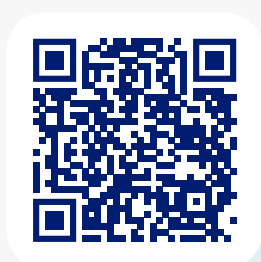


PROYECTO DE LEY PRESUPUESTOS 2025



#PRM25

PGCARM25

Contexto y visión global

CONTEXTO ECONÓMICO DE LOS PRESUPUESTOS3

I. CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL Y NACIONAL3

 I.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL3

 Evolución en 2024: Se fortalece la actividad global y los problemas geopolíticos se agrandan5

 Previsiones internacionales de crecimiento en 2024 y 20256

 I.2 ECONOMÍA NACIONAL7

 Balance de la economía española en 20237

 Evolución en los primeros trimestres de 20248

 Previsiones económicas nacionales y cuadro macroeconómico de España13

II. ECONOMIA REGIONAL16

 II.1 Introducción16

 II.2 Actividad productiva19

 II.3 Demanda interna29

 II.4 Demanda externa32

 II.5 Mercado de trabajo36

 II.6 Precios y salarios39

 II.7 Financiación autonómica41

III. Escenario macroeconómico de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia 2024- 202544

 Previsiones de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia:44

 Previsiones de otras instituciones:45

 Supuestos de base del escenario macroeconómico:47

LOS PRESUPUESTOS PARA 2025 UNA VISIÓN GLOBAL48

 GRANDES CIFRAS DEL PRESUPUESTO48

CONTEXTO ECONÓMICO DE LOS PRESUPUESTOS

I. CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL Y NACIONAL

I.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial en 2023 estuvo marcada por la moderación de los precios de los productos energéticos, una mayor fluidez en las cadenas globales de suministro y una política monetaria restrictiva, donde los principales bancos centrales subieron los tipos de interés intentando controlar la inflación. En la Unión Monetaria el BCE subió en seis reuniones consecutivas el tipo de interés de referencia a lo largo de 2023, del 3,0% en febrero al 4,5% en septiembre, tipo que se mantuvo inalterado hasta el primer recorte en junio de este año.

En el conjunto de 2023, según las últimas previsiones de septiembre de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), el PIB mundial creció un 3,2 %, una décima superior a lo que anticipaban a principios de año.

Por áreas geográficas, en la eurozona casi se rozó el estancamiento con un moderado avance del 0,5%, consecuencia de altos precios de la energía y su fuerte dependencia del gas ruso, la debilidad de confianza en los consumidores y altos tipos de interés que afectaron negativamente a la inversión. Dentro de la eurozona destacó España, con un crecimiento del 2,5%, ahora elevado hasta el 2,7% por el INE y en sentido contrario Alemania, que en la anterior crisis había servido de motor económico, en 2023 se retrajo un 0,2% anual.

Por otro lado, las economías emergentes y en desarrollo crecieron a un ritmo del 4,4%, destacando el dinamismo en la India (8,2%) y China (5,2%).

Entre las principales economías mundiales, Estados Unidos presentó un crecimiento del 2,5%, muy superior al alcanzado en la eurozona, expansión que además vino acompañado de una gran fortaleza en el mercado de trabajo. Mientras, la economía del Reino Unido se contrajo en la segunda mitad del año, dando como resultado un ligero incremento del 0,1% en el conjunto de 2023. Este comportamiento se debió a la contracción del consumo, en un contexto de elevados tipos de interés y fuerte subidas del coste de la vida.

Cuadro 1. Previsiones de crecimiento del PIB según distintos organismos de previsión.

(Tasas de variación anual %)

							Diferencias respecto a Informe anterior (pp)			
	Mundo ⁽¹⁾			UNIÓN MONETARIA			Mundo		Unión Monetaria	
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2024	2025	2024	2025
OCDE (septiembre 24)	3,1	3,2	3,2	0,5	0,7	1,3	0,1	0,0	0,0	-0,2
FMI (octubre 24)	3,3	3,2	3,2	0,4	0,8	1,2	0,0	-0,1	-0,1	-0,3
Comisión Europea (mayo 24)	3,1	3,2	3,3	0,4	0,8	1,4	0,0	0,0	0,0	-0,1
BCE (septiembre 24)	3,5	3,4	3,4	0,5	0,8	1,3	0,1	0,1	-0,1	-0,1

(1) Excluida la UE para las previsiones de la Comisión Europea y la zona euro en las del BCE.

Fuente: OCDE, FMI, Comisión Europea y BCE.

En 2023 el crecimiento mundial se moderó ligeramente, tras un año 2022 todavía impulsado por la comparativa con un año previo afectado positivamente por la superación de los efectos de la pandemia, tal y como sucedió especialmente en la eurozona. Dependiendo del organismo previsor, la economía mundial creció entre el 3,1% estimado por OCDE y la Comisión Europea y el 3,5% según el BCE.

Algunos datos a resaltar del pasado año 2023 y que han condicionado la evolución económica reciente han sido:

✓ El volumen del comercio mundial de mercancías retrocedió un 1,2% en 2023, lejos del crecimiento medio anual del 2,5% experimentado en el promedio de los años 2010-2023 según la Organización Mundial del Comercio (OMC). Por regiones, Europa fue la principal responsable de este descenso del comercio mundial al detraer 1,0 pp. en el crecimiento de las exportaciones mundiales y 1,7 pp. en el de las importaciones mundiales. Por otra parte, las tensiones entre EE.UU y China por disputas comerciales y tecnológicas, con subidas de aranceles y restricciones, también contribuyeron a ralentizar el comercio mundial. En sentido contrario y fortaleciendo los lazos comerciales actuaron: el acuerdo comercial entre EE.UU y la Unión Europea, el Acuerdo para la Asociación Transpacífico y el Acuerdo de Libre Comercio entre México y Brasil.

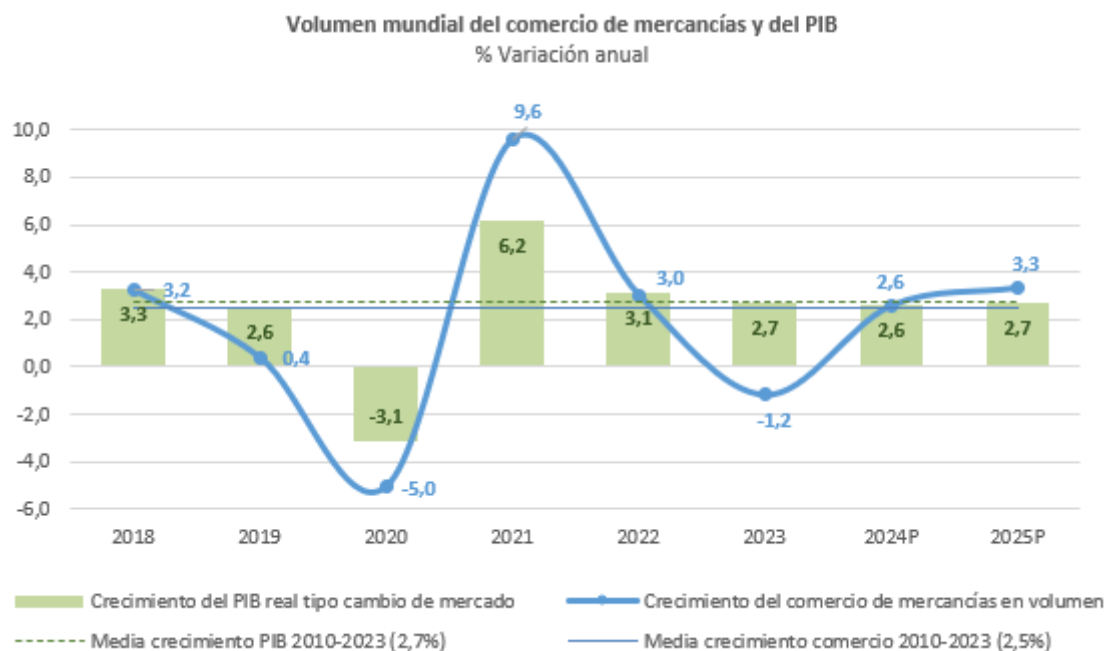
✓ La guerra en Ucrania iniciada en febrero de 2022, pronto cumplirá tres años y no presenta todavía perspectivas de finalización. La crisis energética provocada por el corte del gas ruso se dio por superada recientemente gracias a las energías renovables y al gas que llega de otros países. Sin embargo, las sanciones impuestas a Rusia y el conflicto armado deprimieron el crecimiento económico de estos países y las relaciones comerciales de estos países con el resto.

✓ Tras la alta inflación de 2022, 9,4% en área OCDE, durante 2023 la inflación comenzó a moderarse a lo largo del año en la mayoría de las economías, apoyada en una política monetaria restrictiva y en la bajada de precios de los productos energéticos y de otras materias primas. La inflación media en 2023 se situó en el 7,1% en la OCDE y en el 5,4% en la Unión Monetaria. En Estados Unidos mostró la misma tendencia descendente hasta situarse en el 3,7% y en Japón, siguiendo la tendencia contraria, escaló ligeramente hasta el 3,3%.

Según la OMC, el volumen del **comercio mundial** de mercancías aumentará un 2,6% en 2024 y avanzará hasta el 3,3% en 2025, tras la disminución del 1,2% registrada en 2023.

El retroceso del pasado año se justifica en los elevados precios de la energía y la alta inflación, lo que retrajo la demanda de productos manufacturados, especialmente en la Unión Europea. Sin embargo, esperan que el comercio mundial de mercancías se recupere y crezca un 2,6% en 2024 y un 3,3% en 2025, lo que se produciría conforme se moderen las presiones inflacionistas y mejoren los ingresos reales de los hogares, lo que impulsará el consumo de productos manufacturados.

La brecha entre PIB y comercio se agrandó en 2023, año en el que frente a un crecimiento del PIB mundial en torno al 2,7%, el comercio se retrajo un 1,2%. Esta brecha se debe, según la OMC, a que la UE, representa un 30% del comercio mundial de mercancías mientras en términos de PIB aporta el 24%, lo que ha llevado a que sus dificultades por presiones inflacionarias afecten más negativamente de lo que le correspondería por peso del PIB al comercio mundial. En 2024 se prevé que el comercio mundial vuelva a alinearse con el crecimiento del PIB mundial.



El comercio de servicios en 2023 presentó una evolución mucho más favorable que el comercio de mercancías, y a pesar del retroceso en el transporte de carga, la recuperación de viajes internacionales y el incremento en servicios digitales llevó a un aumento del 9,0% en los servicios comerciales. La OMC pronostica que en 2024 siga el impulso en los servicios de turismo y de transporte de viajeros, alentados por los Juegos Olímpicos de París y la mayor flexibilidad en los visados en varios países.

Evolución en 2024: Se fortalece la actividad global y los problemas geopolíticos se agrandan

Conforme avanza el **año 2024**, la actividad económica global se fortalece y la inflación continúa moderándose.

China creció un 5% en la primera mitad del año, con un perfil ligeramente desacelerado, apoyada por una política monetaria y fiscal expansiva. Los riesgos más relevantes para la segunda economía del mundo vienen del ámbito inmobiliario, la deuda pública local y la geopolítica.

En pleno año electoral, **Estados Unidos** aceleró una décima su avance en el segundo trimestre, completando un crecimiento del 3,0% anual en la primera mitad del año. El empuje de la inversión no residencial y del consumo privado, favorecido por el crecimiento real de los salarios y la moderación de su inflación, permitió esta positiva evolución. Paralelamente sus costes laborales unitarios permanecieron invariables gracias a la ganancia de productividad.

La actividad en la **Eurozona** sigue mostrando un débil comportamiento, con un crecimiento del 0,6% anual en el primer semestre del año. Para el mismo período, la economía estancada en Alemania (-0,1%), junto al débil crecimiento de Italia (0,4%), Francia (1,3%) o el retroceso en Irlanda (-4,1%), lastran la actividad de la eurozona, destacando entre las grandes economías por su pujanza, España (2,8%).

El dato de septiembre del índice PMI de la Eurozona, indicador avanzado que mide si una economía se está expandiendo (por encima de 50 pp.) o si está decreciendo (por debajo de ese mismo umbral), muestra una reducción modesta de la actividad empresarial, situándose en 48,9 pp. en septiembre, frente a 51,0 pp. del mes de agosto, una reducción consecuencia principalmente del sector manufacturero, con un sector automovilístico muy afectado por la competencia china.

Japón ha visto retroceder su economía un 1,0% anual en el primer semestre, pese a que 2023 se mostró dinámico y creció un 1,7%. El año se inició con un terremoto que llevó a que se cerraran varias plantas de semiconductores, lo que vino acompañado de un débil consumo, la depreciación del yen respecto al dólar que encareció las importaciones y la caída de las exportaciones. Esta caída de exportaciones estuvo principalmente provocada por un paro de producción en empresas de la industria automotriz, un sector clave en Japón, a raíz de un escándalo relacionado con errores en certificaciones de importantes fabricantes de coches. Esto coincidió con un momento histórico en el que el Banco Central de Japón, tras ocho años con tipos de interés negativos, elevó en marzo 10 puntos básicos el tipo de referencia a corto plazo, hasta el 0,1%, y en agosto lo volvió a elevar hasta el 0,25%, tipos todavía muy bajos en comparación con la eurozona.

La **política monetaria** en 2024 se ha ido relajando en la mayoría de los países conforme la inflación se acercaba al objetivo a medio plazo del BCE (2,0%). Los bancos centrales han recortado sus tipos de interés y se espera que sigan haciéndolo en lo que resta de año en función de la inflación conseguida en cada país o zona.

En el ámbito de la eurozona, el BCE ha rebajado el tipo de interés tres veces en lo que llevamos de año, hasta dejar la principal referencia (facilidad de depósito desde marzo pasado), en el 3,25% a mediados de octubre, frente al 4,50% con el que se terminó 2023. La moderación que se viene dando en la inflación y en la actividad, más débil de lo esperado, especialmente en Alemania y Francia, han sido los motivos de estos recortes, esperando que se vuelva a recortar al menos dos veces más de aquí a final de año. Paralelamente, el BCE prevé una inflación media del 2,5% en 2024 y del 2,2% en 2025, la misma que preveía en junio, mientras ha elevado ligeramente las previsiones de inflación subyacente, situándolas en el 2,9% para 2024 y 2,3% en 2025.

Previsiones internacionales de crecimiento en 2024 y 2025

Los principales organismos internacionales de previsión económica coinciden en que en el año 2024 la economía mundial mantendrá estable su actividad, con un ritmo prácticamente idéntico al año previo y pronostican un avance comprendido, entre el 3,2% y el 3,4%, la misma horquilla pronosticada para el año 2025.

La **OCDE** proyecta en su informe de septiembre que la economía mundial crecerá un 3,2% tanto este año como el próximo, lo que supone elevar una décima su previsión para 2024, mientras mantiene intacta la de 2025. En este sentido destacan que el crecimiento mundial está en proceso de estabilización a medida que se desvanece el lastre de las subidas de tipos de los bancos centrales y se reduce la inflación.

El crecimiento se mantiene robusto en la mayoría de los países del **G20 en 2024**, como Estados Unidos, Brasil o India. Sin embargo, otros países como Argentina (-4,0%) o Alemania (0,1%), ésta última muy importante para nuestra economía por nuestras estrechas relaciones de comercio exterior o de turismo, presentan débiles resultados.

En la **eurozona** se proyecta un crecimiento del 0,7% en 2024, que repuntaría hasta el 1,3% en 2025. La recuperación real de los ingresos y la mayor disponibilidad de crédito por la bajada en los tipos de interés estarían detrás de esta reactivación. Entre las cuatro grandes economías de la eurozona resalta por su dinamismo económico España (2,8%), que cuadruplica el crecimiento de la UM en 2024 (0,7%).

Se espera que el crecimiento de **China** se desacelere tres décimas en 2024, hasta crecer todavía un considerable 4,9% en 2024 y un 4,5% en 2025, con políticas de estímulo compensadas por la moderada demanda de los consumidores y una profunda corrección en el sector inmobiliario.

Para la OCDE persisten importantes riesgos a la baja, como son:

- Las tensiones geopolíticas y comerciales podrían perjudicar la inversión y aumentar los precios de las importaciones.

- El crecimiento podría desacelerarse más de lo esperado a medida que los mercados laborales se enfríen.
- Una moderación de la inflación inferior a la esperada también podría desencadenar perturbaciones en los mercados financieros.

Por el lado positivo, la recuperación de los ingresos reales impulsaría la confianza y el gasto de los consumidores, mientras que nuevas caídas del precio del petróleo propiciarían una menor inflación.

Cuadro 2. Proyecciones Económicas. PIB volumen (Tasa de variación anual %)

		Proyecciones	
	2023	2024	2025
PIB MUNDIAL	3,1	3,2	3,2
G20 (1)	3,4	3,2	3,1
Estados Unidos	2,5	2,6	1,6
Eurozona	3,5	0,7	1,3
Alemania	4,5	0,1	1,0
Francia	5,5	1,1	1,2
Italia	6,5	0,8	1,1
España	7,5	2,8	2,2
Reino Unido	8,5	1,1	1,2
Japón	9,5	-0,1	1,4
Rusia	10,5	3,7	1,1
China	11,5	4,9	4,5
India	12,5	6,7	6,8
Argentina	13,5	-4,0	3,9
México	14,5	1,4	1,2
Brasil	15,5	2,9	2,6

(1) La UE es miembro del G20, pero el agregado G20 comprende únicamente los países que son miembros a título individual.

Fuente: OCDE Previsiones Económicas Intermedias (septiembre 2024)

En el ámbito de los **precios**, según la OCDE, los países del G20 (excluyendo a Argentina y Turquía con inflaciones desbocadas), presentarán una **inflación conjunta** del 2,5% en 2024 y caerá hasta el 2,2% en 2025, llegando al objetivo de inflación a finales de 2025 (2,0%).

I.2 ECONOMÍA NACIONAL

Balance de la economía española en 2023

El INE revisó al alza el crecimiento del PIB de los últimos tres años el pasado 18 de septiembre. Según esta revisión, el PIB en volumen creció a un ritmo del 2,7% en 2023, frente al 2,5% estimado anteriormente. Este avance de 2023 contrasta con el 0,4% conseguido en la eurozona.

Esta evolución estuvo marcada por un elevado grado de dinamismo, con gran protagonismo del consumo, la inversión y las exportaciones de bienes y servicios, un crecimiento equilibrado al impulsarse todos los componentes del PIB. La demanda interna contribuyó con 1,7 pp. al crecimiento anual y la demanda externa aportó el 1,0 pp. restante.

Entre los factores que propiciaron el mejor resultado en la economía española frente a la comunitaria cabe destacar: una mayor resiliencia ante el shock energético al ser España más autosuficiente, un mayor impulso de la demanda nacional y una pujanza relevante en el sector servicios, especialmente los servicios turísticos. Los conflictos geopolíticos en Oriente Medio, junto a una oferta más diferenciada por regiones y una mayor afluencia fuera de la temporada de verano, habrían tenido un impacto positivo sobre la llegada de turistas extranjeros, según el Banco de España.

Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores productivos contribuyeron positivamente al crecimiento del PIB. El sector servicios, con un crecimiento de su VAB del 3,3%, destacó positivamente, tanto por los servicios turísticos, como por relacionados con “Actividades artísticas y recreativas” (6,3%) y “Comercio, transporte y hostelería” (4,4%).

El comportamiento del **mercado laboral** estuvo en línea con el PIB, ya que continuó una alta creación de empleo, y con 21,2 millones de empleos se superó en un 7,1% el nivel del año previo a la pandemia. También destacó la reducción de la tasa de temporalidad, que pasó del 21,3% en 2022 al 17,2% en 2023, solo 2,1 pp. superior a la media de la eurozona e inferior a la de Portugal, Finlandia, Serbia y Países Bajos.

En términos de EPA el empleo creció en media un 3,1% anual, medio punto menos que el año anterior y la tasa de paro se redujo casi un punto, hasta el 12,2%. Estos progresos, pese a ser positivos, no han sido suficientes para conseguir una sustancial mejora respecto a la tasa de paro de la media comunitaria. España, con una tasa de paro del 12,2%, doble de la comunitaria (6,1%), se sitúa por tercer año consecutivo como el país de la UE con la tasa de paro más alta, 1,1 punto superior a la de Grecia, país que nos superaba en esta magnitud en 2020.

Evolución en los primeros trimestres de 2024

La **economía nacional** presenta un considerable dinamismo en lo que llevamos de año. En el primer trimestre se dio un avance del 2,5% anual, respaldado por la demanda nacional, que aporta 2,2 puntos y en menor medida, por la demanda externa (0,3 puntos). En el segundo trimestre se aceleró el crecimiento hasta el 3,1% anual. En este segundo trimestre se ha dado un crecimiento más equilibrado, con una participación de la demanda interna, que aportó 2,4 puntos, y con un mayor protagonismo de la demanda externa, que explica 0,7 puntos del crecimiento total.

