LA OFERTA TURÍSTICA. (Tasas de variación interanual y puntos porcentuales*)

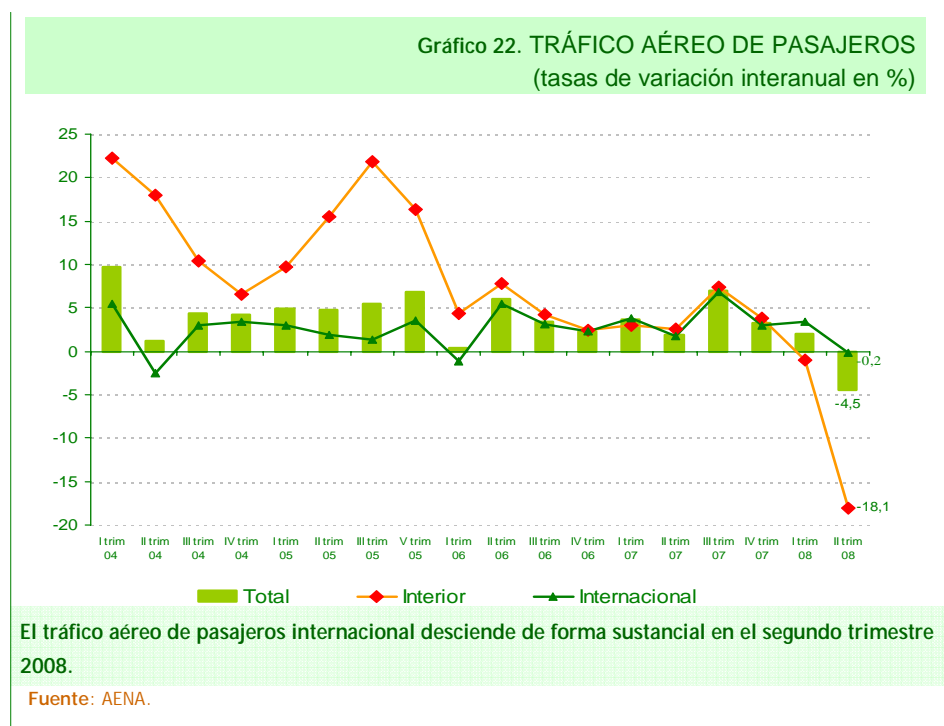


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera, INE.

el número de plazas estimadas se incrementaron en el promedio del segundo trimestre de 2008 hasta las 88.652 plazas, 5.010 más que las existentes en el mismo periodo de 2007, lo que supone un incremento del 6% en términos relativos, frente al aumento del 9,32% registrado en los tres primeros meses de 2008. De modo similar, el número de establecimientos hoteleros

abiertos se estima en 572, dos menos que en el mismo trimestre del pasado año.

Esta pérdida de dinamismo de la actividad turística comienza a dejarse notar en su capacidad de generación de empleo, y los datos del segundo trimestre de 2008 han empezado a mostrar los primeros síntomas de debilidad en los ritmos de crecimiento. Así, mientras los establecimientos hoteleros de la provincia malagueña creaban empleo a una tasa anual del 6,5% en el conjunto de 2007, este ritmo se ha reducido hasta el 3,4% en los seis primeros meses de 2008, y en el segundo trimestre de 2008 se ha situado en el 0,94%, que contrasta con la caída registrada en el conjunto andaluz (-2,8%).



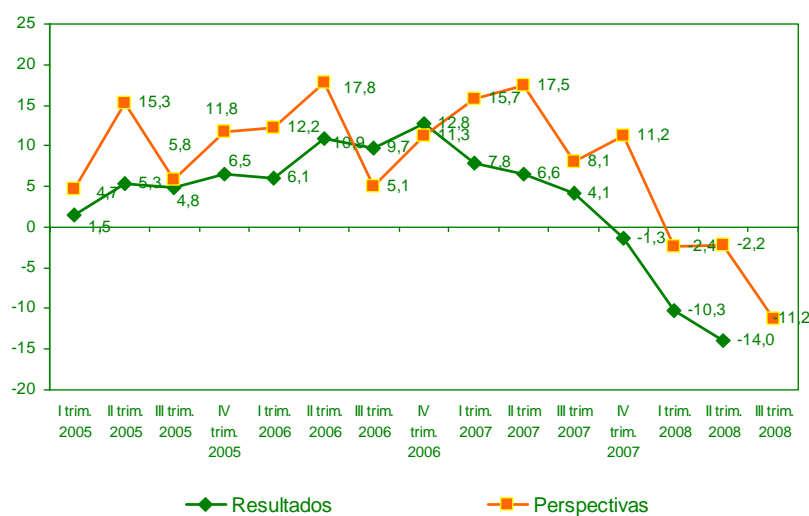
Otro indicador que revela un tono desfavorable de la actividad turística en la provincia es el relativo al tráfico aéreo de pasajeros en la provincia malagueña, que ha sufrido un descenso en su actividad del -4,5% en el segundo trimestre de 2008, viéndose afectada por el incremento de los precios del petróleo y por la desaceleración

de la economía, frente al aumento registrado el trimestre anterior. Tanto el tráfico interior como el internacional han tenido un comportamiento negativo, si bien es cierto que el primero ha tenido un comportamiento más desfavorable. Sin duda, la llegada del AVE a Málaga desde diciembre de 2007 se viene apreciando en los resultados del aeropuerto de Málaga, ya que se aprecia en el acumulado del año una disminución del -2%, localizándose los descensos en las llegadas nacionales y en líneas aéreas tradicionales, segmentos con los que más compite el tráfico ferroviario.

