

Ekonomi Txostena **Informe Económico**

INDIZEA

1. Testuinguru ekonomiko orokorra

1.1 Finantza bilakaera eta diru politika 2022ean eta 2023ko lehen seihilekoan

1.2 Epe laburreko aurreikuspenak

2. Espainiako Ekonomia

2.1 Espainiako ekonomia 2022ean

2.2 Espainiako ekonomia 2023. urteko lehen seihilekoan

3. Euskadiko Ekonomia

3.1 Euskadiko ekonomia 2022ean

3.2 Euskadiko ekonomia 2023. urteko lehenengo seihilekoan

4. Bizkaiko Ekonomia

4.1 Bizkaiko ekonomia 2022ean

4.2 Bizkaiko ekonomia 2023. urteko lehen seihilekoan

5. Hazkuntza aurre-ikuspenak

5.1 2023-2025ko Espainiako ekonomiaren aurreikuspenak

5.2 EAEren hazkundearen aurreikuspenak 2023tik 2025ra

5.3 Bizkaiaaren hazkundearen aurreikuspenak 2023tik 2025ra

ÍNDICE

1. Contexto económico general

1.1 Evolución financiera y política monetaria en 2022 y primer semestre de 2023

1.2 Previsiones a corto plazo

2. Economía española

2.1 La economía española en 2022

2.2 La economía española en el primer semestre de 2023

3. Economía del País Vasco

3.1 La economía vasca en 2022

3.2 La economía del País Vasco en el primer semestre de 2023

4. Economía de Bizkaia

4.1 La economía de Bizkaia en 2022

4.2 La economía de Bizkaia en el primer semestre de 2023

5. Previsiones de crecimiento

5.1 Previsiones de crecimiento de la economía española en 2023-2025

5.2 Previsiones de crecimiento para el País Vasco en 2023-2025

5.3 Previsiones de crecimiento para Bizkaia en 2023-2025



Ekonomi Txostena

Informe Económico

1. Testuinguru ekonomiko orokorra

2021ean jarduera globalak pandemiaren ondorio larrietatik suspertzea lortu zuen pixkanaka, baina 2022an berriro ere beste astindu batek kolokan jarri ditu munduko ekonomiaren zimenduak, Errusiak Ukraina inbaditzean.

Nazioarteko Diru Funttsaren datuen arabera, munduko barne produktu gordina 2022an % 3,5 hazi zen, 2021ean % 6,3ko hazkunde nabarmena lortu ondoren. Ukrainako gerrak eta abiarazi zuen energia krisi izugarriak ez ezik, beste faktore batzuek ere moteldu zuten jarduera, besteak beste Txinako covid agerraldi berriak eta inflazio tasa handiek.

Ekonomia globalak, 2022ko azken hiruhilekoetan, abiadura desberdinetan egin zuen aurrera, oro har. Uztailetik irailera bitartean, zailtasunak zailtasun, BPGak sendo haztea lortu zuen Estatu Batuetan, eurogunean eta goraka eta garatze bidean doazen ekonomietako batzuetan. Eraitza on horiek funt seak kontsumoari eta inbertsio pribatuari zor zaizkio, uste baino sendoagoak izan baitziren, lanesku urriko eta aurreikusi baino babes fiskal handiagoko testuinguruan. Etheen kontsumoak azalera atera zuen pilatutako eskaria, batez ere zerbitzuen sektorean, eta ondorioz enpresek inbertsioa handitu zuten eskariaren gehikuntza horri erantzuteko.

Eskaintzaren aldetik, hornidura kateak suspertu egin ziren oro har, eta hobetu egin ziren bai bidalketa kostuak bai emateko epeak, sektore garrantzitsu batzuek aurretik jasan zituzten botila-lepo eta murrizketen ostean.

1. Contexto económico general

Tras un año 2021 en el que la actividad global conseguía recuperarse gradualmente de los graves efectos de la pandemia, en 2022 de nuevo una grave conmoción, la invasión de Ucrania por parte de Rusia, ha tambaleado los cimientos de la economía mundial.

Según datos del FMI, el PIB mundial avanzó el 3,5% durante 2022, tras el notable avance del 6,3% experimentado en 2021. No solo la guerra de Ucrania y la extraordinaria crisis energética que esta desencadenó, sino otros factores como el rebrote de COVID en China y las elevadas tasas de inflación, ralentizaron la actividad.

Durante los dos últimos trimestres de 2022, la economía global avanzó, en líneas generales, a diferentes velocidades. Entre julio y septiembre y a pesar de las dificultades, el PIB consiguió crecer de manera sólida en Estados Unidos, la Eurozona y alguna economía emergente y en desarrollo. Estos buenos resultados obedecieron fundamentalmente a un consumo y una inversión privada más fuertes de lo esperado, en un contexto de escasez de mano de obra y de apoyo fiscal superior al previsto. El consumo de los hogares sacó a flote la demanda embalsada, especialmente en el sector servicios, lo que dio lugar a un aumento de la inversión empresarial para atender a ese incremento en la demanda.

Por el lado de la oferta, las cadenas de suministro se recuperaron en términos generales y se aliviaron tanto los costes de envío como los plazos de entrega frente a los cuellos de botella y las restricciones que venían afectando a importantes sectores.



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

Hala ere, emaitza on horiek ez zuten iraun 2022ko azken hiruhilekoan ekonomia nagusi gehien-gehienetan. Jarduera globala moteldu egin zen, eta hazkundera geldiarazi zuten faktoreetako batzuek oraindik badiraute 2023an. Inflazioaren aurkako borrokan banku zentralek diru-politika murriztaileko neurriak hartu zituzten. Neurri horiek zorraren kostuak handitu zituzten eta horrela ekonomia hozten lagundu zuten.

Estatu Batuetako ekonomiak (munduko nagusia) 2022aren amaieran % 2,1eko hazkundera lortu eta beste atzeraldian baten mehatxua uxatu zuen. Lanerako aukera ugariak minimo historikoetara murriztu zuten langabezia. Hala, kontsumitzaileen gastua BPGaren motor nagusia izan zen, eta, gainera, aurrezpen pertsonalaren tasa azken 60 urteetako txikiena izan zen, 2005eko uztailera salbu.

Munduko bigarren ekonomia Txina da, eta bertan BPGa 2022an % 3,0 hazi zen (2021ean, berriz, % 8,4). Jarduera ekonomikoa nabarmen moteldu zen 2022ko azken hiruhilekoan, nazioarteko merkataritzaren hazkundera mugatuz eta, horrekin batera, lehengaien nazioarteko prezioak baretuz. COVID-19ak makina bat agerraldi izan zituen hiri jendetsuetan, eta itxialdi gehiago egin behar izan ziren. Horrek are gehiago moteldu zuen jarduera. Higiezineta inbertsioek atzeraka jarraitu zuten, eta etxebizitzaren prezioek beheraka. Testuinguru horretan, etxeen eta enpresen barne gastuak maila oso moderatuei eutsi zien.

Japoniak atzeraldia saihestu zuen eta % 1,0 hazi zen, 2021eko % 2,2tik urrun geratuz. Munduko hirugarren ekonomia uzkurdu egin zen 2022ko hirugarren hiruhilekoan eta aurreikusi baino askoz gutxiago egin zuen aurrera laugarrenean, inbertsioak hondoa jo zuelako eta ekoiztatiko

Sin embargo, estos buenos resultados no se mantuvieron en el último trimestre de 2022 en la gran mayoría de las principales economías. La actividad global se desaceleró, y algunos de los factores que frenaron el crecimiento aún persisten durante 2023. Las medidas de política monetaria restrictiva que aplicaron los bancos centrales en su lucha contra la inflación incrementaron los costes de endeudamiento, lo que contribuyó al enfriamiento de la economía.

La economía de Estados Unidos (la primera del mundo) cerró 2022 con un avance del 2,1%, alejando así la amenaza de una nueva recesión. Las abundantes oportunidades de trabajo situaron el desempleo en mínimos históricos. De esta forma, el gasto de los consumidores fue el principal motor del PIB, y además la tasa de ahorro personal se situó en su nivel más bajo en los últimos 60 años, con la excepción de julio de 2005.

En cuanto a la segunda economía del mundo, que corresponde a China, el PIB creció en 2022 el 3,0% (frente al 8,4% de 2021). En el último trimestre de 2022 la actividad económica se desaceleró de manera notable, limitando el crecimiento del comercio internacional y, a su vez, relajando los precios internacionales de las materias primas. Los múltiples botes de COVID-19 que afectaron a diversas localidades densamente pobladas dieron lugar a nuevos confinamientos, ralentizando de nuevo la actividad. La inversión inmobiliaria siguió retrocediendo, con los precios de las viviendas a la baja. En este contexto, el gasto interno tanto de los hogares como de las empresas se mantuvo en niveles muy moderados.

Japón evitó la recesión y creció el 1,0%, lejos del 2,2% de 2021. La tercera economía mundial se contrajo en el tercer trimestre de 2022 y avanzó en el cuarto muy por debajo de lo previsto, debido al desplome de la inversión y a la caída del valor total de los bienes y servicios producidos. Por el



Ekonomi Txostena Informe Económico

ondasun eta zerbitzuen guztizko balioak beherakada izan zuelako. Aldiz, barne kontsumoaren igoera, yenaren indarra eta nazioarteko turismorako irekiera, bi urte eta erdiko murrizketen ostean, hazkunde-eragileak izan ziren.

Europar, berriz, Erresuma Batuko BPGak % 4,1 egin zuen gora 2022an. Aurretik % 7,6 hazi zen 2021ean, ekonomia aurreratu nagusien arteko hedapen-tasarik handiena eta 1941etik izandako urteko igoerarik handiena lortuta.

Nazioarteko Diru Funtzaren datuen arabera, euroguneko ekonomia espero zen baino erresilienteagoa izan zen 2022an. Urtearen amaieran BPGaren % 3,5eko hazkundera zuen, lehenengo sei hilekoko emaitza onei esker, neurri batean. Ukrainako gerrak distortsio larriak sortu arren, Europako Banku Zentralak interes tasak igotzeko hartutako neurriek prezioetako tentsioak leuntzen lagundu zuten. Ildo beretik, energiaren handizkako prezioak baretu egin ziren, neguan gabezia saihesteko adina gas zegoelako biltegiratuta, eta horrek inflazio tasen igoerak leuntzen lagundu zuen. Gainera, gobernuek zerga eta gizarte arloetako beste neurri batzuk abiarazi zituzten, hala nola energiaren prezioen kontrolak edo eskudiru-transferentziak, eta horrela bultzada eman zioten hazkundeari.

EBko ekonomia nagusien artean, Italiak batezbestekoaren gainetik kokatzea lortu zuen (% 3,7ko hazkundera 2022an), baina aurreko urteko % 7,0tik urrun geratu zen. Frantziako ekonomia ahulago ibili zen eta % 2,5eko igoera lortu zuen, 2021eko hazkundera (% 6,4) baino ia lau puntu gutxiago. Alemaniak, energia krisiak gogorrago jota, bertako industria sektorearen pisu handiagatik, % 1,8ko igoera lortu zuen, 2021eko % 2,6a baino 8 hamarren gutxiago.

Enpleguari dagokionez, EBko langabezia tasak beheranzko joerari eutsi zion harik eta 2022ko

contrario, el aumento del consumo interno, el fortalecimiento del yen y la apertura al turismo internacional, después de dos años y medio de restricciones, contribuyeron al crecimiento.

Ya en Europa, el PIB del Reino Unido avanzó el 4,1% en 2022, frente al 7,6% de 2021, que supuso la mayor tasa de expansión entre las principales economías avanzadas y la mayor subida anual desde 1941.

Según los datos del FMI, la economía de la zona del euro fue más resiliente de lo esperado en 2022. Se cerró el año con un crecimiento del PIB del 3,5%, en parte gracias a los buenos resultados del primer semestre. A pesar de las graves distorsiones provocadas por la guerra de Ucrania, las medidas adoptadas por el Banco Central Europeo elevando los tipos de interés ayudaron a moderar las tensiones en los precios. En la misma dirección, la relajación de los precios mayoristas de la energía al haberse almacenado gas suficiente para evitar la escasez durante el invierno contribuyó a suavizar los incrementos en las tasas de inflación. Además, los gobiernos pusieron en marcha otras medidas de carácter fiscal y social, tales como los controles de los precios de la energía o las transferencias de efectivo, que impulsaron el crecimiento.

Entre las grandes economías de la UE, Italia consiguió situarse por encima de la media (crecimiento del 3,7% en 2022), aunque lejos del 7,0% del año precedente. La economía de Francia presentó una mayor debilidad y avanzó el 2,5%, casi cuatro puntos por debajo del crecimiento de 2021 (6,4%). Alemania, afectada en mayor medida por la crisis energética debido al gran peso de su sector industrial logró avanzar un 1,8%, 8 décimas por debajo del 2,6% de 2021.

En cuanto al empleo, la tasa de paro de la UE continuó su tendencia a la baja hasta situarse en el



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

abenduan % 6,1 izan arte (2021eko abenduan % 6,4 izan zen). Euroguneak tasa handiagoarekin amaitu zuen 2022. urtea, hain zuzen % 6,6ko tasarekin. Eurostaten arabera, Espainia izan zen urte amaieran langabezia tasarik altuena zuen euroguneako herrialdea, % 13,0ra iritsita; ondoren Grezia (% 11,6) eta Italia (% 7,9) daude. Emaiztarik onenak lortu zituzten herrialdeak Txekiar Errepublika (% 2,3) eta Polonia (% 2,8) izan ziren.

6,1% en diciembre de 2022 (6,4% en diciembre de 2021). La zona euro terminó 2022 con una tasa superior, del 6,6%. España es el país de la UE que cerró el año con la tasa de paro más elevada según Eurostat, llegando al 13,0%, seguida de Grecia con el 11,6% y de Italia con el 7,9%. Los países con mejores resultados fueron la República Checa (2,3%) y Polonia (2,8%).

1.1. Finantza bilakaera eta diru politika 2022ean eta 2023ko lehen seihilekoan

2022an, COVID-19aren krisiaren ondoren munduko ekonomiak hasitako susperraldia moteldu egin zen Ukrainako gerraren zorigaitzoko ondorioen erruz. 2023ko maiatzean, Osasunaren Mundu Erakundeak amaitutzat eman zuen “munduko osasun larrialdia”, hiru urte pasa lehenago dekratatua. Beste alde batetik, aurtan pandemiaren aurreko estandarretara itzultzea lortu da hornitzaileen emate-epeei eta kostuei dagokienez, eta neurri handian baretu dira hornidura kateetako nahasmenduak.

Hala ere, 2022an hazkundean eragin negatiboa izan zuten faktoreetako batzuek badiraute. Hala, 2023ko lehenengo seihilekoan jarduera ekonomikoak abiadura txikiagoa izan du oraindik ere. Inflazio tasa handiek etxeen errenta baliagarria eta kontsumoa makaltzen dituzte. Haiei erantzunez hartutako diru-politikako neurriek, interes tasen igoerek alegia, bizitasuna kentzen diote jarduera ekonomikoari, zorra garestitzen eta kreditu eskaintza murrizten dutelako. Interes tasen igoerak finantza publikoei ere eragiten die, zorraren kostuak biderkatuta, eta zailtasunak sortzen dizkie, funtsean, gutxi garatutako ekonomia duten herrialdeei.

1.1 Evolución financiera y política monetaria en 2022 y primer semestre de 2023

Durante 2022, el restablecimiento de la economía mundial tras la crisis de la COVID-19 se vio ralentizado a causa de los indeseados efectos de la guerra de Ucrania. En mayo de 2023, la Organización Mundial de la Salud dio por finalizada la “emergencia sanitaria mundial” decretada hace más de tres años. Por otro lado, durante este año se ha logrado regresar a los estándares previos a la pandemia en cuanto a costes y plazos de entrega de los proveedores y se han aliviado en gran medida las perturbaciones en las cadenas de suministros.

Sin embargo, persisten varios de los factores que incidieron negativamente en el crecimiento durante 2022, de modo que durante el primer semestre de 2023 la actividad económica continúa experimentando un menor impulso. Las elevadas tasas de inflación minan la renta disponible de los hogares y el consumo. Las medidas de política monetaria aplicadas en consecuencia elevando los tipos de interés, restan dinamismo a la actividad económica, ya que se encarece el endeudamiento y constriñe la oferta de crédito. El incremento de las tasas de interés incide también en las finanzas públicas al multiplicarse los costes de la deuda, poniendo en dificultades, especialmente, a los países con economías menos desarrolladas.



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

Egoera oker horren aurrean munduko ekonomia moteldu egin da. Hala ere, uste baina erresilientzia handiagoa erakutsi du, nahiz eta emaitzak desberdinak izan sektore ekonomiko edo eremu geografiko batetik bestera.

Zalantzarik gabe, pandemiaren ondoren hasitako joerari eutsiz, zerbitzuen sektoreak agertu du bizitasun handiena ekonomia aurreratu ia-ia guztietan, baina bereziki Europa hegoaldeko herrialdeetan, turismo sektore indartsua duten horietan. Garatzen ari diren merkatuak dituzten ekonomia batzuetan ere azkartu egin dira.

Gainerako sektoreek, manufacturena barne dela, hozte orokorra jasan dute. Mehatxu geopolitikoek iraun diraute, eta ziurgabetasun ekonomikoko testuinguruan (hazkunde ahula, ondasunen kontsumo motela, finantzaketaren garestitzea...) enpresek inbertsioaren inguruko erabakiak atzeratzen eta mugatzen dituzte. Era horretan, bai kapital finkoaren eraketa gordina bai industria ekoizpena uzkuritu egin dira edo behintzat asko moteldu dira ekonomia aurreratu gehienetan. Nazioarteko merkataritza eta eskaria ahuldu egin dira eta pandemia garaian pilatutako aurrezkia murriztu egin da herrialde garatuetan eta bereziki Estatu Batuetan.

Herrialdea berriz ireki eta COVID-19 agerraldien ondoriozko konfinamenduak amaitzearekin batera, Txinako ekonomiak gora egin zuen 2023aren hasieran, eta asko hazi ziren manufacturak eta zerbitzuak. Hala ere, hasiera itxaropentsu horren ondoren indarra galdu du eta jarduera moteldu egin

Ante este panorama desfavorable, la economía mundial se ha desacelerado, si bien, ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, aunque con disparidad de resultados tanto entre distintos sectores económicos como por áreas geográficas.

Indudablemente, y siguiendo la tendencia iniciada tras la pandemia, el sector servicios ha sido el que ha mostrado una mayor vivacidad en casi el total de las economías avanzadas, pero especialmente en los países del sur de Europa con un potente sector turístico. También se ha acelerado en algunas economías de mercados emergentes y en desarrollo.

El resto de los sectores, incluyendo también al de las manufacturas, han sufrido un enfriamiento generalizado. Permanecen las amenazas geopolíticas y, en un contexto de incertidumbre económica (crecimiento debilitado, moderación en el consumo de bienes, encarecimiento de la financiación...), las empresas limitan y postponen sus decisiones en relación con la inversión. De esta forma, tanto la formación bruta de capital fijo como la producción industrial se han contraído o al menos se han desacelerado radicalmente en la mayoría de las economías avanzadas. El comercio internacional y la demanda se debilitan y el ahorro embalsado durante la pandemia se reduce en los países desarrollados y de forma especial en Estados Unidos.

Coincidiendo con la reapertura del país y el fin de los confinamientos por los brotes de COVID-19, la economía china repuntó a comienzos de 2023, con un fuerte crecimiento de las manufacturas y los servicios. Sin embargo, tras un prometedor arranque, ha perdido fuerza y la actividad se ha



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

da. Lan merkatuak ahultasun zantzuak agertzen ditu, eta gazteen langabeziak larriagotzen jarraitzen du. Horrek, oraindik hauskorra den kanpo eskariari eta inbertsioa oztopatzen duen higiezinaren krisiari gehituta, Txinako ekonomiaren portaera etsigarria eragin du 2023ko lehenengo seihilekoan.

Epealdi horretan, gehienbat Estatu Batuetako jarduera indartsuak bultzatu du munduko hazkundeak. Bertan hedatzen jarraitu du barne eskariak, beste ekonomia aurreratu batzuetan bezala.

Inflazioaren aurkako borrokak lehentasuna izaten jarraitzen du gobernu gehienentzat. Kontuan hartuta aldeak daudela bai emaitzetan bai inflazioa neurtzeko moduan, inflazioak behera egin du ekonomia gehienetan. Hala ere handia izaten jarraitzen du. Elikagaien prezioak izugarri altuak dira, baina 2022an izandako maila gorenetik urrun daude. Energiaren prezioek ere behera egin dute. Azpiko inflazioak badirau, eta diru-politikako neurriak gogortzen jarraitzea behartzen ditu banku zentral nagusiak. Erreserba Federalak, ekaineko bileran interes tasaren igoerak eten eta gero, uztailean berriro % 0,25 igo du interes tasa eta 2001eko urtariletik izandako maila gorenean kokatu du. Gainera, ez du baztertzeko beste igoera bat aplikatzea azaroan. Europako Banku Zentralak, Ingalaterrako Bankuak, Kanadako Bankuak eta Australiako Erreserbaren Bankuak ere tasak igo dituzte. Horien aldean Asiako ekonomia batzuen egoera bestelakoa da: banku zentralak interes tasak murriztu dituzte, inflazio maila apalei eutsi dietelako (Txinaren kasua), edo Japoniako Bankuak erabaki du hutsaren hurrengo tasak edo are negatiboak mantentzen jarraitzea, etekinak kontrolatzeko bere politikari lotutako estrategia erabiliz.

desacelerado. El mercado de trabajo muestra signos de debilidad y continúa agravándose el paro juvenil, lo que, unido a una demanda externa aún frágil y a la perseverante crisis inmobiliaria que lastra la inversión, ha dado lugar a un comportamiento decepcionante de la economía china en el primer semestre de 2023.

Durante este periodo, el crecimiento mundial fue impulsado principalmente por la robusta actividad en EE. UU, donde la demanda interna continuó expandiéndose, al igual que en otras economías avanzadas.

La lucha contra la inflación sigue siendo una prioridad para la mayoría de los gobiernos. Teniendo en cuenta que existen diferencias tanto en los resultados como en la forma de cuantificarla, la inflación ha descendido en la mayoría de las economías, aunque sigue siendo alta. Los precios de los alimentos se mantienen elevadísimos, pero se alejan de los máximos registrados en 2022. Los precios de la energía también han bajado. La inflación subyacente persiste, obligando a los principales bancos centrales a seguir endureciendo sus medidas de política monetaria. La Reserva Federal, que congeló las subidas de la tasa de interés en su reunión de junio, ha vuelto a incrementarla un 0,25% en julio, de modo que la sitúa en su nivel más alto desde enero de 2001, y no descarta aplicar una nueva subida en el mes de noviembre. El Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra, el Banco de Canadá y el Banco de la Reserva de Australia también han elevado los tipos. Contrasta con la situación de algunas economías asiáticas, donde los bancos centrales han reducido las tasas de interés, al haberse mantenido en niveles bajos de inflación (el caso de China) o la decisión del Banco de Japón de seguir manteniendo tipos cercanos a cero o incluso negativos, una estrategia que obedece a su política de control de rendimientos.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Tentsio finantzarioak baretu egin dira, Estatu Batuetako eskualde-banku batzuk eta Europako Credit Suisse bankua astindu zituzten nahasmendu larrien ondoren. Baina krediturako sarbidea oraindik ere mugatua da. Diru-politika murriztaileak banku batzuk estutzen jarraitzen du, bai zuzenean finantzaketa kostu handiekin eta bai zeharka ere, kreditu-arrisku handiagoarekin. Ondorioz, bankuek nabarmen mugatu dute krediturako sarbidea. Gutxitu egin dira bai enpresentzako maileguak bai merkataritzako ondasun higiezineterako maileguak.

2023ko lehenengo sei hilekoan, munduko ekonomia nagusia erresiliente agertu da eta balizko atzeraldi batetik urrundu da, are moteltze nabarmen batetik. 2023ko apiriletik ekainera bitartean, Estatu Batuetako BPGa, kontsumo pribatuak eta enpresa-inbertsioak bultzatuta, % 2,4 igo da, apur bat hobetuz lehenengo hiruhilekoko % 1,7ko hazkundea (hiruhileko arteko hazkundea hurrenez hurren % 0,5ekoa eta % 0,6koa izan da bi epealdi horietan). Interes tasak igo arren, bidaietan, aisialdian, ostalaritzan eta horrelako zerbitzuetan kontsumoak maila altuei eutsi die. Estatuko eta tokiko gobernuen gastuaren gehikuntzak ere hazkundea eragin du.

Estatu Batuetako lan merkatuaren abagune ona herrialdeko ekonomiaren ezinbesteko oinarria da. Langabezia tasak minimo historikoetatik hurbil daude eta errazagoa da lan berri bat aurkitzea.

Beste ekonomia aurreratu batzuetan ere, esaterako Erresuma Batuan, emaitzak uste baino hobeak izan dira. Energiaren prezioek eta inflazioak goian jarraitzen duten arren, Erresuma Batuko urte arteko BPG erreala % 0,5 hazi zen lehenengo hiruhilekoan eta % 0,6 bigarrean.

Japoniako BPGa sendoa hazi da 2023ko apiriletik ekainera, hiruhileko arteko % 1,2ko tasarekin, neurri

Las tensiones financieras han disminuido, tras las graves turbulencias que afectaron a algunos bancos regionales de Estados Unidos y a Credit Suisse en Europa. Pero el acceso al crédito sigue siendo limitado. La política monetaria restrictiva continúa presionando a algunos bancos, tanto directamente en forma de mayores costes de financiación, como de forma indirecta, por el aumento del riesgo crediticio. En consecuencia, los bancos han limitado considerablemente el acceso al crédito. Tanto los préstamos empresariales como los préstamos para bienes raíces comerciales han disminuido.

En el primer semestre de 2023, la primera economía del mundo se ha mostrado resiliente y se aleja de una posible recesión e incluso de una desaceleración acusada. De abril a junio de 2023 el PIB de los Estados Unidos, impulsado tanto por el consumo privado como por la inversión empresarial, se ha elevado el 2,4%, mejorando ligeramente el crecimiento del 1,7% del primer trimestre (0,5% y 0,6% intertrimestral en ambos periodos). A pesar de la subida de tasas de interés, el consumo de servicios como viajes, ocio y hostelería se ha mantenido en niveles elevados. El incremento del gasto de los gobiernos estatales y locales también ha contribuido al crecimiento.

El buen momento del mercado laboral estadounidense, con tasas de desempleo cercanas a los mínimos históricos y mayores facilidades para encontrar un nuevo trabajo constituye una base fundamental de la economía del país.

En otras economías avanzadas, como el Reino Unido, los resultados también han sido mejores de lo esperado. A pesar de que los precios de la energía y la inflación continúan en niveles altos, el PIB británico real interanual creció el 0,5% en el primer trimestre y un 0,6% en el segundo.

El PIB de Japón ha crecido sólidamente de abril a junio de 2023, un 1,2% intertrimestral, impulsado



Ekonomi Txostena Informe Económico

handian esportazioen hedapenak bultzatuta, botilalepoak gutxitu ondoren, eta turismoaren izugarritzko goraldiak lagunduta, kanpoko merkatuetara berriz zabaldu eta gero.

Urte hasiera itxaropentsuaren ondoren, Txinako BPGa asko moteldu da, eta 2023ko lehenengo epealdian hiruhileko arteko % 2,2ko igoera izatetik bigarreanean % 0,8koa izatera pasatu da. Etxeetako kontsumoa uste baino apalagoa izan da, lan merkatuaren ahultasunagatik (batez ere sektore gazteenean) eta prebentziozko aurrezpen handiagatik. Era berean, konfiantza krisia inbertsiora hedatu da, eta batez ere higiezin sektorean makaldu da inbertsioa. Kanpo eskariak ere behera egin du.

Europar Batasunean, BPG errealak hiruhileko arteko % 0,2ko hazkundea izan zuen 2023ko urtariletik martxora bitartean, eta ez zen aldatu bigarren hiruhilekoan. Eurogunean, igoera % 0,1koa izan zen bi epealdietan. Hazkundea Europako Batzordearen udaberriko aurreikuspenen azpitik geratu da.

Eraitza horiek kontsumoaren eta kanpo sektorearen ahultasunaren ondorio dira. Epealdi osoan, kapital finkoaren eraketa gordina eta kontsumo publikoa bakarrik hazi ziren, gutxi bada ere. Inbertsioak portaera desberdina izan zuen herrialde batetik bestera, eta kontsumo pribatua, berriz, ez gora ez behera geratu zen. Inportazioak -% 1,5 jaitsi ziren, eta kanporako salmentak -% 0,3.

Herrialdez herrialde aztertuta, Alemania atzeraldi teknikitik irten da, baina ez du gora egin. Ez gora ez behera geratu da 2023ko bigarren hiruhilekoan, urtariletik martxora BPG erreala -% 0,1 murriztu eta gero. Energiaren erabilera intentsiboko industriak bereziki kaltetu ditu prezioen krisiak Ukrainako gerraren ondorioz, eta lehiakortasunean eragin die. Manufaktura sektoreak ere kalte nabarmena izan du.

en buena medida por la expansión de las exportaciones tras la disminución de los cuellos de botella y al extraordinario auge del turismo tras su reapertura a los mercados exteriores.

Tras un comienzo de año prometedor, el PIB de China se ha desacelerado en gran medida, pasando del 2,2% intertrimestral del primer periodo de 2023 al 0,8% del segundo. El consumo en los hogares se ha mantenido por debajo de lo esperado, debido a la debilidad del mercado de trabajo, en especial entre el sector más joven, y a un ahorro preventivo elevado. Del mismo modo, la crisis de confianza se extiende a la inversión, que se ha debilitado fundamentalmente en el sector inmobiliario. La demanda externa también ha caído.

En la Unión Europea, el PIB real creció un 0,2% intertrimestral de enero a marzo de 2023 y se mantuvo sin variaciones en el segundo trimestre. En la eurozona, el avance fue del 0,1% en ambos periodos. El crecimiento se sitúa por debajo de las previsiones de primavera de la Comisión Europea.

Estos resultados obedecen tanto a la debilidad del consumo como del sector exterior. En el total del periodo solo la formación bruta de capital fijo y el consumo público crecieron, aunque escasamente. El comportamiento de la inversión fue dispar por países, mientras que el consumo privado se estancó. Las importaciones descendieron un -1,5% y las ventas al exterior lo hicieron el -0,3%.

Por países, Alemania ha salido de la recesión técnica, aunque no repunta. Se estanca en el segundo trimestre de 2023 tras una disminución del PIB real del -0,1% de enero a marzo. Las industrias de uso intensivo de energía se han visto especialmente perjudicadas por la crisis de precios derivada de la guerra de Ucrania, afectando a su competitividad, y el sector manufacturero se ha resentido considerablemente.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Botila-lepoak eta lehengaien eta energiaren prezio altuak direla-eta lehenengo hiruhilekoan moteldu eta gero, Frantziak abiada hartu du berriro eta % 0,5 hazi da apiriletik ekainera. Barne eskaria ahula izanda, esportazio garbiak izan ziren ekonomiaren motor nagusia.

Espainiak % 0,5 egin zuen gora 2023ko bigarren hiruhilekoan, Frantzia baino ez zuela aurretik, eta lehenengo seiuhileko sendoa egin du. Turismo sektorearen indar handia nabarmentzen da.

Beste muturrean, EB barruan Poloniak izan du hiruhileko arteko beherakadarik handiena apiriletik ekainera, -% 2,2 egin baitu behera. Kontsumo pribatuari min egin diote kontsumitzaileen konfiantza urriak, interes tasa altuek eta egiazko soldaten jaitsierak. Alde positiboan, 2023aren lehenengo erdian inbertsioa azkartu egin zen, bai pribatua bai publikoa.

EBko lan merkatuak sendo eutsi dio 2023ko lehenengo seiuhilekoan. Urtarriletik martxora hiruhileko arteko % 0,4ko hazkundea izan zuen (eurogunean % 0,5ekoa), zerbitzu sektoreak eta eraikuntzak bultzatuta. Industria, berriz, egonkor mantendu zen. Apiriletik ekainera, enpleguak hazten jarraitu du bai EBn bai eurogunean, baina erritmo motelagoan (% 0,1 eta % 0,2, hurrenez hurren).

1.2 Epe laburreko aurreikuspenak

Nazioarteko Diru Funttsak (NDF) 2023ko urriko munduko aurreikuspen ekonomikoetako buruzko txostenean (2023ko urriko WEO) % 3,0an mantendu ditu aurtengo mundu mailako hazkundeari buruzko aurreikuspenak, uztailean argitaratutako aurreko aurreikuspenen aldean. 2024rako, pronostikoa ehuneko 0,1 puntu jaitsi da, % 2,9raino. Nolanahi ere, aurrerapauso oso ahula izan da historiaren

Francia, tras haberse desacelerado en el primer trimestre, debido a los cuellos de botella y a los altos precios de materias primas y energía, toma de nuevo impulso y crece el 0,5% de abril a junio. Con una demanda interna débil, las exportaciones netas constituyeron el principal motor de la economía.

España avanzó un 0,5% en el segundo trimestre de 2023, y consolida un primer semestre sólido. Destaca el fuerte impulso del sector turístico.

En el extremo contrario, Polonia lidera dentro de la UE la mayor caída intertrimestral de abril a junio y cae el -2,2%. El consumo privado se ha resentido por la débil confianza de los consumidores, los elevados tipos de interés y la caída de los salarios reales. Por el lado positivo, en la primera mitad de 2023 la inversión, tanto privada como pública, se aceleró.

El mercado laboral de la UE se ha mantenido sólido en el primer semestre de 2023. Creció un 0,4% intertrimestral de enero a marzo (un 0,5% en la eurozona), impulsado por el sector servicios y la construcción, mientras que la industria se mantuvo estable. De abril a junio, el empleo ha seguido creciendo tanto en la UE como en la zona euro, aunque a un ritmo más lento (0,1% y 0,2% respectivamente).

1.2 Previsiones a corto plazo

El Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe de Perspectivas económicas mundiales de octubre de 2023 (WEO de octubre de 2023) ha mantenido en el 3,0% sus previsiones respecto al crecimiento mundial esperado para este año, frente a la Perspectivas anteriores publicadas en el mes de julio. Para 2024 el pronóstico ha sido rebajado en 0,1 puntos porcentuales, hasta el 2,9%. En cualquier



Ekonomi Txostena Informe Económico

ikuspegitik.

COVID-19aren pandemiaren eta Errusiak Ukrainan egindako inbasioaren ostean, munduko susperraldia motela eta desberdina da oraindik. Ekonomiak urte honen hasieran erakutsi zuen erresilientzia gorabehera, pandemiaren ondoren ekonomiak berririo ireki zirelako eta inflazioaren murrizketan joan den urteko maila gorenetatik aurrera egin zelako, jarduera oraindik ez da erabat suspertu. Izan ere, jarduera ekonomikoa pandemiaren aurreko ibilbidearen azpitik dago oraindik, bereziki gorabidean dauden eta garatzen ari diren merkatuetako ekonomietan, eta gero eta dibergentzia handiagoak daude eskualdeen artean.

Hainbat indar susperraldia geldiarazten ari dira; batzuek pandemiaren epe luzerako ondorioei erantzuten diete, Ukrainako gerrari eta zatiketa geoekonomikoaren gorakadari. Hala ere, beste batzuk ziklikoagoak dira, hala nola moneta-politika gogortzearen ondorioak, inflazioa murrizteko beharrezkoa, zorpetze handiko testuinguru batean laguntza fiskala kentzea eta muturreko fenomeno meteorologikoak.

Halaber, munduko inflazio-tasa 2022ko % 9,2tik 2023ko % 5,9ra eta 2024ko % 4,8ra jaitea aurreikusten da. Azpiko inflazioak ere behera egingo du, baina pixkanaka (% 4,5 2024an).

Estatu Batuetako zorraren mugak gora egin du, eta AEBetako eta Suitzako banku-zurrunbiloei aurre egiteko hartutako neurriek kontrako arriskuak moteldu dituzte. Hala ere, hazkunde-aurreikuspenek beherantz jarraitzen dute, inflazio-tasa altuek bere horretan jarrai dezaketelako edo are gehiago igo daitezkeelako, baldin eta beste astinaldi batzuk gertatzen badira, hala nola

caso, se trata de un avance muy débil desde un punto de vista histórico.

La recuperación mundial tras la pandemia de COVID-19 y la invasión rusa de Ucrania sigue siendo lenta y desigual. A pesar de la resiliencia mostrada por la economía a comienzos de este año, con un repunte debido a la reapertura de las economías tras la pandemia y los avances en la reducción de la inflación desde sus niveles máximos del pasado año, la actividad aún no se ha reactivado completamente. Y es que, la actividad económica está todavía por debajo de su trayectoria anterior a la pandemia, en especial en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, y existen divergencias crecientes entre las regiones.

Varias fuerzas están frenando la recuperación; algunas responden a las consecuencias a largo plazo de la pandemia, la guerra en Ucrania y el aumento de la fragmentación geoeconómica. Sin embargo, otras son de carácter más cíclico, como los efectos del endurecimiento de la política monetaria, necesaria para reducir la inflación, la retirada del apoyo fiscal en un contexto de elevado endeudamiento y los fenómenos meteorológicos extremos.

Asimismo, se prevé que la tasa de inflación mundial se reduzca desde el 9,2% de 2022 al 5,9% en 2023 y al 4,8% en 2024. La inflación subyacente también descenderá, aunque de forma más gradual (4,5% en 2024).

El alza del techo de la deuda de Estados Unidos y las medidas adoptadas para combatir las turbulencias bancarias tanto en USA como en Suiza han moderado los riesgos adversos. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento se mantienen a la baja, ya que las altas tasas de inflación podrían persistir o incluso elevarse aún más si se producen nuevas conmociones, como un agravamiento de la



Ekonomi Txostena Informe Económico

Ukrainako gerra larriagotzea edo hondamendi meteorologikoak, eta horiek moneta-politika murriztaileago bat ekarriko lukete. Finantza-asaldurak itzul litezke. Txinako higiezin merkatuan oraindik konpondu gabe dauden arazoek susperraldia moteltzen eta beste herrialde batzuetan kutsatze-efektua eragiten lagun dezakete. Gehiegizko zorpetze subiranoak eragindako tentsioak zabal litezke. Ordainetan, litekeena da inflazioa aurreikusitakoa baino azkarrago jaitea eta barne-eskaria erresilienteagoa izatea.

Estatu Batuetan 0,3 puntu gehiago berrikusten da BPGren aurrerapena, 2023an % 2,1eraino, kontsumoaren eta inbertsioaren portaera ona dela eta, 2024ra arte luzatzen dena, % 1,5eko urte arteko hazkundearekin, aurreko aurreikuspenen aldean puntu erdi hobetuz.

Hala ere, euroaren eremuko jardura beherantz berrikusi da. Hala, 2023rako bi hamarren zuzendu da, % 0,9tik % 0,7ra, eta 2024rako hiru, uztailen aurreikusitako % 1,5etik egungo % 1,2ra. Interes-tasa handiak, jardura oztopatzen dutenak (etxebizitza eta inbertsioa), eta zerbitzuen merkatua, susperraldi handia lortu ondoren, turismo-sektorea bereziki garrantzitsua izanik, hozten hasi dena, dira zuzenketa azalduko luketen arrazoi nagusiak. 2023an Alemaniaren aurreikuspenak beherantz zuzendu dira, -%0,3tik bi hamarren gehiago jaitsi da (-%0,5) eta Italiarena, % 1,1etik % 0,7ra; Espainiarenak, berriz, mantendu egin dira (% 2,5) eta Frantziarenak bi hamarren hobetu dira, % 1,0eraino. 2024rako ez da aldatu Frantziaren gorakada (% 1,3), eta jaitsi egin da Alemania (% 1,3tik % 0,9ra), Italia (% 0,9tik % 0,7ra) eta Espainia (% 2,0tik % 1,7ra).

guerra en Ucrania o catástrofes meteorológicas, que derivarían en una política monetaria más restrictiva. Podrían volver las perturbaciones financieras. Los problemas aún pendientes del mercado inmobiliario en China podrían contribuir a desacelerar la recuperación y producir un efecto contagio en otros países. Las tensiones por sobreendeudamiento soberano podrían extenderse. En contrapartida, es posible que la inflación disminuya más rápido de lo previsto y que la demanda interna se muestre más resiliente.

En Estados Unidos se revisa en 0,3 puntos más el avance del PIB, hasta el 2,1% en 2023, debido al buen comportamiento del consumo y la inversión, que se prolonga hasta 2024, con un incremento interanual del 1,5%, mejorando medio punto frente a las anteriores previsiones.

Sin embargo, la actividad de la zona del euro se ha revisado a la baja. Así para 2023 se corrige en dos décimas, del 0,9% al 0,7% y en 2024 en tres, del 1,5% previsto en julio al 1,2% actual. Los elevados tipos de interés, que lastran la actividad (vivienda e inversión) y un mercado de servicios que, tras lograr una fuerte recuperación, con especial relevancia del sector turístico, ha comenzado a enfriarse, son los principales motivos que explicarían la corrección. En 2023 se corrigen a la baja las previsiones de Alemania, del -0,3% pasa a caer dos décimas más (-0,5%) e Italia, del 1,1% al 0,7%, mientras que se mantienen las de España (2,5%) y mejoran en dos décimas las de Francia, hasta el 1,0%. Para 2024 se mantiene invariable el avance de Francia (1,3%), y baja Alemania, del 1,3% al 0,9%, Italia del 0,9% al 0,7% y España del 2,0% al 1,7%.



Ekonomi Txostena Informe Económico

BPGaren hazkundera 2022-2024 / Crecimiento del PIB 2022-2024

Urtearteko aldaketa % / % Variación interanual

BPGaren hazkundera /Crecimiento del PIB	2022	2023	2024
Mundua/Mundo	3,5	3,0	2,9
Ekonomi Aurreratuak/Economías Avanzadas	2,6	1,5	1,4
Euroaren Eremua/Zona Euro	3,3	0,7	1,2
Garatzeko Bid. -Garapen Ek./E. Emergentes y en Desarrollo	4,1	4,0	4,0
AEB/EEUU	2,1	2,1	1,5
Japoia/Japón	1,0	2,0	1,0
Erresuma Batua/Reino Unido	4,1	0,5	0,6
Alemania/Alemania	1,8	-0,5	0,9
Frantzia/Francia	2,5	1,0	1,3
Italia/Italia	3,7	0,7	0,7
Espainia/España	5,8	2,5	1,7
Txina/China	3,0	5,0	4,2
India/India	7,2	6,3	6,3
Mexiko/México	3,9	3,2	2,1
Brasil/Brasil	2,9	3,1	1,5

Iturria: Nazioarteko Diru Funtza (2023ko Urria)/Fuente: Fondo Monetario Internacional (Octubre de 2023)

Europako Batzordeak (EB) ere 2023rako eta 2024rako bere aurreikuspenak aldatu ditu, joan den udaberrian argitaratutakoen aldean. Hala, “2023ko udako aurreikuspen ekonomikoak” txostenean dioenez, Errusiak Ukraina inbaditu izanak eta tirabira geopolitiko zabalagoek arriskuak eta ziurgabetasuna sortzen jarraitzen dute. Gainera, doikuntza monetarioak, batetik inflazioaren beherakada azkarragoa ekar lezake eta diru-sarrera errealean berreskurapena ere azkartu, baina beste alde batetik baliteke uste baino eragin negatiboagoa izatea jarduera ekonomikoan. Erakunde horrek, bestalde, arrisku klimatiko gero eta larriagoek perspektibetan duten pisua ere aipatzen du.

