

# Situación Asturias 2023

19 de septiembre de 2023

## Mensajes principales



**La economía resiste en 2023 y podría mejorar en 2024**

En 2022 el crecimiento del PIB en Asturias habría alcanzado el 3,8%. Se espera que la recuperación continúe en 2023 y 2024, con avances del 2,1% y el 2,5%, respectivamente. Asturias retornará al nivel prepandemia de PIB a finales de 2023, mientras que podría haber recuperado ya el de PIB per cápita. Entre 2023 y 2024 se podrían crear más de 16.000 nuevos puestos de trabajo.



**Avance, pese a la atonía de la demanda interna**

La economía se desacelera, aunque menos de lo anticipado hace unos meses. El freno de la inversión y del gasto de los hogares, por la incertidumbre, la inflación y los tipos de interés, están limitando la aportación de la demanda interna. Pero las exportaciones (en particular, las de servicios y el turismo) y el empleo han mantenido un elevado dinamismo en los primeros meses de 2023.



**Los fondos NGEU impulsarán la industria y la construcción**

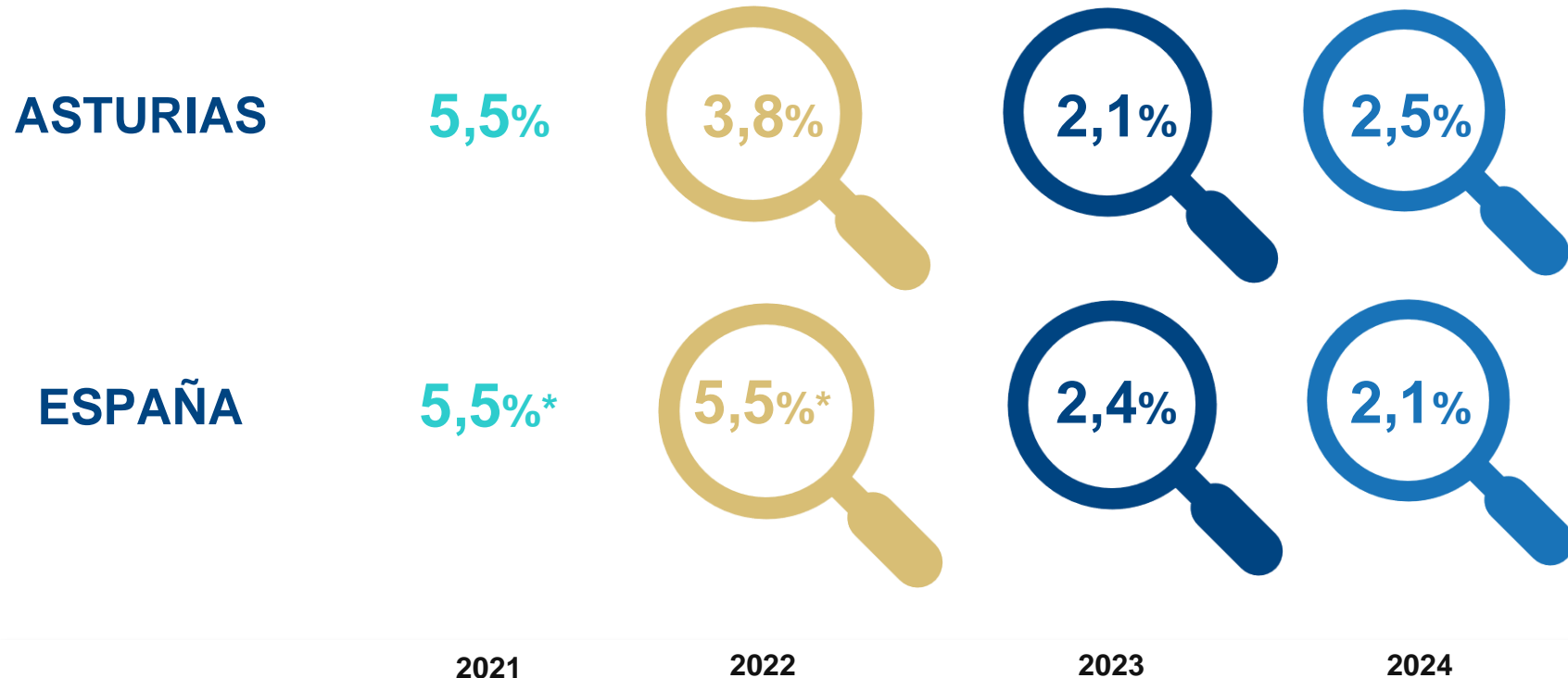
La actividad industrial y de construcción ganarán tracción a medida que se ejecuten los fondos NGEU y se desvanezcan las incertidumbres que afectan a familias y empresas. La resolución progresiva de los cuellos de botella y la certidumbre sobre el coste de la energía apoyarán la recuperación del sector industrial. La corrección de la inflación continuará y se espera que el recorrido al alza de los tipos de interés ya sea corto. No se observan desequilibrios en los sectores económicos, pero la bolsa de ahorro de las familias asturianas ya ha vuelto a los niveles de 2019.



**Factores que ralentizan el avance en 2024**

Varios factores condicionarán el avance de la actividad en 2024. Entre ellos, tipos elevados por más tiempo del anticipado, restricciones de capacidad en sectores como el turismo o la vivienda, un impacto de los Fondos NGEU sobre la inversión privada que está resultando más lento de lo anticipado, la consolidación fiscal prevista para el próximo año o la incertidumbre de política económica.

# La economía asturiana muestra resiliencia en 2023, y podría mejorar en 2024

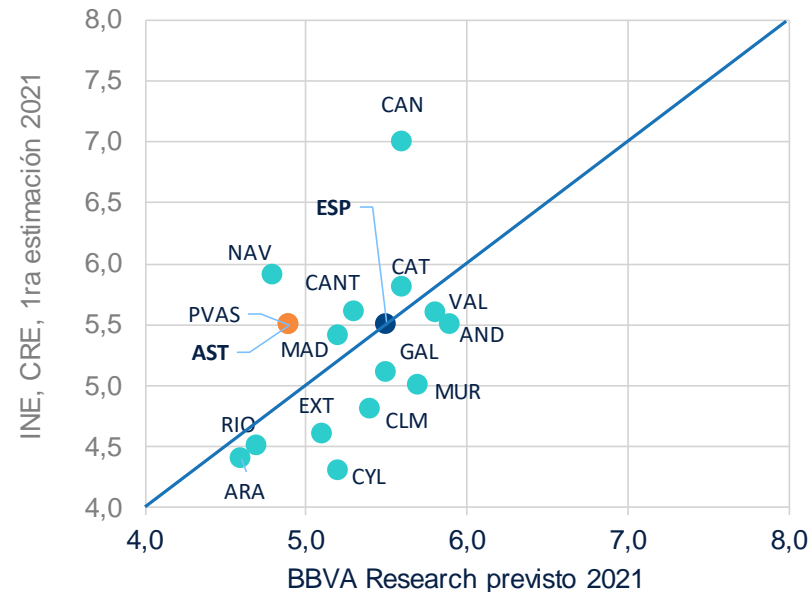
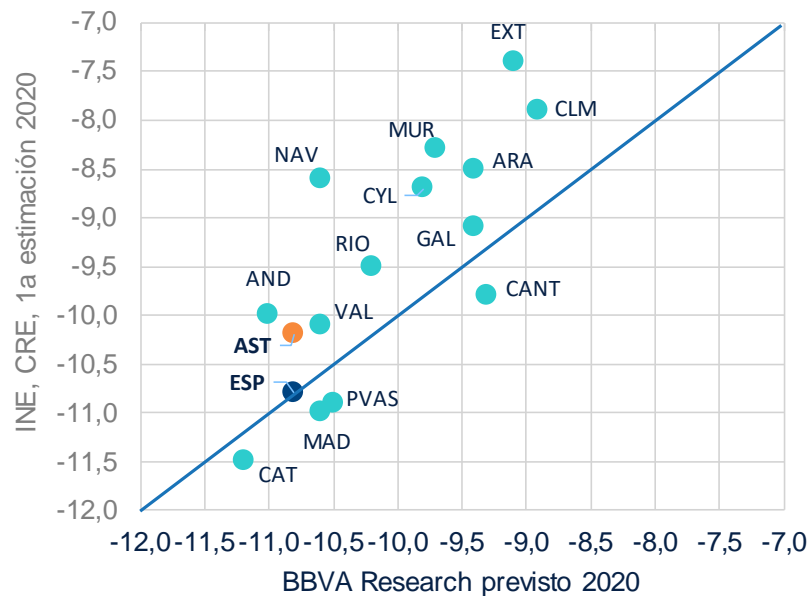


Los datos y las estimaciones son consistentes con la información de la Contabilidad trimestral de España y la Contabilidad Regional publicadas por el INE. El 18 de septiembre, el INE ha publicado una revisión de la Contabilidad anual de España que eleva el crecimiento del PIB al 6,4% en 2021 y al 5,8% en 2022. Fuente: BBVA Research a partir de INE.

# Menor impacto de la crisis de la pandemia en Asturias, y algo menos intenso de lo esperado por BBVA Research.

## VARIACIÓN DEL PIB EN 2020 Y EN 2021

(%, CRECIMIENTO ANUAL)



Baleares (-21,7%) y Canarias (-18,1%), fuera de escala en el gráfico izquierdo, lideraron las caídas en 2020.