COYUNTURA EMPRESARIAL

El deterioro de la confianza empresarial ha continuado en el segundo trimestre de 2008, volviendo a marcar este indicador otro mínimo histórico, hasta situarse en -12,6 puntos, y las expectativas empeoran para el tercer trimestre de 2008, adelantando un estancamiento de la actividad durante dicho periodo. El factor principal

Gráfico 23. EVOLUCIÓN DEL ICE



La evolución de este indicador muestra que el deterioro de la actividad real se mantuvo durante el segundo trimestre de 2008.

Fuente: Cámara de Comercio.

que se encuentra detrás de este recorte en la confianza empresarial ha sido el desfavorable comportamiento de la cifra de negocios, originado en la menor demanda de productos y servicios realizados por los hogares y las propias empresas, que han reducido también sus inversiones. Finalmente, esta menor actividad tiene su reflejo en el indicador de empleo, que presenta un saldo negativo y, en general, las empresas españolas no prevén aumentar plantillas en los próximos meses, en todo caso las reducirían.

En cuanto a los factores que limitan la actividad, el 60,7% opina que la debilidad de la demanda es la principal causa que ha limitado la actividad de las empresas durante el segundo trimestre, confirmando la ralentización que se está produciendo en el consumo de los hogares. Otro factor que incrementa su importancia de manera clara es la dificultad de financiación de las empresas. Considerando el 17% de las empresas que tienen problemas en este sentido. Por su parte, la demanda de personal se reduce y se pone de manifiesto en la disminución de la importancia de la escasez de personal cualificado como factor que limita la actividad.

Diferenciando por sectores, el deterioro de la confianza en el sector constructor se hace patente conforme avanzan los trimestres. La facturación de las empresas del sector se reduce y el pesimismo de las empresas se refleja en el indicador de empleo, que profundiza en su saldo negativo. Por su parte, la industria deja claro que no puede ser una referencia para el crecimiento económico. El consumo interno se resiente e incide en una menor cifra de negocio del sector, mientras que la incertidumbre financiera se refleja en las decisiones de

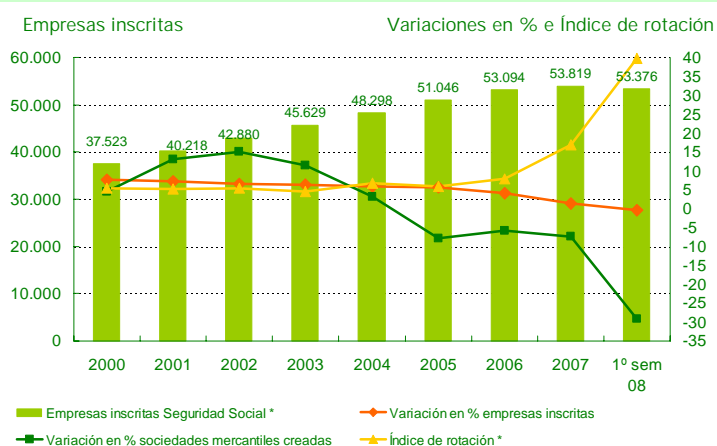
inversión de las empresas, cuyo indicador se sitúa en valores negativos. Dentro de la actividad del sector servicios, el subsector comercial es el que ha experimentado un mayor deterioro de la confianza, puesto que se trata de actividades más expuestas al comportamiento de la demanda interna. Por otro lado, aunque el ICE de hostelería y otros servicios también se sitúa en valores negativos, sólo el indicador de cifra de negocio marca un recorte significativo. Durante el periodo, se esperan ligeras reducciones en el número de contrataciones.

Sin duda, la evolución del tejido empresarial constituye uno de los principales referentes para tomar el pulso a la actividad económica de una región. No obstante, el buen tono de este indicador no depende únicamente de la incorporación de nuevas sociedades a la estructura productiva de la misma, sino también de las garantías que ofrece el panorama económico para asegurar su permanencia en el entramado de empresas. En este sentido, la estadística de sociedades mercantiles permite conocer la repercusión de la creación y disolución de sociedades sobre el parque empresarial de la provincia malagueña.

Así, el ritmo de incorporación de nuevas sociedades se ha moderado en Málaga en los últimos años, culminando en una acusada caída de la cifra de empresas creadas en el primer semestre de 2008 del -29%, de magnitud similar a la registrada en el promedio regional (-30%). Entre enero y junio de 2008, el número de sociedades mercantiles creadas en la provincia de Málaga ascendió a 2.613, 1.072 sociedades menos que en el mismo periodo del año anterior. Respecto a la capitalización, el capital medio de las sociedades creadas en Málaga ha sido de 25,5 mil euros, lo

que supone un descenso respecto al año anterior del -45,8% en el primer semestre de 2008. Por último, no se puede obviar la trayectoria seguida por las empresas inscritas a la Seguridad Social, que apenas se han incrementado respecto al mismo periodo de 2007 (-0,5%), con 53.376 empresas afiliadas.

