

**Revisa a la baja su previsión para la eurozona, y espera un crecimiento del PIB este año del 0,8%**

En general, las últimas cifras publicadas por el Fondo Monetario Internacional son mucho más optimistas que las que se manejaba hace unos meses gracias al cambio de ciclo en la política monetaria. Aun así, dibujan un entorno internacional de máxima incertidumbre, con revisiones a la baja en algunas de las grandes economías mundiales, como Alemania, que lastra la zona euro, o Japón.

#### Dudas europeas

En la eurozona, el organismo ha recortado en una décima su previsión, hasta una media del 0,8% para 2024. Aun así, es el doble que en 2023 y, si se cumplen los pronósticos, el PIB de los países del euro seguirá mejorando hasta el 1,2% el próximo año.

El FMI también ha dado un toque a China al rebajar dos décimas sus estimaciones de crecimiento, hasta el 4,8% para 2024, y mantener en el 4,5% la de 2025. Aun así, desde el organismo destacaron ayer "que las reformas emprendidas van por el buen camino" para superar la crisis inmobiliaria que ha lastrado la economía del gigante asiático.

Latinoamérica mejora. Según el FMI, la región crecerá de media un 2,1% este año, tres décimas por encima de lo esperado. Brasil es el gran motor, con una revisión al alza de un punto porcentual, hasta el 3%. Por el contrario, México da muestras de debilidad, con una revisión a la baja de siete décimas, hasta el 1,5%, por la debilidad de la demanda interna.

En general, hay cautela generalizada en las previsiones para los mercados emergentes, que se mantienen sin cambios. Crecimiento medio del 4,2% para este año, la misma cifra que se espera en 2025, con India como el motor económico de la región, con un avance del 7% este año.

Los números mejoran para Rusia, que crecerá cuatro décimas por encima de lo previsto, hasta el 3,6%, tanto por un impacto más limitado del que se esperaba de las sanciones económicas impuestas por EEUU y Europa tras la invasión de Ucrania, como por su capacidad de estrechar lazos comerciales en Asia y otras regiones.

# Murcia, las islas y Castilla y León liderarán el crecimiento este año

**PROYECCIONES BBVA RESEARCH/** El consumo público y el buen comportamiento del sector exportador y del turismo impulsarán el PIB regional en 2024. País Vasco y Extremadura, las que menos crecerán.

J. Díaz. Madrid

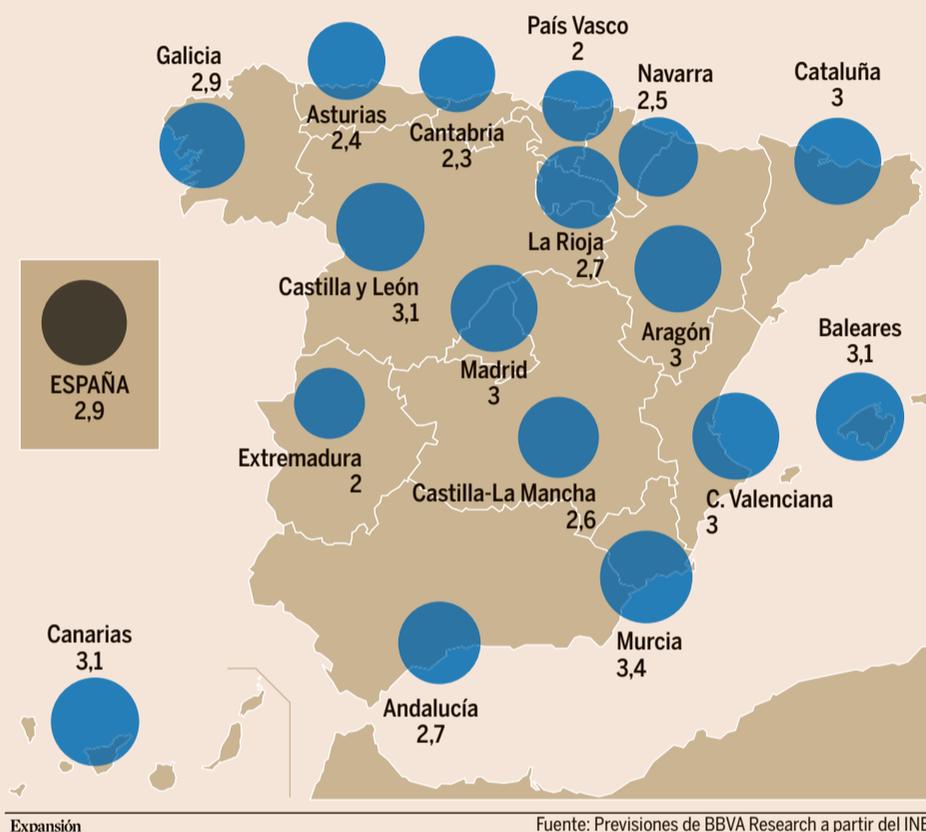
Las revisiones al alza del PIB efectuadas por el INE en las cifras de los últimos trimestres de 2023; el fuerte e inesperado tirón de la economía en la primera mitad de este año, y "un comportamiento mejor de lo esperado de la actividad, tanto en la demanda interna como en la externa", llevaron la semana pasada a BBVA Research a elevar su pronóstico de crecimiento para España hasta el 2,9% en 2024, en línea con los cálculos de organismos como el Banco de España, la OCDE, o, ayer mismo, el FMI.