Aurreikuspenak beherantz berrikusten du EBko eta euroguneko hazkundera. EB-27ko ekonomia % 0,8 haziko da 2023an (aurreko udaberriko aurreikuspenetan % 1,0) eta % 1,4 haziko da 2024an (aurrekoetan % 1,7). Eurogunean BPGa % 0,8 igoko da aurten eta % 1,3ra jaitsiko da datorren urtean. Kasu horretan, udaberriko aurreikuspenei dagokienez, 2 hamarren murrizten da aurtengo hazkundera eta 3 hamarren 2024koa.

La Comisión Europea (CE) también ha modificado sus previsiones de cara a 2023 y 2024, frente a las publicadas en la primavera pasada. Así, en sus “Previsiones económicas del verano de 2023” señala que la invasión rusa de Ucrania y las tensiones geopolíticas más amplias continúan planteando riesgos y siguen siendo una fuente de incertidumbre. Además, el ajuste monetario, aunque podría conducir a una caída más rápida de la inflación que acelerara la recuperación de los ingresos reales, también podría afectar negativamente a la actividad económica más de lo esperado. El organismo menciona por otra parte el peso que sobre las perspectivas tienen los crecientes riesgos climáticos.

La previsión revisa a la baja el crecimiento de la UE y de la zona euro. La economía de la UE-27 crecerá en 2023 el 0,8% (en las anteriores previsiones de primavera el avance era del 1,0%) y en 2024 el 1,4% (frente al 1,7% anterior). En la eurozona el PIB subirá el 0,8% este año y bajará hasta el 1,3% el próximo. En este caso, respecto a las previsiones de primavera, supone un retroceso de 2 décimas del crecimiento de este año y de 3 para 2024.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Prezioei dagokienez, EBk uste du inflazioak behera egingo duela. Aurreikusten da % 6,5koa izango dela 2023an eta % 3,2koa 2024an. Inflazio txikiagoa zenbatetsi da eurogunerako: % 5,6koa 2023an eta % 2,9koa 2024an. Bi kasuetan ere, aurreko udaberriko aurreikuspenen aldean, 2 hamarren murrizten dira 2023koak eta hamarren bat igotzen dira 2024koak.

Bruselak jarduera ekonomikoaren moteltzea iragartzen du hurrengo hilabeteetarako, zerbitzuek, batez ere turismoak, indar gutxiago izango dutelako eta industria ahul ibiliko delako. Diru-politika murriztaileak jarduera ekonomikoa mugatzen jarraituko du eta hazkundea ahula izango da 2024an ere. Hala ere espero da BPGak gora egingo duela, baldin eta inflazioa jaitsi, enpleguak sendo iraun eta diru-sarrera errealek apurka hobera egiten badute.

Por lo que respecta a los precios, la CE espera una inflación a la baja. Se prevé que alcance el 6,5% en 2023 y el 3,2% en 2024. Las estimaciones para la zona del euro son menores, el 5,6% en 2023 y el 2,9% en 2024. En ambos casos y respecto a las anteriores previsiones de primavera, se reducen en 2 décimas las de 2023 y se aumentan en una para 2024.

Bruselas apunta a una desaceleración de la actividad económica en los siguientes meses, debido al menor impulso de los servicios, especialmente del turismo, y a la debilidad de la industria. La política monetaria restrictiva seguirá limitando la actividad económica y la debilidad del crecimiento continuará en 2024. Si bien a medida que la inflación caiga, que el empleo mantenga su fortaleza y que los ingresos reales vayan recuperándose, se espera un repunte del PIB.

BPG eta inflazioaren hazkundea 2022-2024 / Crecimiento del PIB e inflación 2022-2024

Urtearteko aldaketa % / % Variación interanual

	BPG / PIB			Inflazioa / Inflación		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
EB/UE	3,4	0,8	1,4	9,2	6,5	3,2
Euroaren Eremua/Zona Euro	3,3	0,8	1,3	8,4	5,6	2,9
Alemania/Alemania	1,8	-0,4	1,1	8,7	6,4	2,8
Frantzia/Francia	2,5	1,0	1,2	5,9	5,6	2,7
Italia/Italia	3,7	0,9	0,8	8,7	5,9	2,9
Países Bajos	4,3	0,5	1,0	11,6	4,7	3,0
España/España	5,5	2,2	1,9	8,3	3,6	2,9

Iturria: Europako Batzordea (2023ko Iraila)/Fuente: Comisión Europea (Septiembre de 2023)

Seguru asko energiaren prezioek beherantz jarraituko dute 2023an, erritmoa moteldu arren, eta apur bat igoko dira 2024an, petrolioaren garestitzeak eraginda. Espero da zerbitzuen inflazio etengabea baretu egingo dela diru-politikaren eraginez eta covid osteko goraldiaren amaierari esker. Industria-ondasun ez energetikoek eta elikagaiek ere inflazioa murrizten lagunduko dutela espero da.

Es previsible que los precios de la energía sigan bajando durante 2023, aunque a un ritmo más lento, y que repunten ligeramente en 2024, impulsados por el encarecimiento del petróleo. Se espera que la persistente inflación en los servicios se modere por los efectos de la política monetaria y el desvanecimiento del auge post-COVID. Los bienes industriales no energéticos y los alimentos también contribuirían a reducir la inflación.



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

2. Espainiako ekonomia

2022. urtea susperraldi ekonomiko indartsuarekin hasi zen, pandemiari aurre egiteko neurri murriztaileak atzean utzita. Ukrainaren inbasioak eta haren ondorioek eten egin zuten bultzada handi hori, eta Espainiako BPGd moteldu egin zen urtearen bigarren erdian. Berriro ere, 2023. urteko hasieran, jarduera bizkortzen hasi zen, eta, ondoren, moteltzearen gaineko zantzuak agertu ziren.

Edozelan ere, aldi horretan, Espainiako ekonomiak espero baino erresistentzia handiagoa erakutsi du. Energiaren prezioen presioa arintzeak eta beste arrisku faktore batzuk pixkanaka desagertzeak (hornidura-kateetako itoguneak, esaterako) inflazioa pixkanaka murriztea ekarri dute, 2022ko uztailean izandako maximoen ondoren. Pandemian zorpetutako aurrezkia eta lan merkatu indartua, dudarik gabe, lagungarriak izan dira ekonomiaren erresilientzian.

2022an, oro har, % 5,8 hazi zen BPG. 2023an, urtariletik martxora, Espainiako produktua % 0,6 igo zen hiruhileko batetik bestera, eta % 0,5 apiriletik ekainera. Jardueraren beste gainbehera baten zantzuak dira hainbat seinale, hala nola PMI adierazleak edo enpresen fakturazioa ahultzea, Espainiako Bankuak enpresa-jarduerari buruz egindako azken inkestaren emaitzen arabera.

Espainiako BPG errealearen hazkundea eurogunekoa baino handiagoa izan da: 2022an urte arteko % 3,4 hazi zen, eta 2023ko lehen bi aldietan hiruhileko arteko % 0,1. Turismoak eta, oro har, zerbitzuen arloak Espainiako BPGan duten garrantzi erlatiboak, dudarik gabe, horretan lagundu du, industriaren manufakturako adarren bilakaera eta egoera bereziki txarrak kontuan hartuta. Gainera, kontuan izan behar da pandemiaren ondoren Espainian

2. Economía española

2022 arrancó con una vigorosa recuperación económica, una vez dejadas atrás las medidas restrictivas en respuesta a la pandemia. La invasión de Ucrania y sus consecuencias vinieron a truncar ese fuerte impulso, por lo que el PIB español se desaceleró en la segunda mitad del año. Y de nuevo a comienzos de 2023 la actividad volvió a mostrarse animosa para seguidamente evidenciar signos de ralentización.

En cualquier caso, a lo largo de este periodo la economía española ha mostrado una resistencia mayor de lo esperado. El alivio de la presión de los precios energéticos y la progresiva desaparición de otros factores amenazadores, como los cuellos de botella en las cadenas de suministro, condujeron a la progresiva reducción de la inflación tras los máximos alcanzados en julio de 2022. El ahorro embalsado durante la pandemia y un mercado de trabajo fortalecido, sin duda contribuyeron a la resiliencia de la economía.

En el conjunto de 2022, el PIB creció un 5,8%. En 2023, de enero a marzo el producto en España se elevó el 0,6% intertrimestral y un 0,5% de abril a junio. Distintas señales, como los indicadores PMI o el debilitamiento de la facturación de las empresas según los resultados de la última encuesta del banco de España sobre la actividad empresarial (EBAE), son indicios de un nuevo decaimiento de la actividad.

El crecimiento del PIB real en España se ha situado por encima del de la zona del euro, que avanzó el 3,4% interanual en 2022 y un 0,1% intertrimestral en los dos primeros periodos de 2023. La importancia relativa del turismo y del sector servicios en general en el PIB español, sin duda ha contribuido a ello, considerando la evolución y condiciones particularmente desfavorables de las ramas manufactureras de la industria. Además, es



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

ekonomiaren pixkanakako susperraldia motelagoa izan dela Europan baino.

Testuinguru horretan, lan merkatuaren indarguneak garrantzi handia izan du. Soldaten igoerak inflazio-indizeak baino askoz txikiagoak izan dira, eta, bereziki, 2022ko lehen erdian, zerbitzuen tirakadaren ondorioz, enpleguaren hazkunderako erritmoa sendoa izan da. Ekonomiaren motelaldia gorabehera, lan merkatuak nahiko indartsu eutsi dio. Joera hori munduko beste ekonomia batzuenaren antzekoa da, eta enpresek enplegua bereganatzearen ondorio izan liteke, neurri batean, hasiera batean txikiak eta iragankorrak ziren moteltzeen aurrean, langabezia-tasa baxuak eta estali gabeko lanpostu huts ugari dituzten lan merkatuen aurrean.

2021ean hasi zen prezioen gorakada globala, oster, 2022an izugarri igo zena, espero zena baino biziagoa eta iraunkorragoa izan da, eta Espainia ez da salbuespena izan, nahiz eta 2022ko uztaillean lortutako maximoen ondoren inflazio-tasak behera egin duen, energiaren prezioen motelaldiaren eta agintariak aplikatutako neurrien ondorioz. Azpiko inflazioa oraindik oso handia da. Ondorioz, familien erosteko ahalmenak behera egin du. Gainera, inflazioari aurre egiteko aplikatutako diru-politika murriztaileek zorraren kostua garestitu dute, eta horrek, ziurgabetasun handiarekin batera, etxebizitzako inbertsioa ahuldu du. Azken hilabeteetako prezioak egonkorragoak eta igoera txikikoak izateko joera berriz ere zapuztu da 2023ko udan, petrolioaren prezioak gora egin duelako.

Etorkizun hurbilenak jardueraren hazkunde ahulak adierazten dituen arren, espero da Espainiako ekonomia biziagoa izatea 2024tik aurrera. Kanpoko

necesario tener en cuenta que la progresiva recuperación de la economía en España tras la pandemia ha sido más lenta que en Europa.

En este contexto, la fortaleza del mercado laboral ha jugado un papel destacable. Favorecido por unos incrementos salariales muy por debajo de los índices de inflación y, especialmente durante la primera mitad de 2022 por el tirón de los servicios, el ritmo de crecimiento del empleo ha sido robusto. A pesar de la desaceleración de la economía, el mercado de trabajo ha permanecido relativamente fuerte. Este comportamiento, similar al de otras economías mundiales, podría responder en parte al acaparamiento del empleo por parte de las empresas ante ralentizaciones en principio pequeñas y transitorias, frente a mercados de empleo tensionados con bajas tasas de desempleo y numerosas vacantes no cubiertas.

Por el contrario, el fenómeno global de alza de los precios, que se inició en 2021 para dispararse en 2022, ha resultado más intenso y persistente de lo esperado y España no ha sido una excepción, si bien tras los máximos alcanzados en julio de 2022 la tasa de inflación ha descendido, debido a la desaceleración de los precios energéticos y a las medidas aplicadas por las autoridades. La inflación subyacente aún se mantiene muy elevada. En consecuencia, el poder adquisitivo de los hogares se ha visto mermado. Además, las políticas monetarias restrictivas aplicadas para combatir la inflación han encarecido el coste de la deuda, lo que junto a la elevada incertidumbre ha debilitado la inversión en vivienda. La tendencia de los últimos meses de unos precios relativamente más estables y contenidos se ha truncado de nuevo en el verano de 2023 por el repunte del precio del petróleo.

A pesar de que el futuro más inmediato apunta a crecimientos débiles de la actividad, se espera que la economía española presente una mayor vitalidad



Ekonomi Txostena Informe Económico

sektorea suspertzea, inflazioa jaitsi ondoren etxeetako errenta erreala hobetzea eta Next Generation EB funtsei lotutako inbertsio-proiektuak garatzea lagungarri izango lirateke horretarako.

Aldi berean, krisi energetikoari aurre egiteko laguntzarako neurriak kentzeak, pandemiaren aurreko mailak lortu ondoren turismoaren hazkundera moderatzeak eta diru-murritzeten ondoriozko finantza-baldintzak gogortzeak beharrezko eragina izango lukete. Munduko ezegonkortasun geopolitikoaren eta Txinako ekonomian aurreikusitakoa baino moteltze handiago baten eragin negatiboaren ondorioz, egoera okerragoa izango litzateke.

2.1 Espainiako ekonomia 2022ean

Barne-eskaria, betidanik Espainiako jarduera ekonomikoaren eragile nagusia izan dena, garrantzi gutxiagokoa izan zen 2022an, hazkundera % 2,9ko ekarpena egin baitzion, hau da, kanpoko sektorearen ekarpenaren berdina. Osagaien arabera, 2022an egoera aldatu egin zen aurreko ekitaldiarekin alderatuta, eta barne-eskariaren aurrerapena azken kontsumoko gastuan oinarritu zen (% 3,4ko hazkundera), eta askoz ere neurri txikiagoan kapital-eraketa gordinen (% 1,4). 2021ean % 6,0 eta % 9,4 igo ziren, hurrenez hurren.

a partir de 2024. La recuperación del sector exterior, la mejora de la renta real de los hogares tras el descenso de la inflación y el despegue de los proyectos de inversión ligados a los fondos Next Generation UE contribuirían a ello.

A su vez, la retirada de medidas de apoyo frente a la crisis energética, la moderación en el crecimiento del turismo una vez alcanzados niveles previos a la pandemia y el endurecimiento de las condiciones financieras por las restricciones monetarias influirían a la baja. La inestabilidad geopolítica mundial y la influencia negativa de una ralentización mayor de lo previsto en la economía china conducirían también a un escenario más desfavorable.

2.1 La economía española en 2022

La demanda interna, que tradicionalmente venía constituyendo el principal motor de la actividad económica en España, tuvo en 2022 un papel menos importante, con una aportación al crecimiento del 2,9%, idéntica a la contribución del sector exterior. Por componentes, en 2022 se invirtió la situación respecto al ejercicio anterior, de modo que el avance de la demanda interna se sustentó en el gasto en consumo final (incremento del 3,4%) y en mucha menor medida en la formación bruta de capital (1,4%). En 2021 se elevaron el 6,0% y el 9,4% respectivamente.

Hiruhileko Kontabilitate Nazionala. Eskariaren Erantsi Nagusiak /CNT. Principales agregados demanda 2015eko bolumen kateatua / Volumen encadenado 2015

(Urtaroko eta egutegiko ondoreak zuzendu ondoriozko datuak - Aurreko urteko epealdi bereko aldakuntza (%))
(Datos corregidos de efectos estacionales y calendario-% Var. mismo periodo año anterior)

	2019	2020	2021(p)	2022(a)	2022				2023	
					1H/T	2H/T	3H/T	4H/T	1H/T	2H/T
BEG/PIB	2,0	-11,2	6,4	5,8	6,8	7,2	5,4	3,8	4,2	2,2
Finala Gastua/Gasto Final	1,3	-8,3	6,0	3,4	4,7	3,1	3,7	2,0	2,2	2,7
Etxeetako Gastua/Gasto Hogares	1,1	-12,3	7,2	4,8	6,8	5,0	5,4	2,2	2,6	2,2
AAPP Gastua/Gasto AAPP	1,9	3,6	3,4	-0,2	0,0	-1,7	-0,6	1,6	1,2	4,1
K.E.G./F.B.C.	3,1	-12,5	9,4	1,4	5,4	3,3	0,8	-3,6	-1,9	1,0
Esportaz./Export.	2,2	-20,1	13,5	15,2	18,0	21,9	12,9	8,7	9,6	-0,8
Inport./Import.	1,3	-15,0	14,9	7,0	12,2	9,8	6,5	0,1	1,9	-0,4

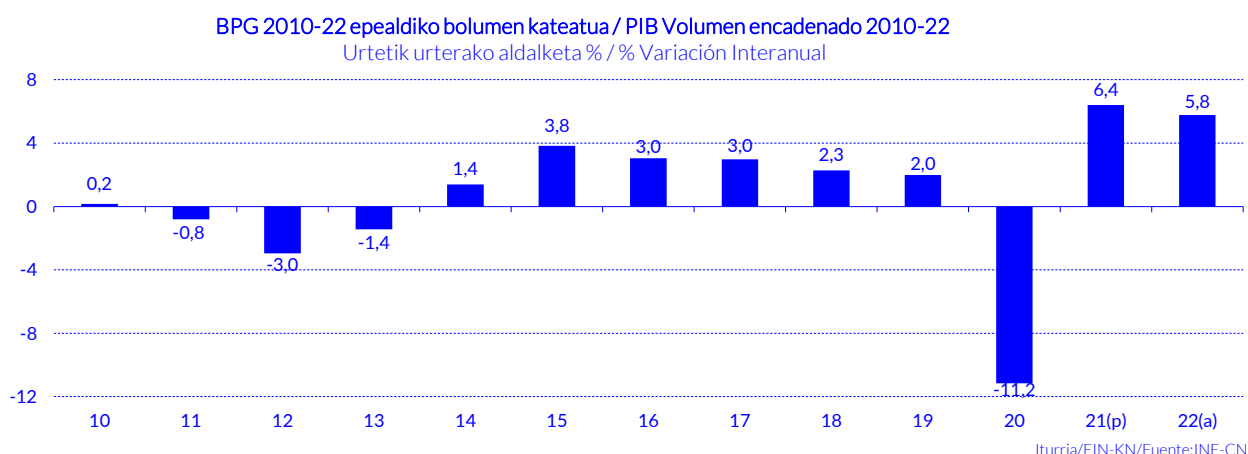
Iturria: Kontabilitate Nazionala eta Hiruhileko Kontabilitate Nazionala - INE / Fuente: Contabilidad Nacional y Contabilidad Trimestral - INE.
Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila-B.F.A. / Elaboración: Asesoría Económica. Dpto.Hacienda y Finanzas - D.F. Bizkaia



Ekonomi Txostena Informe Económico

Era berean, azken kontsumoko gastuaren hazkundera etxeetako gastuari soilik zor izan zitzaion (% 4,8, 2021eko % 7,2aren aldean), eta administrazio publikoena, berriz, -% 0,2 jaitsi zen (aurreko urtean baino 3,6 puntu gutxiago, krisi ekonomikoari eta sanitarioari erantzuteko neurri publiko gehienek artean ere jarraitzen baitzuten).

A su vez, el crecimiento del gasto en consumo final se debió exclusivamente al gasto de los hogares (4,8%, frente al 7,2% de 2021) mientras que el de las AAPP retrocedió el -0,2% (3,6 puntos menos que el año anterior, cuando aún continuaban gran parte de las medidas públicas en respuesta a la crisis económica y sanitaria).



Kanpo-eskariak ere ekarpen positiboa egin zion BPGaren hazkunderari, eta ondasunen eta zerbitzuen esportazioek (% 15,2 hazi ziren 2021ean, % 13,5) eta inportazioek (% 7,0) indarra galdu zuten aurreko urteko gorakadarekin alderatuta (% 14,9).

También la demanda externa tuvo una aportación positiva al crecimiento del PIB, y se elevaron tanto las exportaciones de bienes y servicios, que crecieron el 15,2% (13,5% en 2021), como las importaciones, si bien con un incremento del 7,0% perdieron fuerza respecto al avance del año anterior (14,9%).

Hiruhileko Kontabilitate Nazionala. Eskariaren Erantsi Nagusiak/CNT. Principales agregados de demanda Prezio arruntak / Precios corrientes

(Urtaroko eta egutegiko ondoreak zuzendu ondoriozko datuak – Aurreko urteko epealdi bereko aldakuntza (%))

(Datos corregidos de efectos estacionales y calendario-% Var. mismo periodo año anterior)

	2019	2020	2021(p)	2022(a)	2022				2023	
					1H/T	2H/T	3H/T	4H/T	1H/T	2H/T
BEG/PIB	3,5	-10,2	9,2	10,2	11,0	11,9	9,4	8,5	11,0	8,7
Finala Gastua/Gasto Final	2,7	-8,0	8,3	10,0	10,5	10,5	11,3	7,5	6,9	6,5
Etxeetako Gastua/Gasto Hogares	2,2	-12,2	9,6	11,6	13,0	13,0	13,5	7,5	7,6	6,3
AAPP Gastua/Gasto AAPP	4,3	4,9	5,3	5,7	4,5	4,6	5,9	7,6	5,4	7,2
K.E.G./F.B.C.	5,3	-11,7	15,2	9,6	13,5	12,3	8,4	5,1	2,3	4,5
Esportazioak/Exportaciones	2,8	-20,8	21,3	31,7	36,3	41,4	30,3	21,3	17,0	-0,2
Inportazioak/Importaciones	2,0	-17,5	23,7	31,5	37,7	39,3	34,4	17,4	3,8	7,0

Iturria: Kontabilitate Nazionala eta Hiruhileko Kontabilitate Nazionala - ENE / Fuente: Contabilidad Nacional y Contabilidad Trimestral - INE.

Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila-B.F.A. / Elaboración: Asesoría Económica. Dpto.Hacienda y Finanzas - D.F. Bizkaia



Ekonomi Txostena Informe Económico

Kontu nazionalen seriearen eguneratzea aplikatu ondoren, prezio korranteetako BPG 1.346.377 milioi eurokoa izan zen 2022an, 2021ean baino % 10,2 handiagoa eta EINEk hasieran zenbatetsitakoa baino % 1,5 handiagoa.

Hala, kontuan hartuta bolumeneko BPGd-ak % 5,8 irabazi zuela 2022an, BPGd-aren deflatore inplizitua, herrialdearen barruan ekoiztako ondasunen prezioak hurbiltzen dituen, % 4,1ekoa izan zen.

Una vez aplicada la actualización de la serie de cuentas nacionales, el PIB a precios corrientes alcanzó en 2022 los 1.346.377 millones de euros, un 10,2% más que en 2021 y superior en un 1,5% al inicialmente estimado por el INE.

Así, teniendo en cuenta que el PIB en volumen ganó el 5,8% en 2022, el deflactor implícito del PIB, que aproxima los precios de los bienes producidos en el interior del país, se situó en el 4,1%.

Hiruhileko Kontabilitate Nazionala Arloka / Contabilidad Nacional Trimestral por Sectores 2015ko bolumen kateatua / Volumen encadenado 2015

(Urtaroko eta egutegiko ondoreak zuzendu ondoriozko datuak - Aurreko urteko epealdi bereko aldakuntza (%))
(Datos corregidos de efectos estacionales y calendario-% Var. mismo periodo año anterior)

	2019	2020	2021(p)	2022(a)	2022				2023	
					1H/T	2H/T	3H/T	4H/T	1H/T	2H/T
BEG/PIB	2,0	-11,2	6,4	5,8	6,8	7,2	5,4	3,8	4,2	2,2
Nekazaritza/Agricultura y Pesca	-5,9	1,1	4,2	-19,8	-12,2	-20,7	-26,9	-19,3	-7,4	-1,9
Industria	1,5	-11,2	5,4	2,6	1,6	3,6	3,2	1,8	4,4	1,1
Eraikuntza/Construcción	4,3	-14,6	-1,0	3,2	0,6	4,8	4,7	2,7	4,0	2,2
Zerbitzuak/Servicios	2,3	-11,2	6,8	8,0	9,0	9,5	7,6	5,9	5,1	3,0
Kont., Garra., Ostal./Comercio, Transporte y Hostelería	2,7	-25,0	15,5	16,3	18,8	22,3	15,0	9,9	8,9	4,2
Prof. Jard./Actividades Profesionales	7,3	-13,8	11,1	8,7	10,9	10,0	8,5	5,8	3,8	2,0

Iturria: Kontabilitate Nazionala eta Hiruhileko Kontabilitate Nazionala - INE / Fuente: Contabilidad Nacional y Contabilidad Trimestral - INE.

Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila-B.F.A. / Elaboración: Asesoría Económica. Dpto.Hacienda y Finanzas - D.F. Bizkaia

Eskaintzaren aldetik, arloen portaera desberdina izan zen. Zerbitzuen gorakadan oinarritu zen hazkunde, bereziki 2022ko lehen zatian. 2021eko joeraren ildotik, pandemiari lotutako murrizketak pixkanaka altxatzeari esker, arloak dinamismo handia izaten jarraitu zuen, eta % 8,0 hazi zen 2022an, aurreko urteko % 6,8aren gainetik.

Hala ere, Ukrainako gerraren ondorioek eragin larria izan zuten industrian, batez ere energia-kontsumoetako manufaktura intentsiboen adarrek, kostuak garestitu zirelako. Hala eta guztiz ere, eta estualdiak aintzeari edo energia-prezioei eusteko neurriek esker, manufaktura-industriak % 4,4an aurrera egitea lortu zuen (% 13,1 2021ean). Arloa,

Por el lado de la oferta, el comportamiento de los diferentes sectores fue dispar. El crecimiento se fundamentó en el repunte de los servicios, especialmente en la primera parte de 2022. Siguiendo la tendencia de 2021, gracias al progresivo levantamiento de las restricciones asociadas a la pandemia, el sector continuó presentando un gran dinamismo y creció en 2022 un 8,0%, por encima del 6,8% del año anterior.

La industria, sin embargo, se vio gravemente afectada por las consecuencias de la guerra de Ucrania, especialmente las ramas de manufacturas intensivas en consumos energéticos, debido al encarecimiento de los costes. Aun así y gracias a factores como el alivio de los cuellos de botella o las medidas para la contención de los precios



Ekonomi Txostena Informe Económico

oro har, % 2,6 hazi zen, 2021eko % 5,4aren aldean.

Inflazioak lehengaien gainean duen presioa gorabehera, eraikuntzak % 1,0ko beherakada izan zuen aurreko urtean, eta % 3,2ko igoera izan zuen 2022an. Azkenik, lehen arloak, pisu erlatibo urriarekin, azken bi urteetako hazkundeak utzi zituen (% 1,1 eta % 4,2), eta -% 19,8ko jaitsiera izan zuen 2022an.

energéticos, la industria manufacturera logró avanzar el 4,4% (13,1% en 2021). El sector en su conjunto creció el 2,6%, frente al 5,4% de 2021.

A pesar de la presión de la inflación sobre las materias primas, la construcción, que retrocedió el año anterior un -1,0%, avanzó el 3,2% en 2022. Por último, el sector primario, con escaso peso relativo, abandonó los crecimientos de los dos últimos años (1,1% y 4,2%), con un descenso del -19,8% en 2022.

Hiruhileko Kontabilitate Nazionala Arloka/CNT por Sectores Prezio arruntak / Precios corrientes

(Urtaroko eta egutegiko ondoreak zuzendu ondoriozko datuak – Aurreko urteko epealdi bereko aldakuntza (%))
(Datos corregidos de efectos estacionales y calendario-% Var. mismo período año anterior)

	2019	2020	2021(p)	2022(a)	2022				2023	
					1H/T	2H/T	3H/T	4H/T	1H/T	2H/T
BEG/PIB	3,5	-10,2	9,2	10,2	11,0	11,9	9,4	8,5	11,0	8,7
Nekazaritza/Agricultura y Pesca	-7,3	2,3	6,1	-5,7	-6,5	-9,3	-10,1	3,1	25,4	13,2
Industria	2,3	-8,2	13,0	15,2	17,2	15,0	15,8	13,2	10,5	5,1
Eraikuntza/Construcción	9,9	-13,5	2,8	5,2	3,4	5,1	6,6	5,7	13,9	12,6
Zerbitzuak/Servicios	3,9	-10,0	7,8	10,9	9,4	11,9	9,8	12,4	12,3	10,1
Kont., Garra., Ostal./Comercio, Transporte y Hostelería	3,7	-23,6	18,5	21,6	21,6	26,2	19,5	19,3	18,8	11,1
Prof. Jard./Actividades Profesionales	7,5	-10,8	9,8	8,5	5,9	8,3	8,2	11,2	10,1	7,8

Iturria: Kontabilitate Nazionala eta Hiruhileko Kontabilitate Nazionala - INE / Fuente: Contabilidad Nacional y Contabilidad Trimestral - INE.

Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila-B.F.A. / Elaboración: Asesoría Económica. Dpto.Hacienda y Finanzas - D.F. Bizkaia.

2022an, lan merkatuak sendo izaten jarraitu zuen, nahiz eta azken hilabeteetan moteldu egin den lanpostuen sorrera. Azkenean, Gizarte Segurantzako afiliazioa 20 milioitik gorakoa izan zen, eta, hala, 800.000 pertsonak baino gehiagok gainditu zituzten pandemiaren aurreko afiliazioaren gaineko datuak. Hiruhilekoko Kontabilitatearen (HKN) eta Biztanleria Aktiboaren Inkestaren (BAI) okupazioaren emaitzek joera hori berresten dute.

HKNren datuen arabera, 2022an, lanaldi osoko enpleguen baliokideak % 3,7 igo ziren, eta 2021ean, berriz, % 7,1, urte horretan hasi baitzen pandemian suntsitutako lanpostuak berreskuratzen. Balio absolutuetan, lanaldi osoko lanpostuak 19.210.800 izan ziren, aurreko urtean baino 690.500 gehiago.

Durante 2022 el mercado de trabajo continuó mostrándose sólido, a pesar de la ralentización en la creación de puestos de trabajo en los últimos meses. Finalizó con una cifra de afiliación a la Seguridad Social por encima de los 20 millones, rebasando así en más de 800.000 personas los datos de afiliación previa a la pandemia. Los resultados de ocupación de la Contabilidad Trimestral (CNTR) y la Encuesta de Población Activa (EPA) confirman esta tendencia.

Según los datos de la CNTR, en 2022 los empleos equivalentes a tiempo completo aumentaron el 3,7%, frente al 7,1% de 2021, año en el que comenzó la recuperación de los puestos de trabajo destruidos durante la pandemia. En valores absolutos, los empleos equivalentes a tiempo completo ascendieron a 19.210.800, 690.500 más que el año anterior.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Lanaldi osoko lanpostu baliokideetan lan egindako orduen nahiz batez besteko lanaldiaren aldaketak daude. Lan egindako orduei buruzko aldagaia % 3,9 igo zen 2022. urtean. 2021. urtean, berriz % 7,2 hazi zen.

EINen Biztanleria Aktiboaren Inkestak (BAI) okupazioa % 3,1 handitzea ezarri du 2022rako. 617.000 pertsona gehiago, 2021. urteko hazkundearen gaineratik (571.200 landun gehiago, % 3,0ko hazkundera).

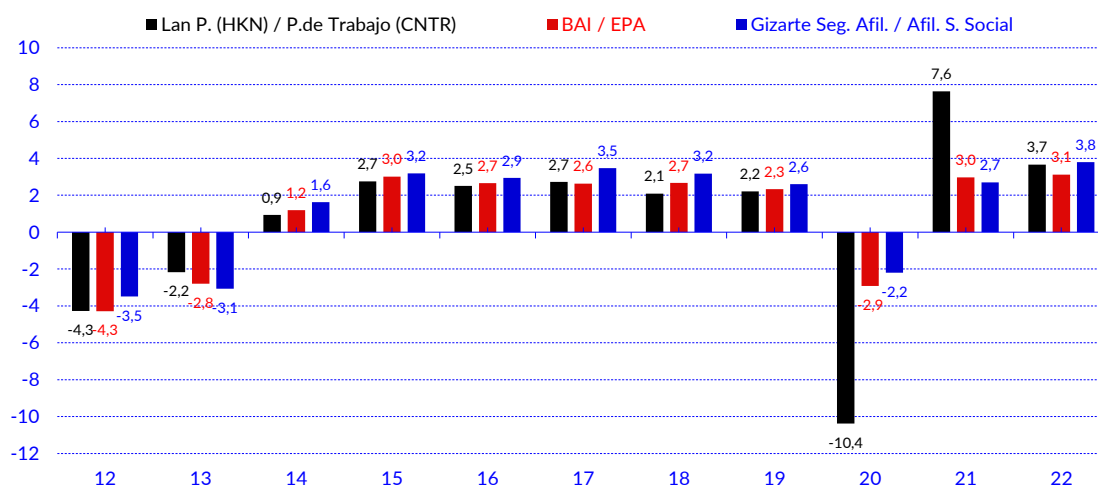
Gainera, batez besteko langabeen kopurua -% 11,8 jaitsi zen 2022an (-% 2,9 2021ean), 3.024.600 pertsonakoa izan arte. Hala, langabezia-tasa % 12,9 izan da 2022an, 2021ean baino ia bi puntu txikiagoa (% 14,8), eta emaitzarik onena lortu du 2008tik.

Los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo se ven afectados tanto por la variación de las horas trabajadas como de la jornada media. La variable relativa a las horas trabajadas se elevó en 2022 un 3,9%. En 2021 creció el 7,2%.

La Encuesta de Población Activa (EPA) del INE recoge para 2022 un aumento de la ocupación de un 3,1%. Creció en 617.000 personas, por encima del incremento de 2021 (571.200 personas ocupadas más, crecimiento del 3,0%).

Además, la población desempleada por término medio en 2022 disminuyó un -11,8% (-2,9% en 2021), hasta alcanzar las 3.024.600 personas. La tasa de paro se sitúa así en 2022 en el 12,9%, casi dos puntos por debajo de la de 2021 (14,8%) y alcanza el mejor resultado desde 2008.

Enpleguaren bilakaera/Evolución del empleo
Urtetik urterako aldaketa(%) / % Var. Interanual



2022. urtean, Gizarte Segurantzako afiliazioak 20.107.668 pertsonakoak izan ziren batez beste, hau da, 2021ean baino % 3,9 gehiago eta 750.358 afiliazio gehiago. Aurreko urteko hazkundearen

Las afiliaciones a la Seguridad Social en 2022 ascendieron de media a 20.107.668 personas, con un incremento del 3,9% y 750.358 afiliaciones más que en 2021. Se superó el ritmo de crecimiento del



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

erritmoa gainditu zen, 2021. urtean afiliazioak 475.998 gehiago izan baitziren, hau da, % 2,5 gehiago.

Estatuko Enplegu Zerbitzu Publikoaren (EEZP) arabera, 2022an 602.500 langabe gutxiago erregistratu ziren (-% 16,9). Hala, pandemian suntsitutako enplegua berreskuratu zen. Izan ere, 2020an, erregistratutako langabezia % 17,8 handitu zen, eta soilik -% 3,9 berreskuratu zen 2021ean.

Inflazioari dagokionez, kontsumo-prezioen indizeak gora egin zuen 2021ean, energiaren prezioek gora egin baitzuten. 2022an egin zuen behera, eta uztailean iritsi zen gorenera, % 10,8rekin. Igoera hori beste osagai batzuetara eraman zen, hala nola elikagaietara, eta iraunkorra izan da. 2022ko abuztutik aurrera, energiaren prezioen motelaldiaren eta aplikatutako neurrien ondorioz, KPI jaisten hasi zen. Hala ere, balio altuetan jarraitu zuen, eta urtea % 5,7an itxi zuen. Azpiko inflazioa, hori ere oso altua, 2022an amaitu zen, % 7,0an, 1992ko azarotik izandako tasarik altuena.

2.2 Ekonomia espainiarra 2023. urteko lehenengo seihilekoan

Jarduera moteltzearen gaineko zantzu nabarmenak gorabehera, Espainiako ekonomiak hazkunde zifra positiboei eutsi die 2023ko lehen seihilekoan, neurri batean ostalaritzari eta turismoari lotutako zerbitzuen emaitza onengatik, garrantzi erlatibo handia baitute.

EINen Hiruhileko Kontabilitate Nazionalaren (HKN) arabera, Espainiako ekonomiaren BPGd-ak urte arteko % 2,2ko igoera izan du 2023ko bigarren hiruhilekoan, lehen hiruhilekoan baino 2 puntu gutxiago (% 4,2).

Hiruhilekoen artean, apiriletik ekainera % 0,5eko aldakuntza izan da, eta aurreko aldian % 0,6koa.

año anterior, ya que en 2021 las afiliaciones se incrementaron en 475.998, es decir, un 2,5%.

Según el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), el paro registrado disminuyó en 2022 en 602.500 personas (-16,9%). Se recuperó así el empleo destruido durante la pandemia, ya que en 2020 el paro registrado aumentó el 17,8%, recuperándose solamente un -3,9% a lo largo de 2021.

En cuanto a la inflación, el índice de precios de consumo, que comenzó a dispararse en 2021 debido al alza de los precios de la energía, se desbocó en 2022 y alcanzó su máximo en julio con un 10,8%. Esta subida se trasladó a otros componentes, como los alimentos, y ha resultado persistente. A partir de agosto de 2022, debido a la desaceleración de los precios energéticos y a las medidas aplicadas, el IPC comenzó a descender. Aun así, continuó en valores elevados y cerró el año en el 5,7%. La inflación subyacente, también muy alta, terminó en 2022 en el 7,0%, la tasa más alta desde noviembre de 1992.

2.2 La economía española en el primer semestre de 2023

A pesar de los evidentes signos de ralentización de la actividad, la economía española se ha mantenido en cifras positivas de crecimiento durante el primer semestre de 2023, sustentada en parte por los buenos resultados de los servicios vinculados a la hostelería y al turismo, de gran peso relativo.

Según la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE, el PIB de la economía española se ha elevado un 2,2% interanual en el segundo trimestre de 2023, 2 puntos por debajo del avance del primero (4,2%).

En términos intertrimestrales, la variación de abril a junio ha sido del 0,5%, frente al 0,6% obtenido en el



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

EINek espero zen hazkundera gorantz zuzendu du, urte arteko datuei dagokienez 0,4 puntu eta hiruhileko arteko datuei dagokienez 0,1 puntu.

Eskari nazionalak, jarduera ekonomikoaren eragile tradizionala denak, hazkunde osoari eusten dio 2023ko bigarren hiruhilekoan. Kanpo-sektorearen ekarpena balio negatiboetan sartzen da lehen aldiz duela 2 ekitalditik.

Barne eskaria

2023ko bigarren hiruhilekoan, eskari nazionalak BPGaren hazkundeari egindako ekarpena ehuneko 2,3 puntukoa izan da, urtariletik martxora bitartekoa baino puntu 1 handiagoa. Hazkundearen guztizko zifra hamarren batean gaintitzen du, kanpoko eskariaren portaera negatiboa konpentsatuta.

Eskari nazionalaren bi osagai nagusiek urte arteko terminoetan emaitza positiboak lortzen dituzten arren, azken kontsumoaren ekarpena kapital-eraketa gordinarena baino nabarmen handiagoa da. Urte arteko % 2,7ko hazkundera izan zuen, aurreko hiruhilekoko % 2,2aren gainetik.

Gastuaren barruan, etxeetako azken kontsumoaren hazkundeak indarra galdu du eta urte arteko % 2,2ko hazkundera izan du bigarren hiruhilekoan (% 2,6 lehenengoan). Herri administrazioen azken kontsumoko gastua, berriz, lehen hiruhilekoan ahulagoa izan zen (% 1,2), eta apiriletik ekainera % 4,1era igo zen.

Bi hiruhilekotan negatiboa izan ondoren (-%3,6 eta -%1,9), kapital-eraketa gordinak % 1,0ko igoera izan du apiriletik ekainera, eta ia 3 puntu igo da aurreko aldiaren aldean.

periodo anterior.

El INE ha corregido al alza el crecimiento esperado respecto al avance en 0,4 puntos en términos interanuales y en 0,1 puntos en términos intertrimestrales.

La demanda nacional, tradicional motor de la actividad económica, sustenta la totalidad del crecimiento durante el segundo trimestre de 2023. La aportación del sector exterior entra en valores negativos por primera vez desde hace 2 ejercicios.

Demanda interna

En el segundo trimestre de 2023, la contribución de la demanda nacional al crecimiento del PIB ha sido de 2,3 puntos porcentuales, 1 punto por encima de la de enero a marzo. Supera en una décima a la cifra total de crecimiento, compensando el comportamiento negativo de la demanda externa.

Aunque los dos principales componentes de la demanda nacional obtienen resultados positivos en términos interanuales, la aportación del consumo final es sensiblemente superior a la de la formación bruta de capital. Registra un crecimiento del 2,7% interanual, por encima del 2,2% del trimestre anterior.

Dentro del gasto, el crecimiento del consumo final de los hogares pierde fuerza y avanza un 2,2% interanual en el segundo trimestre (2,6% en el primero). Por el contrario, el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas, que se mostró más débil en el primer trimestre (1,2%), se incrementa hasta el 4,1% de abril a junio.