Cuadro 3. PIB. Contabilidad Nacional Trimestral

Tasas de var. anual % (datos ajustados de estacionalidad y calendario)

			2023				2024	
	2023	2024 I SEM	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a P.M	2,7	2,8	3,9	2,4	2,2	2,3	2,5	3,1
Gasto en consumo final	2,7	3,0	2,1	2,3	2,7	3,5	3,0	2,9
Consumo privado	1,8	1,8	1,6	0,9	1,3	3,0	2,2	2,7
Consumo público	5,2	4,6	3,4	6,0	6,4	5,0	5,1	4,0
Formación bruta de capital fijo	2,1	2,0	1,9	1,7	0,3	4,7	1,9	2,2
Inversión en maquinaria, equipo y activos cultivados	1,4	1,7	-1,2	-0,5	0,7	6,4	0,7	2,7
Inversión en construcción	3,0	2,1	3,1	3,5	1,1	1,6	3,4	1,2
DEMANDA NACIONAL (1)	1,7	2,3	1,2	1,1	1,6	2,7	2,2	2,4
Exportaciones de bienes y servicios	2,8	2,1	9,0	1,8	0,0	0,7	1,5	2,6

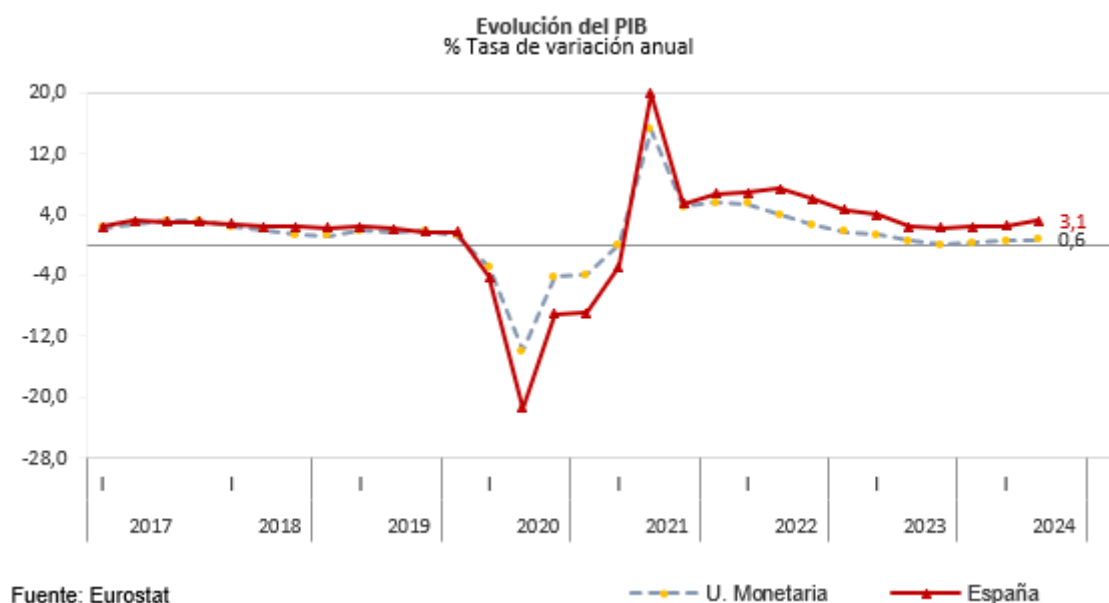
Importaciones de bienes y servicios	0,3	0,8	1,8	-1,5	-1,3	2,3	0,7	0,9
DEMANDA EXTERNA (1)	1,0	0,5	2,7	1,3	0,6	-0,4	0,3	0,7
Variación intertrimestral (%)			0,7	0,2	0,7	0,7	0,9	0,8

(1) Aportación al PIB en puntos porcentuales

Fuente: INE (CNTR). Rev. 2024.

Para el **conjunto del primer semestre** se ha alcanzado un ritmo medio de crecimiento del 2,8% interanual, un ritmo muy superior al del conjunto de la Unión Monetaria (0,6% según Eurostat). En este crecimiento, el consumo se muestra muy expansivo con un avance del 3,0%, apoyado en el avance del empleo mientras la inversión lo hace de forma más moderada, con un 2,0% anual. Respecto a la demanda externa, las exportaciones de bienes y servicios crecieron un 2,1% anual en la primera mitad del año, mientras las importaciones lo hacían a un ritmo más moderado del 0,8% anual. Por el lado de la oferta, todos los sectores presentaron tasas positivas en su valor añadido. Así, las ramas agrarias crecieron un 7,7% anual, la industria un 2,6%, la construcción un 2,9% y el sector servicios, el más relevante en la estructura productiva, crece un 3,5% anual, con un perfil acelerado en el segundo trimestre.

Comparando con otros países de la Unión Monetaria, destacan entre las mayores economías, Italia con un crecimiento del 0,7%, muy en línea con el avance del conjunto de la UM, Francia, con un crecimiento del 1,2% y Alemania, una economía que en otras etapas ha sido motor económico y que en esta última crisis lastra el avance del área, con un retroceso del 0,1% anual en la primera mitad del año. España, de nuevo, encabeza entre las grandes economías el crecimiento del área, con el 2,8%, si bien otros países de menor relevancia presentan un mayor dinamismo, como Malta, Serbia, Chipre, Croacia y Polonia.

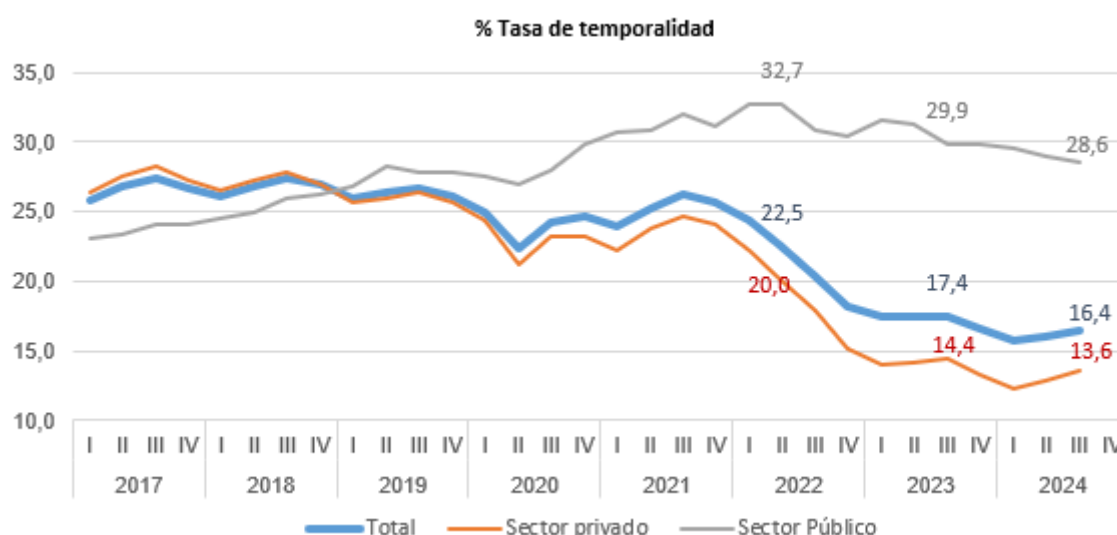


El mercado de trabajo nacional presenta un comportamiento acorde con el crecimiento económico, como es de esperar. En el conjunto de los **tres primeros trimestres** y según la Encuesta de Población Activa, se ha dado un avance del empleo del 2,2% anual, un ritmo que se ha moderado trimestre a trimestre y una tasa de paro que se situó en media en el 11,6%, siete décimas inferior a la del mismo período del año anterior y una tendencia positiva al ir reduciéndose conforme avanzaba el año.

Centrándonos en el análisis del mercado laboral en el **tercer trimestre**, el nivel de empleo volvió a marcar un hito histórico y se superó los 21,8 millones de personas, aunque su ritmo de crecimiento anual continuó moderándose por tercer trimestre consecutivo, hasta el 1,8% anual, dos décimas inferior al ritmo del trimestre previo.

Por situación profesional, el empleo se generó entre los asalariados, con un crecimiento de estos del 2,3% anual, mientras el empleo no asalariado retrocedió un 1,2% anual. Dentro de los asalariados, los que contaban con contrato indefinido siguieron creciendo, un 3,5% anual, mientras los asalariados temporales continúan reduciéndose y caen un 3,4% anual, lo que ha permitido que la tasa de temporalidad se sitúe en el 16,4%, 1,0 punto inferior a la del mismo trimestre del año anterior.

Se hace también patente que el descenso de la tasa de temporalidad se está produciendo de una forma más acusada en el sector privado, donde desciende 6,4 pp. desde el segundo trimestre de 2022, hasta el 13,6% actual, mientras la temporalidad en el sector público se muestra más rígida y desciende 4,1 pp. desde entonces, hasta el 28,6%.



Esto se produce en un entorno donde la población en edad de trabajar crece de forma muy estable (en torno al 1,4% anual seis trimestres consecutivos), los activos lo hacen en un 1,0% anual y la tasa de actividad se sitúa en el 59,0%, tres décimas inferior a la de un año antes. Paralelamente, la tasa de paro en el tercer trimestre se situó en el 11,2%, 0,7 puntos inferior a la de hace un año, una tendencia descendente pero que todavía nos sitúa en los primeros puestos entre los países comunitarios con mayores tasas de paro. Los otros datos disponibles del mercado laboral muestran un tercer trimestre donde los afiliados a la Seguridad Social prolongan su dinamismo a un ritmo muy similar desde el inicio del año (2,5% en el tercer trimestre), mientras el paro registrado sigue retrocediendo y acentúa ligeramente su caída hasta el -5,0% anual en el tercer trimestre, prácticamente el mismo descenso que experimenta el paro estimado de la EPA.

Cuadro 4: Mercado de trabajo en España

% Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario

					2023				2024			
	2022	2023	2023*	2024*	I	II	III	IV	I	II	III	Último dato disponible (miles 0 %)
Población de 16 y más años	1,1	1,5	1,5	1,4	1,6	1,5	1,5	1,5	1,4	1,5	1,4	41.629,6
Activos	1,4	2,1	2,0	1,4	1,7	2,0	2,4	2,2	1,7	1,6	1,0	24.577,1
Tasa de actividad	58,5	58,9	58,9	58,9	58,4	58,9	59,3	58,8	58,6	58,9	59,0	59,0
Ocupados	3,6	3,1	2,9	2,2	2,2	3,2	3,4	3,6	3,0	2,0	1,8	21.823,0
Por sectores												
Agrario	-2,4	-3,9	-5,7	-0,2	-8,8	-4,2	-3,7	1,6	-1,2	-0,6	1,3	733,7
No agrario	3,9	3,4	3,3	2,3	2,6	3,5	3,6	3,7	3,1	2,1	1,8	21.089,3
Por situación profesional												

Asalariados	4,3	3,4	3,3	2,7	2,7	3,4	3,9	3,7	3,4	2,5	2,3	18.665,0
Indefinidos	9,7	8,8	9,9	4,5	11,9	10,0	7,9	5,6	5,7	4,4	3,5	15.601,5
Temporales	-11,9	-16,4	-19,4	-5,7	-26,2	-19,5	-11,5	-5,3	-7,2	-6,6	-3,4	3.063,5
Tasa temporalidad	21,3	17,2	17,5	16,0	17,5	17,5	17,4	16,6	15,7	16,0	16,4	16,4
No asalariados	0,2	1,3	0,6	-0,3	-0,4	1,8	0,3	3,5	0,7	-0,5	-1,2	3.158
Parados totales	-11,4	-4,6	-3,7	-4,5	-0,9	-6,2	-4,3	-7,2	-6,5	-1,9	-4,9	2.754,1
% Tasa de paro	13,0	12,2	12,3	11,6	13,4	11,7	11,9	11,8	12,3	11,3	11,2	11,2
Paro registrado	-16,9	-6,6	-7,1	-4,8	-7,1	-6,9	-7,4	-5,0	-4,9	-4,6	-5,0	2.572,1
Afiliados Seg. Soc. (fin de mes)	3,8	2,7	2,7	2,6	2,6	2,7	2,9	2,7	2,7	2,6	2,5	21.144,0

* Hasta III trimestre.

Fuente: INE (EPA), SEPE y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Los precios al consumo, que iniciaron el año 2024 con una tasa anual del 3,4%, presentan la máxima inflación general en mayo con el 3,6%, momento a partir del cual se aprecia una clara senda descendente que se ha agudizado con un fuerte recorte en septiembre, mes en el que se ha situado sitúa en el 1,5%, la inflación más baja desde marzo de 2021. La desaceleración de los precios alimenticios, más intensa a partir de julio y la caída del precio de los carburantes en el tercer trimestre, están detrás del comportamiento a la baja de la inflación general.

Cuadro 5: Precios al consumo en España. Principales índices

Tasa de variación anual %

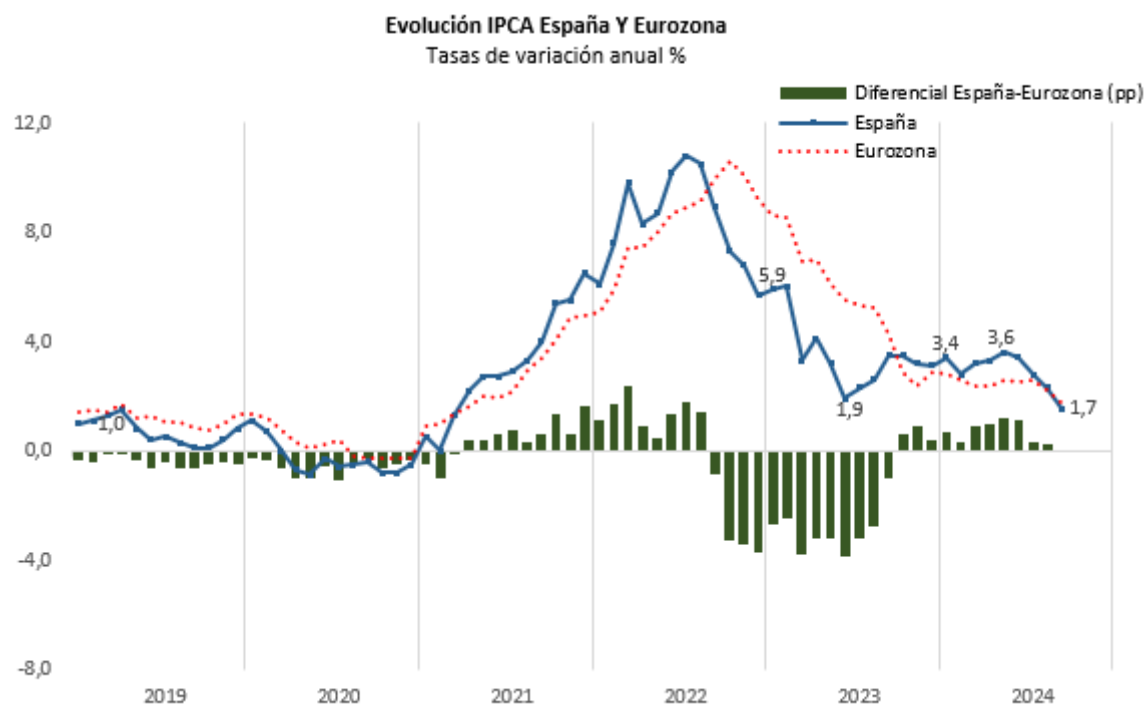
				2023				2024			Último dato (sept)
	2023	2023 Media ene-sept	2024 Media ene-sept	T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	
Inflación general	3,5	3,6	2,9	5,1	3,1	2,8	3,3	3,1	3,5	2,2	1,5
Inflación subyacente	6,0	6,6	3,0	7,6	6,2	6,0	4,5	3,5	3,0	2,6	2,4
Servicios	4,3	4,3	3,6	4,2	4,2	4,5	4,1	3,8	3,6	3,4	3,3
Industriales sin p. energéticos	4,2	4,9	0,8	6,3	4,3	4,1	2,2	1,2	0,6	0,5	0,4
Alimentos elaborados, beb. y tabaco	12,1	13,5	4,2	16,6	13,0	11,0	8,3	5,4	4,2	3,0	2,5
Alimentos sin elaborar	9,3	9,7	4,0	12,6	8,0	8,7	8,0	5,6	4,7	1,7	0,8
Productos energéticos	-16,3	-18,5	0,8	-15,0	-20,2	-20,1	-9,0	-1,8	6,4	-1,8	-6,5

Fuente: INE.

La **inflación subyacente**, concepto que descuenta los elementos más volátiles de los precios, alimentos sin elaborar y productos energéticos, ha sido el principal foco de preocupación por su comportamiento rígido. En septiembre alcanzó una tasa anual del 2,4%, 1,2 puntos inferior a su valor máximo en enero, aunque continúa por encima de la inflación general. Entre sus componentes, en septiembre los precios de los bienes industriales no energéticos presentaron bajas inflaciones anuales, 0,4% en septiembre, mientras los servicios siguen mostrando más resistencia a la baja (3,3% anual en septiembre). El encarecimiento de rúbricas de servicios como “turismo y hostelería” (4,5% anual), educación secundaria (3,6% anual) o servicios médicos (3,2% anual) provocaron esta situación. Más pronunciado ha sido el descenso en su último componente, “alimentos elaborados, bebidas y tabaco”, que ha pasado del 6,2% en enero al 2,5% en septiembre, con un papel protagonista empujando a la baja del aceite, azúcar o bebidas alcohólicas.

La inflación nacional en términos armonizados y por tanto comparables con la del área de la Unión Monetaria se situó en septiembre en el 1,7%, idéntica a la alcanzada en la eurozona con el dato definitivo, tras encontrarnos por encima de esta once meses consecutivos.

En relación con la **actuación de las Administraciones Públicas, sin incluir la administración local**, ha obtenido un déficit público a finales de julio de 37.099 millones, un 8,9% superior al déficit registrado en el mismo período del año anterior, cuando ascendió a 34.057 millones. En términos relativos este déficit equivale al **2,34% del PIB**, 0,07 pp. superior al mismo periodo de 2023 (2,27%).



Por subsectores, en la Administración Central se ha roto la tendencia descendente que se ha apreciado hasta junio, lo que se ha debido principalmente a que, como es habitual, en julio el Estado realiza la liquidación definitiva de 2022 del sistema de financiación de Comunidades Autónomas de régimen común. Este año esta liquidación ha presentado un resultado negativo para el Estado de 25.332 millones, superior en 13.523 millones al resultado también negativo de la liquidación definitiva de 2021. Esto origina que la Administración Central haya aumentado su déficit un 13,8% hasta julio (se redujo un 20% hasta junio), mientras paralelamente las Administraciones Regionales, cuyo déficit había aumentado un 18% hasta junio, con el dato de julio se reduce un 56,8% acumulado, según el informe mensual de la IGAE.

Por último, los Fondos de la Seguridad Social, presenta a finales de julio un superávit de 4.033 millones, un 0,25% del PIB y 0,02 pp. inferior al superávit de 2023 a estas mismas fechas (0,27% del PIB).

Cuadro 6: Situación de capacidad (+) y necesidad de financiación (-), en términos de contabilidad nacional

	Millones de €			En % del PIB	
	Acumulado hasta julio 2023	Acumulado hasta julio 2024	% Variación anual	Ejecución hasta julio 2023	Ejecución hasta julio 2024
Administración Central	-34.888	-39.713	13,8	-2,33	-2,5
Estado	-38.251	-41.808	9,3	-2,55	-2,64
Organismos de la Adm. Central	3.363	2.095	-37,7	0,22	0,13
Administración Regional	-3.282	-1.419	-56,8	-0,22	-0,09
Fondos de la Seguridad Social	4.113	4.033	-1,9	0,27	0,25
AGREGADO	-34.057	-37.099	8,9	-2,27	-2,34
PIB utilizado (Millones €):	1.498.324	1.586.499			

Fuente: IGAE. Informe mensual de las AA.PP. sin incluir la Adm.Local (julio 2024) e INE (rev. 2024) para PIB 2023.

Previsiones económicas nacionales y cuadro macroeconómico de España

El crecimiento para España en 2024 ha sido sucesivamente revisado al alza por las instituciones internacionales más relevantes de previsión. La última en hacerlo ha sido el FMI, que lo eleva medio punto en octubre, hasta el 2,9% en 2024, mientras deja intacto el de 2025 en el 2,1%.

La OCDE lo eleva hasta el 2,5% en 2024 y contrariamente a la tendencia del FMI, para la esta institución se acelera dicho avance en 2025 hasta el 2,8%.

La Comisión Europea, dado que parece que ya no va a publicar estimaciones en verano (en septiembre), presenta la estimación menos actualizada, estimando en mayo un crecimiento para España del 2,1% en 2024, y del 1,9% en 2025, las más bajas de las tres instituciones para ambos años.

