

2.5.

Perspectivas Económicas para 2017

2.5.1. La Economía Internacional en 2017

Las últimas previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas en el mes de octubre, en su informe de *Perspectivas de la economía mundial*, contemplan un crecimiento del PIB mundial del 3,4% en 2017, tres décimas por encima del esperado para 2016 (3,1%). Un crecimiento que, en cualquier caso, supone una revisión a la baja en una décima respecto a la previsión realizada anteriormente en el mes de abril (3,5%), y que el FMI sustenta en el aumento de la incertidumbre generada por el voto favorable a la salida del Reino Unido de la Unión Europea (el denominado Brexit) en el referéndum del pasado 23 de junio, y en un crecimiento más débil de lo previsto en Estados Unidos.

En el mismo sentido, la OCDE revisó, en su informe de previsiones intermedias publicado el 21 de septiembre, en una décima a la baja su previsión de crecimiento de la economía mundial en 2017, situándolo en el 3,2%.

La moderada revisión, una décima menos de crecimiento, se debe, según el FMI, a que el proceso del Brexit, cuyos efectos se harán notar gradualmente en el tiempo, es todavía incipiente y se desconoce cuál será el marco final de relaciones entre el Reino Unido y la UE, lo que además dificulta la realización de proyecciones. Dichos efectos tendrán lugar en las economías avanzadas de Europa, estimando, tanto el FMI como la OCDE, que el impacto en el resto de países será relativamente muy moderado.

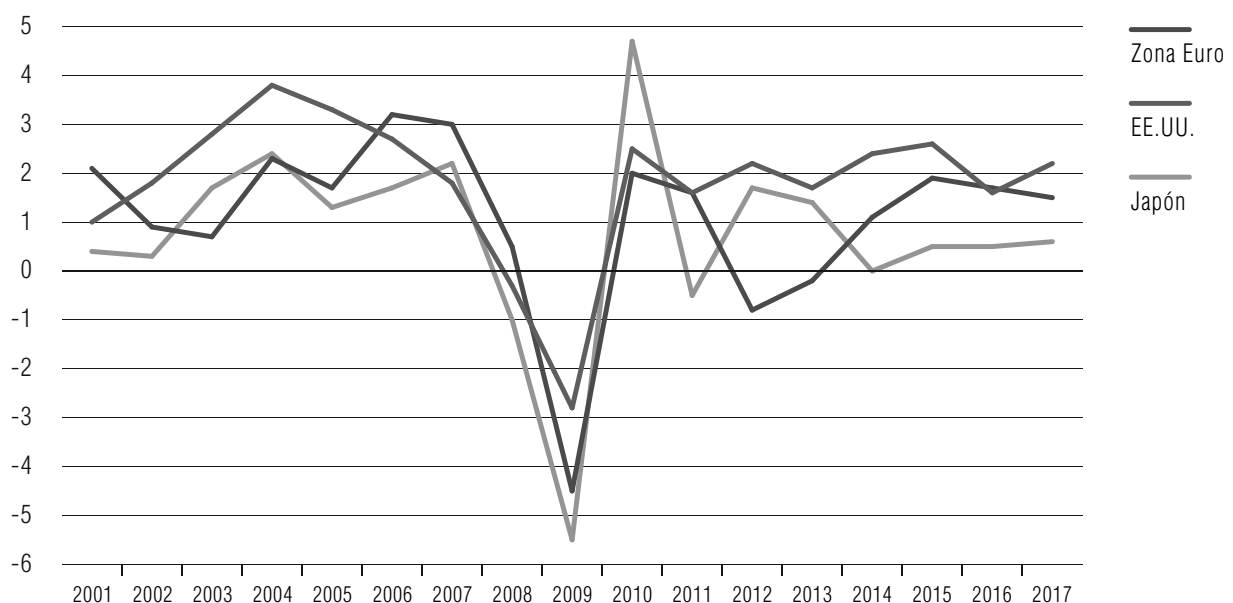
En concreto, el FMI estima que las economías avanzadas en su conjunto crecerán un 1,8% en 2017, dos décimas más que en 2016 (1,6%). Esta previsión supone una revisión a la baja de dos décimas respecto a la anterior del mes de abril, motivada como se ha indicado por el Brexit, siendo en el Reino Unido donde tiene mayor repercusión, ya que el crecimiento del 2,2% previsto en abril, pasa al 1,1% en el mes de octubre, más de un punto porcentual menos.