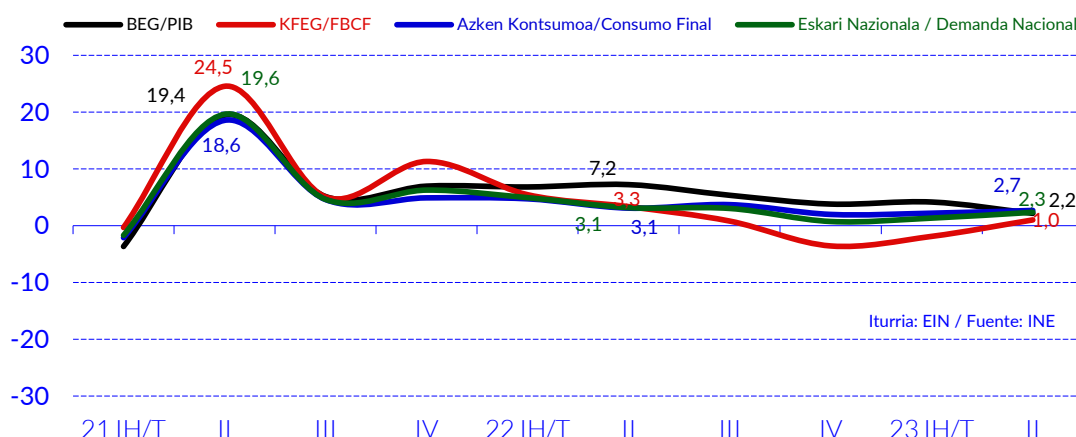
Tras dos trimestres en negativo (-3,6% y -1,9%), la formación bruta de capital registra de abril a junio una subida del 1,0% y aumenta casi 3 puntos frente al periodo precedente.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Eskariaren erantsiak bolumenari dagokionez/Agregados de demanda en volumen

Urtaroko eta eguteko ondoreen ondorioz zuzendutako datuen urte arteko aldakuntza (%)
% Var. Interanual de los datos corregidos de efectos estacionales y de calendario



Aktibo finko materialetan egindako inbertsioak % 2,3 egin du gora (aurreko hiruhilekoan baino 1,9 puntu gehiago). Nabarmentzekoa da etxebizitzaren eta bestelako eraikin eta eraikuntzen osagaiak izan duen gorakada, % 4,1 egin baitu gora, urtarrietik martxora bitarteko % 3,5eko igoera gaituta. Hala ere, eta aurreko aldiaren baino gutxiago egin badu ere, makinerian, ekipamenduetan eta armamentu sistemetan egindako inbertsioak -% 1,2 egin du behera (-% 4,8 lehen hiruhilekoan).

La inversión en activos fijos materiales se incrementa un 2,3% (1,9 puntos más que en el trimestre precedente), destacando el avance del componente viviendas y otros edificios y construcciones, que recupera igualmente un 4,1% superando el incremento del 3,5% de enero a marzo. Sin embargo, y aunque lo hace en menor medida que en el periodo anterior, la inversión en maquinaria, bienes de equipo y sistemas de armamento desciende el -1,2% (-4,8% en el primer trimestre).

Kanpoko eskaria

2021eko bigarren hiruhilekotik lehen aldiz, 2023ko apiriletik ekainera, kanpo-eskari garbiak eragin negatiboa izan du BPGd-aren hazkuntzean (-% 0,1), ondasunen esportazioak uzurtu diren testuinguruan.

HKNren arabera, 2023ko bigarren hiruhilekoan, bai esportazioek bai inportazioek behera egin dute urtean, -% 0,8 eta -% 0,4, hurrenez hurren. Amaitu

Demanda externa

Por primera vez desde el segundo trimestre de 2021, de abril a junio de 2023 la demanda exterior neta ha contribuido negativamente al crecimiento del PIB (-0,1%), en un contexto de contracción de las exportaciones de bienes.

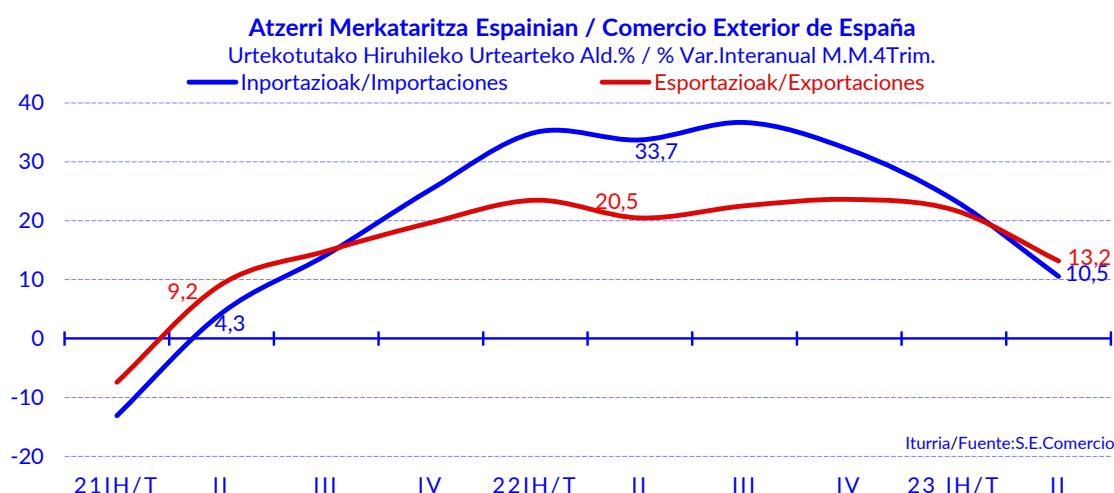
Según la CNTR, en el segundo trimestre de 2023, tanto las exportaciones como las importaciones han descendido en términos anuales, el -0,8% y el -0,4%



Ekonomi Txostena Informe Económico

egin da bi urte lehenago hasitako hazkunde-ibilbidea, eta lehen hiruhilekoko hazkundeetatik urrun dago (% 9,6 esportazioetarako eta % 1,9 inportazioetarako).

respectivamente. Se pone fin abruptamente a la trayectoria de crecimiento iniciada dos años antes, y se sitúa lejos de los crecimientos del primer trimestre (9,6% para las exportaciones y 1,9% para las importaciones).



2023ko lehen sei hilekoan, Espainiako esportazioak, balio absolutuetan, 199.951,2 milioi eurora iritsi dira, Merkataritzako Estatu Idazkaritzaren (MEI) datuen arabera. Aurtengo urtariletik ekainera bitartean, Espainiako ekonomiaren kanposalmentak % 4,7 igo dira 2022ko aldi beraren aldean, eta, era berean, % 24,1.

EBra bideratutako salmentak (% 5,8) munduko gainerako herrialdeetara bideratutakoak (% 3,0) baino gehiago igo dira. Produktuen arabera, energia-esportazioak, 2022ko hazkunde neurrigabeen ondoren, -% 16,4 jaitsi dira, eta energiakoak ez direnak, berriz, % 6,9 igo dira.

Arloen arabera, esportazioen joera desberdina da. Urte arteko kopuruetan, erdimanufakturrek (% 28,4ko kuotarekin) % -2,3 egin dute behera, ez-kimikoek eraginda (% -9,3), eta produktu kimikoen

En el primer semestre de 2023, las exportaciones españolas en valores absolutos han alcanzado los 199.951,2 millones de euros, según los datos de la Secretaría de Estado de Comercio (SEC). Entre enero y junio de este año, las ventas al exterior de la economía española han aumentado el 4,7% respecto al mismo periodo de 2022, cuando a su vez se elevaron un 24,1%.

Suben en mayor medida las ventas con destino a la UE (5,8%) que las realizadas al resto del mundo (3,0%). Por productos, las exportaciones energéticas, tras los desmesurados crecimientos de 2022, descienden el -16,4%, mientras que las no energéticas avanzan el 6,9%.

Por sectores, el comportamiento de las exportaciones es dispar. En términos interanuales, las semimanufacturas, que lideran las ventas al exterior con una cuota del 28,4% retroceden el -2,3%,



Ekonomi Txostena Informe Económico

esportazioek hazten jarraitzen dute (% 2,2). Ekipamenduko ondasunek eta elikadurak, % 18,9ko eta % 17,5eko pisu erlatiboekin, % 16,4 eta % 7,1 egin dute gora, hurrenez hurren. Guztizkoaren gaineko proportzioa % 13,9 izanda, automobilgintza % 28,3 hazi da.

Esportazioetan ez bezala, guztizko inportazioak jaitsi egin dira 2023ko urtariletik ekainera (-% 2,9). 2022ko lehen sei hilabetean, ordea, % 38,2 hazi ziren.

Jatorriaren arabera, munduko gainerako herrialdeetatik etorritako erosketak -% 10,5 jaitsi dira, eta EBkoak, berriz, % 6,7 igo.

Produktuak, esportazioetan bezala, energia-inportazioak jaitsi egin dira (-% 27,7) eta ez-energetikoak % 3,1 igo dira.

Arloka, erdimanufakturen inportazioak (guztizkoaren % 24,0) -% 10,0 jaitsi dira. Ekipamenduko ondasunek, % 21,8ko pisu erlatiboarekin, % 10,6 egin dute aurrera, eta elikadurak (% 12,4ko pisu erlatiboa), berriz, % 10,8 egin du gora. Automobilaren arloa inportazio guztien % 11,0 da, eta % 28,2 hazi da.

Ondorioz, merkataritzako saldoak -16.420,40 milioi euroko defizita izan zuen aldi horretan, aurreko urteko -31.963,20 milioien aldean. Estaldura-tasa % 92,4koa izan zen, 2022ko urtariletik ekainerakoa (% 85,7) baino ehuneko 6,8 handiagoa.

Eskaintza

HKNren datuen arabera, eskaintzaren ikuspegitik, hazkunde orokorra da arlo guztietan, lehen arloan izan ezik; izan ere, -% 7,4 jaitsi da 2023ko lehen hiru hilabetean, eta -% 1,9 bigarrean. Hala ere, jardueraren hoztea hazten ari diren arlo guztietan

lastradas por las no químicas (-9,3%), mientras que las exportaciones de productos químicos continúan creciendo (2,2%). Los bienes de equipo y la alimentación, con pesos relativos del 18,9% y del 17,5%, avanzan el 16,4% y el 7,1%, respectivamente. Con una proporción sobre el total del 13,9%, la automoción crece un 28,3%.

A diferencia de las exportaciones, las importaciones totales han descendido entre enero y junio de 2023 (-2,9%). En el primer semestre de 2022, sin embargo, crecieron el 38,2%.

Por procedencia, caen las compras provenientes del resto del mundo un -10,5%, mientras que las de la UE avanzan el 6,7%.

Por productos, al igual que en las exportaciones, las importaciones energéticas descienden (-27,7%) mientras que las no energéticas se elevan un 3,1%.

Por sectores, las importaciones de semimanufacturas (24,0% del total) caen el -10,0%. Los bienes de equipo, con un peso relativo del 21,8%, logran avanzar el 10,6%, mientras que la alimentación (peso relativo del 12,4%) aumenta el 10,8%. El sector del automóvil, que supone el 11,0% del total de importaciones, crece el 28,2%.

Como resultado, el saldo comercial registró en dicho periodo un déficit de -16.420,40 millones de euros, frente a los -31.963,20 millones del año anterior. La tasa de cobertura se situó en el 92,4%, 6,8 puntos porcentuales más que la de enero-junio de 2022 (85,7%).

Oferta

Conforme los datos de la CNTR, desde el punto de vista de la oferta, el crecimiento es generalizado en todos los sectores, salvo en el primario, ya que, retrocede el -7,4% en el primer trimestre de 2023 y -1,9% en el segundo. Sin embargo, el enfriamiento de



Ekonomi Txostena Informe Económico

islatzen da.

Zerbitzuen moteltzea gorabehera, bigarren hiruhilekoan gehien hazi dena izan da (% 3,0), eta azpisektore guztiak hazi dira, higiezin jarduerak izan ezik (-% 2,2). Gehikuntzarik handienak informazioaren eta komunikazioen azpisektoreetan (% 6,0), finantza eta aseguru jardueretan (% 5,5) eta merkataritzan, garraioan eta ostalaritzan (% 4,2) izan dira.

Industriaren sektoreak positiboa izateari eutsi dio, eta % 1,1 igo da 2023ko bigarren hiruhilekoan, lehen aldiko % 4,4tik urrun. Manufaktura-industriak ehuneko 3 puntu galdu ditu eta apiriletik ekainera % 2,3 hazi da (% 5,3 urtarrila-martxoa).

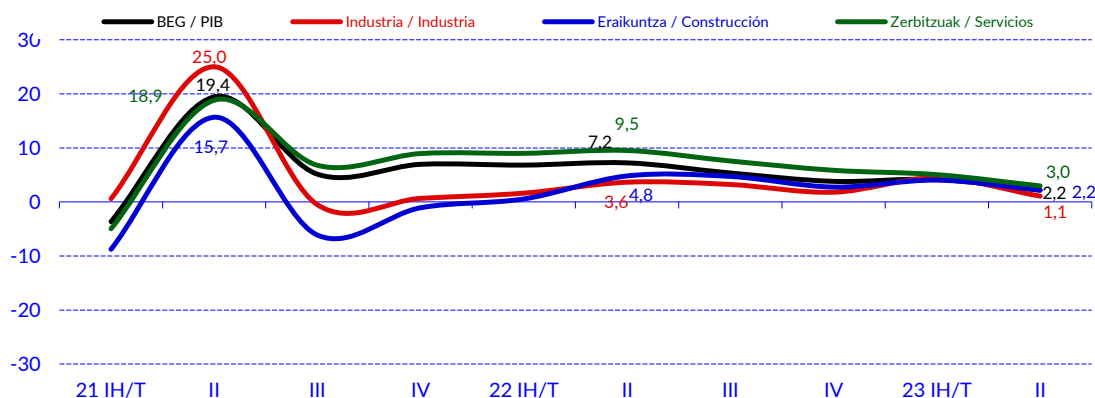
la actividad se refleja en todos los sectores en crecimiento.

A pesar de la ralentización de los servicios, es el que más ha crecido en el segundo trimestre (3,0%), y crecen todos sus subsectores salvo el de actividades inmobiliarias (-2,2%). Los mayores incrementos se anotan en los subsectores de información y comunicaciones (6,0%), actividades financieras y de seguros (5,5%) y comercio, transporte y hostelería (4,2%).

El sector de la industria logra mantenerse en positivo y aumenta el 1,1% en el segundo trimestre de 2023, lejos del 4,4% del primer periodo. La industria manufacturera pierde 3 puntos porcentuales y crece de abril a junio el 2,3% (5,3% enero-marzo).

Eskaintza-erantsiak bolumenari dagokionez/Aggregados de oferta en volumen

Urtaroko eta eguteko ondoreen ondorioz zuzendutako datuen urte arteko aldakuntza (%)
% Var. Interanual de los datos corregidos de efectos estacionales y de calendario



Iturria: EIN / Fuente: INE

Era berean, eraikuntzaren arloa % 2,2 hazi da, lehen hiruhilekoko emaitzen azpitik (% 4,0).

Del mismo modo, el sector de la construcción avanza el 2,2%, por debajo de los resultados del primer trimestre (4,0%).

Lan-merkatua

Hiruhilekoko kontuen datuen arabera, ekonomiaren enplegua, lanpostu baliokideei dagokionez, % 0,5 hazi da aurreko hiruhilekoarekin alderatuta, eta urte arteko % 3,0ko hazkundea izan du (576.000

Mercado de trabajo

Con los datos de la Cuentas Trimestrales, el empleo de la economía, en términos de puestos de trabajo equivalentes, aumenta un 0,5% respecto al trimestre anterior y presenta un crecimiento del 3,0%



Ekonomi Txostena Informe Económico

lanpostu gehiago).

Lan egindako orduak gehiago hazi ziren aurreko hiruhilekoarekin alderatuta (% 1,5), eta gutxiago igo ziren urte arteko kopuruetan (% 1,0). Arloen arabera, benetan lan egindako orduak urte artean hazi ziren eraikuntzan (% 1,7) eta zerbitzuetan (% 1,4), baina murriztu egin ziren bai industrian (-% 0,6) bai lehen arloan (-% 4,2).

Biztanleria Aktiboaren Inkestaren datuek Espainiako lan merkatuaren erresilientzia egiaztatzen dute. 2023. urteko bigarren hiruhilekoan, okupazioa 590.000 pertsona inguru igo da aurreko urtearekin alderatuta, hau da, % 2,9 urte arteko hazkundera izan da. Hala, 21.056.700 pertsona landun daude guztira. Aurreko hiruhilekoaren aldean % 3,0 hazi da eta serie historikoko zifrarik altuena lortu du.

Biztanleria aktiboa, Biztanleria Aktiboaren Inkestaren arabera, 238.700 pertsonatan hazi da 2023ko bigarren hiruhilekoan, 23.819.200 pertsona guztira. Azken urtean 431.800 pertsona izan dira. Hala, ondoz ondoko bederatzi hiruhilekotan urtearteko hazkundera lotu dira jardueraren zifra.

Langabeziari dagokionez, 2023ko bigarren hiruhilekoan 365.300 langabe gutxiago daude urtariletik martxora bitartean baino; guztira, 2.762.500 langabe. Urtebetean, 157.000 langabe gutxiago izan dira (-% 5,4). Azken hamabi hilabeteetan, langabezia-tasa % 12,5etik % 11,6ra igo da.

Gizarte Segurantzako afiliazioei buruzko datuek berresten dute enpleguaren une ona 2023ko bigarren hiruhilekoan. Izan ere, 20.766.776 afiliazio zenbatu dira, duela urtebete baino ia 567.000 gehiago, hau da, % 2,8ko aurrerapena. Aurreko hiruhilekoaren aldean, igoera % 2,8koa da, 557.000 afiliatu gehiagorekin.

interanual (576.000 puestos de trabajo más).

Las horas trabajadas aumentaron en mayor medida respecto al trimestre anterior (1,5%), y avanzaron menos en términos interanuales (1,0%). Por sectores, las horas efectivamente trabajadas crecieron interanualmente en la construcción (1,7%) y en los servicios (1,4%) y retrocedieron tanto en la industria (-0,6%) como en el sector primario (-4,2%).

Los datos de la EPA constatan la resiliencia del mercado laboral en España. En el segundo trimestre de 2023, la ocupación se ha elevado en cerca de 590.000 personas respecto el año pasado, lo que supone un incremento interanual del 2,9%. Con ello, el número total de personas ocupadas es de 21.056.700. Crece un 3,0% respecto al trimestre anterior y alcanza la cifra más alta de la serie histórica.

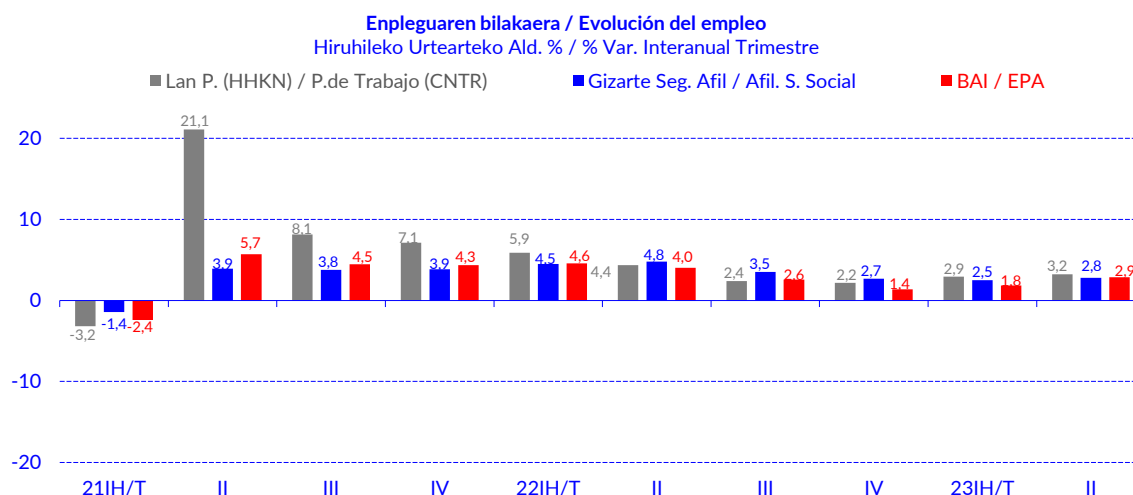
La población activa, según la EPA, ha crecido en el segundo trimestre de 2023 en 238.700 personas, hasta sumar un total de 23.819.200. En el último año, se engrosa en 431.800 personas, enlazándose así nueve trimestres consecutivos de incrementos interanuales en la cifra de actividad.

En cuanto al desempleo, en el segundo trimestre de 2023 hay 365.300 personas paradas menos que entre enero y marzo, lo que hace un total de 2.762.500 personas desempleadas. En un año, el número de personas desempleadas se ha reducido en 157.000 (-5,4%). En los últimos doce meses, la tasa de paro pasa del 12,5% al 11,6%.

Los datos correspondientes a las afiliaciones a la Seguridad Social confirman el buen momento del empleo en el segundo trimestre de 2023, ya que se han contabilizado 20.766.776 afiliaciones, casi 567.000 más que hace un año, que suponen un avance del 2,8%. Respecto al trimestre anterior, la subida es igualmente del 2,8% con unas 557.000 personas afiliadas más.



Ekonomi Txostena Informe Económico



Estatuko Enplegu Zerbitzu Publikoak (EEZP) ere oso datu positiboak ematen ditu. Kalkuluen arabera, 2023. urteko bigarren hiruhilekoan biztanleria langabeak 203.300 pertsona gutxiago izan ziren duela urtebete baino, 2.738.800 pertsona gutxiago, hau da, -% 6,9 gutxiago. Horrek esan nahi du langabeziak bederatzi hiruhileko jarraian behera egin duela. Hiruhileko artean, urtaril-martxoarekin alderatuta, langabeen beherakada -% 5,4koa izan da, 155.100 langabe gutxiagorekin.

También ofrece datos muy positivos el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), que estima que en el segundo trimestre de 2023 la población parada bajó en 203.300 personas respecto a hace un año, hasta los 2.738.800, lo que supone una disminución del -6,9%, y enlaza nueve trimestres consecutivos de caída de desempleo. En términos intertrimestrales la caída de la población parada respecto a enero-marzo es del -5,4%, con 155.100 personas paradas menos.

Prezioak eta soldatak

HKNren arabera, BPG prezio arruntetan % 8,7ko urte arteko tasara igo da, lehen hiruhilekoan izandako hazkunde (% 11,0) baino 2,3 puntu gutxiago.

Hala, BPGd-aren deflatore inplizitua, ekonomiaren prezioen igoeraren erritmoa neurtzen duena, % 6,4 igo da 2022ko hiruhileko beraren aldean, aurreko hiruhilekoan baino bi hamarren gutxiago.

Urte arteko inflazioak 2023ko indizerik txikiena izan zuen ekainean, eta % 1,9ko aurrerapena izan zuen 2022ko hil beraren aldean. Ondoren, bi hilabete

Precios y salarios

Según la CNTR, el PIB a precios corrientes aumenta a una tasa interanual del 8,7%, 2,3 puntos por debajo del crecimiento registrado en el primer trimestre (11,0%).

Así, el deflactor implícito del PIB, que mide el ritmo de aumento de los precios en la economía, aumenta un 6,4% respecto al mismo trimestre de 2022, dos décimas menos que en el trimestre pasado.

Después de que la inflación interanual haya registrado el menor índice del año 2023 en el mes de junio, con un avance respecto al mismo mes de 2022



Ekonomi Txostena Informe Económico

jarraian izan zuen beheranzko ibilbidea eten egin zen, eta Kontsumoko Prezioen Indizeak (KPI) lau hamarren egin zuen gora uztailean (% 2,3) eta hiru hamarren abuztuan (% 2,6), batez ere garraioaren eraginez, zeren eta gora egin baitu erregaiei eta lubrifikatzaileen prezioak.

Azpiko inflazioa, KPIren elementu hegazkorrenak alde batera uzten dituen, pixkanaka jaitsi egin da 2023ko urtarrileko % 7,5etik ekaineko % 5,9ra. Inflazio-tasa orokorrak bezala, uztailean ere gora egin du (% 6,2), baina hamarren bat gutxitu da abuztuan (% 6,1).

Unitateko lan kostuari dagokionez, zortzi hiruhilekotan eutsi egin zaio (are gutxiago 2021eko bigarren aldian eta 2022ko lehenengoan), eta % 6,2 igo da, hau da, 2020ko amaieratik aurrerako baliorik handiena. Era berean, soldatako lanpostu baliokide bakoitzeko ordainsaria, 2023ko lehen hiruhilekoan hazkunde handiak izan zituen (% 6,0), % 5,4 igo da apiriletik ekainera.

3. Euskal Autonomia Erkidegoko Ekonomia

Inguruneko ekonomien antzera, 2021. urtean jarduera berreskuratu ondoren, 2022an Euskadik erresilientziari eutsi zion, besteak beste, honako faktore hauek ekarri zituzten erronken aurrean: inflazioa, diru-politika eta ziurgabetasun geopolitikoa.

Eustaten hiruhilekoko kontu ekonomikoen (HHK) arabera, 2022an Euskadiko BPGd-a % 5,4 hazi zen bolumenean, hain zuzen ere, Europar Batasunaren eta Euroguneko hazkuntzaren gaitetik. Hazkuntza lehenengo bi hiruhilekoetako emaitza onetan (% 7,2 eta % 6,5, hurrenez hurren) oinarritu zen. Urteko bigarren erdian, berriz, igoerak xumeagoak izan ziren (% 4,8 eta % 3,4). Produktuak lurralde

del 1,9%, la trayectoria a la baja que había encadenado así dos meses seguidos se trunca, y el Índice de Precios al Consumo (IPC) repunta cuatro décimas en julio (2,3%) y tres en agosto (2,6%), principalmente debido a la influencia del transporte, ya que se ha elevado el precio de los carburantes y lubricantes.

La inflación subyacente, que excluye los elementos más volátiles del IPC, ha descendido gradualmente desde el 7,5% de enero de 2023 al 5,9% de junio. Al igual que la tasa de inflación general, ha repuntado en el mes de julio (6,2%), sin embargo, se ha moderado una décima en agosto (6,1%).

El coste laboral unitario deja atrás 8 trimestres de relativa contención (o incluso de decrecimiento en el segundo periodo de 2021 y en el primero de 2022) y crece el 6,2%, el mayor valor desde el final de 2020. Del mismo modo, la remuneración por puesto de trabajo equivalente asalariado, que ya alcanzó crecimientos elevados en el primer trimestre de 2023 (6,0%) se ha elevado el 5,4% de abril a junio.

3. Economía del País Vasco

Al igual que las economías de su entorno, y tras un 2021 de recuperación de la actividad, en 2022 Euskadi se mantuvo resiliente ante los retos derivados de factores como la inflación, la política monetaria o la incertidumbre geopolítica.

Según las cuentas económicas trimestrales (CTR) del Eustat, en 2022 el PIB vasco creció en volumen el 5,4%, por encima tanto del incremento de la Unión Europea como del de la zona del euro. El crecimiento se apoyó en los buenos resultados de los dos primeros trimestres (7,2% y 6,5%, respectivamente), anotando en la segunda mitad del año avances más modestos (4,8% y 3,4%). El



Ekonomi Txostena Informe Económico

historiko guztietan gora egin zuen; Bizkaian (% 6,5) Araban (% 4,4) eta Gipuzkoan (% 4,3) baino gehiago.

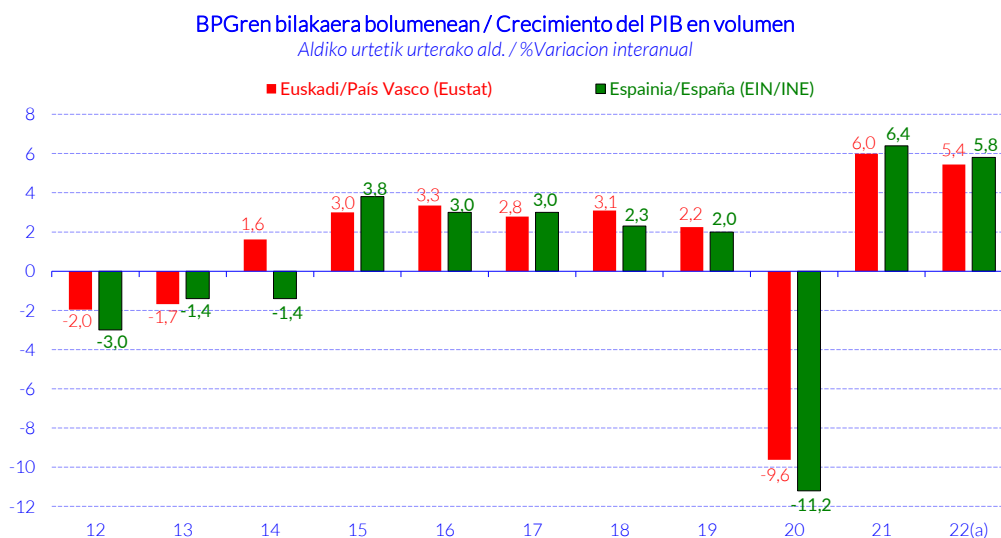
producto creció en todos los TTHH, más en Bizkaia (6,5%), mientras que Araba/Álava avanzó el 4,4% y Gipuzkoa el 4,3%.

3.1 Euskal ekonomia 2022. urtean

Euskadiko ekonomiaren ibilbidea herrialde garatuetan izandakoaren antzekoa suertatu da. Arriskuak eta mehatxuak izan arren, 2022. urteko hazkuntzari esker, Euskadik ia COVID-19ak eragindako krisiaren aurreko benetako BPGd-aren maila berreskuratu du. Hala, bi urtetan baino ez V itxurarekin suspertu da, Euskadiko ekonomiak 2008ko krisiaren ondoren suspertzeko behar izan zituen zortzi urteen aldean.

3.1 La economía vasca en 2022

La trayectoria de la economía vasca ha sido similar a la de los países desarrollados. A pesar de los riesgos y amenazas, y gracias al avance de 2022, el País Vasco ha recuperado prácticamente el nivel de PIB real previo a la crisis de COVID-19. De esta forma se ha producido una recuperación en V en tan solo dos años, que contrasta con los ocho años que necesitó la economía vasca para recobrase tras la crisis de 2008.



2022an barne-eskeak, Euskadiko ekonomiaren ohiko eragileak, bere zeregina bete zuen, eta urtean % 6,7 hazi zen, BPGd-aren hazkuntzaren gainetik. Aldi berean, kanpo-sektoreak dinamismoa galdu zuen.

En 2022, la demanda interna, tradicional motor de la economía vasca, volvió a ejercer como tal y creció un 6,7% anual, por encima del avance del PIB, a la vez que el sector exterior perdió dinamismo.

2021. urtean gertatutakoaren antzera, EAEn enpresen gastuaren igoera (% 8,7) azken kontsumoaren gastua (% 6,0) baino handiagoa izan zen, aurreko urteko % 5,9rekin eta % 5,2rekin

Al igual que en 2021 el crecimiento del gasto de las empresas en la CAPV (8,7%) fue superior al del gasto en consumo final (6,0%), frente a un 5,9% y un 5,2% respectivamente del año anterior, por lo



Ekonomi Txostena Informe Económico

erkatuz gero, hurrenez hurren, beraz, bi magnitudeen arteko aldea areagotu zen.

Azken kontsumoari metatzen zaizkion artean, kontsumo pribatuak izan zuen hazkuntzarik nabarmenena (% 7,7); bien bitartean, kontsumo publikoa % 0,7 bakarrik igo zen, pandemiari aurre egiteko abian jarri ziren politikak alde batera utzi zirenean.

Kanpo-sektoreari dagokionez, 2021eko joera alderantzikatu zen, eta 2022an ekarpen negatiboa egin zion BPGd-ari, esportazioak (% 17,1) inportazioak (% 18,7) baino gutxiago hazi zirelako.

Gogora ekarri behar da Eustatek esportazio eta inportazio gisa tratatzen dituela atzerriko erosketak eta salmentak, baina Estatuko gainerako tokietako erosketak eta salmentak ere bai.

que la diferencia entre ambas magnitudes se agrandó.

Dentro de los agregados del consumo final, el consumo privado es el que más creció (7,7%), mientras que el consumo público apenas avanzó el 0,7%, una vez dejadas atrás las políticas puestas en marcha para hacer frente a la pandemia.

En cuanto al sector exterior, se invirtió la tendencia de 2021 y en 2022 tuvo una aportación negativa al PIB, ya que la subida de las exportaciones (17,1%) fue menor que la de las importaciones (18,7%).

Hay que recordar que el Eustat trata como exportaciones e importaciones las compras y las ventas al extranjero, pero también con el resto del Estado.

Euskadiko Eskari-erantsiak / Agregados de Demanda del País Vasco

Bolumen jarraituaren indizeen urte arteko aldakuntza (%)

Variación interanual en (%) de los índices de volumen encadenado

	2020	2021	2022(a)
AZKEN KONTSUMOA / CONSUMO FINAL	-8,9	5,2	6,0
Etxeetako Kontsumoa / Consumo Hogares	-12,1	5,8	7,7
Herri Administrazioetako Kontsumoa / Consumo AA.PP.	2,9	3,2	0,7
K. E. GORDINA / FORMACION BRUTA CAPITAL	-12,1	5,9	8,7
BARNEKO ESKARIA / DEMANDA INTERIOR	-9,7	5,3	6,7
On.eta zerb.esportazioak / Exportaciones bienes y servicios	-15,9	10,7	17,1
On.eta zerb. / Importaciones bienes y servicios	-15,8	9,4	18,7
PG merkatuko prezioetan / PIB precios de mercado	-9,6	6,0	5,4

Iturria: Eustat - Kontu Ekonomikoak - Oinarria: 2015 - Urtaroko eta egutegiko ondorioen datu zuzenduak

Fuente: Eustat - Cuentas Económicas - Base 2015- Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

Merkataritzaren Estatuko Idazkaritzaren datuei jarraikiz, nazioarteko merkataritza-trukeak sendo hazi dira, eta HHKen antzera inportazioak 2022an gehiago igo dira, kanpoko salmentek izan duten hazkuntzaren aldean.

Los datos de la Secretaría de Estado de Comercio reflejan un fuerte crecimiento de los intercambios comerciales internacionales, y al igual que las CTR estiman un mayor crecimiento durante 2022 de las importaciones, frente al aumento de las ventas al exterior.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Produktu energetikoak aintzat hartu gabe, Euskadik Espainiako ekonomiatik kanpo egindako esportazioei dagokienez, % 20,6 hazi ziren 2022an, inportazioek, berriz, % 25,5 egin zuten gora.

Salmenta ez-energetikoen kasuan, EBko estatu kideetara egindakoak gehiago hazi ziren (% 21,6, munduko gainerako tokietara egin zirenen % 18,7ren aldean); bien bitartean, erosketei eutsiz, garrantzitsuagoak izan ziren munduko gainerako tokietan egindakoak (% 30,4, EB jomuga izan zuten % 22,7ren aldean).

Produktu energetikoak sartu gabe, Arabak ikusi zuen esportazioen hazkuntzarik nabarmenena (% 26,8). Sartuz gero, ordea, Bizkaia izan zen igooen buru (% 28,8). Esportazio energetikoak ia beren-beregi Bizkaia dagozkio (Euskaditik egindako guztien % 99,0) eta lurraldean % 105,2 hazi ziren. Gertakari horri esker, EAEko guztizko salmenta energetikoak bultzatu ziren % 104,7 bikaina igotzeko.

Osagaien arabera, 2022an, Euskadin pisu erlatiboa kontuan hartuta, azpimarratu daiteke esportazioen barruan ekipo-ondasunen (% 12,7 eta salmenten % 32,1), erdi-manufakturen (% 26,4, hau da, guztizkoaren % 30,0), automobilgintzaren (% 28,0 eta guztia % 16,5) eta elikagaien (% 35,6 eta pisu erlatiboaren % 6,2) urteen arteko hazkuntza. Produktu energetikoenak (% 8,9) % 108,8ko hazkuntza adierazgarria izan zuten.

Inportazioei dagokienez, produktu energetikoak barne, esportazioak baino gehiago hazi ziren (% 38,4%, % 25,1en aldean), beraz, merkataritza-balantza globala -% 34,4 jaitsi zen, hain zuzen ere, urtebeteko -% 8,2 baino gehiago. Estaldura-tasak 2021eko % 122,3tik 2022ko % 110,6ra egin zuen behera.

Sektoreen arabera, 2022an hazkuntza sektore guztietan orokortu zen, lehen sektorean izan ezik (-

Sin tener en cuenta los productos energéticos, las exportaciones desde Euskadi fuera de la economía española crecieron un 20,6% en 2022 y las importaciones avanzaron un 25,5%.

En el caso de las ventas no energéticas, se incrementaron más las realizadas a Estados miembros de la UE (21,6% frente al 18,7% con destino al resto del mundo), mientras que en las compras pesan más las efectuadas al resto del mundo (30,4% frente a 22,7% destino UE).

Sin incluir los productos energéticos, Araba/Álava fue el territorio donde más avanzaron las exportaciones (26,8%). Incluyéndolos, sin embargo, Bizkaia lideró las subidas (28,8%). Las exportaciones energéticas corresponden casi exclusivamente a Bizkaia (un 99,0% del total de las efectuadas desde el País Vasco) y crecieron un 105,2% en el territorio. Este hecho, impulsó a las ventas energéticas totales de la CAPV hasta subir un excelente 104,7%.

Por componentes, en 2022, para el conjunto del País Vasco y por su peso relativo destaca entre las exportaciones el avance interanual de los bienes de equipo (12,7% y 32,1% de las ventas), de las semi-manufacturas (26,4% y representan el 30,0% del total), de la automoción (28,0% y 16,5% del total) y de los alimentos (35,6% y 6,2% del peso). Las de productos energéticos, que suponen el 8,9% obtuvieron un significativo avance del 108,8%.

En cuanto a las importaciones, incluyendo los productos energéticos, crecieron más que las exportaciones (38,4% frente a 25,1%) por lo que la balanza comercial global bajó un -34,4%, más que el -8,2% de un año antes. La tasa de cobertura cayó desde el 122,3% de 2021 al 110,6% de 2022.

Por sectores, en 2022 el avance ha sido generalizado en todos ellos, salvo en el primario (-



Ekonomi Txostena Informe Económico

% 8,7). Nolanahi ere, azkeneko horrek pisu erlatibo gutxi du. Hornigaiak ez izateagatik oraindik bere horretan dirauten arazoak kontuan hartuta, industriak eta energiak urteen arteko emaitza ona izan zuen, nahiz eta batez bestekoaren azpitik (% 4,7) gelditu zen. Eraikuntzak % 6,7 egin zuen gora, lehengairik ez izateak eta kostuak garestitzeak bere hazkuntza neurri batean oztopatu arren. Zerbitzuek dinamismo handia erakutsi zuten 2022. urtean; % 5,9 hazi ziren, eta pandemiaren aurreko mailak aurki gaituzten merkataritzaren, garraioaren eta ostalaritzaren azpisektoreko adarrak bultzatuta (% 14,6).

8,7%), de escaso peso relativo. Teniendo en cuenta los problemas aun persistentes por la falta de suministros, la Industria y energía obtuvo un buen resultado interanual, aunque por debajo de la media (4,7%). La Construcción logró un crecimiento del 6,7%, a pesar de que la falta de materias primas y el encarecimiento de los costes lastró en parte su progresión. Los servicios mostraron un gran dinamismo en 2022, con un incremento del 5,9%, superando ampliamente los niveles pre-pandemia, espoleados por la rama del subsector Comercio, transporte y hostelería (14,6%).

Euskadiko Eskaintza-erantsiak / Agregados de Oferta del País Vasco

Bolumen jarraituaren indizeen urte arteko aldakuntza (%)

Variación interanual en (%) de los Índices de volumen encadenado

	2020	2021	2022(a)
NEK. ETA ARRANTZA / - AGROPESQUERO	-16,9	15,1	-8,7
INDUSTRIA / INDUSTRIA	-12,2	5,3	4,7
ERAIKUNTZA / CONSTRUCCIÓN	-14,4	1,0	6,7
ZERBITZUAK / SERVICIOS	-7,9	6,6	5,9
Merkataritza, Ostalaritza eta Garraioa / Comercio, Hostelería y Transporte	-20,4	15,6	14,6
Herri ad., hez., osasun eta giz. zerb. jarduerak / AAPP, Educ., Sanidad y Serv. Sociales	1,1	2,3	0,9
Gainerako zerbitzuak / Resto servicios	-4,3	4,1	3,2
BEG pb / VAB pb	-9,4	6,1	5,5
Produktuen gaineko zerga garbiak / Imp.netos s/ Productos	-11,9	5,2	4,6
PG merkatuko prezioetan / PIB precios de mercado	-9,6	6,0	5,4

Iturria: Eustat - Kontu Ekonomikoak - Oinarria: 2015 - Urtaroko eta egutegiko ondorioen datu zuzenduak.

Fuente: Eustat - Cuentas Económicas - Base 2015 - Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

Eustaten HHKE-en arabera, 2022. urtean prezio arruntetan EAEko BPGd-aren hazkuntza % 10,5ekoa izan zen, aurreko urtean 8,6 hazi ondoren, beraz, Euskadiko ekonomiaren deflaktore inplizitua % 4,8n kokatu zen (2021. urtean % 2,5). Prezio arruntetan Bizkaia (% 12,4) Gipuzkoa (% 8,7) eta Araba (% 8,5) baino gehiago hazi zen.

Según las CET del Eustat, el incremento del PIB de la CAPV a precios corrientes en 2022 fue del 10,5%, tras el avance del 8,6% del año anterior, lo que situó al deflactor implícito de la economía vasca en el 4,8% (en 2021 fue del 2,5%). A precios corrientes subió más Bizkaia (12,4%), mientras que en Gipuzkoa y Araba/Álava lo hizo el 8,7% y el 8,5%, respectivamente.

Kontsumoko prezioei dagokienez, KPlak 2022an hasi zuen hazkuntzari eutsi zion, eta urtearen hasieran arinki jaitsi ostean (% 6,4tik % 6,0ra), neurri gabe igo zen uztailan gehienekoa eskuratu arte

En cuanto a los precios de consumo, el IPC prosiguió la escalada iniciada en 2022, y, tras un ligero descenso en el arranque del año (del 6,4% al 6,0%) creció desbocadamente hasta alcanzar



Ekonomi Txostena Informe Económico

(% 10,5). Hurrengo hilabeteetan, prezioak kontrolatu ziren, eta 2022ko abenduan KPIa % 5,4ra iritsi zen.

valores máximos en el mes de julio (10,5%). Los siguientes meses, los precios se contuvieron, de forma que en diciembre de 2022 el IPC era del 5,4%.

Euskadiko Eskaintza-erantsiak / Agregados de Oferta del País Vasco

Prezio arrunten indizeen urte arteko aldakuntza (%)

Variación interanual en (%) de los agregados a precios corrientes

	2020	2021	2022(a)
NEK. ETA ARRANTZA / - AGROPESQUERO	-18,3	14,1	34,0
INDUSTRIA / INDUSTRIA	-13,2	10,2	15,1
ERAIKUNTZA / CONSTRUCCIÓN	-13,7	1,3	10,3
ZERBITZUAK / SERVICIOS	-7,4	7,5	9,2
Merkataritza, Ostalaritza eta Garraioa / Comercio, Hosteleria y Transporte	-20,3	17,8	18,4
Herri ad., hez., osasun eta giz.zerb.jarduerak / AAPP,Educ., Sanidad y Serv. Sociales	2,2	2,9	3,1
Gainerako zerbitzuak / Resto servicios	-3,9	4,4	6,8
BEG pb / VAB pb	-9,2	7,8	10,8
Produktuen gaineko zerga garbiak / Imp.netos s/ Productos	-13,7	16,4	7,9
PG merkatuko prezioetan / PIB a precios de mercado	-9,7	8,6	10,5

Iturria: Eustat - Kontu Ekonomikoak - Oinarria: 2015 - Urtaroko eta egutegiko ondorioen datu zuzenduak.

