



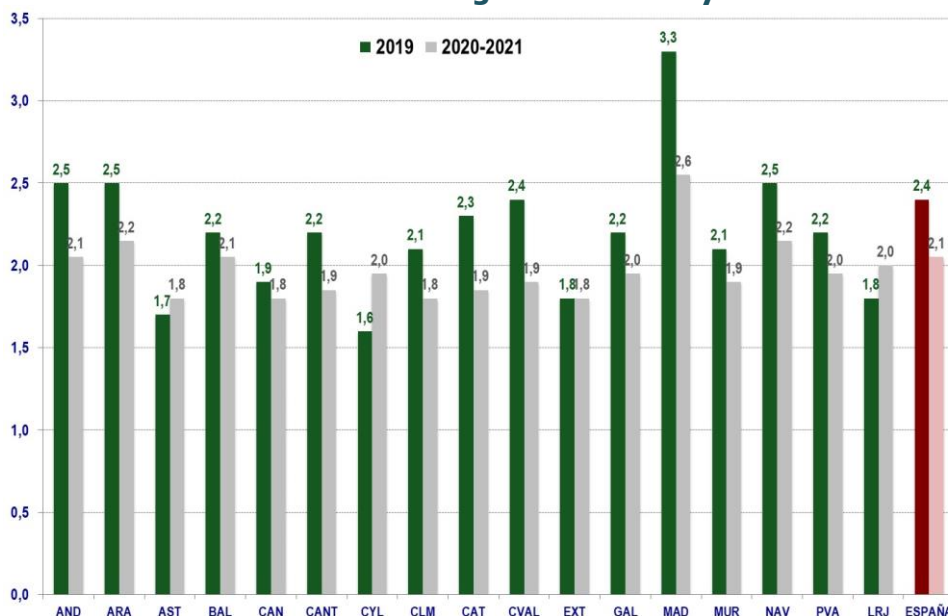
# Modelización Regional Integrada

## Predicciones de crecimiento regional

Julio 2019

- ⇒ Revisión a la baja en las previsiones mundiales de crecimiento económico en 2019, siendo la Eurozona y Japón las zonas donde la desaceleración está siendo más acusada. En muchas economías desarrolladas se espera un incremento en los ritmos de crecimiento para el año 2020.
- ⇒ Desaceleración acusada durante 2019 en la Eurozona, sobre todo en el primer semestre, que se espera que se modere o revierta en 2020. La debilidad de las exportaciones y del sector industrial, en concreto del automóvil, estarían detrás de este debilitamiento de la economía europea.
- ⇒ La pérdida de ritmos pronosticada en 2019 para España es mucho más suave comparada con sus socios europeos. De hecho, la economía española presenta los ritmos de crecimiento más altos, superiores al 2%, de las principales economías del euro, y afronta mejor los posibles shocks. La demanda interna continúa explicando la mayor parte del aumento en el PIB, por el empuje del consumo.
- ⇒ Todas las comunidades autónomas crecerán en 2019 por encima del 1,6%, superior a la Eurozona (1,3%, según el FMI), lideradas por la Comunidad de Madrid y promediando un crecimiento nacional del 2,4%. 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 transformación digital.

Crecimiento económico regional en 2019 y 2020-2021



Fuente: red Hispalink, julio 2019.

**CRECIMIENTO REGIONAL 2019-2021**  
**2019-2021 SPANISH REGIONAL GROWTH**  
 (tasas de variación real) (*growth rates in real term*)

Comunidades Autónomas Spanish Regions	2019	2020	2021
Andalucía	2,5	2,2	1,9
Aragón	2,5	2,3	2,0
Asturias	1,7	1,8	1,8
Baleares	2,2	2,1	2,0
Canarias	1,9	1,8	1,8
Cantabria	2,2	2,0	1,7
Castilla y León	1,6	2,0	1,9
Castilla La Mancha	2,1	1,9	1,7
Cataluña	2,3	2,0	1,7
Comunidad Valenciana	2,4	2,0	1,8
Extremadura	1,8	1,8	1,8
Galicia	2,2	2,1	1,8
Comunidad de Madrid	3,3	2,5	2,6
Región de Murcia	2,1	1,9	1,9
Com. Foral Navarra	2,5	2,3	2,0
País Vasco	2,2	2,0	1,9
La Rioja	1,8	2,0	2,0
<b>ESPAÑA</b>	<b>2,4</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>

Fuente: red Hispalink, julio 2019.

Nota: Tasas de variación real de VAB, que puede considerarse similar a PIB.