Para el conjunto de la Zona Euro el FMI prevé un crecimiento del 1,5% en 2017, una décima por debajo de su previsión de abril, y dos menos de lo esperado para el presente año (1,7%), considerando, además de los posibles efectos del Brexit, riesgos a la baja como consecuencia de los retrasos en la resolución de los problemas derivados de la crisis bancaria. Para las principales economías del área, el FMI prevé para Alemania un crecimiento del 1,4% en 2017, tres décimas por debajo del crecimiento en 2016, y del 1,3% para Francia, que mantendría el ritmo de crecimiento del presente año.

Fuera de la UE, para las otras grandes economías avanzadas, el crecimiento será mayor en Estados Unidos (2,2%), en cualquier caso, con una revisión de tres décimas respecto a la anterior previsión de abril, y Canadá (1,9%), quedando a distancia la economía japonesa (0,6%).

Para las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el FMI prevé una aceleración de su crecimiento en 2017 hasta el 4,6%, cuatro décimas superior al previsto para 2016 (4,2%). Todas las zonas que conforman estas economías registrarán tasas positivas, a diferencia de lo ocurrido en los dos años anteriores, destacando por encima de la media las emergentes y en desarrollo de Asia, con un crecimiento del 6,3%, no obstante dos décimas menos que en el año precedente, debido a la desaceleración prevista para la economía china, que crecerá un 6,2%, cuatro décimas menos. El resto presentará un crecimiento inferior: Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán (3,4%); economías emer-

Gráfico 2.5.1.1 PRODUCTO INTERIOR BRUTO



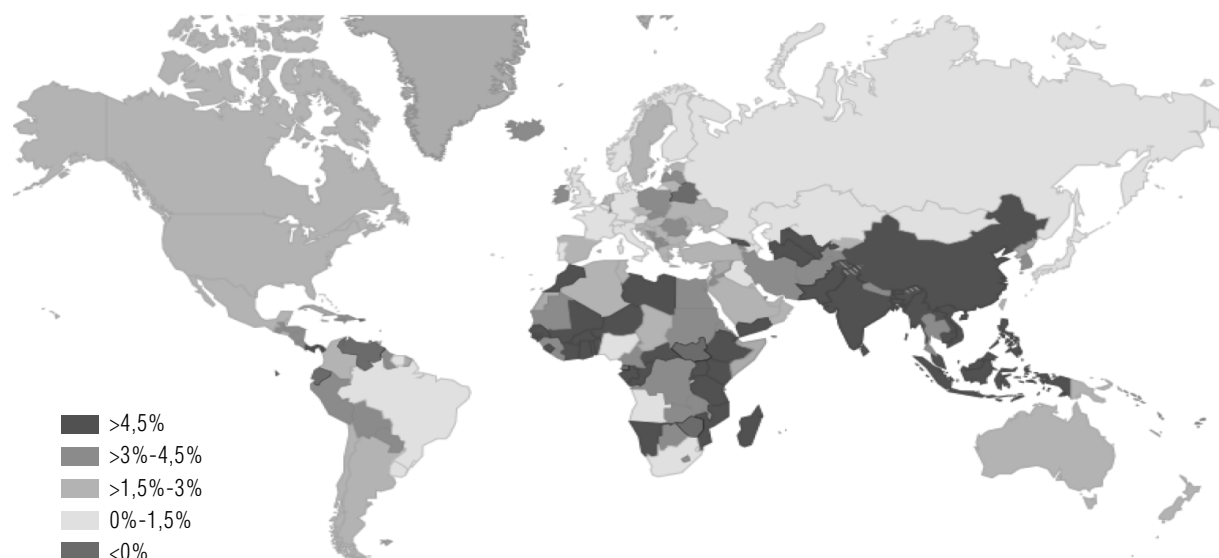
NOTA: Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (octubre de 2016).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Mapa 2.5.1.1

LA ECONOMÍA MUNDIAL EN 2017



NOTA: % crecimiento real del PIB.