Gráfico 24. EMPRESAS INSCRITAS A LA SEGURIDAD SOCIAL, SOCIEDADES CREADAS E ÍNDICE DE ROTACIÓN.



Se aprecia un menor dinamismo empresarial, disminuyendo la creación de sociedades mercantiles y el nº de empresas inscritas a la Seguridad Social.

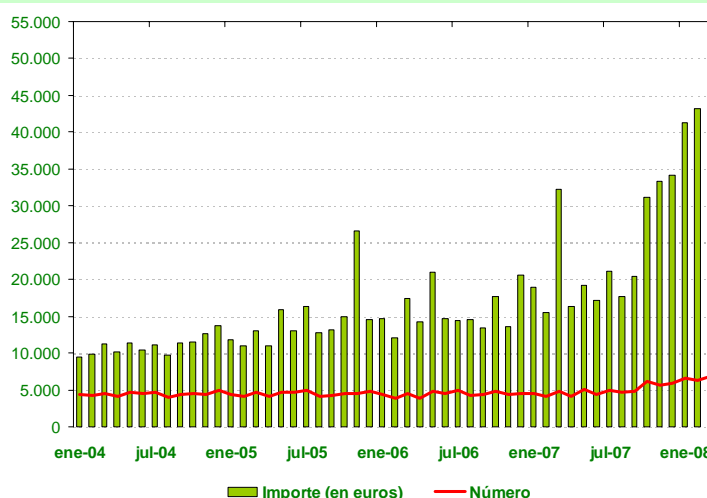
Índice de rotación: % Sociedades disueltas/Total sociedades constituidas.

Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía*, Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

No más alentadora ha sido la evolución de las disoluciones, ya que, en el primer semestre de 2008 el crecimiento de empresas disueltas prácticamente se ha duplicado en Málaga, hasta alcanzar las 1.039 sociedades, frente al aumento regional y nacional, superior al 60% en ambos casos. De la relación entre constituciones y disoluciones de sociedades se obtiene el índice de rotación, que en el primer semestre de 2008 ha sido casi del 40%, dado el notable incremento de las disoluciones así como el descenso en la creación de éstas. En este sentido, la incertidumbre que ha generado el ciclo económico en los últimos meses ha podido contribuir a un incremento de la extinción de sociedades y a retraer en muchos casos la aparición de nuevos proyectos empresariales.

Otro aspecto de interés en la relación empresas-mundo financiero es la evolución de los efectos impagados. En los seis primeros meses del año 2008, los impagados registraron un crecimiento muy fuerte en la provincia de Málaga y Andalucía, tanto en número como en importe. De hecho, en Málaga se contabilizaron 42.671 efectos impagados, lo que supone un incremento interanual del 57%, cifrándose el importe de éstos en 292,8 millones de euros, un 145% más que en el mismo periodo de 2007. En el conjunto andaluz, la evolución de esta variable es algo menos negativa, el número de efectos impagados crece un 45,2% y el importe un 123,2%, cifras muy por encima de las tasa registrada en España (19% y 82,7%, respectivamente).

Gráfico 25. EFECTOS IMPAGADOS EN LA PROVINCIA DE MÁLAGA



El fuerte aumento del importe de los efectos impagados ha provocado el alza de las provisiones y las dotaciones por riesgo en el sistema bancario, originando una caída en los beneficios

Fuente: Analistas Economicos de Andalucía con datos del INE.

En el contexto actual de endurecimiento de las condiciones financieras, no sólo en términos de encarecimiento del crédito por subida de tipos, sino también de requerimientos y exigencias para la concesión de nuevos préstamos por parte de las entidades, está tendiendo una clara repercusión en el grado de holgura de familias y empresas.

Aunque estas circunstancias resulten generalizadas para el espacio regional y nacional, en el caso de la provincia malagueña está teniendo una evidente traducción en el incremento de los impagos e insolvencias. En concreto, de acuerdo con los resultados de la nueva Estadística de Procedimiento Concursal del INE (que sustituye a las anteriormente publicadas de suspensiones de pagos y declaraciones de quiebra), en la provincia de Málaga durante el primer semestre del año el número de deudores concursados ascendió a un total de 20, lo que supone un aumento muy significativo respecto al mismo periodo del año precedente, cuando sólo había, en el conjunto de Andalucía, 1 deudor. En Andalucía, este ascenso habría sido todavía más relevante, alcanzando en la primera mitad de 2008 a 139 deudores, 102 más que en el balance de los seis primeros meses de 2007.