Fuente: Eustat-Cuentas Económicas - Base 2015 -Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

Hona hemen prezioak gehien garestitu zituzten produktuak: etxebizitza (% 15,8), garraioak eta elikagaiak (biak % 11,2 hazi ziren).
Komunikazioetakoak baino ez ziren jaitsi (-% 1,2).

En 2022 los productos cuyos precios más aumentaron son los de la vivienda (15,8%), los transportes y la alimentación (ambos con un crecimiento del 11,2%). Bajaron únicamente los de las comunicaciones (-1,2%).

Azpiko inflazioak (ez ditu produktu energetikoen eta prestatu gabeko elikagaien prezio aldakorrak kontuan hartzen) hilez hil pixkana gorantz egin zuen, iraileko eta urriko salbuespen bakarrekin. Hala, urtea % 6,7n itxi zuen (2021eko abenduko % 2,2ren aldean).

La inflación subyacente (que no incluye los precios de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, componentes muy volátiles), fue aumentando paulatinamente mes a mes, con las únicas excepciones de septiembre y octubre, cerrando el año en el 6,7% (frente al 2,2% de diciembre de 2021).

Ordainsariei dagokienez, 2021ean eutsi ondoren (% 0,84 abenduan), hitzarmen kolektiboetan itundu ziren ordainsarien hazkuntzek 2022ko urtarrila % 4,3rekin hasi zuten eta abendurako % 5,07 hazi ziren.

En cuanto a los salarios, y tras un 2021 de contención (0,84% en diciembre), en los convenios colectivos los incrementos salariales pactados comenzaron enero de 2022 en un 4,3% y para diciembre habían crecido hasta el 5,07%.

KPI orokorrarekin erkatuz gero, IPIak neurtzen dituen industria-prezioak 2022ko abenduan

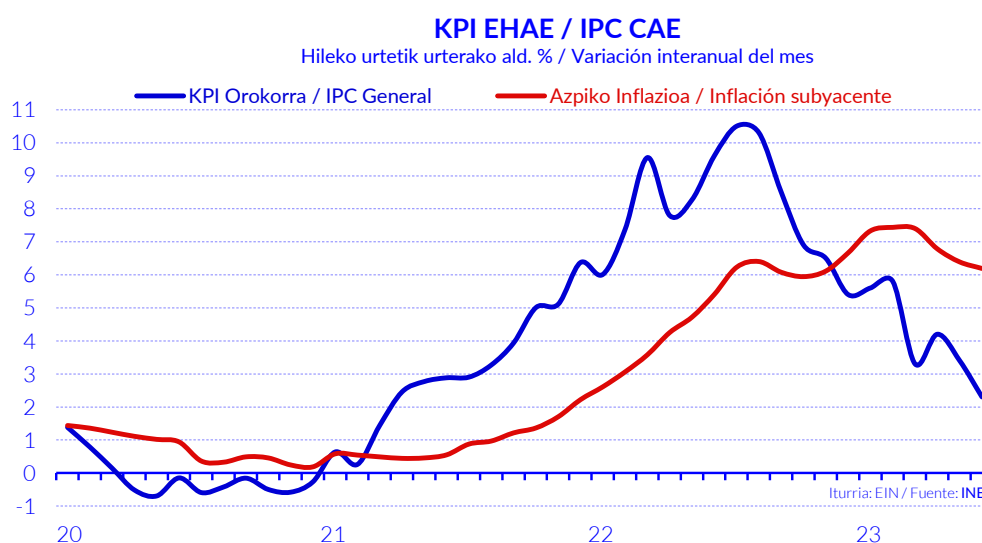
Los precios industriales medidos por el IPRI subieron en diciembre de 2022 más del doble que



Ekonomi Txostena Informe Económico

bikoitza baino gehiago igo ziren. % 13,3 egin zuten gora, eta urtebete lehenagoko % 12,7ko hazkuntza 6 hamartarretan gainditu zuten.

el IPC general. Avanzaron el 13,3% superándose en 6 décimas el incremento del 12,7% de un año antes.



Azkenik, EINEk langile bakoitzeko guztizko lan-kostuen datuak argitaratzen ditu, eta 2022an % 2,7 hazi ziren, hau da, 2021ean baino gutxiago (% 4,9).

Finalmente, los datos de los costes laborales totales por trabajador que publica el INE mostraron en 2022 un incremento del 2,7%, inferior al 4,9% de 2021.

Sektore ekonomikoen arabera, guztiek lagundu zuten kostuak hazten. Hazkuntzarik nabarmenena industrian gertatu zen (% 3,7). Hurbiletik jarraitu zion eraikuntzak (% 3,4) eta azken tokian zerbitzuak gelditu ziren (% 2,5). 2021ean, kostuak sektore guztietan gehiago igo ziren (% 4,0 industrian, % 3,7 eraikuntzan eta % 5,2 zerbitzuetan).

Por sectores económicos, todos ellos contribuyeron al incremento de los costes. El mayor avance se registró en la industria (3,7%). Le siguió de cerca la construcción (3,4%) y por último los servicios (2,5%). En 2021, los aumentos de los costes fueron mayores en todos los sectores (4,0% en la industria, 3,7% en la construcción y 5,2% en los servicios).

Lan-merkatuko gainerako adierazleen antzera, Eustaten datuek baiesten dute Euskadiko enpleguaren indarra. Une honetan suspertzen ari da, 2020ko porrotaren ondoren, nahiz eta Ukrainako gerraren ondorioz zailtasunak dauden.

Al igual que el resto de los indicadores del mercado laboral, los datos del Eustat confirman la fortaleza del empleo en Euskadi, en recuperación tras el derrumbe sufrido en 2020 y a pesar de las dificultades derivadas de la guerra de Ucrania.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Eustaten HHKE-ei jarraikiz, 2022an enplegua % 2,8 igo zen 2021eko datuekin alderatuta. Termino absolutuetan urteak 965.960 lanposturekin itxi zuen, hau da, urtebete lehenago baino 26.448 lanpostu gehiagorekin.

Según las CET del Eustat, el empleo en 2022 avanzó un 2,8% con respecto a 2021. En términos absolutos el año habría cerrado con 965.960 puestos de trabajo, 26.448 más que hace un año.

Euskadi - Enplegua jarduera arlo desberdinetan / P. Vasco - Empleo por ramas de actividad

Biztanle landunak (Lanpostuak, guztira) / Urte arteko aldakuntza (%)

Personal Ocupado (PuestosTotal) / Variación Interanual (%)

Biztanle landunak (Lanpostuak guztira) / Personal Ocupado (Total Puestos)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022(a)
Nekazaritza eta arrantza / Agricultura y Pesca	12.502	12.761	12.400	12.087	11.891	11.483
Industria / Industria	202.861	206.375	208.042	190.464	196.194	199.690
Eraikuntza / Construcción	56.119	58.205	60.615	55.345	56.240	57.406
Zerbitzuak / Servicios	667.410	683.055	693.754	656.473	675.187	697.381
Guztira / Total	938.892	960.396	974.811	914.369	939.512	965.960

Urte arteko aldakuntza (%) / Variación Interanual (%)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022(a)
Nekazaritza eta arrantza / Agricultura y Pesca	0,1	2,1	-2,8	-2,5	-1,6	-3,4
Industria / Industria	2,9	1,7	0,8	-8,4	3,0	1,8
Eraikuntza / Construcción	-0,1	3,7	4,1	-8,7	1,6	2,1
Zerbitzuak / Servicios	2,1	2,3	1,6	-5,4	2,9	3,3
Guztira / Total	2,1	2,3	1,5	-6,2	2,7	2,8

Iturria: Eustat - Kontu Ekonomikoak. Oinarria 2015 - SEC 2010

Fuente: Eustat - Cuentas Económicas. Base 2015 - SEC 2010

Sektoreen arabera, daturik onena zerbitzuek izan zuten. Urteen artean % 3,3 hazi ziren. Atzerago gelditu ziren eraikuntza (% 2,1) eta industria (% 1,8ko hazkuntza). Pisu erlatibo gutxi duen lehen sektoreak -% 3,4ko jaitsiera ikusi zuen.

Por sectores, el mejor dato se registró en los Servicios, con un aumento interanual del 3,3%, le sigue la construcción con el 2,1%, y la Industria, que avanza el 1,8%. Es el primario, de escaso peso relativo, el único que anotó un retroceso del -3,4%.

Eustaten BJArri jarraikiz, Euskadin langabezia-tasa 2022ko laugarren hiruhilekoan % 8,5ekoa izan zen. EINren BAIK bi hamarren gorago (% 8,7) kokatu zuen, Estatuko batez bestekoaren oso azpitik (% 12,9)

Según la PRA del Eustat, la tasa de paro en Euskadi en el cuarto trimestre de 2022 fue del 8,5%. La EPA del INE la cifró dos décimas por encima, un 8,7%, muy por debajo de la media estatal (12,9%).

2022an Euskadiko ekonomiari dagozkion afiliazioen batez bestekoa 982.538koa izan zen, eta urteen artean % 2,0 hazi zen, 2021ean datu hori % 0,9 eta 2020an -% 1,3 izan ondoren. Zerbitzuetan,

La media de afiliaciones de la economía vasca en 2022 fue de 982.538, con un 2,0% de aumento interanual tras el 0,9% de 2021 y el -1,3% de 2020. Se recuperaron las afiliaciones tanto en los servicios



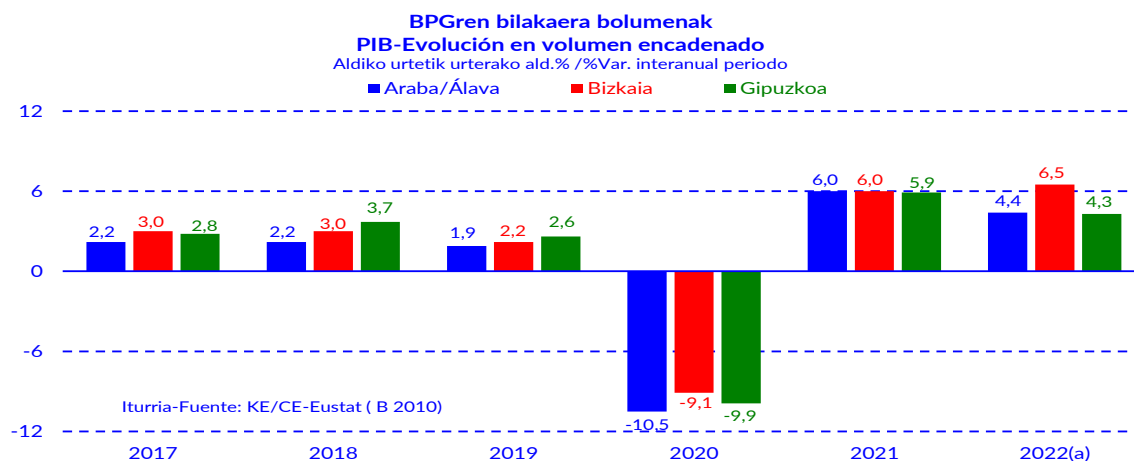
Ekonomi Txostena Informe Económico

eraikuntzan eta industrian afiliazioak berreskuratu ziren; bien bitartean, lehen sektorean datuak aldatu gabe eutsi zion, sei urtez ondoz ondo behera egin ostean.

Azkenik, Estatuko Enpleguaren Zerbitzu Publikoari (SEPE) erreparatuta, 2022an 113.300 pertsona zeuden langabezian erregistratuta, hots, aurreko urtean baino 9.500 pertsona gutxiago (-% 7,8ko jaitsiera). 2021ean erregistratutako langabeziak -% 9,2 egin zuen behera, 2020ko hondamendiaren ondoren, orduan, pandemiak % 17,1eko hazkuntza ekarri baitzuen.

como en la construcción y la industria, mientras que en el sector primario el dato permanece invariable, tras seis años consecutivos a la baja.

Por último, según el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) en 2022 el paro registrado fue de 113.300 personas, 9.500 personas menos que el año anterior (descenso del -7,8%). En 2021 el paro registrado logró caer el -9,2%, tras la debacle de 2020, cuando la pandemia ocasionó un aumento del 17,1%.



3.2. Euskal Autonomia Erkidegoko ekonomia 2023ko lehenengo sei hilekoan

Eustaten Hiruhilekoko Kontu Ekonomikoen (HHK) arabera, Euskadiko BPGd zuzenduta 2023ko apiriletik ekainera urteen artean % 1,5 hazi da. Hazkuntza 2022. urtea hasi zenetik moteltzen ari da, baina oraindik balio positiboetan dirau, eta bederatzi hiruhilekotan jarraian hazkuntza ikusi du. Urtarriletik martxora urteen artean % 2,3 igo zen.

3.2 La economía del País Vasco en el primer semestre de 2023

Según las Cuentas Económicas Trimestrales (CTR) del Eustat, el PIB del País Vasco en términos corregidos ha crecido entre abril y junio de 2023 el 1,5% interanual. El crecimiento se viene ralentizando desde principios de 2022, pero sigue aun en valores positivos, y encadena nueve trimestres seguidos de avance. De enero a marzo, el



Ekonomi Txostena Informe Económico

incremento interanual fue del 2,3%.

Hiruhilekoen arteko datuak aintzat hartuz gero, bigarren hiruhilekoan % 0,4 egin du gora, Espainiako hazkuntza baino hamartarren bat gutxiago eta 2023ko lehen aldiko hazkuntzaren azpitik (% 0,5).

En términos intertrimestrales, sube el 0,4% en el segundo trimestre, una décima por debajo del crecimiento de España y también una décima menos que el incremento del primer periodo de 2023 (0,5%).

BPG merkatu-prezioetan. Eskaintza-Eskaria / PIB pm. Oferta-Demanda

Kateatutako bolumenaren indizeen urte arteko aldakuntza %-tan
Variación interanual en (%) de los índices de volumen encadenado

	2022				2023	
	1H/T	2H/T	3H/T	4H/T	1H/T	2H/T
Nekazaritza eta arrantza / Agricultura y Pesca	-11,0	-13,6	-2,3	-7,3	2,1	-6,7
Industria / Industria	6,7	6,7	3,1	2,4	1,1	-0,5
Eraikuntza / Construcción	4,9	7,3	9,0	6,0	0,9	4,2
Zerbitzuak / Servicios	8,0	6,8	5,2	3,7	2,9	2,1
Merkataritza, Ostalaritza eta Garraioa / Comercio, Hostelería y Transporte	19,7	18,6	12,9	8,2	5,4	2,9
Herri ad., hez., osasun eta giz.zerb. jarduerak / Educación, Sanidad y Serv. Soc.	1,7	0,2	0,3	1,4	1,2	2,1
Gainerako zerbitzuak / Resto servicios	4,5	3,3	3,1	2,0	2,1	1,4
BEG oinarritzko prezioetan / VAB a precios básicos	7,4	6,6	4,9	3,4	2,4	1,5
Produktuen gainerako zerga garbiak / Impuestos netos s/productos	5,9	5,2	4,2	3,1	1,6	1,3
PGd - bolumena / PIB volumen	7,2	6,5	4,8	3,4	2,3	1,5
Azken kontsumoa / Consumo final	7,2	6,3	6,2	4,4	1,9	1,5
Etxeen azken kontsumoko gastua / Gasto consumo final hogares	9,1	8,7	8,0	5,1	1,7	1,3
Herri administrazioen azken kontsumoko gastua / Gasto consumo final AAPP	1,4	-1,7	0,8	2,2	2,4	2,0
Kapital eraketa gordina / Formación Bruta Capital	9,7	10,4	9,9	4,8	1,6	2,5
Barne eskaria / Demanda interna	7,8	7,2	7,1	4,5	1,8	1,7
Esportazioak, guztira / Exportaciones totales	21,4	22,4	16,8	8,6	6,3	-2,5
Inportazioak, guztira / Importaciones totales	21,7	22,9	20,6	10,2	5,5	-2,0

Iturria: Eustat - Hiruhilekoko Kontu Ekonomikoak (HKE). 2023ko bigarren hiruhilekoa (Urtaroko eta egutegiko ondorioen datu zuzenduak)

Fuente: Eustat - Cuentas Económicas Trimestrales (CET) segundo trimestre 2023 (Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario)

Europar Batasuneko datuekin alderatzen bada, bigarren hiruhilekoan urteen arteko igoera 27 herrialdeetan (% 0,4) eta Euroguneko herrialdeetan (% 0,5) baino handiagoa da.

En comparación con los datos de la Unión Europea, el crecimiento interanual en el segundo trimestre es mayor que el del conjunto de los 27 (0,4%) y que el de los países de la eurozona (0,5%).

Lurraldeka, urteen artean Araba hazi da gehien (% 1,6), baina hurbiletik jarraitu diote Gipuzkoak (% 1,5) eta Bizkaia (% 1,4). Aurreko hiruhilekoan % 2,5, % 2,4 eta % 2,2 igo ziren, hurrenez hurren.

Por territorios, el que más crece interanualmente es Araba/Álava (1,6%), seguido de cerca por Gipuzkoa (1,5%) y por Bizkaia (1,4%). En el trimestre anterior avanzaron el 2,5%, 2,4% y 2,2%, respectivamente.

Hiruhilekoen artean, Gipuzkoa EAEko batez bestekoan kokatzen da (% 0,4); bien bitartean, Bizkaia eta Araba hamarren bat gutxiago hazi dira (% 0,3). Lehenengo hiruhilekoan, Araba % 1,0 igo zen, Gipuzkoa % 0,5 eta Bizkaia % 0,4.

En términos intertrimestrales, Gipuzkoa se sitúa en la media de la CAPV (0,4%), mientras que Bizkaia y Araba/Álava crecen una décima por debajo (0,3%). En el primer trimestre, Araba/Álava avanzó un 1,0%, Gipuzkoa un 0,5% y Bizkaia un 0,4%.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Barne eskaria

Barne-eskea ohiz Euskadiko ekonomiaren eragilea izan da. Egonkor eutsi dio, eta 2022ko apiriletik ekainera urteen artean % 1,7 hazi da, aurreko hiruhilekoan baino hamarren bat gutxiago baino ez, nahiz eta 2022ko maietatik oso urrun gelditu. Hiruhilekoko BPGd-aren hazkuntza osoaren (%1,5) arduraduna da, 2 hamarren gainetik kokatzen baita.

Bere bi osagai nagusiek gora egin dute, hain zuzen ere, azken kontsumoko gastuak eta kapitalaren eraketa gordinak, bilakaera desberdina izan arren. Azken kontsumoko gastuak hazkuntza-erritmoa moteldu du, eta hiruhileko batean 4 hamarren egin du behera (% 1,9tik % 1,5era). Familien gastua % 1,3 bakarrik igo da, errenta eskuragarriaren inflazioari dagozkion ondoreek bultzatuta. Dena den, oraindik lan-merkatu sendoak eusten du. Administrazio publikoen kontsumoa % 2,0 hazi da.

Enpresen inbertsioek, ordea, hazkuntza-emaizak hobetu dituzte, aurreko hiruhilekoan izandakoekin erkatzen badira: urteen arteko % 2,5, urtaril-martxoko % 1,6ren aldean. Ekipo-ondasunen kapitalaren eraketa gordin finkoa % 0,9 igo zen (% 2,4 aurreko hiruhilekoan), eskeak behera eta interes-tasek gora egin zutelako. Inbertsioaren gainerako elementuak, eraikuntzaren emaitzak barne, % 3,5 igo ziren (% 1,1 lehenengo hiruhilekoan).

Hiruhilekoen artean, etxeetako kontsumoa (% 1,6) eta KEGaren gainerako elementuak (% 1,0) hazi dira; bien bitartean, gastu publikoak eta ekipa-ondasunen KEGak-% 2,5 eta -% 0,1 behera egin dute, hurrenez hurren, urtariletik martxora izan diren emaitzekin erkatuz gero.

Demanda Interna

La demanda interna, tradicional motor de la economía vasca, se ha mantenido estable y avanza el 1,7% interanual de abril a junio de 2023, tan solo una décima por debajo del trimestre anterior, aunque lejos de los niveles de 2022. Sustenta en su totalidad el crecimiento del PIB del trimestre (1,5%), ya que se sitúa 2 décimas por encima.

Crecen sus dos grandes componentes, el gasto en consumo final y la formación bruta de capital, aunque evolucionan de manera diferenciada. El gasto en consumo final modera su ritmo de crecimiento y baja 4 décimas en un trimestre (del 1,9% al 1,5%). El gasto de las familias solamente ha avanzado el 1,3%, lastrado por los efectos de la inflación en la renta disponible, pero aún sostenido por un mercado de trabajo sólido. El consumo de las administraciones públicas crece el 2,0%.

En contrapartida, la inversión de las empresas mejora sus resultados de crecimiento con respecto al trimestre anterior y anota un 2,5% interanual, frente al 1,6% de enero-marzo. La formación bruta de capital fijo en bienes de equipo solamente avanzó el 0,9% (2,4% en el trimestre anterior), negativamente influenciada por la caída en la demanda y por el alza de los tipos de interés. El resto de la inversión, donde se incluyen los resultados de la construcción, avanzó el 3,5% (1,1% en el primer trimestre).

En términos intertrimestrales, han obtenido avances el consumo de los hogares (1,6%) y el resto de la FBC (1,0%), mientras que el gasto público y la FBC en bienes de equipo han caído el -2,5% y el -0,1%, respectivamente, respecto a los resultados obtenidos entre enero y marzo.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Kanpoko eskaera

Kanpo-sektorearen ekarpena urteko bigarren hiruhilekoan negatiboa suertatu da, urteen artean esportazioek (-% 2,5) inportazioek baino azkarrago (-% 2,0) egin dutelako beherantz.

Urteko lehenengo hiruhilekoari dagokionez, ildo beretik, esportazioak (-% 5,6) inportazioak baino gehiago (-% 5,0) jaitsi dira. Urtarriletik martxora bitarteko emaitza erabat desberdina da. Orduan, bi magnitudeek gora egin zuten eta kanpoko erosketak (% 6,2) salmentak baino gehiago hazi ziren (% 6,1).

Merkataritzaren Estatuko Idazkaritzari dagozkion datuen arabera, urteko lehenengo sei hilekoan kanpo-saldoak 2.886,2 milioi euroko superabita du, eta estaldura-tasa (esportazioen eta inportazioen arteko zatidura) % 120,3 izan da.

SECren datuei jarraikiz, Euskadik kanpoko ekonomiara egin dituen esportazioek gora egiten jarraitzen dute 2023ko urtarriletik ekainera, baina 2022ko hazkuntza ikusgarrietatik urrun daude. % 3,2 hazi da, baina aurreko urteko aldi berean % 29,3 igo zen. 2022ko ekainean metatutakoaren aldean 537,4 milioi euroko hazkuntzarekin, guztira 17.087,2 milioi euro dira.

Lurraldeka, EAEn garrantzitsuenak Bizkaiko esportazioak dira (guztien % 37,2), baina garrantzi erlatiboa galdu dute urtebetekoak aintzat hartuz gero (% 40,9), Bizkaian kontzentratzen diren esportazio energetikoak jaitsi direlako. Hala, Bizkaiko esportazio guztiak -% 6,3 murriztu dira. Araban % 14,8 hazi dira, eta Gipuzkoan % 5,2.

Jomugako eremuen arabera, erkidego barneko

Demanda externa

La aportación del Sector exterior ha sido negativa en el segundo trimestre del año, ya que las exportaciones han descendido en términos interanuales (-2,5%) con más intensidad que las importaciones (-2,0%).

Respecto al primer trimestre del año, las exportaciones (-5,6%) también han bajado más que las importaciones (-5,0%). Difiere completamente del resultado de enero a marzo, cuando ambas magnitudes subieron, creciendo más las ventas (6,2%) que las compras al exterior (6,1%).

Los datos de la Secretaría de Estado de Comercio señalan que en el primer semestre del año el saldo exterior arroja un superávit de 2886,2 millones de euros y la tasa de cobertura (cociente entre exportaciones e importaciones) se sitúa en el 120,3%.

Según los datos de la SEC las exportaciones desde Euskadi fuera de la economía continúan creciendo de enero a junio de 2023, pero lejos de los espectaculares avances de 2022. Se incrementa el 3,2%, cuando en el mismo periodo de hace un año lo hacía el 29,3%. Con un crecimiento de 537,4 millones de euros frente al acumulado de junio de 2022, totaliza 17.087,2 millones de euros.

Por territorios, las exportaciones vizcaínas son las más importantes dentro de la CAPV (suponen un 37,2% del total), pero pierden peso relativo con respecto a hace un año (40,9%), debido al descenso de las exportaciones energéticas, que se concentran en Bizkaia. El resultado es que el total de las exportaciones de Bizkaia desciende un -6,3%. En Araba/Álava ha habido un crecimiento del 14,8% y en Gipuzkoa del 5,2%.

Por áreas de destino, han crecido menos las



Ekonomi Txostena Informe Económico

entregak (% 1,1) munduko gainerako tokietara egindako Euskadiko esportazioak (% 7,1) baino gehiago igo dira.

Herrialde bakoitzeko, 2023ko lehenengo sei hilekoan esportazioen rankingak Alemania kokatzen du muturrean Euskadik kanpoan egindako salmenten jomuga gisa (guztien % 16,3). Atzetik datoz Frantzia (% 15,1) eta urruti Estatu Batuak (% 7,8), Erresuma Batua (% 6,5), Italia (% 5,6), Belgika (% 4,9) eta Herbehereak (% 4,6). Zazpi herrialde hauek Euskadiko esportazioen % 61 kontzentratzen dute.

Euskadin esportazio-bolumen handiena ekipo-ondasunek dute (6.033,4 milioi eta guztien % 35,3). Izan ere, 2023. urteko lehenengo sei hilekoa amaitzean % 13,0 hazi dira, aurreko urteko aldi berarekin alderatuz gero. Atzetik daude erdi-manufakturak. Hauek -% 6,4 egin dute behera, 2022ko aldi baliokidean % 41,7 igo ondoren, eta kanpoan egindako salmenten % 28,6 dira (4.894,2 milioi euro). Hirugarren tokian dago automobilgintza (bolumen guztiaren % 18,4, 3.138,0 milioi). % 17,1 igo da.

Produktu energetikoen esportazioak -% 38,2 gutxitu dira. Ia denak (% 97,0) Bizkaian daude.

2022. urteak hazkuntza sendoak ikusi ondoren, kanpoan egindako erosketak bat-batean gelditu dira, eta, ondorioz, 2023ko lehenengo sei hilekoan inportazioen metatua -% 0,7 jaitsi da, 2022ko bigarren erdian ikusi zuten % 45,2ko hazkuntzaren aldean. Bolumenean, 14.200,9 milioira iritsi zen, aurreko ekitaldiko aldi berean baino 103,7 milioi gutxiago.

Ekainera arte, arloen arabera, erkidego barruko erosketek gora egiteari eutsi diote (% 7,0); bien bitartean, munduko gainerako tokietatik zetozen

entregas intracomunitarias (1,1%) que las exportaciones vascas al resto del mundo (7,1%).

Por países, el ranking exportador en el primer semestre de 2023 sitúa a Alemania como principal destino de las ventas vascas al exterior, con el 16,3% del total. Le sigue Francia con un 15,1% y a cierta distancia se encuentran Estados Unidos (7,8%), Reino Unido (6,5%), Italia (5,6%), Bélgica (4,9%) y Países Bajos (4,6%). Entre estos siete países concentran el 61% de las exportaciones vascas.

En el País Vasco los productos de mayor volumen exportador son los bienes de equipo (6.033,4 millones y 35,3% del total), que registran al finalizar el primer semestre del año 2023 un crecimiento del 13,0% respecto al mismo periodo del año anterior. Les siguen las semimanufacturas, que, sin embargo, caen un -6,4% tras el aumento del 41,7% del periodo equivalente en 2022 y suponen el 28,6% de las ventas al exterior (4.894,2 millones de euros). En tercer lugar, se sitúa la automoción (18,4% del volumen total, 3.138,0 millones), que crece el 17,1%.

Las exportaciones de productos energéticos caen un -38,2%. La práctica totalidad de estas se localizan en Bizkaia (97,0%).

Tras un año 2022 de fuertes incrementos, las compras al exterior se frenan en seco, de modo que el acumulado de las importaciones en el primer semestre de 2023 desciende el -0,7%, frente al aumento del 45,2% de la primera mitad de 2022. En volumen, ascendió a 14.200,9 millones, 103,7 millones menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

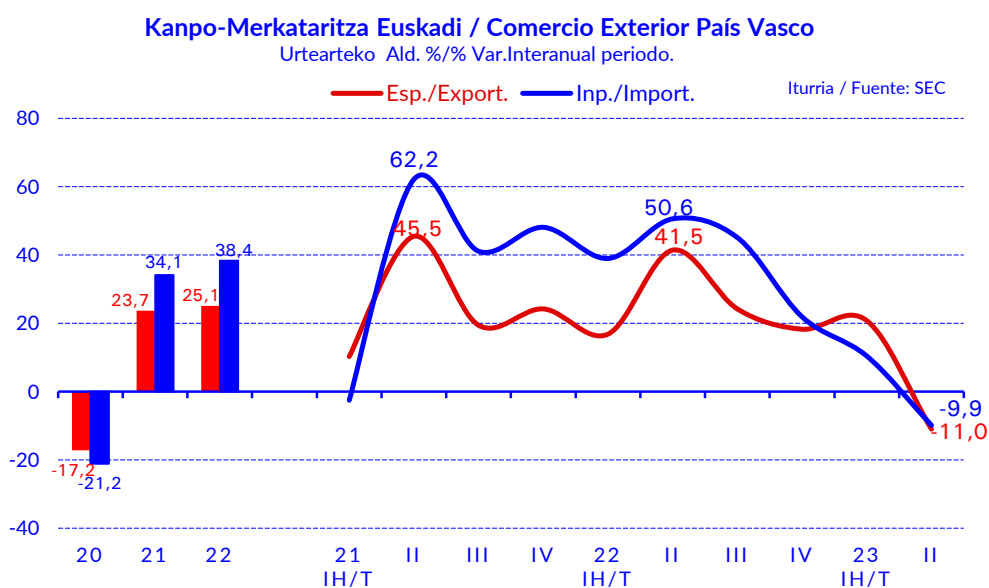
Hasta junio y por áreas, las adquisiciones intracomunitarias han seguido ascendiendo, un 7,0%, mientras que las compras provenientes del



Ekonomi Txostena Informe Económico

erosketak -% 7,6 gutxitu dira.

resto del mundo han disminuido el -7,6%.



Euskadi jomugatzat zuten inportazioak urtariletik ekainera Estatuko guztien % 6,6 izan dira. Ez dira Euskadiko inportazioak adina garrantzitsuak (guztien % 8,5).

Las importaciones con destino al País Vasco entre enero y junio han supuesto un 6,6% del total del Estado. Tienen un menor peso que las exportaciones vascas, que suponen un 8,5 % del total.

Eskaintza

Eskaintzaren ikuspegitik, Euskadiko ekonomiaren hiru sektore nagusiek oso bilakaera desberdina izan dute 2023ko bigarren hiruhilekoan.

Industriaren BPGd-a apiriletik ekainera urteen artean -% 0,5 jaitsi da, 8 hiruhilekoz ondoz ondo hazi ostean. Hiruhilekoak kontuan hartuta, -% 0,6 egin du behera, urtariletik martxora % 1,0 igo arren. Europako gainerako ekonomien antzera, Euskadik eske berriak urriak izateari aurre egin

Oferta

Desde el punto de vista de la oferta, cada uno de los tres principales sectores de la economía vasca ha evolucionado de manera completamente diferente en el segundo trimestre de 2023.

El PIB **Industrial** entre abril y junio cae el -0,5% interanual, después de 8 trimestres consecutivos de crecimiento. En términos trimestrales desciende el -0,6%, cuando de enero a marzo había aumentado el 1,0%. Al igual que el resto de las economías europeas, Euskadi se enfrenta a una escasez de



Ekonomi Txostena Informe Económico

behar dio, eta beste faktore batzuk erantsi behar dizkio, hala nola energiaren kostu handiak eta interes-tasak garestitzea. Horrenbestez, industriaren sektorea ahuldu da.

Eraikuntzaren sektoreak, urteko lehenengo hiruhilekoan urteen artean hazkuntza apala izan ondoren (% 0,9), berriz bultzada hartu du, 2022ko emaitza onei esker (apiriletik ekainera % 4,2ko hazkuntza). Herri-lana eraikinena baino biziagoa da, etxebizitzaren merkatua hasi baita antzematen interes-tasen gorakada eta haren ondoreak.

Zerbitzuak pandemiaren ondoren asko hazi ziren, baina hazkuntza moteldu dute, eta urteen arteko % 2,1ekin azken bederatzi hiruhilekoetako igoerarik txikiena izan dute. Batez ere merkataritzaren, ostalaritzaren eta garraioaren azpisektoreari eragin dio. Portaera desberdina antzeman da administrazio publikoaren, hezkuntzaren, osasunaren eta gizarte-zerbitzuen adarrean, 2023ko apiriletik ekainera % 2,1 igo baita (% 1,2 aurreko aldian).

Azkenik, **lehen** sektoreari dagokionez, nahiz eta Euskadin pisu erlatibo gutxi izan, urteen artean 2023ko lehen aldian suspertu zen (% 2,1), bigarrenean berriz ere behera egin eta -% 6,7 uzkurtzeko.

Lan-merkatua

Eustaten Hiruhilekoko Kontuen arabera, 2023ko bigarren hiruhilekoan enplegua, lanaldi osoko lanpostu baliokideetan neurtuta, urteen artean % 1,5 hazi da (aurreko hiruhilekoko antzeko igoera), beraz, gutxi gorabehera duela urtebetekoak baino 14.000 enplegu garbi gehiago daude. Jarduera moteltzeak ez du bere isla lan-merkatuan, eta hiruhilekoen artean ere gora egin du (% 0,7).

nuevos pedidos lo que, junto a factores como los aún elevados costes de la energía y el encarecimiento de las tasas de interés, ha dado lugar al debilitamiento del sector industrial.

El sector de la **Construcción**, tras un modesto avance interanual en el primer trimestre del año (0,9%), toma impulso de nuevo tras los buenos resultados de 2022 con un crecimiento del 4,2% de abril a junio. La obra civil presenta una mayor vitalidad que la edificación, ya que el mercado de la vivienda comienza a advertir los efectos negativos del alza de los tipos de interés.

Los **Servicios**, que tras la pandemia registraron elevados incrementos, moderan su crecimiento y con un 2,1% interanual anotan el menor avance en los últimos nueve trimestres, especialmente el subsector de comercio, hostelería y transporte. Diferente comportamiento se observa en la rama de Administración pública, educación, sanidad y servicios sociales, que se eleva entre abril y junio de 2023 un 2,1% (1,2% en el periodo precedente).

Finalmente, en cuanto al sector **primario**, de escaso peso relativo en Euskadi, se reactivó en términos interanuales en el primer periodo de 2023 (2,1%), para caer de nuevo en el segundo y retroceder un -6,7%.

Mercado de trabajo

Según las Cuentas Trimestrales del Eustat, en el segundo trimestre de 2023, el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, aumenta en términos interanuales un 1,5% (una subida idéntica a la del trimestre anterior), lo que supone unos 14.000 empleos netos más que hace un año. La ralentización de la actividad no se refleja aún en el mercado de trabajo, que avanza también intertrimestralmente (0,7%).



Ekonomi Txostena Informe Económico

Sektore guztiek, lehen sektoreak izan ezik (-% 2,1 jaitsi da), 2022ko bigarren hiruhilekoarekin alderatuta, hazkuntzak dituzte, honako hurrenkera honetan igoera handienetik txikienera: zerbitzuak (% 1,8), industria (% 1,0) eta eraikuntza (% 0,3).

EINek eta Eustatek argitaratzen dituzten inkestei jarraikiz, HHKen diagnostikoa baiesten dute; hala, urteen eta hiruhilekoen artean hazkuntzak ematen dituzte.

EINren Biztanleria Aktiboaren Inkestaren (BAI) arabera, Euskadin 2023ko bigarren hiruhilekoan 33.300 landun gehiago daude, aurreko hiruhilekoko datuekin erkatzen bada (% 3,5). Ildo horri jarraikiz, hiruhilekoei begira, Euskadi autonomia erkidegoen guztizko batez bestekoaren gainera hazi da (% 3,0).

Urteen artean, 2022ko bigarren hiruhilekoaren aldean, Euskadin 42.700 landun gehiago daude (% 4,6ko aurrerapena). Urteko enplegu-aldaketarik altuena duen erkidegoetako bat da, eta Kanariak bakarrik gaintitzen dute (% 5,2) eta Balearrek eta Asturiasek berdindu.

Urtebete langabezia-tasa 1,7 puntu murriztu da, 1,3 aurreko hiruhilekotik, eta % 7,1 izan da. Aurrekoaren harira, Estatu guztian Euskadik du langabezia-tasarik txikiena, eta atzetik datoz Balearrak (% 7,2) eta Errioxa (% 7,5). Kontrako muturrean, zenbait autonomia erkidegok Euskadiko tasaren bikoitza baino gehiago dute, hala nola Kanariak (% 15,3), Extremadurak (% 17,1) eta Andaluziak (% 18,1).

Eustaten BJArek arabera, 2023ko bigarren hiruhilekoan EAEko biztanleria aktiboa % 0,4 jaitsi egin da hiruhilekoen eta urteen artean.

2023ko apiriletik ekainera 971.600 landun egon dira, beraz, aurreko hiruhilekoarekiko % 1,1eko

Todos los sectores, excepto el primario (desciende el -2,1%), presentan crecimiento con relación al segundo trimestre de 2022, en el siguiente orden, de mayor a menor subida: servicios (1,8%), industria (1,0%) y construcción (0,3%).

Las encuestas publicadas por INE y Eustat vienen a confirmar el diagnóstico de las CTR, con crecimientos tanto interanuales como intertrimestrales.

Según la Encuesta de Población activa (EPA) del INE, el número de personas ocupadas en el País Vasco ha aumentado en 33.300 en el segundo trimestre de 2023 respecto al trimestre anterior (3,5%). Así, en términos trimestrales, Euskadi ha crecido por encima de la media del total de Comunidades Autónomas (3,0%).

En términos interanuales, frente al segundo trimestre de 2022 la ocupación en Euskadi ha crecido en 42.700 personas (avance del 4,6%), siendo una de las comunidades con la variación anual de empleo más alta, solo superada por Canarias (5,2%) e igualada con Baleares y Asturias.

La tasa de paro ha caído 1,7 puntos en un año y 1,3 desde el trimestre anterior, hasta el 7,1%. Así, el País Vasco se sitúa con la tasa de paro más baja de todo el Estado, seguida por Baleares (7,2%) y la Rioja (7,5%). En el extremo opuesto, algunas comunidades autónomas tienen una tasa que supera en más del doble a la de Euskadi, como son Canarias (15,3%), Extremadura (17,1%) y Andalucía (18,1%).

Según la PRA del Eustat, en el segundo trimestre de 2023 la población activa residente en la CAPV ha disminuido tanto en términos intertrimestrales como interanuales el 0,4%.

La cifra de personas ocupadas entre abril y junio de 2023 se eleva a 971.600, lo que supone un



Ekonomi Txostena Informe Económico

hazkuntza da eta % 0,9koa 2022ko aldi bereko datuen aldean. Hiruhilekoen artean, landunek gora egin dute zerbitzuetan (% 1,2) eta eraikuntzan (% 4,6), jaitsi, ordea, industrian (-% 0,4).

Apiriletik ekainera Euskadin langabeen kopurua 77.500 pertsona zenbatetsita dago, hau da, aurreko hiruhilekoan baino 14.700 gutxiago (hiruhilekoaren aldaketa: -% 15,9). 8.600 emakume langabe eta 5.900 gizon langabe gutxiago daude. 2022ko bigarren hiruhilekoarekiko, enplegurik gabeko pertsona guztiak % 13,8 murriztu dira.

Okupazio-tasa (16-64 urte bitarteko landunen ehunekoa adin horietan dauden guztizkoaren gainean) puntu bat igo da urteko lehenengo hiruhilekoko datuak kontuan hartuta, eta % 70,1ekoa da. Lurraldean arabera, Gipuzkoako du okupazio-tasarik altuena (% 71,9), gero, Bizkaia (% 69,3) eta Araba (% 68,9).

Eustatek EINEk baino langabezia-tasa altuagoa zenbatetsi du, zehazki % 7,4koa, aurreko hiruhilekoko 1,3 punturen azpitik. 2008ko amaieratik tasarik baxuena da.

Sexuak aintzat hartuta, emakumeen langabezia-tasa (% 7,6) estutu egin da gizonen langabezia-tasarekiko (% 7,2).

incremento del 1,1% respecto al trimestre anterior y del 0,9% frente al mismo periodo de 2022.

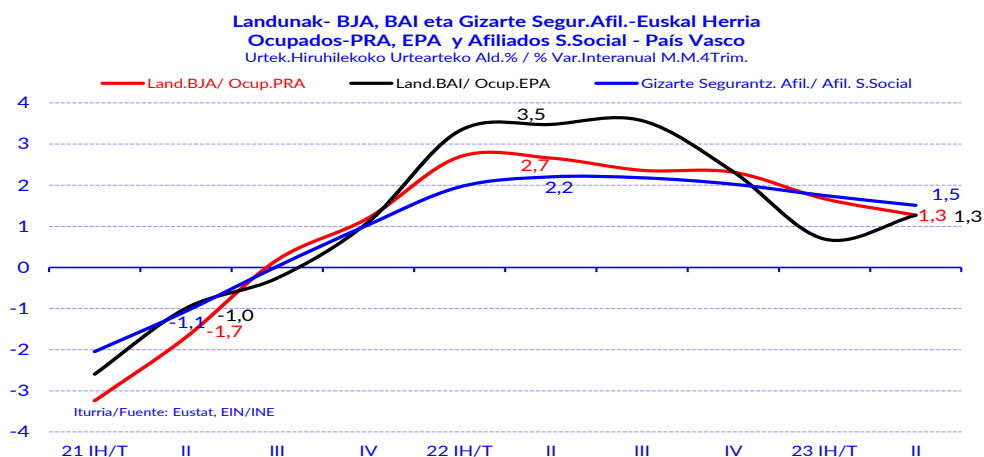
Intertrimestralmente, la ocupación aumenta en los servicios (1,2%) y la construcción (4,6%), pero descende en la industria (-0,4%).

El número de personas paradas en Euskadi entre abril y junio se estima en 77.500 personas, 14.700 menos que en el trimestre anterior (-15,9% de variación trimestral). El colectivo de mujeres paradas bajó en 8.600 y el de hombres en 5.900. Con respecto al segundo trimestre de 2022 el total de personas sin empleo descendió el 13,8%.

La tasa de ocupación, calculada como el porcentaje de personas ocupadas de 16 a 64 años sobre el total de esas edades, sube 1 punto respecto al primer trimestre del año y se sitúa en el 70,1%. Por territorios, Gipuzkoa tiene la tasa de ocupación más alta (71,9%), seguida de Bizkaia (69,3%) y de Araba/Álava (68,9%).

El Eustat estima una tasa de paro superior a la del INE, concretamente del 7,4%, 1,3 puntos por debajo de la del trimestre anterior. Se trata de la tasa más baja desde finales de 2008.