FUENTE: FMI (octubre 2016).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Junta de Andalucía.

gentes y en desarrollo de Europa (3,1%); África Subsahariana (2,9%); América Latina y el Caribe (1,6%); y la Comunidad de Estados Independientes (1,4%).

Como en años anteriores, las economías emergentes y en vías de desarrollo seguirán siendo las que más aporten al crecimiento económico mundial. En 2017, el 78,1% de este crecimiento tendrá su origen en dichas economías y, dentro de ellas, las economías en desarrollo de Asia serán las que más aporten (58,9% del crecimiento mundial), especialmente China, que explicará casi la tercera parte del crecimiento del PIB mundial en 2017 (32,2%).

Al igual que las economías avanzadas, casi todos los países emergentes o en vías de desarrollo crecerán en 2017, siendo excepciones Bielorrusia (-0,5%), Guinea Ecuatorial (-5,8%), Sudán (-6,1%), Zimbawe (-2,5%), Ecuador (-2,7%) y Venezuela (-4,5%).

En el ámbito de los precios, el FMI contempla para 2017 un aumento de la inflación en los países industrializados, previendo una tasa del 1,7%, más del doble de lo esperado para 2016 (0,8%). Un aumento de los precios de consumo, vinculado al comportamiento estimado para el precio del petróleo Brent, que, a diferencia de las bajadas de años anteriores, aumentará un 18,2% en 2017.

Sin embargo, para las economías en desarrollo, el Fondo prevé una ligera desaceleración en la evolución de los precios de consumo en 2017. La tasa de inflación prevista es del 4,4%, una décima inferior a la estimada para 2016 (4,5%). En cualquier caso, y a pesar de esta desaceleración, la inflación de los países emergentes seguirá situada en niveles muy superiores a la de los industrializados.

Cuadro 2.5.1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL. ESTIMACIONES Y PREVISIONES ECONÓMICAS 2015-2017

PIB	F M I		
	2015	2016	2017
MUNDO	3,2	3,1	3,4
Países industrializados	2,1	1,6	1,8
EE.UU.	2,6	1,6	2,2
Japón	0,5	0,5	0,6
Unión Europea	2,1	1,9	1,7
Reino Unido	2,2	1,8	1,1
Zona Euro	1,9	1,7	1,5
Alemania	1,5	1,7	1,4
España	3,2	3,1	2,2
Países en desarrollo y otros mercados emergentes	4,0	4,2	4,6
China	6,9	6,6	6,2
Latinoamérica	0,0	-0,6	1,6
INFLACIÓN⁽¹⁾			
Países industrializados	0,3	0,8	1,7
EE.UU.	0,1	1,2	2,3
Japón	0,8	-0,2	0,5
Unión Europea	0,0	0,3	1,3
Reino Unido	0,1	0,7	2,5
Zona Euro	0,0	0,3	1,1
Alemania	0,1	0,4	1,5
España	-0,5	-0,3	1,0
Países en desarrollo y otros mercados emergentes	4,7	4,5	4,4
China	1,4	2,1	2,3
EMPLEO			
Países industrializados	1,3	1,3	0,8
EE.UU.	1,7	1,6	1,0
Japón	0,4	0,8	-0,2
Reino Unido	1,8	1,5	0,5
Zona Euro	1,3	1,5	0,9
Alemania	0,8	2,0	0,5
España	3,0	2,9	1,9
TASA DE PARO⁽²⁾			
Países industrializados	6,7	6,2	6,1
EE.UU.	5,3	4,9	4,8
Japón	3,4	3,2	3,2
Reino Unido	5,4	5,0	5,2
Zona Euro	10,9	10,0	9,7
Alemania	4,6	4,3	4,5
España	22,1	19,4	18,0
COMERCIO MUNDIAL⁽³⁾	2,6	2,3	3,8

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario.

(1) Índices de precios de consumo.

(2) Porcentaje sobre la población activa.

(3) En volumen.