- ⇒ **Revisión a la baja en las previsiones mundiales** de crecimiento económico en 2019, siendo la Eurozona y Japón las zonas donde la desaceleración está siendo más acusada, con ligeros aumentos del PIB en torno al 1%. Por el contrario, Asia en desarrollo y Europa Central y del Este moderarán sus incrementos, pero manteniendo ritmos de variación positivos, importantes y expansivos. Para Latinoamérica, donde la incertidumbre aún es muy elevada, se prevé una ligera mejora que llevaría las tasas de variación del PIB al entorno del 2%. El FMI diagnostica como posibles causas del enfriamiento de la economía mundial: recrudecimiento de las tensiones comerciales y aumento de los aranceles entre China y Estados Unidos, merma de la confianza de las empresas y los consumidores, constricción de las condiciones financieras, agudización de la incertidumbre y riesgos por desequilibrios mantenidos. Esta desaceleración económica en 2019 no se traslada de forma generalizada para el año 2020 donde las expectativas apenas han empeorado. En muchas economías desarrolladas (en la Eurozona, por ejemplo) se espera un incremento en los ritmos de crecimiento para el año 2020.
- ⇒ Las **perspectivas para la Eurozona apuntan a una desaceleración acusada** durante 2019 respecto al año anterior, sobre todo en el primer semestre, que se espera que se modere o revierta en 2020. La debilidad de las exportaciones y del sector industrial, en concreto del automóvil, estarían detrás de este debilitamiento de la economía de la Eurozona. De confirmarse estos pronósticos, veremos cómo se reduce fuertemente la aportación de la Eurozona al crecimiento mundial en este año en curso. La revisión de expectativas por países es notablemente a la baja para 2019, siendo

Alemania e Italia las economías europeas que más han revisado a la baja su crecimiento, incluso situándose casi al borde de la recesión en el caso de la economía italiana.

- ⇒ La opinión más compartida es la de una **desaceleración progresiva de la economía española** en el periodo 2019-2020. La pérdida de ritmos pronosticada este año para España es mucho más suave que en el resto de los países de la Eurozona. De hecho, la revisión de expectativas para 2019 y 2020 ha sido más acusada en la Eurozona que en España durante los últimos doce meses. No obstante, la economía española presenta los ritmos de crecimiento más altos, superiores al 2%, de las principales economías del euro, y afronta mejor los posibles shocks. La demanda interna continúa explicando la mayor parte del aumento en el PIB, por el empuje del gasto en consumo. Respecto al mercado laboral, los ritmos de generación de empleo en España se mantienen sólidos e incluso se siguen revisando al alza, tanto para el presente año como para 2020. De los incumplimientos de equilibrios internos que mantiene la economía española, siguen precisando especial atención la tasa de paro y la deuda pública.
- ⇒ En este entorno, presentamos las nuevas predicciones de **crecimiento económico regional de Hispalink** que revisamos semestralmente. Reflejan un crecimiento sostenido en el marco de la recuperación económica iniciada en 2015, en un entorno favorable pero expuesto a un clima de incertidumbre en el ámbito internacional/nacional que conduce hacia una ralentización de los ritmos de crecimiento. Lo cierto es que algunas comunidades autónomas están aún más expuestas, pues a la incertidumbre del momento se añade la especial persistencia de ciertos desequilibrios, lo que supone un verdadero problema para progresar. El gran reto de las distintas economías regionales continúa centrado en la capacidad para conseguir que el cambio de ciclo, después de los graves e intensos efectos de la crisis económica, sea capaz de generar empleo neto de manera consistente, algo que resulta ya patente en algunas comunidades más orientadas a la exportación y a la transformación digital.
- ⇒ Todas **las comunidades autónomas crecerán en 2019 por encima del 1,6%** según Hispalink, con una tasa superior a la prevista para la Eurozona (1,3%, según el FMI), y propiciando así un crecimiento nacional del 2,4% como resultado de la agregación de predicciones regionales. Estas previsiones marcan una horquilla de variación regional amplia, de 1,7 puntos de diferencia entre el mayor y el menor crecimiento pronosticado (Comunidad de Madrid vs Castilla y León), menor recorrido que el registrado en 2018 donde la diferencia fue de 2,2 puntos (Comunidad de Madrid vs Murcia). Los ritmos de crecimiento más elevados en 2019 señalan a la Comunidad de Madrid, Navarra, Aragón y Andalucía, con registros superiores al promedio nacional. Un ritmo de crecimiento de la producción que se está correspondiendo con una creación sostenible de empleo, aunque pendiente de consolidar en términos del tipo de contratación.
- ⇒ Las perspectivas de crecimiento económico regional en 2020-2021, muestran un mantenimiento del proceso de recuperación, con crecimientos medios por encima del 2,1% y con ventajas para aquellas comunidades que han aprovechado mejor los vientos de cola pasados por su propia estructura productiva. No obstante, se dibuja una **tendencia de disminución progresiva** respecto a los registros medios de 2019 y años anteriores.

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) (*growth rates in real term*)

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

Fuente: red Hispalink, julio 2019.

## CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2020

### 2020 MAIN SECTOR SPANISH REGIONAL GROWTH

(tasas de variación real) (*growth rates in real term*)

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

Fuente: red Hispalink, julio 2019.

**CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2021**  
**2021 MAIN SECTOR SPANISH REGIONAL GROWTH**  
 (tasas de variación real) (growth rates in real term)

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

Fuente: red Hispalink, julio 2019.

**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