



El moment econòmic de les Illes Balears

dicembre 2023

TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL VAB A PRECIOS CONSTANTES (%)

	2022 (e)				2023 (a)		
	I	II	III	IV	I	II	III
Islas Baleares	10,2	27,9	14,1	5,5	6,5	4,8	2,9
Mallorca	11,1	30,7	15,8	5,9	6,9	5,0	2,8
Menorca	2,2	14,0	6,9	3,2	4,5	2,1	2,5
Pitiusas	9,8	23,6	10,3	3,9	4,8	4,8	3,6

a: avance e: estimación

Fuente: elaboración propia

El crecimiento de las Illes Balears en el tercer trimestre de 2023 llega al 2,9% interanual. A pesar de que todas las islas suavizan los incrementos, el dinamismo se encuentra en cualquier caso por encima de la media española. El sector servicios, impulsado por la actividad turística, presenta los resultados más positivos, mientras que la industria continúa registrando caídas. El mercado laboral refleja la prolongación de la temporada turística. Finalmente, la inflación disminuye las subidas en el octubre.

La **economía mundial** continúa enfrentándose a los retos de la inflación persistente y al impacto de las condiciones financieras más restrictivas. Según la OCDE, el crecimiento del PIB del 2023 (2,9%) será más fuerte del que se esperaba hasta ahora, pero la moderación en que ha entrado lleva la previsión para el 2024 al 2,7%. La previsión para el 2025 se sitúa en el 3,0%. En los EE.UU., el consumo privado y la inversión se moderarán como respuesta a las condiciones monetarias más restrictivas y se prevé que el PIB real crezca un 2,4% el 2023, un 1,5% el 2024 y un 1,7% el 2025. En cuanto a China, el crecimiento económico se irá debilitando entre 2023 y 2025 (5,2%, 4,7% y 4,2% respectivamente). En Japón, la variación del PIB se mantendrá entre uno y dos puntos porcentuales. El precio del petróleo Brent retrocede a principios de diciembre y se sitúa por debajo de los 80 \$/barril.

En el **Reino Unido** el gasto privado sustituirá el consumo y la inversión del gobierno como principal motor del crecimiento, favorecido por la reducción de las presiones de los precios. Esto hará que el crecimiento del 2023 y 2024 permanezca por debajo del 1% y no será hasta el 2025 cuando se supere este umbral, según la OCDE.

El crecimiento del PIB de la **zona euro** se retardará hasta el 0,6% el 2023 antes de fortalecerse gradualmente hasta el 0,9% el 2024 y el 1,5% el 2025, en conformidad con la OCDE. Hay que tener en cuenta que el crecimiento interanual del tercer trimestre fue nulo y el intertrimestral cayó una décima. Alemania tiene una tasa de variación de PIB de un -0,4% en el tercer trimestre en comparación con el mismo periodo de 2022, lo cual deja la previsión para el 2023 en un





El moment econòmic de les Illes Balears

-0,1%, que se vuelve positiva para el 2024 (0,6%) y 2025 (1,2%). Francia e Italia, con un 0,6% y un 0,1% de tasa interanual en el tercer trimestre respectivamente, tienen previsiones similares para el 2024 (0,8% y 0,7%) y el 2025 (1,2% en ambos casos).

España presenta uno de los avances de PIB más altos de la Unión Europea en el tercer trimestre de 2023 (1,8% interanual y un 0,3% intertrimestral). Desde la perspectiva de la demanda, el gasto en consumo final aumenta un 1,6% interanual y la formación bruta de capital lo hace en un 1,9%. Los principales sectores económicos presentan tasas positivas, que oscilan entre el 2,7 % de la agricultura, la ganadería y la pesca hasta el 0,5% de la industria.

