



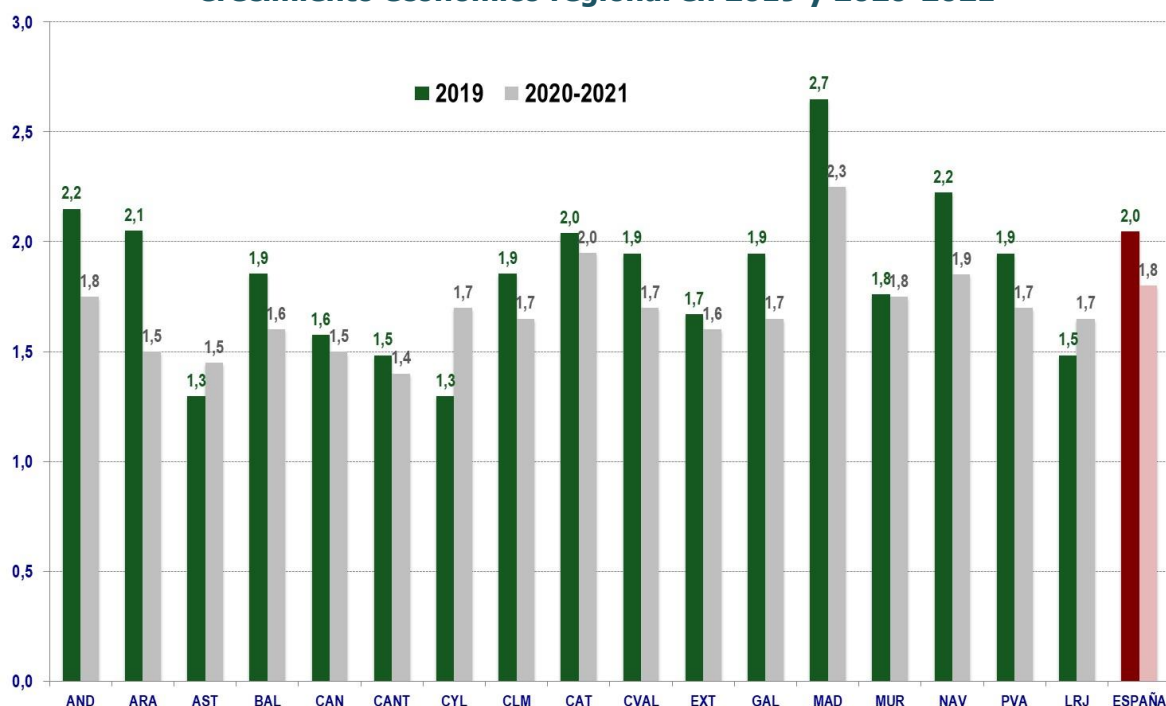
Modelización Regional Integrada

Predicciones de crecimiento regional

Enero 2020

- ⇒ El cierre del ejercicio económico de 2019 se resume en un año marcado por la desaceleración de la economía mundial. La principal explicación de esta ralentización mundial se encuentra en el recrudecimiento del conflicto comercial EE.UU. - China.
- ⇒ Para 2020, se prevé una recuperación del ritmo expansivo mundial, con una menor intensidad de los problemas comerciales, y pese al resurgimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio.
- ⇒ La Eurozona se identifica con una desaceleración más acusada en 2019, debido a las tensiones comerciales (aranceles) que penalizan las exportaciones y el debilitamiento del sector industrial (automoción). Se espera registre un mejor comportamiento en 2020 y disminuya la incertidumbre en la economía (desenlace del Brexit con una salida ordenada de la UE).
- ⇒ La economía española también ha sufrido una desaceleración progresiva en 2019 que podría detenerse a lo largo de 2020 (si no empeoran los riesgos potenciales). De los incumplimientos de equilibrios internos que mantiene la economía española, siguen precisando especial atención la tasa de paro y la deuda pública.
- ⇒ Todas las comunidades autónomas crecieron en 2019 por encima del 1,3%, superior a la Eurozona, lideradas por la Comunidad de Madrid y promediando un crecimiento nacional del 2,0%. Las perspectivas de crecimiento económico regional en 2020-2021, muestran un mantenimiento del proceso de recuperación, con crecimientos medios por encima del 1,8%.
- ⇒ El gran reto de las distintas economías regionales continúa centrado en la capacidad para generar empleo neto de manera consistente, algo que resulta ya patente en algunas comunidades más orientadas a la exportación y a la innovación.
- ⇒ Es necesario un replanteamiento del modelo productivo, especialmente en esta nueva era tecnológica que precisa un impulso en la transformación digital y también los nuevos retos de la transición energética. En definitiva, una economía española que aún mantiene un diferencial de crecimiento favorable respecto a la UE pero que ha de tener el vigor suficiente para afrontar los nuevos desafíos si quiere seguir siendo competitiva.