Baleares (también fuera de escala en el derecho) lideró el crecimiento en 2021 (INE:10,7, BBVA: 10,9)

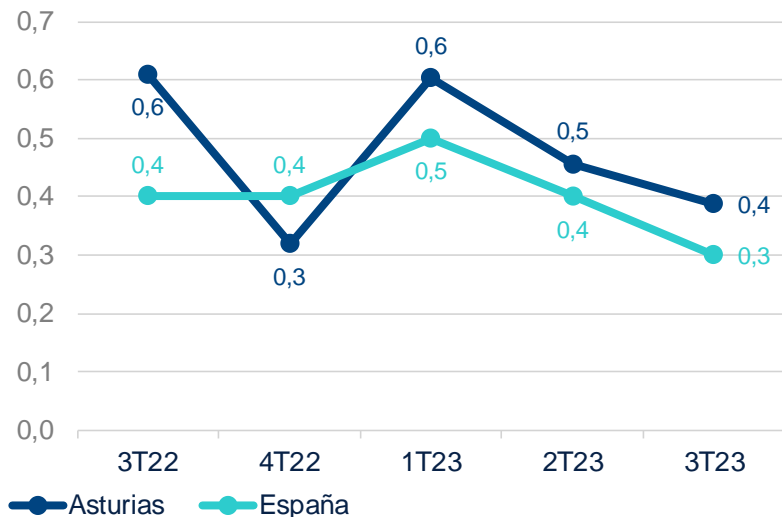
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

## Factores que pueden sostener la recuperación

No solo se evitó la recesión, sino que el crecimiento se ha acelerado en el primer semestre

### PRODUCTO INTERIOR BRUTO

(T/T, CVEC, %)



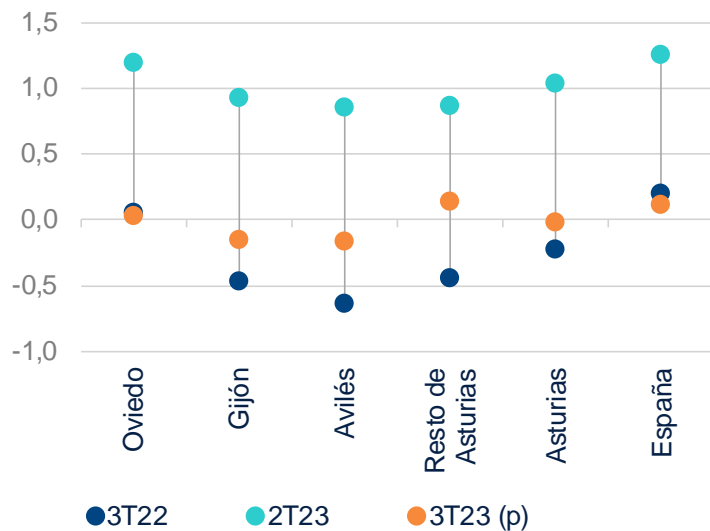
Fuente: BBVA Research

- Tras una mayor desaceleración en el último trimestre de 2022, **el PIB de Asturias se acelera en este primer semestre**, apoyado en la llegada de visitantes y las ventas al extranjero.
- Sin embargo, **los factores que determinarán el crecimiento a futuro apuntan a una evolución más incierta**: tipos de interés, consolidación fiscal, incertidumbre, desaceleración de la demanda europea y de bienes de inversión.
- Y los datos del 3T23 apuntan a un **menor crecimiento**, si bien en el caso de Asturias, el buen comportamiento del sector turístico podría haber suavizado la corrección.

## La economía resiste mejor de lo esperado

No solo se evitó la recesión, sino que el crecimiento se ha acelerado en el primer semestre

### AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL POR COMARCAS (% T/T,CVEC)



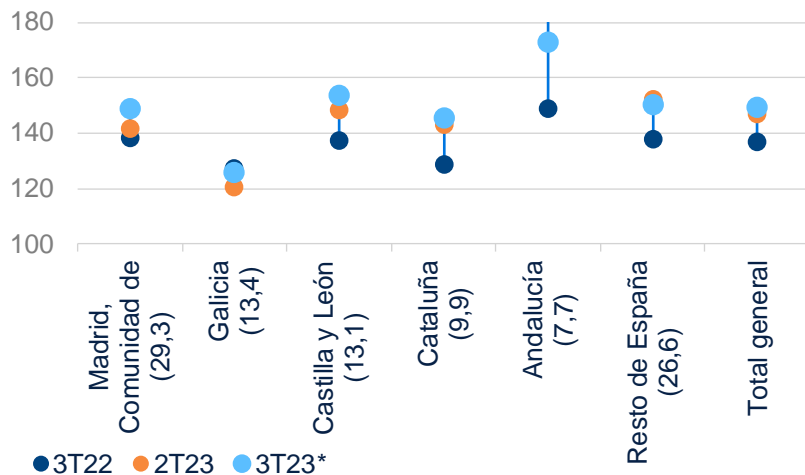
3T23 calculado con información hasta agosto.  
Fuente: BBVA Research a partir de la Seguridad Social.

- El empleo en Asturias se habría acelerado de forma más intensa que en el resto de España, aunque las tasas de crecimientos se sitúan aún por debajo del conjunto nacional.
- Por comarcas, en 2023 destaca Oviedo, que ha liderado el avance de la afiliación regional, y muestra incluso un aumento muy similar al de la media nacional. El empuje de la afiliación en el sector público y en el comercio están detrás de esta evolución más favorable.
- Por el contrario, en 3T23 todo parece indicar una desaceleración marcada del empleo, más intensa en las zonas de Gijón y Avilés.

# La economía resiste mejor de lo esperado

## Gracias a la fortaleza que muestran las exportaciones

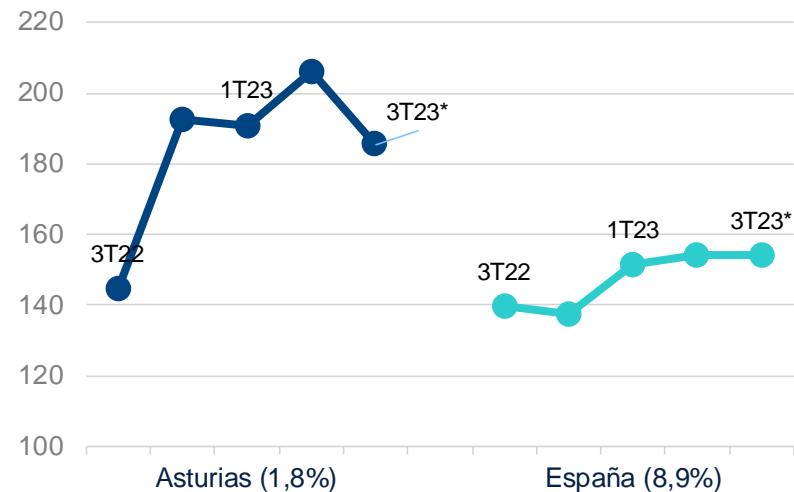
### GASTO PRESENCIAL EN ASTURIAS DE CLIENTES DE BBVA RESIDENTES EN EL RESTO DE ESPAÑA POR ORIGEN (MISMO PERIODO DE 2019=100)



Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA realizado fuera de la provincia de residencia habitual. Andalucía en 2T23 fuera de escala (213). \*Incluye datos hasta el 31 de agosto.

Entre paréntesis, el peso en el gasto total en 2019. Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

### GASTO REGISTRADO EN LOS TPV DE BBVA REALIZADO CON TARJETAS EXTRANJERAS (MISMO TRIMESTRE DE 2019 = 100)



Gasto presencial con tarjetas emitidas por entidades extranjeras en TPV de BBVA.

Entre paréntesis, el peso en el gasto presencial total en 2019.

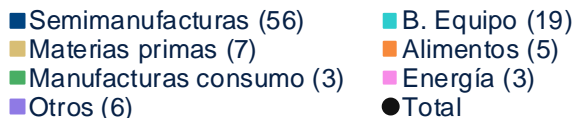
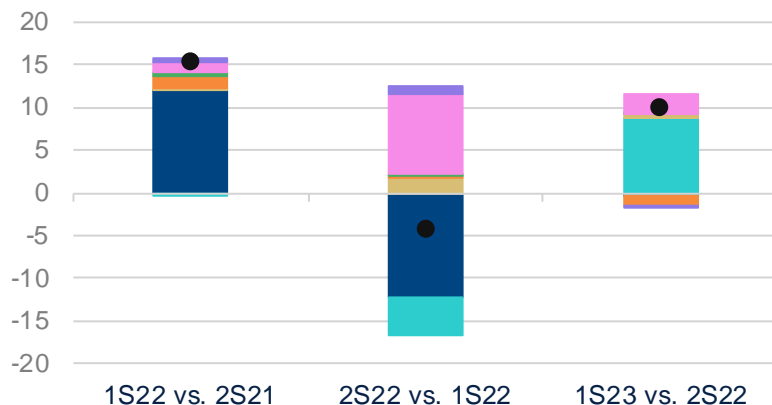
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

El gasto en Asturias de los visitantes nacionales se acelera en 3T23, apoyado por casi todas las CC.AA. principales de origen de los viajeros, pero destacando Andalucía. El gasto con tarjeta de los extranjeros, no evoluciona tan positivamente como en el primer semestre, pero continua un 60% por encima del observado en 2019. Esto supone, nuevamente un avance mayor que el nacional.

# La economía resiste mejor de lo esperado

## Gracias a la fortaleza que muestran las exportaciones

### EXPORTACIONES DE BIENES (CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO DEL PROMEDIO MENSUAL, CVEC, %, NOMINALES)



- Las exportaciones de bienes asturianas, medidas en términos reales, se sitúan un 8% por debajo del nivel previo a la pandemia en el acumulado hasta junio, mostrando algo menos de dinamismo que el resto del norte.
- La desaceleración de las exportaciones nominales en el 2S22, se explicó, casi en su totalidad, por la caída de las ventas de semimanufacturas y bienes de equipo, asociada a la previsión de recesión en Europa, más que compensando la recuperación de las ventas de energía.
- En 1S23 la fuerte recuperación de los bienes de equipo apoyó el avance de las exportaciones.

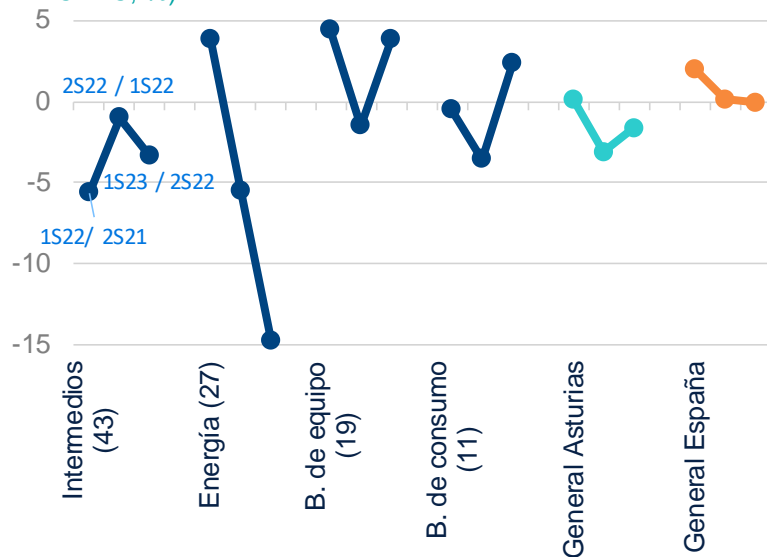


# La economía resiste mejor de lo esperado

El avance se produce pese a la atonía de la producción industrial

## INDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

(VARIACIÓN FRENTE AL PROMEDIO DEL SEMESTRE ANTERIOR  
CVEC, %)



- La producción industrial no muestra aún síntomas claros de recuperación. En 2T23 el nivel se situaba en línea con el observado a finales de 2019.
- El retraso en la recuperación del sector industrial se explica por dos factores: por un lado, el mal comportamiento de los bienes intermedios, y por el otro la menor demanda de energía eléctrica producida desde centrales térmicas, al cubrirse con eólica.
- La mejoría de los bienes de equipo y de consumo, sin embargo, está más en línea con la evolución de las exportaciones.