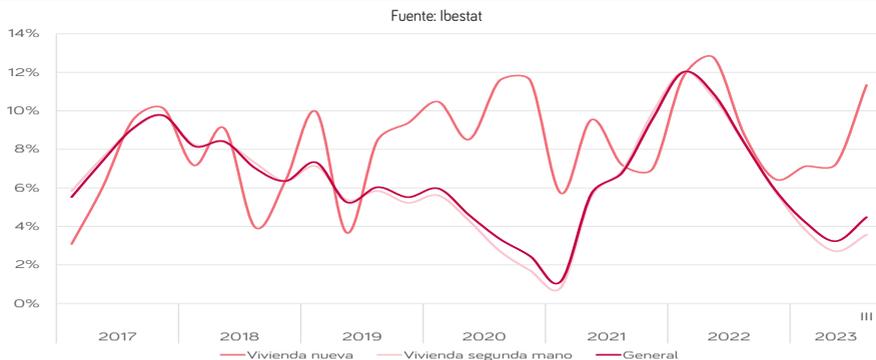
En el tercer trimestre del 2023, la economía de las **Illes Balears** sube un 2,9% en términos interanuales. Mallorca y las Pitiusas continúan mostrando el mayor dinamismo con crecimientos de aproximadamente tres puntos, mientras Menorca se mantiene en el 2,5%.

El alargamiento de la temporada turística durante el mes de noviembre incide en las buenas cifras del mercado de trabajo de las Illes Balears. De este modo, la afiliación media se ha situado en 492.981 afiliaciones en el mes de noviembre, un 3,3 % por encima de la cifra del 2022. Se trata de un nuevo récord histórico de afiliación en un mes de noviembre.

Se encadenan veinticinco meses consecutivos con máximos históricos de ocupación. En el conjunto nacional se da también un incremento de la afiliación, en este caso del 2,6%. Por otro lado, el mes de noviembre cierra con 32.942 personas en situación de paro, lo que supone una caída interanual del -9,7%. Se trata de la cifra más baja de paro en un mes de noviembre de toda la serie histórica. El paro cae en todas las islas, excepto en Formentera (36,7%), y sobre todo en Mallorca (-10,1%), seguida de Menorca (-9,3%) y Eivissa (-8,3%). En el conjunto de España, el paro muestra un descenso interanual del -5,1%. Finalmente, se registran 24.416 nuevos contratos en el mes de noviembre, de los cuales el 67,0% han sido indefinidos, por encima de la media nacional (41,5%). De hecho, las Illes Balears es la comunidad autónoma con el mayor porcentaje de contratación indefinida.

En el tercer trimestre el VAB de la **industria y la energía** cae un -2,0% respecto del mismo trimestre de 2022. La producción industrial en octubre, después de cuatro meses en negativo, remonta tanto en las Islas como en España, con variaciones interanuales del índice del 6,4% y 0,9%, respectivamente. Por otra parte, los precios industriales en el mes de octubre continúan a la baja (un -15,8% en las Illes Balears y un -7,8% en España) debido al abaratamiento, si bien cada vez más atenuado, de los precios de la energía (un -24,8% en las Illes Balears). En el mismo mes, la demanda eléctrica interrumpe la tendencia

GRÁFICO 1. VARIACIÓN INTERANUAL DEL PRECIO DE LA VIVIENDA EN ILLES BALEARS



de los meses precedentes y en el conjunto del archipiélago se incrementa un 6,1% en relación con octubre de 2022. Por otro lado, las relaciones comerciales con el exterior, a pesar del repunte de las exportaciones observado en septiembre (6,1%), decaen sensiblemente a lo largo de 2023. Las exportaciones acumuladas (1.861,0 M€) bajan un -9,2% respecto de 2022 y las importaciones (1.448,0 M€) casi un -16,0%. Con todo, las ventas de la industria manufacturera de enero a septiembre, que representan casi el 85,0% del total, aumentan un 6,7% interanual. Finalmente, con datos relativos al mes de noviembre, el sector de la industria y la energía a las Islas tiene de media 29.673 trabajadores afiliados a la Seguridad Social que representan, en términos interanuales, un incremento de un 2,2%.