FUENTE: FMI (octubre de 2016).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

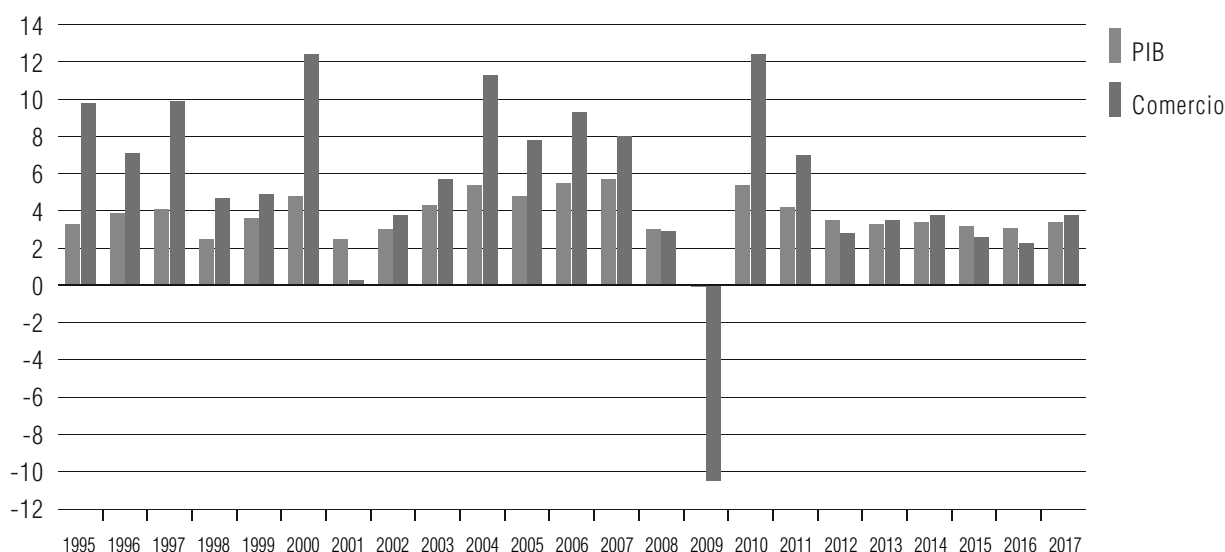
En el mercado de trabajo, el FMI pronostica una desaceleración del ritmo de creación de empleo en las economías avanzadas. De esta forma, el empleo crecerá un 0,8% en 2017, medio punto menos que lo esperado para 2016 (1,3%).

En las economías avanzadas, el país que tendrá una mayor contribución a la creación de empleo en 2017 será Estados Unidos que, con un crecimiento previsto del empleo del 1%, seis décimas inferior al estimado para 2016 (1,6%), aportará el 39,4% del empleo total creado. A distancia y en segundo lugar se situará España con el 8,8% de aportación, seguida de Corea del Sur con el 7,5%.

El aumento del empleo previsto en la Zona Euro para 2017 es del 0,9%, seis décimas por debajo del estimado para 2016 (1,5%). Dentro de ella, los mayores incrementos, por encima del 2%, se esperan para Grecia (2,2%), Luxemburgo (2,4%) y Malta (2,1%), y los menores para Finlandia, Eslovenia, Lituania (los tres países con el 0,3% de aumento) y Letonia (0,1%). No se prevé descenso del empleo en ningún país.

La creación de empleo en las economías avanzadas permitirá reducir las tasas de paro pero de forma muy moderada. Para 2017, el Fondo estima una tasa de paro del 6,1%, tan sólo una décima inferior a la esperada para 2016 (6,2%). Las tasas de paro más elevadas se seguirán observando en países de la Eurozona, para la que se espera una tasa de paro del 9,7%, tres décimas inferior a la de 2016 (10%).

Gráfico 2.5.1.2 PIB Y COMERCIO MUNDIAL



NOTA: Tasas reales de variación anual (%).

FUENTE: FMI (octubre de 2016).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Las mayores tasas, superiores al 10%, se registrarán en Grecia (21,5%), España (18%), Chipre (11,6%), Italia (11,2%) y Portugal (10,7%); y las menores, inferiores al 4%, en Islandia (3,5%), Suiza (3,4%), Corea del Sur (3,3%), Japón (3,2%) y Hong Kong (3,1%).

El FMI prevé que, con la aceleración del crecimiento de la economía mundial en 2017, se intensifiquen las relaciones comerciales, y su volumen crezca un 3,8%. Este aumento será 1,5 puntos superior al esperado en 2016 (2,3%) y estará cuatro décimas por encima del crecimiento real previsto para el PIB mundial (3,4%).