## La economía resiste mejor de lo esperado

El avance se produce pese a la atonía de la demanda interna

### GASTO DE RESIDENTES NACIONALES CON TARJETA EN TPV DE BBVA

(DEFLACTADO CON EL IPC AUTONÓMICO, MISMO TRIMESTRE DE 2019 = 100)



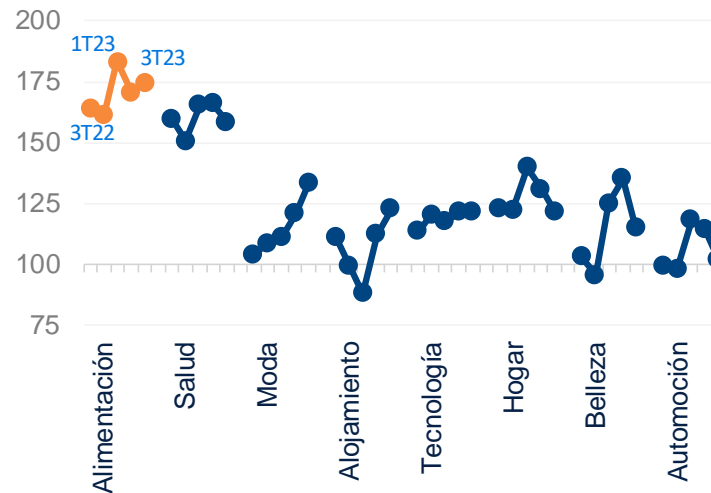
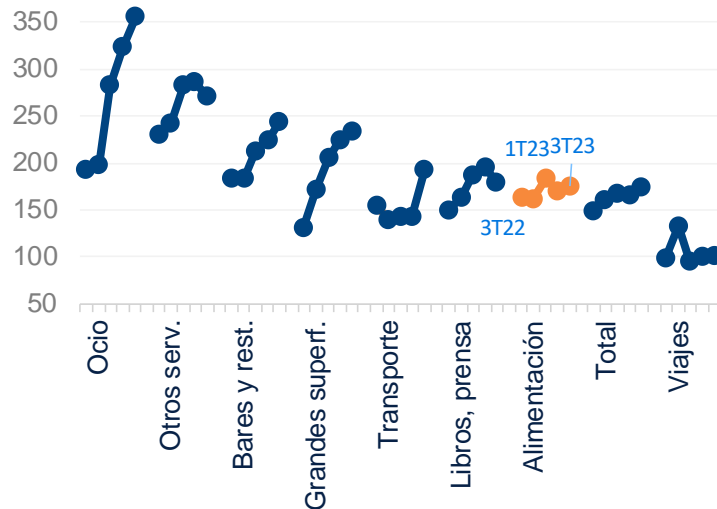
- La inflación, la incertidumbre y el menor dinamismo del empleo desaceleraron el avance del consumo en el segundo semestre de 2022.
- Pero contrariamente a lo que se podía esperar hace unos meses, el gasto con tarjeta registrado en los TPV de BBVA muestra que el consumo continuó aumentando en el primer y segundo trimestres de 2022.
- Los datos de 3T23 mantienen una dinámica muy positiva también en 3T23 aunque sin igualar el diferencial favorable frente al conjunto de España de trimestres anteriores.

# La economía resiste mejor de lo esperado

Mientras la demanda va de menos a más

## GASTO PRESENCIAL NOMINAL CON TARJETA EN ASTURIAS Y POR SECTOR\*

(MISMO TRIMESTRE DE 2019=100)



\*Gasto con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en los TPV de BBVA.

Fuente BBVA Research a partir de BBVA.

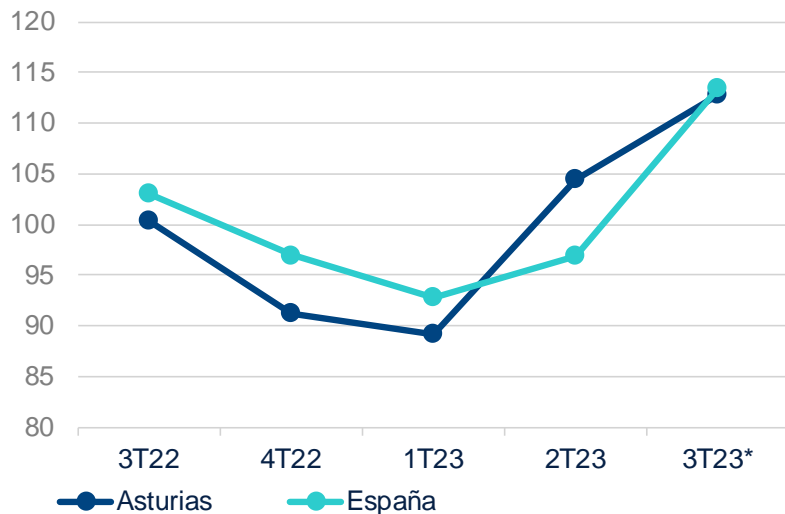
Los datos de gasto con tarjeta evidencian que en 2023 el gasto muestra atonía respecto a lo observado en el último semestre de 2022. Los gastos asociados a viajes, pero también los relacionados con la compra de productos de consumo duradero, son los que más se desaceleran, mientras que las compras en grandes superficies u ocio continúan muy dinámicas.

## La economía resiste mejor de lo esperado

Mientras la demanda va de menos a más

### CONSUMO EN EL EXTRANJERO DE LOS RESIDENTES EN ASTURIAS Y EN ESPAÑA\*

(IMPORTES NOMINALES, MISMO PERIODO DE 2019=100)



- Con la desaceleración en la parte final de 2022, los hogares recortaron gasto, en particular en viajes al extranjero, pero menos en productos nacionales.
- En el primer trimestre del año, el consumo de los españoles fuera del país se situó 11pp por debajo de los niveles del mismo periodo de 2019, pero esta tendencia se revirtió en lo que va del segundo trimestre.
- En Asturias, tras una evolución menos favorable que en España hasta el primer trimestre de 2023, el repunte fue más intenso en el segundo trimestre (16 pp por encima del mismo período de 2019 en 2T23). El diferencial con España se ha vuelto a cerrar en lo que va del tercer trimestre.

(\*): Gasto presencial con tarjeta realizado por clientes de BBVA en el extranjero. Datos de 3T23 hasta el 31 de agosto.

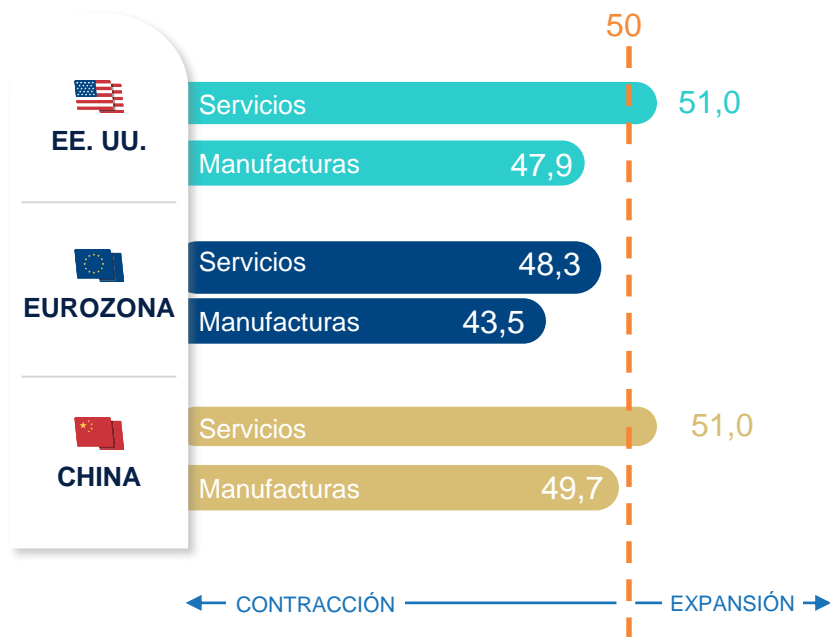
Fuente: BBVA Research.

# ¿Puede sostenerse este crecimiento hacia delante?

La industria no termina de recuperarse, incluso con el desconfinamiento en China

## INDICADORES PMI: AGOSTO/23

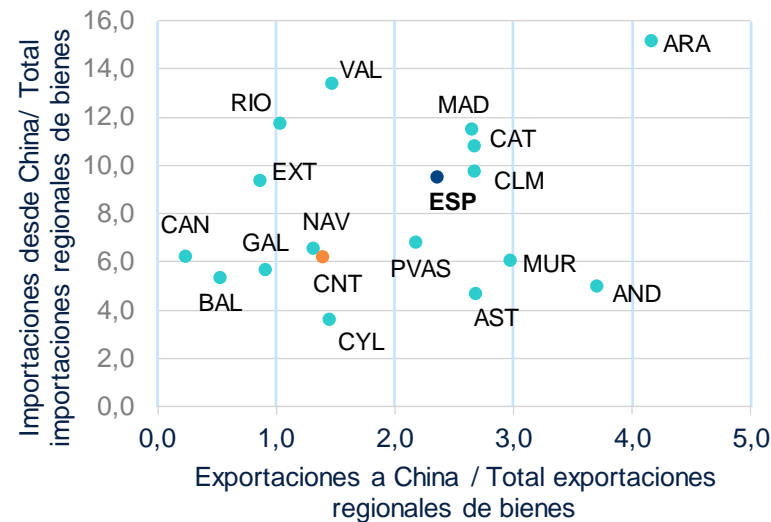
(MAS DE 50: EXPANSIÓN; MENOS DE 50: CONTRACCIÓN)



Fuente: BBVA Research a partir de datos de Haver.

## COMERCIO EXTERIOR CON CHINA

(PROMEDIO 2017-2022, %)



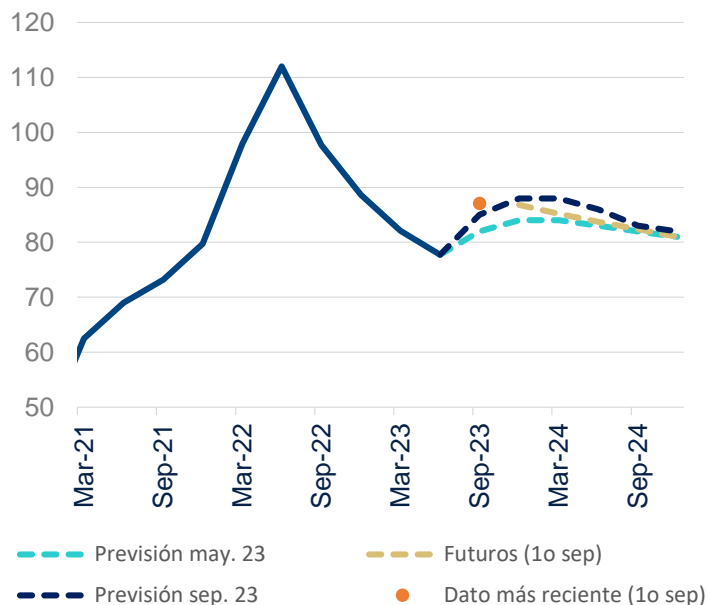
Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex.