Cuadro 7: Previsiones de crecimiento para la economía española 2024-2025
Tasa de variación anual %

	PIB	
	2024	2025
Comisión Europea (mayo 2024)	2,1	1,9
OCDE (septiembre 2024)	2,5	2,8
FMI (octubre 2023)	2,9	2,1

El **Gobierno de España** ha actualizado el escenario macroeconómico 2024 con fecha 24 de septiembre. Según dicho escenario, la economía española tras crecer un 2,7% en 2023 según las últimas revisiones al alza del INE, mantendrá dicho ritmo en 2024, 2,7% y moderará tres décimas su crecimiento hasta el 2,4% en 2025. Estas previsiones fueron avaladas por la AIReF el

23 de septiembre al estar estas previsiones en su banda central de probabilidad, si bien también hacen notar que todavía no tienen incorporado el ajuste estructural que tendrá que implementar el gobierno a partir de 2025 y que ahora están en negociación con la Comisión Europea.

Según este escenario macroeconómico, el avance del PIB recaerá especialmente en la demanda nacional, que aportaría 3/4 partes del crecimiento en 2024 y sería la responsable del crecimiento en 2025, año para el que se prevé que la demanda externa retraiga 0,3 pp. al crecimiento del PIB mientras la demanda nacional aportaría 2,7 pp.

En cuanto al empleo, se prevé un crecimiento sostenido apoyado en el crecimiento demográfico, a un ritmo anual del 2,6% en 2024 y 2,5% en 2025, mientras la tasa de paro descendería casi un punto en 2025 hasta quedar situada en el 10,3%.

Cuadro 8: Escenario macroeconómico de España 2024-2025. Gobierno de España
Tasa de variación anual %, salvo indicación en contrario

	Previsiones		
	2023	2024	2025
PIB REAL	2,7	2,7	2,4
Consumo privado	1,8	2,2	2,1
Consumo público	5,2	1,8	1,6
FBKF	2,1	3,3	5,8
Demanda nacional (contribución en p.p.)	1,7	2,0	2,7
Exportaciones de bienes y servicios	2,8	4,2	2,4
Importaciones de bienes y servicios	0,3	2,6	3,6
Demanda externa (contribución en p.p.)	1,0	0,7	-0,3
Deflactor del PIB	6,2	3,1	2,7
PIB nominal	9,1	5,9	5,1
Empleo total (empleo equivalente a tiempo completo)	3,0	2,6	2,5
Tasa de paro %	12,2	11,2	10,3
Capacidad (+) / Necesidad (-) financiación	-3,5	-3,0	-2,5

Fuente: INE y Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (24 de septiembre de 2024)

El **Banco de España** en sus “Proyecciones macroeconómicas de septiembre” ha revisado al alza sus estimaciones de PIB, mientras ha dejado prácticamente invariables las previsiones de inflación. La revisión al alza del PIB, según su informe, se ha al efecto de arrastre positivo de los datos de CNTR que fueron publicados a finales de julio (por tanto, no tienen en cuenta la revisión 2024 de Contabilidad Nacional publicados a mediados de septiembre).

Según sus últimas proyecciones, el PIB de España crecerá un 2,8% en 2024 y moderará gradualmente su avance hasta el 2,2% en 2025 y el 1,9% en 2026.

Respecto a las previsiones de inflación, el Banco de España proyecta tasas medias de inflación general para 2024 del 2,9% que se moderarían hasta el 2,1% en 2025 y el 1,8% en 2026. La ligera revisión a la baja para este año 2024 se debe, según especifican, a la menor inflación en energía y alimentos respecto a la prevista, a los ajustes del IVA aprobados por el gobierno con prolongación del IVA reducido en alimentos esenciales básicos y en tercer lugar y con el efecto contrario, a la superior inflación en servicios respecto a la esperada.

Entre los riesgos principales menciona de su escenario central:

- Las elevadas tensiones geopolíticas actuales
- Posibilidad de que se produzcan correcciones bruscas en el valor de los activos financieros en los mercados de capital internacionales, como las ocurridas a principios de agosto.
- Por el lado positivo, se aleja la probabilidad de episodios inflacionistas.
- Y para España, considera que existe una notable incertidumbre acerca del comportamiento futuro del consumo de los hogares y de la inversión empresarial

Cuadro 9: Proyecciones del Banco de España para la economía española.

Tasa de variación anual, salvo indicación en contrario

		Proyecciones de septiembre 2024			
		2023	2024	2025	2026
PIB real		2,5	2,8	2,2	1,9
Demanda nacional (contribución en p.p.)		1,7	2,0	2,0	1,8
Sector exterior (contribución en p.p.)		0,8	0,8	0,2	0,1
PIB nominal		8,6	5,9	4,4	3,7
Deflactor del PIB		5,9	3,0	2,2	1,8
IAPC		3,4	2,9	2,1	1,8
Empleo total (horas)		1,9	1,8	1,7	1,1
Tasa de paro %		12,2	11,5	11	10,7
Cap (+) o Nec (-) de financiación de la nación (%/PIB)		3,7	4,5	5,0	5,0
Hipótesis mercado internacional y condiciones monetarias y financieras (BCE y BDE)					
Mercados de exportación de España		0,0	0,6	3,1	3,2
Precio del petróleo en dólares/barril nivel		83,7	82,6	74,9	72,4
Tipo de cambio dólar/euro		1,08	1,09	1,11	1,11
Tipo de interés a corto plazo (Euribor a 3 meses; nivel)		3,4	3,6	2,4	2,2

Fuente: Banco de España, Proyecciones macroeconómicas para la economía española 2024-2026 (septiembre 2024).

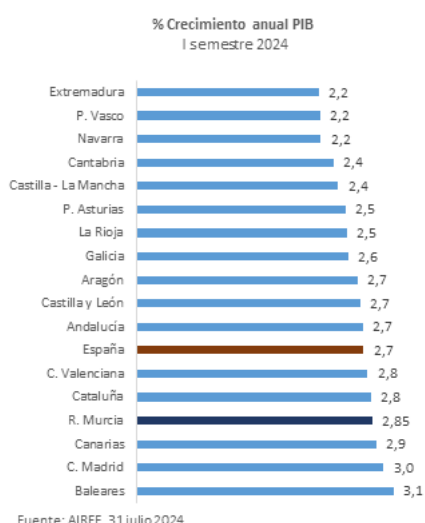
II. ECONOMIA REGIONAL

II.1 Introducción

El pasado año 2023 terminó con un aumento estimado del PIB regional del 2,2% según estimaciones propias que además coinciden con las publicadas en julio pasado por la AIReF, resultado inferior al del conjunto nacional (2,5% según el INE antes de la revisión posterior).

Desde comienzos de **2024**, la economía regional continúa mostrando un notable empuje, pese al trasfondo de un prolongado, complejo y adverso contexto internacional y una economía europea, principales socios comerciales, creciendo a un ritmo muy modesto.

Según estimaciones propias, el avance del PIB real regional se ha situado en un 2,6% en media durante el primer semestre, 0,2 pp. inferior a la estimación de la AIReF¹, para este mismo período (2,8%), lo que nos sitúa según la AIReF como la cuarta comunidad autónoma de mayor crecimiento en el semestre. Esta evolución estaría principalmente apoyada sobre todo por el consumo privado favorecido por la convergencia progresiva de los incrementos salariales a la inflación, y por unas exportaciones que crece en volumen y en valor nominal, tanto las destinadas a la UE como al resto.



Por el lado de la oferta destaca la pujanza de los servicios, que muestran una trayectoria muy favorable vinculada al sector turístico.

La inflación general ha mostrado una notable desaceleración, y ha alcanzado el 1,1% en septiembre. Igualmente, la inflación subyacente ha retrocedido 3,6 puntos porcentuales en el último año y se sitúa en un 2,2%. Aunque los precios podrían volver a repuntar ligeramente en el último trimestre según nuestras estimaciones, llegando a situarse en media anual en 2024 en un 2,6%, no será hasta 2025 cuando alcancemos el objetivo de estabilidad de precios del BCE con un 2,1% media anual.

En un marco inflacionista en repliegue, el BCE redujo 75 puntos básicos el tipo de interés de referencia en tres momentos diferentes, junio, septiembre y octubre, y no se descarta que pueda bajar algo más antes de final de año, lo que incentivaría más el consumo y la inversión.

Con condiciones financieras algo menos duras y con necesidad de realizar esfuerzos en materias como la digitalización o la transformación ecológica, se ha continuado recurriendo al uso de los fondos europeos disponibles, con un importante papel de los que provienen del programa Next Generation EU, los cuales han apoyado la inversión regional. La AIReF, en su "Informe sobre

ejecución presupuestaria y regla del gasto 2024” prevé una ejecución del PRTR en la Región de Murcia en torno al 0,3% del PIB en 2024, algo inferior a lo que estimaba entonces la Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Transformación Digital, con información del registro de gastos de la CARM asociados al Plan hasta abril.

El mercado de trabajo mostró un elevado dinamismo en los tres primeros trimestres del año 2024. Se ha creado empleo a una tasa del 2,6% anual media, y se prevé que el ritmo se acelerará en el último trimestre. La tasa de paro ha alcanzado en el período el 12,5%, siete décimas inferior a la existente un año antes y con el dato del tercer trimestre se aprecia cómo desciende a lo largo del año y de forma acelerada, situándose en el 11,9% en el tercer trimestre.

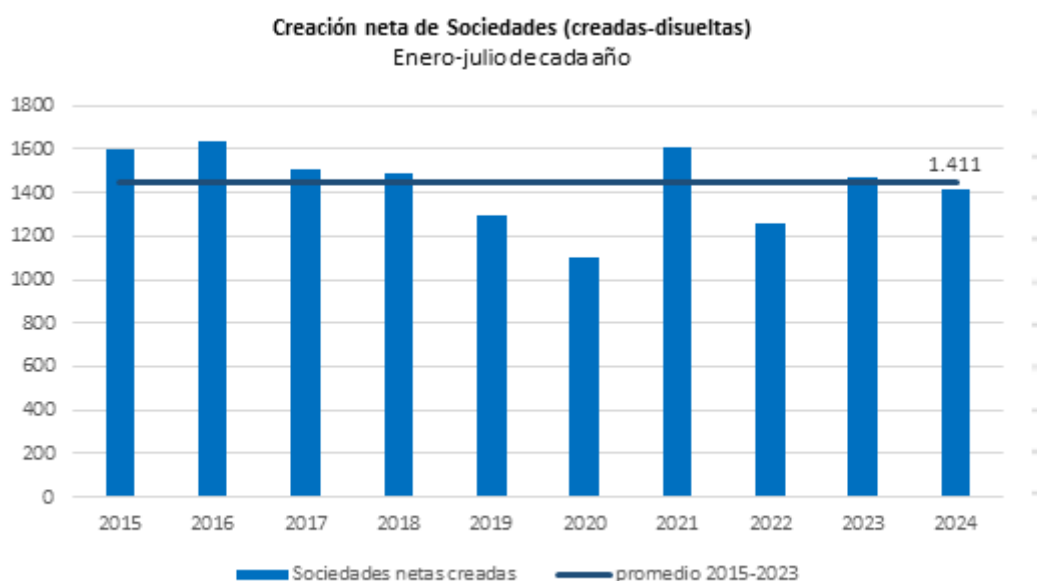
Los intercambios comerciales de la Región de Murcia experimentan en los siete primeros meses de 2024 mayor dinamismo que en 2023 en términos nominales, tanto por el lado de las exportaciones, como de las importaciones, estas últimas prácticamente estables respecto a un año antes, lo que está bastante relacionado con un mayor impulso de la demanda externa por la moderación de los precios, a pesar de la moderada fortaleza económica generalizada a nivel internacional y en la zona euro en particular.

Analizando el comercio exterior en volumen, las exportaciones crecen un 8,5% respecto a los siete primeros meses de 2023 y las importaciones casi la mitad con un 4,4% anual en el mismo período.

Descontando el componente energético, el saldo comercial no energético alcanza un superávit acumulado a julio de 3.108 millones de euros y la tasa de cobertura mejora 10 puntos porcentuales en media anual respecto a un año antes, hasta situarse en 185,9%.

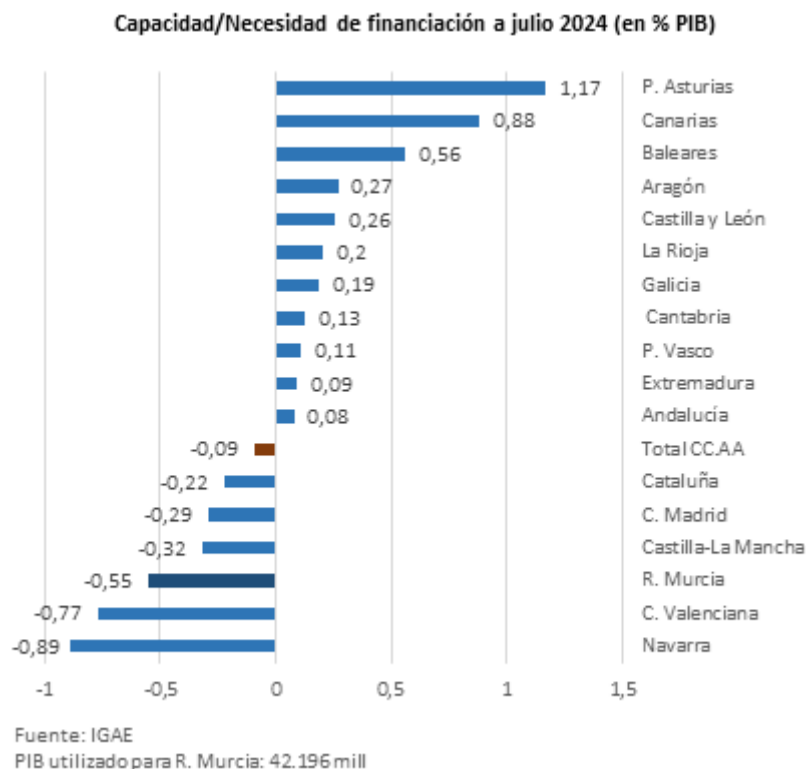
Los indicadores empresariales y financieros mostraban, sin embargo, una tendencia más pausada respecto a 2023 a nivel regional en los meses transcurridos:

- El volumen de crédito concedido por las entidades financieras a las familias y empresas en la Región de Murcia seguía en retroceso en la primera mitad del año (-4,0% anual), lo que implica por el lado positivo, un menor endeudamiento privado y también menor vulnerabilidad ante fluctuaciones en las condiciones financieras.
- La demografía empresarial, suaviza su dinamismo. El número de sociedades mercantiles netas creadas en lo que va de año, 1.411 hasta julio, se sitúa en torno al promedio de la última década para el período analizado, si bien se redujo un 3,8% respecto al año anterior.
- El número de empresas inscritas en la seguridad social prácticamente se mantiene respecto a doce meses antes, alcanzando las 41.901 empresas en agosto (-0,1% anual).



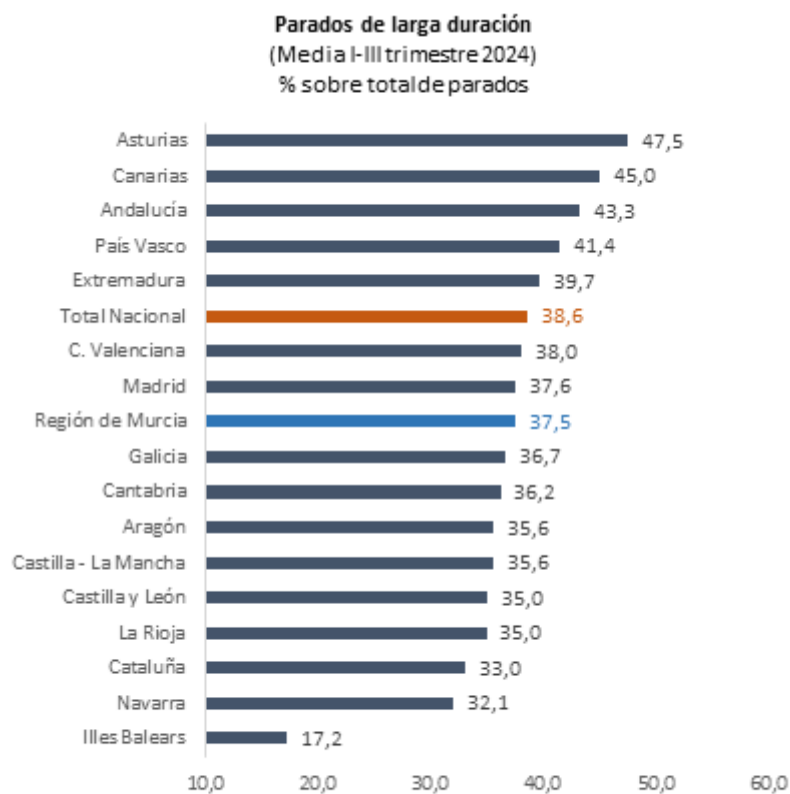
El panorama económico regional sigue planteando debilidades asociadas a los recursos procedentes del Sistema de Financiación Autonómica, lo que se refleja en el estudio realizado por el Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (Ivie) en 2024 ["Impacto del sistema de financiación autonómica en la deuda de la Región de Murcia"](#).

Con datos hasta julio, la necesidad de financiación de la administración autonómica, sin incluir operaciones financieras, era de 232 millones de euros, un déficit un 28% inferior al déficit del mismo período del 2023, cuando ascendió a 322 millones. En términos relativos, la necesidad de financiación de la administración autonómica se ha situado en el -0,55% del PIB, (-0,81% del PIB a igual fecha en 2023) por encima del 0,09% del PIB del conjunto de las administraciones regionales.



Paralelamente, la deuda pública según Protocolo de Déficit Excesivo (PDE) alcanzaba a mitad de año los 13.235 millones de €, con un incremento del 9,6% anual, y la ratio Deuda/PIB sube hasta el 32,2% a la misma fecha, 0,7 pp. más que doce meses antes y por encima de la correspondiente al conjunto de comunidades autónomas (21,9%). Según el citado estudio del Ivie, la infrafinanciación es responsable del 95,5% de la deuda de la Región de Murcia.

Otra área en la que hay que continuar realizando esfuerzos, como en buena parte de las comunidades autónomas, es en la reducción de la proporción que representan las personas paradas de larga duración (con 1 o más años buscando empleo), sobre el total de desempleados. En la Región de Murcia esta proporción se sitúa en el 37,5% de los parados estimados, inferior al conjunto nacional (38,6%) y en el tercer trimestre ha presentado una importante reducción, si bien se ha observado un crecimiento de 3,6pp. en el último año.



Fuente: INE. EPA

Con un escenario en el que la inflación parece reconducirse hacia niveles compatibles con una relajación de la política monetaria, la economía de la Región de Murcia al igual que a nivel nacional, se ha mostrado fuerte, de modo que los organismos e instituciones de previsión han revisado al alza sus estimaciones de crecimiento de PIB regional para este ejercicio 2024.

El crecimiento del PIB de la Región de Murcia, según la AIReF, a efectos de poder comparar con España, ha sido en el primer semestre un 2,8% anual, algo por encima del crecimiento medio nacional. Esta cifra es superior a la estimada desde la Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Transformación digital, según la cual la economía regional habría crecido un 2,6% en el primer semestre, 0,2 pp. por debajo de la estimación de la AIReF y acelerará su ritmo a lo largo del segundo semestre hasta alcanzar un 2,8% en media anual.

Para el conjunto del año 2024, las entidades que realizan previsiones a nivel de comunidades autónomas han ido mejorando sus previsiones sobre el crecimiento del PIB regional a lo largo del año y actualmente se sitúan en una horquilla entre el 2,0% que estima Funcas y 3,4% que acaba de publicar BBVA Research.

II.2 Actividad productiva

Los indicadores regionales de coyuntura relativos a la actividad apuntan al mayor impulso en el primer semestre que el registrado en igual período de 2023, superando las previsiones iniciales. La desescalada de la inflación y una política monetaria menos restrictiva con rebaja de tipos y mejora de las expectativas, explican la actual coyuntura económica.

Sector Agrario

La **actividad agrícola** parece registrar resultados positivos en sus principales producciones, aquellas con mayor aportación final a la producción final agraria regional, aunque las producciones de secano se prevé que vuelvan a reducirse de nuevo debido a la escasa pluviosidad y al descenso de las reservas hídricas.

Las precipitaciones medias acumuladas según la información de la AEMET, suman en la región 180 l/m² en el año hidrológico (desde 1 de octubre a 2023 a 30 de septiembre de 2024), lo que supone en torno a la mitad del valor normal que se sitúa en 350 l/m². En cuanto a los embalses de la cuenca del Segura, a 24 de septiembre contaban con 190 hm³ y se encontraban al 16,7% de su capacidad, muy por debajo de la reserva hídrica española a igual fecha (47,9%).

Las previsiones más recientes de producción para el conjunto del año, a partir del avance de septiembre de la Consejería de Agricultura, apuntan a significativos incrementos en cosechas de *hortalizas*, las más relevantes en la región, como lechuga (con un incremento previsto de su producción del 28%), sandía (10%), producción de tomate de recolección de enero a mayo (10%) y pimiento (24%).