Crecimiento económico regional en 2019 y 2020-2021



Fuente: red Hispalink, enero 2020.

CRECIMIENTO REGIONAL 2018-2021 2018-2021 SPANISH REGIONAL GROWTH (tasas de variación real PIB) (real GDP growth rate)				
Comunidades Autónomas Spanish Regions	PIB 2018 (INE)	PIB 2019	PIB 2020	PIB 2021
Andalucía	2,2	2,2	1,6	1,9
Aragón	3,0	2,1	1,4	1,6
Asturias	1,9	1,3	1,4	1,5
Baleares	2,4	1,9	1,6	1,6
Canarias	2,4	1,6	1,5	1,5
Cantabria	2,8	1,5	1,2	1,6
Castilla y León	2,0	1,3	1,6	1,8
Castilla La Mancha	2,5	1,9	1,7	1,6
Cataluña	2,2	2,0	1,9	2,0
Comunidad Valenciana	1,9	1,9	1,6	1,8
Extremadura	1,9	1,7	1,5	1,7
Galicia	2,2	1,9	1,6	1,7
Comunidad de Madrid	3,1	2,7	2,1	2,4
Región de Murcia	1,0	1,8	1,6	1,9
Com. Foral Navarra	2,6	2,2	1,8	1,9
País Vasco	2,0	1,9	1,7	1,7
La Rioja	1,5	1,5	1,5	1,8
ESPAÑA	2,4	2,0	1,7	1,9

Fuente: red Hispalink, enero 2020 (PIB 2018: INE revisión estadística 2019).

- ⇒ El cierre del ejercicio económico de 2019 se resume en un año marcado por la desaceleración de la **economía mundial**, que, a falta de confirmarse con datos oficiales, habría registrado el crecimiento más bajo de los últimos diez años, en torno al 3% y más de medio punto inferior a 2018. La principal causa de esta ralentización mundial se explica por el recrudecimiento del conflicto comercial, sobre todo entre China y Estados Unidos, con la correspondiente repercusión sobre el sector exterior, además de las tensiones en algunas economías emergentes. Para 2020, el escenario se torna más optimista pues se prevé una recuperación del ritmo expansivo, valorándose una menor intensidad de los problemas comerciales, y pese al resurgimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y su posible repercusión sobre el precio del petróleo (de momento, como riesgo menor).
- ⇒ La **Eurozona** ha sido una de las áreas geográficas con desaceleración más acusada en 2019, respecto al año anterior, sobre todo en el primer semestre. Se espera una evolución algo más dinámica en 2020, con un crecimiento por encima del 1,3% según el FMI. Alemania e Italia son las economías europeas que más se han visto afectadas por la desaceleración en 2019, mientras que países como Reino Unido o España, han presentado una contención más moderada. Detrás de estos comportamientos, se encuentran las tensiones comerciales (aranceles) que penalizan las exportaciones y el debilitamiento del sector industrial (sobre todo el segmento de automoción).
- ⇒ La **economía española** también ha sufrido una desaceleración progresiva en 2019 (ya venía anunciándose desde 2018) que, sin embargo podría contenerse a lo largo de 2020 (si no empeoran los riesgos potenciales). Entre los factores que conducen a pronosticar un cambio de tendencia, ya visible en 2021 cuando podría retornar a ritmos de crecimiento en torno al 1,9%, se encuentran la estabilización del crecimiento global, que experimenta un ápice de respiro al relajarse las tensiones comerciales entre EE.UU y China, y la menor incertidumbre en la economía europea ante el previsible desenlace del Brexit con una salida ordenada de la UE. De momento, la evolución del sector exterior mantiene su vigor gracias al crecimiento sostenido de las exportaciones, pero esta evolución podría verse afectada en algunas categorías de productos, precisamente, por el pacto que hagan los países fuente del conflicto comercial. Por el lado de la demanda interna, parece haberse quedado atrás la atonía mostrada por el consumo privado debida a la pérdida de confianza motivada por el aumento de la incertidumbre (por el devenir de la economía y el entorno sociopolítico).

A futuro, la anunciada política fiscal expansiva, posiblemente, supondrá un soporte para la demanda interna, si bien con el riesgo de lastrar, de nuevo, las cuentas públicas y por ende añadiendo la dificultad de conseguir un objetivo si no de superávit al menos de equilibrio fiscal. De los desequilibrios internos que atenazan a la economía española, siguen precisando especial atención la tasa de paro y la deuda pública. En cuanto a ésta última, para asegurar un crecimiento sostenido, la reducción de su desequilibrio y la consolidación fiscal debería ser un objetivo prioritario (difícil de encarar si no se ha conseguido antes en un escenario de recuperación económica y tipos de interés bajos).