2.5.2. La Economía Española en 2017

El pronóstico de los principales organismos nacionales e internacionales sobre la marcha de la economía española en 2017 señala una desaceleración de su ritmo de crecimiento, en el contexto de pérdida de dinamismo esperada para la Zona Euro, y con los riesgos e incertidumbres que supone la repercusión que pueda tener en la economía española la salida del Reino Unido de la UE.

Considerando las últimas previsiones de diferentes organismos oficiales, en concreto del Ministerio de Economía y Competitividad del Gobierno de España, del Banco de España, de la Comisión Europea, del Fondo Monetario Internacional y de la OCDE, el crecimiento medio previsto para la economía española en 2017 es del 2,3%, seis décimas inferior al esperado por término medio para 2016 (2,9%). A pesar de la desaceleración prevista, este crecimiento será superior al pronosticado por el FMI para la Eurozona (1,5%) y la UE (1,7%), así como para el conjunto de las economías avanzadas (1,8%).

El mercado laboral, en coherencia con el menor crecimiento esperado del PIB, también verá ralentizada su evolución, moderando el ritmo de creación de empleo en 2017. El crecimiento medio previsto del empleo en 2017 es del 2%, ocho décimas por debajo del estimado para 2016 (2,8%). Con todo, y al igual que en el caso de la producción, la evolución del empleo en la economía española será más favorable que en el marco comparado, a tenor de lo previsto por el FMI para la Zona Euro (0,9%) y el conjunto de los países industrializados (0,8%).

Con estas previsiones, los organismos oficiales esperan un moderado aumento de la productividad de la economía española en 2017 (en torno al 0,3%), resultado de un crecimiento del empleo (2%) inferior al del PIB (2,3%).

La creación de empleo prevista permitirá continuar en el proceso de reducción de la tasa de paro española en 2017. La tasa media esperada por los organismos oficiales es del 18,1%, 1,6 puntos por debajo de la estimada para 2016 (19,7%).

Cuadro 2.5.2.1 ECONOMÍA ESPAÑOLA. ESTIMACIONES Y PREVISIONES MACROECONÓMICAS 2015-2017

	2015	2016 ^(P)	2017 ^(P)
PIB			
Ministerio de Economía y Competitividad		2,9	2,3
Banco de España		3,2	2,3
Comisión Europea	3,2	2,6	2,5
Fondo Monetario Internacional		3,1	2,2
OCDE		2,8	2,3
	<i>MEDIA</i>	2,9	2,3
INFLACIÓN⁽¹⁾			
Ministerio de Economía y Competitividad		0,8	1,4
Banco de España		0,3	1,1
Comisión Europea	0,6	0,9	1,4
Fondo Monetario Internacional		0,7	0,9
OCDE		0,4	1,2
	<i>MEDIA</i>	0,6	1,2
EMPLEO			
Ministerio de Economía y Competitividad		2,7	2,2
Banco de España		2,9	2,0
Comisión Europea	3,0	2,5	2,0
Fondo Monetario Internacional		2,9	1,9
OCDE		2,9	2,1
	<i>MEDIA</i>	2,8	2,0
TASA DE PARO⁽²⁾			
Ministerio de Economía y Competitividad		19,7	17,8
Banco de España ⁽³⁾		19,8	18,3
Comisión Europea	22,1	20,0	18,1
Fondo Monetario Internacional		19,4	18,0
OCDE		19,8	18,4
	<i>MEDIA</i>	19,7	18,1

NOTAS: Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario.

(P) Previsión.

(1) Deflactor del PIB.

(2) Porcentaje sobre la población activa.

(3) Previsiones fin de período.

FUENTES: Ministerio de Economía y Competitividad (julio-2016); Banco de España (septiembre-2016); Comisión Europea (mayo-2016); FMI (octubre-2016); OCDE (junio-2016).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

En materia de precios, la desaceleración del crecimiento de la economía española en 2017 se verá acompañada por un mayor crecimiento relativo de los precios de producción, influenciados por la subida esperada del precio del petróleo. Las instituciones consideradas prevén un aumento medio del deflactor del PIB del 1,2% en 2017, el doble del esperado para 2016 (0,6%).