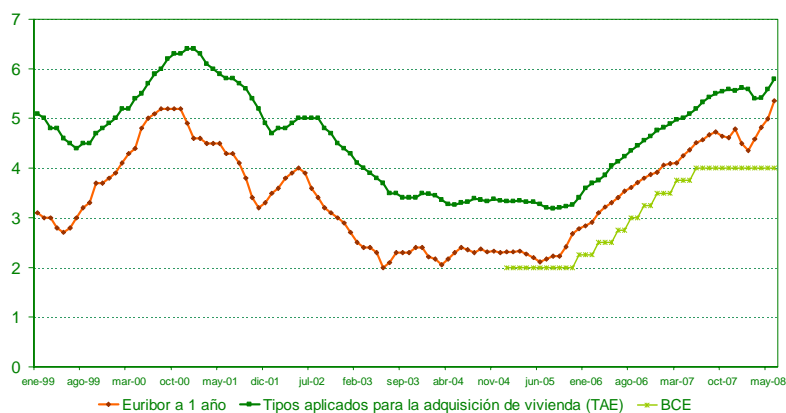
SISTEMA FINANCIERO

En los mercados financieros, en un contexto en el que se mantienen los efectos de la crisis iniciada en el verano de 2007, las perspectivas de crecimiento se deterioran, y la inflación se acelera, la política monetaria se ha articulado de manera diferenciada según países. La Reserva Federal estadounidense, ante los indicios de recesión, continuó recortando los tipos de los fondos federales, situándolos en abril en el 2%, 2,25 puntos menos que al finalizar el año anterior, y su nivel más bajo desde finales de 2004. En la misma línea, el Banco de Inglaterra procedió a efectuar sendos recortes de un cuarto de punto en el tipo de intervención, hasta quedar en el 5% en abril. Mientras, el Banco de Japón lo dejó inalterado en el 0,75%, y el Banco Central Europeo aprobó en julio una subida de un cuarto

de punto del tipo de las operaciones principales de financiación, hasta el 4,25%, su nivel más elevado desde agosto de 2001, en un intento por estabilizar las expectativas de inflación en la Zona Euro, que repuntó en junio al 4%, un máximo desde el inicio de la Unión Monetaria.

Durante el segundo trimestre de 2008, se han seguido endureciendo las condiciones de financiación de las familias y empresas tanto por la vía de incrementos en el coste de los fondos como por la aplicación de criterios de concesión más estrictos por parte de las entidades. Igualmente, volvieron a aumentar las rentabilidades negociadas en los mercados interbancarios, tendencia que fue especialmente marcada en los plazos más largos. Así, el tipo de interés de referencia de la zona euro, el EURIBOR a un año se situó en el 5,4% a finales de junio, 0,7 puntos porcentuales más que tres meses antes. En esta ocasión, el repunte estuvo ligado a la revisión al alza en el nivel futuro previsto por el mercado de los tipos de interés oficiales del Eurosistema y no a una intensificación de las turbulencias.

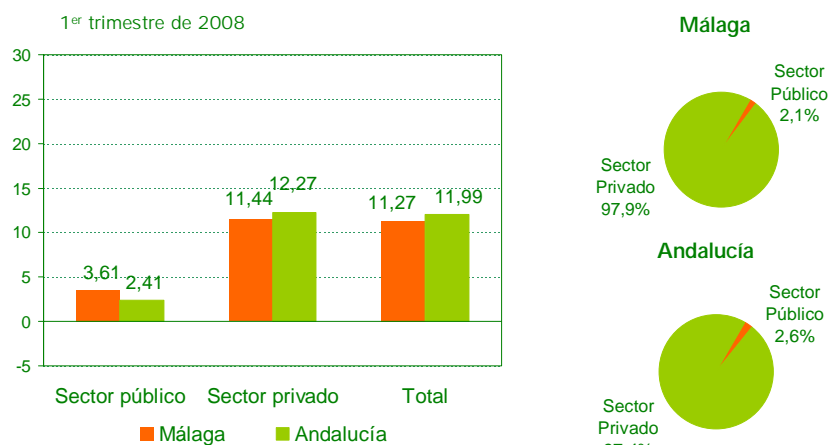
Gráfico 26. EVOLUCIÓN DEL EURIBOR (Porcentajes)



Fuente: Banco de España.

Este comportamiento de los tipos de interés influye en las decisiones de ahorro e inversión de los diferentes agentes económicos, y tiene su reflejo en la evolución de los agregados económicos del sistema bancario. De hecho, en el primer trimestre de 2008, última información disponible, el importe total de créditos concedidos en Málaga ha crecido un 11,3%, alcanzando los 47.990 millones de euros, crecimiento más moderado que el observado en los ámbitos regional (12%) y nacional (14,4%), y que acentúa el perfil de desaceleración que se viene manifestando a lo largo de los dos últimos años, siendo el aumento más bajo desde 1997. Este incremento se explica principalmente por el aumento de los créditos concedidos al sector privado, que representan casi el 98% del total, del 11,4%, mientras los créditos concedidos al sector público crecieron un 3,6%.

Gráfico 27. CRÉDITOS CONCEDIDOS
(Tasas de variación interanual en %)

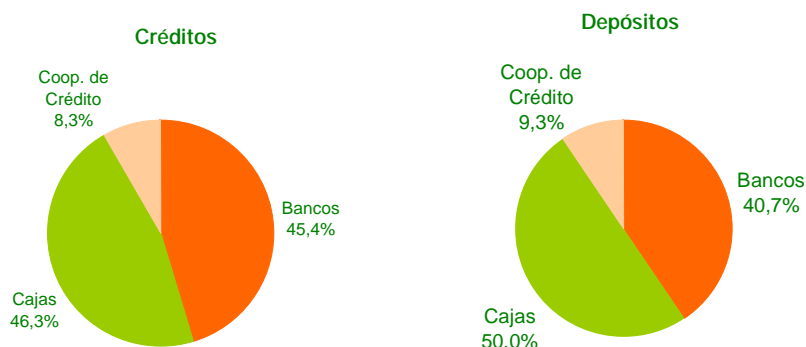


Fuente: Banco de España.