Los **frutales de hueso no cítricos** de los que la Región de Murcia es la segunda comunidad autónoma de mayor producción, tras Aragón, registran un aumento de sus aforos casi generalizados: crece la producción de albaricoque un 88%, un 12% melocotón, el más relevante en cuanto a su aportación a la producción final agraria, un 26,3% en la ciruela y un 12% en cereza.

En estas fechas todavía no se dispone de estimaciones de cítricos de la Consejería de Agricultura. Sin embargo, sí contamos con una estimación del Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación para el conjunto nacional, según un comunicado de 16 de septiembre. Según dicho comunicado, para la próxima campaña 2024/2025, se prevé una caída superior al 20% de limón en el conjunto nacional, siendo la Región de Murcia la principal productora. Hay que tener en cuenta que la pasada campaña 2023/2024 estuvo afectado en nuestra región por una sobreproducción de limón, sobrecostes derivados de la sequía y el hundimiento del precio del limón, lo que llevó a que parte de la cosecha se quedara en el árbol. Por el lado positivo, el Ministerio estima que la producción de naranjas crecerá cerca del 9,0% y los cítricos en su conjunto lo harán en un 1%.

Por último, se prevé una caída relevante en producciones de secano, como avena (-68%) y cebada (-50%), mientras la producción de almendra aumenta un 15%, aunque es casi un 40% inferior a la producción media de los últimos cinco años.

Las mayores producciones en hortalizas y frutales han favorecido que las exportaciones de productos vegetales en su conjunto aumentaron un 3,2% hasta julio, resultado de un crecimiento del 2,2% en las exportaciones de frutas y del 5,6% de las exportaciones de hortalizas, destacando por orden de importancia en volumen de las ventas exteriores, las de col y repollo (aumentan un 1,2%), albaricoques (15,3%), uva (8,6%). Por el lado negativo se observó un retroceso de las exportaciones de lechugas (-3,3%), cítricos (-7,3% anual) y tomates (-16,5%), los tres productos más representativos de la Región de Murcia y que conjuntamente aportan una tercera parte de la PFA total.

En cuanto al **subsector ganadero**, tuvo un comportamiento favorable con una producción cárnica que en los siete primeros meses del año aumentó un 7,3% respecto al año anterior, con unos costes en descenso. El porcino, principal cabaña regional con el 98% de la producción total de carne sacrificada, se incrementó un 7,9% respecto al año anterior. Esto se refleja en las ventas exteriores de animales vivos y productos del reino animal que crecieron un 10,1% anual entre enero y julio 2024.

Cuadro 10: Sacrificio de ganado (Toneladas)
(% Tasa de variación anual)

	R.MURCIA		ESPAÑA	
	2023	2024	2023	2024
	Ene-Jul	Ene-Jul	Ene-Jul	Ene-Jul
Sacrificio de ganado (Tm)	-13,4	7,3	-3,9	0,4
Ovino	-31,7	-13,6	-10,2	-9,8
Caprino	-33,2	-4	-18,3	-2,5
Porcino	-12,7	7,9	-3,7	0,7

En 2024 se vuelve a detectar un aumento con carácter general de los precios percibidos por los agricultores, tanto en productos agrícolas (4,3% anual en los seis primeros meses), como en productos animales (5,8 % anual), y en particular de los productos ganaderos, como leche y huevos, y piensos (cultivos forrajeros).

En línea con la mejora de la actividad observada, la afiliación a la Seguridad Social en el sector agrario creció un 1,9% anual hasta septiembre, equivalente a 1.721 personas más que un año antes, en contraste con la caída registrada en el mismo período de 2023 (-1,4%).

Cuadro 11 Precios percibidos por los agricultores. España

(Índices anuales móviles.(Base 2020=100))

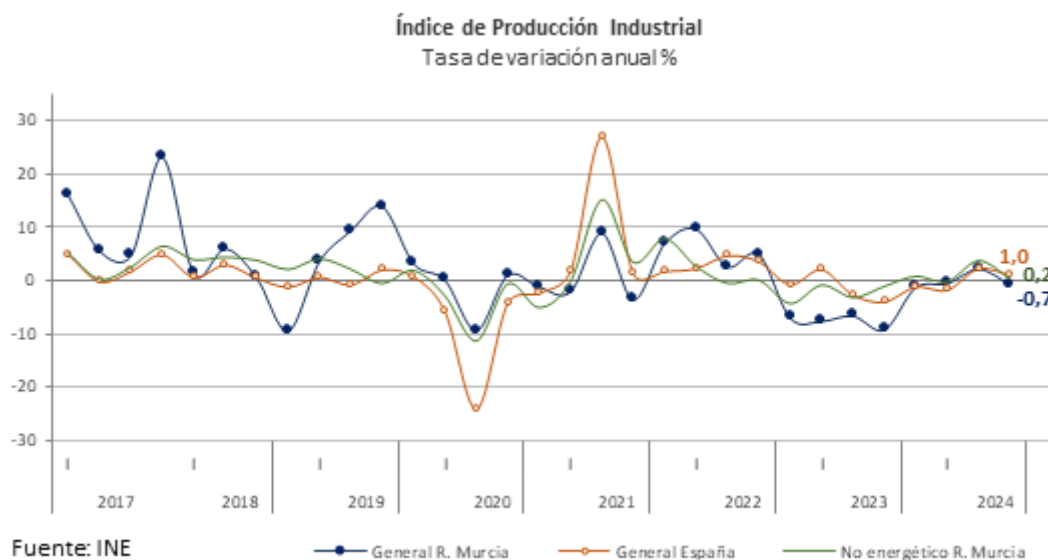
	Media primer semestre 2023	Media primer semestre 2024	% var. anual
Índice general de precios agrarios	144,76	154,48	6,7
Productos agrícolas:	166,22	173,41	4,3
Aceite de oliva	265,54	387,6	46,0
Vino y mosto	115,07	139,44	21,2
Frutas no cítricas	126,5	139,79	10,5
Semillas	102,42	111,98	9,3
Cultivos industriales	162,0	166,41	2,7
Leguminosas	230,04	227,83	-1,0
Flores y plantas ornamentales	114,46	109,1	-4,7
Tubérculos	228,4	216,63	-5,2
Hortalizas	162,69	135,27	-16,9
Cereales	175,1	129,36	-26,1
Cultivos forrajeros	195,9	140,51	-28,3
Cítricos	145,11	96,86	-33,3
Productos animales:	139,14	147,2	5,8
Ganado de abasto	133,02	140,27	5,5
Ovino para abasto	127,88	139,09	8,8
Vacuno para abasto	143,17	153,75	7,4
Porcino para abasto	131,23	139,54	6,3
Caprino para abasto	120,38	126,39	5,0
Conejos para abasto	131,6	137,24	4,3
Aves para abasto	129,79	127,32	-1,9
Productos ganaderos	159,14	169,88	6,7
Huevos	143,14	213,24	49,0
Leche	150,97	170,72	13,1
Lana	70,17	58,65	-16,4

Fuente: MAPA (datos 2024 provisionales)

Industria

La industria muestra una evolución al alza, con producción y afiliados del sector recuperándose, mejorando los resultados negativos del año anterior.

El Índice de Producción Industrial (IPI) se va recuperando y presenta un comportamiento positivo hasta julio con un aumento del 1,4% anual, frente a un descenso medio del 7,3% un año antes en igual período. Para el conjunto de España y en el mismo período, el IPI aumenta un 0,9%.

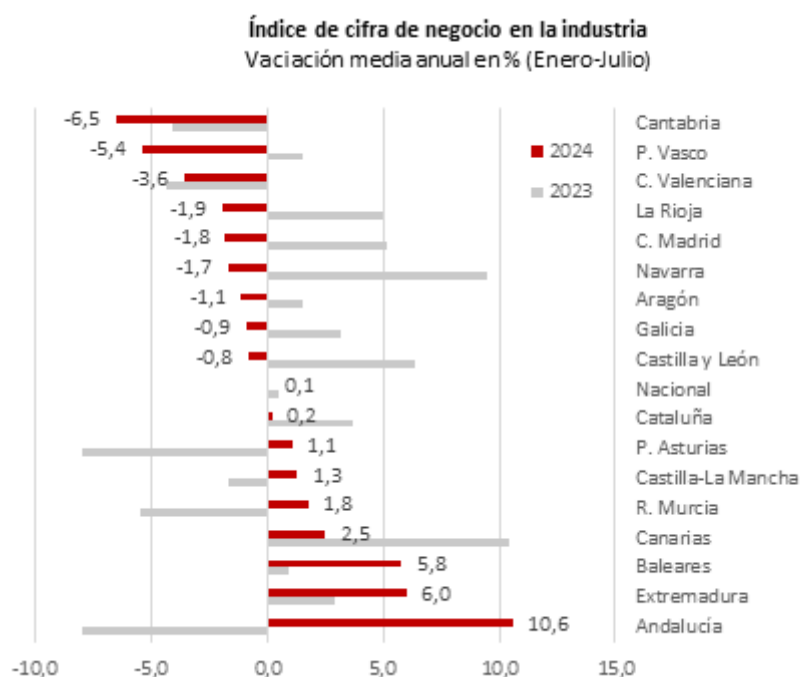


Con datos hasta julio, las ramas en la Región de Murcia que contribuyen al moderado avance de la producción industrial regional, por orden atendiendo a su importancia en el IPI, son: la “industria química” (24,5% anual), “captación, depuración y distribución de agua” (14,3%), “fabricación de productos de caucho y plásticos” (3,2%), “fabricación de vehículos de motor, remolques, semirremolques y otro material de transporte” (10,8%) e “industria de la madera” (2,8%).

En el extremo opuesto, presentan reducción de producción en el conjunto de los primeros siete meses, “producción energía eléctrica y refino de petróleo” (-4,1%), “fabricación de productos metálicos” (-3,6%), “fabricación de muebles” (-2,9%), “fabricación de maquinaria y equipo” (-1%), “fabricación de otros productos minerales no metálicos” (-2,3%) y “fabricación de bebidas” (-8,7%).

La Industria de la alimentación, que supone una cuarta parte de la producción industrial regional, estanca su nivel de producción respecto a un año antes (0,1%).

Otro indicador relevante de la actividad del sector industrial es la **cifra de negocios en la industria**, presentando un aumento medio hasta julio del 1,8% anual, mientras que a nivel nacional se estanca con un 0,1% anual en igual período. Aun sin ser un avance muy sólido, este año mejora en la región el registro del pasado año, cuando debido a la caída de la producción energética y el descenso de sus precios, la cifra de negocio descendió un 5,5% en igual período. Este año la Región de Murcia registra el quinto mejor resultado en lo que va de año en esta variable.



El Indicador de Clima Industrial presentaba hasta agosto un valor medio de -14 puntos (-4,4 puntos a nivel nacional), consecuencia del mayor pesimismo respecto a las expectativas de la producción en los próximos 3 meses. Por su parte, el grado de utilización de la capacidad productiva industrial, con un valor del 60,9% hasta agosto, se situaba 3 puntos por debajo de doce meses antes (64,1%).

Las exportaciones de productos industriales crecieron hasta julio un 0,2% en términos corrientes, resultado algo mejor comparado con el descenso del -0,8% nacional.

Por último y en línea con la lenta recuperación mostrada en el sector, el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la industria aumentó hasta septiembre un 2,2% anual, ritmo superior en 1,7 puntos porcentuales al registrado en el mismo período del año anterior.

Cuadro 12: Indicadores coyunturales por sectores productivos

(Tasas de variación anual %)

	2023	2024*	2023				2024			Último dato	Fecha último dato
			T. I	T. II	T.III	T.IV	T. I	T. II	T.III *		
Actividad											
Afiliados a la Seguridad Social(1)	2,0	2,9	1,5	1,7	2,5	2,5	3,1	3,1	2,4	1,2	sep-24
Agricultura											
Exportaciones productos vegetales	6,5	3,2	9,9	11,0	-7,4	9,4	-2,5	6,7	11,7	11,7	jul-24
Ocupados agrarios	0,3	9,4	-10,7	2,8	16,6	-4,1	10,0	8,9	..	8,9	II TRIM-24
Afiliados S. Social agricultura (1)	-1,1	1,9	-2,3	-1,2	-0,7	-0,1	3,8	2,5	-0,8	-0,8	sep-24
Industria											
IP Industrial. General	-6,2	1,4	-7,5	-6,5	-9,1	-1,2	-0,5	2,2	4,0	4,0	jul-24
IPI Bienes intermedios	-1,9	5,7	-7,5	-6,4	2,9	5,3	7,6	4,0	5,6	5,6	jul-24
Importaciones bienes intermedios	-23,5	3,5	-11,9	-37,0	-27,3	-14,0	-2,8	9,3	5,8	5,8	jul-24
Ocupados industria	-9,2	-3,8	-1,1	-14,0	-12,7	-8,7	-9,1	1,9	..	1,9	II TRIM-24
Afiliados S. Social Industria(1)	1,8	2,2	2,0	1,5	1,5	2,1	1,8	2,2	2,6	2,5	sep-24
Construcción											
Viviendas visadas. Obra nueva	-0,5	1,9	-14,0	21,2	37,9	-27,0	5,0	21,3	-40,2	-40,2	jul-24
Viviendas hipotecadas	-20,1	-6,0	-6,4	-22,0	-23,3	-31,0	-19,2	-0,9	29,1	29,1	jul-24
Precio Vivienda libre (INE)	2,3	6,6	1,7	1,4	2,3	3,8	5,7	7,5	..	7,5	II TRIM-24
Licitación Oficial (SEOPAN)	4,4	-26,9	-66,5	166,4	-59,9	16,8	21,5	-78,2	321,1	96,9	ago-24
Ocupados construcción	13,2	-11,7	22,6	21,8	8,2	1,2	-13,9	-9,3	..	-9,3	II TRIM-24
Afiliados S. Social Construcción(1)	4,9	1,6	6,1	5,7	4,7	3,3	1,9	1,6	1,3	1,3	sep-24
Servicios											
Viajeros establec. turísticos	5,1	5,7	19,7	0,5	1,0	7,6	15,3	2,5	3,2	3,6	sep-24
Pernotaciones establec. turísticos	5,8	4,4	13,0	2,3	3,7	8,2	16,9	-2,5	3,0	8,7	sep-24
Viajeros establec. hoteleros	7,3	6,1	25	4,6	1,2	7,5	11,6	4,9	4,0	0,2	sep-24
Pernotaciones establec. hoteleros	8,2	7,0	28,6	5,8	2,7	7,1	15,3	3,4	5,9	9,7	sep-24
% Grado de ocupación est. hoteleros	47,6	50,0	41,2	50,5	57,1	41,7	42,5	49,2	58,2	54,3	sep-24
Viajeros est .extrahoteleros	-3,1	3,8	-4,0	-14	0,6	7,9	36,9	-7,3	0,7	19,3	sep-24
Pernotaciones est. extrahoteleros	2,5	0,7	-1,7	-4,3	4,9	9,6	18,8	-14,6	-0,6	6,5	sep-24
Transporte aéreo (Pasajeros)	4,6	3,2	15,6	7,1	0,8	3,8	19,9	0,4	1,5	0,7	ago-24
Ocupados servicios	4,5	3,9	2,4	2,3	7,3	5,9	5,5	2,3	..	2,3	II TRIM-24
Afiliados S. Social Servicios(1)	2,5	3,4	1,8	2,1	3,2	3,0	3,4	3,5	3,2	1,3	sep-24
Cifra Negocios Sector Servicios	4,8	2,4	10,0	3,9	1,1	4,6	-0,9	3,3	8,8	8,8	jul-24

(*) Media hasta último dato disponible. (1) Afiliación último día del mes

Fuente: MISSM, AEAT-CREM, INE, MITMA, SEOPAN, AENA

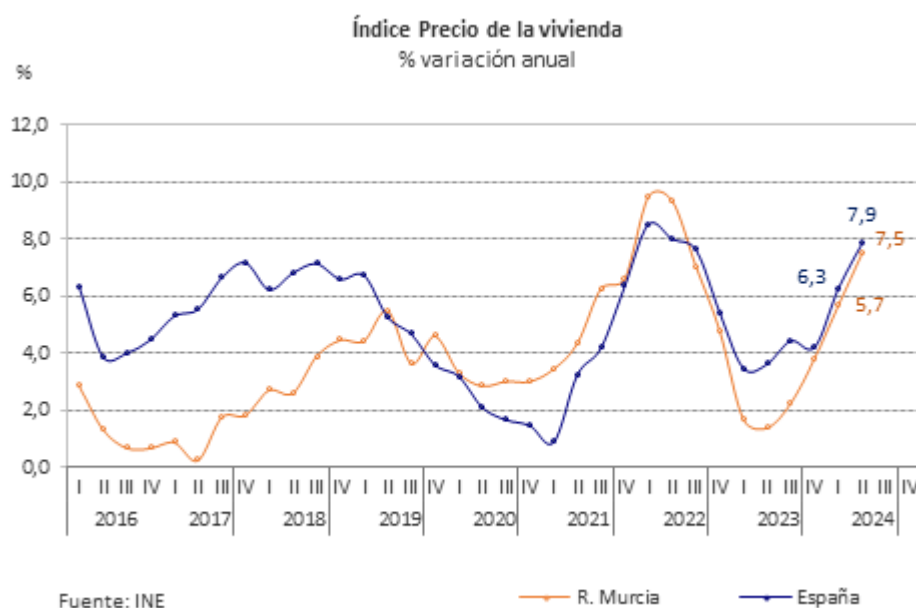
Construcción

El sector de la construcción comenzó este año 2024 con dinámica pausada, tanto en lo que respecta al sector residencial como a la obra pública. Aunque el precio de algunos materiales inputs del sector (áridos, cemento, hormigón, mortero, y prefabricados) se mantuvo creciente en la primera parte del año, el Índice general de costes de la edificación moderó su ritmo de crecimiento hasta julio, hasta un 1,1%, casi una cuarta parte del presentado doce meses antes.

Los indicadores de la **construcción residencial** en la primera mitad de 2024 reflejan una modesta actividad. Por el lado de la oferta, las viviendas visadas de obra nueva, indicador de actividad a futuro del sector, crecen un 1,9% hasta julio, ritmo más moderado que el registrado un año antes (8,4%), las viviendas iniciadas hasta junio retroceden un 6,5% y las viviendas terminadas también en el primer semestre caen significativamente, un 18,2% respecto a doce meses antes, resultado de compararse con un 2023 muy expansivo en ambos casos (inicio y finalización de viviendas).

Por el lado de la demanda, el sector residencial se ha visto beneficiado todavía modestamente por la rebaja de tipos de las hipotecas derivado del recorte del tipo de interés de intervención acordados por el BCE², al que estos créditos se encuentran referenciados. En este sentido, se recuperan lentamente las transacciones inmobiliarias, de modo que la formalización de compraventa de viviendas aumenta hasta julio un 3,5% anual (en el conjunto de España se mantiene en descenso con un -1,4%). De esas formalizaciones, sólo el 20% correspondió a vivienda de nueva construcción.

Con esta tímida recuperación de la demanda junto a la rigidez de la oferta, el precio medio de la vivienda acelera su avance en lo que llevamos de año y, según el INE, anota una subida del 6,6% anual en el primer semestre, lejos del 1,6% alcanzado en los seis primeros meses de 2023, aunque inferior al ritmo nacional (7,1%). En el caso de la Región de Murcia, el precio de la vivienda nueva crece más que el correspondiente a la vivienda de segunda mano (8,3% y 6,4%, respectivamente). El alza del precio de la vivienda, podría eclipsar parcialmente la bajada de los tipos de interés de las hipotecas con las que gran parte de las compras de vivienda se financian.

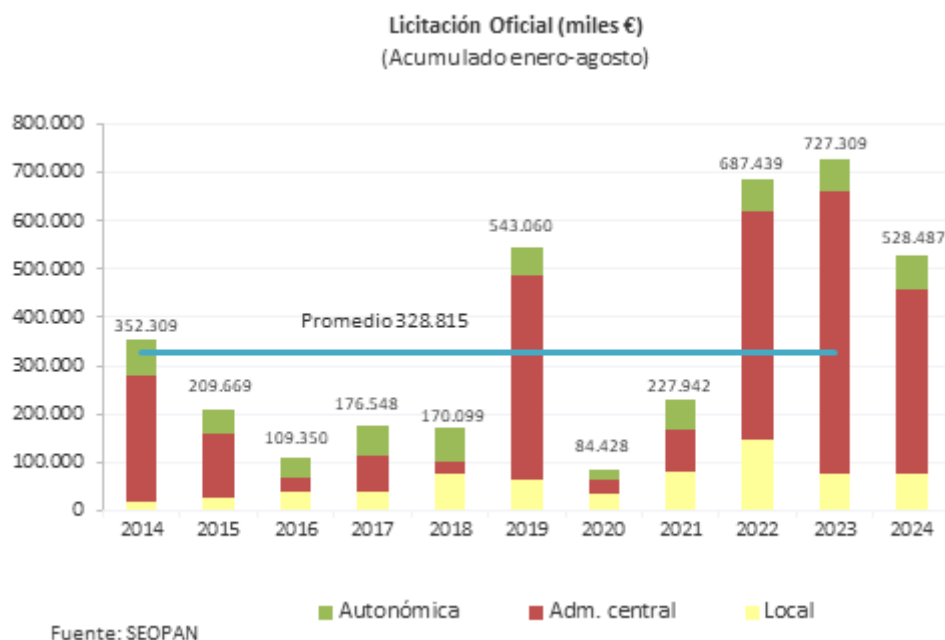


Pese a que la compraventa de viviendas se está animando los últimos meses y se aprecia un avance del 3,6% hasta agosto, el recurso a la financiación hipotecaria para la adquisición de viviendas está descendiendo, lo que puede denotar una mayor proporción de viviendas compradas en efectivo, un hecho habitual entre los extranjeros que adquieren vivienda vacacional. Las hipotecas formalizadas hasta julio descienden un 6% anual, si bien algo menos que la caída del 14,2% doce meses antes en igual período.