## ¿Puede sostenerse este crecimiento hacia delante?

El aumento en el precio del petróleo puede trasladarse más rápido al resto de precios

### PRECIOS DEL PETRÓLEO

(USD/ BARRIL, PROMEDIO TRIMESTRAL.)



### ESPAÑA: (ELASTICIDAD DEL PIB Y LA INFLACIÓN A UN AUMENTO DEL 10% DE PRECIOS DE LA ENERGÍA)

	En el corto plazo	En el largo plazo
<b>Shock de oferta de petróleo</b>		
PIB: elasticidad a un 10% de incremento	-0,3	-0,3
Inflación subyacente	0,0	0,0
Inflación residual	1,1	1,2
<b>Shock de oferta de gas</b>		
PIB: elasticidad a un 10% de incremento	-0,1	-0,1
Inflación subyacente	0,0	0,0
Inflación residual	0,6	0,6
<b>Shock a la electricidad (local) (demanda inelástica)</b>		
PIB: elasticidad a un 10% de incremento	-0,8	-0,8
Inflación subyacente	-0,3	-0,3
Inflación residual	1,3	1,3
<b>Shock a la electricidad (local) (demanda elástica)</b>		
PIB: elasticidad a un 10% de incremento	-1,1	-1,2
Inflación subyacente	-0,5	-0,6
Inflación residual	1,2	1,1

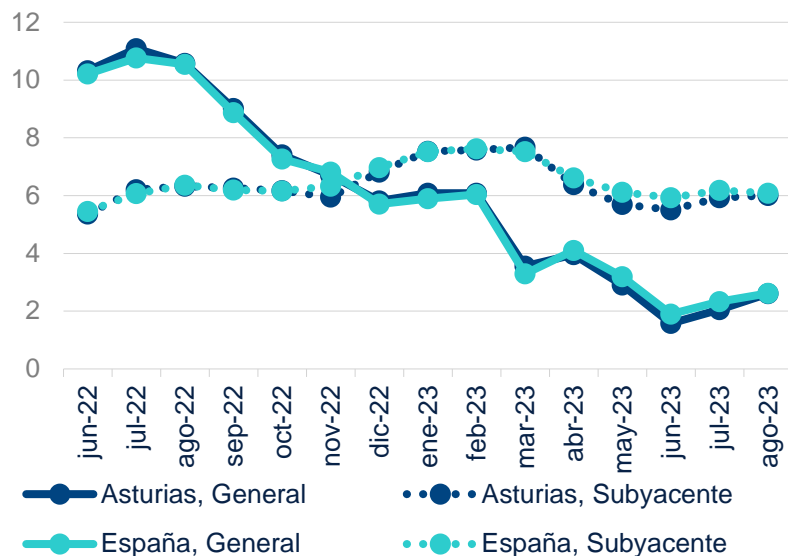
Fuente: BBVA Research

# La economía asturiana muestra resiliencia en 2023

La inflación general se encuentra cerca del 2%, pero la subyacente sigue alta

## INFLACIÓN EN ASTURIAS Y ESPAÑA

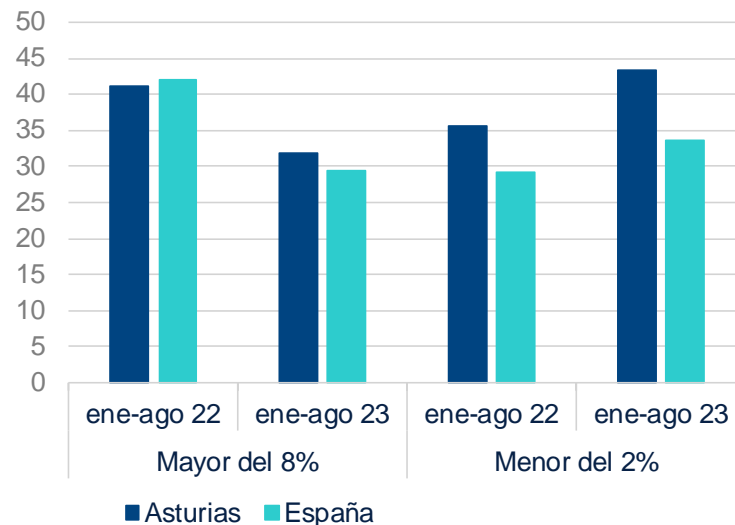
(A/A, %)



Fuente: BBVA Research a partir de INE.

## PRODUCTOS EN LA CESTA DE CONSUMO EN FUNCIÓN DEL AUMENTO DE PRECIOS INTERANUAL

(% SOBRE EL TOTAL DE LA CESTA DE CONSUMO, %)



Fuente: BBVA Research a partir de INE.

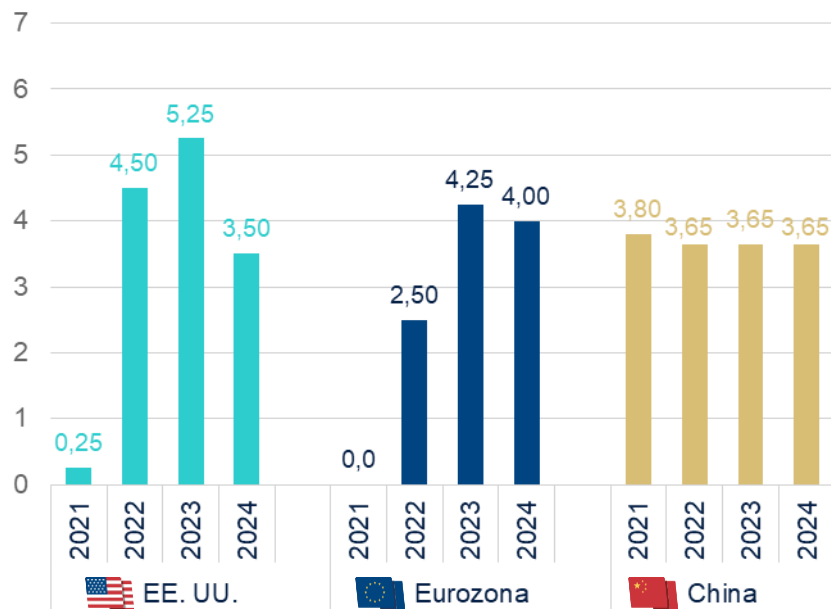
Aunque la inflación se acercó al 2%, la subyacente se mantiene elevada. En Asturias, el peso de los productos con una inflación muy elevada se ha reducido hasta el 32% en enero-agosto 23 (9 puntos menos que en el mismo periodo de 2022, vs. 13 pp. En España). Pero el peso de los productos con una inflación baja (43%) es casi 10pp mayor que en España.

## Se revisa al alza el crecimiento de 2023

Los tipos de interés se mantendrán altos incluso cuando el crecimiento se desacelere

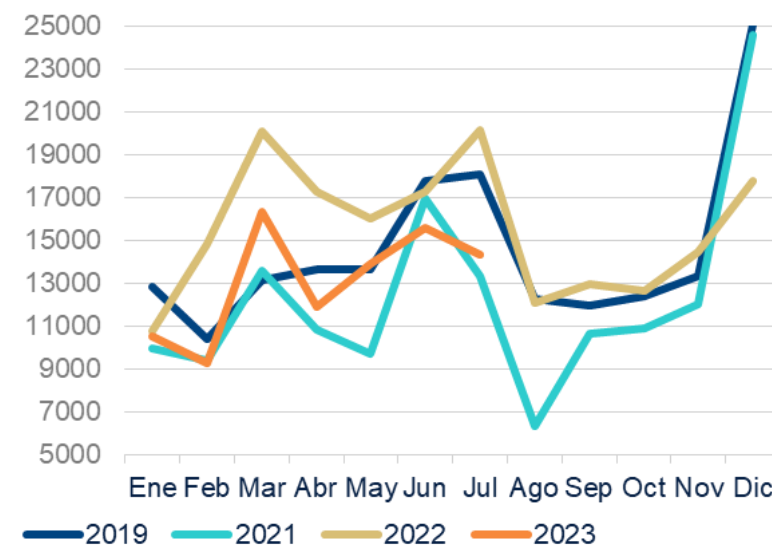
### POLÍTICA MONETARIA: TIPOS DE INTERÉS (\*)

(%, FIN DE PERIODO)



### NUEVO CRÉDITO EMPRESAS. MÁS DE 1 MILLÓN €

(MILLONES DE €)



(\*) En el caso de la Eurozona, tipos de interés de las operaciones de refinanciación.

Fuente: BBVA Research a partir de datos de Bloomberg.

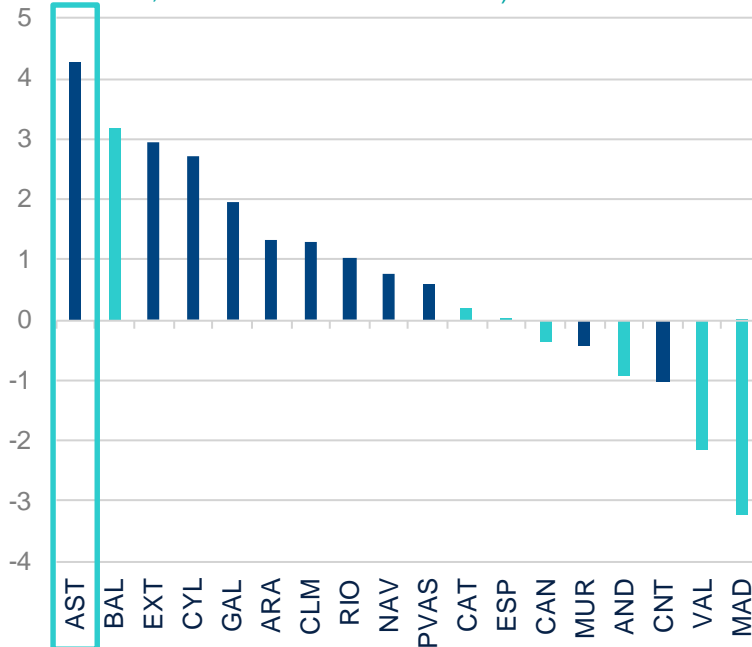


# ¿Puede sostenerse este nivel de crecimiento hacia delante?

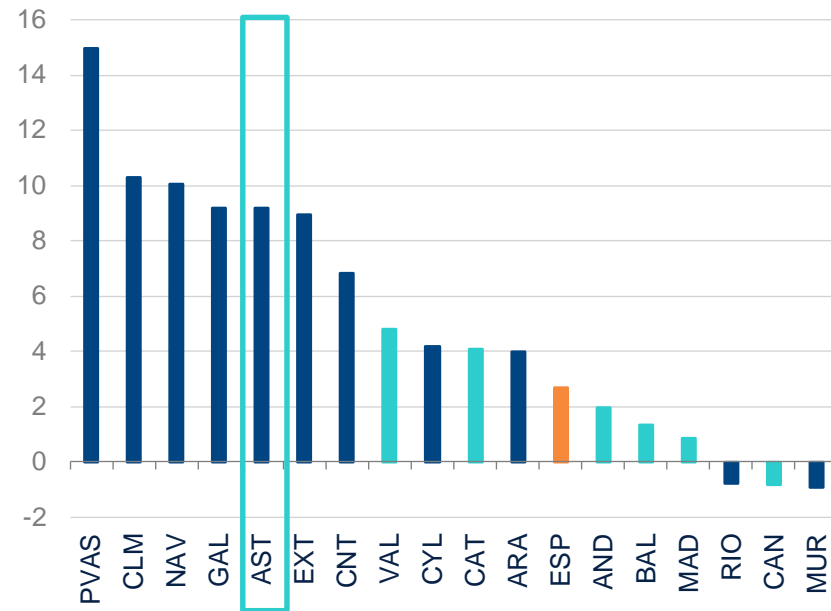
El turismo, cerca o sobre los niveles de saturación de 2019, en el Mediterráneo