Por sexos, la tasa de paro entre las mujeres (7,6%), ha ido recortando distancia respecto a la de los hombres (7,2%).





Ekonomi Txostena Informe Económico

2022ko bigarren hiruhilekoan afiliazioen kopuruak (985.252) pandemiaren aurrekoa gainditzen bazuen, 2023ko bigarren aldian, urteen artean 9 hilabetez ondoz ondo hasi ondoren, milioi bat pertsona afiliatu baino gehiago daude (1.000.929).

Urteen arteko datuetan, 2023ko bigarren hiruhilekoan afiliazioak % 1,6 hazi dira urtebete lehenago zeudenekin alderatzen badira (15.677 gehiago dira); bien bitartean, urtariletik martxora bitarteko datuei erreparatuz gero, % 1,2 igo da, 11.889 afiliazio berreskuratzeke.

Uztailean eta abuztuan, berriz, afiliazioen erritmoa moteldu egin da, urteen artean hazten jarraitu arren (% 1,7 eta % 1,8, hurrenez hurren). 2023ko otsailean hasi zen hilen arteko hazkuntza amaitu da.

2021eko apirilaz gero, urteen artean langabezia etengabe jaitsi da. Orduan, lan-merkatuaren egoera aldatu zen, eta pandemiak eragindako porrotaren ostean suspertzen hasi zen.

2023ko abuztuan (azkeneko datu eskuragarria) urteen artean langabeziak behera egiten jarraitzen du: urtebeteko datuekin erkatuta, -% 4,5eko murrizketa eta 5.100 langabe gutxiago. Hala eta guztiz ere, aurreko hila aintzat hartuta eta gizarte-segurantzarekiko afiliazioek adierazten duten uzkurdurarekin bat etorriz, uztailean eta abuztuan langabe gehiago daude (% 0,8 eta % 2,3, hurrenez hurren). Zifra absolutuetan, uztailean 800 langabe gehiago ageri dira, abuztuan, ordea, kopurua 2.500ekoa da. Moteltze bera antzematen da Estatuan: uztailarekiko abuztuan langabeen kopurua % 0,9 igo da.

Si en el segundo trimestre de 2022, la cifra de afiliación (985.252) conseguía superar a las registradas antes de la pandemia, en el segundo periodo de 2023, y tras crecer interanualmente durante 9 trimestres consecutivos, se supera el millón de personas afiliadas (1.000.929).

En datos interanuales, las afiliaciones en el segundo trimestre de 2023 han aumentado el 1,6% respecto a las registradas hace un año (son 15.677 más), mientras que frente al periodo de enero a marzo han crecido el 1,2%, recuperando 11.889 afiliaciones.

Sin embargo, en julio y agosto el ritmo de afiliaciones se ha ralentizado, aunque ha continuado creciendo en términos interanuales (1,7% y 1,8%, respectivamente). Se pone fin a la senda de crecimiento intermensual que se inició en febrero de 2023.

El paro registrado, ha venido descendiendo de forma ininterrumpida interanualmente desde abril de 2021, cuando se revirtió la situación del mercado laboral y comenzó a recuperarse tras el hundimiento provocado por la pandemia.

En agosto de 2023, último dato disponible, continúa la caída interanual del paro registrado, con un descenso del -4,5% y 5.100 personas paradas menos que hace un año. Sin embargo, respecto al mes anterior y coincidiendo con el retroceso que señalan las afiliaciones a la seguridad social, tanto en julio como en agosto se producen incrementos de la población parada (0,8% y 2,3% respectivamente), que en términos absolutos suponen 800 personas más en paro en julio y 2.500 en agosto. Esta ralentización también se percibe en el Estado, donde en agosto aumenta la población parada respecto a julio en un 0,9%.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Prezioak eta soldatak

Eustaten HHKE-en arabera, 2023ko bigarren hiruhilekoan prezio arruntetan EAEn BPGd-a % 5,0 hazi da.

Egiazko BPGd-a (% 1,5) BPGd nominala baino gutxiago hazi denez, Euskadiko ekonomiaren deflaktore inplizitua 3,5 puntutan kokatu da, hain zuzen ere, 2022ko bigarren hiruhilekoko deflaktorearen 1,5 puntu azpitik (% 5,0). Orduan, 2004ko laugarren hiruhilekotik ikusten ez ziren mailak eskuratu ziren.

Halaber, KPlak hazkuntza txikiagoak ditu 2023ko bigarren hiruhilekoan, aurreko aldiekin alderatuz gero. Otsailean % 5,8 izan zen, eta energiaren prezioak eusteari esker, Euskadiko KPlak behera egin du ekainean urteko gutxienekora iritsi arte (% 2,3). Dena den, uztaillean (% 2,6) eta abuztuan (% 2,7) berriz ere gora egin du, eta oraingoan ere erregaian eta elikagaien prezioek bultzatu dute.

Azpiko inflazioa (ez ditu barneratzen produktu energetikoen prezioak eta prestatuta ez dauden elikagaienak, hain zuzen indizearen barruan osagairik aldakorrenak) urteko gehienekora otsailean iritsi zen (% 7,4). Harrezkero, motelduz joan da, nahiz eta eutsi, batez ere industriako eta zerbitzuetako prezioek gora egin dutelako. Ekainean % 6,2n mantendu da, uztaillean % 6,4n eta abuztuan % 6,3n.

ElNren Lan Kostuen Inkestari jarraikiz, 2023ko apiriletik ekainera Euskadin langile bakoitzeko lan-kostua (3.379 euro) Estatuko batez bestekoaz 341 euro gainera dago, eta Madrilgo Komunitateak baino ez du gainditzen (3.562 euro).

2022ko aldi berean % 1,5 igo ondoren (batez bestekoaren oso azpitik), Euskadik laugarren

Precios y salarios

Según las CET del Eustat, el avance del PIB de la CAPV a precios corrientes en el segundo trimestre de 2023 ha sido del 5,0%

Como el PIB real (1,5%) ha crecido en menor medida que el PIB nominal, el deflactor implícito de la economía vasca se sitúa en 3,5 puntos, a su vez 1,5 puntos por debajo del deflactor del segundo trimestre de 2022 (5,0%) cuando se alcanzaron niveles no vistos desde el cuarto trimestre de 2004.

También el IPC arroja crecimientos menores en el segundo trimestre de 2023 respecto a periodos anteriores. Tras situarse en el 5,8% en febrero y ayudado por la contención de los precios de la energía, el IPC de Euskadi ha ido descendiendo hasta alcanzar en junio el mínimo del año (2,3%). Sin embargo, ha repuntado de nuevo en julio (2,6%) y agosto (2,7%), impulsado otra vez por los precios de los carburantes y también de los alimentos.

La inflación subyacente (que no incluye los precios de los productos energéticos ni de los alimentos no elaborados, los componentes más volátiles del índice), también alcanzó su máximo anual en el mes de febrero, con un 7,4%. Desde entonces se ha ido moderando, aunque continúa siendo persistente debido al repunte de los precios industriales y de los servicios, principalmente. Durante el mes de junio se ha mantenido en el 6,2%, en el 6,4% en julio y en el 6,3% en agosto.

Según la Encuesta de Costes Laborales del INE, entre abril y junio de 2023 el coste laboral por cada persona trabajadora en Euskadi (3.379 euros) está 341 euros por encima de la media nacional y solo es superado por la Comunidad de Madrid (3.562 euros).

Tras un incremento en el mismo periodo de 2022 del 1,5% muy por debajo de la media, el País Vasco



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

hazkuntza du erkidegoen arabera (% 6,9). Hazkuntzaren buru dira Balearrak (% 10,9), ondoren Nafarroa (% 8,3) eta Asturias (% 7,2). Batez besteko urteko aldaketa-tasa % 5,8 da.

Euskadin ordu eraginkor bakoitzeko ordainsariaren kostua (19,92 euro) Nafarroan dagoenaren oso antzekoa da (19,20 euro), eta Madrilek bakarrik gainditzen du (20,19 euro).. Autonomia erkidegoen arabera batez bestekoa 17,30 eurokoa da.

registra el cuarto mayor aumento por Comunidades, con un 6,9%. Lidera el crecimiento Illes Balears (10,9%), seguido de Navarra (8,3%) y de Asturias (7,2%). La tasa de variación anual media se sitúa en el 5,8%.

El coste salarial por hora efectiva de Euskadi (19,92 euros) muy similar al de Navarra (19,20 euros), solo es superado por el de Madrid (20,19 euros). La media por comunidades autónomas es de 17,30 euros.

4. Bizkaiko ekonomia

4.1 Bizkaiko ekonomia 2022. urtean

2021ean lurraldean BPGd eta enplegua berreskuratzen hasi ziren 2020an pandemiarengatik kalte handiak sufritu ondoren (sei urtez jarraian hazten zihoan ibilbidea moztu zen). 2022an Ukrainako gerraren kalteak ere sufritu dira, eta jarduera ekonomikoa nabarmenki moteldu zuten, hirugarren hiru hilekotik aurrera gehienbat. Hala ere, baieztatu daiteke Bizkaiko ekonomia sendo mantendu dela enplegiaren prezioak etengabe igotzeak eta horniduren krisi larriak sortutako testuinguru zail batean.

2022an Bizkaiko hazkunde tasa % 6,5ekoa izan zen, EAEkoa baino (% 5,4) 1,1 puntu gehiagokoa. Lurraldeko BPGd-aren ibilbidea EAEko eta Espainiako ekonomiaren oso antzekoa izan da, eta hala, urte hasieran % 8,6ko aurrerapen handia gertatu arren, jarduera moteltzen joan zen hurrengo bi hiru hilekoetan, eta % 8,0ko eta % 5,8ko hazkundeak gertatu ziren, eta urte bukaeran zifrarik baxuena izan genuen, % 3,8koa urritik abendura.

4. Economía de Bizkaia

4.1 La economía de Bizkaia en 2022

Mientras 2021 marcó el inicio de la recuperación del PIB y el empleo en el Territorio, duramente afectados en 2020 por la pandemia, la cual había cortado una trayectoria de seis años seguidos de crecimiento, 2022 ha venido condicionado por los efectos adversos de la guerra de Ucrania, que han provocado una importante desaceleración en la actividad, más evidente a partir del tercer trimestre. Aun así, se puede afirmar que la economía vizcaína ha resistido de manera muy sólida a un difícil contexto de incrementos constantes de los precios energéticos y a una aguda crisis en los suministros.

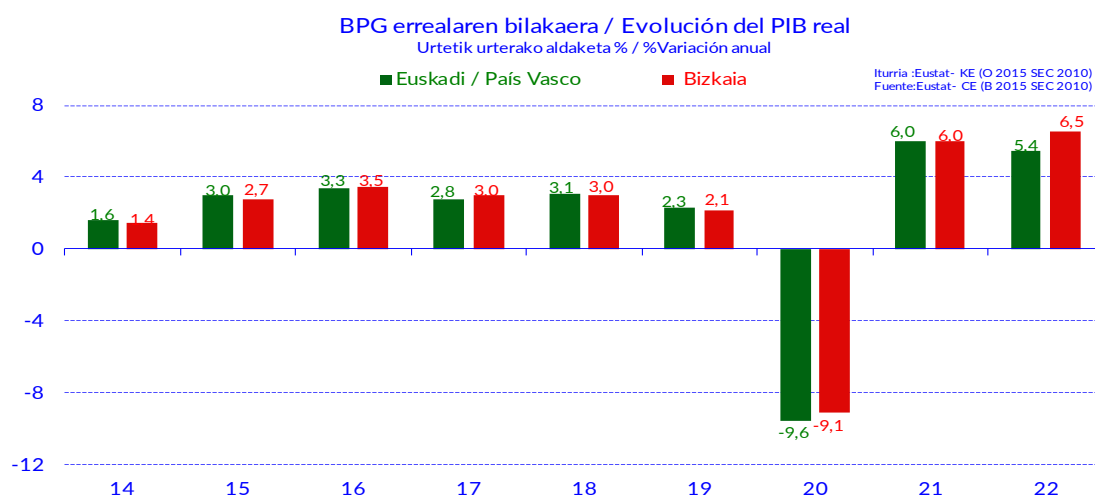
En 2022 la tasa de crecimiento en Bizkaia fue del 6,5%, superando en 1,1 puntos la del conjunto de la CAPV (5,4%). La trayectoria marcada por el PIB del Territorio ha sido muy similar a la del conjunto de la economía vasca y española, y así, tras abrir el año con un notable avance del 8,6% la actividad fue ralentizándose en los dos trimestres posteriores, con incrementos del 8,0% y 5,8%, para cerrar el año con su nivel más bajo, el 3,8% entre octubre y diciembre.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Bizkaia ez bezala, Araba eta Gipuzkoa 2022an EAEren batezbestekoa baino gutxiago hazi ziren, % 4,4 eta % 4,3 hurrenez hurren.

Al contrario que en Bizkaia, en 2022 tanto Araba/Álava como Gipuzkoa han crecido menos que la media vasca, el 4,4% y el 4,3%, respectivamente.



Prezio arruntetan, BPGd nominalaren tasak % 12,4 egin zuen aurrera 2022an, eta beraz, Bizkaiko prezioen deflatorea inflazio handiko testuinguru batean % 5,5ekoa izan zen, eta 2021ean % 2,9koa. Bizkaiko hazkundearen tasa nominala Arabakoa (% 8,5) eta Gipuzkoakoa (% 8,7) baino handiagoa izan zen.

2022an enpleguak berreskuratzen jarraitu du, laneko inkestek eta Gizarte Segurantzako afiliazioek erakusten duten bezala. Bilakaerak dinamismoa galdu du urteko bigarren seihilekotik aurrera, jarduera hoztu egin baitzen.

Eskaintzaren ikuspegitik, eta urte osoan zehar gertatu den jardueraren moteltze orokorra gorabehera, sektore guztietan datu positiboak mantendu dira, eta lurraldearen ekoizpen sarearen

A precios corrientes, la tasa del PIB nominal avanza el 12,4% en 2022, con lo que el deflactor de precios en Bizkaia, en un marco de elevada inflación, ha sido del 5,5%, mientras que en 2021 fue del 2,9%. La tasa nominal de crecimiento de Bizkaia fue superior a la de Araba/Álava (8,5%) y a la de Gipuzkoa (8,7%).

A lo largo de 2022 ha continuado recuperándose el empleo tal y como reflejan las encuestas de trabajo y las afiliaciones a la Seguridad Social. La evolución ha perdido dinamismo a partir del segundo semestre del año, como consecuencia del enfriamiento de la actividad.

Desde el punto de vista de la oferta y a pesar del contexto generalizado de ralentización de la actividad que se ha producido a lo largo del año, se han mantenido los datos positivos en todos los



Ekonomi Txostena Informe Económico

indarra agerian geratu da.

Urteko bigarren sei hilekotik aurrera, Ukrainako gerraren zorigaiztoko ondorioak agerikoagoak izan dira industria-jardueran. Energiaren prezioak igo izanak eta nazioarteko eskaria jaitsi izanak (batez ere, automobilgintzan) ekoizpena hoztu dute. Hala ere, sektoreak erresistentzia erakutsi du: urtea ondo hasi zuen, eta urteen arteko igoerarekin amaitu du ekitaldia.

Eustatek, urteko ekonomia kontuetan, lurralde historikoen datuak eskaintzen ditu ekoizpen sektoreen arabera, baina azken datua 2021eko aurrerapenarena da, pandemiaren ondorioz 2020an industria jarduerak behea jo ondoren, berreskuratzen hasi zenekoa. Hala eta guztiz ere, datu horiek ez dute jasotzen Errusiak Ukraina inbaditzearen gertatu zen 2022ko ondorengo moteltzea.

Industriaren pisua (2020 kontuan hartu gabe, ekitaldi hori berezia izan baitzen) gutxitzen joan da 2016tik aurrera, orduan % 19,4koa baitzen eta 2021ean % 18,2koa.

Enpleguari dagokionez, 2015etik aurrera Bizkaiko industria 2008ko krisialdian galdutako lanpostuak pixkanaka berreskuratzen joan da, baina 2020an nabarmenki erori eta gero (83.000tik 76.000ra), 2021ean enplegua partzialki berreskuratu zen bakarrik (sektorean guztira 80.000 lanpostu, pandemia aurretikoak baino 3.000 gutxiago oraindik ere).

Hala eta guztiz ere, okupazio gehien duen bigarren sektorea da, enplegu kualifikatuago eta egonkorragoarekin, eta esportazio gehien egiten dituen, gainerako sektoreen traxzioa, eta I+G+b-n

sektoreak, mostrando la fortaleza del tejido productivo del territorio.

A partir del segundo semestre del año las nefastas consecuencias de la guerra de Ucrania se han hecho más evidentes en la actividad industrial. El incremento de los precios de la energía y una caída de la demanda internacional, sobre todo en el sector de la automoción, han enfriado la producción. A pesar de todo, el sector ha resistido impulsado por un buen inicio del año y ha terminado el ejercicio anotando un nuevo incremento interanual.

El Eustat, en las cuentas económicas anuales, ofrece datos para cada territorio histórico desagregados por sectores productivos, pero el último dato disponible es el avance de 2021, cuando, tras el derrumbe de la actividad industrial en 2020 debido a la pandemia, comenzó la recuperación. Sin embargo, estos datos no recogen la posterior desaceleración manifestada en 2022 como consecuencia de la invasión rusa de Ucrania.

El peso de la industria, sin considerar 2020 debido a las especiales circunstancias de este ejercicio, se ha ido reduciendo desde 2016, pasando del 19,4% al 18,2% en 2021.

En cuanto al empleo, desde 2015 la industria vizcaína ha ido recuperando paulatinamente parte de los puestos de trabajo perdidos durante la crisis de 2008, pero tras caer fuertemente en 2020 (pasando de 83.000 a 76.000), en 2021 sólo logra recuperar el empleo de manera parcial (un total de 80.000 puestos de trabajo en el sector, aun a 3.000 de los datos prepandemia).

Aun así, es el segundo sector con más ocupación, con empleo más cualificado y estable, responsable de la mayoría de las exportaciones, tractor sobre otros sectores y que concentra el mayor gasto en



Ekonomi Txostena Informe Económico

eta teknologian gastu handiena egiten duena.

Industria BPGd-a 2014tik hazten zihoan, baina 2020an bat-batean nabarmenki eten zen koronabirusarengatik, eta urte bukaeran -% 16,0ko urte arteko jaitsiera izan zuen, Eustaten Industria Ekoizpenaren Adierazlearen arabera. Jarduera nabarmenki jaitsi eta gero, 2021ean berreskuratzen hasi zen eta 2022an horrela jarraitu zuen, baina erritmo askoz ere motelagoan.

Hala, Industria Ekoizpenaren Adierazleak neurtutako sektoreko jarduera, zuzendutako datuekin, % 7,2 igo zen Bizkaian 2022an, eta 2021ean % 9,5eko igoera izan zuen. EAEk (% 5,7) eta estatuak (% 2,9) izandako datuak baino handiagoa da. Urte hasieran % 9,3ko aurrerapen handia izan zuen, eta gero indarra galtzen joan zen. Ekitaldi bukaerako urte arteko hazkundea % 4,4koa izan zen urritik abendura, eta pandemiaren ondorengo berreskuratzea hasi zenetik txikiena izan arren, zazpi hiruhilekoz jarraian hazten doa.

Azpi-sektoreen arabera, Bizkaiko Industria Ekoizpenaren Adierazlea guztietan hazi da: energiarena % 22,7, manufacturena % 5,1 eta erauzketa industrietan, Bizkaiko ekonomiaren testigantza gisa, % 11,5.

Industriako enplegua Gizarte Segurantzako afiliazioetan ikusten da, eta urte arteko % 0,8ko hazkundea izan zuen, 2020an -% 4,2 eta 2021ean -% 0,5 jaitsi ostean. Horrek esan nahi du, 2022an sektorean batez beste 70.954 langile zeudela, alegia, 2021ekin alderatuta 575 afiliazio gehiago. Afiliazioak hobetu egin dira urte hasiera ona izan zelako, baina gero hazkundea moteltzen joan zen eta urritik abendurako hiruhileko arteko zifra -% 0,4koa izan zen, jaitsiera txikia alegia (udan baino 287 afiliazio gutxiago).

I+D+i y tecnología.

El PIB industrial entró en una dinámica de crecimiento desde 2014, que se vio bruscamente interrumpida en 2020 debido a la irrupción del coronavirus, finalizando el año con una caída interanual del -16,0% según datos del Índice de Producción Industrial (IPI) elaborado por el Eustat. Tras el importante descenso de la actividad, 2021 supone el inicio de una recuperación que continúa en 2022 aunque a un ritmo mucho más moderado.

Así, la actividad en el sector, medida por el IPI, en términos corregidos, subió un 7,2% en Bizkaia durante 2022 cuando en 2021 lo había hecho el 9,5%. El dato es superior al ofrecido tanto por la CAPV (5,7%) como por el Estado (2,9%). Comenzó el año con un importante avance del 9,3% y fue perdiendo vigor hasta cerrar el ejercicio con un incremento interanual del 4,4% entre octubre y diciembre, que, aun siendo el menor desde que comenzara la recuperación tras la pandemia, anota ya siete trimestres consecutivos de crecimiento.

Por subsectores, el IPI de Bizkaia sube en todos ellos; en el de la energía el 22,7%, en el de las manufacturas el 5,1% y en las industrias extractivas, de peso testimonial en la economía vizcaína, un 11,5%.

El empleo en la industria, plasmado en las afiliaciones a la Seguridad Social, muestra un incremento interanual del 0,8%, tras haber bajado el -4,2% en 2020 y el -0,5% en 2021. Estos datos se traducen en 70.954 personas de media trabajando en el sector durante 2022, ganando 575 afiliaciones respecto a 2021. Las afiliaciones se han visto favorecidas por un buen inicio de año, para luego ir moderando su crecimiento hasta anotar un ligero descenso intertrimestral del -0,4% entre octubre y diciembre (287 afiliaciones menos que en el periodo estival).



Ekonomi Txostena Informe Económico

Ekitaldi osoarekin alderatuta, lan merkatuko inkestek diote sektoreko okupazioa afiliazioek erakusten dutenaren ezberdina dela, EINeko BAIk eta Eustaten BJAk industrian enplegua gutxitu zela baitiote, bai urteko azken hiruhilekoan, bai ekitaldi osoan ere.

Urteko balantzean, EINen arabera, industriaren batez besteko okupazioa 86.500 pertsonakoa izan da, eta urte artean $-6,2\%$ ko jaitsiera eduki du (2021ean baino 5.700 enplegu gutxiago). Eustaten arabera, jaitsiera txikiagoa izan da, $-5,0\%$ koa, eta lurraldean 79.800 pertsona daude lanean (aurreko ekitaldian baino 4.200 gutxiago).

Eraikuntzaren sektoreak $11,0\%$ ko pisu erlatiboa izan zuen 2007an, baina 2008ko krisialditik aurrera azkar hasi zen behera egiten, eta sektoreak BPGd-aren urte arteko jaitsiera jarraituak izan zituen. Berreskuratze aldia 2015ean hasi zen, 2016ko tarte bakarrarekin (urte arteko $-0,6\%$ ko jaitsiera), eta 2019an gehien hazi zen sektorea izan zen (urte arteko $4,7\%$ ko aurrerapena), lehenengo sektorea salbuetsiz, pisu erlatibo txikia izan zuena. Ibilbide hori 2020an gelditu zen, jarduera orokorrean gelditu zelako $-5,3\%$ jaitsi zenean. 2021ean berreskuratzen hasi zen arren, urtea ixtean oraindik ere $-3,2\%$ ko jaitsiera zuen. Pisu erlatiboa $5,6\%$ ingurukoa da. 2022ko datuak falta dira, baina badirudi adierazleen arabera urte bukaerako hazkundea handia izango dela.

2022an eraikuntzaren sektorea oso kaltetuta zegoen, lehengaien prezioek gora egin zutelako eta, ondorioz, hornidurak kolapsatu egin zirelako; halere, sektore horrek, urteko azken hiruhilekoan, udaberriko hilabeteetan abiatutako susperraldiari eutsi ahal izan zion, eta emaitzak hobetu zituen.

Seopan (Azpiegituren Enpresa Eraikitzaile eta Emakidadunen Elkarte) arabera, Bizkaiko lizitazio ofiziala, sektorearen etorkizuneko portaera

Respecto al global del ejercicio, las encuestas del mercado laboral reflejan una situación diferente de la ocupación en el sector a la que muestran las afiliaciones, ya que tanto la EPA del INE como la PRA del Eustat señalan un descenso del empleo en la industria, tanto en el último trimestre del año como en el global del ejercicio.

El balance del año cierra con una ocupación media en la industria, según el INE, de 86.500 personas y una caída interanual del $-6,2\%$ (5.700 empleos menos que en 2021). El Eustat estima un descenso menor, del $-5,0\%$, siendo la población ocupada en el territorio de 79.800 personas (4.200 menos que el ejercicio anterior).

El sector de la Construcción alcanzó un $11,0\%$ de peso relativo en 2007, pero inició un rápido declive a partir de la crisis de 2008, con sucesivas caídas interanuales del PIB asociado al sector. La recuperación comenzó en el año 2015, con el único lapso de 2016 (caída interanual del $-0,6\%$), llegando a ser en 2019 el sector con mayor crecimiento (avance interanual del $4,7\%$), exceptuando el primario, de escaso peso relativo. Esta trayectoria se truncó en 2020, al caer un $-5,3\%$, por el parón generalizado de la actividad. En 2021 aunque comienza a recuperarse, aún cierra el año con un descenso del $-3,2\%$. Su peso relativo se mantiene en torno al $5,6\%$. A falta de los datos de 2022 los diferentes indicadores parecen apuntar que terminará el año con un notable incremento.

En 2022 el sector de la construcción, muy perjudicado por el alza de los precios de las materias primas y por el colapso en los suministros consigue, en el último trimestre del año, sostener la recuperación que iniciara en los meses de primavera, mejorando incluso los resultados.

Según Seopan (Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras), en Bizkaia la licitación oficial, que



Ekonomi Txostena Informe Económico

aurreratzen duena, 1.147,2 milioi eurokoa izan da 2022an, urte arteko % 63,3ko igoerarekin, 2021eko 702,4 milioiekin alderatuta.

Bi osagaietan berraktibatu da, eta eraikuntza % 90,1 hazi da, eta obra zibila % 52,9.

Sektore instituzionalen arabera, administrazio autonomikoak lizitatutako obrak izan du hazkunderik handiena, % 337,4koa, eta lizitazio guztien % 46,0 hartzen du. Atzetik administrazio zentrala dator, urteen artean % 45,5eko igoera izan baitu (lizitatutako obren % 9,5). Toki administrazioak lizitatutakoak lizitazioen % 44,5 izan dira, eta % 0,7 bakarrik hazi dira.

Eraikuntzaren arloko lan merkatuko adierazleek adierazten dute sektoreko enplegua egonkortu egin dela, bat etorrita jardueraren bilakaera positiboarekin.

Urteko datuetan, 2022an, sektoreko batez besteko afiliazioak 31.877 pertsonakoak izan dira, urte arteko % 2,1eko igoerarekin, 2021ean lortutako % 1,3 gaindituz.

Gainerako sektoreak galtzen joan diren pisua zerbitzuek irabazi dute; 2021ean balio erantsi gordin osoaren % 75,3 ziren jada. Bestalde, 2014tik, lau langiletik hiru baino gehiagok sektore horretan lan egiten dute.

Iberdrolaren datuen arabera, 2022an energia elektrikoaren hirugarren sektoreko erabilerak % 3,2 hazi ziren Bizkaian, 2021ean bezala. Jarduera adarren arabera, ostalaritzako (% 13,6) eta merkataritzako (% 3,9) kontsumoaren hazkundera nabarmentzen da.

Eustatek Bizkairako duen Zerbitzuen Koiunturako Indizea zerbitzuen sektorearen adierazlea da, eta

adelanta el comportamiento futuro del sector, fue de 1.147,2 millones de euros en 2022, con un incremento interanual del 63,3% respecto a los 702,4 millones de 2021.

La reactivación se ha producido en sus dos componentes, y crecen la edificación el 90,1% y la obra civil el 52,9%.

Por sectores institucionales, el mayor crecimiento lo obtiene la obra licitada desde la administración autonómica, que avanza el 337,4% y es el 46,0% del total de las licitaciones. Le sigue la administración central, con un incremento interanual del 45,5% (supone el 9,5% de la obra licitada). Las licitadas por la administración local, que son el 44,5% de las licitaciones aumentan únicamente el 0,7%.

Los indicadores del mercado laboral en la construcción muestran la consolidación del empleo en el sector, de acuerdo con la positiva evolución de la actividad.

En datos anuales, en 2022 las afiliaciones medias del sector fueron de 31.877 personas, con un incremento interanual del 2,1%, que incluso supera el 1,3% logrado en 2021.

El peso que han ido perdiendo los demás sectores lo han ganado los servicios, que en 2021 suponen ya el 75,3% sobre el Valor Añadido Bruto total. Por otro lado, desde 2014, más de tres de cada cuatro trabajadores están empleados en este sector.

Según datos de Iberdrola, en 2022 los usos terciarios de energía eléctrica en Bizkaia aumentaron un 3,2%, idéntica subida a la anotada en 2021. Por ramas de actividad, destaca el incremento del consumo en la hostelería (13,6%) y en el Comercio (3,9%).

El Índice Coyuntural de Servicios (ICS) del Eustat para Bizkaia es el indicador del sector Servicios, que



Ekonomi Txostena Informe Económico

hor sartzen dira handizkako eta txikizkako merkataritza, ibilgailuen salmentak eta konponketak eta bestelako zerbitzuak epigrafean bildutako sektoreak.

Merkataritza sektoreko salmentak % 4,4 hazi dira lan egutegiko datu homogeneoetan eta prezio iraunkorretan. Handizkako merkataritza % 6,2 hazi da eta txikizkako % 3,4, eta ibilgailuen salmentak eta konponketak -% 6,2 jaitsi dira.

Zerbitzuen Koiunturako Adierazlearen (ICS, gaztelaniaz) beste osagarriari dagokionez, bestelako zerbitzuen salmentak % 11,3 izan dira, nagusiki garraioari eta biltegiatzeari (% 19,0) eta ostalaritzari (% 25,7) esker.

2022an, Gizarte Segurantzako batez besteko lurralde afiliazioak 365.664 izan ziren, 2021ean baino 8.900 gehiago, eta hala, % 2,5, hazi ziren, Araban (% 3,1) eta Gipuzkoan (% 2,9) baino gutxiago.

Jarduera adar guztiek, Finantza eta Aseguruen Jarduerak ez ezik (-% 1,8), 2022 emaitza positiboekin itxi dute. Azpimarratzekoak dira Higiezinaren Jardueretako (% 3,0), Informazioa eta Komunikazioetako (% 4,8) eta Arte eta Aisialdi Jardueretako (10,4%) afiliazioak.

Hirugarren sektorean, BAIk eta BJAk datu positiboak eman dituzte. EInen BAIk 2022an zerbitzuen okupazioko urte arteko % 7,6ko aurrerapena izan zuen, eta hala, bi urtez jarraian gorritz egondako ibilbidea hautsi zuen. Bere aldetik, Eustaten BJAk BAirekin alderatuta okupazioa hiru puntu gutxiago hazi zela dio, % 4,6, 2021ean eskuratutako % 0,7 baino askoz ere gehiago.

Barne eskaria izan da Bizkaiko ekonomiaren barne motorra, eta 2020an larriki kaltetu zuen pandemiak. 2021ean osagai gehienetan bultzada handia izan

engloba al Comercio mayorista y minorista, así como la Venta y reparación de vehículos, y a los sectores agrupados dentro del epígrafe Otros servicios.

Las ventas del sector Comercio crecen el 4,4% en términos homogéneos de calendario laboral y a precios constantes. El comercio mayorista sube un 6,2% y el minorista el 3,4%, mientras la venta y reparación de vehículos cae un -6,2%.

En cuanto al otro componente del ICS, las ventas de los otros servicios anotan un 11,3%, gracias, sobre todo, al transporte y almacenamiento (19,0%) y a la hostelería (25,7%).

Para el conjunto de 2022, las afiliaciones medias a la Seguridad Social en el Territorio fueron 365.664, unas 8.900 más que en 2021, anotando así un incremento del 2,5%, inferior al logrado tanto por Araba/Álava (3,1%), como por Gipuzkoa (2,9%).

Todas las ramas de actividad, salvo Actividades Financieras y de Seguros (-1,8%), han finalizado 2022 con resultados positivos. Destacan los avances en las afiliaciones de Actividades Inmobiliarias (3,0%), Información y Comunicaciones (4,8%) y Actividades Artísticas y Recreativas (10,4%).

Para el sector terciario, EPA y PRA muestran, ambas, datos positivos. La EPA del INE registra en 2022 un avance de la ocupación en los servicios del 7,6% interanual, rompiendo así una trayectoria de dos años consecutivos en rojo. Por su parte, la PRA del Eustat señala un aumento de la ocupación inferior en tres puntos a la EPA, del 4,6%, muy superior al 0,7% obtenido en 2021.

La demanda interna, ha sido el motor tradicional de la economía de Bizkaia y en 2020 se vio fuertemente perjudicada por la pandemia. En 2021



Ekonomi Txostena Informe Económico

zuen (turismoen salmentan eta elikaduran ez ezik), eta 2022an indartzen jarraitu du. Bakarrik ibilgailuen matrikulazioak jarraitzen du zifra negatiboak izaten.

Bolumen terminoetan (prezio iraunkorretan), Eustatek hiru hilean behin egiten duen Txikizkako Merkataritzako Adierazle Orokorraren (ICIm) datuek diote 2022an % 3,3 aurreratu dela, 2021ean baino hiru hamarren gehiago, alegia. Datu horrek Arabakoa gainditzen du, -% 0,4 gutxitu baita, eta Gipuzkoan, aldiz, hazkundea puntu erdi handiagoa izan zen (% 3,8).

Sektoreka, Bizkaiko elikadura, aurreko urtean -% 3,0 jaitsi ondoren, 2022an berreskuratu egin da, eta puntu erdiko aurrerapen arinarekin itxi du ekitaldia (% 0,5). Gainerako ondasunen kontsumoa (bereziki, automobilgintzarako erregaiei salmenta) erritmo onean ari da hazten; hurrenez hurren, % 4,9 eta % 10,3.

Prezio arruntetan, Bizkaiko ICIm-a % 10,5 hazi zen Bizkaian 2022an, Araba (% 9,3) eta Gipuzkoaren (% 11,2) erdian kokatuz.

Bizkaian, etxebizitzaren salerosketak, pandemiaren ondorioz behera jo ondoren (-% 11,4 2020an), 2021ean % 26,2 hazi ziren (Garraio, Mugikortasun eta Hiri Agenda Ministerioaren datuak), atzeratutako operazioak gauzatu zirelako. 2022an, aurrerapena bakarrik % 1,0koa izan zen (aurreko urtean baino 137 etxebizitza gehiago saldu ziren). Araba da higiezinaren merkatuan dinamismo handiena izan duen lurraldea, eta salerosketak % 7,8 hazi ziren bertan; Gipuzkoan, aldiz, % 2,1 hazi ziren, baina kasu bietan ere, 2021ean, operazioen hazkundea Bizkaian baino txikiagoa izan zen.

2022an, turismoaren sektoreak emaitza bikainak lortzen jarraitu du lurraldean, eta 2020ko

logró un importante impulso en la mayoría de sus componentes (salvo venta de turismos y alimentación), que ha continuado consolidándose en 2022. Únicamente la matriculación de vehículos sigue ofreciendo cifras negativas.

En términos de volumen (a precios constantes), los datos del Índice General de Comercio Minorista (ICIm) elaborado trimestralmente por el Eustat, muestran un avance del 3,3% en 2022, dos décimas más que el año anterior. Este dato supera el de Araba/Álava, ya que retrocede el -0,4%, mientras que en Gipuzkoa el crecimiento es medio punto superior (3,8%).

Por sectores, la alimentación en Bizkaia, tras haber caído el -3,0% el año anterior, en 2022 se recupera y cierra el ejercicio con un leve avance de medio punto (0,5%). El consumo del resto de bienes y, especialmente, la venta de combustibles para la automoción crece a buen ritmo, el 4,9% y el 10,3%, respectivamente.

A precios corrientes, el ICIm de Bizkaia creció en 2022 un 10,5%, situándose entre Araba/Álava (9,3%) y Gipuzkoa (11,2%).

Las transacciones de viviendas en Bizkaia, tras hundirse debido a la pandemia (-11,4% en 2020), crecieron el 26,2% en 2021 (datos Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana), al materializarse operaciones atrasadas. En 2022 el avance es únicamente del 1,0% (137 viviendas transmitidas más que el año anterior). Araba/Álava se posiciona como el territorio con un mayor dinamismo del mercado inmobiliario y las compraventas aumentan el 7,8%, mientras que en Gipuzkoa lo hacen el 2,1%, si bien en ambos casos en 2021 el crecimiento de las operaciones había sido inferior al de Bizkaia.

El sector turístico en 2022 ha continuado obteniendo unos magníficos resultados en el



Ekonomi Txostena Informe Económico

hondamendia gainditu du; hala ere, ez du lortu pandemiaren aurreko mailak berreskuratzea. EInen eta Eustaten turismo jarduerari buruzko inkestetan jasotako datuek erakusten dute geroz eta bidaiari gehiago sartzen direla, eta geroz eta gau gehiago igarotzen dituztela lurraldean.

Eustaten 2021eko datuen arabera, Bizkaiko ekonomian turismoak % 3,3ko pisua izan zuen, 2019an (pandemia aurretik) izan zen % 5,6ko datuarekin alderatuta, bi puntu baino gehiago azpitik. Arabak (% 3,8) eta Gipuzkoak (% 5,2) lortutakoa baino ehuneko txikiagoa da. Bizkaia EAEko turismo gastuan izan duen pisuari dagokionez, % 41,7koa izan zen, Gipuzkoakoa (% 43,3) baino gutxiago, eta Arabakoa (% 15,0) baino askoz ere gehiago.

Urte osoan, EInek balioetsi du 2022an Bizkaia bisitatu duten eta bertako hoteletan ostatu hartu duten bidaiarien kopurua % 60,3 hazi dela, 2021ean baino ia lau puntu gutxiago (orduan 2020rekin konparatu zen, eta urte horretan, barneko eta kanpoko mugikortasuna ez ohiko moduan mugatu ziren pandemiarengatik). Datu horien arabera, 2022an 1.527.544 pertsona etorri dira Bizkaira, 2019an (pandemia sortu aurretik) baino 58.900 gutxiago. Atzerriko turismoaren igoerak (% 139,4) asko gaitik gainditzeko estatukoa (% 31,5).

Bestalde, Eustaten Establezimendu Turistikoko Hartzaileen Inkestak (EETR, gaztelaniaz) EInen oso antzeko aurrerapena erakusten du, eta kalkulatu du 2022an Bizkaira etorri diren bidaiarien kopurua % 59,0 hazi dela 2021ekin alderatuta (urte horretako urte arteko aurrerapena % 80,6koa izan zen). 1.513.570 sarrera izan dira, 2019an baino 4.520 gutxiago bakarrik, eta pandemiaren aurreko zifretatik -% 0,3 soil bat behera. Ostatu gauek % 57,9 egin dute gora. Bi kasuetan (sarrerak eta ostatu gauek), atzeritarren hazkundeak estatuko

Territorio, remontando la debacle del año 2020, aunque aún no ha conseguido recuperar los niveles anteriores a la pandemia. Los datos recogidos en las encuestas de actividad turística tanto del INE como del Eustat reflejan el continuo aumento en la entrada de personas viajeras y en las pernoctaciones.

Según datos de 2021 (Eustat), el peso del turismo en la economía de Bizkaia fue del 3,3%, todavía más de dos puntos por debajo del 5,6% de 2019 (prepandemia). Es un porcentaje inferior tanto al de Araba/Álava (3,8%), como al de Gipuzkoa (5,2%). Respecto al peso de Bizkaia en el gasto turístico en Euskadi este alcanzó el 41,7%, por debajo del de Gipuzkoa (43,3%) y muy por encima del de Araba/Álava (15,0%).

Para el conjunto del año, el INE ha estimado que las personas viajeras que visitaron y se alojaron en establecimientos hoteleros de Bizkaia en 2022 aumentaron un 60,3%, casi cuatro puntos menos que en 2021 (cuando se comparaba con 2020, año en el que la movilidad interna y externa se vieron limitadas de manera extraordinaria por la pandemia). Estos datos suponen que en Bizkaia en 2022 entraron 1.527.544 personas, todavía 58.900 menos que en 2019, antes de que surgiera la pandemia. La subida del turismo extranjero (139,4%) supera por mucho la del nacional (31,5%).

Por su parte, la Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (EETR) del Eustat, muestra un avance muy similar al del INE y calcula que el número de personas viajeras que entró en Bizkaia en 2022 creció el 59,0% respecto a 2021 (cuando el avance interanual fue del 80,6%). Son 1.513.570 entradas, tan solo 4.520 menos que en 2019, un ligero -0,3% por debajo de las cifras prepandemia. Las pernoctaciones crecen el 57,9%. En ambos casos (entradas y pernoctaciones), el crecimiento entre las personas extranjeras supera al de



Ekonomi Txostena Informe Económico

hazkundera gaitu du (% 135,5koa eta % 30,8koa lurralderako sarreraren kasuan, eta % 145,0koa eta % 26,3koa ostatu gauean).

Bizkaian, turisten batez besteko egonaldia 1,91 eguneko izan zen (2021ean 1,92 eguneko), Gipuzkoako baino txikiagoa (1,97) eta Arabakoa baino handiagoa (1,87).

2022an, Bizkaiko landa turismoak sendotu egin du 2021ean abiatutako susperraldia, eta dagoeneko gaitu da koronabirusak landetxeen adarrari ekarri zion hondamena. Hala, aurreko ekitaldian, urtetik urterako igoera handia lortu da, % 51,2koa, 53.320 sarrerarekin, 2021ean baino 18.000 gehiago eta 2019an (hau da, pandemia agertu aurreko azken urte osoan) erregistratutako 51.873 sarrerak gaituz.

Barneko eskariaren berraktibazioa ez da autoen salmentara iritsi, zeinak galera handia izan baitu 2022an, mikrotxipen krisiak eta hornidura gabeziak eraginda. Hala, Bizkaiko matrikulazioek beste beharakada bat izan dute 2022an (-% 4,9), eta, beraz, emaitza negatiboa izan duen laugarren urtea izan da jarraian, nahiz eta azken hiru ekitaldietako jaitzierarik txikiena izan (-% 23,0koa 2020an, eta -% 21,6koa 2021ean). Iaz baino 692 matrikulazio gutxiago egin dira, eta 2019an (pandemia agertu aurretik) baino 9.900 gutxiago.

Halaber, zamaketa ibilgailuen matrikulazioa jaitu da (-% 10,7), 2022ko azken hiruhilekoan urte arteko % 12,9ko aurrerapen handia izan badu ere, lehena bost hiruhilekotan.