En definitiva, el consenso resultante de las previsiones de los diferentes organismos oficiales nacionales e internacionales sobre el comportamiento de la economía española en 2017 pronostica una desaceleración del crecimiento del PIB y del empleo, en un contexto de mayor crecimiento de los precios, aunque a tasas moderadas. Una desaceleración que, en cualquier caso, no impedirá que el crecimiento de la economía española en 2017 esté por encima de la media en la Eurozona y la UE, así como del conjunto de economías industrializadas.

2.5.3. La Economía Andaluza en 2017

Las previsiones de crecimiento de la economía andaluza en 2017 se han realizado teniendo como referencia los siguientes supuestos básicos:

El FMI prevé una desaceleración de las economías que conforman el marco de referencia de la economía andaluza. En su último informe de previsiones económicas del pasado mes de octubre, estima un crecimiento de la Zona Euro del 1,5% en 2017, dos décimas por debajo del estimado para 2016 (1,7%). Un comportamiento previsto

Cuadro 2.5.3.1	SUPUESTOS BÁSICOS DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA 2015-2017		
	2015	2016	2017
Crecimiento real del PIB en %¹			
Mundial	3,2	3,1	3,4
Países Industrializados	2,1	1,6	1,8
Unión Europea	2,1	1,9	1,7
Zona Euro	1,9	1,7	1,5
España	3,2	3,1	2,2
Crecimiento de deflatores en España en %²			
Del PIB	0,6	0,8	1,4
Del consumo privado	-0,5	-0,2	1,2
Tipo de cambio³			
Dólar/Euro	1,11	1,11	1,11
Precios de materias primas¹			
Petróleo (Brent en dólares/barril)	52,4	44,5	52,6
Tipos de interés en la Eurozona³			
A corto plazo*	0,0	-0,3	-0,4
A largo plazo**	1,2	0,7	0,6

NOTAS: Año 2015 datos observados, años 2016 y 2017 previsiones.

* EURIBOR a tres meses.

** Rendimiento nominal de la deuda pública a diez años en la zona del euro.

FUENTES: ¹Fondo Monetario Internacional (octubre de 2016); ²Ministerio de Economía y Competitividad (julio de 2016) y ³Banco Central Europeo (septiembre de 2016).

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

también para la principal economía de la Eurozona, Alemania, para la que estima un crecimiento del PIB del 1,4% en 2017, tres décimas inferior al del presente año (1,7%). Del mismo modo, para el conjunto de las economías que componen la UE, prevé un crecimiento del 1,7% en 2017, dos décimas inferior al esperado para 2016 (1,9%).

En la economía española, el crecimiento medio previsto en 2017 por los diferentes organismos oficiales nacionales e internacionales (Ministerio de Economía y Competitividad del Gobierno de España, Banco de España, Comisión Europea, Fondo Monetario Internacional y OCDE) es del 2,3%, seis décimas por debajo del esperado por término medio por estas instituciones en 2016 (2,9%).

Este comportamiento de la actividad económica se producirá en un contexto en el que, según los diferentes organismos, el avance de los precios en 2017 seguirá siendo moderado, aunque con tasas superiores a las de 2016. En concreto, la previsión de consenso para el crecimiento del deflactor del PIB de España es del 1,2%, el doble de la tasa esperada para el presente año (0,6%). Este consenso se sitúa en un intervalo que va del 0,9% previsto por el FMI, al 1,4% del Ministerio de Economía y Competitividad y la Comisión Europea.

Una trayectoria de los precios derivada de la evolución esperada del precio del petróleo, estimando el FMI en 2017 una subida del 18,2%, en contraste con la bajada esperada en 2016 (-15,2%), y situando el precio medio del barril de Brent en 2017 por encima de los cincuenta dólares (52,6).

En relación con el tipo de cambio del euro, el BCE espera que se mantenga estable. De este modo, la cotización media del euro respecto al dólar se mantendría en los 1,11 dólares por euro en 2017, nivel esperado para 2016 y ya observado en 2015.

En cuanto a las condiciones de los mercados financieros, el BCE prevé para el año que viene tipos de interés ligeramente por debajo de los estimados para 2016, ya de por sí reducidos. Prevé para el corto plazo un tipo medio negativo del -0,4%, que sería una décima inferior al esperado en 2016 (-0,3%); y para el largo plazo un tipo medio del 0,6%, también una décima por debajo del previsto para el presente año (0,7%).