Al cierre de 2023, el stock de vivienda nueva sin vender en nuestra región se situó en 19.239, con un descenso del 2,7% anual, lo que contrasta con el aumento en un 0,7% en el conjunto de España. La cifra a 31 de diciembre de 2023 supone el 4,3% del stock total nacional y nos coloca como la cuarta comunidad autónoma con mayor participación en el stock nacional. La reanimación de la demanda y una oferta pausada en lo que va de año 2024 deberá permitir continuar con la tendencia a la baja del stock inmobiliario.



El **segmento de la obra pública** sigue superando casi en un 60% el nivel medio de adjudicaciones de la última década, si bien este año pierde impulso. La concentración entre 2022 y 2023 de altos importes licitados del AVE, entre otras importantes obras, provoca en parte el descenso de este año. Según datos de SEOPAN y con datos hasta agosto, la licitación oficial sumaba 528 millones, un 27,3% menos que un año antes, caída imputable principalmente a la Administración central que es la que ha licitado casi tres cuartas partes del total (380,8 millones y un descenso del 34,7% anual). La Administración autonómica ha licitado 71,6 millones y crece un 6,2% anual, mientras la Administración local, con 76,0 millones adjudicados, presenta un descenso del 1,4%.



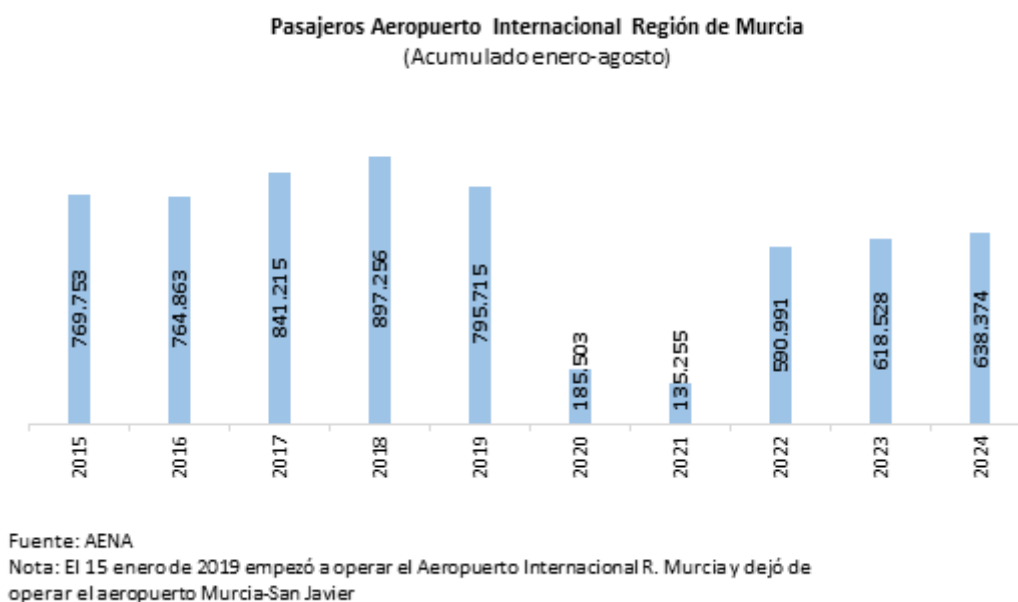
Los datos de afiliación a la Seguridad Social en el sector construcción muestran un ritmo poco expansivo, al igual que lo hacen el resto de indicadores coyunturales del sector y con un crecimiento del 1,6% hasta septiembre, se desacelera casi 4,0 pp. su avance respecto a igual período de un año antes.

Servicios

Las actividades del sector servicios siguieron con un importante dinamismo este ejercicio con carácter general y presenta en el primer semestre un impulso superior al del mismo semestre del año anterior, si bien el comportamiento difiere por ramas y las señales son mixtas.

La cifra de negocio y empleo en el sector, indicadores generales de actividad del mismo, mostraron un tono positivo pero desacelerado en lo que llevamos de año. Hasta julio la cifra de negocio crece un 2,4% anual (5,8% doce meses antes) y un 2,0% la ocupación, 0,4 pp. menos que un año antes, avances similares en ambos casos los registrados a nivel nacional.

El sector transporte muestra comportamientos diferentes, con suave subida en el aéreo, mayor impulso en el transporte por carretera y más reducido en el Puerto de Cartagena por la menor entrada de petróleo crudo. El transporte aéreo de pasajeros registra un aumento anual acumulado hasta agosto del 3,2% anual (10,1% en el conjunto de aeropuertos españoles), aunque todavía no se ha alcanzado el nivel de entradas previo a 2020.

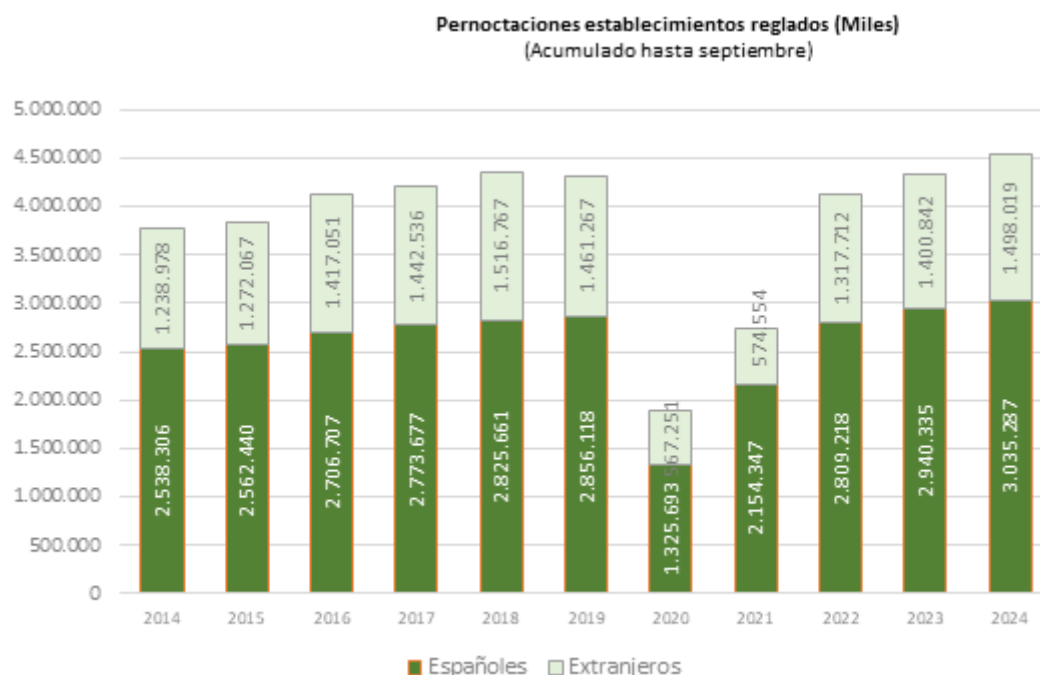


El transporte marítimo de mercancías en el Puerto de Cartagena cae con datos hasta agosto un 2,3% anual acumulado debido a la menor entrada de petróleo y gas (-5,5% descienden los graneles líquidos, casi un 75% de las mercancías totales). Estos es consecuencia de las variaciones de mercados donde la demanda nacional ha sido mayor que las exportaciones y donde se sigue arrastrando la parada en la refinería de Puertollano durante los meses de abril y mayo. Mientras, los graneles sólidos siguen al alza gracias a la llegada de cereales y sus harinas, si bien no llegan a compensar la caída en el movimiento de graneles líquidos.

No ocurre lo mismo con el transporte de mercancías por carretera, que mejora con un aumento del casi 10%, con datos hasta junio.

Los **indicadores turísticos** son positivos y se alcanzan máximos históricos de pernoctaciones y viajeros. En el agregado de establecimientos turísticos reglados hasta septiembre (hoteles, apartamentos turísticos, alojamientos rurales y campings) crecen un 5,7% los viajeros y un 4,4% las pernoctaciones. La Región de Murcia ha alcanzado en 2024 su mayor número de pernoctaciones en establecimientos reglados en los primeros nueve meses de cada año con 4,53 millones de pernoctaciones. Ciñéndonos al turismo en hoteles, el más relevante, las pernoctaciones hoteleras han crecido un 7,0%, muy por encima de lo que crecen las pernoctaciones en el total de establecimientos reglados, observándose cómo las realizadas por extranjeros vuelven a ser más

dinámicas que las de los nacionales (8,6% frente al 6,4% entre nacionales). Más despacio evoluciona el grado de ocupación hotelera, el cual se mantiene en media en torno al 50% y los ingresos por habitación aumentan un 9,0%, algo menos que el ritmo en el conjunto de España (10,5%).



En la rama del comercio minorista se vislumbra recuperación en términos reales. La actividad aumenta hasta agosto un 1,5% anual si se descuenta la compra de combustible en las estaciones de servicio por la bajada de sus precios, tasa similar a la registrada en España (1,6% anual en igual período). Y si hablamos de ventas minoristas totales, el avance es algo más moderado, alcanzando el 0,9% anual en términos reales en nuestra región, e inferior al 1,6% en España para el mismo período.

La información laboral del sector servicios es positiva, en sintonía con la actividad. En conjunto, el número de afiliados a la Seguridad Social en servicios crece en media hasta septiembre un 3,4% anual, equivalente a 14.081 trabajadores más que un año antes. Además, el ritmo de aumento es el mayor registrado en igual período del pasado ejercicio (2,4%).

Al desglosar los afiliados a la Seguridad Social, todas las actividades de servicios registran hasta septiembre aumento de empleo, a excepción de las actividades financieras (0,2%). Registran el mayor dinamismo las ramas relacionadas con “educación” (10,6% anual hasta septiembre), “actividades sanitarias” (6,6%), “transporte” (5,6%) “actividades inmobiliarias” (5,0%), “actividades artísticas” (3,8%) y “hostelería” (3,3%).

Cuadro 13: Afiliados a la Seguridad Social por sectores y ramas (enero-septiembre)

(A fin de mes)	enero-septiembre 2023	enero-septiembre 2024	% var. anual	% var. anual absoluta
TOTAL	634.299	652.613	2,9	+18.314
AGRICULTURA	92.257	93.978	1,9	1.721
INDUSTRIA	83.628	85.474	2,2	1.846
Industrias extractivas	669	654	-2,2	-15
Industria manufacturera	77.128	78.940	2,3	1.812
Suministro de energía	605	608	0,5	3
Suministro de agua	5.225	5.272	0,9	47
CONSTRUCCIÓN	42.183	42.847	1,6	664
SERVICIOS	416.232	430.313	3,4	14.081
Comercio	110.899	111.482	0,5	583
Transporte	30.681	32.399	5,6	1.718
Hostelería	45.100	46.601	3,3	1.501
Información y comunicaciones	10.130	10.327	1,9	197
Actividades financieras	7.565	7.547	-0,2	-18
Actividades inmobiliarias	3.077	3.229	4,9	152
Actividades profesionales	24.608	25.608	4,1	1.000
Actividades administrativas	33.757	34.490	2,2	733
Administración Pública	24.422	24.959	2,2	537
Educación	33.600	37.148	10,6	3.548
Actividades sanitarias	56.605	60.348	6,6	3.743
Actividades artísticas	9.919	10.299	3,8	380
Resto Servicios	15.219	15.450	1,5	231

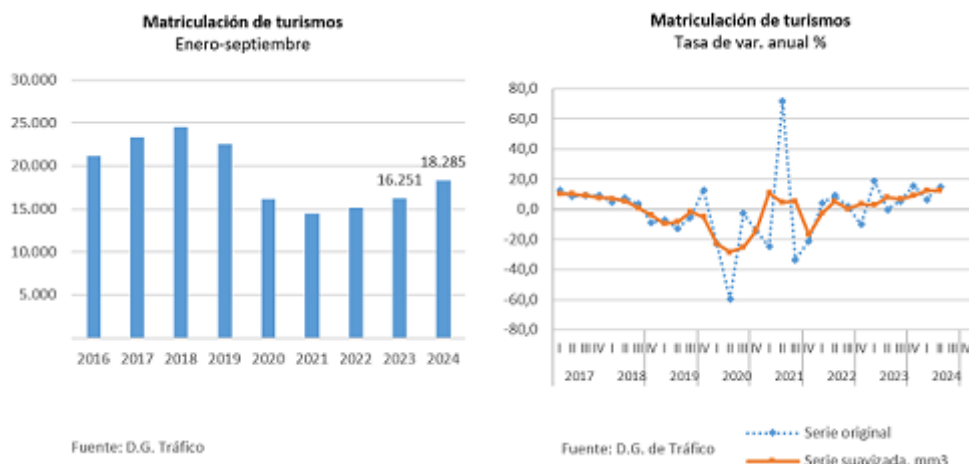
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones Migraciones y elaboración propia.

II.3 Demanda interna

La demanda interna ha seguido creciendo en la primera parte de 2024, impulsada tanto por el consumo como por la inversión, a tenor de lo que avanza la mayoría de indicadores disponibles.

Los indicadores coyunturales del consumo privado, tras mostrar cierta atonía en el primer trimestre, mejoran en el segundo trimestre, empujados por la moderación de la inflación, la fortaleza del empleo, la reducción de los tipos de interés y el aumento de la renta disponible derivado del incremento salarial registrado, que vuelve a crecer en 2024. La inversión también siguió avanzando al inicio de 2024 y pareció mejorar asociada al componente de inversión en equipo ante unas condiciones financieras algo más favorables.

Dentro de los **indicadores coyunturales de consumo**, la matriculación de turismos continuó recuperándose de las caídas acusadas en 2020 y 2021 por factores ajenos a la demanda, y creció hasta septiembre un 12,5% anual, más de 5 pp. superior al avance del año anterior.



Otro indicador que se ha comportado de forma favorable ha sido el de las ventas del comercio minorista, que como se vio al analizar el sector servicios, creció hasta agosto un 1,5% en términos reales (sin estaciones de servicio), frente a una caída del 0,7% anual en el mismo período del año anterior.

Con un comportamiento contrario a los anteriores, se presentan tanto las importaciones de bienes de consumo, que caen un 15,1% hasta julio, como la producción de bienes de consumo, que descienden un 1,5% hasta agosto, lo que podría ser resultado de la inercia de algunos efectos sobre las expectativas de poder adquisitivo y la reestructuración de las decisiones de compra de los consumidores como resultado de la inflación de los dos últimos años, la restricción del crédito y su encarecimiento en igual período.

Cuadro 14: Demanda interna

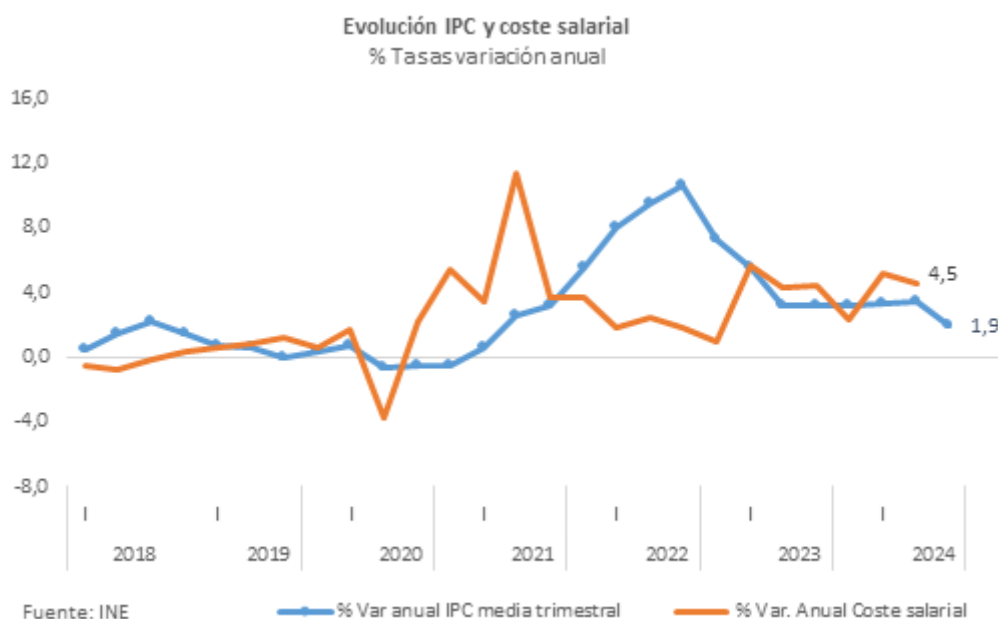
(Tasa de variación anual %)

	2023	2024*	2023				2024			Último	Fecha último
			T. I	T. II	T. III	T. IV	T. I	T. II	T. III*	dato	dato
Demanda Interna											
Gasto consumo											
Matriculaciones turistas	9,3	12,5	18,3	-0,3	5,7	15,5	6,5	15	15,8	7,5	sep-24
Ventas comercio por menor deflac. sin ES	0,5	1,5	-1,5	-0,7	0,4	3,6	0,1	1,3	3,7	3,7	ago-24
Coste salarial por persona y mes	4,1	4,8	5,7	4,3	4,4	2,3	5,1	4,5	..	4,5	II T-24
IPI Bienes de Consumo	-1,8	-1,5	1,2	-0,7	-5,6	-1,5	-6,3	2,2	-0,1	-6,1	ago-24
Importaciones de bienes de consumo	2,8	-15,1	25	7,7	-9,5	-7,2	-15,4	-16,5	-9,6	-9,6	jul-24
Gasto en inversión											
Importaciones de bienes de capital	10,6	14,3	0	29,2	-13,9	30	17,2	10,1	20,2	20,2	jul-24
IPI Bienes de equipo	1,7	2,3	7,9	-4,3	5,9	-1,7	0,2	6,8	-1,9	-7,2	ago-24
Matriculación vehículos industriales	13,8	8,6	1,2	18,5	20,3	15,2	43,6	20	-30,2	0	sep-24
Viviendas visadas. Obra nueva	-0,5	1,9	-14	21,2	37,9	-26,6	5	21,3	-40,2	-40,2	jul-24
Licitación Oficial (SEOPAN)	4,4	-26,9	-66,5	166,4	-59,9	16,8	21,5	-78,2	321,1	96,9	ago-24

(*) Media hasta último dato disponible.

Estas tendencias tienen lugar en un contexto donde confluyen factores como una creación de empleo en el primer semestre de mayor intensidad que un año antes (2,5% anual frente a 1,4% en media anual en el primer semestre de 2023), una inflación que ha continuado moderándose a lo largo de 2024, llegando a situarse en un 1,1% en septiembre y ello junto a un incremento de

los costes salariales en el primer semestre del 4,8% anual y un incremento salarial pactado en convenio del 3% hasta agosto. Ambos factores han mejorado el poder adquisitivo respecto a los dos ejercicios previos de elevada inflación, principalmente 2022.



Por el lado de **la inversión**, los indicadores de inversión en equipo mostraron una evolución mucho más favorable que los relativos a inversión en construcción:

- El IPI de bienes de equipo registra un avance medio hasta agosto del 2,3%, lo que contrasta positivamente con su equivalente en el conjunto de España, que cae un 0,3%. Además, presenta una evolución acelerada y de estar casi estancado en el primer trimestre se acelera hasta casi el 7% en el segundo.
- Por su parte, el grado de utilización de la capacidad productiva en la industria de bienes de inversión se situó alcanzó al 90,6% de su capacidad en el primer semestre, 1,0 pp. superior al del año previo.
- Otro indicador de la inversión es la matriculación de vehículos industriales, variable que aumenta hasta septiembre un 8,6% anual, un ritmo considerable aunque inferior al registrado doce meses antes (13,2%).
- Los indicadores de inversión en construcción se mostraron débiles, con caídas en viviendas iniciadas (-6,5%) y licitación oficial (-26%), mientras las viviendas visadas, indicador a futuro del sector, presentan un moderado avance del 1,9% con datos hasta julio.