Kanpoko sektoreak indar ikaragarria izaten jarraitzen du. Esportazio zein inportazioetan errekor zifrak izaten jarraitzen du, horrek esan nahi du nazioarteko merkataritzaren bultzada handia gertatu dela pandemian gertatu zen hondoratzearen ostean, eta Ukrainako gerraren zailtasun handiei aurre egiten ari dela.

nacionales (135,5% frente al 30,8% en el caso de entradas al Territorio y 145,0% frente al 26,3% en el caso de pernoctaciones).

La estancia media de los turistas en Bizkaia fue de 1,91 días (1,92 en 2021), menor a la de Gipuzkoa (1,97) y superior a la de Araba/Álava (1,87).

En 2022 el turismo rural de Bizkaia consolida la formidable recuperación que iniciara en 2021, superando ya el descalabro que supuso el coronavirus para la rama de los alojamientos rurales. Así, el pasado ejercicio logra un importante incremento interanual del 51,2%, con 53.320 entradas, unas 18.000 más que en 2021 y superando las 51.873 registradas en 2019, el último año completo antes de la irrupción de la pandemia.

La reactivación de la demanda interna no se ha trasladado a la venta de turismos, seriamente afectada en 2022 por la crisis de los microchips y la falta de suministro. Así, las matriculaciones en Bizkaia han sufrido una nueva caída en 2022 (-4,9%), cuarto año consecutivo en negativo, si bien, es el menor descenso de los tres últimos ejercicios (-23,0% en 2020 y -21,6% en 2021). Son 692 matriculaciones menos que en el año anterior y 9.900 por debajo de las de 2019, antes de la irrupción de la pandemia.

También cae la matriculación de los vehículos de carga (-10,7%), a pesar de que en el último trimestre de 2022 obtuvieron un notable avance interanual del 12,9%, el primero en cinco trimestres.

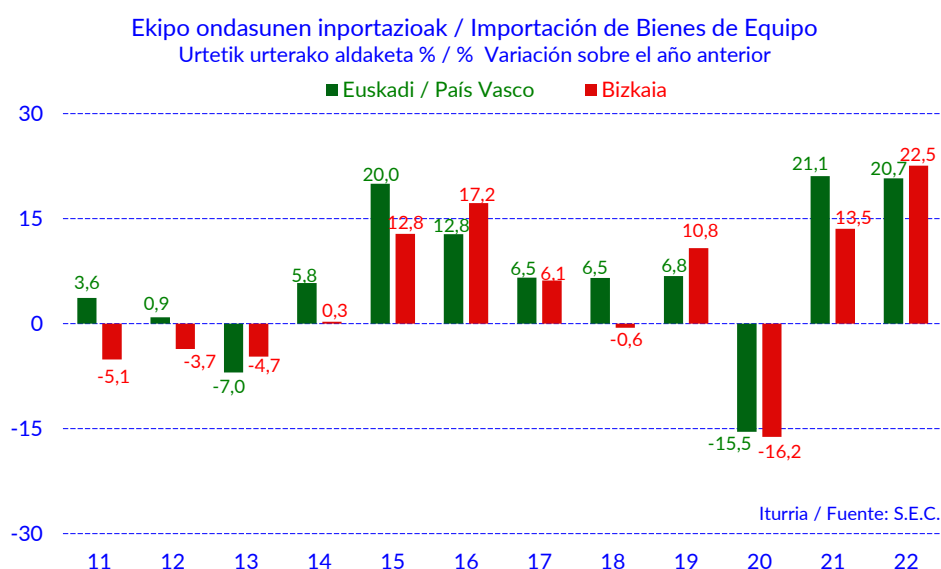
El sector exterior sigue mostrando una enorme fortaleza. Tanto exportaciones como importaciones obtienen cifras récord, señal del importante impulso del comercio internacional tras el hundimiento debido a la pandemia y haciendo frente a las enormes dificultades que plantea la guerra de Ucrania.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Lurraldeko esportazioek ia-ia 13.300 milioi euro lortu dituzte, eta 2.800 milioi eurotan gainditu dute 2018ko marka historikoa (% 27,0 inguruko igoera bost urtean bakarrik).

Las exportaciones del Territorio alcanzan casi los 13.300 millones de euros y superan en 2.800 millones el récord histórico que marcaran en 2018 (un aumento de cerca del 27,0% en tan solo cinco años).



Industria, Merkataritza eta Turismo Ministerioaren Merkataritzako Estatuko Idazkaritzaren (SEC, gaztelaniaz) arabera, 2022an kanpo salmenten aurrerapena (% 28,8) bereziki garrantzitsua izan da energia enpresen osagaian (salmenta guztien % 21,5), urtetik urtera % 105,2ko igoera aparta izan baitu, bai mundu mailako ekonomia jardueraren dinamismo handiarengatik, bai energiaren prezioen gehikuntza orokorrarengatik ere; energiaren arlokoak ez diren enpresek, berriz, % 16,9ko aurrerapena izan dute.

Produktu guztien kanpo salmenta igo da, kontsumo ondasun iraunkorrena izan ezik, baina guztizko operazioetan ez du garrantzi handirik (% 0,8). Duten pisu espezifiko handia dela-eta, erdi-manufakturrek esportazioetan izandako igoera nabarmentzen da (% 13,5eko igoera izan dute, eta kanpo salmentetan

Según la Secretaría de Estado de Comercio (SEC) del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo en 2022 el avance de las ventas exteriores (28,8%) es especialmente importante en el componente de las energéticas (el 21,5% de las ventas totales), que aumentan un extraordinario 105,2% interanual, impulsadas por el importante dinamismo de la actividad económica global y por el incremento generalizado de los precios de la energía, mientras que las no energéticas alcanzan el 16,9%.

Suben las ventas al exterior de todos los productos, salvo de los bienes de consumo duradero, de escasa relevancia en el total de las operaciones (0,8%). Destacan por su importante peso específico el incremento en las exportaciones de las semi-manufacturas (aumento del 13,5%, siendo el sector



Ekonomi Txostena Informe Económico

pisu handiena –% 34,2koa– izan duen sektorea izan da), baita automobilgintzak (% 34,5eko igoera, guztizkoaren % 9,3) eta elikagai produktuek (% 36,3ko igoera, entregen % 7,6) izandako igoera ere.

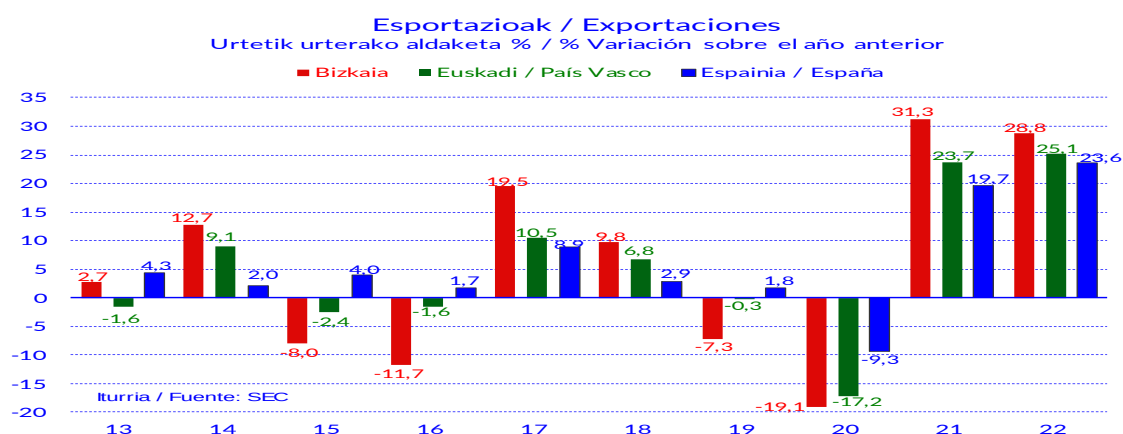
Bizkaiko esportazioak batez ere zazpi herrialdetan kontzentratzen dira, guztizkoaren % 64,2 hartzen baitute. Esportazio helmuga nagusiak Frantzia (% 13,9) eta Herbehereak dira, zeintzuek, % 11,9ko kuotarekin, Alemania aurreratu baitute, hirugarren baitago % 11,5ekin. Belgika eta Estatu Batuak laugarren eta bosgarren tokian daude, operazioen % 8,8rekin eta % 7,1ekin. Erresuma Batuak eta Italiak ixten dute sailkapena, biak ere Bizkaiko kanpo salmenten % 5,5ekin.

Inportazioen kasuan, ekoizpen jardueraren hazkundearen ildotik, produktu energetikoenak % 88,3 igo dira, zeintzuek pisu handiena baitute kanpoko erosketa guztietan, % 47,6ko kuotarekin. Gainerako produktuen artean ere, inportazioek igoera orokorra izan dute: erdi-manufakturen inportazioek % 29,3koa (guztizko inportazioen % 23,6), ekipo ondasunenak % 22,5ekoa (inportazioen % 10,2), eta elikagaienak % 36,6koa (erosketen % 8,3).

con mayor peso en el total ventas al exterior, 34,2%), de los bienes de equipo (6,7% y 20,1% de las ventas), de la automoción (34,5% y 9,3% del total) y de los productos alimenticios (subida del 36,3% y 7,6% de las entregas).

Las exportaciones de Bizkaia se concentran principalmente en siete países, que acaparan el 64,2% del total. Los principales destinos exportadores son Francia con un 13,9% y Países Bajos, que con una cuota del 11,9% ha adelantado a Alemania que se sitúa en tercer lugar con un 11,5%. Bélgica y Estados Unidos están en cuarta y quinta posición con el 8,8% y el 7,1% de las operaciones. Cierran el ranking el Reino Unido e Italia, ambas con el 5,5% de las ventas exteriores de Bizkaia.

En el caso de las importaciones, en línea con el incremento de la actividad productiva, las de productos energéticos, de mayor peso en el total de las compras del exterior con un 47,6% de cuota, suben el 88,3%. Entre el resto de los productos también se da una subida generalizada de las importaciones: las de semimanufacturas el 29,3% (23,6% del total importaciones), las de bienes de equipo el 22,5% (10,2% de las importaciones) y las de alimentación un 36,6% (8,3% de las adquisiciones).





Ekonomi Txostena Informe Económico

Inportazioei dagokienez, energetikoak bakarrik kontuan hartzen baditugu, 2022an jatorrizko herrialde nagusia Estatu Batuak izan da (%15,9), eta ondoren Brasil (% 13,4) eta Mexiko (% 10,7). Errusia, 2021ean, aurreko urteetan bezalaxe, hornitzaile nagusia izan zen, produktu energetikoen guztizko erosketen % 26,0ekin; 2022an, baina, laugarren herrialde hornitzailea izatera pasa da, operazioen % 8,0ekin, Ukrainaren inbasioa dela-eta ezarri diren neurrien ondorioz.

Produktu energetikoak kontuan hartzen ez baditugu, lurraldeko hiru hornitzaile nagusiak Alemania (% 11,4), Txina (% 9,7) eta Frantzia (% 8,2) dira.

Bizkaiko merkataritza balantza negatiboa izan da 2022ko laugarren hiruhilekoan eta urte osoan, ohi bezala, 2020ko azken hiruhilekoan eta 2021eko lehenengoan izan ezik, orduan esportazioak inportazioak baino handiagoak izan baitziren eta horrek merkataritza saldo positiboa ekarri baitzuen.

Merkataritza balantza energetikoa —Bizkaian beti da negatiboa Petronorren inportazioen ondorioz—, 2022an saldo negatiboa % 75,8 hazi zen. Merkataritza balantza ez-energetikoa positiboa da 2007tik, eta, 2022an, jaitsi egin zen, -% 32,4 (2021ean, % 15,8 igo zen).

Pandemiaren ondorioz enpleguak behea jo ostean, 2021ean hasitako joera onak jarraitzen du eta lanpostuak berreskuratzen doaz. Hala ere, 2022ko hirugarren hiruhilekotik aurrera, lan merkaturak moteltzen doala nabaritzen da.

Eustaten HKEren arabera, lanaldi osoko lanpostu baliokideak 486.043 izan dira Bizkaian 2022an, hau da, iaz baino 14.000 enplegu gehiago egon dira; horrek esan nahi du urte artean % 3,0ko hazkundera

En cuanto a las importaciones, si tenemos en cuenta únicamente las energéticas, en 2022 el principal país de procedencia es Estados Unidos (15,9%), seguido de Brasil (13,4%) y México (10,7%). Rusia, que, en 2021, al igual que en años anteriores, fue el principal suministrador con un 26,0% del total de compras de productos energéticos ha pasado a ser el cuarto país proveedor, con un 8,0% de las operaciones, consecuencia de las medidas adoptadas por la invasión de Ucrania.

Sin tener en cuenta los productos energéticos, los tres principales proveedores del Territorio serían Alemania (11,4%), China (9,7%) y Francia (8,2%).

La balanza comercial de Bizkaia es negativa tanto en el cuarto trimestre de 2022 como en el conjunto del año, como viene siendo habitual, excepto en el último trimestre de 2020 y el primero de 2021, cuando las exportaciones fueron mayores que las importaciones, lo que arrojó un saldo comercial positivo.

La balanza comercial energética, normalmente negativa en Bizkaia debido a las importaciones de Petronor, ha aumentado su saldo negativo en 2022 el 75,8%. La balanza comercial no energética es positiva desde 2007, y en 2022 cae el -32,4% (cuando en 2021 había subido el 15,8%).

Tras el derrumbe que supuso la pandemia para el empleo, prosigue la buena trayectoria iniciada en 2021 y se continúan recuperando puestos de trabajo, si bien a partir del tercer trimestre de 2022 comienza a percibirse la ralentización del mercado laboral.

Según las CET del Eustat, los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo en la economía vizcaína en 2022 han sido 486.043, unos 14.000 más que en el año anterior, con un incremento del



Ekonomi Txostena Informe Económico

gertatu dela.

EINen BAiren arabera, 2022an, Bizkaiko 16 urte baino gehiagoko egoiliarak ez dira aldatu 2022an, 2021eko -% 0,5eko atzerakuntza eta gero. Bere aldetik, Eustaten BJAk 2022an lurraldea % 0,1 aurreratu zela dio, 2021ean -% 0,3 jaitsi eta gero. Balio absolutuetan, BJAk BAIk baino zifra handiagoak kalkulatu ditu.

Bizkaiaarentzat, EINEk dio 2022an 549.800 biztanle aktibo zeudela (2021ean baino 17.800 gehiago), eta urte artean % 3,4 hazi zela (2021ean, % 0,7). Aurrerapen hori EAren (% 1,0) eta estatuaren (% 0,9) gainetik dago. Bere aldetik, Eustaten BJAk dio lurraldeko biztanle aktiboak % 0,9 hazi direla (EAEko % 0,6 baino gehiago).

Landunei dagokienez ere, inkesta bietan 2022rekin alderatuta, gehikuntzak gertatu direla agertzen da. BAirentzat, Bizkaia %4,9 hazi zen. BJAren kasuan, 2021etik aurrerapena % 3,0koa izan zen.

2022an, BAIk dio Bizkaiko landunak 498.400 izan zirela, hau da, 2021ean baino 23.400 gehiago, eta EAEkoarekin alderatuta (21.600), balio absolutuan handiagoa izan zen.

3,0% interanual.

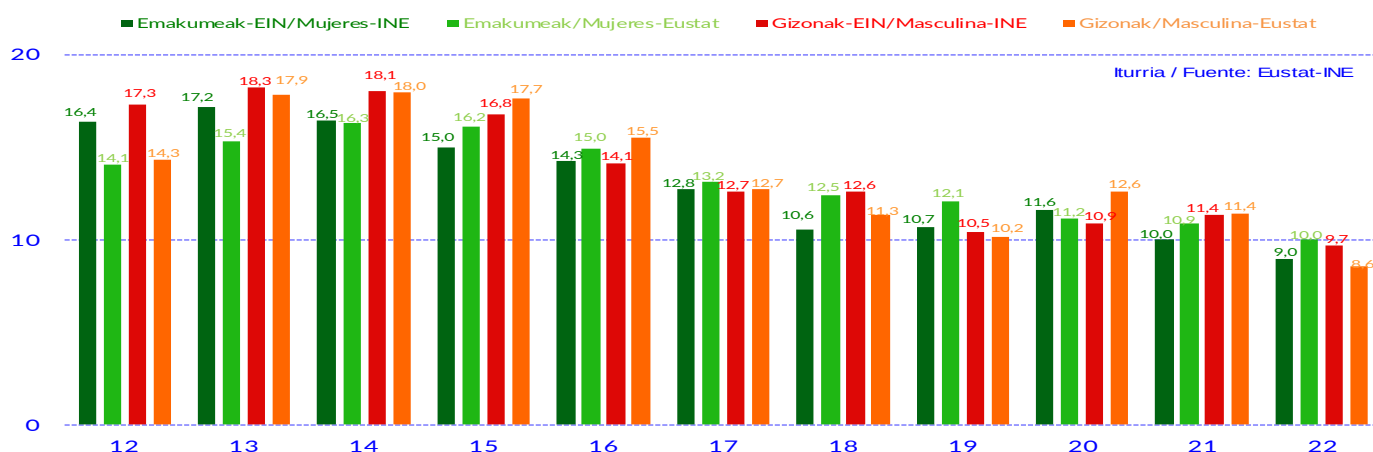
De acuerdo con la EPA (INE), en 2022, la población residente mayor de 16 años en Bizkaia se mantiene inalterable en 2022, tras el retroceso del -0,5% del año anterior. Por su parte, la PRA del Eustat señala para el territorio un avance del 0,1% en 2022, después de bajar un -0,3% en 2021. En valores absolutos, la PRA calcula cifras superiores a la EPA.

Para Bizkaia, el INE estima una población activa de 549.800 personas en 2022 (17.800 más que en 2021), con un incremento interanual del 3,4% (0,7% en 2021). Este avance está por encima del de la CAPV (1,0%) y el del Estado (0,9%). Por su parte, la PRA del Eustat señala un aumento en la población activa en el territorio del 0,9% (superior al 0,6% de Euskadi).

También en cuanto a la población ocupada, se estima un aumento en 2022 en ambas encuestas. Para la EPA, Bizkaia sube un 4,9%. En el caso de la PRA, el avance respecto a 2021 es del 3,0%.

La EPA en 2022 cifra la población vizcaína ocupada en 498.400 personas, con una ganancia de 23.400 frente a 2021, mayor en valor absoluto que la del conjunto de la CAPV (21.600).

Bizkaia - Langabezia-tasa sexuaren arabera / Tasa de paro por sexos





Ekonomi Txostena Informe Económico

BJAk dio, Bizkaiko landunak 495.700 izan zirela, 2021ean baino 14.700 gehiago.

Eustaten arabera, 2022an, eta biztanleria aktiboaren eta landunaren konbinazioaren ondorioz, Bizkaiko langabeak (2021ean gertatu zen bezala) gutxitu egin ziren, neurri handiagoan gainera. Hala, lurraldeko langabeak 2022an 50.800 ziren, 2021ekin alderatuta, -% 16,2 eta 9.800 langabe gutxiago (2021eko jaitsiera -% 5,9koa izan zen).

BAIren arabera, Bizkaian 2022an langabeak eta egoiliarak 51.400 ziren guztira, 2021ean baino 5.500 gutxiago (-% 9,7).

Lan merkatuaren dinamika positiboa berretsi egin zuten Gizarte Segurantzako datuek. 2022an eta urteko batez bestekoan, Bizkaiko afiliazioak 492.361 igo ziren, urte arteko % 2,0ko aurrerapenarekin, EAEn bezala (% 2,0) eta estatuan baino gutxiago (% 3,9).

2022an afiliazioak gehitu egin ziren sektore guztietan. Zerbitzuetan (% 2,5), eraikuntzan (% 2,1), industrian (% 0,8), eta lehen sektorean (% 3,9) igo egin ziren.

SEPEk eman duen langabeziaren bilakaerak baieztatzen du baita ere, eta pandemiak enpleguan izan zituen kalte larrien ondoren, 2022an, lan merkatuak berreskuratzen jarraitzen duela, 2021ean hasitako bideari jarraikiz. Bizkaian 2022 bukaeran batez beste 63.900 langabe zeuden, eta urte arteko jaitsiera -% 8,2koa izan zen (2021ean -% 8,5ekoa). Tasa hori EAEko -% 7,8ren eta estatuko -% 16,9ren artean dago.

Bizkaian eta 2022an ikusi denez, SEPEn inskribatutako biztanle guztietatik 43.934

La PRA muestra que la población de Bizkaia ocupada fue de 495.700 personas, 14.700 más respecto a 2021.

Según el Eustat, en 2022 y como resultado de la combinación de población activa y ocupada, la población parada en Bizkaia, al igual que ocurrió en 2021, descendió y lo hace en mayor medida. Así, la población parada en el territorio ascendió a 50.800 personas en 2022, con una bajada del -16,2% y 9.800 personas menos en paro que en 2021 (año en el que la caída fue del -5,9%).

Conforme a la EPA, la población parada y residente en Bizkaia en 2022 totalizó 51.400 personas, 5.500 menos que en 2021 (-9,7%).

La dinámica positiva del mercado de trabajo queda refrendada por los datos de la Seguridad Social. En 2022 y en promedio anual, las afiliaciones en Bizkaia ascendieron hasta las 492.361, con un avance interanual del 2,0%, igual al del País Vasco (2,0%) e inferior al del Estado (3,9%).

Para el conjunto de 2022, las afiliaciones avanzan en todos los sectores. Crecen en los servicios (2,5%), en la construcción (2,1%) y en la industria (0,8%), así como en el sector primario (3,9%).

La evolución del paro registrado ofrecida por el SEPE también confirma, como tras los tremendos efectos de la pandemia en el empleo, en 2022 continúa la recuperación del mercado laboral iniciada en 2021. Bizkaia cierra 2022 con una población media parada de 63.900 personas y un decremento interanual del -8,2% (en 2021 fue del -8,5%). Esta tasa está entre el -7,8% de Euskadi y el -16,9% del Estado.

En Bizkaia y en 2022 se observa que, del total de la población inscrita en el SEPE, 43.934 provenían de



Ekonomi Txostena Informe Económico

zerbitzuen sektoretik zetozen (guztizkoaren % 68,7); 6.208 industrietatik (guztizkoaren % 9,7); 4.644 eraikuntzatik (guztizkoaren % 7,3); 1.141 lehen sektoretik (guztizkoaren % 1,8), eta gainerako 8.022k (guztizkoaren % 12,5ek) ez zuten aurretik enplegurik

2022an Bizkaian erregistratutako langabezia tasa % 11,6koa izan zen, 2021ean baino 1,1 puntu gutxiago (12,7%), EAEko % 10,4ren eta Espainiako ekonomiaren % 12,9ren artean. Langabezia tasa txikiena (% 8,0) industrian gertatu zen; gero, zerbitzuen sektorea (% 10,7) eta eraikuntza (% 12,7) azaltzen dira eta, azkenik, lehen sektorea (% 35,6).

4.2 Bizkaiko ekonomia 2023eko lehen sei hilekoan

Ziurgabetasun ekonomikoaren eta ezegonkortasun geopolitikoaren testuinguruan, 2023ko lehen sei hilekoan, Bizkaiko ekonomiak jarrera erresilientea izaten jarraitzen du, eta, dezelerazio argian bada ere, hazten jarraitzen du, bai urte artean, bai hiruhileko artean ere.

Nahiz eta 2023ko lehen hilabeteetan euskal ekonomia egoera zailean egon (inflazio handia, interes tasak etengabe gehitzea eta gure inguruko ekonomia nagusiak moteltzea), EAEko jarduera sendoa izan da, Eustatek irailean argitaratu zituen Hiruhileko Kontuek dioten bezala.

Bizkaia dagokionez, 2023ko urtariletik martxora BPGd-a % 2,2 hazi zen urte artean, eta bigarren hiruhilekoan % 1,4 aurreratu zen.

Hiruhileko datuei dagokionez, hazkundea 2023ko lehen bi hiruhilekoetan izan da, % 0,4 eta % 0,3, hurrenez hurren.

un empleo anterior en el sector servicios (68,7% del total), 6.208 de la Industria (9,7% del total), 4.644 de la Construcción (7,3% del total), 1.141 del sector primario (1,8% del total) y los restantes 8.022 no tenían empleo anterior (12,5% del total).

En 2022 la tasa de paro registrado en Bizkaia fue del 11,6 %, 1,1 puntos menos que en 2021 (12,7%), situándose entre el 10,4% de Euskadi y el 12,9% de la economía española. El sector con menor tasa de paro registrado fue la industria (8,0%), seguido del sector servicios (10,7%), de la construcción (12,7%) y por último del sector primario (35,6%).

4.2 La economía de Bizkaia en el primer semestre de 2023

En un contexto de incertidumbre económica y de inestabilidad geopolítica, durante el primer semestre de 2023 la economía de Bizkaia ha mantenido un comportamiento resiliente y, aunque en clara desaceleración, sigue creciendo tanto interanual como intertrimestralmente.

A pesar del difícil escenario en el que se ha movido la economía vasca en los primeros meses de 2023, marcado por una elevada inflación, sucesivos aumentos de los tipos de interés y la ralentización de las principales economías de nuestro entorno, la actividad en Euskadi se ha mostrado sólida, tal y como señalan los datos de las Cuentas Trimestrales (CTR) del Eustat publicados en septiembre.

Por lo que respecta a Bizkaia, entre enero y marzo de 2023 el PIB creció un 2,2% interanual, mientras que en el segundo trimestre el avance fue del 1,4%.

En datos trimestrales el crecimiento se ha producido en los dos primeros trimestres de 2023, 0,4% y 0,3%, respectivamente.



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

Aurrekoaren ondorioz, Bizkaian 2023ko lehen sei hilekoan BPGd-aren metatutako hazkundea % 1,8koa izan zen, eta gainerako bi lurraldetan zertxobait handiagoa, % 2,0 Araban eta % 1,9 Gipuzkoan.

Halaber, Eustaten kalkuluen arabera, 2023ko bigarren hiruhilekoko prezio arruntetako BPGd-a 11.618,8 milioi eurora igo zen Bizkaian, urte arteko % 4,8ko igoerarekin, Arabak eta Gipuzkoak hurrenez hurren lortutako % 5,2 eta % 5,1 baino gutxiago.

Ekoizpen-jarduera

Eskaintzari dagokionez, inguruko ekonomia nagusien arazoek ondore negatiboak izan dituzte Bizkaiko industrian. Eraikuntzak urte hasieran beherako joera izan du, interes tasa altuen baldintzapean, eta zerbitzuek gorako joera moteldu dute, baina baliteke udako hilabetetan berriro ere aktibatzea.

Bizkaiko industriak positiboan eutsi dio 2023ko lehen sei hilekoari, inguruko herrialdeen jarduera nabarmenki atzerantz joan denean, bereziki Alemanian (lurraldeko esportazioen bezero nagusia da). Mundu mailako kolapso egoera horrek EAE kaltetu du baita ere, nagusiki, Gipuzkoako datu eskasarengatik.

2023ko urtarriletik martxora, industria sektorea positibo mantendu da, bakar-bakarrik martxoan izan duen emaitza onarengatik (urte arteko % 7,4ko igoera), urtarril eta otsailen hurrenez hurren urte arteko jaitsiera -% 4,2 eta -% 0,8koa izan baitzuen. Bigarren hiruhilekoan, apiril (% 0,2) eta maiatzeko (% 0,5) aurrerapen leunekin ez da sektoreak ekainean izan zuen jaitsiera (-% 1,5) konpentsatu, eta hiruhileko datu orokorra -% 0,3koa izan zen.

Resultado de lo anterior, el aumento acumulado del PIB en Bizkaia en el primer semestre de 2023 es del 1,8%, mientras en los otros dos territorios ha sido algo superior, del 2,0% en Araba/Álava y del 1,9% en Gipuzkoa.

Asimismo, el Eustat estima que el PIB a precios corrientes en el segundo trimestre de 2023 en Bizkaia se elevó a 11.618,8 millones de euros, con un incremento interanual del 4,8%, inferior al 5,2% de Araba/Álava y al 5,1% de Gipuzkoa.

Actividad productiva

Desde el punto de vista de la oferta, los problemas por los que están atravesando las principales economías del entorno han afectado negativamente a la industria vizcaína. La construcción ha iniciado el año mostrando una tendencia a la baja, condicionada por los altos tipos de interés y los servicios han enfriado su trayectoria alcista, que podría volver a reactivarse en los meses de verano.

La industria de Bizkaia ha aguantado en positivo en el primer semestre de 2023, en medio de un contexto de claro retroceso de la actividad en los países del entorno, especialmente Alemania, el principal cliente de las exportaciones del territorio. Esta situación de colapso global sí ha golpeado al conjunto de la CAPV, principalmente por el mal dato de Gipuzkoa.

Entre enero y marzo de 2023, el sector industrial logra mantenerse en positivo gracias, únicamente, al buen resultado que logra en el mes de marzo (subida interanual del 7,4%), puesto que en enero y febrero marca sendas caídas interanuales del -4,2% y -0,8%, respectivamente. En el segundo trimestre los ligeros avances de abril (0,2%) y mayo (0,5%), no logran compensar la bajada sufrida en el sector en junio (-1,5%), resultando un global del -0,3% en el trimestre.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Datu horiekin, 2023ko lehen sei hilekoko Industria Ekoizpenaren Adierazleak datuari eutsi dio, eta % 0,3ko hazkunde txikia izan zuen (2022an, Errusiak Ukraina inbaditzeagatik sortutako tentsioa gorabehera, adierazleak zioen industria % 8,9 aurreratu zela). EAEko batez bestekoa ez da aldatu (% 0,0) 2022ko lehen sei hilekoan, eta estatuan - % 0,2 jaitsi zen.

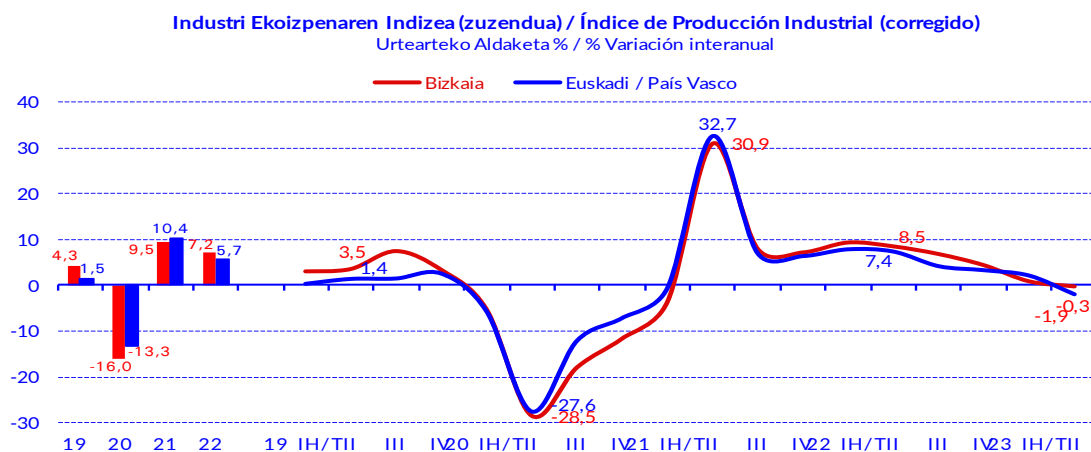
Uztaileko azken datuen arabera, ekaineko atzerapena luzatu egin da, eta baliteke lurraldeko industrian beheranzko joera markatzea, inguruko ekonomia nagusien emaitza txarren ondorioz. Hala, Industria Ekoizpenaren Adierazleak dio urte artean - % 2,4ko atzerakuntza gertatu zela, 2022ko uztailean % 4,8 hazi eta gero.

Hiruhileko datuetara itzuliz, Bizkaiko ekoizpen sektoreak 2023ko apiriletik ekainera zuzendutako terminoetan eta azpisektoreen arabera jaitsiera izan zuen, energiaren ekoizpena asko gutxitu baitzen (- % 13,7 jaitsi zen, eta hiru hiruhileko jarraitu daramatza gorrian), eta manufaktura jardueraren % 1,5eko igoerak ez du datua konpentsatzerik lortu. Erauzketa jarduerak ere emaitza negatiboa izan dute (- % 3,2), eta sektorearen guztizkoan pisu erlatibo txikia izan dute.

Estos datos hacen que el IPI del primer semestre de 2023 consiga aguantar y señale un suave aumento del 0,3% (en 2022, a pesar del tensionamiento causado por la invasión rusa de Ucrania, el indicador señalaba un avance en la industria de nada menos que el 8,9%). La media de la CAPV se mantiene invariable (0,0%) frente al primer semestre de 2022, mientras en el Estado cae un -0,2%.

Los últimos datos disponibles del mes de julio prolongan el retroceso señalado en junio, que podría marcar una tendencia a la baja en la industria del territorio, arrastrada por los malos resultados de las principales economías del entorno. Así el IPI indica un descenso interanual del -2,4%, cuando en julio de 2022 había logrado crecer el 4,8%.

Volviendo a los datos trimestrales, la caída sufrida por el sector productivo en Bizkaia entre abril y junio de 2023 en términos corregidos y por subsectores se debe al fuerte descenso soportado por la producción de energía, que cae el -13,7% (encadena así tres trimestres en rojo), que la subida del 1,5% lograda por la actividad manufacturera no logra compensar. También obtienen un resultado negativo las actividades extractivas (-3,2%), de escaso peso relativo en el total del sector.





Ekonomi Txostena Informe Económico

Industriako zailtasunak oraindik ez dira ikusten Gizarte Segurantzako afiliazioetan, 2023ko lehen sei hilekoan hazi egin baitira. Hala, ekainean eta urteko metatutako batezbestekoan 71.229 afiliazio daude, eta urte arteko % 0,8ko aurrerakuntzak gainerako sektoreen antzeko dinamismoa du.

Hiruhilekoen arabera, urtariletik martxora afiliazioak % 1,4 hazi ziren lurraldean, eta bigarren hiruhilekoan aldiz, % 1,8.

Adarren arabera eta urte arteko terminoetan, 2023ko apiriletik ekainera igo egin dira manufaktura jardueretako afiliazioak (% 1,7), horiek baitira langile gehien enplegatzen dutenak (industriako afiliazio guztien % 93,0), baita ere ura, energia eta erauzketa ekoizpenekoak (% 3,4 aurrerapen handia).

Abuztuan, hileko azken eguneko afiliatu guztien datua hartuta, sektoreko afiliazioak erritmo onean hazten doaz, 2022ko abuztuarekin alderatuta, urte artean % 2,0 aurreratu baita.

Lan merkatuko inkestei dagokionez, EINen BAI inkestan kalkulatu da 2023ko hasierako sei hilabeteetan 82.400 bizkaitar zeudela industrian lanean, urte arteko -% 9,7ko jaitsierarekin 2022ko aldi berberarekin alderatuta, non jaitsiera -% 1,4koa izan zen. BJAk sektoreko landunen jaitsiera txikiagoa erakutsi du, urte arteko -% 5,3koa, eta industrian guztira 76.700 langile zeuden (iaz baino 4.300 gutxiago).

Eraikuntza sektoreari dagokionez, Seopan arabera, Bizkaian lizitazio ofiziala 405,6 milioi eurokoa izan zen 2023ko urtariletik ekainera bitartean, hau da, -% 5,9ko jaitsiera 2022ko aldi bereko 431,1 milioien aldean, orduan % 21,8ko

Las dificultades que está atravesando la industria no se reflejan aún en las afiliaciones a la Seguridad Social, que han crecido en el primer semestre de 2023. Así, en el mes de junio y en media acumulada del año, hay 71.229 afiliaciones, con un avance interanual del 0,8% que refleja un dinamismo similar al del resto de sectores.

Por trimestres, entre enero y marzo las afiliaciones han aumentado el 1,4% en el territorio, mientras que en el segundo lo hacen el 1,8%.

Por ramas y en términos interanuales, entre abril y junio de 2023 suben las afiliaciones en las actividades manufactureras (1,7%), que son las que más personal emplean (el 93,0% del total afiliaciones en la industria), así como las de producción de agua, energía y extractivas, con un notable avance del 3,4%.

En agosto, tomando como dato el número total de afiliados el último día del mes, se observa cómo el aumento de las afiliaciones en el sector continúa a buen ritmo, con un avance interanual del 2,0% frente a agosto de 2022.

Respecto a las encuestas del mercado de trabajo, la EPA del INE estima en los seis primeros meses de 2023 una población vizcaína ocupada en la industria de 82.400 personas, con un descenso interanual del -9,7% respecto al mismo periodo de 2022, en el que la caída había sido del -1,4%. La PRA, ofrece un menor descenso de la población ocupada en el sector, el -5,3% interanual, para un total de 76.700 personas trabajando en la industria (4.300 menos que hace un año).

Para el sector de la construcción, Seopan, señala que en Bizkaia la licitación oficial fue de 405,6 millones de euros entre enero y junio de 2023, lo que supone un significativo descenso interanual del -5,9% respecto a los 431,1 millones de igual periodo de



Ekonomi Txostena Informe Económico

aurrerapena izan baitzuen. Eraikuntzari lotutako lizitazioak -% 46,2 egin du behera, eta obra zibilari dagokiona, berriz, % 35,6 hazi da (hau da, lizitatutako guztiaren % 71,0).

2022, cuando creció un 21,8%. Mientras que la licitación ligada a la edificación cae el -46,2%, la correspondiente a obra civil crece el 35,6% (esta supone el 71,0% del total licitado).

Bizkaiko Abagunearen Adierazkariak (2023ko iraila) Indicadores de Coyuntura de Bizkaia (septiembre 2023)

		Hazkundera / Crecimiento					
		Urtekoa Anual		Igarotako epealdia Periodo Transcurrido			
Adierazkariak	Epealdia	2021	2022	2022	2023	Periodo	Indicadores
BPG-Bolumena (datu zuzenduak)	(I+II) Hiruhil.	6,0	6,5	8,3	1,8	(I+II) Trim.	PIB-Volumen (Datos Corregidos)
BPG-Nominala (datu zuzenduak)	(I+II) Hiruhil.	9,1	12,4	14,3	5,6	(I+II) Trim.	PIB-Nominal (Datos Corregidos)
EKOIZPENA							PRODUCCIÓN
I.E.I. orokorra (Eustat)	Urt.-Uztaila	8,8	7,2	8,3	0,1	En.-Julio	I.P.I. General (Eustat)
I.E.I. Zuzendua- Orokorra (Eustat)	Urt.-Uztaila	9,5	7,2	8,3	0,0	En.-Julio	I.P.I.-Corregido- General (Eustat)
Enpleg. Guztira (BAI-ENE)	Urt.-Ekaina	1,3	4,9	7,9	1,7	En.-Junio	Ocupados Total (EPA-INE)
Enpleg. Guztira (BJA-Eustat)	Urt.-Ekaina	1,1	3,0	3,3	0,9	En.-Junio	Ocupados Total (PRA-Eustat)
Gizarte Segurantzako afiliatuak	Urt.-Abuztua	0,9	2,0	2,1	1,6	En.-agosto	Afiliados a la Seg. Social (media)
Esportazio guztiak (SEC)	Urt.-Uztaila	31,3	28,8	32,3	-8,6	En.-Julio	Exportaciones Totales (SEC)
Inportazio guztiak (SEC)	Urt.-Uztaila	44,2	49,2	64,0	-7,1	En.-Julio	Importaciones Totales (SEC)
Energ. ez diren esport. (SEC)	Urt.-Uztaila	29,8	16,9	18,2	1,8	En.-Julio	Exportaciones No Energ.(SEC)
Energ. ez diren inport.(SEC)	Urt.-Uztaila	33,2	27,0	29,7	1,7	En.-Julio	Importaciones No Energ.(SEC)
INDUSTRIA							INDUSTRIA
I.E.I. Erauzketa Industriaak Zuzen.	Urt.-Uztaila	28,9	11,5	31,5	-1,1	En.-Julio	I.P.I. Ind. Extractivas (Eustat). Corr.
I.E.I. Manufakturak Industrialak Z.	Urt.-Uztaila	11,2	5,1	5,4	2,8	En.-Julio	I.P.I. Ind. Manufact. (Eustat) Corr.
I.E.I. Energia, Ura eta Gasa Zuzen.	Urt.-Uztaila	-2,5	22,7	31,2	-17,3	En.-Julio	I.P.I. En., Agua, Gas (Eustat) Corr.
Indus. Ener. Elek. Kontsumoa	Urt.-Abuztua	12,6	-11,8	-10,1	1,8	En.-Agosto	Consumo Energía Eléct. Industria
Sid. g/ko e.e. kontsumoa	Urt.-Abuztua	-7,7	1,8	3,1	-1,0	En.-Agosto	Cons. E. Eléct. Ind. Sin Siderurgia
Ind. Enplegua (BAI-ENE)	Urt.-Ekaina	17,3	-6,2	-1,4	-9,7	En.-Junio	Ocupados Industria (EPA-INE)
Ind. Enplegua (BJA-Eustat)	Urt.-Ekaina	2,4	-5,0	-4,8	-5,3	En.-Junio	Ocupados Industria (PRA-Eustat)
ERAIKUNTZA							CONSTRUCCIÓN
Eraikuntza. E. Elek. Kontsumoa	Urt.-Abuztua	12,4	2,4	4,0	0,6	En.-Agosto	Cons. E. Eléct. Construc. y O.Púb.
Lizitazio publikoa (SEOPAN)	Urt.-Ekaina	24,8	63,3	21,8	-5,9	En.-Junio	Licitación Pública (SEOPAN)
Eraik. Enplegua (BAI-ENE)	Urt.-Ekaina	-11,2	12,6	10,7	2,5	En.-Junio	Ocupados Construc. (EPA-INE)
Eraik. Enplegua(BJA-Eustat)	Urt.-Ekaina	3,1	6,3	6,8	0,2	En.-Junio	Ocupados Construc. (PRA-Eustat)
ZERBITZUAK							SERVICIOS
Bidaiaien mugimendua (ENE)	Urt.-Abuztua	64,0	60,3	94,7	9,5	En.-Agosto	Movimiento de Viajeros (INE)
Bidaiaien mugimendua (Eustat)	Urt.-Abuztua	80,6	59,0	89,2	12,1	En.-Agosto	Movimiento de Viajeros (Eustat)
Gau-emateak (ENE)	Urt.-Abuztua	64,4	58,8	89,1	13,2	En.-Agosto	Pernoctaciones (INE)
Gau-emateak (Eustat)	Urt.-Abuztua	75,1	57,9	83,7	13,7	En.-Agosto	Pernoctaciones (Eustat)
Zerb. Enplegua (BAI-ENE)	Urt.-Ekaina	-1,8	7,6	10,4	5,2	En.-Junio	Ocupados Servicios (EPA-INE)
Zerb. Enplegua (BJA-Eustat)	Urt.-Ekaina	0,7	4,6	4,6	2,2	En.-Junio	Ocupados Servicios (PRA-Eustat)
E.e. konts. Zerbitzuak	Urt.-Abuztua	3,2	3,2	5,7	-1,6	En.-Agosto	Consumo de E. Elec. Servicios
KONTS. eta INBERTSIOA							CONSUMO E INVERSIÓN
E.e. etxean konstumoa	Urt.-Abuztua	-2,3	-6,7	-7,5	-3,0	En.-Agosto	Cons. Doméstico de E. Eléctrica
Turismoen matrikulazioa	Urt.-Abuztua	-21,6	-4,9	-8,2	6,0	En.-Agosto	Matriculación Turismo
Ind. ibil. Matrikulazioa	Urt.-Abuztua	3,9	-10,7	-17,5	15,3	En.-Agosto	Matriculación Vehículos de Carga
Ekip. Ond. Inport. (SEC)	Urt.-Uztaila	13,5	22,5	20,7	23,7	En.-Julio	Import. de B. de Equipo (SEC)

Datu guztiak aurreko urteko aipaguneko epealdi berdinaren gaineko aldatetareak dira/Todos los datos son variación sobre el mismo periodo de referencia del año anterior.
Iturriak: Eustat, Zerga Agentzia, Iberdrola, Trafikoko Zuzendaritza Nagusia eta EIN / Fuentes: Eustat, Agencia Tributaria, Iberdrola, Dirección General de Tráfico e INE.
Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila. B.F.A. / Elaboración: Asesoría Económica. Dpto. Hacienda y Finanzas - D.F. de Bizkaia.