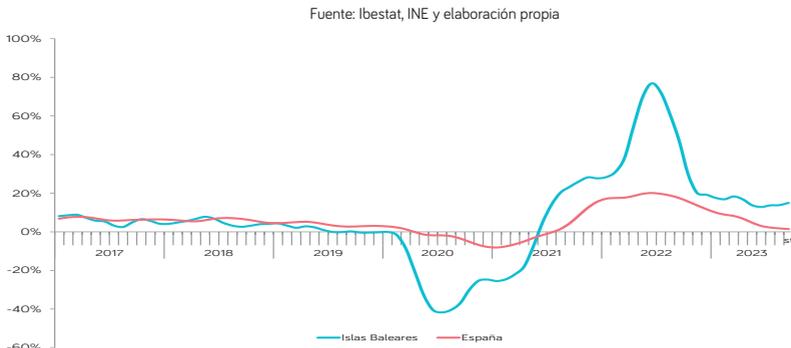
El VAB de la **construcción** se modera y en el tercer trimestre registra un 0,9% interanual. Por otra parte, la evolución de algunos de los indicadores sectoriales continúan a la baja. El número de proyectos de obra visados de viviendas en el mes de agosto en el archipiélago (118) se desacelera todavía más y la tasa interanual se sitúa en un -28,5%. En septiembre, el número de certificados de final de obra de viviendas (116) cae un -58,1% en términos interanuales. Por otro lado, de enero a septiembre, el importe de la licitación oficial llevada a cabo por las diferentes administraciones en el territorio de las Illes Balears (297,8 M€) experimenta una bajada de un -5,6% respecto del mismo periodo de 2022.

En cuanto al mercado inmobiliario, se mantienen a la baja las compraventas de viviendas en el conjunto del archipiélago y, en septiembre, el número de transacciones (1.081) cae un -27,2% interanual, en un contexto en que el precio de la vivienda continúa al alza tal como se puede apreciar en el gráfico 1. De lo contrario, la afiliación a la Seguridad Social en el sector continúa en niveles bastante altos, con 61.085 personas inscritas de media en el mes de noviembre y un crecimiento interanual del 3,6%.

El VAB del sector **servicios** en el tercer trimestre aumenta en términos reales un 3,2%. Paralelamente, el índice de volumen de negocio [véase el gráfico 2] de las empresas del sector en las Illes Balears presenta en septiembre un incremento interanual de un 12,5%, mientras en España se mantiene en valores negativos (0,5%). Así mismo, el índice de ocupación sube un 6,5% interanual, muy por encima de la tasa española (1,9%). Por otro lado, la media de la afiliación a la Seguridad Social del mes de noviembre es de 385.109 personas inscritas, hecho que supone una subida de un 3,5% interanual.

El volumen de ventas del **comercio** al por menor en las Illes Balears del mes de octubre se mantiene al alza y el índice de referencia del sector repite una tasa interanual de un 8,8% (4,5% en España). La variación del índice de ocupación de las Islas cede 1,6 p. p. y se sitúa en un 3,2% mientras que en España queda en un 1,5%.