Aparte del desempleo, que no consigue mitigar la creación de empleo muy vinculado aún a ciertos sectores y la estacionalidad, otros factores a considerar entre las rémoras al crecimiento son la baja productividad, prácticamente estancada, y el envejecimiento de la población. Es necesario un replanteamiento del modelo productivo, especialmente en esta nueva era tecnológica que precisa un impulso en la transición digital y también abordar los nuevos retos y oportunidades de la transición energética.

En definitiva, visualizamos una economía española que aún mantiene un diferencial de crecimiento favorable respecto a la UE, pero que ha de tener el vigor suficiente para afrontar los nuevos desafíos si quiere mantener su competitividad y papel de referencia en Europa (algo que ya cuestionan organismos como el FMI).

- ⇒ En este entorno internacional y nacional, presentamos las nuevas predicciones de **crecimiento económico regional de Hispalink** que revisamos semestralmente. Reflejan una ralentización de los ritmos de crecimiento, que restan impacto a la recuperación económica iniciada con cierta intensidad en 2015, en un escenario expuesto a un clima de incertidumbre con diferentes riesgos latentes. Lo cierto es que algunas comunidades autónomas están aún más expuestas, pues a lo ya comentado se añade la especial persistencia de ciertos desequilibrios que se están convirtiendo en estructurales, lo que supone un verdadero freno al progreso en el ritmo de crecimiento. El gran reto de las distintas economías regionales continúa centrado en la capacidad para conseguir que el crecimiento productivo sea capaz de generar empleo neto de manera consistente, hecho que resulta ya patente en algunas comunidades autónomas más orientadas a la exportación y a la transformación digital.
- ⇒ Todas las **comunidades autónomas** presentaron en 2019 crecimientos del PIB por encima del 1,3% según estas nuevas previsiones que ofrecemos desde la red Hispalink, con una tasa superior a la prevista para la Eurozona (1,2%, según el FMI), y propiciando así un crecimiento nacional del 2,0% como resultado de la agregación de predicciones regionales. En el desempeño regional, estas previsiones marcan una horquilla amplia de variación, con 1,4 puntos de diferencia entre el mayor y el menor crecimiento pronosticado (Comunidad de Madrid vs Asturias), pero un menor intervalo que el registrado en 2018, donde la disparidad regional fue de 2,1 puntos (Comunidad de Madrid vs Murcia), según los datos oficiales del INE -publicados en diciembre de 2019-. En estas estimaciones de cierre del ejercicio de 2019, los ritmos de crecimiento más elevados señalan a la Comunidad de Madrid, Navarra, Andalucía y Aragón, con registros superiores al promedio nacional. Un ritmo de crecimiento de la producción que se está correspondiendo con una creación de empleo, en las regiones destacadas por su avance en el PIB, aunque pendiente de consolidar.
- ⇒ Las **perspectivas de crecimiento económico regional** en 2020-2021, muestran un mantenimiento del proceso de recuperación, con crecimientos medios por encima del 1,8% y con ventajas para aquellas comunidades que han aprovechado mejor los vientos de cola pasados por su propia estructura productiva, además de haber corregido parte de los desequilibrios ya señalados. No obstante, se dibuja una tendencia de disminución progresiva en 2020 respecto a los registros medios de 2019 y posible repunte de nuevo en 2021.

Redacción: Ana López, Instituto L.R.Klein-UAM, Coordinadora red Hispalink.

CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2019

2019 MAIN SECTOR SPANISH REGIONAL GROWTH

(tasas de variación real) (*real growth rate*)

Comunidades Autónomas Spanish Regions	Agricultura Agriculture	Industria Industry	Construcción Construction	Servicios Services	VAB TOTAL GVA	PIB GDP
Andalucía	1,2	0,5	6,0	2,3	2,3	2,2
Aragón	-1,6	1,2	3,2	2,8	2,2	2,1
Asturias	0,0	-0,5	3,0	1,9	1,4	1,3
Baleares	-0,7	0,4	3,0	2,1	2,0	1,9
Canarias	-1,0	0,6	4,0	1,7	1,7	1,6
Cantabria	-4,4	0,2	4,3	1,9	1,6	1,5
Castilla y León	-6,9	1,1	3,1	2,0	1,4	1,3
Castilla La Mancha	-0,2	1,3	3,7	2,4	2,0	1,9
Cataluña	-3,7	0,8	3,9	2,6	2,2	2,0
Comunidad Valenciana	-1,7	1,0	3,5	2,4	2,1	1,9
Extremadura	-2,2	0,5	3,1	2,4	1,8	1,7
Galicia	0,2	0,8	3,0	2,5	2,1	1,9
Comunidad de Madrid	0,2	0,6	4,1	3,0	2,8	2,7
Región de Murcia	-2,5	1,3	3,3	2,3	1,9	1,8
Com. Foral Navarra	-0,2	1,4	2,9	3,0	2,4	2,2
País Vasco	-3,3	1,7	2,9	2,3	2,1	1,9
La Rioja	2,0	0,6	2,6	1,9	1,6	1,5
ESPAÑA	-1,1	0,9	3,9	2,5	2,2	2,0