El stock de crédito en manos del sector privado (hogares y empresas) en nuestra región, se sitúa a mitad de 2024 en 24.304 millones €, 128 millones por debajo del existente a finales de 2023, un 0,5% inferior. Esto parece indicar que los flujos de financiación al sector privado tanto para consumo como para inversión han mostrado una cierta mejoría, en un contexto de leve reducción de los tipos de interés, pero no retornan a tasas positivas.

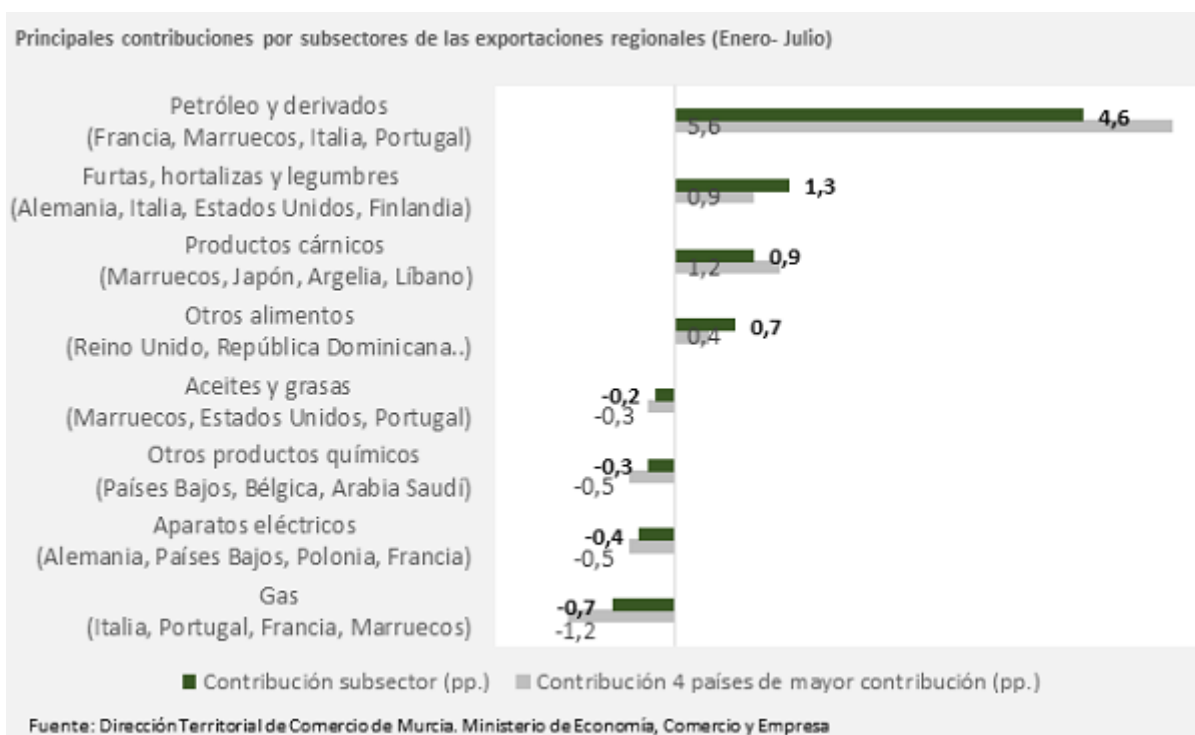
Según la última "Encuesta de préstamos bancarios" de ámbito nacional, los criterios de concesión de préstamos a las empresas se mantuvieron estables en el segundo trimestre, aunque se endurecieron ligeramente para los hogares, y no se espera que estos experimenten cambios relevantes en el tercer trimestre. Por su parte, la demanda de préstamos aumentó de manera generalizada por primera vez desde 2021.

II.4 Demanda externa

En un contexto de actividad económica en recuperación a escala global, aunque todavía débil en las economías europeas, los intercambios de bienes con el resto del mundo han mostrado mayor pulso en 2024, con información disponible hasta julio. La Organización Mundial de Comercio (OMC) prevé un crecimiento del comercio del 2,6% en 2024, superando el bache registrado el año previo cuando el comercio internacional cayó un 1,2%.

El mejor comportamiento del sector exterior contribuye muy positivamente al crecimiento de la economía regional. En la Región de Murcia y según datos de la AEAT, sobre los que se aplica la metodología del CREM, las exportaciones aumentan hasta julio un 3,7% y las importaciones un 1,2% anual. Con estas cifras, nuestra región habría aportado el 3,8% de las exportaciones nacionales y el 3,5% de las importaciones nacionales en el conjunto de los siete primeros meses del año. Estos resultados son mejores que los conseguidos en el conjunto nacional, donde se ha dado un descenso del 0,9% entre las exportaciones mientras las importaciones se contraen un 1,7%, en términos nominales.

Según las cifras del CREM y en términos nominales, en el conjunto de los siete primeros meses del año, las exportaciones en la Región de Murcia se han situado en 8.758 millones de euros, de las cuales las ventas exteriores energéticas crecen un 9,7%, casi una cuarta parte del total exportado y las no energéticas crecen un 2% anual. Las exportaciones de “petróleo y sus derivados”, seguido de “frutas, hortalizas y legumbres” y “productos cárnicos”, son los tres principales subsectores que con más fuerza impulsaron nuestras exportaciones. En sentido contrario, “gas”, “aparatos eléctricos” y “otros productos químicos”, tuvieron las mayores contribuciones negativas, restando fuerza a las exportaciones hasta julio.



Del análisis por secciones y dentro de las exportaciones no energéticas, destacan por su aumento anual hasta julio las correspondientes a “animales vivos y productos del reino animal”, que crecen un 10,1% anual, “industria de alimentación” (8% anual), “metales” (6,7% anual), “productos de la industria química” (4,7% anual) y “productos vegetales”, con un crecimiento del 3,2% anual, sección que representan el 29% del total exportado por la región en el período. En sentido contrario, destacan los descensos hasta julio en las exportaciones de “máquinas” (9,4%) y “plásticos” (-0,3%).

Cuadro 15: Resumen comercio exterior CREM-AEAT

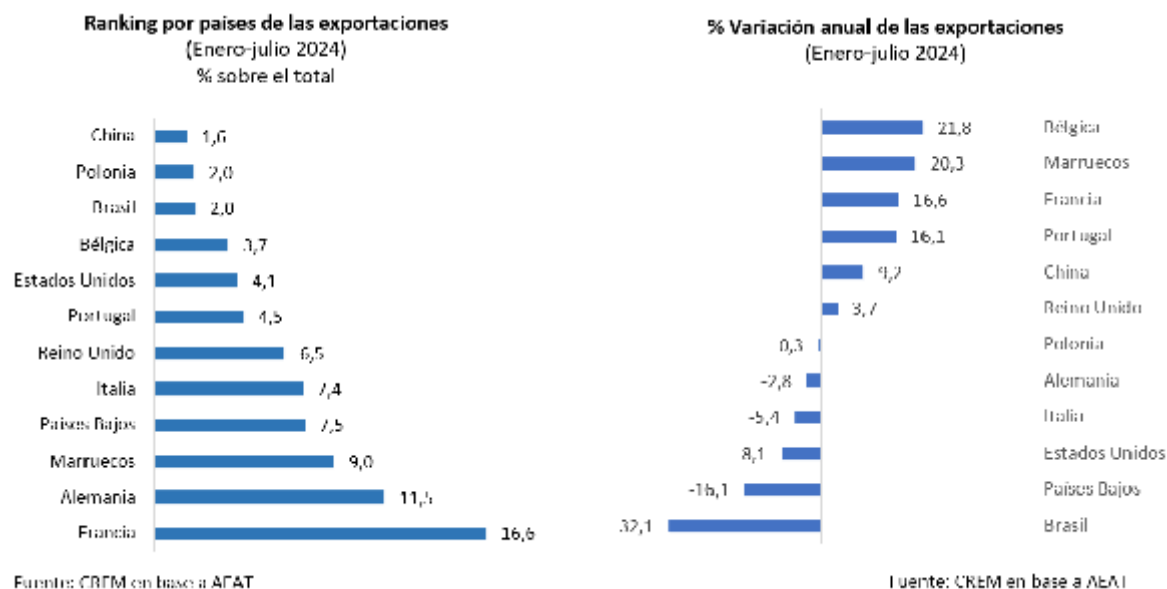
(Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario)

	2022	2023	2024*	2023				2024		
				T.I	T.II	T.III	T. IV	T.I	T.II	T.III*
Sector exterior (aduanas)										
Exportaciones totales (VOLUMEN)	1,9	-4,1	8,5	1,0	-9,5	-4,3	-3,1	9,9	4,5	-1,5
Exportaciones totales (NOMINAL)	24,1	0,8	3,7	17,2	-4,5	-5,8	-2,0	0,9	2,8	16,1
Bienes de consumo	9,9	4,9	4,8	12,9	6,7	-2,2	1,4	-1,3	8,2	13,8
Consumo alimenticio	8,2	4,7	4,7	11,7	7,3	-3,1	2,0	-0,8	7,8	12,9
Bienes de capital	16,1	8,6	-3,3	56,3	-5,4	0,7	-0,9	1,7	-6,9	-7,4
Bienes intermedios	43,0	-3,9	3,0	19,8	-15,0	-9,2	-5,6	3,4	-2,7	21,1
Exportaciones energéticas	85,1	-4,2	9,7	52,4	-22,4	-8,9	-17,9	5,0	8,9	34,2
Exportaciones no energéticas	12,0	2,4	2,0	9,0	1,4	-4,5	3,5	-0,4	1,3	11,8
Exportaciones a la UE-27	24,6	10,5	3,4	23,6	12,6	-4,2	11,0	0,0	3,4	15,4
Exportaciones fuera de la UE-27	23,4	-11,8	4,1	8,7	-24,0	-7,9	-19,5	2,5	1,9	17,2
Importaciones totales (VOLUMEN)	28,0	-10,3	4,4	-9,9	-12,7	-9,4	-8,0	5,5	4,2	0,5
Importaciones totales (NOMINAL)	73,1	-19,8	1,2	-7,8	-31,3	-25	-11,3	-3,9	5,5	4,1
Importaciones totales de la UE-27	37,2	-9,1	-7,0	-14,7	-12,8	1,3	-8,2	-11,3	-4,2	-3,5
Importaciones totales extracomunitarias	84,4	-22,3	3,5	-5,8	-35,5	-29,7	-12,1	-2	8,5	6,3
Importaciones totales energéticas	106,2	-26,8	4,9	-15,1	-43,3	-32,1	-9,4	-3,5	14,2	5,2
Importaciones totales no energéticas	35,4	-7,8	-3,6	4,7	-8,4	-11,5	-14,2	-4,4	-4,8	2,7
% Tasa de cobertura total	74,9	94,2	101,3	99,4	102,0	87,5	88,1	104,4	99,5	97,7
% Tasa de cobertura energética	29,2	38,1	40,4	42,2	37,7	41,3	31,7	45,9	36,0	37,9
% Tasa de cobertura no energética	154,3	171,4	185,9	178,3	177,7	154,8	173,9	185,8	189,1	176,9

(*) Datos hasta julio en el conjunto de 2024 y de julio en el III trimestre.

Fuente: CREM en base a los datos del CREM

Por destino geográfico, las ventas de la Región de Murcia al mercado de la UE crecen en los primeros siete meses del año un 3,4%, destacando el fuerte impulso de las destinadas a Francia (16,6% anual), principalmente frutas frescas y agrios, como melones y limones, carnes (bovino y porcino), combustibles y materias plásticas, siendo las ventas a este país el 17% del total exportado. Por el contrario, también dentro del área, caen las exportaciones a Alemania (-2,8%), caída asociada a un retroceso de las ventas de materias plásticas y sus manufacturas y de maquinaria de acero y hierro, país que representa el 11,5% del total exportado por la región y que sigue siendo nuestro segundo mejor cliente comercial; a Italia descienden un 5,4%, exportaciones que representan el 7,4% del total exportado y cuya caída deriva principalmente del descenso de las ventas de combustible y aceites minerales (-24,1%), y a Países Bajos (-16,1%), con un peso sobre el total exportado del 7,5%.



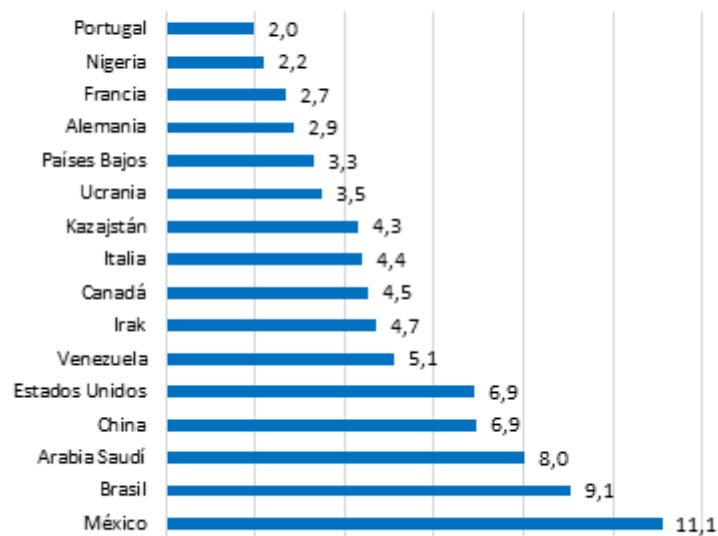
Ya fuera de la Unión Europea, las exportaciones al Reino Unido aumentaron un 3,7% anual (el 6,5% del total de ventas al exterior), aumento concentrado en legumbres y hortalizas, frutas y conserva de fruta y verdura que suponen una tercera parte de la totalidad de exportaciones al país; las destinadas a Marruecos, aumentaron un 20,3% (y el 9% del total exportado que lo convierten en nuestro tercer principal cliente en lo que va de año), sobre todo de combustible y aceite mineral y animales vivos (ovino); y las dirigidas a China aumentan un 9,2% y escalan en importancia hasta representar el 1,6% del total exportado, con un importante incremento en carne y en combustibles y aceites minerales.

Las importaciones ascendieron a 8.649 millones de euros hasta julio, un 1,2% por encima del año anterior a la misma fecha. El aumento de las importaciones energéticas en un 4,9% anual, y que suponen el 57% del total, determina mayoritariamente el avance de nuestras compras al exterior, ya que las importaciones no energéticas presentaron una caída del 3,6%.

En efecto, muchas de las secciones no energéticas y con peso en el total importado caen, destacando: las importaciones de productos vegetales (-7,8% anual hasta julio), productos de la industria alimentaria (-18,7%), plásticos (-4,9%), metales (-5,4%) y animales vivos (-21,9%). Por el contrario, aumentan las compras de máquinas (10,1%) y productos de la industria química (18,5%).

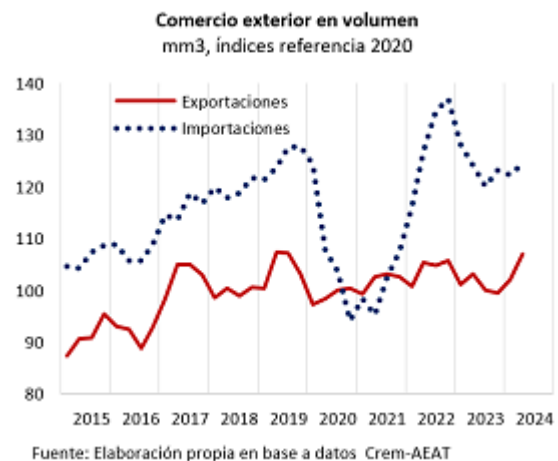
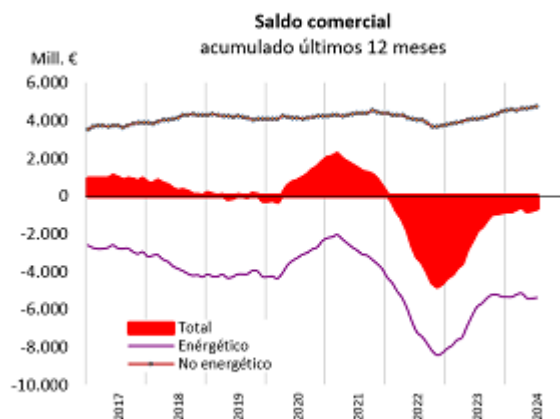
Nuestros principales proveedores en lo que va de año han sido México, Brasil, Arabia Saudí, a los que compramos principalmente combustibles, mientras China y Estados Unidos presentan una mayor diversificación en productos importados.

Ranking por países de las importaciones
(Enero-julio 2024)
% sobre el total



Fuente: CREM en base a AEAT

Resultado de la evolución de los flujos comerciales con el exterior, se ha pasado de un déficit de 98,6 millones hasta julio del año anterior, a un superávit de 108,4 millones en la actualidad, lo que se ha debido en gran parte a la mejora del componente no energético, que aumenta considerablemente su tradicional superávit gracias al incremento de lo exportado (2,0%), mientras se redujeron las compras (-3,6%).



Deflactadas las series de comercio exterior con los índices de valor unitario (IVUS), las exportaciones reales crecieron un 8,5% hasta julio, destacando el avance en términos reales de los bienes intermedios (14,2% hasta julio), donde se incluye gran parte de los productos energéticos. Por el lado de las importaciones aumentaron un 4,4% en términos reales, destacando aquí la subida en casi un 21% hasta julio de los bienes de capital. Los precios de exportación (IVUS de exportaciones) hasta julio se redujeron un 4,4%, mientras los precios de importación (IVUS de importaciones) cayeron un 3,1% asociado en gran parte a la caída de los precios de la energía en 2024.

Este comportamiento de nuestro comercio exterior se ha dado en un contexto en el que hasta agosto el euro ha mantenido relativa estabilidad, de modo que en media se ha depreciado un 0,54% respecto al dólar en el último año, con una cotización de 1,09 €/\$, subiendo ligeramente con ello el precio de algunas materias primas que cotizan en dólares.

Así y hasta septiembre, el precio de las materias primas no energéticas en dólares según “The Economist”, aumenta un 2,3% anual hasta esa fecha, con retroceso entre los alimentos (-0,6%) y aumento entre los productos industriales, tanto metales (0,9%) como especialmente los no metales (12,8%).

II.5 Mercado de trabajo

El dinamismo en la actividad económica regional ha venido acompañado de una favorable evolución del mercado laboral, con máximos de empleo y tasa de paro en retroceso.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA), el empleo mantuvo un notable dinamismo en los **tres primeros trimestres de este año** con un aumento del 2,6%, equivalente a 17.400 ocupados más que un año antes. El número de activos moderó su avance hasta 1,8% anual en media, lo que unido a la evolución del empleo condujo a un descenso en el número de parados y a una tasa de paro situada en el 12,5% en media en lo que va de año, 7 décimas por debajo de la estimada un año antes.

El ritmo de aumento del empleo en el período de análisis, fue superior al registrado en el conjunto de la economía española (2,2%), y nuestra región contribuyó con el 3,7% del empleo creado en el conjunto nacional.

Por ramas de actividad y en media anual hasta el tercer trimestre, la mayor parte de los ocupados se crearon en servicios, con un aumento del 3,4% anual, equivalente a 15.700 nuevos ocupados y en el sector agricultura, con un crecimiento del 9,7% y 7.200 empleos más que un año antes. Mientras tanto, se estanca el empleo en industria (0,3% y casi 200 empleos más) y cae en construcción (-12,7% y 5.700 empleos menos).

Por situación profesional, el colectivo de *no asalariados* se reduce un 13,3% anual (-14.120 ocupados menos), lo que se compensó holgadamente con el incremento en un 5,6% entre el colectivo de *asalariados*, los cuales representan el 86,5% del empleo regional y supusieron 31.550 empleos más que en el mismo semestre del año anterior. *Por tipo de contrato entre los asalariados* y con datos hasta el tercer trimestre, se observa un crecimiento mayor entre los asalariados con contrato indefinido (6,4% anual), mientras los asalariados con contrato temporal, rompiendo la tendencia descendente iniciada en el primer trimestre de 2022, crecen de forma consecutiva los tres primeros trimestres del año (2,3% hasta el tercer trimestre). Esto llevó a que la ratio de temporalidad se situara en el 18,6% en el período estudiado, 0,6 pp. por debajo del nivel observado doce meses antes, pero todavía superior a la tasa de temporalidad nacional en el mismo período (16,0%).