GRÁFICO 2. VARIACIÓN INTERANUAL DE LA TENDENCIA-CICLO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS DEL IASS





El moment econòmic de les Illes Balears

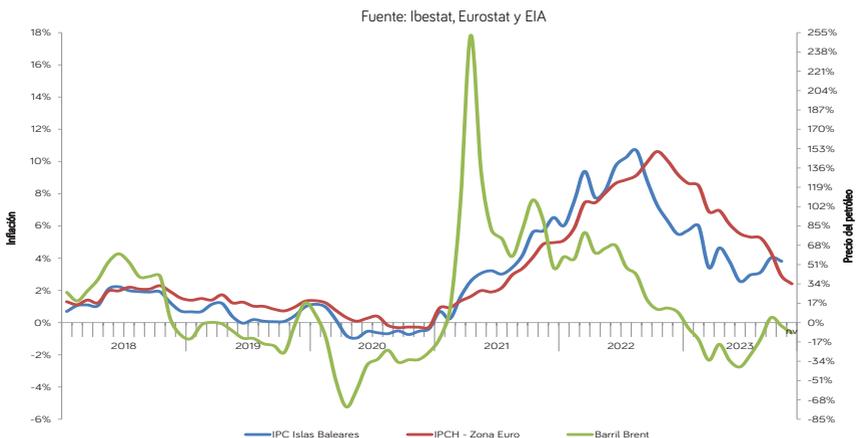
En cuanto al **turismo**, España ha recibido al mes de octubre 8,2 millones de turistas extranjeros, el 18,0% de los cuales en las Illes Balears, que queda como la segunda comunidad autónoma con mayor peso. El archipiélago ha acogido el mes de octubre 1,7 millones de turistas totales, un incremento del 6,2% interanual. Por otro lado, el gasto turístico también marca cifras récord, con 1.876,8 millones de euros en el mes de octubre (una tasa anual acumulada del 14,8%). El gasto medio por persona y día ha sido en el mes de octubre de 167,4 euros (incremento del 8,2%). En cuanto a la ocupación hotelera, el porcentaje medio de la planta abierta sobre el existente en las islas fue, en el mes de octubre, del 81,2%, con un 65,7% de grado de ocupación, ambas variables por encima de las logradas el año pasado. Los viajeros alojados en hoteles en las Illes Balears aumentan el mes de octubre en términos interanuales un 10,1%, ante el 6,9% que logra el Estado en conjunto y solo por detrás de Andalucía, con un 11,6%. En relación con las pernoctaciones, el archipiélago muestra la variación interanual más alta (14,1%), bastante por encima del nivel nacional (8,7%).

En el apartado del **transporte**, en el mes de octubre, el número de pasajeros llegados a los tres aeropuertos de las Illes Balears (2.071,5 miles) aumenta un 7,2% respecto al

mes de octubre de 2022. El aeropuerto de Eivissa registra una variación interanual del 10,8%, 7,3% el de Palma y el de Maó apunta un descenso del -1,3%. Del total de pasajeros aéreos en octubre de este año, los procedentes del territorio español representan un 27,6% sobre el total, y les siguen los llegados de Alemania (26,7%) y del Reino Unido (19,6%). La variación interanual del mes de octubre de los viajeros procedentes del extranjero, en su conjunto, es del 8,3%, y la de los procedentes de España del 4,6%. En el mes de octubre el número de pasajeros llegados en línea regular a los puertos de competencia estatal de las Illes Balears (605,6 miles) sube un 13,8% respecto a octubre del año pasado. Todos los puertos suben de forma interanual, destacando especialmente Maó, que llega al 36,1%. En cuanto a los cruceristas, 352,6 miles han sido recibidos en los puertos de Eivissa, Maó y Palma, 65,8 miles más que el octubre del año pasado, o sea un incremento del 22,9%, destacando el aumento del puerto de Eivissa con, una variación interanual del 70,7%. Finalmente, en el mes de octubre la entrada de mercancías a los puertos del archipiélago aumenta un 3,7% respecto al mismo mes de 2022.

La **inflación** se relaja ligeramente en las Illes Balears. En el mes de octubre, como se puede observar en el gráfico 3, la tasa de variación