Ahora, el servicio de estudios de BBVA ha desglosado por regiones cómo se repartirá ese crecimiento, que no será ni mucho menos homogéneo, con una diferencia de 1,4 puntos porcentuales entre la comunidad que más crecerá y la que menos. En un contexto en el que la resiliencia del sector exportador, tanto de bienes como de servicios (incluido el turismo) y el consumo público se han convertido en las principales palancas de impulso de la actividad económica frente a una industria que no acaba de atisbar con claridad el horizonte, las CCAA con mayor presencia de ambos componentes serán las que tiren con mayor fuerza del carro del crecimiento este año. De acuerdo con las proyecciones de BBVA Research, Murcia será la región que más crezca este año, un 3,4%, gracias al consumo público y "al buen comportamiento del sector exportador, tanto de bienes como de servicios", tendencia positiva que mantendrá en 2025, cuando también crecerá por encima del promedio nacional (un 2,7% vs. 2,4%) gracias a la "progresiva normalización de la situación climatológica", que dará oxígeno a su sector agrícola.

Junto a Murcia, Baleares, Canarias y Castilla y León se situarán en el pelotón de cabeza del crecimiento en 2024, con alzas de PIB del 3,1% en los tres casos. Las islas lo harán propulsadas por el elevado peso del turismo extranjero sobre sus economías, pero también por la relevancia de las exportaciones de servicios

## CUÁNTO CRECERÁN LAS CCAA EN 2024

Variación del PIB en tasa anual. En %.



Expansión

Fuente: Previsiones de BBVA Research a partir del INE

## El PIB de las dos mayores economías regionales, Madrid y Cataluña, aumentará un 3%

rias, Cantabria y La Rioja. En Extremadura, su sector agrícola aún sigue bajo los efectos de la sequía, aunque su impacto está comenzando a revertirse, haciéndolo además de manera "más rápida de lo esperado", lo que en 2025 situará a esta región y a otras con alto peso del campo en sus economías, como Andalucía, Castilla-La Mancha o Murcia, "entre las más dinámicas" desde el prisma económico, con avances del PIB del 2,7% en cada caso.

Este año, también crecerán por debajo del promedio nacional Cantabria, que lo hará un 2,3%; Asturias (un 2,4%); Navarra (un 2,5%); Castilla-La Mancha (un 2,6%), y Andalucía y La Rioja, ambas un 2,7%. En línea con la media lo hará Galicia: un 2,9%.

Aunque la economía acelerará este año respecto al anterior (un 2,9% frente al 2,7% de 2023), el empleo reducirá su ritmo de crecimiento, de acuerdo con las estimaciones de BBVA Research, que vaticina un alza de la ocupación del 2,2% versus el 3,1% del año pasado, sostenida por la inmigración, tanto que, según la entidad, en regiones como Valencia, Madrid y Cataluña "los extranjeros explican más del 40% del aumento de la ocupación, aunque su contribución es menor en Cantabria, Canarias o Aragón".

En este contexto, liderará la creación de empleo Canarias, donde crecerá un 3,6% este año; seguida de Navarra, donde lo hará un 3,5%, y ya a cierta distancia, la Comunidad Valenciana y Murcia, donde la ocupación crecerá un 2,8%. En el reverso de la moneda, en La Rioja el empleo aumentará un testimonial 0,1%, mientras que en Castilla-La Mancha y Castilla y León lo hará también a tasas muy modestas: un 0,5% y un 0,6%. "Algunas regiones del norte ya presentan leves caídas o estancamiento en la creación de empleo", advierte BBVA.

## El difícil problema de la vivienda

El fuerte desajuste entre oferta y demanda en el ámbito de la vivienda es un desafío que afecta a todo el territorio nacional. Pero si bien el ritmo de aumento en la construcción residencial se antoja insuficiente a escala nacional para resolver el problema "a tenor del ritmo de creación de hogares", BBVA Research advierte de que "los desequilibrios son aún mayores a nivel regional". El servicio de estudios de la

entidad financiera subraya que "Madrid, el punto con mayor tensión de la demanda, observa los menores avances en la ejecución de vivienda, junto a País Vasco". Sin embargo, esas regiones no son las únicas. En otras CCAA tensionadas, como Cataluña o Baleares, "los datos parecen indicar que la producción de viviendas tampoco alcanzará volúmenes que permitan reducir el

esfuerzo de acceso a la vivienda", señala el informe. En un estudio reciente, el Banco de España estimó que hacen falta unas 500.000 viviendas para hacer frente al aumento de los hogares. Sin embargo, apenas se construyen unas 90.000 viviendas anuales. Esta falta de construcción se debe a la escasa disponibilidad de suelo residencial, al aumento de los costes y a la escasez de mano de obra cualificada.

no turísticos, mientras que en el caso de Castilla y León el catalizador será esencialmente la venta de bienes al exterior ante el menor empuje de su sector industrial.

Las dos mayores economías regionales del país, Madrid y Cataluña, también crecerán ligeramente por encima del promedio nacional, un 3%, al igual que la Comunidad Valenciana y Aragón. Madrid y Cataluña lo harán a caballo

del turismo extranjero y de sus exportaciones de servicios no turísticos, al igual, aunque en menor medida, que la Comunidad Valenciana, mientras que en Aragón el factor esencial serán las ex-

**Canarias y Navarra se situarán a la cabeza de la creación de empleo: un 3,6% y un 3,5%**

portaciones de productos.

En el otro lado de la balanza, ocho comunidades autónomas crecerán por debajo de la media española, con País Vasco y Extremadura como grandes farolillos rojos, con un alza del PIB estimada del 2% en ambos casos. La economía vasca se resentirá de "la debilidad de la industria, de las exportaciones de bienes y de la inversión", algo aplicable también a Navarra, Astu-