En concreto, el análisis de los créditos al sector privado, y según la entidad que los concede, muestra una desaceleración generalizada del ritmo de crecimiento en el primer trimestre de

2008. El mayor dinamismo corresponde a las Cajas de Ahorro, con un aumento de los créditos concedidos al sector privado del 15,6% interanual, aunque algo más de 10 puntos porcentuales por debajo del registrado en el primer trimestre de 2007, y el más bajo desde finales de 2001. Tras éstas, se sitúan las Cooperativas de crédito, con un incremento del 14,8% y, en último lugar, los bancos, donde los créditos crecen un 7%. Con todo ello, las Cajas de Ahorro siguen destacando con la mayor cuota de mercado en concesión de créditos al sector privado en la provincia malagueña, concentrando el 46,3%, seguida a muy poca distancia por la Banca privada (45,4% del total).

Gráfico 28. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS AL SECTOR PRIVADO POR TIPO DE ENTIDAD EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2008
(Porcentaje)

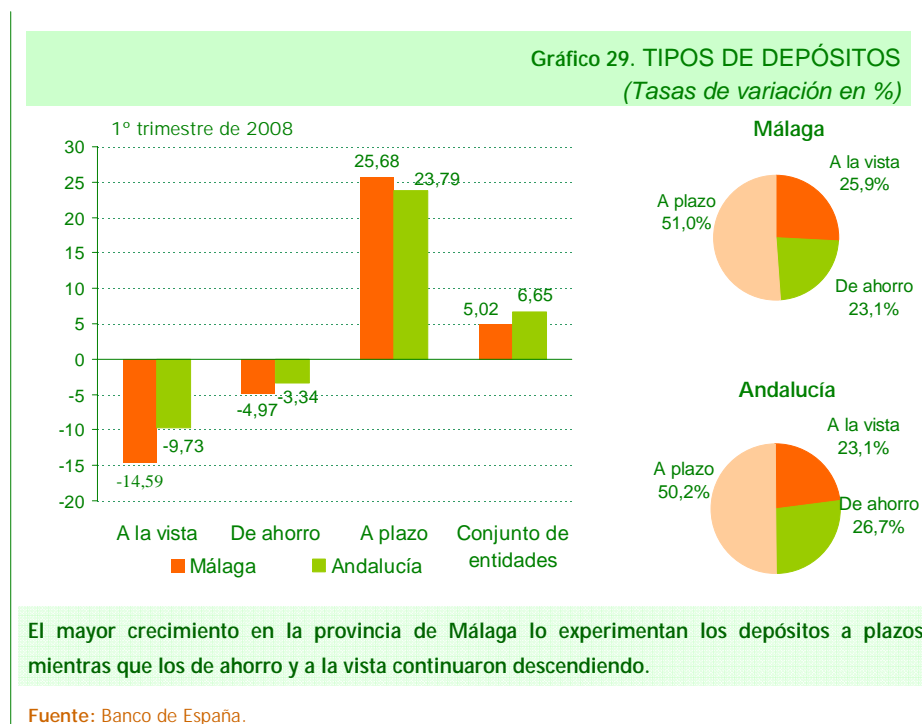


Las Cajas de Ahorro siguen destacando con la mayor cuota de mercado en concesión de créditos y depósitos al sector privado en la provincia malagueña

Fuente: Banco de España.

En lo que respecta a los depósitos, continúa también la tendencia de desaceleración iniciada a principios del año anterior, con una tasa de crecimiento interanual del 5,5% en el primer trimestre de 2008, casi 11 puntos por debajo de la registrada en el mismo trimestre del año anterior. Diferenciado en relación con su origen, el mayor incremento relativo se observa en los depósitos captados del sector público, con un crecimiento

En lo que respecta a los depósitos, continúa también la tendencia de desaceleración iniciada a principios del año anterior, con una tasa de crecimiento interanual del 5,5% en el primer trimestre de 2008, casi 11 puntos por debajo de la registrada en el mismo trimestre del año anterior. Diferenciado en relación con su origen, el mayor incremento relativo se observa en los depósitos captados del sector público, con un crecimiento del 14,1% respecto al primer trimestre de 2007, en cualquier caso por debajo de las tasas superiores al 20% de trimestres precedentes, mientras que los depósitos del sector privado crecen un 5%.