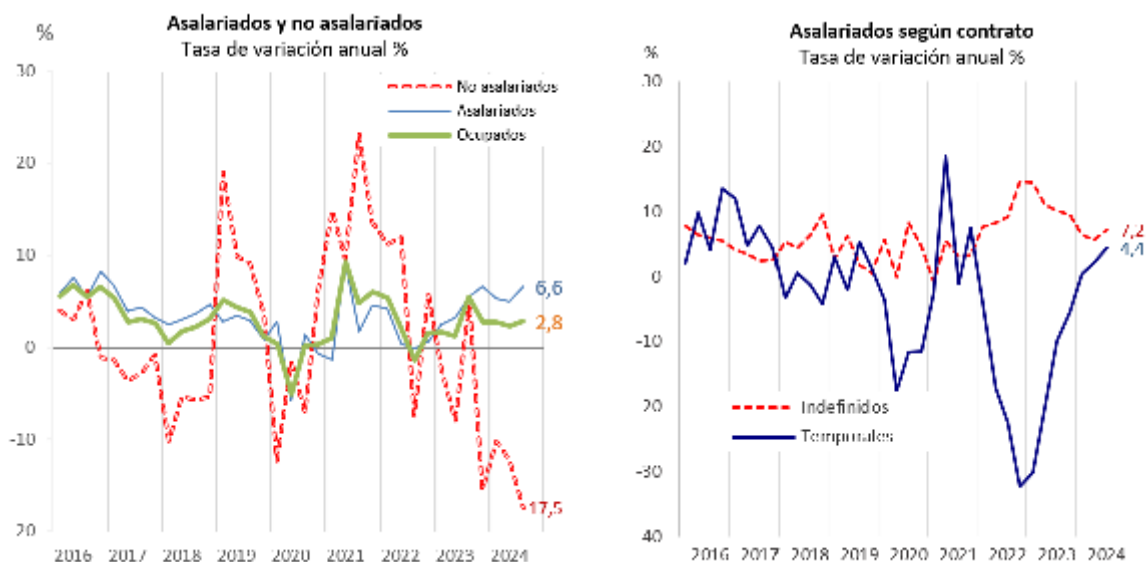
Cuadro 16: Mercado de trabajo

(Tasa variación interanual %, salvo indicación en contrario)

	2022	2023	2023*	2024*	2023				2024			Último dato
					T.I	T.II	T.III	T.IV	T.I	T.II	T.III	(personas o %)
Activos	0,5	1,8	2,1	1,8	1,6	1,2	3,5	0,9	1,9	2,5	1,0	787.770
% Tasa actividad mayor 16 años	59,6	59,6	59,7	60,0	59,3	59,4	60,4	59,3	59,4	60,1	60,3	60,3
Ocupados	1,9	2,8	2,8	2,6	1,6	1,3	5,5	2,7	2,8	2,3	2,8	693.670
Por situación profesional												
Asalariados	1,2	4,4	3,7	5,6	2,4	3,2	5,5	6,6	5,3	5,0	6,6	605.600
Indefinidos	9,9	11,3	11,9	6,4	14,5	11,1	10,1	9,6	6,4	5,7	7,2	489.850
Temporales	-19,2	-17,4	-20,0	2,3	-30,1	-20,1	-9,9	-5,4	0,5	2,1	4,4	115.750
% Tasa de temporalidad	23,8	18,9	19,2	18,6	18,5	19,7	19,5	17,8	17,6	19,1	19,1	19,1
No asalariados	5,1	-5,5	-2,0	-13,3	-2,3	-8,0	5,3	-15,5	-10,1	-12,3	-17,5	88.070
% asalariados/ocupados	83,1	84,5	84,1	86,5	83,6	84,4	84,2	85,7	85,7	86,7	87,3	87,3
Por grupos de edad												
De 16 a 19 años	32,0	-3,5	8,0	32,7	-23,4	-1,6	51,7	-34,8	26,5	32,3	36,3	12.400
De 20 a 24 años	5,8	6,5	7,4	11,4	4,3	9,6	8,3	3,6	-0,6	7,7	26,2	49.200
De 25 a 54 años	1,1	2,1	2,5	0,6	2,5	0,4	4,8	1,0	1,2	1,0	-0,4	494.600
De 55 y más años	2,5	4,5	2,1	6,2	-1,3	2,4	5,2	11,5	9,0	4,2	5,7	137.500
Por nivel de formación												
Estudios primarios e inferior	5,0	0,2	-3,8	22,8	-5,5	-5,9	0,4	12,5	20,0	28,1	20,0	57.600
Estudios secundarios	7,3	-0,4	0,9	-1,5	2,6	-1,5	1,6	-4,2	-3,0	-3,7	2,3	376.400
Estudios superiores	-6,4	8,5	7,3	4,7	1,7	7,7	12,6	11,8	8,4	5,9	0,4	259.700
Por sectores												
Agricultura	4,4	0,3	1,9	9,7	-10,7	2,8	16,6	-4,1	10	8,9	10,2	79.800
Industria	-2,7	-9,2	-9,4	0,3	-1,1	-13,9	-12,7	-8,7	-9,1	1,9	8,5	83.410
Construcción	-8,0	13,2	17,3	-12,7	22,6	21,8	8,2	1,2	-13,9	-9,3	-14,7	36.720
Servicios	3,3	4,5	4,0	3,4	2,4	2,3	7,3	5,9	5,5	2,3	2,4	493.730
Parados	-7,2	-4,2	-2,0	-3,7	1,7	0,7	-7,6	-11,0	-3,3	3,9	-10,9	94.110
Por tiempo búsqueda de empleo (% sobre total)												
Menos de 1 año	58,9	66,5	66,1	62,5	65,2	64,6	68,3	67,9	59,9	61,5	66,3	66,3
Larga duración (1 año o más)	41,0	33,5	33,9	37,5	34,8	35,3	31,6	32,0	40,1	38,6	33,6	33,6
Muy larga duración (2 o más años)	29,8	20,3	20,7	24,3	22,7	20,1	19,2	18,9	25,1	24,4	23,3	23,3
% Tasa de paro	13,6	12,8	13,2	12,5	13,6	12,5	13,5	11,5	13,0	12,6	11,9	11,9
P% Femenina	15,8	15,0	15,5	14,4	16,6	13,7	16,1	13,7	14,8	16,0	12,6	12,6
P% Menores de 25 años	28,9	28,7	28,7	28,0	31,7	27,6	26,7	28,5	31,2	28,6	24,2	24,2
Paro registrado	-14,9	-5,0	-4,6	-8,0	-2,1	-3,9	-8,0	-6,0	-9,1	-8,3	-6,3	78.985
Afiliados Seg. Social (fin mes)	2,8	2,0	1,9	2,9	1,5	1,7	2,5	2,5	3,1	3,1	2,4	644.944

(*) Hasta III trimestre

Fuente: INE (EPA), SEPE y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

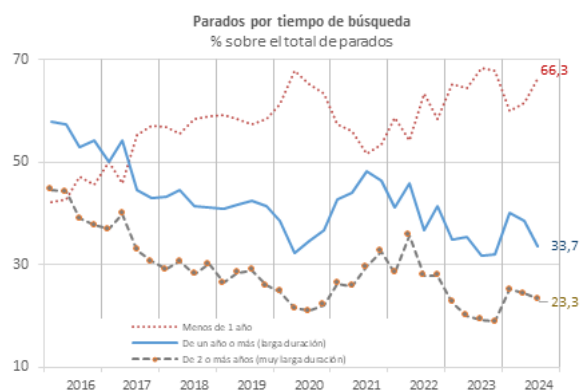


Por colectivos, el repunte del empleo fue más intenso entre las mujeres (crecen un 5% anual), que entre los varones (0,8% anual) con datos hasta tercer trimestre. Por edades, todos los grandes grupos registran aumentos. El mayor incremento anual se dio entre los más jóvenes, grupo de 16 a 19 años, con un 32,7% anual, equivalente a 2.200 personas, seguido por los jóvenes de 20 a 24 años, con un 11,4% anual, equivalente a 4.300 ocupados más de dichas edades. Destaca el incremento entre los mayores de 55 años del 6,2% anual (7.900 ocupados más), un grupo que puede presentar en principio más problemas a la hora de encontrar trabajo, por lo que este dato es muy positivo.

Por nivel educativo, se creó más empleo en términos relativos entre el colectivo con estudios más bajos (22,8% anual y 11.500 empleos más), seguido de aquellos que contaban con estudios superiores (4,7% anual, equivalente a 11.600 ocupados más), de modo que en términos absolutos se crearon los mismos empleos en ambos colectivos. El único nivel educativo donde descendió fue entre los que poseían estudios intermedios o secundarios (-1,5% anual y 5.600 empleos menos), habitualmente con amplias opciones de empleabilidad.

La **población activa** registró un avance anual del 1,8% (13.700 entradas al mercado), acelerándose el ritmo particularmente en el segundo trimestre. Este impulso de los activos, unido a un aumento menor entre la población en edad de trabajar (1,3%), origina que la tasa de actividad aumente 3 décimas y se sitúe en el 60,0% en media anual, el cuarto mayor nivel por Comunidades Autónomas, tras Baleares, Madrid y Cataluña y un punto porcentual más alta que la tasa de actividad media nacional (58,9% hasta tercer trimestre).

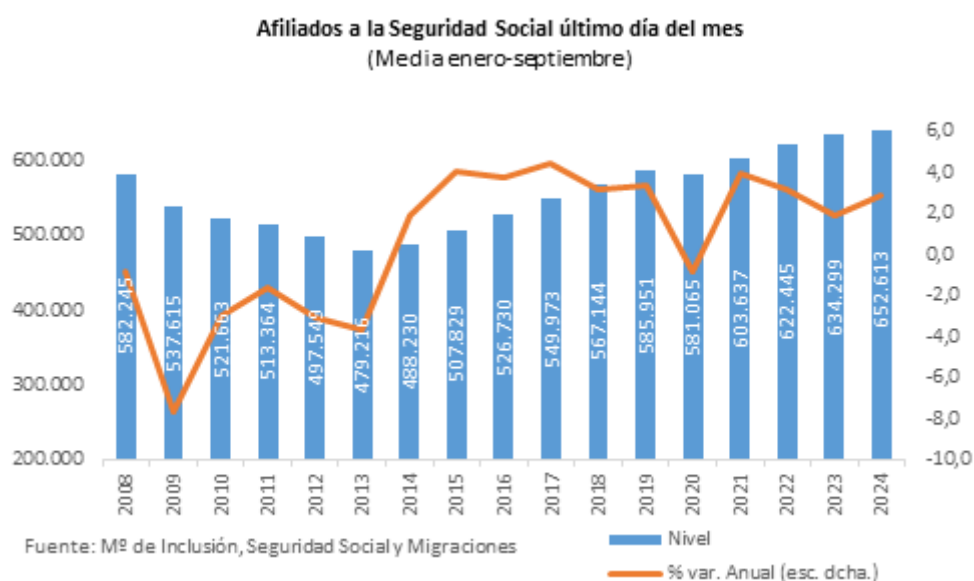
En el conjunto de los tres trimestres transcurridos, el **paro estimado** se redujo un 3,7%, equivalente a 3.700 personas menos paradas en el último año, alcanzando la cifra de los 97.600 efectivos. Por sexo, descendió el número de parados hombres (-4,1%) y de forma algo menos intensa entre el colectivo de mujeres (-3,3%); por edad, subió entre los jóvenes menores de 25 años y se compensó con la caída entre los mayores de esta edad; por tiempo de búsqueda de empleo y en términos de lo que representan respecto al total de parados, descendió el ratio entre aquellos que llevan buscando empleo menos de 1 año (62,5% del total, 3,6 pp. inferior al mismo período del año anterior), mientras aumenta el *paro de larga duración*, 1 año o más buscando empleo (37,5% del total y 3,6 pp más que un año antes), y el *paro de muy larga duración*, 2 o más años buscando empleo, grupo que pasa a representar el 24,3% del paro total, también 3,6 pp. superior al del año previo, si bien inferior a la media nacional (24,6%). Por el lado positivo, la evolución en los dos últimos trimestres del año ha sido ido mejorando, tanto para la proporción que representan los parados de larga duración, como los de muy larga duración.



La **tasa de paro** se sitúa en media anual en el 12,5%, siete décimas de punto por debajo de la existente un año antes (13,2%). Por sexo, se dio una reducción de la brecha entre hombres y mujeres al bajar la tasa de paro femenina 1 punto (hasta el 14,4% en el promedio de los tres primeros trimestres) mientras la masculina se redujo la mitad, 5 décimas (hasta el 10,9%).

En paralelo al retroceso de los parados según la EPA hasta septiembre (-3,7% en media), el paro registrado del Servicio Público de Empleo Estatal descendió un 8,0% en el mismo período, caída que duplica la estimada en la EPA.

Con una evolución más alineada, si el empleo estimado por la EPA creció a un ritmo del 2,6% entre el primer y tercer trimestre de este año 2024, los afiliados a la Seguridad Social lo hicieron a un ritmo ligeramente superior, 2,9% en el mismo período y 0,3 pp. superior al registro nacional (2,6%). Este avance en los afiliados a la Seguridad Social del 2,9% anual representa una aceleración respecto al ritmo conseguido un año antes (1,9%), también en sintonía con el mejor ritmo de la actividad económica.

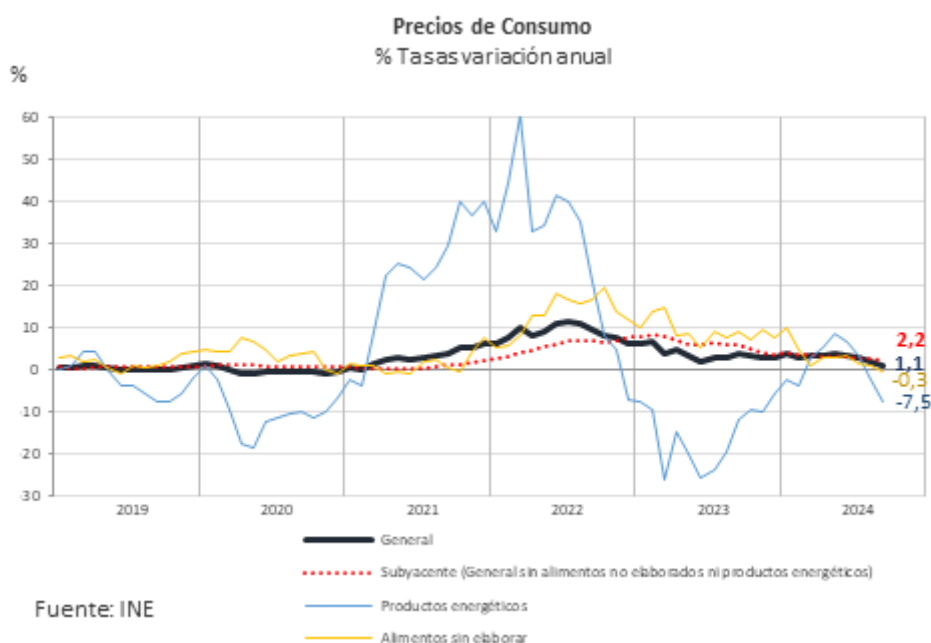


Por último, en lo que llevamos de 2024, pareció atemperar el peso la contratación indefinida en el total de contratos, que se situó en el 55,6%, ocho décimas menos que un año antes en igual período. Con datos hasta octubre se registran 486.808 contratos nuevos, cifra un 8,7% inferior a la registrada en media en los diez primeros meses de 2023.

II.6 Precios y salarios

Tras un año 2023 en el que la inflación media se situó en el 3,7% y que se caracterizó por fuertes descensos de precios en productos energéticos y altas inflaciones en alimentos, el año 2024 se inició con una tasa de inflación del 3,6%. En mayo, tras unos meses moderándose, volvió a repuntar hasta el 3,8% impulsada por el encarecimiento de la electricidad y los carburantes y

desde entonces se ha ido frenando hasta situarse en el 1,1% en septiembre, último dato disponible y la menor inflación desde principios de 2021.



En el conjunto de los nueve primeros meses del año la inflación media se ha situado en el 2,9%, un punto inferior a la existente en el mismo período del año anterior. El mayor recorte de la inflación se ha producido en el tercer trimestre y se ha debido, al igual que en el conjunto nacional, a la menor inflación en los precios alimenticios, tanto elaborados como no elaborados y a la caída de los precios de productos energéticos.

La *inflación subyacente*, agrupación de los componentes más estables de los precios, ha presentado una inflación media del 3,0% con datos hasta septiembre, 3,8 pp inferior a la del año anterior.

A lo largo del año se ha ido moderando trimestre a trimestre, alcanzando en septiembre una tasa anual del 2,2%, dos décimas inferior a la nacional (2,4%). En septiembre, de sus componentes, los servicios presentan una tasa del 3,3% anual, la inflación más elevada dentro de la subyacente, pese a que se modera dos décimas gracias a partidas ligadas a turismo y paquetes turísticos. Los bienes industriales no energéticos (BINE) repuntaron una décima en septiembre, situándose en el 0,4% anual, grupo que mantiene una inflación contenida en el transcurso del año. Por último, los alimentos elaborados, bebidas y tabaco, recortan 0,9 pp. su inflación anual, hasta el 1,9%, encadenando ya cuatro meses con descensos mensuales consecutivos, por lo que parece que las presiones inflacionarias están finalizando en este grupo. Cabe mencionar en este grupo por su alta repercusión en el pasado, el precio del aceite, que en septiembre crece un 3,1% anual, más de 15 puntos inferior al incremento del 19% anual en agosto.

Respecto a los componentes más volátiles, la inflación media de los alimentos sin elaborar hasta septiembre se ha situado en el 2,9%, 6,5 pp. inferior a la existente en el mismo período del año anterior (9,4%). A lo largo del año esta inflación se ha ido reduciendo con intensidad, llegando al mes de septiembre con una inflación del -0,3% anual, consecuencia del descenso en frutas y legumbres y hortalizas. Por último, los productos energéticos registraron una inflación media del 1,0% hasta septiembre, dibujando una tendencia descendente en el tercer trimestre y llegando al septiembre con una caída anual del 7,5% por la bajada de precio en los combustibles y la electricidad.

Cuadro 17: Precios al consumo y coste laboral

(% Tasa de variación anual)

	2023	2023	2024	2023				2024			Último
		Media enero-sept	Media enero-sept	TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	dato*
Inflación general (100,0%)	3,7	3,9	2,9	5,6	3,2	3,2	3,2	3,3	3,5	1,9	1,1
Inflación subyacente (84,8%)	6,2	6,8	3,0	8,1	6,4	6,1	4,3	3,6	3,1	2,4	2,2
Servicios (43,5%)	4,3	4,4	3,8	4,2	4,2	4,7	3,9	4,3	3,9	3,3	3,3
Industriales sin p. energéticos (22,0%)	3,7	4,5	0,6	6,7	3,8	3,2	1,3	0,6	0,7	0,4	0,4
Alimentos elaborados, B y T (19,3%)	12,2	13,7	4,0	16,9	13,3	11,0	8,1	5,2	4,2	2,7	1,9
Alimentos sin elaborar (6,2)	9,0	9,4	2,9	12,8	7,1	8,4	8,1	5,1	3,0	0,6	-0,3
Productos energéticos (9,1%)	-15,9	-18,1	1,0	-15,3	-20,4	-18,6	-8,3	-1,2	6,8	-2,3	-7,5
Coste salarial por persona y mes	4,1	4,9	4,8	5,7	4,3	4,4	2,3	5,1	4,5	..	4,5
Coste laboral por persona y mes	5,0	5,6	4,9	5,5	5,7	5,5	3,5	5,4	4,4	..	4,4

(*) Septiembre en IPC y II trimestre en Encuesta Trimestral de Coste laboral. Fuente: INE. Entre paréntesis, ponderaciones regionales 2024

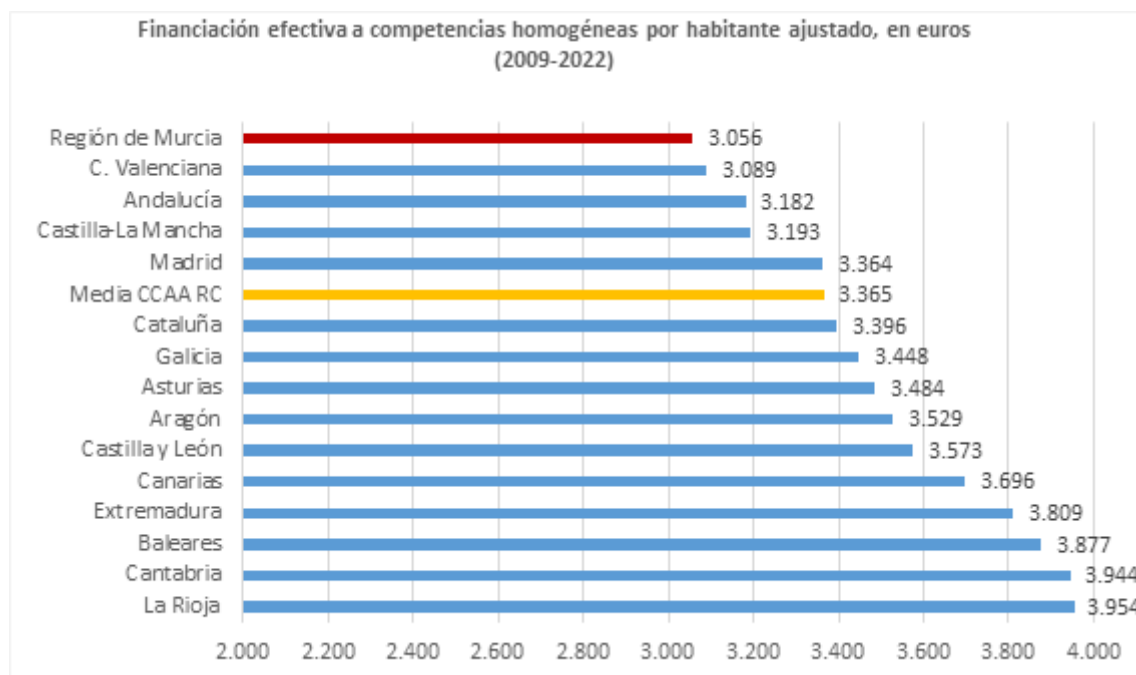
Las **previsiones de inflación para 2024**, una vez conocido el dato de septiembre, se han visto revisadas a la baja, estimando ahora que se alcanzará una inflación media del 2,6% en el conjunto del año, con un pequeño repunte hasta diciembre, lo que responde por un lado a que no se prevé que sigan bajando los productos energéticos, pero también y en menor medida, a los efectos a partir del 1 de octubre y hasta diciembre del cambio de tributación desde el 0% al 2,0% en el IVA los alimentos básicos y en otros alimentos, una vez terminado el plazo prorrogado en junio pasado de reducción del IVA para contener la inflación.

