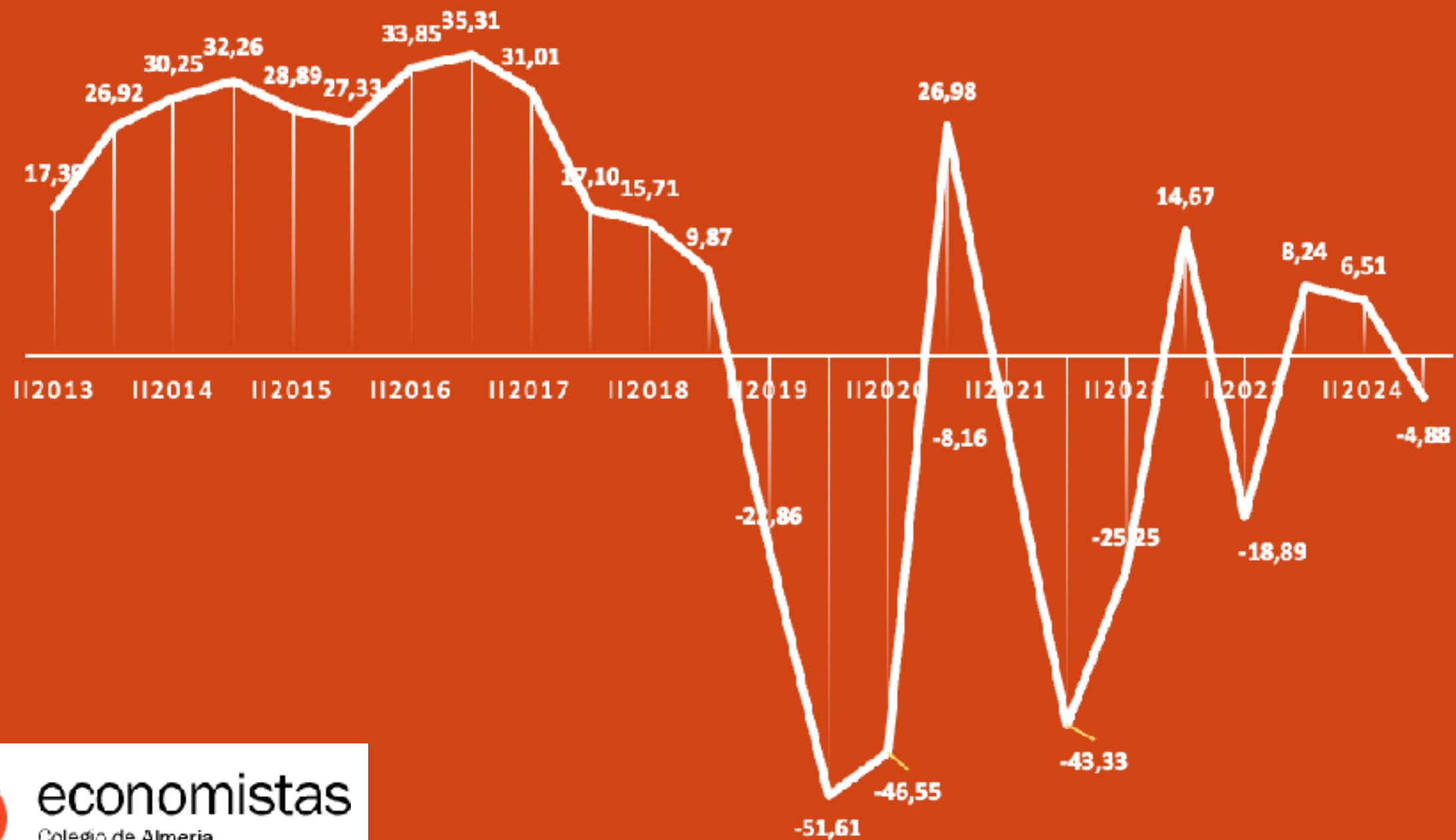


Barómetro de Situación Económica

PRIMER SEMESTRE 2025 - PREVISIONES SEGUNDO SEMESTRE 2025



economistas
Colegio de Almería

Se enfrían las expectativas sobre 2025

PRINCIPALES RESULTADOS

El Índice de Sentimiento Económico retrocede por segundo trimestre consecutivo y vuelve a terreno negativo, si bien ha dejado de mostrar los grandes altibajos que se producían desde 2020.

El desencadenante principal de este aumento del pesimismo se produce en las expectativas sobre la situación económica para la segunda mitad del año, ya que para el primer semestre el sesgo era optimista, excepto para España que, además, empeora de manera constante.

Las expectativas de inflación se mantienen en niveles similares a las de hace seis meses, con ningún encuestado previendo un descenso de los precios para el próximo periodo.

De igual forma, la inversión empresarial esperada en la segunda parte del año será menor que la de periodos anteriores, con el 34,1 % de los entrevistados apuntando hacia un descenso de esta.

Paradójicamente, la visión sobre lo que nos deparará el empleo en el próximo semestre mejora con respecto a las previsiones anteriores, con un 22 % de las respuestas señalando hacia su aumento.

La valoración de los sectores también mejora de forma general, con las únicas excepciones de un ligero descenso en la piedra natural y otro de mayor calado en el comercio menor. En paralelo se estrechan las diferencias entre los sectores con mayor valoración: agricultura, industria auxiliar y piedra natural. El turismo pasa a ser ahora el cuarto.

La falta de infraestructuras repite como primer factor limitante de la competitividad en Almería, seguida esta vez de la escasez de mano de obra, que, a su vez, es el principal factor limitante para las economías andaluza y española.

Los aranceles de EE. UU. generarán inflación y un menor potencial de crecimiento en su economía.