## GRADO DE OCUPACIÓN DE LAS PLAZAS

**HOTELERAS\*** (VARIACIÓN ENERO-JULIO 2023 VS. ENERO-JULIO 2019, PUNTOS PORCENTUALES)



**PERNOCTACIONES EN ALOJAMIENTOS\*** (VARIACIÓN ENERO-JULIO 2023 VS. ENERO-JULIO 2019, DATOS CVEC %)



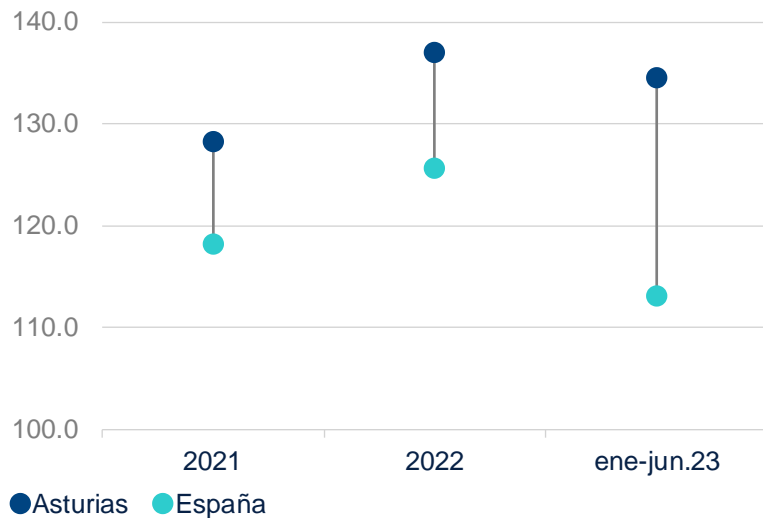
(\*) Destacadas en verde las comunidades en las que el turismo tiene un peso más relevante en la actividad.  
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

## ¿Puede sostenerse este nivel de crecimiento hacia delante?

La compra de vivienda pierde fuelle

### VENTA DE VIVIENDAS

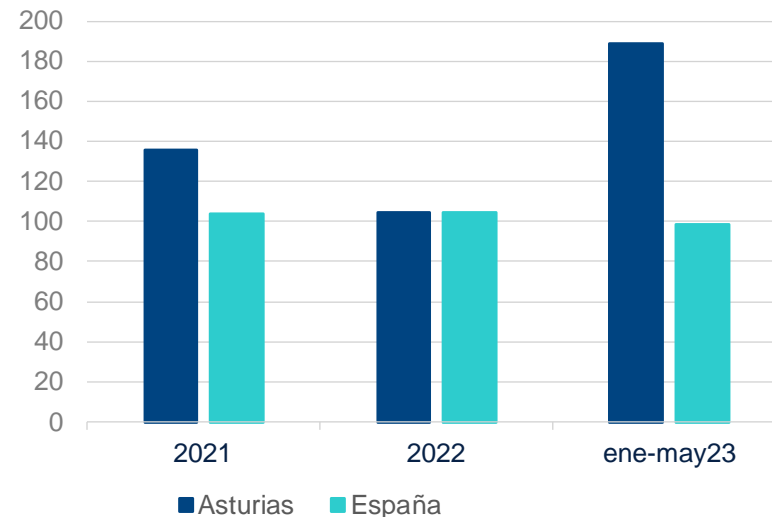
(MISMO PERIODO DE 2019 = 100)



Fuente: BBVA Research a partir de CIEN

### VISADOS DE VIVIENDAS

(MISMO PERIODO DE 2019 = 100, DATOS CVEC)



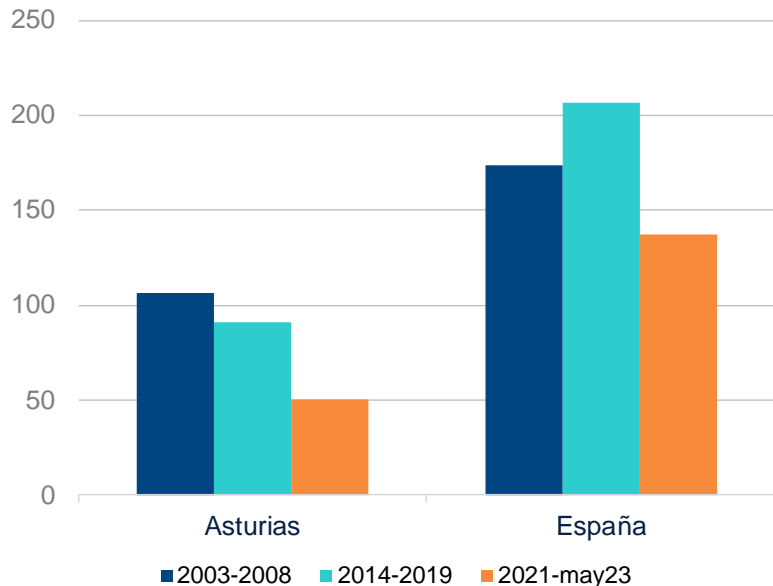
Fuente: BBVA Research a partir de CIEN

Asturias muestra una mejor evolución de las ventas que el conjunto del país y, respecto a antes de la pandemia, se mantienen más elevadas que la media nacional. La contracción de las operaciones de primera residencia es la responsable de la caída de las ventas en los últimos meses. La segunda residencia y las ventas a extranjeros resisten.

## ¿Puede sostenerse este nivel de crecimiento hacia delante?

La inversión de los fondos NGEU podría no estar teniendo un efecto tractor sobre la privada

### VISADOS DE OBRA NO RESIDENCIAL: IMPORTES PRESUPUESTADOS POR CADA MILLÓN DE EUROS DE LICITACIONES DE OBRA PÚBLICA



Fuente: BBVA Research a partir de MITMA.

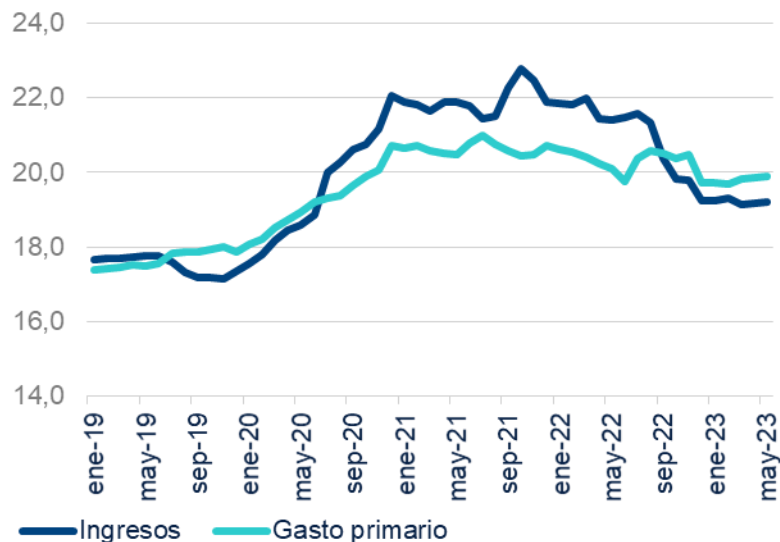
- En la anterior fase expansiva se observó una mayor traslación de las licitaciones de obra pública a los visados no residenciales, sobre todo en las comunidades del centro (Madrid y Castilla-La Mancha) y las turísticas.
- Actualmente, los fondos NGEU parecen tener una transmisión más lenta a la inversión privada con un deterioro mayor en las regiones en las que, anteriormente, se observaba un mayor efecto.
- En Asturias el importe visado en obras no residenciales asciende a 50 euros por millón de euros licitado en obra pública. Esta cifra es inferior tanto a la expansión de la primera década de este siglo, como a la última. Y las diferencias con el conjunto nacional aumentan.

## ¿Puede sostenerse este nivel de crecimiento hacia delante?

Se mantiene el dinamismo del gasto autonómico también en 2023

### PRINCIPADO DE ASTURIAS: INGRESOS Y GASTOS

(SUMA MÓVIL 12 MESES, % DEL PIB REGIONAL)



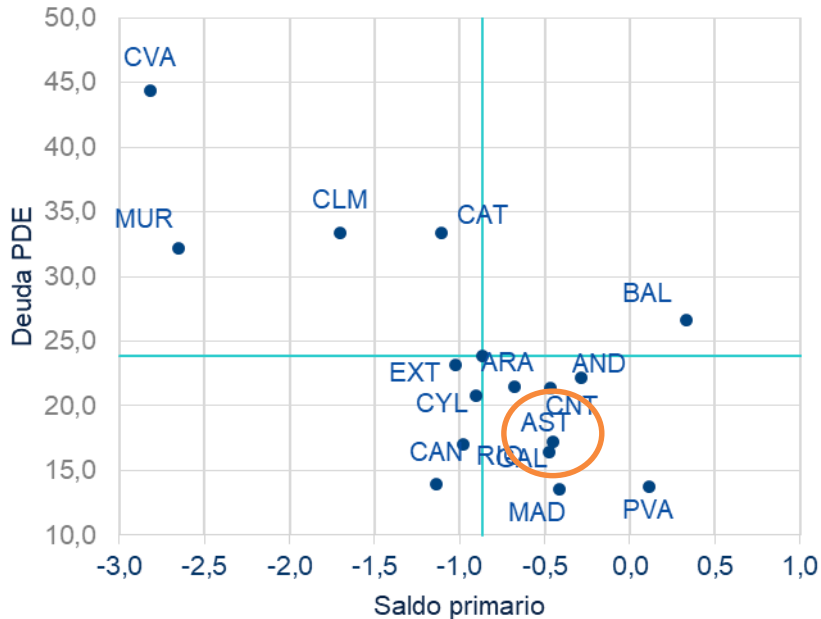
- La retirada de los ingresos extraordinarios procedentes del Estado y el dinamismo en la ejecución del gasto durante la última parte del año, confirmó un fuerte **deterioro de las cuentas públicas asturianas** (déficit del 0,7% del PIB, frente al superávit de 1% de 2021).
- En el comienzo de 2023 Asturias está manteniendo el dinamismo del gasto **observado en los últimos meses de 2022**, lo que hace esperar que el gasto se seguirá elevado, impulsado por los programas de inversión. Por su parte, **los ingresos autonómicos recuperaron tracción** de la mano de las entregas a cuenta del sistema de financiación.