2023ko lehen sei hilekoan lizitazioak behera egin du

En el primer semestre de 2023 ha caído la licitación



Ekonomi Txostena Informe Económico

erakunde maila guztietan. Hala, toki administrazioek lizitatutako obrek (lizitatutako guztiaren % 60,7) urte arteko -% 0,7ko jaitsiera izan dute, autonomia erkidegoko administrazioak sustatutakoek -% 4,3koa (lizitatutako guztiaren % 32,3), eta administrazio zentralak bultzatutako obrak (lizitazioen % 7,0) -% 38,4 jaitsi ziren 2022ko aldi berberarekin alderatuta.

Eraikuntzako enplegu adierazleek oraindik ere sektoreak urteko lehen erdian izan duen moteltzea erakusten dute. Hala, hilabete bakoitzeko azken eguneko batez bestekoa erreferentziazat hartuta, Bizkaian eraikuntzan lan egin zutenen Gizarte Segurantzako afiliazioak % 2,0 igo ziren urte artean 2023ko lehen hiruhilekoan, eta % 1,9 bigarreanean.

Zerbitzuen sektorean, Eustaten Zerbitzuen Koiuntura Adierazleak Beste zerbitzu batzuk epigrafearen barruan biltzen ditu Merkataritza (handizkakoa, txikizkakoa eta ibilgailuen salmentak eta konponketak) eta sektoreko gainerako jarduerak. Horren arabera, 2023ko lehen sei hilekoan moteldu egin da, 2022an oso azkar hazi ondoren (hurrenez hurren, urte arteko % 4,4ko eta % 11,3ko aurrerapenak).

Merkataritzak handizkako eta txikizkako sektorea eta ibilgailuen salmenta eta konponketa barne hartzen ditu, eta urte arteko -% 4,3ko jaitsiera izan du aurtengo bigarren hiruhilekoan iazko ekitaldiko aldi berarekin konparatuta, eta gainera, puntu erdiko hiruhileko galera gertatu da (-% 0,5). Sektorean urte artean gertatu den lehen jaitsiera da, 8 hiruhilekoz jarraian positiboan egon eta gero. Urteko lehen hiruhilekoan, lurraldeko merkataritzak egonkortzerako joera izan zuen, % 0,6ko jaitsiera txikiarekin.

Zerbitzuek gora egiten jarraitzen dute (horien barnean daude garraio eta biltegiatze jarduerak, ostalaritza, informazioa eta komunikazioak, jarduerak

en todos los niveles institucionales. Así, la obra licitada por la administración local (el 60,7% del importe total licitado) pierde un -0,7% interanual, la impulsada por la autonómica un -4,3% (supone el 32,3% del total licitado) y la obra promovida por la administración central (7,0% de las licitaciones) baja el -38,4% respecto al mismo periodo de 2022.

Los indicadores de empleo en la construcción todavía no reflejan la contracción que ha sufrido el sector en la primera mitad del año. Así, tomando como referencia la media del último día de cada mes, las afiliaciones a la Seguridad Social de las personas que trabajaron en la construcción en Bizkaia muestran un aumento interanual del 2,0% en el primer trimestre de 2023 y del 1,9% en el segundo.

El sector servicios, según el Índice Coyuntural de Servicios (ICS) del Eustat que engloba al Comercio (mayorista, minorista y Venta y reparación de vehículos) y a las demás actividades del sector agrupadas dentro del epígrafe Otros servicios, da muestras de agotamiento en el primer semestre de 2023, después de crecer de manera vigorosa en 2022 (avances interanuales del 4,4% y del 11,3%, respectivamente).

El Comercio, que engloba al sector mayorista y al minorista, así como la venta y reparación de vehículos, sufre una caída interanual del -4,3% en el segundo trimestre de este año, respecto al mismo periodo del pasado ejercicio, acompañado de una pérdida intertrimestral de medio punto (-0,5%). Supone la primera caída interanual en el sector, después de 8 trimestres en positivo. Ya en el primer trimestre del año el Comercio del territorio mostró una clara tendencia a la moderación, con una leve subida del 0,6%.

Se mantienen al alza los Servicios, que engloban las actividades de transporte y almacenamiento, hostelería, información y comunicaciones,



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

profesionalak, zientifikoak eta teknikoak eta administrazio jarduerak eta zerbitzu osagarriak). Apiriletik ekainera urte artean % 2,3 hazi ziren, eta % 7,9 aurreko urtariletik martxora bitarteko aldiarekin konparatuta. 2023ko lehen hiruhilekoan, urte arteko gehikuntza % 6,5koa izan zen.

actividades profesionales, científicas y técnicas y actividades administrativas y de servicios auxiliares, que entre abril y junio logran crecer el 2,3% interanual y el 7,9% frente al periodo de enero-marzo anterior. En el primer trimestre de 2023 el incremento interanual fue del 6,5%.

Bizkaiko zerbitzuetan Gizarte Segurantzako afiliazioen batez besteko mailak (lurraldean langile gehien dituen sektorea da) urte arteko % 1,9ko igoera izan du 2023. urtearen hasieran (6.859 afiliazio gehiago), 2022ko lehen hiruhilekoarekin alderatuta. Apiriletik ekainera hirugarren sektoreko afiliazioen datuek hobetzen jarraitzen dute, urte arteko % 2,8 hazi baitira, 375.653 afiliazioetara iritsi arte. Aurreko hiruhilekoarekin alderatuta ere datua hobetu egin da, 3.560 afiliazio gehiago (% 1,0ko hazkundea).

El nivel medio de afiliaciones a la Seguridad Social en los servicios de Bizkaia (es el sector que más personas emplea en el Territorio) comienza 2023 con una subida interanual del 1,9% y 6.859 afiliaciones más respecto al primer trimestre de 2022. Entre abril y junio siguen mejorando los datos de afiliaciones en el sector terciario, que crecen el 2,8% en términos interanuales, hasta un total de 375.653. También mejora el dato respecto al trimestre anterior en 3.560 afiliaciones (1,0% de incremento).

Barne-eskaria

Barne eskaria Bizkaiko ekonomiaren ohiko motorra da, eta 2023ko lehen hilabeteetan aurrera egiten jarraitu du, baina zenbait osagaietan mundu mailan gertatzen ari den ekonomiaren moteltze prozesua nabaritu da, hau da, etxebizitzaren salerosketarena.

Demanda interna

La demanda interna, tradicional motor de la economía bizkaína ha continuado avanzando en los primeros meses de 2023, aunque en ciertos componentes se ha plasmado el proceso de ralentización de la economía que se está produciendo a nivel global, como es el caso de las compraventas de viviendas.

2023ko bigarren hiruhilekoan, Eustaten Txikizkako Merkataritzako Adierazle Orokorrak (ICIm) —prezio iraunkorretan eta egutegi ondoreak zuzenduta— lurraldeko kontsumoa nabarmenki moteldu dela erakusten du, urte artean % 0,7 aurreratu baitzen, urtariletik martxora lortutako % 5,0eko emaitza onetik oso urruti. Erregaien salmentak datu txarra izan zuen (-% 15,7 jaitsi zen), eta aldiaren emaitza makala baldintzatu zuen, bai elikadurak, bai eta gainerako ondasunek ere kontsumoa handitu baitzuten, hurrenez hurren % 2,7 eta % 0,9.

En el segundo trimestre de 2023 el Índice General de Comercio Minorista (ICIm) del Eustat a precios constantes y corregidos de efectos de calendario muestra una importante ralentización del consumo en el territorio, con un avance interanual del 0,7%, lejos del notable 5,0% logrado entre enero y marzo. El mal dato obtenido en la venta de combustibles, con una bajada del -15,7%, ha condicionado el débil resultado del periodo, ya que tanto la alimentación como el resto de bienes han visto aumentar su consumo, el 2,7% y el 0,9%, respectivamente.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Prezio arruntetan eta zuzenduetan, IClm-k nolabaiteko moteltzea erakusten du baita ere kontsumoaren hazkundean bigarren hiruhilekoan, eta are gehiago nabaritu da prezioen gorakada erlaxatu egin baita. Hala, urtarril eta martxo artean, adierazlearen urte arteko hazkundera % 10,8koa izan zen, eta bigarren hiruhilekoan % 4,1en geratu zen. Kontsumoaren hazkundera Gipuzkoakoa baino (% 5,8) txikiagoa izan da, eta Araban, aldiz, jaitsi egin da (-% 1,7).

2023ko apiriletik ekainera eta 2022ko bigarren hiruhilekoarekin konparatuta, prezio arruntetan eta datuak zuzenduta, jaitsi egin da baita ere, eta balio iraunkorretan baino neurri handiagoan, prezioen igoera gelditu egin zelako automobilgintzarako erregaien salmentan (-% 25,4), eta bitartean, adierazlea osatzen duten beste bi sektoreak hazi egin dira, txikizkako merkataritza (% 2,5), eta elikadura (% 10,3).

2022ko lehen hiruhilekotik aurrera, Bizkaiko etxebizitzaren salerosketak (barne eskariaren adierazle garrantzitsua) moteltzen hasi ziren, eta urte horretako urritik abendura urte arteko lehen jaitsiera gertatu zen 2020ko azken hiruhilekotik, -% 14,9ko jaitsierarekin. 2023a joera negatibo berberarekin hasi da, eta lehen hiruhilekoan -% 24,0ko lehen jaitsiera erregistratu zen 2022ko aldi berarekin konparatuta: aldi horretan 2.758 etxebizitza saldu ziren, iaz baino 871 gutxiago. Higiezinak garestiak izateak eta tasak igotzeak garestitu egiten dituzte erosteko maileguak, eta horregatik, higiezinaren merkatua atzerantz egiten ari da.

Lurraldeko turismoak emaitza ezin hobeak izaten jarraitzen du 2023ko lehen sei hilekoan, eta Eustaten datuen arabera, gairitu dira pandemiaren aurreko aldiko (2019ko urtariletik ekainera)

A precios corrientes y corregidos, el IClm muestra también una cierta ralentización en el crecimiento del consumo en el segundo trimestre, más acusada por la relajación en la subida de los precios. Así, mientras entre enero y marzo el aumento interanual recogido por el índice es del 10,8%, en el segundo trimestre se queda en un 4,1%. Se trata de un incremento del consumo inferior al de Gipuzkoa (5,8%), mientras que en Araba/Álava ha bajado el -1,7%.

Entre abril y junio de 2023 y respecto al segundo trimestre de 2022, a precios corrientes y en términos corregidos, también ha caído, y en mayor medida que en valores constantes por la contención en la subida de los precios, la venta de combustible para la automoción (-25,4%), mientras que han aumentado los otros dos sectores que componen el indicador: comercio minorista (2,5%), y la alimentación (10,3%).

A partir del primer trimestre de 2022 las operaciones de compraventa de viviendas en Bizkaia, importante indicador de la demanda interna, comenzaron a ralentizarse llegando a anotar entre octubre y diciembre de ese mismo año el primer descenso interanual desde el último trimestre de 2020, con una caída del -14,9%. Este 2023 se ha iniciado con la misma tendencia negativa y se ha registrado en el primer trimestre una bajada interanual del -24,0% respecto al mismo periodo de 2022; se han vendido en el periodo 2.758 viviendas, 871 menos que hace un año. Los elevados precios de los inmuebles y las sucesivas subidas de tipos que encarecen los préstamos para la compra de vivienda son los factores que están motivando el retroceso del mercado inmobiliario.

El turismo del territorio sigue registrando excelentes resultados en el primer semestre de 2023 y, conforme los datos del Eustat, ya se han superado las cifras de visitantes y pernoctaciones del periodo



Ekonomi Txostena Informe Económico

bisitarien eta ostatu gauen zifrak. Bereziki garrantzitsua da atzerriko turismoaren joera ona.

EINen Hotelen Okupazioari buruzko Inkestaren (EOH, gaztelaniaz) arabera, Bizkaia bisitatu eta bertako hotel establezimenduetan ostatu hartu zuten bidaia-arien kopuruak urte arteko % 8,3ko igoera izan zuen 2023ko bigarren hiruhilekoan. Balio absolutuetan, horrek esan nahi du 2022ko aldi berarekin konparatuta, 34.200 bisitari gehiago egon zirela, eta guztira, apiriletik ekainera 447.000 bisitari izan genituen. Bigarren hiruhilekoaren aurrerapena EAEko % 9,6koa baino txikiagoa eta Espainiako ekonomiaren berdin-berdina izan zen.

Sarrerak gehitzearekin batera, ostatu gauak % 12,2 hazi ziren, eta horren arrazoi bakarra da bisitarien egindakoak % 28,6 gehitu izana, estatuko turistek egindakoak -% 1,6 jaitsi baitziren, eta hala, zortzi hiruhilekoz jarraian aurrera egiten izandako ibilbidea hautsi zen.

Eustaten Establezimendu Turistiko Hartzaileen Inkestak (EETR) EINen antzeko datuak ematen ditu. Hala, zenbatesten du 446.015 bidaia-ri sartu zirela 2023ko apiriletik ekainera bitartean; hortaz, urtetik urterako hazkundea % 8,6koa izan zen epe horretan.

Bigarren hiruhilekoan ostatu gauak urte arteko % 9,6 hazi ziren, eta estatutik kanpoko turistak % 24,5 gehitu ziren, eta espainiarrak, aldiz, -% 2,9 gutxitu.

Eustaten arabera, Bizkaian 1,89 egunean kokatu zen batezbesteko egonaldia 2023ko lehen sei-hilekoan, 2022ko lehenengo sei-hilekoaren 1,93 egunen azpitik.

Bestalde, landa turismoak oso bilakaera positiboa izaten jarraitzen du, Eustaten arabera, eta

homogéneo previo a la pandemia (enero a junio de 2019). Tiene especial relevancia la buena trayectoria del turismo extranjero.

La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) del INE ha estimado que los viajeros que visitaron y se alojaron en establecimientos hoteleros de Bizkaia aumentaron un 8,3% interanual en el segundo trimestre de 2023. En valores absolutos esto se traduce en la entrada de 34.200 más respecto al mismo periodo de 2022, para sumar un total de 447.000 visitantes entre abril y junio. El avance de este segundo trimestre es inferior al 9,6% del conjunto del País Vasco e idéntico al anotado por la economía española.

El incremento de entradas viene acompañado de un crecimiento del 12,2% de las pernoctaciones, fruto, exclusivamente, del aumento de las realizadas por los visitantes extranjeros (28,6%), ya que las efectuadas por turistas del Estado han caído el -1,6%, quebrando así una trayectoria de ocho trimestres consecutivos de avance.

La Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (EETR) del Eustat ofrece datos similares al INE. Así, estima que el número de viajeros que entraron entre abril y junio de 2023 en Bizkaia ascendió a 446.015, con un crecimiento interanual del periodo del 8,6%.

Las pernoctaciones se incrementaron en el segundo trimestre el 9,6% interanual, con avance del 24,5% de los turistas de fuera del Estado y un descenso del -2,9% entre los estatales.

Según el Eustat, en Bizkaia la estancia media en el primer semestre de 2023 se situó en 1,89 días, inferior a la del primer semestre de 2022 (1,93 días).

Por su parte, el turismo rural continúa mostrando una evolución positiva, según el Eustat, y ya ha



Ekonomi Txostena Informe Económico

pandemiaren aurreko zifrak berreskuratu ditu jada. Urtarriletik ekainera, % 17,1 bidaiari gehiago sartu dira Bizkaian, eta ostatu gauek % 26,8 egin dute gora; egonaldiak 2,3 egunekoak izan dira batez beste.

Turismoen matrikulazioek gora egin dute 2023ko urtariletik martxora, lau hilabetez jarraian gorrian egon eta gero. Aldi horretan % 24,9 egin dute aurrera urte artean, eta 694 ibilgailu gehiago matrikulatu ziren. Hazkunde hori EAEko batezbestekoak (% 18,9) lortutakoa baino handiagoa, eta estatukoa (% 37,2) baino txikiagoa da. 2022ko aldi berean emaitza ezin txarragoak gertatu ziren (- % 11,0ko jaitsiera), kalte larriak izan baitzituen ibilgailuen salmentak, besteak beste mikrotxipen krisiarengatik eta hornidura faltagatik, eta urtean zehar, areagotzen jarraitu dute.

Bigarren hiruhilekoan datua positibo mantendu da, baina indarra galdu du eta bakarrik % 1,9 hazi da (71 matrikulazio berri). Salmentak orokorrean hoztu egin dira, eta hala, estatuko aurrerapena % 8,3n geratu zen, eta EAEko datua apala da, % 1,7koa.

Ekainera arte metatutako datuak % 11,6ko hazkundea erakusten du, eta orain dela urtebete matrikulazioek -% 6,7 galdu zuten.

recuperado las cifras prepandemia. En el periodo enero-junio la entrada de viajeros en Bizkaia aumenta un 17,1%, mientras que las pernoctaciones lo hacen un 26,8%, con una estancia media de 2,3 días.

Las matriculaciones de turismos han remontado entre enero y marzo de 2023 tras cuatro trimestres en rojo. Avanzan en el periodo el 24,9% interanual, con 694 vehículos matriculados más. Esta subida es superior a la obtenida por la media de la CAPV (18,9%) e inferior a la del Estado (37,2%). En el mismo periodo de 2022 se obtuvieron pésimos resultados (caída del -11,0%), al verse fuertemente afectada la venta de vehículos por factores como la crisis de los microchips y la falta de suministros, los cuales han ido atenuándose a lo largo de este año.

En el segundo trimestre el dato se mantiene en positivo, pero pierde fuerza y únicamente avanza el 1,9% (71 nuevas matriculaciones). El enfriamiento de las ventas es generalizado y así, en el Estado el avance se queda en el 8,3% y en el conjunto de Euskadi no pasa de un moderado 1,7%.

El dato acumulado hasta el mes de junio apunta un incremento del 11,6%, cuando hace un año las matriculaciones habían perdido un -6,7%.

Turismo eta Zamaibilgailuen Ibilgailuen Matrikulazioa Matriculación de Turismos y Vehículos Industriales

Ald. %-a, aurreko urteko epealdi berdinen gainean / % Variación sobre el mismo periodo año anterior

	Espainia / España		Euskadi / País Vasco		Bizkaia	
	Turismoak Turismos	Ind.Ibil. Veh.Ind.	Turismoak Turismos	Ind.Ibil. Veh.Ind.	Turismoak Turismos	Ind.Ibil. Veh.Ind.
2019	-3,5	-3,2	-2,4	-11,4	-2,7	-10,7
2020	-31,7	-21,6	-22,0	-21,1	-23,0	-23,3
2021	1,5	10,1	-19,7	11,2	-21,6	3,9
2022	-4,1	-9,3	-8,8	-15,2	-4,9	-10,7
2022-1H/T	-7,8	-19,0	-14,1	-15,9	-11,0	-20,4
2H/T	-8,2	-18,1	-9,9	-23,2	-3,3	-11,7
3H/T	2,4	-3,7	-11,1	-22,6	-6,0	-18,4
4H/T	-66,1	6,9	-64,4	5,9	-65,1	12,9
2023-1H/T	37,2	27,3	18,9	5,0	24,9	23,0
2H/T	8,3	17,0	1,7	9,1	1,9	12,8

Iturria: Trafikoko Zuzendaritza Nagusia. Herrizaingo Ministerioa/Fuente: Dirección General de Tráfico. Ministerio del Interior
Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila-B.F.A./Elaboración: Asesoría Económica- Dpto. Hacienda y Finanzas - D.F.B.



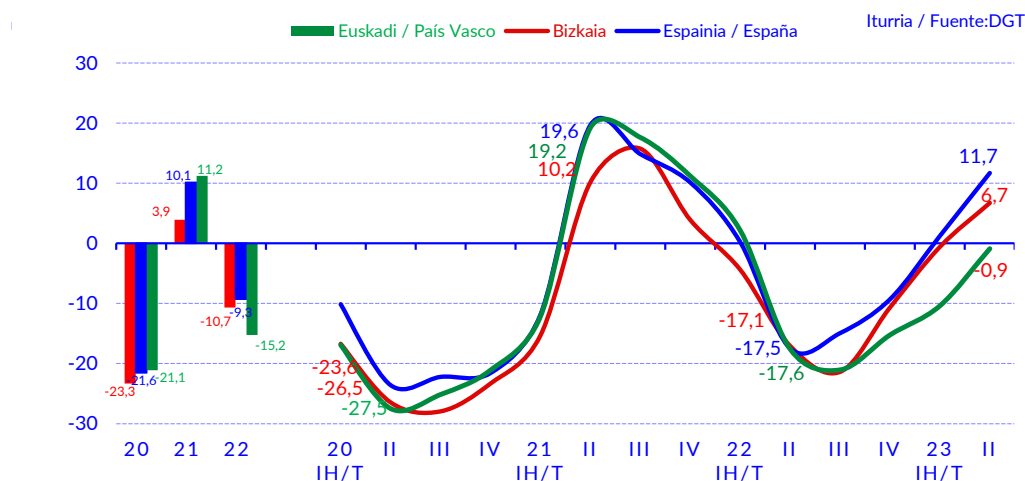
Ekonomi Txostena Informe Económico

Zamalanen ibilgailuen matrikulazioak 2022 bukaeran datu negatiboa izan zuen (urte arteko $-10,7\%$), baina urte horretako azken hiruhilekoan hasitako goranzko bidearekin jarraitzen du, eta 2023ko lehen bi hiruhilekoetako emaitza onei esker, ekitaldi honetako ekainera arte urte arteko $17,4\%$ ko hazkundea izan du.

Las matriculaciones de vehículos de carga, que cerraron 2022 en negativo ($-10,7\%$ interanual), continúan la remontada que iniciaran en el último trimestre de ese año y gracias al buen resultado obtenido en los dos primeros trimestres de 2023, acumulan hasta junio de este ejercicio un incremento del $17,4\%$ interanual.

Zamaibilgailuen matrikulazioak/Matriculación de Vehículos de Carga

4 Hiruhilerokobatez mugikorraren urtetik urterako ald. % / % Var. Interanual de la m.m. 4Trim.



Iturria / Fuente: DGT

Merkataritzako Estatu Idazkaritzaren (SEC) datuen arabera, eta enpresa inbertsioan urte hasieratik gertatu den bilakaera positiboarekin batera, ekitaldiko lehenengo sei hilabetetan urte arteko $24,3\%$ handitu zen kanpoan erositako ekipo ondasunen kopurua Bizkaian, 2022ko $20,5\%$ baino gehiago.

Según los datos de la Secretaría de Estado de Comercio (SEC) y como muestra de la evolución de la inversión empresarial desde principios de año, las compras de bienes de equipo realizadas al exterior desde Bizkaia acumulan en los seis primeros meses del ejercicio un notable incremento interanual del $24,3\%$, superior al $20,5\%$ registrado en 2022.

Kanpo-eskaria

Bizkaiko kanpo sektorearen berreskuratze prozesua ongi hasi zen urte hasieran, baina 2023an gelditu egin da, apiriletik ekainera esportazioek emaitza txarrak izan baitituzte.

Bi urtez jarraian kanporako salmentak behera egiten egon ondoren (bereziki 2020ko ekitaldian, pandemiarengatik nazioarteko merkataritza geratu

Demanda exterior

El proceso de recuperación del sector exterior de Bizkaia, tras un buen inicio de año, se ha visto frenado en este 2023 por los malos resultados obtenidos por las exportaciones en el periodo de abril a junio.

La ventas al exterior después de dos años consecutivos de caída, especialmente virulenta en el ejercicio 2020, debido a la paralización del comercio



Ekonomi Txostena Informe Económico

baitzen), 2021ean zifra positiboak izaten hasi ziren berriz ere, eta urte arteko hazkundeak oso handiak izan ziren. Hala eta guztiz ere, lurraldeko esportazioen helmuga nagusiak (nagusiki Alemania, Erresuma Batua eta Frantzia) ekonomia jardueran izaten ari diren moteltzea dela-eta, Bizkaiko kanpo sektorea izaten ari zen joera ona aldatu dute. Horretan bereziki garrantzitsua izan da urteko bigarren hiruhilekoan energia produktuen salmentak hondoratu izana, zeintzuk 2023an ahulak izaten hasi ziren.

Hala, Industria, Merkataritza eta Turismo Ministerioaren Merkataritzako Estatu Idazkaritzaren (SEC) ekainera arteko datuek baieztatu dute 2023ko lehen hilabeteetan kanpoko sektorea gelditu egin dela. Urteko lehen seiuhilekoan esportazio guztiak $-6,3\%$ jaitsi ziren, eta energetikoei nabarmenki behera egin zuten, $-39,5\%$. Hala, urtebetean, esportazio guztien $\% 19,1$ izatetik 2023ko ekainean $\% 12,3$ izatera igaro ziren.

Jarduera ekonomikoa orokorrean moteltzen ari den testuinguruan, Bizkaiko esportazioek 2023ko lehen hiruhilekoan $\% 11,4$ ko aurrerapenarekin eutsi dute (2022ko aldi berean bikoitza baino gehiago hazi ziren, $\% 23,1$). Bigarren hiruhilekoan egoerak kontrako joera hartu du, eta $-20,9\%$ jaitsi zen eta salmenta bolumena 2.944,5 milioi eurokoa izan zen, iaz, Bizkaiko kanpoko salmentek hiruhileko errekor berria izan eta gero zenbatutako zifra baino 777,0 milioi euro gutxiago. Guztiarekin, esportazioak pandemia aurreko ekitaldian erregistratutakoak baino handiagoak izaten jarraitzen dute, eta hala, 2019ko bigarren hiruhilekoan (aldi homogeneoa) baino 316 milioi euro gehiago izan dituzte.

Apiriletik ekainera, EAEko esportazioek Bizkaian baino jaitsiera txikiagoa izan dute, eta $-11,0\%$ jaitsi

internacional por la pandemia, comenzaron a retomar las cifras positivas en 2021, logrando de nuevo crecimientos interanuales muy notables. Sin embargo, la ralentización en su actividad económica que vienen sufriendo los principales destinos de las exportaciones del territorio, principalmente Alemania, Reino Unido y Francia, han provocado un cambio de tendencia en la buena trayectoria que venía marcando el sector exterior de Bizkaia. Especial relevancia en este hecho ha tenido el desplome de las ventas de productos energéticos en el segundo trimestre del año, que ya había iniciado 2023 dando muestras de debilidad.

Así, los datos de la Secretaría de Estado de Comercio (SEC) del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo hasta junio confirman la contracción del sector exterior en los primeros meses de 2023. En el primer semestre del año, las exportaciones totales han caído el $-6,3\%$, con un fuerte descenso de las energéticas hasta el $-39,5\%$, y que en un año han pasado de ser el $19,1\%$ del total exportaciones al $12,3\%$ en junio de 2023.

Dentro de un contexto generalizado de ralentización de la actividad económica, las exportaciones de Bizkaia han aguantado en el primer trimestre de 2023 con un avance del $11,4\%$ (en el mismo periodo de 2022 se incrementaron más del doble, un $23,1\%$). Ha sido en el segundo trimestre cuando se ha invertido la situación, con una caída del $-20,9\%$ y un volumen de ventas de 2.944,5 millones de euros, 777,0 millones menos que los contabilizados hace un año cuando se había vuelto a marcar un récord trimestral en las ventas de Bizkaia al exterior. Con todo, las exportaciones continúan siendo superiores a las registradas en el mismo periodo del ejercicio inmediato anterior a que irrumpiera la pandemia, anotando así 316 millones de euros más que en el segundo trimestre de 2019 (periodo homogéneo).

Entre abril y junio las exportaciones de la CAPV han sufrido un descenso inferior a Bizkaia, bajando el -



Ekonomi Txostena Informe Económico

dira, Arabako salmentek emaitza positiboa (% 1,1) izan baitzuten. Estatuan ere jaitsiera txikiagoa izanda, -% 4,0koa.

Helmugen arabera, bigarren hiruhilekoan Batasunetik kanpo egindako esportazioak (-% 29,1) Batasunaren barnean egindakoak (-% 15,9) baino gehiago jaitsi ziren.

Bigarren hiruhilekoan, Bizkaiak kanpora egindako salmenta guztietan pisurik handiena duten bi partidek emaitza negatiboak izan dituzte, baita erdi-manufakturaetakoak ere. Hau da, guztiaren % 34,9tik urte arteko -% 26,1eko galera gertatu zen, eta ekipu ondasunek -% 1,5ekoa (esportazioen % 25,0 dira). Lurraldearentzako oso garrantzitsua den beste partida bat energia produktuen da, eta apiriletik ekainera ikaragarri erori da, -% 60,3. Alde positiboan, automobilgintzarekin lotutako ondasunen esportazioak % 14,4 (salmenta guztien % 13,2) eta elikadura produktuenak hazi egin ziren, salmentak % 9,3 gehituz, eta merkatu kuota berdinerdina ordezkatzeko dute.

Ekainera arte metatutako datua kontuan hartuta, energia produktuen (-% 39,5) eta erdi-manufakturaetakoak (-% 12,2) salmentaren jaitsiera nabarmentzen da, eta ekipu ondasunek eustea lortu dute % 8,9ko aurrerapenarekin, lehen hiruhilekoko emaitza onari esker (% 21,3).

Ohiko moduan, Frantzia (% 16,0) eta Alemania (% 12,4) izan dira Bizkaiko esportazioen helmuga nagusiak 2023ko ekainera arte. Hurrengoak Herbehereak dira (% 8,6), 2022an Alemaniaren aurretik egon zirenak, gero Belgika (% 7,7), AEB (% 7,2), Erresuma Batua (% 6,6) eta Italia (% 5,9).

Zazpi herrialde horiek Bizkaiko esportazioen % 64,4 jasotzen dute. Urte arteko % 9,0ko gehikuntzarekin, Frantzia da lurraldeko kanpoko salmenten helmuga nagusia.

11,0%, gracias al resultado positivo de las ventas de Araba/Álava (1,1%). En el Estado la caída también ha sido menor, del -4,0%.

Por destinos, en el segundo trimestre las exportaciones al resto del mundo (-29,1%) caen más que las entregas intracomunitarias (-15,9%).

En el segundo trimestre las dos partidas de mayor peso en el total de las ventas al exterior de Bizkaia han soportado resultados negativos, así, las semimanufacturas, que suponen el 34,9% del total han perdido el -26,1% interanual y los bienes de equipo el -1,5% (son el 25,0% de las exportaciones). Otra partida de gran relevancia para el territorio como es la de productos energéticos ha caído nada menos que el -60,3% entre abril y junio. En el lado positivo, crecen las exportaciones de los bienes relacionados con la automoción, un 14,4% (un 13,2% del total ventas) y con los productos alimenticios, que incrementan sus ventas el 9,3 % y representan idéntica cuota de mercado.

Tomando el acumulado hasta junio destaca el descenso interanual en las ventas de productos energéticos (-39,5%) y de las semimanufacturas (-12,2%), mientras que los bienes de equipo consiguen aguantar, con un avance del 8,9%, gracias al buen resultado logrado en el primer trimestre (21,3%).

Como es habitual, Francia (16,0%) y Alemania (12,4%) son los principales destinos de las exportaciones vizcaínas hasta junio de 2023. Les siguen Países Bajos (8,6%), que en 2022 le había tomado la delantera a Alemania, Bélgica (7,7%), EEUU (7,2%), Reino Unido (6,6%) e Italia (5,9%).

Estos siete países totalizan el 64,4% de las exportaciones de Bizkaia. Con un incremento interanual del 9,0%, Francia se consolida como principal destinatario de las ventas al exterior del



Ekonomi Txostena Informe Económico

territorio.

Mundu mailako ekonomiak jasandako hoztearekin bat etorritik, Bizkaiko inportazioak, 2023ko urtariletik martxora % 14,4 hazi eta gero, bigarren hiruhilekoan -% 14,6 jaitsi ziren. Apiriletik ekainera Gipuzkoako inportazioak jaitsi egin ziren baita ere (-% 9,3) eta Araban eutsi egin zuten eta urte artean % 3,7 hazi ziren. Estatuan, bigarren hiruhilekoan -% 9,1 jaitsi ziren.

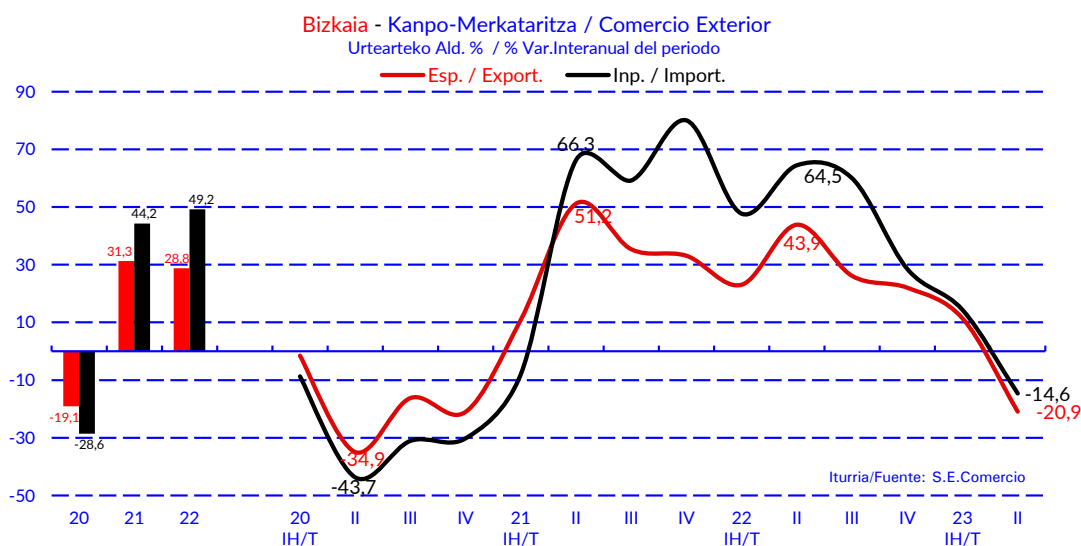
Urteko lehen sei hilekoan, Bizkaiko inportazioak -% 2,0 jaitsi ziren.

Batasunaren barneko eskuratzek apiriletik ekainera % 2,4 hazi ziren, aurreko hiruhileko % 23,7tik oso urruti, eta gainerako lekuetako erosketak jaitsi egin dira lehen aldiz 2021eko lehen hiruhilekotik, zehazki, -% 21,5.

En línea con el enfriamiento sufrido por la actividad económica global, las importaciones de Bizkaia, tras crecer el 14,4% entre enero y marzo de 2023, pasan a caer un -14,6% en el segundo trimestre. También bajan las importaciones en Gipuzkoa entre abril y junio, el -9,3%, mientras en Araba/Álava logran aguantar y se incrementan el 3,7% interanual. En el Estado en el segundo trimestre caen el -9,1%.

En el total del primer semestre del año las importaciones de Bizkaia han caído un -2,0%.

Las adquisiciones intracomunitarias entre abril y junio han repuntado un 2,4%, muy lejos del 23,7% del trimestre anterior, mientras que las compras del resto del mundo han bajado, por primera vez desde el primer trimestre de 2021, el -21,5%.





Ekonomi Txostena Informe Económico

Kanpoko Merkataritza / Comercio Exterior

Ald. %-a, aurreko urteko epealdi berdinen gainean / % Variación sobre el mismo periodo año anterior

	Espainia / España		Euskadi / País Vasco		Bizkaia	
	Inport. Import.	Esport. Export.	Inport. Import.	Esport. Export.	Inport. Import.	Esport. Export.
2020	-14,2	-9,3	-21,2	-17,2	-28,6	-19,1
2021	25,3	19,7	34,1	23,7	44,2	31,3
2022	32,1	23,6	38,4	25,1	49,2	28,8
2022-1H/T	35,3	20,8	39,0	16,9	47,7	23,1
2H/T	40,8	27,2	50,6	41,5	64,5	43,9
3H/T	37,6	26,0	45,1	24,2	60,0	26,2
4H/T	17,4	20,7	21,9	18,3	28,6	22,1
2023-1H/T	4,0	14,6	10,4	20,8	14,4	11,4
2H/T	-9,1	-4,0	-9,9	-11,0	-14,6	-20,9

Iturria/Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila. B.F.A.

Elaboración: Asesoría Económica. Dpto. Hacienda y Finanzas - D.F. de Bizkaia

Inportazioetako jaitsiera partida nagusietan gertatu zen, eta garrantzia erlatiboarengatik bereziki azpimarratzekoak dira energia produktuek izandakoak (kanpoko erosketa guztien % 42,4), - % 24,5 jaitsi zirenak, eta erdi-manufaktoretakoak (inportazio guztien % 26,6), - % 2,1 galdu zutenak.

Garrantzitsuak izaten jarraitzen duten produktuen artean, elikagaien taldekoak ere jaitsi egin dira (- % 12,1) eta % 8,8 dira, eta ekipo ondasunak % 6,9 hazi ziren, % 12,3ko merkatu kuotarekin.

Muga zergen taldeen arabera, eta produktu ez energetikoen artean (inportazioen % 58,4), nabarmentzekoak dira erdi-manufakturen - % 0,9ko jaitsierak, % 25,8ko pisuarekin, eta automobilgintzako sektoreko produktuenak, - % 7,1 jaitsi zirenak, eta guztiaren % 2,8 direnak. Produktu energetikoen kanpoko erosketek % 41,6ko pisua dute eta - % 7,8 galdu zuten urtariletik ekainera.

Apiriletik ekainera Bizkaiko merkataritza negatiboan mantendu da lurraldeko ekonomian ohikoa den

La caída en las importaciones se ha producido en las principales partidas, siendo especialmente significativas por su importancia relativa las soportadas por los productos energéticos (42,4% del total compras del exterior), que descienden el -24,5% y la de las semimanufacturas (el 26,6% de todas las importaciones) que pierden el -2,1%.

Entre los productos que siguen en importancia también bajan los englobados dentro del grupo de los alimentos, un -12,1% y son el 8,8%, mientras que los bienes de equipo logran crecer el 6,9%, con una cuota de mercado del 12,3%.

Por grupos arancelarios y en los seis primeros meses, entre los productos no energéticos, que suponen el 58,4% del total de importaciones destacan las caídas del -0,9% de las semimanufacturas, con un peso del 25,8%, así como los productos del sector de la automoción, que baja el -7,1% y supone el 2,8% del total. Las compras en el exterior de los productos energéticos, con un peso relativo del 41,6%, pierden el -7,8% de enero a junio.

Entre abril y junio la balanza comercial de Bizkaia, como es habitual en la economía del territorio, salvo



Ekonomi Txostena Informe Económico

moduan, 2020ko azken hiruhilekoan eta 2021eko lehenengoan salbu. Merkataritza defizita 1.097,8 milioi eurora arte hazi da, betiere esportazioak baino handiagoak diren inportazioak ekitaldi honetan jaitsi egin direlako, gainera, azken horiek baino gutxiago.

Lan merkatua

Nahiz eta ekonomia jarduera orokorrean hoztu den, enpleguak sendotasun finkoa du eta berreskuratzen jarraitzen du, eta 2023ko lehen hiruhilekoetan zifrak hobetu ditu.

Eustaten HKEren arabera, lanaldi osoko lanpostu baliokideak 492.693 izan dira 2023ko bigarren hiruhilekoan Bizkaian, hau da, urteko lehen hiruhilekoan baino 3.100 enplegu gehiago egon dira. Horrek esan nahi du hiruhilekoen artean % 0,6ko hazkundea gertatu dela.

2022ko bigarren hiruhilekoaren aldean, Bizkaiko ekonomiak 7.751 enplegu berreskuratu ditu urtebetean, urte arteko % 1,6ko igoerarekin.

EINEk eta Eustatek argitaratutako inkesten arabera, Bizkaiko enpleguak oldarraldiei eutsi die, nagusiki, Ukrainako gatazkak eta joera inflazionista gelditzeko segidan ezarri diren interes tasen igoerek sortuak.

Eustaten BJAren arabera, Bizkaian apiriletik ekainera biztanleria aktiboa % 0,2 hazi zen 2022ko aldi berberarekin konparatuta, eta aurreko hiruhilekoarekiko ez da aldatu. Era berean, biztanleria landuna % 1,3 hazi da urte batetik bestera. Aurrekoaren ondorioz, biztanleria langabea nabarmen murriztu da (-% 12,1) 2022ko bigarren hiruhilekoaren aldean (6.200 langabe gutxiago). Hiruhilekoei dagokienez, langabeen artean jaitsiera

en el último trimestre de 2020 y en el primero de 2021, permanece en terreno negativo. Crece el déficit comercial hasta los 1.097,8 millones de euros, debido a que las importaciones, superiores en todo caso a las exportaciones, han caído, además, menos que estas últimas en el periodo.

Mercado de trabajo

A pesar del enfriamiento generalizado de la actividad económica, el empleo muestra una notable solidez y continúa recuperándose, mejorando sus cifras en los dos primeros trimestres de 2023.

Según las CET del Eustat, los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo en la economía vizcaína en el segundo trimestre de 2023 han ascendido a 492.693, unos 3.100 empleos más que en el primer trimestre del año y un avance intertrimestral del 0,6%.

Respecto al segundo trimestre de 2022, la economía de Bizkaia ha logrado recuperar en un año 7.751 empleos, con una subida interanual del 1,6%.

Las encuestas publicadas por INE y Eustat confirman que, el empleo en Bizkaia ha resistido a los embates que han supuesto, principalmente, el conflicto en Ucrania y las sucesivas subidas de los tipos de interés puestas en marcha con el objetivo de contener la escalada inflacionista.