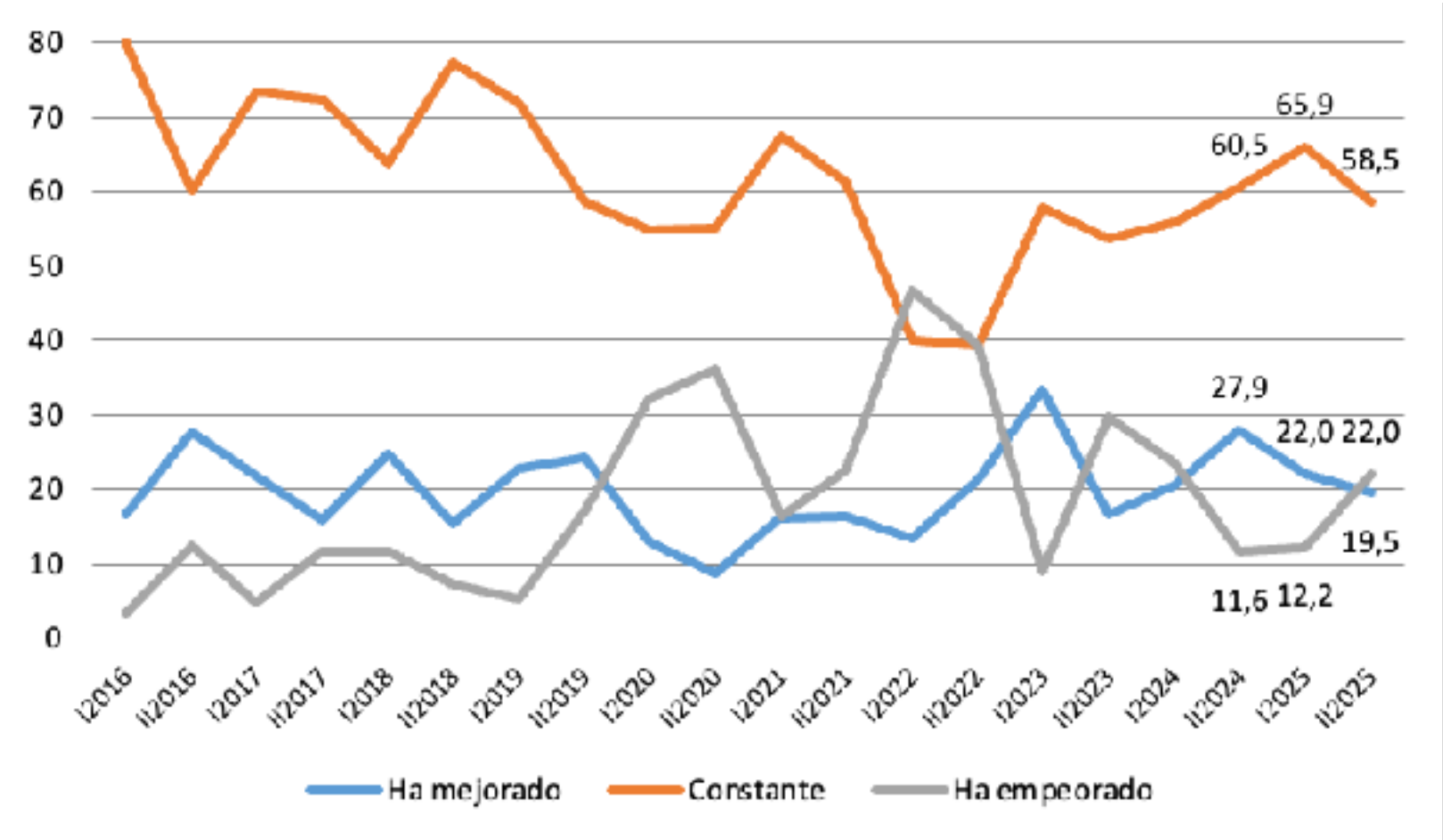
**Mejoran los sectores
pero la confianza
sigue reduciéndose
un semestre más**

Situación económica personal

Los indicadores de los que disponemos hasta la fecha nos hablan de una economía provincial que, como la nacional, se moderó en el primer trimestre para luego acelerar un poco y mantener una tendencia creciente a lo largo del resto del año.

En este sentido, la situación económica personal de los economistas almerienses habría tendido a mejorar ligeramente durante el primer semestre, con un 22 % de los encuestados manifestando mejoría, por el 12,2 % que reconocía haber empeorado.

Sin embargo, de cara a la segunda parte del año las tornas cambian y el pesimismo regresa por poco a las respuestas de los colegiados almerienses.



Ahora, es el 22 % el que cree que su situación empeorará, mientras que un 19,5 % estima que mejorará en lo que queda de año.

En cualquier caso, como casi siempre, la respuesta más numerosa con diferencia es la de que su

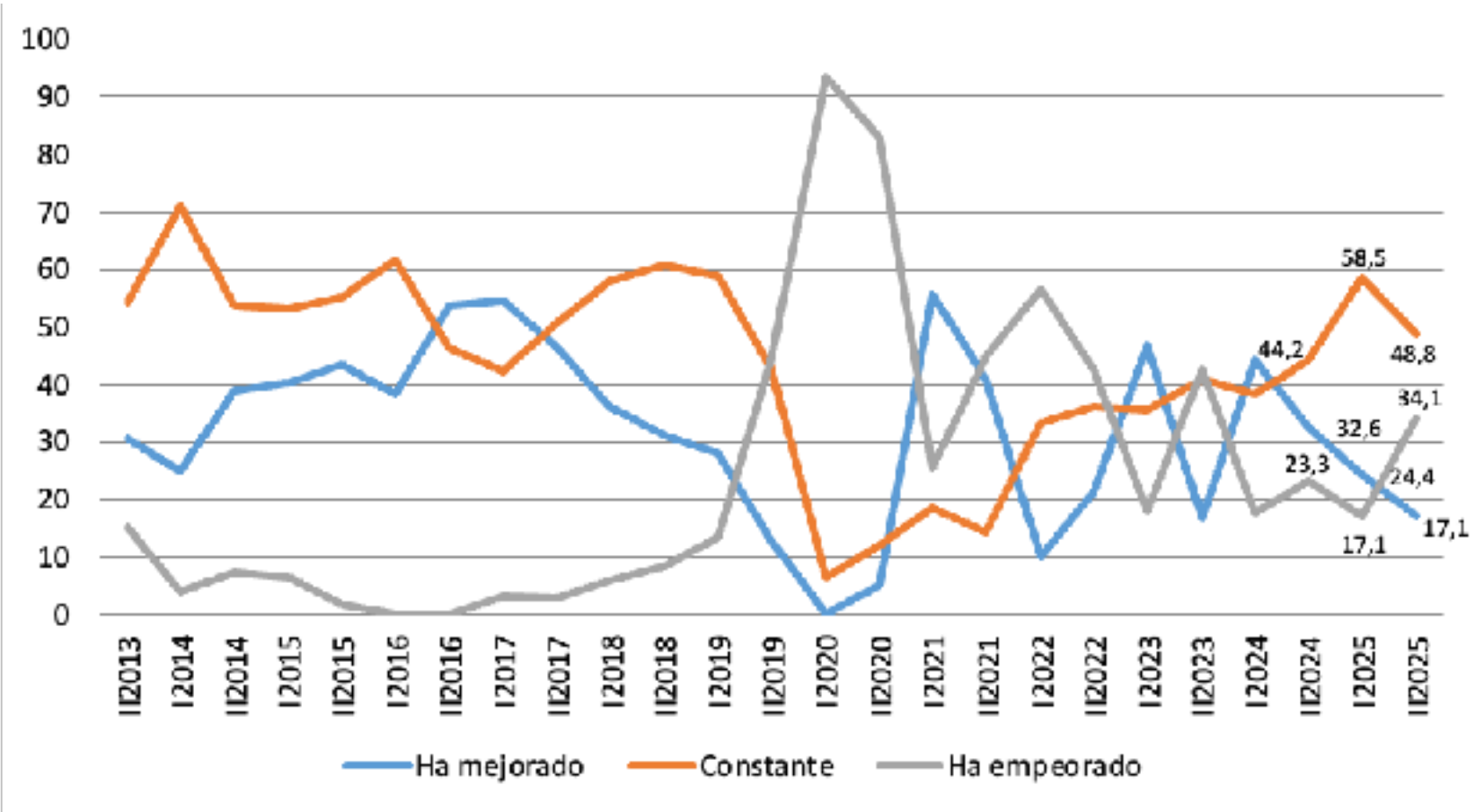
situación no registrará cambios, que es la elegida por el 58,5 % de los panelistas. Una opción de respuesta que es especialmente seleccionada al hablar de la situación personal y de la de Almería y que baja más de 20 puntos cuando se cuestiona por el resto de ámbitos.