GRÁFICO 3. EVOLUCIÓN INTERANUAL DEL PRECIO DEL PETRÓLEO Y DE LA INFLACIÓN



CUADRO COMPARATIVO DE INDICADORES ECONÓMICOS

	Conjunto de España				Islas Baleares				
	Periodo	Hace 1 año	Último	% var.	Periodo	Hace 1 año	Último	% var.	
Inflación (IPC)	setembre	0,1%	-0,4%	-	setembre	0,1%	-0,5%	-	INE
Tasa de actividad	3er Trim	58,9%	59,4%	-	3er Trim	66,8%	67,2%	-	EPA-INE
Afiliación media a la SS (m.)	Noviembre	20283,6	20.806,1	2,6%	Noviembre	477,4	493,0	3,3%	MEYSS-TGSS
Afiliación media de extranjeros a la SS (m.)	Octubre	2.462,5	2.683,9	9,0%	Octubre	116,7	129,3	10,8%	MEYSS-TGSS
Tasa de paro registrado	Nov ¹	12,4%	11,6%	-	Nov ¹	7,1%	6,3%	-	SPEE-TGSS-Elab,propia
Agricultura, ganadería y pesca									
VAB, crecimiento	3er Trim	8,7%	-0,7%	-	3er Trim	8,7%	-0,7%	-	INE-Elab,propia
Afiliados SS (m.)	Noviembre	1089,9	1071,4	-1,7%	Noviembre	8,1	8,2	1,1%	MEYSS-OTIB
Gasóleo B (toneladas)	Septiembre	390517	283.427	-27,4%	Septiembre	5.699	4.209	-26,1%	Cores
Industria y energía									
VAB, crecimiento	3er Trim	3,2%	0,5%	-	3er Trim	1,3%	-2,0%	-	INE-Elab,propia
Afiliados SS (m.)	Noviembre	2.342,6	2.382,1	1,7%	Noviembre	29,0	29,7	2,2%	MEYSS-OTIB
Energía eléctrica demandada (GWh)	Octubre	18102	18.431	1,8%	Octubre	528,0	520,1	-1,5%	REE-Ibestat
Índice de producción industrial (%)	Septiembre	3,6%	-4,1%	-	Septiembre	17,2%	-13,5%	-	INE
Construcción									
VAB, crecimiento	3er Trim	4,7%	1,0%	-	3er Trim	6,2%	0,9%	-	INE-Elab,propia
Afiliados SS (m.)	Noviembre	1.363,4	1.400,0	2,7%	Noviembre	59,0	61,1	3,6%	MEYSS-OTIB
Viviendas visadas acumuladas	Septiembre	12.948	10.978	-15,2%	Septiembre	703	472	-32,9%	M. Fomento-COAI B
Licitación oficial acumulada (millones de €)	Septiembre	15291	1.370,0	-10,4%	Septiembre	43,5	25,4	-41,7%	M. Fomento
Servicios									
VAB, crecimiento	3er Trim	7,6%	2,4%	-	3er Trim	14,9%	3,2%	-	INE-Elab,propia
Afiliados SS (m.)	Noviembre	15.487,8	15.952,5	3,0%	Noviembre	381,3	394,1	3,3%	MEYSS-OTIB
Ventas al por menor (var. interanual %)	Octubre	1,5%	4,5%	-	Octubre	6,6%	8,8%	-	INE
Pasajeros llegados vía aérea (m.)	Octubre	23.982,3	26.616,1	11,0%	Octubre	4.177,5	4.478,1	7,2%	AENA
Pasajeros llegados vía marítima línea regular (m.)	Octubre	1791,79	1957,69	9,3%	Octubre	532,1	605,6	13,8%	Ports de Balears (APB)
Pasajeros en cruceros turísticos (m.)	Octubre	1.232,6	1.526,9	23,9%	Octubre	286,8	352,6	22,9%	APB-Puertos del Estado
Gasto Turístico de extranjeros (millones de euros)	Octubre	8.311,2	10.308	24,0%	Octubre	1.490,4	1.742,0	16,9%	EGATUR-INE
Pernoctaciones hoteleras	Octubre	29.865,9	32.475,3	8,7%	Octubre	5.604,5	6.396,0	14,1%	INE

¹ Con afiliación media a la SS

m.: miles

interanual del IPC registra en el archipiélago una subida del 3,8% mientras que en España se mantiene en el 3,5%. La subida del indicador es atribuible sobre todo a la influencia al alza del grupo de vivienda (0,883 puntos porcentuales). Además de esto, los grupos de consumo con subidas más intensas continúan siendo los de alimentos y bebidas no alcohólicas (9,5%) y bebidas alcohólicas y tabaco (7,6%). Únicamente queda en negativo, una vez más, el grupo de vivienda, agua, electricidad y gas (-5,6%). Por otro lado, la inflación subyacente se desacelera de forma más notoria tanto en

España cómo, sobre todo, en las Islas y la tasa interanual queda, respectivamente, en un 5,2% y un 5,4%. Igualmente, la inflación en la zona euro registra una fuerte bajada —cede 1,4 p.p. respecto de septiembre— y queda en un 2,9% interanual. Finalmente, de acuerdo con la estimación de los respectivos indicadores avanzados del mes de octubre, la inflación baja hasta el 3,2% en España y al 2,4% en la zona del euro.

Fecha de cierre: 10 de diciembre de 2023