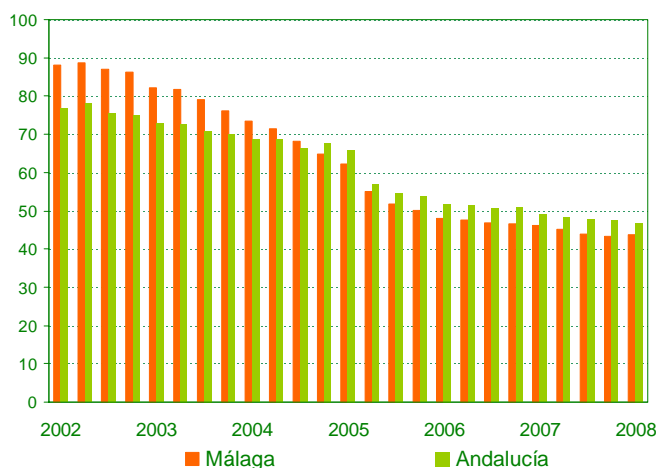


Una forma de analizar los depósitos realizados por el sector privado es según su modalidad, y en el contexto actual de aumento de los tipos de interés, sólo los depósitos a plazo presentan un favorable comportamiento, con un aumento del 25,7% en el primer trimestre de 2008, 2,7 puntos más que en el trimestre anterior. En cambio, los depósitos de ahorro descendieron un 5% y los

depósitos a la vista, los que ofrecen mayor liquidez, disminuyeron un 14,6%, acentuando la trayectoria de caída iniciada en el trimestre anterior.

Por tanto, el mayor aumento relativo de los créditos frente a los depósitos, ha determinado que la tasa de ahorro siga disminuyendo, situándose en el 44,3%

Gráfico 30. EVOLUCIÓN DE LA TASA DE AHORRO FINANCIERO (Porcentajes)



Como viene ocurriendo en los últimos años, los depósitos captados por el sistema bancario malagueño no son suficientes para cubrir la demanda de créditos.

Tasa de ahorro financiero: depósitos/créditos
Fuente: Banco de España.

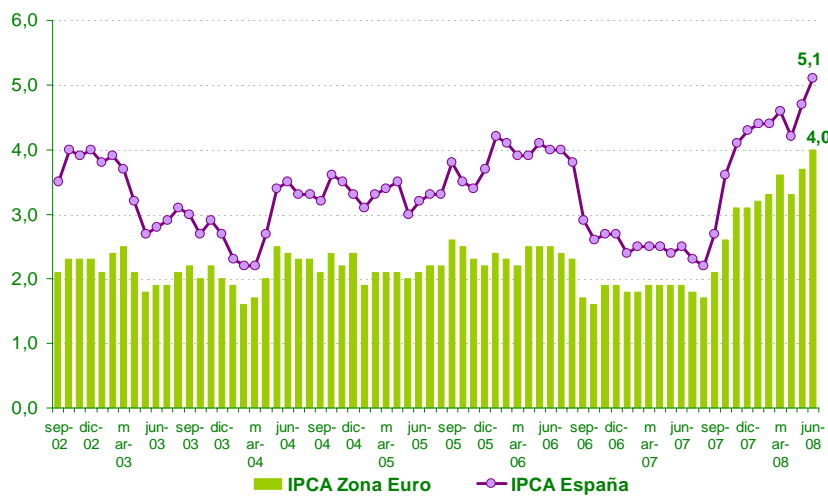
PRECIOS, CONSUMO Y SALARIOS

Los altos precios de la energía y de los alimentos están lastrando la inflación a nivel mundial y dando argumentos en la Zona Euro al BCE para elevar los tipos de interés, pese a la desaceleración económica. Esta escalada inflacionista es la principal preocupación por parte de los principales organismos internacionales, que temen que se produzcan efectos "de segunda ronda" en otros precios y en los salarios. Esta

situación es más preocupante en la economía española. El Índice de Precios de Consumo Armonizado así lo confirma, con un dato para junio de 2008 superior al 5 por ciento, cuatro décimas más que en junio del pasado año, algo que no sucedía desde 1995.

La escalada de los precios del petróleo es, en gran parte, responsable de las altas tasas de inflación que está registrando la economía española desde hace meses. El salto se produjo en octubre del año pasado, cuando la inflación anual pasó de un 2,7% a un 3,6%. A partir de ahí, el IPC se situó en tasas del 4%, muy lejos del objetivo del 2% fijado por el Banco Central Europeo (BCE) para el conjunto del ejercicio. Las previsiones del Ministerio de Economía y Hacienda para la segunda mitad del año apuntan en la misma línea, que prevé una inflación para finales de 2008 por encima del 4 por ciento. Esta situación no está contribuyendo a reducir la brecha de precios que España presenta respecto a la Zona Euro, de manera que este diferencial de inflación se mantiene en el entorno de un

Gráfico 31. EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN EN ESPAÑA
(Tasas de variación interanual en %)



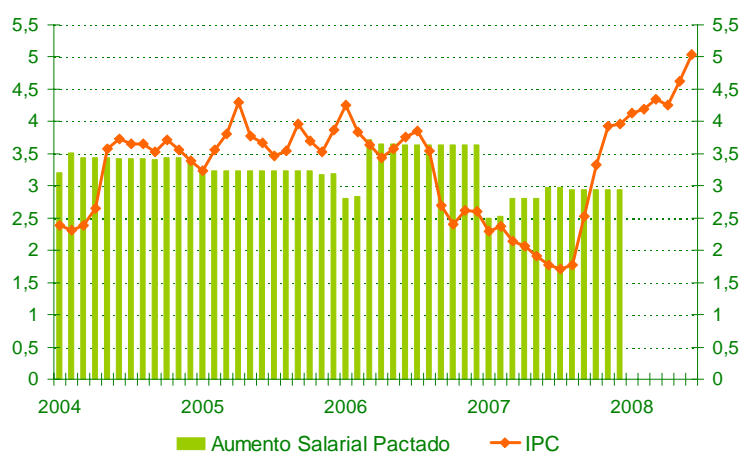
La inflación española se sitúa 1,1 punto porcentual por encima de la zona Euro

Fuente: Eurostat, INE.

punto. Las declaraciones del gobernador del Banco de España advierten sobre la necesidad de desarrollar reformas que recorten el diferencial existente, y alertan contra las cláusulas de actualización de los salarios en función del IPC, ya que pueden acentuar las presiones inflacionistas.