Situación económica provincial

La opinión que ha predominado entre los panelistas respecto al comportamiento de la economía provincial en la primera parte de 2025 ha sido la del mantenimiento con respecto al semestre previo (58,5 % de las respuestas). A continuación, casi un tercio de los encuestados (32,6 %) opta por la mejora de la situación y, finalmente, un 17,1 % piensa que la situación empeoró.

Como se comprueba, el sesgo optimista se mantenía por segundo semestre consecutivo, si bien con algo menos de margen que durante el segundo tramo de 2024.

Pero, como pasa con la situación personal, las opiniones viran a pesimistas cuando se trata de prever



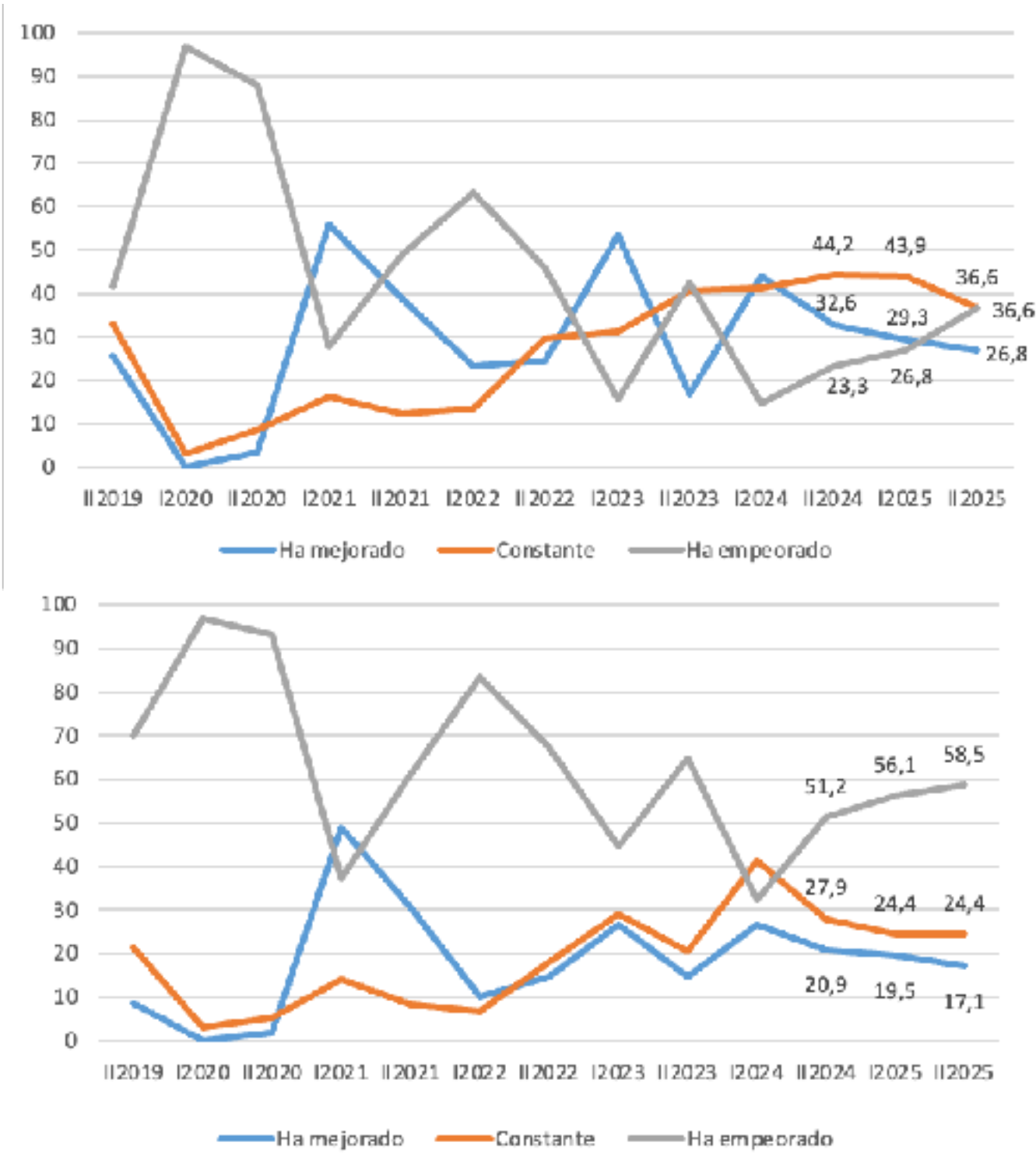
qué va a suceder entre julio y diciembre. Para este periodo, los porcentajes se invierten y ahora un 34,1 % opina que la situación económica de la provincia irá a peor y solo un 17,1 % estima que mejorará. Además, en este caso, el

porcentaje de la respuesta neutra se reduce sustancialmente, hasta el 48,8 %. Veremos qué sucede, pero la economía ha ido ganando tracción con el paso de los meses, lo que podría tumbar esta previsión.

Situación económica andaluza y española

En lo que respecta a la situación económica andaluza, los movimientos en la opinión del semestre terminado y del actual han sido muy similares a los que se han producido a escala personal y provincial, con una valoración de la situación pasada ligeramente favorable, que se torna pesimista en la previsión sobre el segundo semestre.

Pero al referirse a la situación nacional, las valoraciones mayoritarias han sido negativas desde hace dos semestres, con tendencia al empeoramiento. Y la estimación para el próximo período se deteriora aún más, hasta el punto de que un mayoritario 58,5 % de los encuestados cree que habrá un empeoramiento de la situación.