## ¿Puede sostenerse este nivel de crecimiento hacia delante?

Pero la política fiscal podría tomar un tono contractivo el siguiente año

### SALDO PRIMARIO Y DEUDA DE LAS CC.AA.

(2022, % DEL PIB REGIONAL)



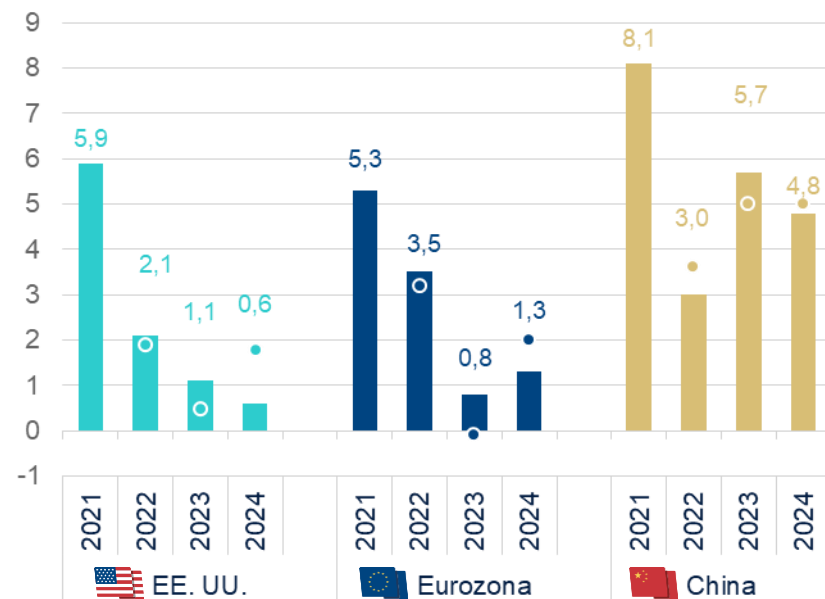
- La implementación de las reglas fiscales que deben hacer volver a la sostenibilidad las cuentas públicas puede tener un impacto diferenciado por CC.AA.
- El previsiblemente mayor gasto de intereses supone una presión adicional para las comunidades más endeudadas, que se suma a la necesidad de ajustar un déficit primario elevado.
- La Comunitat Valenciana, Murcia y Castilla-La Mancha son las CC.AA. cuyo margen de actuación podría verse más limitado en ausencia de cambios adicionales. Asturias también deberá ajustar sus cuentas, aunque parte de una posición relativamente favorable.

# La economía asturiana muestra resiliencia en 2023

Las perspectivas de crecimiento en la Eurozona son de una recuperación

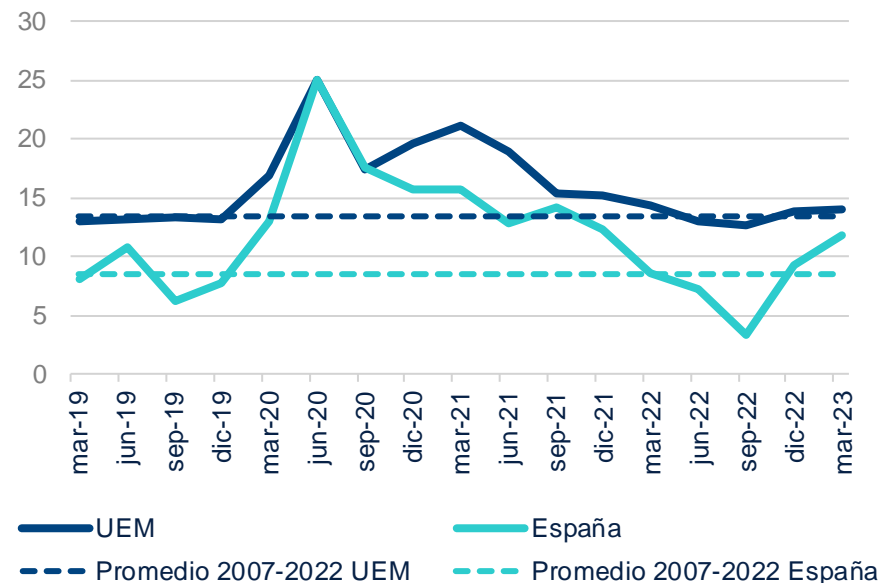
## PIB: CRECIMIENTO ANUAL EN TÉRMINOS REALES (\*)

(%)



## AHORRO DE LOS HOGARES

(PORCENTAJE DE LA RENTA DISPONIBLE)



(\*) Previsiones anteriores: 0.8% en 2023 y 1.8% en 2024 en EE.UU., 0.6% en 2023 y 1.6% en 2024 en la Eurozona, 5.2% en 2023 y 5.0% en 2024 en China.

Fuente: BBVA Research.

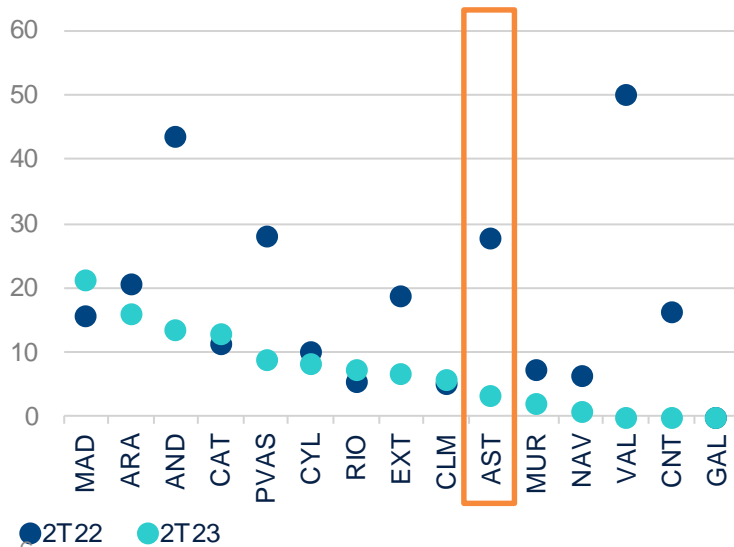
# La economía asturiana muestra resiliencia en 2023

Los cuellos de botella se resuelven, pero la demanda se debilita, aunque se nota menos en Asturias

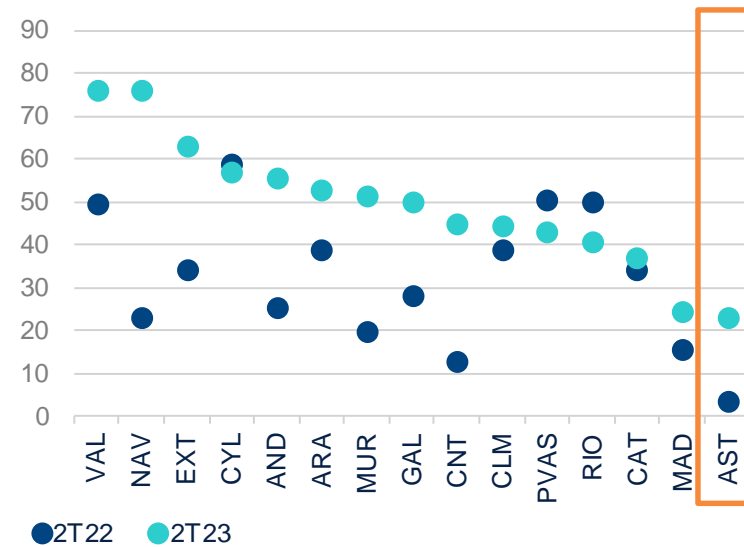
## FACTORES LIMITATIVOS DE LA PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

(% DE RESPUESTAS QUE DECLARAN QUE ES UN FACTOR LIMITATIVO)

### Insuficiente disponibilidad de bienes de equipo o materias primas



### Debilidad de la demanda

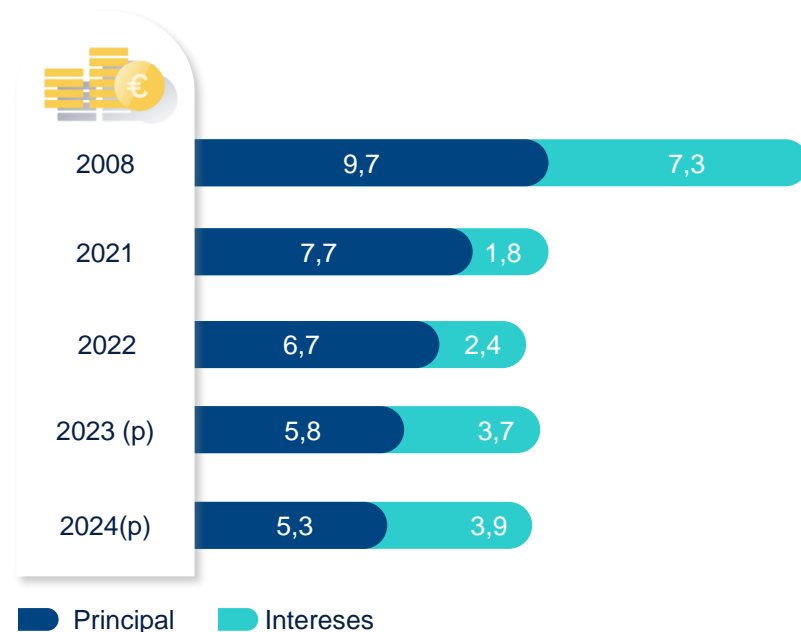


## Factores que pueden sostener la recuperación

Pero los tipos de interés se mantendrán altos incluso cuando el crecimiento se desacelere

### CARGA FINANCIERA DE LAS FAMILIAS

(% DE LA RENTA BRUTA DISPONIBLE NOMINAL)



- Distintos factores amortiguarán el impacto de la subida de los tipos de interés sobre el consumo y la inversión.
- Los hogares están en mejor posición para afrontar la subida de los tipos de interés que en la crisis financiera de 2008.
- Se parte de tipos históricamente reducidos, con un buen porcentaje de los créditos negociados con pagos fijos y una parte de los saldos con una antigüedad elevada. Con el empleo resistiendo y los salarios aumentando, la renta disponible nominal crecerá. Por último, el ahorro acumulado durante el período de confinamiento sigue siendo elevado.

P: previsión.