Fuente: red Hispalink, enero 2020.

CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2020

2020 MAIN SECTOR SPANISH REGIONAL GROWTH

(tasas de variación real) (*real growth rate*)

Comunidades Autónomas Spanish Regions	Agricultura Agriculture	Industria Industry	Construcción Construction	Servicios Services	VAB = PIB GVA = GDP
Andalucía	1,2	1,7	1,8	1,6	1,6
Aragón	1,2	1,7	0,6	1,3	1,4
Asturias	1,3	1,5	0,5	1,4	1,4
Baleares	0,4	-0,2	2,0	1,7	1,6
Canarias	1,5	1,8	2,7	1,4	1,5
Cantabria	-4,4	1,5	2,4	1,2	1,2
Castilla y León	4,3	1,5	2,3	1,3	1,6
Castilla La Mancha	0,9	1,9	1,7	1,7	1,7
Cataluña	0,9	1,8	1,0	2,0	1,9
Comunidad Valenciana	1,0	1,7	0,9	1,7	1,6
Extremadura	1,3	1,5	1,0	1,6	1,5
Galicia	1,1	1,6	1,8	1,6	1,6
Comunidad de Madrid	2,5	1,7	1,4	2,2	2,1
Región de Murcia	2,3	1,8	2,4	1,4	1,6
Com. Foral Navarra	1,1	1,9	0,8	2,0	1,8
País Vasco	-1,4	1,9	1,2	1,7	1,7
La Rioja	2,2	1,7	0,7	1,4	1,5
ESPAÑA	1,4	1,7	1,4	1,8	1,7

Fuente: red Hispalink, enero 2020.

Nota: Las tasas de variación del VAB total regional coinciden con la variación del PIB regional

CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2021

2021 MAIN SECTOR SPANISH REGIONAL GROWTH

(tasas de variación real) (real growth rate)

Comunidades Autónomas Spanish Regions	Agricultura Agriculture	Industria Industry	Construcción Construction	Servicios Services	VAB = PIB GVA = GDP
Andalucía	1,9	1,5	4,5	1,6	1,9
Aragón	-0,4	1,6	3,3	1,6	1,6
Asturias	1,0	1,0	3,1	1,6	1,5
Baleares	0,2	-0,9	2,9	1,8	1,6
Canarias	0,1	1,3	3,0	1,5	1,5
Cantabria	-7,2	1,3	4,6	1,5	1,6
Castilla y León	2,0	1,4	2,9	1,8	1,8
Castilla La Mancha	-0,4	1,5	3,2	1,8	1,6
Cataluña	-0,3	1,4	3,9	2,1	2,0
Comunidad Valenciana	-0,2	1,4	3,6	1,8	1,8
Extremadura	0,1	1,2	3,3	1,8	1,7
Galicia	0,3	1,5	3,2	1,7	1,7
Comunidad de Madrid	1,0	1,2	4,1	2,4	2,4
Región de Murcia	0,5	2,1	3,3	1,8	1,9
Com. Foral Navarra	0,3	1,6	2,8	2,1	1,9
País Vasco	-0,8	1,6	3,3	1,6	1,7
La Rioja	0,5	1,2	3,1	2,0	1,8
ESPAÑA	0,7	1,4	3,7	1,9	1,9

Fuente: red Hispalink, enero 2020.

Nota: Las tasas de variación del VAB total regional coinciden con la variación del PIB regional

Proyecto conjunto de una red de equipos de investigación de 15 Universidades:

Alcalá, Autónoma de Madrid, Baleares, Barcelona, Castilla-La Mancha, Extremadura, Las Palmas de Gran Canaria, Málaga, Murcia, Oviedo, Navarra, Santiago de Compostela, Valencia, Valladolid y Zaragoza



Los resultados son responsabilidad exclusiva de la red Hispalink y no coinciden necesariamente con las Instituciones que promueven el proyecto