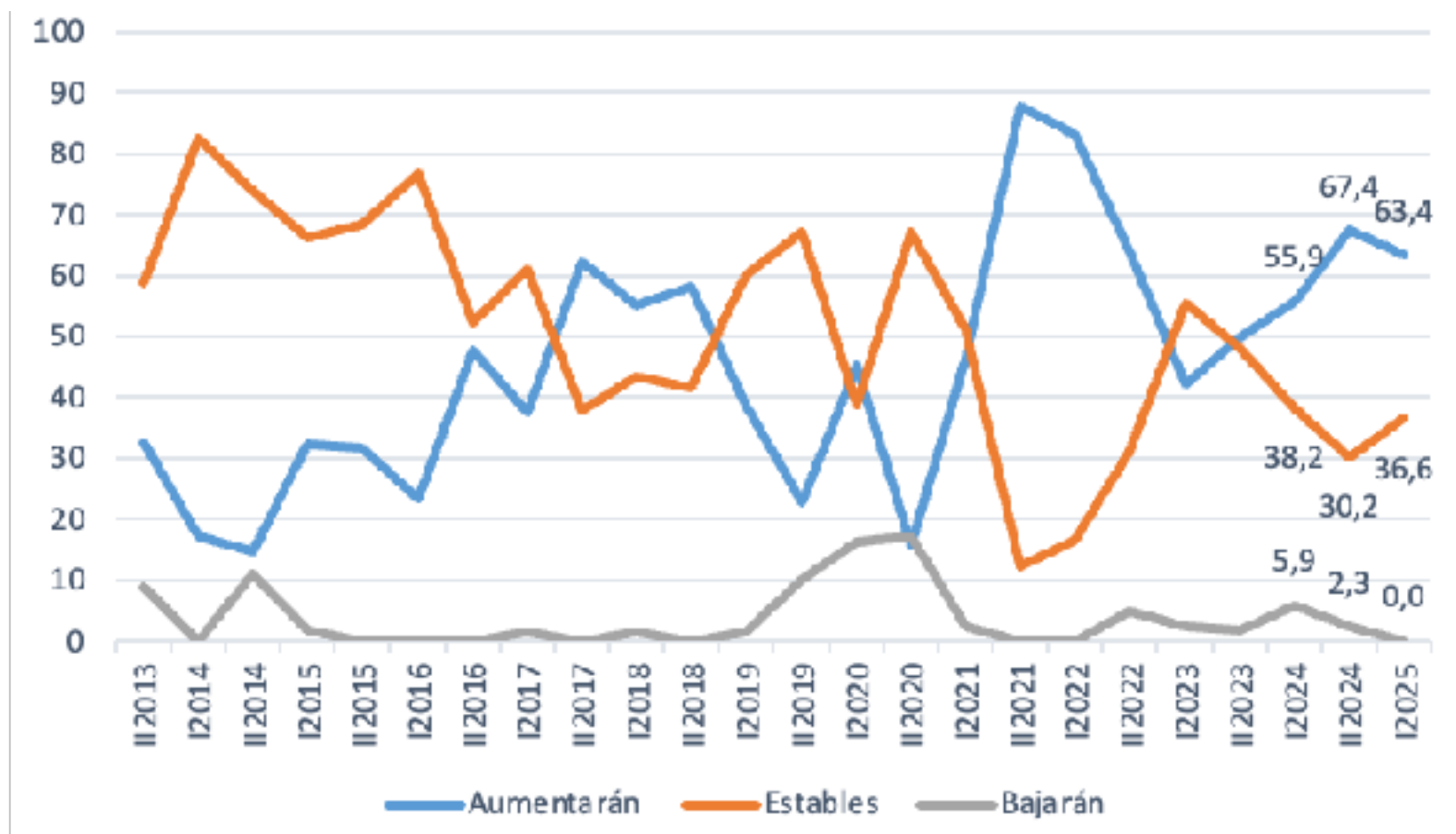


Situación económica andaluza y española en el semestre de referencia y previsión para el siguiente

Previsiones de inflación

A pesar de que la inflación parece estar controlada en Europa, los economistas de nuestro panel siguen manteniendo unas expectativas expansivas en lo que a nivel de precios se refiere. Y ciertamente, los últimos datos publicados de IPC parecen señalar una cierta dificultad para anclar la inflación en el 2 % a largo plazo.

La gran mayoría de los encuestados (63,4 %) ha respondido que los precios seguirán creciendo en Almería durante la segunda mitad del año, nivel muy similar a los dos semestres anteriores, pero el porcentaje de los que prevén una bajada de estos ha descendido al mínimo posible: el 0 %. El último dato de inflación publicado correspondiente al mes de julio ha



Evolución esperada de los precios en los próximos seis meses

sido del 2,7 % de crecimiento del IPC tanto a escala provincial como regional o nacional, marcando una senda de aceleración ligera pero constante en los últimos dos meses,

con una especial intensidad en Almería.

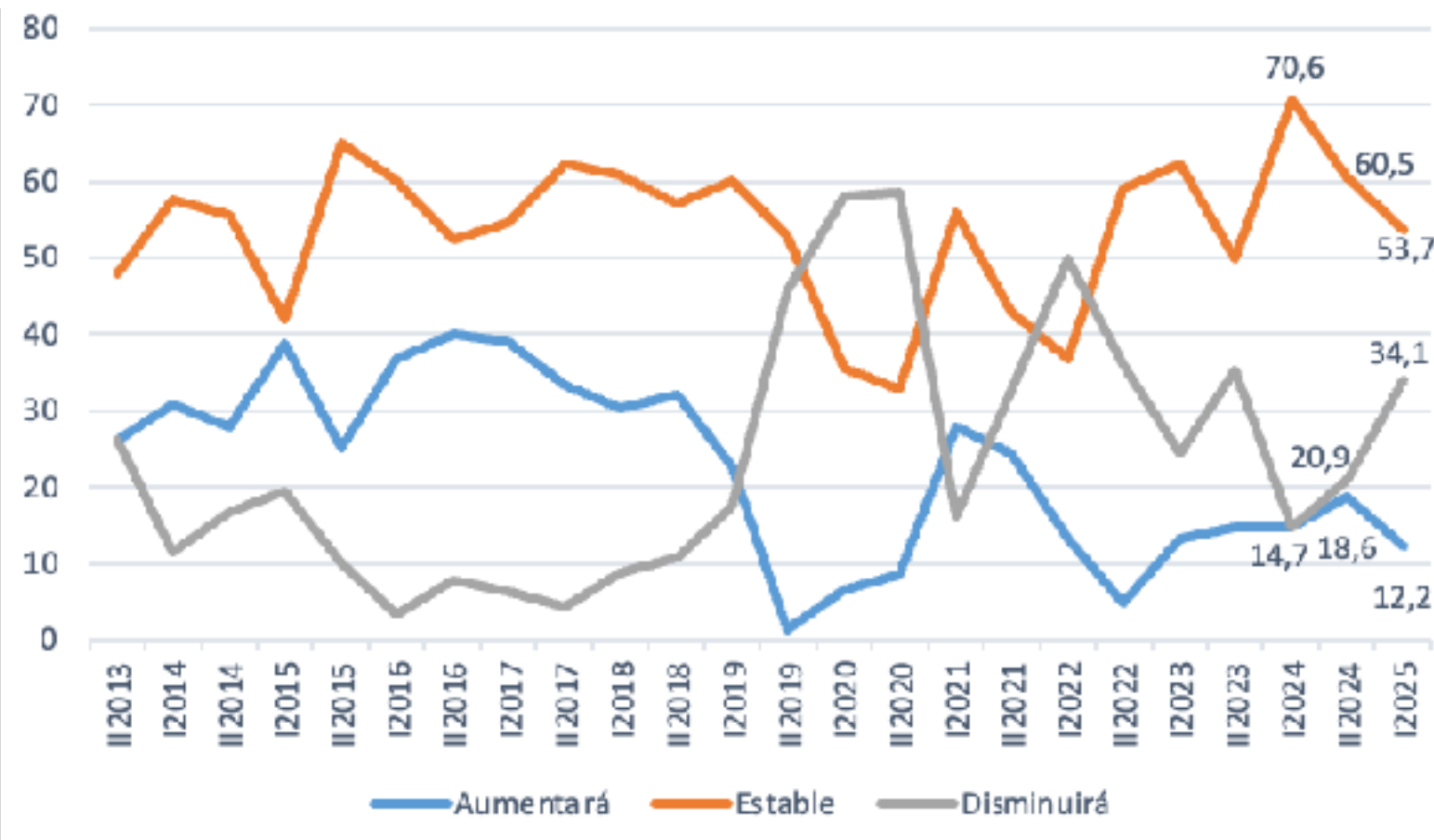
Por tanto, parece que esta tónica se va a mantener hasta final de 2025.