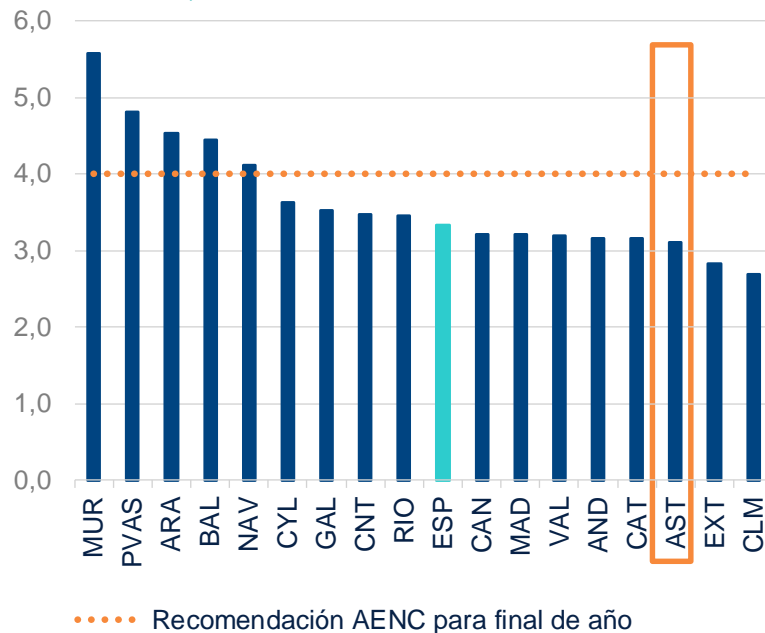
Fuente: BBVA Research.



## La economía resiste mejor de lo esperado

El acuerdo salarial debería contribuir a consolidar la caída de la inflación

### AUMENTO SALARIAL PACTADO EN CONVENIO (CONVENIOS CON EFECTOS ECONÓMICOS FIRMADOS HASTA JULIO 2023, %)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social.

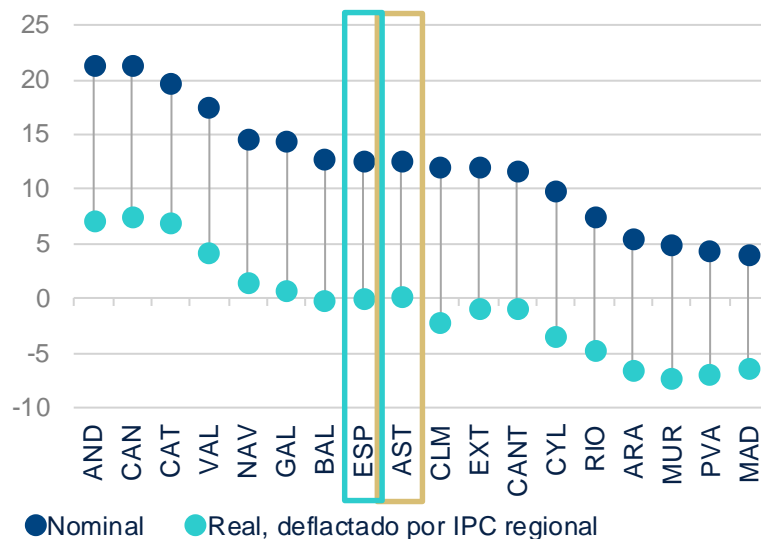
- Las condiciones establecidas en el V AENC apuntan a que buena parte de la pérdida de poder adquisitivo de los salarios se mantendría en 2023 y 2024, revirtiendo apenas el 20% de las caídas por la inflación.
- Esto es consistente con identificar como permanente una parte del aumento de los precios (sobre todo, energéticos), y asumir que tanto trabajadores como empresas tienen que absorber parte del shock.
- En algunas comunidades del norte las restricciones de oferta laboral impulsan al alza los salarios, así como en Baleares y Murcia.
- En Asturias, el menor dinamismo del mercado de trabajo se traslada a presiones menos intensas.

## Factores que pueden sostener la recuperación

Pero la inflación reduce el ahorro acumulado durante la pandemia

### DEPÓSITOS DE OTROS SECTORES RESIDENTES

(CAMBIO ENTRE 4T19 Y 1T23, %)



Fuente: BBVA Research a partir de BdE e INE.

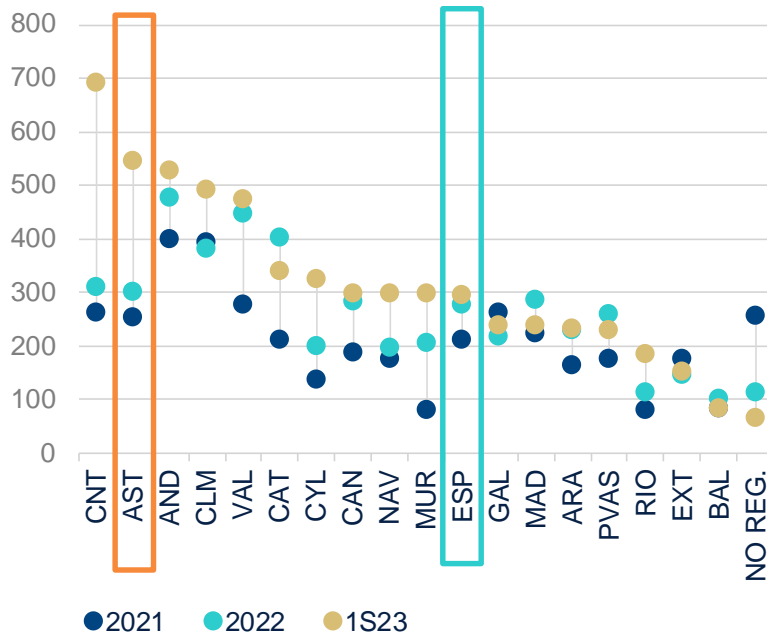
- Tras el aumento de ahorro generado por el confinamiento y las restricciones al consumo, la recuperación del gasto de los hogares y la inflación han mermado el ahorro de los hogares.
- En Asturias, como en el conjunto de España, y medidos en euros constantes, el volumen de los depósitos de otros sectores residentes ha retornado ya al nivel previo a la crisis.

# Factores que pueden sostener la recuperación

La política fiscal continuará siendo expansiva

## LICITACIÓN DE OBRA PÚBLICA

(EUROS CVEC, PROMEDIO MENSUAL 2019 = 100)



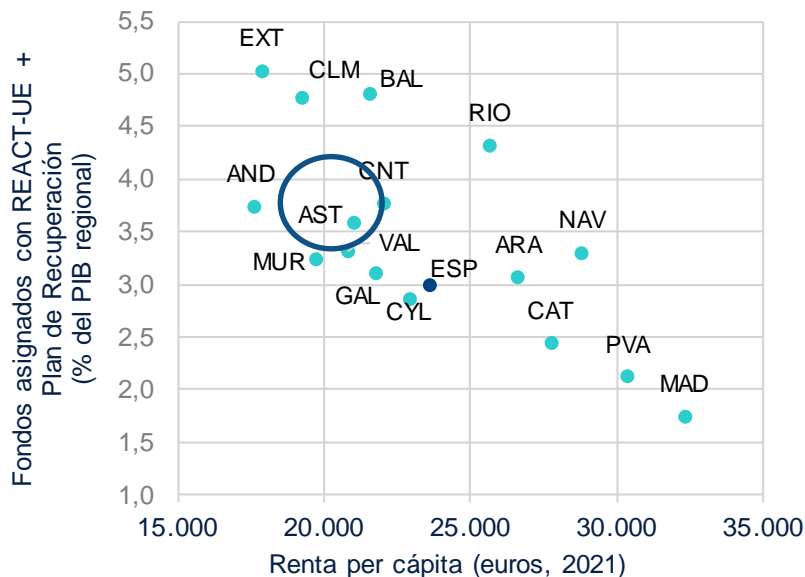
- Los fondos europeos y las elecciones parecen estar impulsando la obra pública en el arranque de 2023, con la excepción de Baleares, Extremadura y La Rioja.
- Sin embargo, sólo en Cantabria, Asturias Andalucía, Castilla- La Mancha y Castilla y León se observa una aceleración relevante en el primer semestre de este año.
- En Asturias, los datos del 2T23 han supuesto un nuevo impulso, que vuelve a situar a esta comunidad entre las que más aceleran su obra pública respecto a los momentos previos a la pandemia.

# Factores que pueden sostener la recuperación

Algunas políticas públicas estarían apoyando la demanda interna

## ASIGNACIÓN DE FONDOS Y PIB PER CÁPITA POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS\*

(% DEL PIB REGIONAL Y EUROS)



(\*) Reparto del REACT-UE + Plan de Recuperación hasta 24 de mayo de 2023.

Fuente: BBVA Research a partir de la información publicada en la adenda al plan de recuperación, disponible [aquí](#)

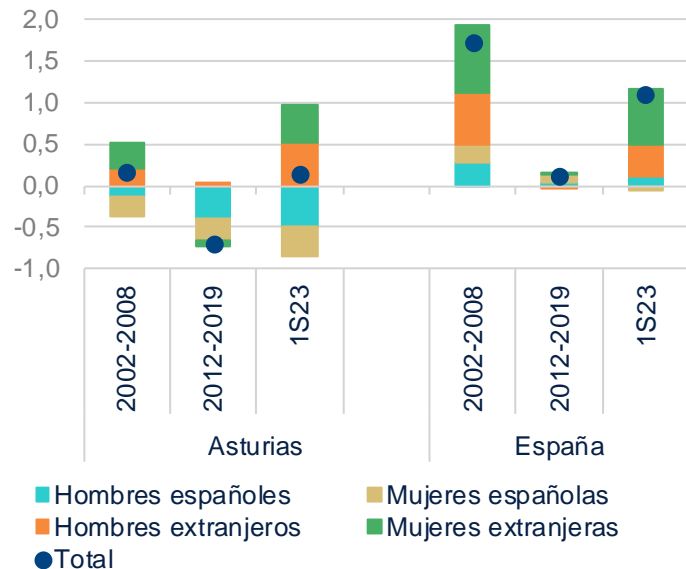
- De acuerdo con la información conocida, hasta abril el Gobierno aprobó reformas, planes y/o medidas por un importe de 60.500 millones de euros **vinculados al Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR)**.
- Las comunidades autónomas gestionarán casi el 39% de los programas aprobados (23.500 millones).
- Con la información de la PLACSP, puede observarse que **las licitaciones vinculadas al MRR y depuradas de los acuerdos marco han alcanzado un volumen de 20.000 millones de euros hasta mayo de 2023** (un 33% del total del gasto autorizado para la ejecución del Plan **y se ha adjudicado el 62%**).
- El importe adjudicado a Asturias alcanza ya los **761 millones de euros, el 3,5% del PIB regional**.

## Factores que pueden sostener la recuperación

La creación de empleo se acelera gracias a la inmigración y a pesar del envejecimiento

### CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO INTERANUAL DE LA POBLACIÓN EN EDAD DE TRABAJAR



(CRECIMIENTOS MEDIOS ANUALES, PERIODOS EXPANSIVOS, % Y PP)



Fuente: BBVA Research.