La remuneración de los trabajadores ha continuado creciendo en 2024 a buen ritmo y superando la inflación media (2,9% inflación media hasta septiembre), lo que ha permitido aumentar la capacidad de comprar e impulsar el consumo. El coste salarial mensual por trabajador en el primer semestre de 2024 asciende a 1.978 euros, un 4,8% más que un año antes, mientras en el conjunto nacional ha crecido un 4,1%. Esto nos permite converger con la media nacional, donde se ha dado un coste salarial de 2.280 euros en el primer semestre y nos situamos un 13,2% por debajo del coste salarial medio nacional. En este período, adelantamos a Canarias en coste salarial, avanzando una posición entre las comunidades autónomas.

La negociación colectiva recoge igualmente el aumento de los salarios para aquellos trabajadores afectados por convenio. Hasta septiembre se registra un incremento salarial del 3,0% en la Región de Murcia, exactamente el mismo incremento que el firmado para el conjunto nacional, lo que coincide con lo que se fija en el Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva actualmente vigente para 2024.

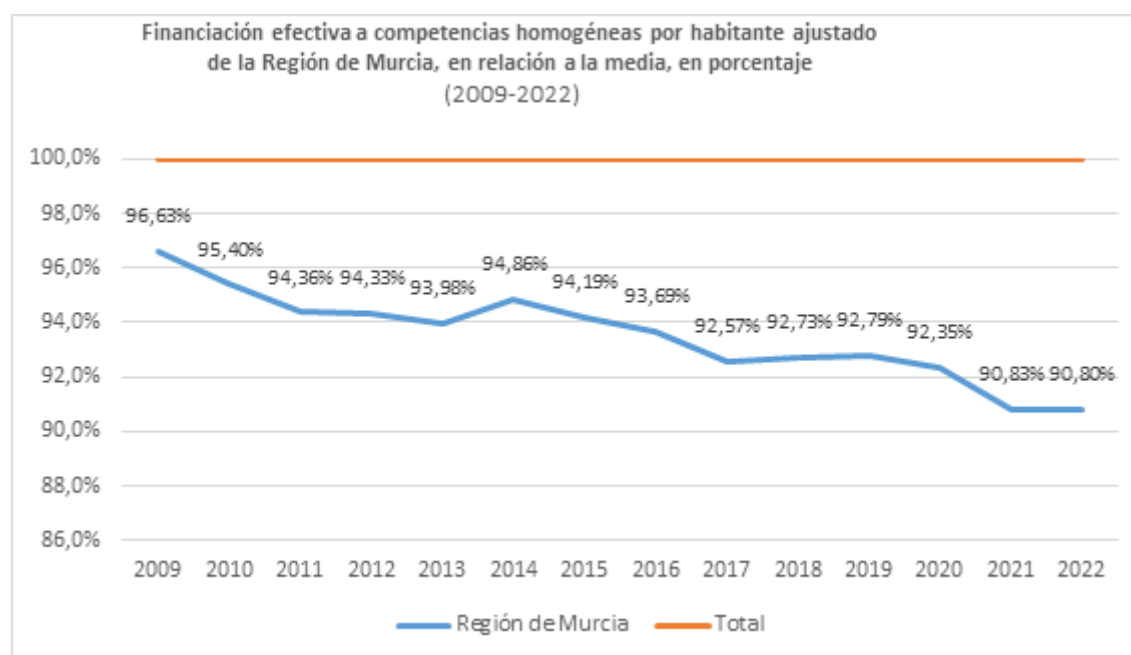
II.7 Financiación autonómica

La Región de Murcia vuelve a situarse como la peor financiada de España en términos de recursos por habitante ajustado, conforme a los datos de la liquidación del Sistema de Financiación Autonómica del ejercicio 2022 hechos públicos por el Ministerio de Hacienda. A partir de dicha información, la Fundación de Estudios de Economía Aplicada (FEDEA) calcula que la brecha entre la comunidad mejor y la Región de Murcia es cercana a los 900 euros per cápita. Así, se perpetúa una situación de infrafinanciación que arranca en 2009, año de inicio del vigente Sistema de Financiación Autonómica (SFA). Con 3.056 euros, la financiación per cápita de la Región de Murcia es 22,78 puntos inferior a la de La Rioja, la que más recursos ha recibido en 2022 por habitante ajustado, y 9,29 puntos por debajo de la media de comunidades autónomas de régimen común.



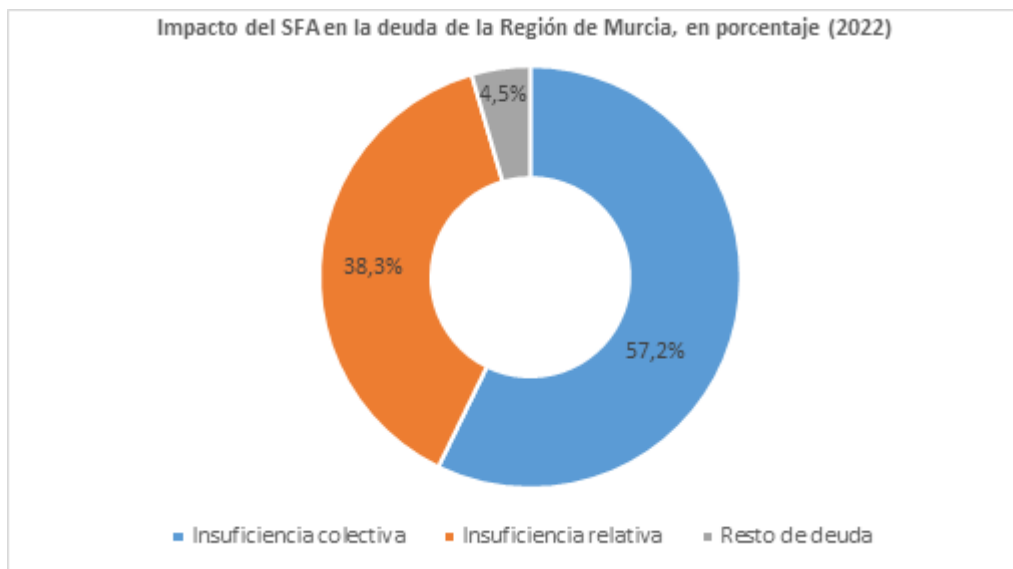
Fuente: FEDEA (2024)

Además, se observa cómo el diferencial de la Región de Murcia con respecto al promedio es cada vez mayor, incrementándose desde 3,47 pp. en 2009, hasta casi 10 pp. de 2022, lo que contribuye a un creciente agravio en términos de financiación de los servicios públicos fundamentales en comparación con el resto de comunidades.



Fuente: FEDEA (2024)

Tal y como señala el Ivie (2024), esa infrafinanciación relativa a la que se ha hecho referencia es la responsable de un 38,3% del volumen de la deuda regional hasta 2022. A ella hay que sumar la infrafinanciación colectiva que, en el caso de la Región de Murcia habría supuesto un 57,2% de dicha deuda. De esta forma, la insuficiencia global de recursos del SFA y la infrafinanciación relativa con respecto a la media son las causas del 95,5% de la deuda regional.



Fuente: Ivie (2024)

¹ Empleamos las estimaciones de la AIReF para poder comparar con otras comunidades autónomas, a falta de los datos del INE de 2023 de CRE. Además, las estimaciones de la AIReF son compatibles con las del INE.

² A lo largo de 2024 el BCE ha acordado tres bajadas. En total 0,75 pp., dejando el tipo de interés de intervención hasta el 4 octubre en el 3,7 %. El BCE ha anunciado que no descarta un nuevo recorte antes de que finalice el año.

III. Escenario macroeconómico de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia 2024- 2025

Previsiones de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia:

El escenario macroeconómico 2024-2025 recoge las previsiones de las principales variables económicas en las que se basan los Presupuestos Generales de la Región de Murcia para 2025 y cuenta con el [aval de la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal \(AIReF\) de fecha 30 de octubre \(informe 49/24\)](#), en cumplimiento del artículo 14 de la L.O 6/2013 de 14 de noviembre de creación de la AIReF.

Cuando estamos a la espera de la publicación del dato de crecimiento regional de **2023** del INE, según nuestras estimaciones la economía de la Región de Murcia creció un 2,2% y superó las previsiones iniciales. Este crecimiento, coincidente con el estimado por la AIReF en julio pasado, es una décima superior a la previsión que se hizo el año anterior en el Escenario Macroeconómico de los Presupuestos 2024 de la CARM.

Para 2024 se prevé una expansión gradual donde la economía regional crecería un **2,8%**, cuatro décimas superior al crecimiento previsto por el gobierno nacional para España (2,4%) y muy superior al estimado para la eurozona por la Comisión Europea (0,8%) y la OCDE (0,7%). Por otra parte, desde comienzos del año, la economía de la Región de Murcia ha continuado mostrando un sólido crecimiento en un contexto de moderación gradual del crecimiento económico entre nuestros principales socios comerciales. Según estimaciones propias, en el primer semestre del año se ha crecido a un ritmo medio del 2,6% anual, un ritmo que la AIReF eleva hasta el 2,8% en el mismo período, el cuarto más alto por Comunidades Autónomas y que según nuestras previsiones se aceleraría hasta el 3,0% en la segunda parte del año. El crecimiento regional en 2024 se sustenta tanto en el consumo privado como en el repunte de la inversión, lo que ha venido unido a unas exportaciones que crecen en términos reales cerca del 9% hasta julio. Por el lado de la oferta destaca la pujanza de los servicios, que muestran una trayectoria muy favorable vinculada al sector turístico.

Para 2025 se prevé que el PIB suavice su ritmo de crecimiento hasta el **2,5%**, lo que nos situaría tres décimas por encima de la previsión para España del Banco de España (2,2%) y también de nuevo muy superior al estimado por la Comisión Europea para la Eurozona (1,4%). El dinamismo económico ha venido acompañado de crecimiento del **empleo**. Las previsiones actuales contemplan que el empleo en términos de EPA, tras crecer un fuerte 2,8% en 2023, casi se mantiene dicho ritmo en 2024 con un avance del 2,7% y avanza hasta el 3,0% en 2025. La tasa de paro se estima que se situará en el 12,0% en 2024, reduciéndose 1,6 puntos más en el conjunto de 2025 (hasta el 10,4%). Dada la reducción constante prevista a lo largo del año, terminaría 2025 con una tasa de paro de un dígito, hecho que no ocurre desde 2008. Si utilizamos la afiliación a la Seguridad Social para medir el empleo, se aprecian comportamientos diferentes a los sugeridos por la EPA, ya que en este caso para 2024 se acelera el crecimiento anual y se alcanza el 2,5% y en 2025 continúa el avance, si bien de forma más moderada, hasta el 1,0%. En relación a los **precios al consumo**, el escenario contempla una inflación media anual del 2,6% en 2024, que se reduciría hasta el 2,1% en 2025, lo que nos deja en torno al objetivo de inflación (2%).

Cuadro 18. Escenario macroeconómico. Previsiones de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia

Tasa de variación anual %, salvo indicación en contrario

		Previsiones			
	2022	2023	2024	2025	
PIB real ⁽¹⁾	4	2,2	2,8	2,5	
PIB nominal (millones de €) ⁽¹⁾	35.809,50	38.866,40	41.153,30	43.110,10	
Deflactor del PIB ⁽³⁾	4,7	6,2	3	2,2	
PIB nominal ⁽¹⁾	9,4	8,5	5,9	4,8	
		Previsiones			
	2022	2023	2024	2025	
Empleo EPA ⁽²⁾	1,9	2,8	2,7	3	
Afiliados a la Seguridad Social (fin de mes) ⁽²⁾	2,8	2	2,5	1	
Tasa de paro % ⁽²⁾	13,6	12,8	12	10,4	
IPC (media anual)	8,8	3,7	2,6(2)	2,1(2)	

Fuente: Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Transformación Digital, INE y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

(1) Previsiones de PIB de la Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Transformación Digital

(2) Previsiones de la Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Transformación Digital (datos actualizados con EPA III trimestre).

(3) Deflactor nacionales en 2023 (INE) y 2024-2025 (Banco de España, septiembre 2024)

[Nota: Enlace a las metodologías del modelo del crecimiento del PIB y de las variables del mercado laboral.](#)

Previsiones de otras instituciones:

Para 2024 las previsiones de PIB regional fluctúan entre el 2,0% estimado tanto por Funcas como por Hispalink y el 3,4% estimado recientemente por BBVA Research, siendo la estimación central del 2,6%, dos décimas por debajo de la previsión de la Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Transformación Digital, pero dentro de la horquilla.

Para 2025 contamos con las previsiones de BBVA Research, según las cuales el crecimiento se modera hasta el 2,7%, superior al avance estimado para España (2,4%) y las de Hispalink, que plantean un panorama de reactivación económica que llevaría a un crecimiento regional del 2,4%, en este caso coincidente con su previsión nacional. Las estimaciones de la Consejería de Economía, Hacienda, Fondos Europeos y Transformación Digital muestran un avance del 2,5%, en este caso una décima inferior al dato de consenso (2,6%).

Cuadro 19. Previsiones de crecimiento de PIB de otras instituciones

Tasa de variación anual %

	R. MURCIA			ESPAÑA			Fecha actualiz.
PIB	2023	2024	2025	2023	2024	2025	
Ceprede	2,0	2,8	-	2,5	2,6	-	sep-24
BBVA Research	2,3	3,4	2,7	2,7	2,9	2,4	oct-24
Hispalink	2,2	2,0	2,4	2,5	2,2	2,4	jun-24
Funcas	1,8	2,0	-	2,5	2,5	1,8	jun-24
Consenso PIB (promedios anteriores)	2,1	2,6	2,6				
Cuadro Macroeconómico R. Murcia	2,2	2,8	2,5				

Cuadro 20. Previsiones de crecimiento de empleo de otras instituciones en términos de EPA

Tasa de variación anual %

	Fecha última actualización	R. MURCIA		ESPAÑA	
		2024	2025	2024	2025
BBVA Research	22-oct-24	2,8	2,8	2,2	2,1
Funcas	jul-24	1,6	-	2,2	-
Hispalink (Equipo Universidad de Murcia)	jun-24	1,7	1,3	-	-
Cuadro Macroeconómico R. Murcia⁴	25 oct-24	2,7	3		

Este escenario se encuadra un año más en un contexto con un alto grado de incertidumbre, tanto por la invasión de Ucrania, como especialmente por la escalada bélica en Oriente Próximo y su complicado entorno, lo que podría generar perturbaciones en los mercados energéticos. Este shock podría llevar a romper la senda bajista en los precios y de los tipos de interés de referencia, senda que se viene dando en los principales bancos centrales, que son factores positivos que ahora están reactivando las economías.

Supuestos de base del escenario macroeconómico:

- La actividad económica comenzó a recuperarse en la primera mitad de 2024 en la Eurozona tras un año 2023 caracterizado por un débil crecimiento. Las previsiones regionales se enmarcan en esta ligera aceleración del crecimiento económico, hasta el 0,7% en 2024, que aumentaría hasta el 1,3% en 2025, seis décimas superior al previsto para este año.
- Entre nuestros mercados europeos de exportación resalta la mejora prevista en Alemania para 2025, tras dos años con una economía estancada y unos resultados ligeramente mejores que en el año previo en Francia (1,2%), Italia (1,1%) y Reino Unido (1,2%).
- El precio del petróleo, según las últimas proyecciones del BCE, se espera que se sitúe en torno a los 83\$/barril de media en 2024 y se modere hasta los 76,1\$/barril en 2025.

Cuadro 21. Entorno internacional y supuestos técnicos del escenario

Tasa de variación anual %, salvo indicación en contrario

	Previsiones		
	2023	2024	2025
PIB			
Mundo	3,1	3,2	3,2
Euro Zona	0,5	0,7	1,3
Francia	1,1	1,1	1,2
Alemania	-0,1	0,1	1
Italia	1	0,8	1,1
España	2,5	2,8	2,2
Reino Unido	0,1	1,1	1,2
Supuestos técnicos BCE:			
Precio petróleo (\$/barril)	83,7	83,2	76,1
Precio gas natural (€/Mwh)	40,6	34,2	41,1
Tipo de cambio dólar/euro	1,08	1,09	1,1

Fuente: OCDE Previsiones Económicas Intermedias (septiembre 2024) y BCE (septiembre 2024).

³Los modelos de previsiones fueron actualizados el 25 de octubre.

⁴Estimaciones actualizadas con la EPA del tercer trimestre, por lo que no serían estrictamente comparables con otras fuentes.

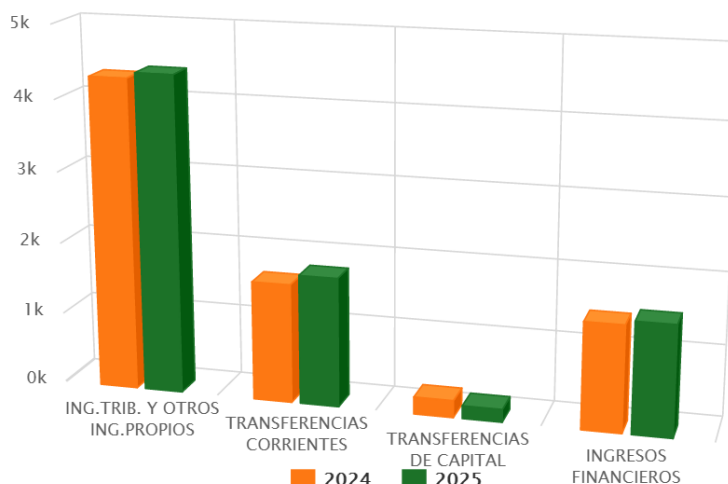
LOS PRESUPUESTOS PARA 2025 UNA VISIÓN GLOBAL

GRANDES CIFRAS DEL PRESUPUESTO

Los Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma para 2025 ascienden a **7.941,67 millones de euros**, lo que representa un aumento del 3,03% respecto al ejercicio 2024.

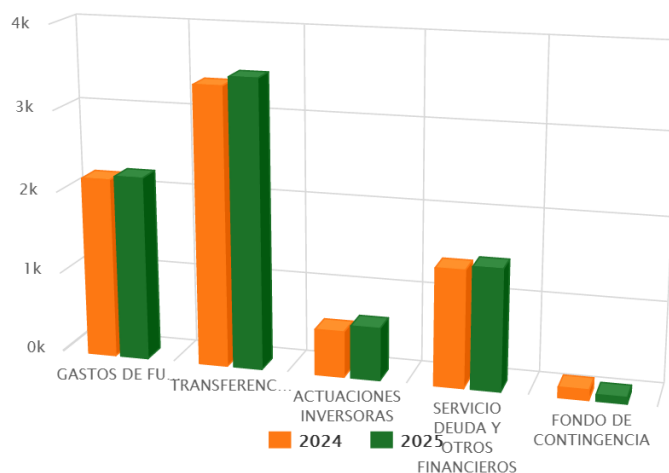
La previsión de **ingresos no financieros** para 2025 sube un 2,71% respecto al ejercicio anterior, hasta una cifra de **6.395,14 millones de euros**. Este importante incremento se centra en los ingresos del Sistema de Financiación Autonómica, que crecen 119,08 millones de euros, un 2,47% respecto a 2024. En cambio, las ayudas procedentes de la Unión Europea descienden un 30%, debido fundamentalmente a la desaparición de los ingresos procedentes del correspondientes al Fondo REACT-EU.

Presupuesto de ingresos (millones de euros)



Por otro lado, los **gastos no financieros** aumentan en 2025 un 3,76%, alcanzando la cifra de **6.725,9 millones de euros**. Esta variación se debe al incremento de un 2,19% de los gastos de funcionamiento y al incremento del 3,44% de las transferencias corrientes. Por su parte, las actuaciones inversoras aumentan un 13,31%, y las actuaciones de "Servicio de la deuda y otros financieros" lo hacen en un 3,05%.

Presupuesto de gastos (millones de euros)





PGCARM25