Inversión empresarial esperada

En las expectativas de inversión empresarial volvemos a encontrar-nos una cierta disonancia entre lo que nos muestran los indicadores disponibles y las opiniones de los encuestados.

Mientras que aumentan con fuerza el número de sociedades creadas, la matriculación de vehículos industriales o la licitación pública, más de un tercio de los encuestados piensa que la inversión empresarial en la provincia disminuirá en los próximos meses, volviendo a niveles de hace dos años.

Por el contrario, apenas un 12,2 % de nuestros panelistas cree que la inversión aumentará en lo que queda de año, porcentaje que no se aleja mucho de los que mostraron su



Evolución esperada de la inversión empresarial para los próximos seis meses

optimismo en semestres anteriores. La clave ha estado, por tanto, más en el trasvase de opiniones neutrales o estables hacia el lado pesimista de la

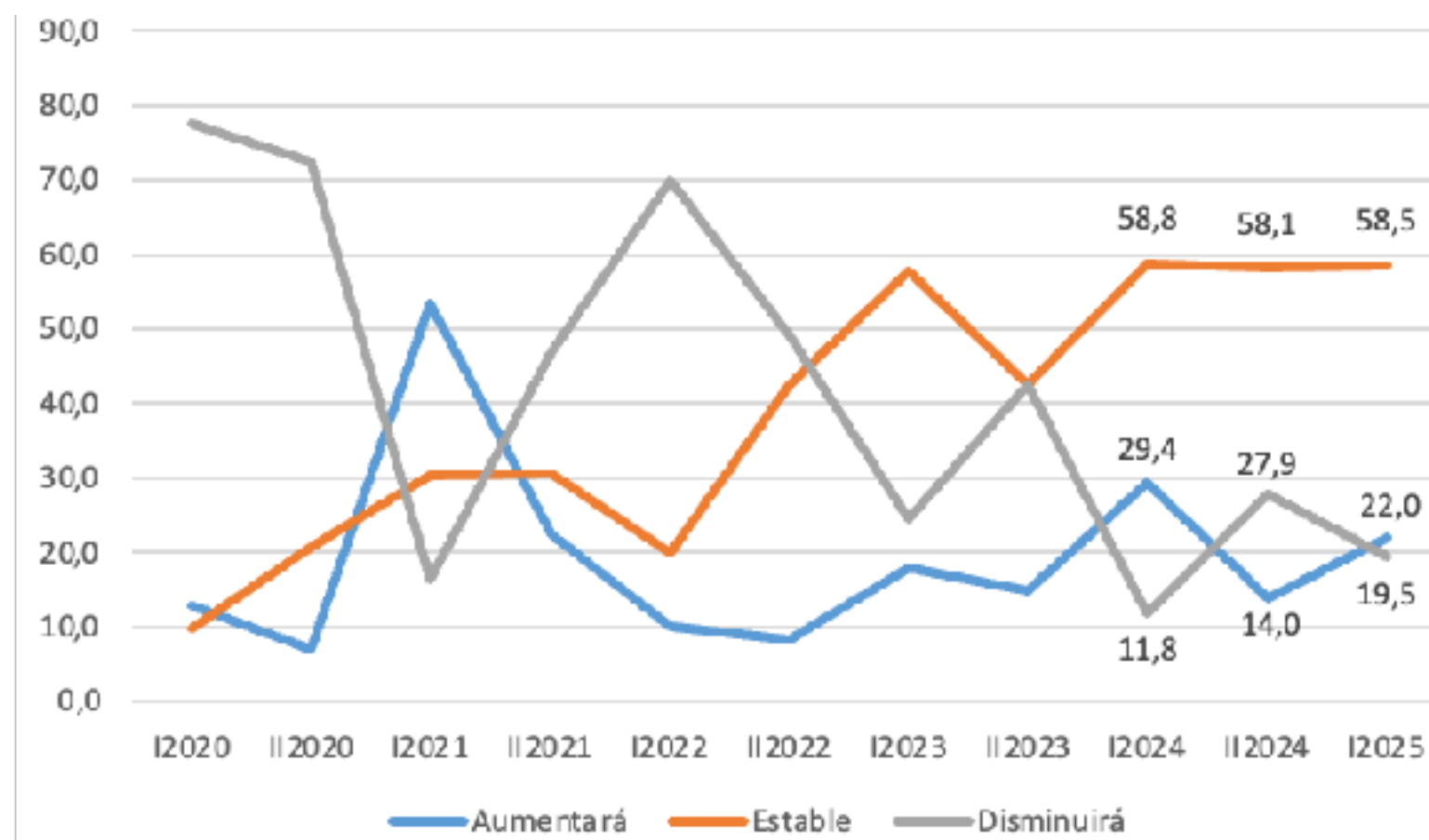
escala. Con todo, aún un 53,7 % de las respuestas permanecen en la opción de la estabilidad.

Previsiones de empleo

Con datos de afiliados a la Seguridad Social, la creación de empleo en la provincia se ha mantenido en positivo a lo largo de todo lo que llevamos de 2025, si bien en los últimos meses hemos crecido a ritmos inferiores al 2 %.

Y los encuestados se muestran bastante comedidos en este asunto. Por tercera oleada consecutiva, el porcentaje de respuestas que apunta a la estabilidad se ha situado por encima del 58 %.

Por otro lado, las opiniones expansivas y las pesimistas se sitúan muy cerca unas de otras, con porcentajes respectivos del 22 % y del 19,5 %. Un sesgo favorable, pero solo ligeramente. En cualquier caso, nos encontramos frente a una relativa



Evolución esperada del empleo en Almería para los próximos seis meses

paradoja, ya que en el resto de temas las expectativas son de deterioro: situación económica, inflación (aumento de esta), inver-

sión empresarial. Ciertamente, las diferencias a favor del optimismo en le empleo son muy ligeras, pero no deja de ser llamativo.