- Similarmente a lo que sucedió en la expansión de inicios de los 2000, **la costa mediterránea y Madrid acaparan el crecimiento de la población en edad de trabajar (PET)**, apoyado principalmente en la inmigración de población extranjera (sobre todo mujeres). El Cantábrico, además de perder PET local, sigue siendo menos atractivo a la inmigración.
- En Asturias la población en edad de trabajar creció un 0,1% a/a en el primer semestre de 2023, 1,0 pp menos que en el conjunto de España. Este diferencial se explica por el menor dinamismo de la población española y un menor empuje de las mujeres extranjeras, y a pesar de la contribución positiva de los extranjeros.

## Previsiones de PIB y mercado laboral de Asturias\*

	2022	2023	2024
 PIB	3,8	2,1	2,5
 Crecimiento del empleo (EPA)	-1,7	2,2	2,0
 Tasa de paro (% población activa)	12,6	12,3	11,2



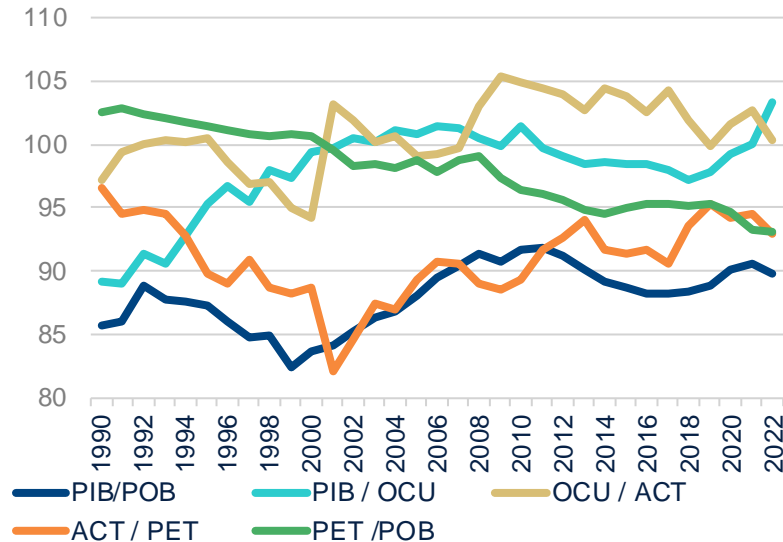
\* Porcentaje, medias anuales. El crecimiento del empleo y tasa de paro para 2022 son datos ya publicados por el INE.  
Fuente: BBVA Research.

## ¿Puede sostenerse este nivel de crecimiento hacia delante?

El desempleo y la reducción de la población en edad de trabajar limitan el crecimiento

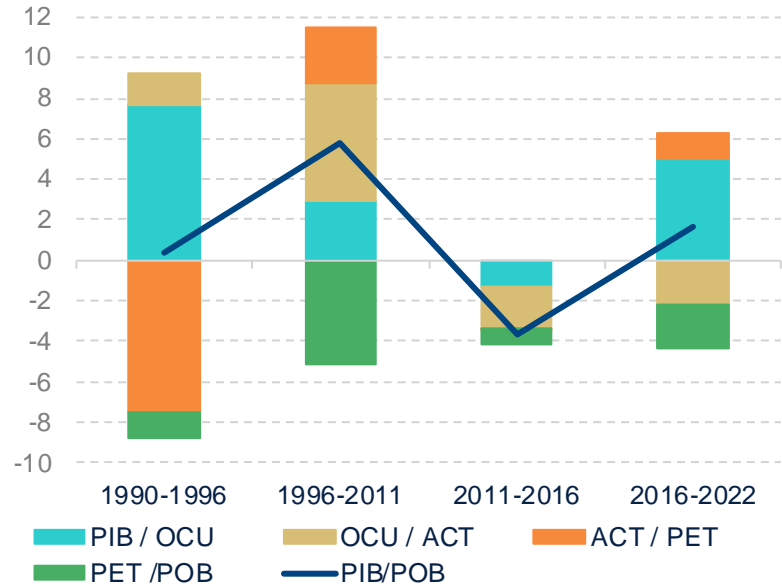
### ASTURIAS: DESCOMPOSICIÓN DE LA EVOLUCIÓN DEL PIB PER CÁPITA RELATIVO (ESPAÑA = 100)

(ESPAÑA = 100)



Fuente: BBVA Research a partir de INE.

### ASTURIAS: CONTRIBUCIONES AL CAMBIO DEL PIB PER CÁPITA RELATIVO POR PERIODOS (PP)



La recuperación de la productividad y el aumento de la tasa de actividad explican la mejora del PIB per cápita relativo en 1,5 pp. en Asturias en el último quinquenio, más que compensando el menor dinamismo relativo de las tasas de participación en el mercado laboral y de la de ocupación.

# Situación Asturias 2023

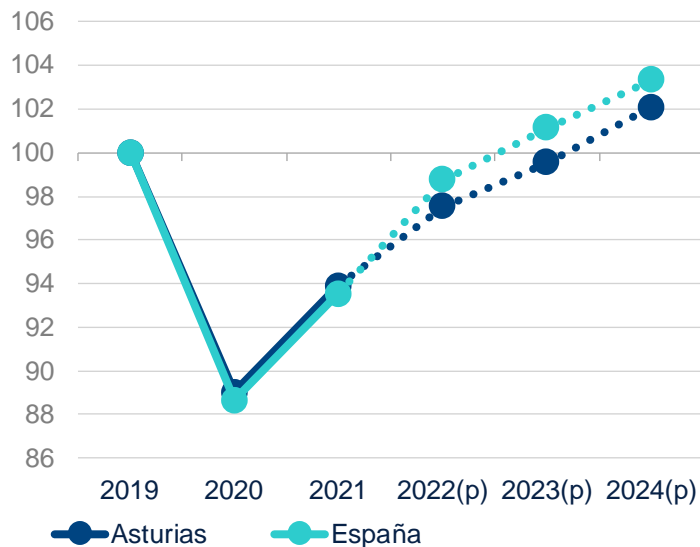
19 de septiembre de 2023



## 2022-2024: Recuperación del PIB y PIB per cápita

### PRODUCTO INTERIOR BRUTO

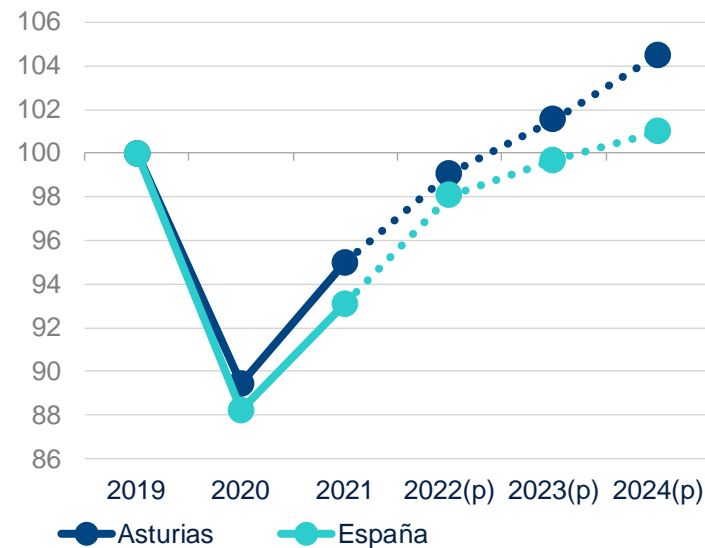
(2019 = 100, EUROS CONSTANTES)



Fuente: BBVA Research a partir de INE.

### PIB PER CÁPITA

(2019 = 100, EUROS CONSTANTES)

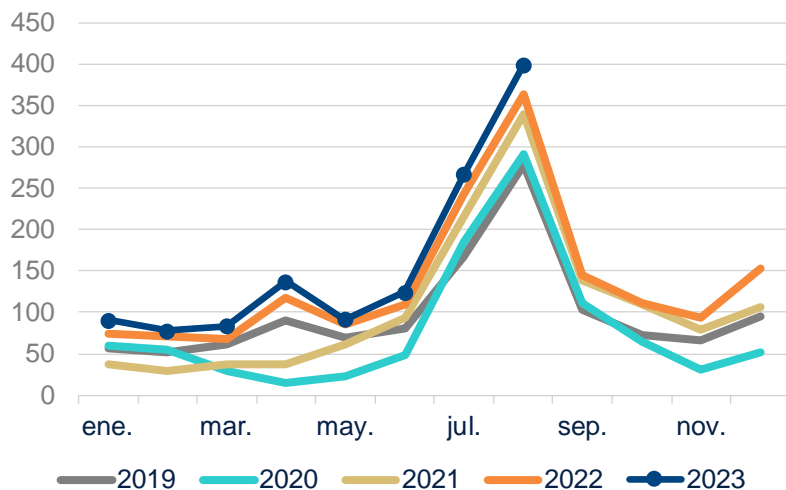


Las previsiones de BBVA Research apuntan a que Asturias puede recuperar el nivel de PIB previo a la pandemia a finales de 2023, y superarlo en un 2% en 2024, mientras que en términos de PIB per cápita, el nivel ya se habría recuperado gracias a un menor dinamismo en la evolución de la población.

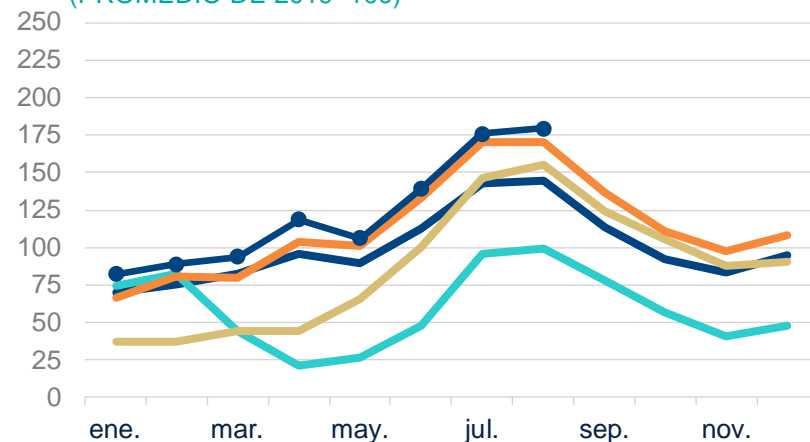
# La economía resiste mejor de lo esperado

## Gracias a la fortaleza que muestran las exportaciones

### GASTO PRESENCIAL CON TARJETA EN ASTURIAS\* (PROMEDIO DE 2019=100)



### GASTO PRESENCIAL CON TARJETA DE RESIDENTES EN ASTURIAS EN EL RESTO DE ESPAÑA\* (PROMEDIO DE 2019=100)



Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA realizado fuera de la provincia de residencia habitual.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

En 2023 el gasto de los residentes en el resto de España muestra un comportamiento más dinámico que el de 2022. En cuanto a los residentes en la comunidad, el gasto de asturianos se sitúa más en línea con el del año pasado.

# Aviso Legal

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web [www.bbvarresearch.com](http://www.bbvarresearch.com).