Teniendo en cuenta el contexto definido por estos supuestos básicos considerados y la evolución de la economía andaluza en lo transcurrido de 2016, la previsión de crecimiento nominal del PIB de Andalucía en 2017 de la Consejería de Economía y Conocimiento se sitúa en el 3,5%, dos décimas por encima del esperado para el año en curso. Este mayor crecimiento nominal en 2017 será resultado de un crecimiento real del PIB inferior al de 2016, y de un aumento estimado de la inflación respecto a dicho año.

Es el comportamiento señalado igualmente por el Banco Central Europeo (BCE) para el conjunto de la Eurozona en su último informe de proyecciones macroeconómicas del mes de septiembre, en el que afirma que “se espera que la recuperación económica

de la zona del euro continúe, aunque las tasas de crecimiento serán ligeramente inferiores”. Además, prevé “que la pronunciada caída de los precios del petróleo remita a principios de 2017 y la inflación aumente”.

Bajo estas consideraciones del contexto referido, la Consejería de Economía y Conocimiento prevé un crecimiento real del PIB del 2,3% en Andalucía en 2017, seis décimas inferior al esperado el presente año (2,9%). Con todo, la economía andaluza crecería el año próximo por encima de la Zona Euro (1,5%) y la UE (1,7%), según lo previsto por el FMI, lo que permitiría dar continuidad al proceso de convergencia retomado en 2015.

El crecimiento del PIB de la economía andaluza en 2017 se va a sustentar nuevamente en la contribución positiva de la demanda interna, con aumentos del consumo y la inversión, aunque inferiores a los esperados para 2016. A diferencia de lo previsto para este año, la aportación del sector exterior al crecimiento será ligeramente negativa, consecuencia de un mayor incremento relativo de las importaciones de bienes y servicios, derivado del crecimiento de la demanda.

Cuadro 2.5.3.2	ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ANDALUCÍA		
	2015	2016	2017
Producto Interior Bruto p.m.			
Millones de euros	149.776	154.718	160.133
% Variación nominal	4,1	3,3	3,5
% Variación real	3,3	2,9	2,3
Deflactor del PIB (% de variación)	0,7	0,4	1,2
Mercado de trabajo			
Puestos de trabajo	2.934.726	3.014.426	3.079.426
Variación (nº)	139.918	79.700	65.000
Variación (%)	5,0	2,7	2,2

NOTA: Año 2015 observado, resto previsiones.

FUENTE: IECA y Consejería de Economía y Conocimiento.

ELABORACIÓN: Secretaría General de Economía. Consejería de Economía y Conocimiento. Junta de Andalucía.

Pro-memoria:		
Otras previsiones del crecimiento real de la economía andaluza	2016	2017
Analistas Económicos de Andalucía (julio de 2016)	2,7	-
BBVA (septiembre de 2016)	2,9	2,4
Funcas (febrero de 2016)	3,0	-
Hispalink (julio de 2016)	2,6	2,0
Universidad Loyola Andalucía (septiembre de 2016)	2,8	2,1

La desaceleración esperada del crecimiento de la economía andaluza en 2017 tendrá su repercusión en el mercado laboral, lo que no impedirá que tenga continuidad el proceso de creación de empleo iniciado en 2014. De este modo, el crecimiento de la economía andaluza permitirá un aumento del empleo del 2,2%, lo que supondrá la creación de aproximadamente 65.000 puestos de trabajo el año que viene.

De este modo, el crecimiento económico seguirá siendo intensivo en empleo, y la productividad registrará nuevamente un moderado avance.

Como se ha indicado, se espera que el crecimiento real de la economía andaluza venga acompañado en 2017 por un mayor aumento de los precios. En términos del deflactor del PIB, el aumento previsto es del 1,2%, superando en ocho décimas la tasa prevista para 2016.

Con esta evolución del deflactor, el crecimiento nominal del PIB de la economía andaluza en 2017 será del 3,5%, dos décimas superior al estimado para el presente año. Este crecimiento nominal situará el PIB de la Comunidad Autónoma en 160.133 millones de euros, recuperando los niveles previos a la crisis.