Situación de los sectores

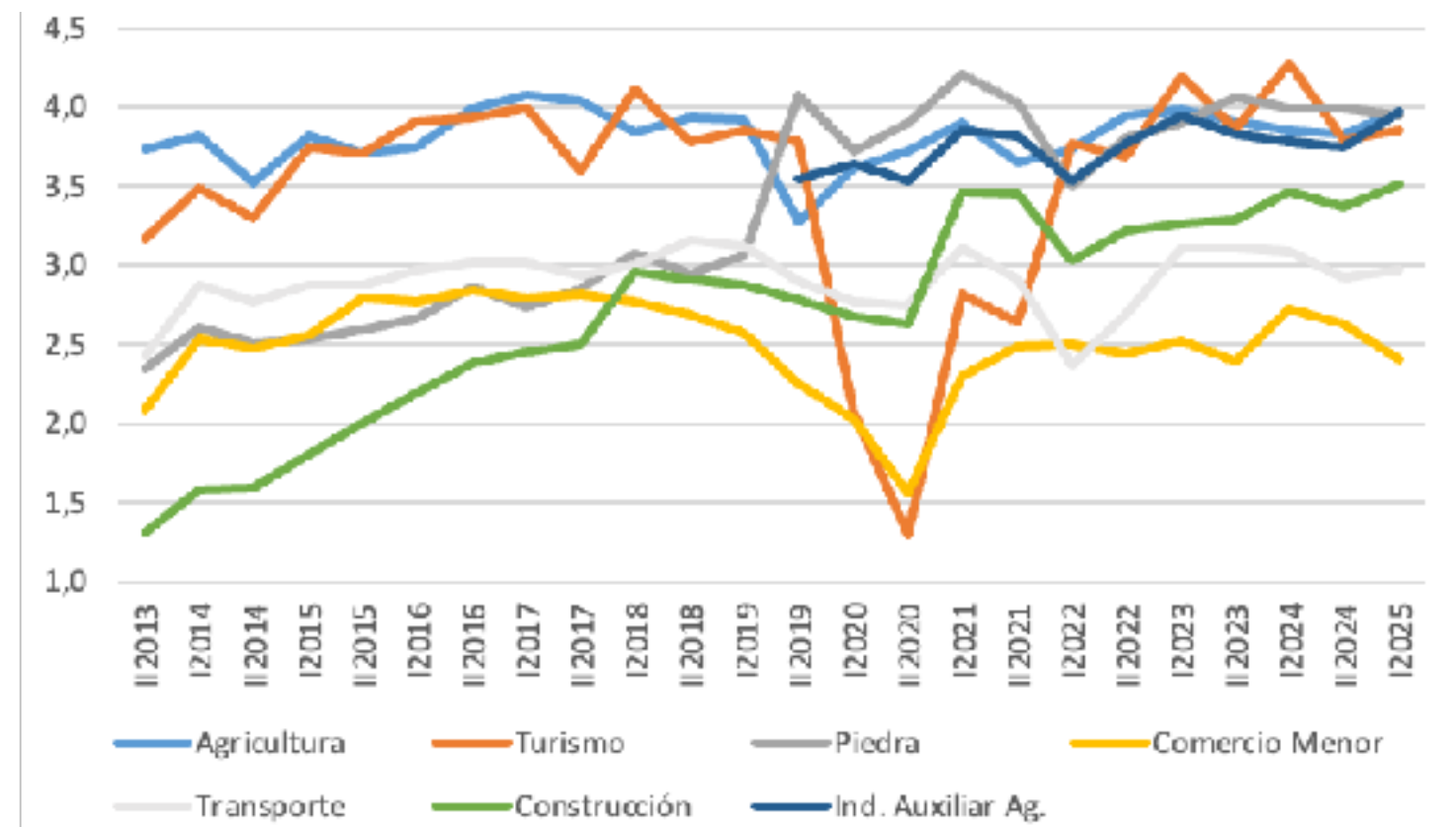
En la valoración de la situación coyuntural de cada uno de los principales sectores económicos de la provincia nos encontramos resultados un tanto contradictorios, ya que la mayor parte de ellos han mejorado su valoración con respecto al semestre precedente. Solo la piedra natural (muy poco) y el comercio menor (bastante) han empeorado sus puntuaciones.

El panorama resultante, es el de unas diferencias que se estrechan en la parte alta de la tabla. Agricultura, industria auxiliar y piedra se coronan como los sectores con mejor situación, seguidos muy de cerca por el turismo.

La construcción, por su parte, continúa con su tendencia de mejora y se sigue acercando a los

de arriba. El transporte, sin embargo, se mantiene estable en un nivel en torno a los tres puntos -la escala oscila entre el 1 y el 5-. Finalmente, el comercio menor que

hace justo un año repuntaba, ha vuelto a caer por debajo de la mitad de la escala (los 2,5 puntos), separándose del resto y apuntando una tendencia preocupante.



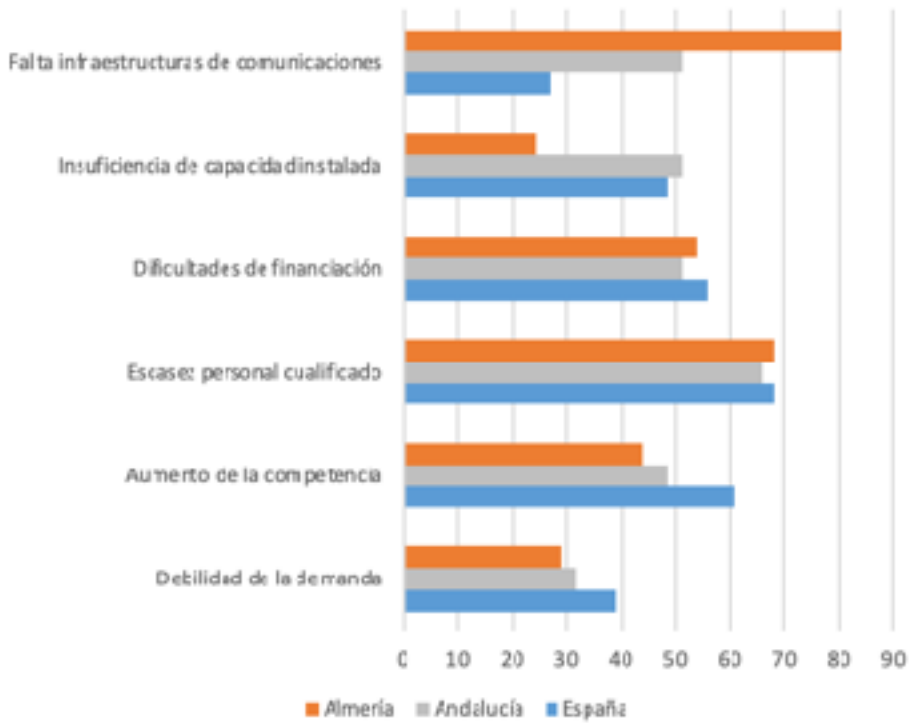
Evolución de la valoración de los sectores económicos principales en la provincia de Almería