Cuando se analiza el IPC de junio por sectores de procedencia, se observa que al aumento de la tasa interanual se basó, como viene siendo habitual desde que se inicio el actual repunte inflacionista, en los productos energéticos y, en menor medida, de la alimentación. Los servicios también contribuyeron a la aceleración del IPC en dicho mes, pero en mucha menor medida. En cambio, los bienes industriales no energéticos (BINEs) redujeron su tasa, tras la estabilidad de los meses anteriores, mostrando una situación de práctico estancamiento interanual.

Gráfico 32. INFLACIÓN Y AUMENTO SALARIAL PACTADO EN MÁLAGA
(Tasas de variación interanuales en %)



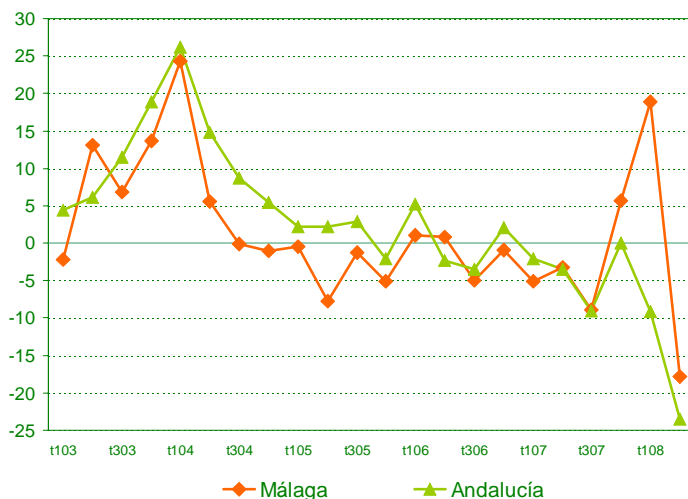
Notable diferencial entre el crecimiento de los precios y el aumento de los salarios.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

Centrándonos en la provincia de Málaga, el comportamiento de los precios ha sido muy similar al del conjunto regional y nacional. Así, el aumento de precios ha sido del 5% en junio de

2008, tanto en Málaga como en Andalucía, y 1 décima inferior al porcentaje de crecimiento nacional. El repunte de los precios de consumo, junto a un menor ritmo de crecimiento del empleo y el aumento del paro, así como la subida de los tipos de interés, en un contexto de elevado endeudamiento de las familias, como consecuencia principalmente de la adquisición de viviendas, está propiciando un claro deterioro del consumo privado. En este contexto, la matriculación de turismos ha experimentado en Málaga una importante caída de la demanda en el segundo trimestre de 2008 (-17,8%), con 3.040 vehículos menos que en el mismo periodo del año anterior, más acusada aún a nivel regional, con un descenso del -23,7%. De igual modo, en el contexto empresarial, la matriculación de vehículos de carga, también ha descendido en el segundo trimestre de 2008, un -11% respecto a 2007, aunque mantiene el menor descenso en relación al conjunto andaluz.

Gráfico 33. MATRICULACIÓN DE TURISMOS
(Tasas de variación interanual en %)



Fuerte descenso en la matriculación de vehículos tanto a nivel provincial como regional.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA

	Período	MALAGA		ANDALUCIA		ESPAÑA	
		Dato	Tasa*	Dato	Tasa*	Dato	Tasa*
<i>Crecimiento Económico "Analistas Económicos"</i>	I Trim. 08						
		3,5	-15,05	2,8	-25,00	2,6	-31,19
<i>Licitación oficial (millones de euros)</i>	Ene -Jun 08	753,04	-21,04	3.610,00	3,35	21.053,74	-4,48
<i>Proyectos visados</i>	II Trim. 08	3.620,00	-60,81	12.888,00	-62,64	88.471,00	-59,35
<i>Viviendas iniciadas</i>	I Trim. 08	4.530,00	-42,39	20.269,00	-37,87	108.275,00	-36,08
<i>Viviendas terminadas</i>	I Trim. 08	7.673,00	-8,43	33.829,00	9,87	179.686,00	16,65
<i>Viajeros alojados en establecimientos hoteleros (miles de personas) (1)</i>	II Trim. 08						
<i>Residentes en España</i>	II Trim. 08	1.413,66	0,91	4.500,42	-2,03	23.046,57	-2,32
<i>Residentes en el extranjero</i>	II Trim. 08	625,67	-0,53	2.606,26	-3,25	12.387,80	-5,66
<i>Pernoctaciones hoteleras (miles de personas)</i>	II Trim. 08	788,00	2,08	1.894,15	-0,31	10.658,76	1,88
<i>Residentes en España</i>	II Trim. 08	4.809,99	3,34	12.040,54	-2,03	72.049,83	-2,18
<i>Residentes en el extranjero</i>	II Trim. 08	1.541,85	-3,18	5.819,25	-6,21	28.375,10	-6,66
<i>Grado de ocupación hotelera (promedio en porcentaje) (2)</i>	II Trim. 08						
<i>Plazas estimadas (promedio)</i>	II Trim. 08	58,83	-1,37	50,73	-2,58	53,27	-2,65
<i>Personal ocupado en establecimientos hoteleros (promedio)</i>	II Trim. 08	88.652,33	5,99	257.379,33	3,02	1.457.600,67	2,20
<i>Estancia media en establecimientos hoteleros (promedio) (2)</i>	II Trim. 08						
<i>Tráfico aéreo de pasajeros (miles)</i>	II Trim. 08	3,40	0,08	2,67	0,00	3,11	0,00
<i>Activos (en miles de personas)</i>	II Trim. 08	3.617,73	-4,46	5.877,49	-3,49	54.077,16	-0,55
<i>Ocupados (en miles de personas)</i>	II Trim. 08	726,90	3,36	3.798,40	3,36	22.806,70	3,07
<i>Empleo agrario</i>	II Trim. 08	607,80	-3,74	3.180,40	-1,71	20.425,10	0,28
<i>Empleo industrial</i>	II Trim. 08	23,30	19,49	236,00	-3,28	880,90	-4,35
<i>Empleo construcción</i>	II Trim. 08	47,40	-0,84	325,50	2,33	3.273,20	0,91
<i>Empleo servicios</i>	II Trim. 08	93,10	-1,69	437,90	-12,89	2.498,00	-7,95
<i>Parados (en miles de personas)</i>	II Trim. 08	443,90	-5,45	2.180,90	0,47	13.773,00	2,11
<i>Tasa de paro (en porcentaje) (2)</i>	II Trim. 08	119,10	65,65	618,00	40,61	2.381,50	35,31
<i>Paro registrado (promedio en miles de personas)</i>	II Trim. 08	16,38	6,16	16,27	4,31	10,44	2,49
<i>Agricultura</i>	II Trim. 08	102,43	22,47	555,75	16,00	2.360,84	18,79
<i>Industria</i>	II Trim. 08	2,40	37,23	38,01	27,27	78,47	24,01
<i>Construcción</i>	II Trim. 08	7,78	17,08	50,21	12,30	299,31	10,45
<i>Servicios</i>	II Trim. 08	20,10	65,64	94,55	57,28	350,99	62,15
<i>Sin empleo anterior</i>	II Trim. 08	59,95	19,55	291,72	14,66	1.400,57	15,85
<i>Contratos iniciales (miles)</i>	II Trim. 08	12,19	-5,90	81,27	-9,67	231,50	1,67
<i>Trabajadores afiliados a la Seguridad Social (promedio en miles de personas)</i>	II Trim. 08	145,95	-11,89	899,03	-6,10	4.054,03	-7,62
<i>Aumento salarial pactado (porcentaje) (2)</i>	Junio 08	589,30	-2,02	3.144,40	-0,01	19.374,96	0,51
<i>Índice de Precios de Consumo (2006= 100)</i>	Junio 08	-	-	3,35	0,15	3,47	0,61
<i>Matriculación de turismos</i>	II Trim. 08	108,00	5,04	108,31	4,96	108,32	5,01
<i>Matriculación de vehículos de carga</i>	II Trim. 08	14.027,00	-17,81	50.601,00	-23,53	360.267,00	-19,43
<i>Depósitos de OSR (millones de euros) (3)</i>	II Trim. 08	2.435,00	-32,51	8.841,00	-39,46	73.199,00	-33,83
<i>Créditos de OSR (millones de euros) (3)</i>	I Trim. 08	19.782,90	5,02	101.788,78	6,65	1.025.760,49	9,50
<i>Hipotecas (millones de euros)</i>	I Trim. 08	47.001,55	11,44	230.422,61	12,27	1.724.685,76	14,60
<i>Efectos impagados (millones de euros)</i>	Ene – Mayo 08	3.979,88	-32,08	17.327,52	-25,69	99.110,17	-27,27
<i>Sociedades mercantiles (millones de euros capital suscrito)</i>	Ene – Junio 08	292,80	145,32	1.653,63	123,35	8.494,51	82,72
<i>Importaciones (millones de euros)</i>	Ene – Mayo 08	66,73	-61,54	370,97	-54,55	4.795,47	-41,22
<i>Exportaciones (millones de euros)</i>	Ene – Mayo 08	698,93	-1,63	11.421,63	22,08	124.856,37	10,06
	Ene – Mayo 08	430,42	18,02	7.520,10	10,34	82.016,34	8,56

* Tasas de variación interanual respecto al mismo periodo del año anterior.

(1) Series enlazadas mediante los coeficientes de enlace publicados por el INE tras el cambio metodológico de la EOH de 2006.

(2) Para estos indicadores, las tasas corresponden a diferencias en puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

(3) OSR. Otros Sectores Residentes.

Fuente : Analistas Económicos de Andalucía, Banco de España, Dirección General de Aviación Civil, Dirección General de Tráfico, IEA, INE, Instituto de Empleo (INEM), Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio (DATACOMEX), OFICEMEN y SEOPAN.