Factores de competitividad

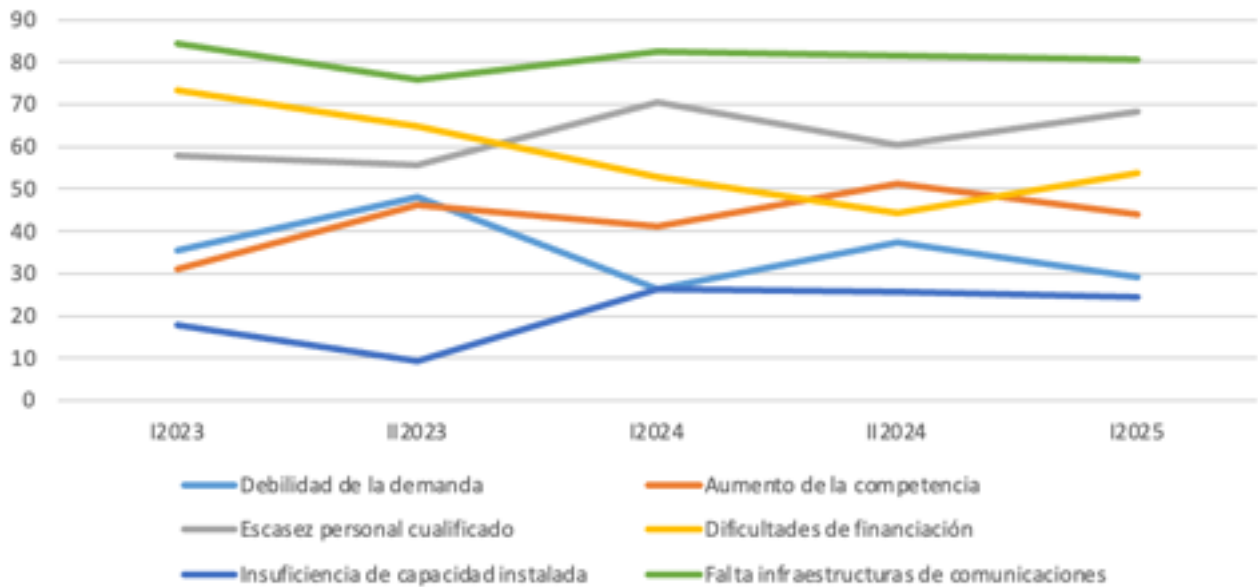
Otra vez es la falta de infraestructuras de comunicaciones el primer factor limitante de la competitividad de la economía almeriense, con un porcentaje de respuestas similar al del resto de oleadas, el 80,5 %, cuando para Andalucía y España registra porcentajes mucho más bajos.

La escasez de mano de obra cualificada repite como segundo factor limitante (68,3 %), con un porcentaje de respuestas muy parecido al obtenido para Andalucía y España donde, además, se convierte en el principal problema. El tercer factor es el la dificultad de financiación intercambiando en esta ocasión posiciones con el aumento de la competencia (que fue el tercero en la anterior oleada).

Para nuestros panelistas, la insuficiencia de la capacidad instalada es el factor limitante de menor relevancia, lo que supone un comportamiento diferencial tan llamativo como el de las infraestructuras. Mientras que para el ámbito de Almería concita el 24,4 % de las opiniones, para Andalucía y España se sitúa en niveles cercanos al 50 %.



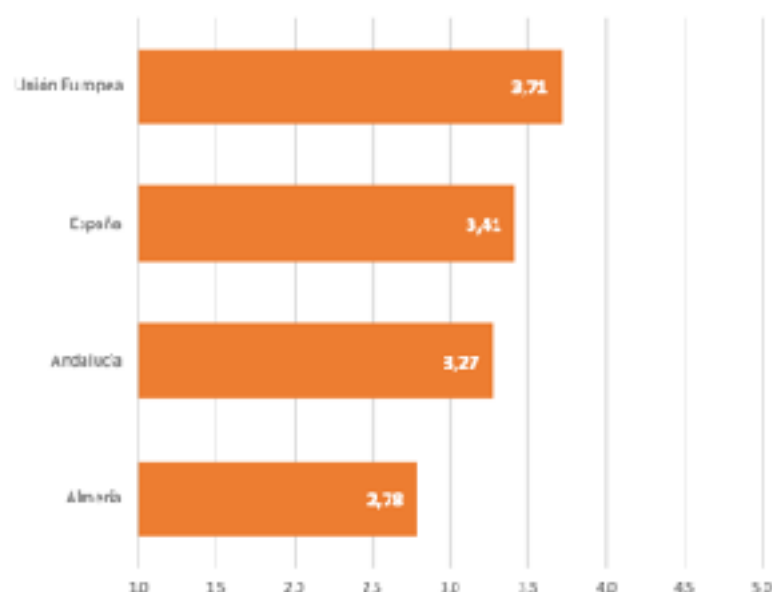
Principales factores limitantes de la competitividad



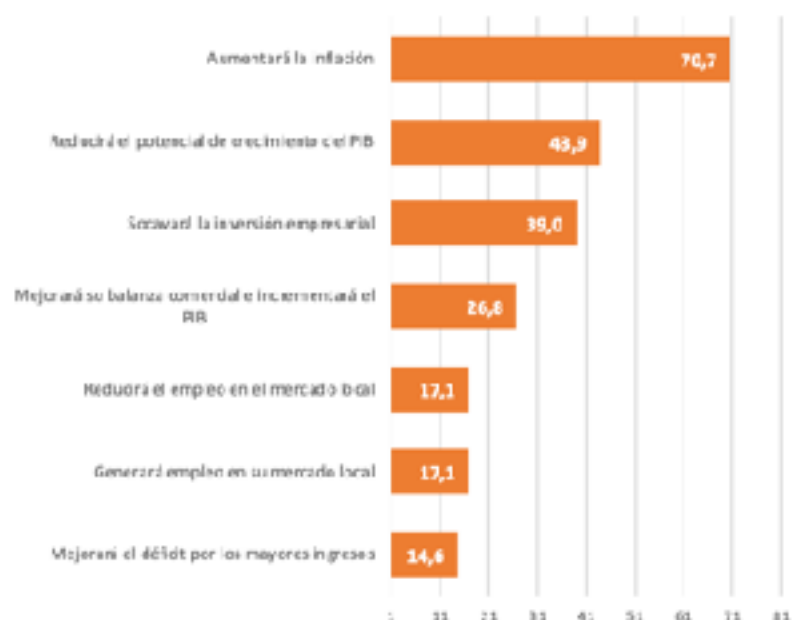
Evolución de los principales factores limitantes de la competitividad empresarial en Almería

Aranceles y política comercial

BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA - BLOQUE DE ACTUALIDAD



¿Cómo de profundo será el impacto de los aranceles de Trump en las diferentes economías?



¿Cómo impactarán los aranceles estadounidenses en su propia economía?

Inflación en Estados Unidos y un menor impacto en Almería que en Andalucía o España

Cuando se realizó la presente oleada del Panel (entre junio y julio de 2025), aún no se había llegado a un acuerdo comercial con Estados Unidos y la incertidumbre en torno al volumen de aranceles final era muy elevada.

Respecto a qué ámbitos geográficos sufrirían el impacto de los aranceles de Estados Unidos con mayor intensidad, en una escala de 1 a 5, la Unión Europea sufriría un mayor daño que España, Andalucía (estas dos con impactos muy similares) y Almería. Unas respuestas que, en principio, coinciden con las estimaciones de los centros de análisis.

Respecto a la naturaleza de los efectos que tendría el aumento de los impuestos a la importación sobre la propia economía estadounidense, nos encontramos un amplio consenso en torno al aumento de la inflación (el 70,7 % de los encuestados es de esta opinión). El resto de efectos propuestos concitan un menor acuerdo, aunque la reducción de potencial de crecimiento y la disminución de la inversión empresarial presentan también porcentajes de respuesta elevados (43,9 % y 39 % respectivamente).

Aranceles y política comercial

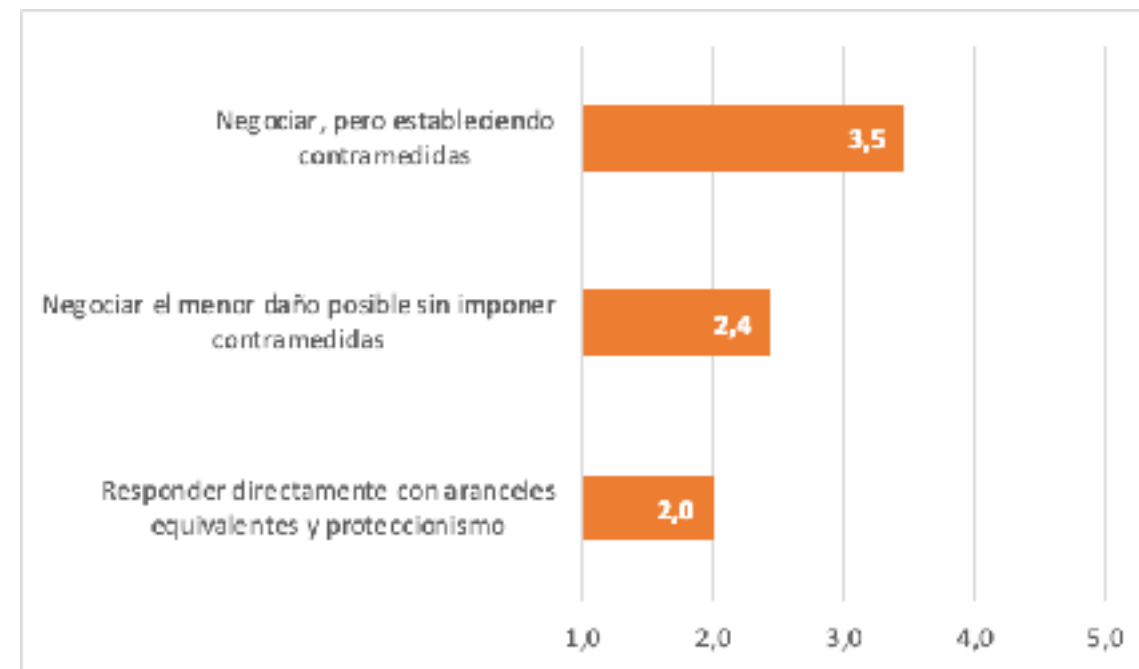
BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA - BLOQUE DE ACTUALIDAD

Establecer contramedidas y buscar acuerdos con el resto del mundo

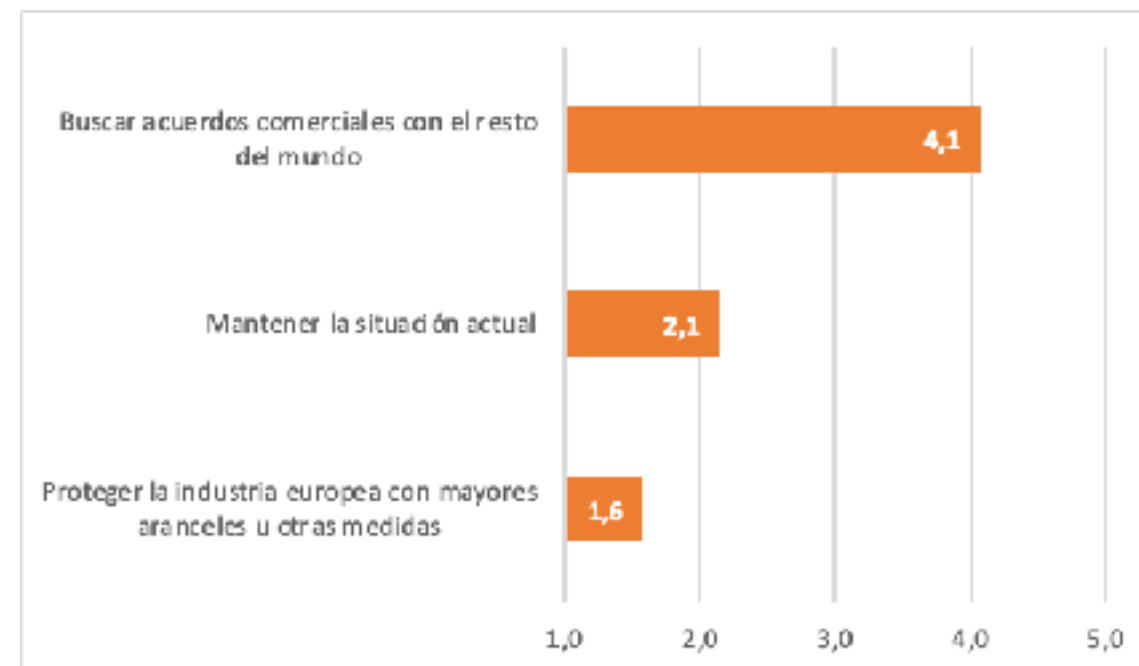
Curiosamente, la mejora del déficit y la creación de empleos, dos de las razones expuestas para imponer los aranceles, aparecen al final con un 14,6 % y un 17,1 % cada una.

Respecto a la estrategia a seguir en la negociación con Estados Unidos, la opción con mayor nivel de apoyo (3,5 en una escala de 1 a 5) fue la de negociar estableciendo contramedidas, mientras que la que finalmente se usó (negociar sin imponer contramedidas) fue la segunda opción seleccionada por nuestros colegiados, con 2,4 puntos de valoración.

Respecto al resto del mundo, la opción con mejor acogida fue la de buscar acuerdos comerciales con otras áreas (4,2 puntos), mientras que optar por el proteccionismo quedó muy lejos, con un raquítico 1,6 (en una escala de 1 a 5, nuevamente).



¿Qué estrategia debería seguir la Comisión respecto a EE. UU.?



¿Qué estrategia debería seguir la Comisión respecto al resto del mundo?

BARÓMETRO DE SITUACIÓN ECONÓMICA - DATOS DEMOGRÁFICOS

La encuesta se realizó entre los días 25 de junio y 29 de julio de 2025, obteniéndose 41 respuestas válidas.

DISTRIBUCIÓN POR SEXO

	Frecuencia	%
Masculino	30	73,2
Femenino	11	26,8
Total	41	100,0

DISTRIBUCIÓN POR LA RELACIÓN CON LA ACTIVIDAD

	Frecuencia	%
Por cuenta propia	20	48,8
Por cuenta ajena sector privado	11	26,8
Por cuenta ajena sector público	8	19,5
Jubilado	2	4,9
Buscando empleo	0	0,0
NS/NC	0	0,0
Total	41	100,0

DISTRIBUCIÓN POR EDAD

	Frecuencia	%
Menos de 30	1	2,4
De 30 a 45	6	14,6
De 46 a 60	26	63,4
Más de 60	8	19,5
Total	41	100,0

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR DE ACTIVIDAD

	Frecuencia	%
Sector público	2	4,9
Agricultura/Ganadería/Pesca	3	7,3
Industria	1	2,4
Construcción	0	0,0
Comercio	1	2,4
Sector bancario	1	2,4
Asesoría/Consultoría	22	53,7
Enseñanza/Investigación	4	9,8
Otros servicios	3	7,3
Otro	4	9,8
NS/NC	0	0,0
Total	41	100,0

www.economistasalmeria.es