Según la PRA (Eustat), en Bizkaia la población activa entre abril y junio ha subido un 0,2% frente al mismo periodo de 2022 y se ha mantenido invariable frente al trimestre inmediato anterior. A su vez, la población ocupada ha crecido el 1,3% interanual. Resultado de lo anterior, la población parada se ha reducido un importante -12,1% respecto al segundo trimestre de 2022 (6.200 personas desempleadas menos). En términos trimestrales, la bajada entre las personas en



Ekonomi Txostena Informe Económico

-% 16,2koa da, urtarritetik martxora arteko aldiarekin konparatuta (8.700 gutxiago).

desempleo es del -16,2% frente a enero-marzo (8.700 menos).

Lan Merkatuaren Laburpena Bizkaian / Síntesis del Mercado de Trabajo en Bizkaia

(Ald. %-a, aurreko urteko epealdi berdinen gainean) / (% Variación interanual del periodo)

	2020	2021	2022	2022				2023	
				1H/T	2H/T	3H/T	4H/T	1H/T	2H/T
Bizkaia (BJA/PRA)									
Biztanl. Aktiboa / Pob. Activa	-1,6	0,3	0,9	1,2	0,8	1,5	0,1	0,2	0,0
Biztanl. Landuna / Pob. Ocup.	-2,4	1,1	3,0	3,4	3,1	3,3	2,3	0,4	1,3
Bizt. Langabetua / Pob. Parada	5,4	-5,9	-16,2	-15,0	-17,3	-14,7	-17,4	-2,0	-12,1
Bizkaia (BAI/EPA)									
Biztanl. Aktiboa / Pob. Activa	-1,8	0,7	3,4	6,8	3,7	3,0	0,2	-1,6	2,8
Biztanl. Landuna / Pob. Ocup.	-2,5	1,3	4,9	9,8	6,1	3,5	0,8	-1,3	4,7
Bizt. Langabetua / Pob. Parada	4,3	-4,3	-9,7	-15,3	-14,9	-1,7	-5,4	-3,8	-15,6
Langabezi Tasa / Tasa de Paro									
BJA/PRA	7,1	-6,1	-16,9	-16,0	-18,0	-16,0	-17,5	-2,2	-12,1
BAI/ EPA	6,1	-4,7	-12,8	-20,7	-17,9	-4,5	-5,6	-2,3	-17,9

Iturria: BJA-Eustat/BAI-EIN / Fuente: PRA-Eustat/EPA-INE

Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila. B.F.A.

Elaboración: Asesoría Económica. Dpto. Hacienda y Finanzas - D.F.B.

Horrela, Bizkaiko langabezia tasa % 8,2koa da, eta 1,6 puntu jaitsi da aurreko hiruhilekoaren aldean (% 9,8). Tasa hori EAEko batez bestekoa (% 7,4) baino ia puntu bat handiagoa (zortzi hamarren) da.

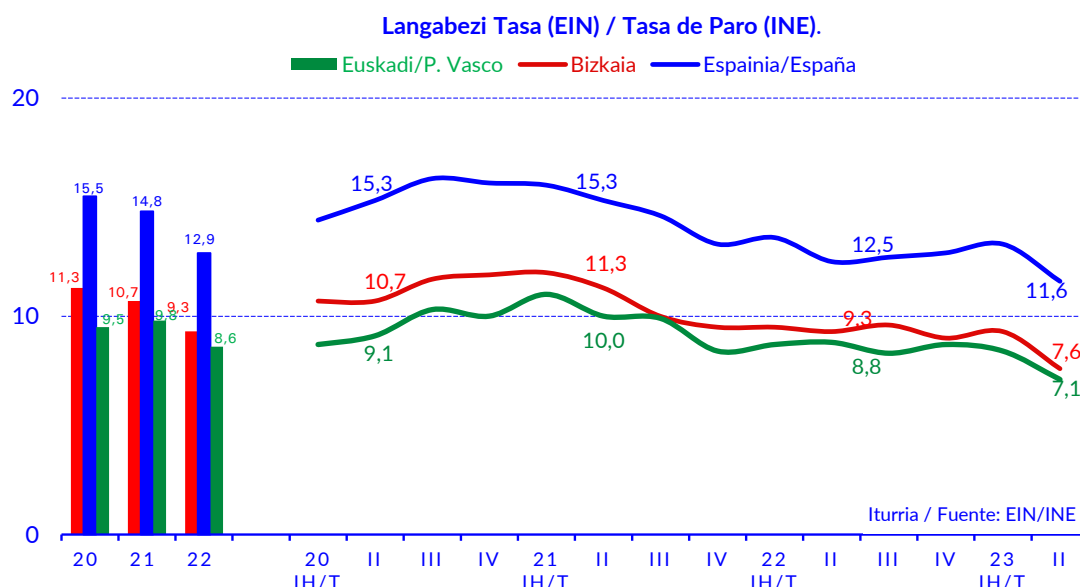
Así, la tasa de paro en Bizkaia es del 8,2%, y baja 1,6 puntos respecto al 9,8% del trimestre anterior. Dicha tasa se sitúa casi un punto (ocho décimas) por encima de la media vasca (7,4%).

Generoaren arabera, eta aurreko hiruhilekoarekin alderatuta, enplegua intentsitate berdinarekin hobetu da gizon eta emakumeen artean, eta kasu bietan, langabeak -% 16,2 gutxiago dira hiruhileko artean. Gizonen langabezia tasa 1,6 puntu jaitsi da, % 7,9n kokatuz, eta emakumeena 1,6 puntu murriztu da, % 8,6ra jaitsiz.

Por género, y respecto al trimestre anterior, la mejora en el empleo se produce con igual intensidad en hombres y mujeres, con un descenso intertrimestral del número de personas paradas en ambos casos del -16,2%. La tasa de paro masculina baja 1,6 puntos, situándose en el 7,9% y la de las mujeres también recorta 1,6 puntos, bajando hasta el 8,6%.



Ekonomi Txostena Informe Económico



EINen BAI bat dator BJArekin, nahiz eta biztanleria aktiboan gehikuntzak adierazi dituen, bai urte artekoak (% 2,8), baita hiruhileko artekoak (% 3,4) ere. 2022ko bigarren hiruhilekoarekin alderatuta, landunak % 4,7 hazi dira, aurreko hiruhilekoan jaitsi eta gero (-% 1,3). Hala, langabeak -% 15,6 gutxiago dira 2022ko apiriletik ekainera arteko aldiarekin konparatuta. Jaitsiera berbera gertatu zen langabeekin aurreko aldiarekin konparatuta, eta 7.900 langabe gutxiago zeuden.

Langabezia tasa % 7,6koa da, BJAn kalkulaturakoa baino sei hamarren gutxiago, eta EAEkoa (% 7,1) baino puntu erdi gehiago.

2023ko lehen sei hilekoko Gizarte Segurantzako datuek ere baieztatzen dute lurraldeko lan merkatuak eutsi egin duela, nahiz eta inguruko jarduera ekonomikoa modu progresiboan tinkotzen egon.

Gizarte Segurantzako afiliazioak, urteko batez besteko balio metatuetan, 2023ko ekainean 499.504 pertsonakoak izan ziren, hau da, 2022ko

La EPA del INE coincide con las estimaciones de la PRA, aunque señala incrementos en la población activa, tanto interanuales (2,8%) como trimestrales (3,4%). Respecto al segundo trimestre de 2022 la población ocupada ha crecido el 4,7%, tras la caída sufrida en el trimestre anterior (-1,3%). Así, la población parada disminuye un -15,6% frente al periodo de abril-junio de 2022. El mismo descenso se registra entre la población parada frente al periodo anterior, anotando 7.900 personas menos sin empleo.

La tasa de paro es del 7,6%, seis décimas menos que la calculada en la PRA y medio punto por encima de la vasca (7,1%).

Los datos de la Seguridad Social del primer semestre de 2023 también confirman el aguante del mercado laboral del territorio, a pesar del progresivo tensionamiento de la actividad económica del entorno.

Las afiliaciones a la seguridad social en valores medios acumulados del año tomados en el mes de junio de 2023 contabilizan 499.504 personas, lo que



Ekonomi Txostena Informe Económico

aldi berean baino % 1,5 gehiago. Duela urtebete baino 7.593 afiliazio gehiago dira.

Hiruhilekoetan, 2023ko urtariletik martxora afiliazio kopurua % 1,4 hazi da urte artean, 496.960 afiliaturekin lurraldean, duela urtebete baino 6.740 gehiago eta aurreko hiruhilekoan baino 1.153 gutxiago (-% 0,2ko atzerapena). Bigarren hiruhilekoan hobekuntza gertatu da erregistro bietan: afiliazioaren urte arteko hazkundea % 1,7koa izan da, eta hiruhilekokoa % 1,0koa.

Tradizionalki enpleguarentzat txarra izan den abuztuko azken datuek aurreko hilaren aldean -% 1,0ko beherakada erakusten dute (5.231 afiliazio gutxiago), nahiz eta aurrera egiten jarraitzen duen 2022ko abuztuaren aldean (urte arteko % 1,8).

supone un aumento del 1,5% respecto al mismo periodo de 2022. Son 7.593 afiliaciones más que hace un año.

Por trimestres, entre enero y marzo de 2023 el número de afiliaciones crece el 1,4% interanual, con 496.960 personas afiliadas en el territorio, 6.740 más que hace un año y 1.153 menos que en el trimestre anterior (descenso del -0,2%). En el segundo trimestre la mejora se produce en ambos registros, con un incremento interanual de la afiliación del 1,7% y trimestral del 1,0%.

Los últimos datos del mes de agosto, tradicionalmente malo para el empleo en el territorio, apuntan un retroceso del -1,0% respecto al mes anterior (5.231 afiliaciones menos), aunque continúa avanzando frente a agosto de 2022 (1,8% interanual).

Biztanleria Landunaren Bilakaera Arloka / Evolución de la Ocupación por Sectores

(Ald. %-a, aurreko urteko epealdi berdinen gainean) / (% Variación interanual del periodo)

					2022				2023	
	2020	2021	2022	1H/T	2H/T	3H/T	4H/T	1H/T	2H/T	
Bizkaia (BJA/PRA)										
Nekazaritza/Sector Agrícola	-22,5	-11,6	12,4	113,0	-14,7	8,3	-15,9	-22,4	51,7	
Industria/Sector Industrial	-0,2	2,4	-5,0	-2,4	-7,0	-5,8	-4,8	-5,5	-5,0	
Eraikuntza/Sector Construcción	0,1	3,1	6,3	7,3	6,4	4,5	7,2	-7,8	8,3	
Zerbitzuak/Sector Servicios	-2,9	0,7	4,6	3,7	5,4	5,4	4,0	2,7	1,7	
GUZTIRA/TOTAL	-2,4	1,1	3,0	3,4	3,1	3,3	2,3	0,4	1,3	
Bizkaia (BAI/EPA)										
Nekazaritza/Sector Agrícola	-10,9	74,8	-16,2	13,2	-7,5	-32,6	-37,9	-35,0	-56,5	
Industria/Sector Industrial	1,1	17,3	-6,2	5,7	-8,3	-15,6	-6,0	-18,2	-0,3	
Eraikuntza/Sector Construcción	4,2	-11,2	12,6	7,7	13,7	1,7	27,6	14,4	-8,8	
Zerbitzuak/Sector Servicios	-3,7	-1,8	7,6	11,1	9,7	9,2	1,0	2,3	8,0	
GUZTIRA/TOTAL	-2,5	1,3	4,9	9,8	6,1	3,5	0,8	-1,3	4,7	

Iturria: BJA-Eustat/ BAI-EIN / Fuente: PRA - Eustat/ EPA - INE
Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila. B.F.A.
Elaboración: Asesoría Económica. Dpto. Hacienda y Finanzas - D.F.B.

Estatuko Enplegu Zerbitzu Publikoa (SEPE) bat dator enpleguko gainerako adierazleekin, eta 2023ko bigarren hiruhilekorako datu onak ematen jarraitzen du. Aurtengo apiriletik ekainera 60.100

El Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) coincide con el resto de los indicadores de empleo y sigue ofreciendo buenos datos en el segundo trimestre de 2023. Entre abril y junio de este año hay 60.100



Ekonomi Txostena Informe Económico

pertsona daude izena emanda enplegu bulegoetan, duela urtebete baino 3.900 gutxiago (-% 6,1 urte artean) eta aurreko hiruhilekoan baino 2.400 gutxiago (-% 3,9). Langabeen urte arteko jaitsiera Euskal Autonomia Erkidego osokoa (-% 5,8) baino handiagoa da, eta estatukoa (-% 6,9) baino txikiagoa.

Sektoreen arabera, 2023ko bigarren hiruhilekoan erregistratutako langabeziak behera egin du urte arteko terminoetan: zerbitzuetan, landun gehien dauden sektorean, langabeziaren jaitsiera -% 3,2koa izan da, industrian -% 15,7koa, eraikuntzan -% 17,4koa eta lehenengo sektorean -% 14,7koa. Gainera, lan merkatuak dinamismo berezia izaten jarraitzen du, eta horren adierazle da langabezia ere nabarmenki gutxitu izana aurretik lanik ez zutenen artean (-% 9,1).

Abuztuan, eta uztailarekin konparatuta, enpleguaren berreskuratzeak atzera egin zuen, eta % 1,7 langabe gehiago egon ziren (1.000 langabe gehiago), eta guztira ia 60.900 ziren. 2022ko abuztuarekin alderatuta, erregistratutako langabeziak hobetzen jarraitzen du eta -% 5,2 gutxitu zen (3.300 langabe gutxiago).

personas inscritas en las oficinas de empleo, 3.900 menos que hace un año (-6,1% interanual) y 2.400 menos que en el trimestre anterior (-3,9%). La caída interanual entre la población parada es superior a la observada en el conjunto del País Vasco (-5,8%) e inferior a la del Estado (-6,9%).

Por sectores, en el segundo trimestre de 2023 el paro registrado ha descendido en todos ellos en términos interanuales: en los servicios, el sector que más personas emplea, la bajada del paro ha sido del -3,2%, en la industria del -15,7%, en la construcción del -17,4% y del -14,7% en el sector primario. Además, el mercado laboral sigue mostrando un especial dinamismo, como señala el hecho de que el paro también baja de manera notable entre las personas inscritas sin empleo anterior (-9,1%).

En agosto y respecto al mes de julio se produce un retroceso en la recuperación del empleo, con un aumento de las personas desempleadas del 1,7% (1.000 personas paradas más), llegando hasta un total de 60.900. Frente a agosto de 2022 sí continúa la mejora en la cifra del paro registrado, que desciende un -5,2% (3.300 personas paradas menos).



Ekonomi Txostena Informe Económico

Erregistraturiko Lan Merkatua / Mercado de Trabajo Registrado

(Ald. %-a, aurreko urteko epealdi berdinen gainean) / (% Variación s/mismo periodo año anterior)

	2020	2021	2022	2022				2023	
				1H/T	2H/T	3H/T	4H/T	1H/T	2H/T
España/España									
G.S. afiliatuak guzt. / Total Afiliados a la S. S.	-2,1	2,5	3,9	4,5	4,8	3,5	2,7	2,5	2,8
G.S. afiliatuak- R.O. / Afiliados S.S -Régimen General	-2,3	3,0	5,1	5,8	6,3	4,8	3,8	3,5	3,8
Lanpostuak / Colocaciones	-27,2	20,1	6,4	19,4	2,8	23,8	-16,1	-6,6	0,8
Erreg. Langabezia / Paro Registrado	17,8	-3,9	-16,9	-21,6	-21,9	-12,6	-9,6	-7,1	-6,9
Erreg. Langabezia Tasa / Tasa de Paro Registrado	17,1	-5,4	-17,3	-21,5	-22,4	-13,5	-10,2	-8,3	-8,3
Euskadi / País Vasco									
G.S. afiliatuak guzt. / Total Afiliados a la S. S.	-1,3	0,9	2,0	2,5	2,4	1,7	1,6	1,3	1,6
G.S. afiliatuak- R.O. / Afiliados S.S -Régimen General	-1,2	1,1	2,7	3,2	3,1	2,3	2,1	1,7	2,2
Lanpostuak / Colocaciones	-29,1	21,7	3,8	18,8	-2,8	18,1	-14,9	-10,0	5,7
Erreg. Langabezia / Paro Registrado	17,1	-9,2	-7,8	-10,5	-8,4	-6,7	-5,1	-4,1	-5,8
Erreg. Langabezia Tasa / Tasa de Paro Registrado	16,5	-9,0	-8,6	-11,3	-9,4	-7,5	-5,7	-4,8	-6,6
Bizkaia									
G.S. afiliatuak guzt. / Total Afiliados a la S. S.	-1,1	0,9	2,0	2,4	2,3	1,7	1,8	1,4	1,7
G.S. afiliatuak- R.O. / Afiliados S.S -Régimen General	-1,1	1,1	2,7	3,1	3,0	2,3	2,4	1,9	2,4
Lanpostuak / Colocaciones	-29,3	18,9	4,0	14,4	-5,1	24,3	-14,6	-11,0	5,6
Erreg. Langabezia / Paro Registrado	15,4	-8,5	-8,2	-10,4	-9,0	-7,4	-5,7	-4,8	-6,1
Erreg. Langabezia Tasa / Tasa de Paro Registrado	14,6	-8,2	-8,9	-11,0	-9,9	-8,1	-6,4	-5,4	-6,8

Iturria/Fuente: SEPE y Seguridad Social

Egilea: Ekonomi Aholkularitza. Ogasun eta Finantza Saila BFA / Elaboración: Asesoría Económica. Dpto. Hacienda y Finanzas DFB

Ekonomiaren finantzaketa

Espainiako Bankuaren datuen arabera, azken hilabeteetan, etxeetako eta enpresetako finantzaketa kostuek orokorrean gehitzen jarraitu dute Europako Banku Zentralak 2021 bukaeran hasi zuen moneta politikaren norabide aldaketa islatuz, eta Eurogunean interes tasa ofizialak oinarritzko 400 puntu (pb, gaztelaniaz) gehitu ziren. Gehikuntza hori berehala nabaritu zen finantza merkatuen erreferentziako interes tasetan. Tasen gehikuntza etxebizitzak erosteko mailegu berrietara eramateko prozesua historiako erregulartasunek iradokitzen dutena baino motelagoa izaten ari da, eta enpresen finantzaketa berrien kasuan antzekoa da.

Paraleloki, banku kredituen eskaintza are zorrotzagoa bihurtzen ari da. Banku erakundeek emandako informazioaren arabera, eskaintza moteltzen ari da nagusiki arriskuak gehitu direlako, ikuspegi makroekonomikoak okertzen ari direlako,

Financiación de la economía

Según datos del Banco de España, en los últimos meses los costes de financiación de los hogares y las empresas han seguido elevándose de forma generalizada, como reflejo del cambio de rumbo en la política monetaria que comenzó el Banco Central Europeo a finales de 2021 y que ha supuesto un aumento de los tipos de interés oficiales en el área del euro de 400 puntos básicos (pb). Este incremento se ha transmitido de forma inmediata a los tipos de interés de referencia de los mercados financieros. La traslación de este aumento de los tipos a los nuevos préstamos para adquisición de vivienda está siendo más lenta de lo que sugieren las regularidades históricas, mientras que sería similar en el caso de la nueva financiación a las empresas.

En paralelo, la oferta de crédito bancario se estaría volviendo más restrictiva. Conforme la información ofrecida por las entidades bancarias, esta contracción de la oferta se explicaría, fundamentalmente, por el aumento de los riesgos percibidos, asociados al



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

eta horienganako tolerantzia gutxiago dagoelako. Kredituak eskuratzeko zailtasunak gehitzeak bereziki errenta baxuagoak dituzten familiei eragin die, eta enpresen kasuan txikiagoak direnei, orain dela gutxi sortutakoei eta finantza zaurgarritasun gehiago dituztenei.

Tasa handiagoak direlako funtsen eskaria gutxitzean eta eskaintza murriztean, etxeek eta enpresek finantzaketa berri askoz ere gutxiago jaso dituzte. Familien kasuan, atzerakuntza gehiago markatu da etxebizitzak eskuratzeko maileguen kasuan, eta enpresen artean, nabariagoa da mailegu handiagoetan eta errenta finkoko balioen emisioetan; operazio horiek orokorrean enpresa txikiagoek egiten dituzte.

Beste alde batetik, etxeetako egoera ekonomikoa hobetu egin da, 2021etik galdutako erosahalmena progresiboki hobetu delako inflazio handiaren ondorioz. Aurrekoaz gain, zordunen errenta eskuragarriaren gaineko interes tasen igoeraren kontrako efektua intentsifikatu egin da. Orain dela gutxi erosahalmena berreskuratu da nagusiki enplegua hobetu delako, soldata nominalak gehitu direlako, eta kontsumo prezioen inflazioa txikiagoa izan delako.

deterioro de las perspectivas macroeconómicas, así como por su menor tolerancia a ellos. El aumento de las dificultades de acceso al crédito habría afectado especialmente a las familias de menor renta y, en el caso de las empresas, a las de menor tamaño, las constituidas recientemente y las que presentan mayores vulnerabilidades financieras.

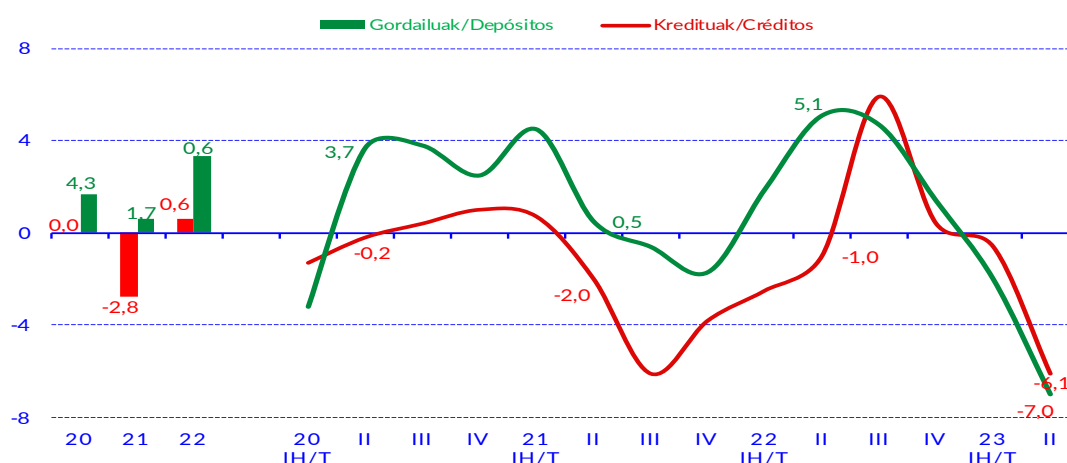
La menor demanda de fondos por los mayores tipos, junto con la reducción de la oferta, se ha traducido en un notable descenso de la nueva financiación captada por los hogares y las empresas. En el caso de las familias, el retroceso ha sido más marcado en el segmento de los préstamos para adquisición de vivienda, mientras que en el de las empresas es más acusada en los préstamos de mayor importe y en las emisiones de valores de renta fija, operaciones realizadas, generalmente, por las compañías de mayor dimensión.

Por otro lado, la situación económica de los hogares ha experimentado una mejora, con una recuperación progresiva del poder adquisitivo perdido desde 2021 como consecuencia de la elevada inflación. Asimismo, se ha intensificado el efecto adverso de la subida de los tipos de interés sobre la renta disponible de los deudores. La recuperación reciente del poder adquisitivo estuvo apoyada, fundamentalmente, en la mejora del empleo, el aumento de los salarios nominales y la menor inflación de los precios de consumo.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Bizkaia-Kredituak eta Gordailu Bizien Bizkaiko Finantza Erakundeetan
Créditos y Depósitos Vivos en Entidades Financieras de Bizkaia
Aldiko urtetik urterako aldaketa.% / % Var. Interanual del periodo



Horren ondorioz, 2023ko ekainaren azken egunera arte finantza erakundeek emandako kreditu biziek (azken datu eskuragarria) urte arteko $-0,6\%$ egin zuten behera Bizkaian (2022ko aldi berean $-2,5\%$). Orobat, behera egin dute estatuan eta EAE osoan, kredituaren atzerakada $-1,0\%$ eta $-1,4\%$ izanik, hurrenez hurren.

Urtekako terminoetan, Bizkaian 2023ko martxoan emandako kredituak $0,1\%$ hazi dira, eta urtebete lehenago $-1,7\%$ galdu zuten.

Etkeen aurrezpen tasak beheranzko joera aldatu du, pandemian historikoki maila altuak izan eta gero. Tasa orain dela gutxi hobetu da familien erosahalmena hobetu delako eta kontsumoa moteldu delako.

2022 bukaeratik aurrera, aktibo horiek konpontzen joan dira eskudirutik eta gordailuetatik eta espero den errentagarritasun handiagoa duten tresnei

Efecto de lo anterior, los créditos vivos concedidos por entidades financieras hasta el último día de junio de 2023 (último dato disponible y acumulado) cayeron en Bizkaia el $-3,4\%$ interanual (frente al $-1,8\%$ del mismo periodo de 2022). Igualmente han descendido en el Estado y en el conjunto de la CAPV, con sendos retrocesos del crédito del $-1,8\%$ y del $-3,4\%$, respectivamente.

En términos anualizados, los créditos concedidos en Bizkaia a junio de 2023 caen un $-0,2\%$, menos que en el mismo periodo de 2022 cuando habían perdido el $-3,4\%$. Este resultado se debe al incremento que lograron los créditos en los dos últimos trimestres de 2022 ($5,9\%$ y $0,4\%$, respectivamente).

La tasa de ahorro de los hogares ha abandonado la tendencia descendente observada tras alcanzar niveles históricamente altos durante la pandemia. El repunte reciente de la tasa se habría visto impulsado por la mejora en la capacidad adquisitiva de las familias, así como por la contracción del consumo.

Desde finales de 2022, se observa una recomposición de estos activos desde el efectivo y los depósitos a la vista hacia instrumentos con una



Ekonomi Txostena Informe Económico

begira, besteak beste altxorraren letrak, eperako gordailuak eta funtsak.

mayor rentabilidad esperada, como las letras del tesoro, los depósitos a plazo y los fondos.

Urtekako terminoetan, 2022an gordailuek izan zuten ibilbide ona eten egin da 2023an, eta ekainean $-0,8\%$ jaitsi da, soilik aurtengo lehen bi hiruilekoetako datu txarraren ondorioz, urte arteko jaitsiera $-2,0\%$ koa eta $-7,0\%$ koa izan baita.

En términos anualizados la buena trayectoria que mantuvieron los depósitos durante 2022 se trunca en 2023 y lleva a contabilizar en junio un descenso del $-0,8\%$, debido, exclusivamente, al mal dato de los dos primeros trimestres de este año, con sendas bajadas interanuales del $-2,0\%$ y del $-7,0\%$.

2022ko azken hiruilekotik aurrera, lurraldeko higiezinaren markatua ahultzen hasi zen segidan tasak igotzen zirelako eta jarduera orokorrean moteltzen ari zelako, eta era berean, hipoteken sinadurei eragin zien, bai horien kopuruan, baita zenbatekoetan ere. 2023ko apiriletik ekainera Bizkaiko hipotekak urte artean $-27,6\%$ gutxitu ziren (2022ko aldi berean $7,5\%$ hazi ziren), eta 1.169 gutxiago sinatu ziren. Operazioetan kontsignatutako zenbatekoa ere gutxitu egin da, urte arteko $-21,0\%$ (158 milioi euro gutxiago).

El mercado inmobiliario del Territorio a partir del último trimestre de 2022 comenzó a resentirse de las sucesivas subidas de tipos y de un clima generalizado de ralentización de la actividad, lo que, a su vez, afectó a la firma de hipotecas, tanto en su número como en su importe. Entre abril y junio de 2023 las hipotecas en Bizkaia sufren un descenso interanual del $-27,6\%$ (en el mismo periodo de 2022 crecieron el $7,5\%$), firmándose 1.169 menos. También cae el importe consignado en las operaciones, un $-21,0\%$ interanual (158 millones de euros menos).

Urteko lehen sei hilabetetan eta urte arteko terminoetan, Bizkaian hipoteken kopurua $-21,5\%$ hazi zen eta emandako zenbatekoa $-17,3\%$.

En los seis primeros meses del año y en términos interanuales, en Bizkaia el número de hipotecas bajó el $-21,5\%$ y el importe concedido el $-17,3\%$.

2021eko emaitza bikainen ondoren (datuak izugarri egin zuen gora behin pandemiaren unerik txarrenak gaindituta), merkataritza sozietateen eraketak indarra galdu zuen berriro 2022an ($-3,2\%$ gutxiago sortutako sozietate berrietan eta $-73,0\%$ sinatutako kapitalean). Dinamika negatibo hori 2023ko lehen sei hilekoan aldatu zen, eta hala, ekainera arte sortutako sozietateak eta sinatutako kapitala hazi egin ziren, hurrenez hurren $13,0\%$ eta $97,9\%$, 2022ko lehen sei hilekoko $-10,8\%$ eta $-58,3\%$ jaitsiera handien kontran.

Tras los excelentes resultados de 2021 cuando el dato repuntó extraordinariamente, una vez superados los peores momentos de la pandemia, la constitución de sociedades mercantiles vuelve a perder fuerza en 2022 (caída del $-3,2\%$ en el número de mercantiles creadas y del $-73,0\%$ en el capital suscrito). Esta dinámica negativa se logra truncar en el primer semestre de 2023 y así, tanto el número de sociedades que se crearon hasta junio como el importe del capital suscrito crecen, el $13,0\%$ y el $97,9\%$, respectivamente, en contraste con los fuertes descensos del $-10,8\%$ y del $-58,3\%$ del primer semestre de 2022.



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

Balio absolutuetan, 2023ko lehen sei hilabetetan 984 enpresa sortu ziren, 2022ko aldi berean baino 113 gehiago, eta 2019an (pandemia aurretik) baino 51 gehiago. Lehen seihilekoan sinatutako kapitala 61,8 milioi eurokoa izan zen, 2022ko aldi bereko 31,2 milioiak eta 2019ko 47,8 milioiak baino askoz ere gehiago.

Prezioen bilakaera

Abuztuan, urte arteko BPGd-a % 2,8 igota, berriz ere uztailean hasi zen prezioen gorakada luzatu zen (% 2,5), maiatzean eta ekainean adierazlea asko moteldu eta gero (% 3,4 eta % 2,3 hurrenez hurren).

Goranzko bilakaera hori gertatu zen nagusiki garraioen prezioak garestitu zirelako (% 1,3), eta hiru hilez jaisten joatearen ibilbidea gelditu zuelako, eta elikagaien taldeak (% 9,8) goranzko aldakuntza handiagoa izan zuelako adierazlea osatzen duten askotariko taldeen artean.

BPGd orokorra aurreratzeko eragin handia duen beste talde bat aisialdia eta kulturarena da, abuztuan % 7,8 hazi baitzen, turismo prezioak iazko abuztuan baino gehiago hazi baitziren.

En valores absolutos, en los seis primeros meses de 2023 se han creado 984 empresas, 113 más que en el mismo periodo de 2022 y 51 más que en el correspondiente de 2019 (prepandemia). El capital suscrito en el primer semestre totaliza 61,8 millones de euros, muy por encima de los 31,2 millones del periodo equivalente de 2022 y de los 47,8 millones de 2019.

Evolución de los precios

En el mes de agosto, con una subida del IPC interanual del 2,8%, se prolonga la senda alcista de los precios que se iniciara de nuevo en julio (2,5%), tras haberse moderado el índice de manera notable en mayo y junio (3,4% y 2,3%, respectivamente).

Esta evolución al alza estuvo motivada principalmente por el encarecimiento que se registró en los precios de los transportes (1,3%), que abandona una trayectoria de tres meses de bajada y en el grupo de los alimentos (9,8%), que presenta la mayor variación al alza en el mes, entre los diferentes grupos que componen el indicador.

Otro grupo que contribuye de manera importante en el avance del IPC general es el correspondiente a ocio y cultura, que sube el 7,8% en agosto, ya que los precios turísticos han aumentado más que en agosto del pasado año.



5. Previsiones de crecimiento

5.1 Previsiones para la economía española en 2023-2025

El FMI, en su actualización del informe Perspectivas de la economía mundial de octubre mantiene en el 2,5% la previsión de crecimiento de España en 2023 y la baja tres décimas para 2024 (del 2,0% al 1,7%), respecto a la anterior, publicada en abril. En ambos casos el crecimiento de la economía española será superior al registrado por la media de la zona euro, que este año se situará en el 0,7% y en 2024 repuntará al 1,2%.

La Comisión Europea, en sus Previsiones Económicas de verano, señala que la economía de la UE sigue creciendo, aunque con un menor impulso.



Ekonomi Txostena **Informe Económico**

Espainiako ekonomiaren kasuan, aurtengo bigarren seihilekoan hazkunde ekonomikoa apalagoa izango dela aurreikusten da, alde batera uzten baitira sektore turistikoaren bultzada, bazkide komertzial nagusiek jarduera ekonomikoa izan dezaketen ahultasuna, finantza-baldintza zorrotzagoek eskari agregatuan duten eragina eta lan-merkatuaren dinamismo txikiagoa. Prezioen gainera presioen lasaitasun iraunkorraz eta soldata nominalen igoeraz baliatzea espero den etheen erosteko ahalmenak neurri batean murrizten ditu kontsumo pribatuaren oztupoak. Gainera, azken urteetan sektore pribatuak lortu duen palanka-efektu txikiagoak eta banku-sektorearen erresilientziak finantza-arriskuak arintzen lagunduko dute; berreskuratze- eta erresilientzia-mekanismoa ezartzeak, berriz, inbertsioa aurreikuspen-epean hazten lagunduko duela espero da.

Espainiarako kalkuluak hiru hamarren hobetzen ditu udaberriko aurreikuspenekin alderatuta, eta, beraz, BPGa urtetik urterako % 2,2 haziko litzateke 2023an. Hobekuntza horren arrazoia da 2022ko arraste-efektua aurreikusitakoa baino handiagoa dela, eta 2023ko lehen seihilekoan emaitza onak lortu direla. 2024rako, BPG errearen aurrerapena % 1,9raino jaitsiko dela aurreikusten da, aurrekoan aurreikusitakoa baino hamarren bat gutxiago, urte amaieran espero zen jarduera ekonomikoa gutxienez 2024ko lehen seihilekora arte ahulduko litzatekeelako.

KPIk neurtutako urteko inflazioa 2023an % 3,6ra jaitea espero da, 2022ko hirugarren hiruhilekotik energia-produktuen prezioen igoera etengabe moteltzen ari delako. 2023rako, berriz ere prezioak % 2,9raino igoko direla aurreikusten da, nahiz eta goranzko presioa izan, energiaren prezio altuek duten eragina arintzeko Gobernuak ezarritako neurriak pixkanaka desagertzearen ondorioz.

Para el caso de la economía española se prevé que la expansión económica será más moderada en el segundo semestre de este año al diluirse el impulso del sector turístico, la previsible debilidad en la actividad económica de los principales socios comerciales, el impacto de condiciones financieras más estrictas en la demanda agregada y un menor dinamismo del mercado laboral. El poder adquisitivo de los hogares, que se espera se beneficie de la relajación sostenida de las presiones sobre los precios, junto con el aumento de los salarios nominales, mitiga parcialmente los obstáculos al consumo privado. Además, el menor apalancamiento del sector privado logrado en los últimos años y la resiliencia del sector bancario contribuirán a atenuar los riesgos financieros, mientras que se espera que la implementación del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia siga apoyando el crecimiento de la inversión durante el horizonte de previsión.

Mejora las estimaciones para España en tres décimas en comparación con las previsiones de primavera, con lo que el PIB crecería el 2,2% interanual en 2023. Esta mejora se debe a un efecto arrastre de 2022 superior a lo previsto, así como al logro de unos sólidos resultados en el primer semestre de 2023. Para 2024 se prevé que el avance del PIB real se modere hasta el 1,9%, una décima menos que lo previsto en el anterior informe, debido a que el debilitamiento de la actividad económica esperado hacia finales de año se extendería al menos hasta el primer semestre de 2024.

La inflación anual medida por el IAPC se espera que se modere en 2023 hasta el 3,6%, con motivo de la continua desaceleración en la escalada de los precios de los productos energéticos que se viene produciendo desde el tercer trimestre de 2022. Para 2023 se prevé una nueva moderación en el aumento de los precios hasta el 2,9%, a pesar de la presión al alza debido a la desaparición gradual de



Ekonomi Txostena Informe Económico

KPIk neurtutako inflazioa, energia eta landu gabeko elikagaiak alde batera utzita, gutxituz joango da pixkanaka, 2023ko lehen seihilekoan energiaren prezio altuak beste artikulua batzuetara, bereziki elikagaietara eta zerbitzuetara, transmititu ahala. Orain arte, bigarren txandak soldatetan izan dituen ondorioak mugatuak izan dira, ekainera arte termino nominal eta errealean izandako gorakada motela gorabehera.

Apirilean, Espainiako Gobernuak 2023-2026 Egonkortasun Programa bidali zion Europako Batzordeari. Bertan adierazten denez, gaur egungo ziurgabetasunak eragiten duen zuhurtzia osoaz, Espainiako ekonomia hazkunde sendoko bide batean mantenduko da aldi horretan, enpleguak eta kontsumo pribatuak bultzatuta, bai eta Berreskuratze Planeko inbertsioek eta erreformek ere. Hain zuzen ere, Berreskuratze Planak hazkundearen erdia ekarriko du 2023an, eta moneta-shockak Europako beste herrialde batzuetan izango duen eragina leunduko du. Hala ere, urte horretarako % 2,1eko hazkundera aurreikusten da, diru-baldintzak gogortu arren. 2024rako, BPGaren hazkundera % 2,4ra arte bizkortzea aurreikusten da, eta Berreskuratze Planaren hedapenak gidatuko du berriro, diru-politikaren tonu uzkurkoraren eragin negatiboa konpentsatuko baitu.

Kanpoko sektoreak ekarpen nahiko positiboari eutsiko dio aurreikuspen-aldian, 2024an izan ezik; izan ere, barne-eskariaren indarrak hazkunde ekonomikoa azalduko du, eta kontsumo pribatua izango da hazkundearen eragile nagusietako bat, enpleguaren portaera onak eta neurri eta erreformen hedapenak bultzatuta.

las medidas implantadas por el Gobierno para mitigar el impacto de los altos precios de la energía.

La inflación medida por el IAPC y excluidos la energía y los alimentos no elaborados, disminuirá más gradualmente a medida que la transmisión de los elevados precios de la energía a otros artículos, especialmente los alimentos y los servicios, se prolongue durante el primer semestre de 2023. Hasta ahora, los efectos de segunda ronda sobre los salarios han sido limitados, a pesar del moderado repunte en términos nominales y reales observado hasta junio.

En abril, el Gobierno de España remitió a la Comisión Europea el Programa de Estabilidad 2023-2026. En él, se señala como con todas las cautelas derivadas de la alta incertidumbre actual, la economía española se mantendrá en una senda de crecimiento robusto durante el periodo, impulsada por el empleo y el consumo privado, así como por las inversiones y reformas del Plan de Recuperación. Precisamente, el Plan de Recuperación aportará la mitad del crecimiento en 2023 y suavizará el impacto que el shock monetario tendrá en otros países europeos, manteniéndose la previsión de crecimiento en el 2,1%, para este año, a pesar del endurecimiento de las condiciones monetarias. Para 2024, se prevé una aceleración del crecimiento del PIB, hasta el 2,4%, nuevamente liderada por el despliegue del Plan de Recuperación, que compensaría el impacto negativo del tono contractivo de la política monetaria.

El sector exterior mantendrá una contribución ligeramente positiva durante el periodo de previsión, excepto en 2024, en el que la pujanza de la demanda interna explicará el crecimiento económico, mientras que el consumo privado será uno de los motores principales del crecimiento, impulsado por el buen comportamiento del empleo y el despliegue de las medidas y reformas.



Ekonomi Txostena Informe Económico

Beheranzko joera duten arriskuen artean, Gobernuak adierazi du inflazioak gehiago irautea eta finantza-baldintzak gehiago gogortzea direla planteatutako egoera makroekonomikoaren arrisku nagusiak. Horri finantza-ezegonkortasuna gehitu behar zaio, azken hamarkadan sektorearen berregituratze sakonak mugatu badu ere, zorpetze-maila txikiak eta azken urteotako erregulazioa eta gainbegiratzea indartzea.

Langabezia-tasa % 12,2 ingurukoa izango litzateke aurten, eta % 10,3 ingurukoa 2024an.

Prezioei dagokienez, hartutako neurrien eraginkortasunak kontsumo pribatuko deflaktatzailea pixkanaka % 2,0raino jaisten lagunduko du. Aurten, Espainiako Bankuaren aurreikuspenen arabera, inflazioa erdira murriztuko da 2022arekin alderatua, energia-prezioen eragin zuzenari eta indusituarri esker. 2024rako, inflazioaren murrizketa-erritmoa moteldu egingo da, shock energetikoari aurre egiteko hartutako ezohiko neurriak pixkanaka kenduko baitira.

Iraileko berrikuspenean, ELGAk bi hamarren hobetu ditu Espainiak 2023rako dituen itxaropenak, eta BPGaren % 2,3ko hazkundera aurreikusi du. 2024rako, berdin utzi ditu aurreikuspenak, hau da % 1,9ko aurrerapena aurreikusi du. Kalkulu horien arabera, Espainia da euroguneko ekonomien artean hedapen handiena duen herrialdea; 2023an, batez beste, % 0,6 haziko da, eta 2024an, % 1,1.

Espainiako Bankuak, iraileko proiektzioetan (Espainiako Ekonomiaren Hiruhileko Txostena), % 2,3ko hazkundera aurreikusten du 2023an (ekainean emandako aurreikuspenei eusten die) eta % 1,8koa 2024an (hazkundera lau hamarrenetan murriztu du, ekainekoekin alderatuta). Bestalde, inflazio orokorra, 2022an % 8,3ko errekorra lortu zuena, 2023an % 3,6raino jaitsiko da, eta 2024an

Entre los riesgos a la baja el Gobierno señala que una mayor persistencia de la inflación y un endurecimiento más pronunciado de las condiciones financieras son el principal riesgo del escenario macroeconómico planteado. A ello se suma la inestabilidad financiera, aunque limitada por la profunda reestructuración del sector en la última década, los reducidos niveles de endeudamiento y el refuerzo de la regulación y supervisión durante los últimos años

La tasa de paro se situaría en torno al 12,2% este año y al 10,3% en 2024.

En cuanto a los precios, la eficacia de las medidas adoptadas contribuirá a que el deflactor del consumo privado descienda progresivamente hasta el 2,0%. Este año y según las previsiones del Banco de España, la inflación se reducirá a en torno a la mitad respecto a 2022 gracias al efecto tanto directo como inducido de los precios energéticos. Para 2024, el ritmo de reducción de la inflación se moderará debido a la retirada progresiva de las medidas extraordinarias adoptadas para enfrentarse al shock energético.

En su revisión de septiembre, la OCDE mejora dos décimas las expectativas de España para 2023 y sitúa el crecimiento del PIB en el 2,3%. Para 2024 deja igual las previsiones, en un avance del 1,9%. Estas estimaciones colocan a España como el país con mayor expansión entre las economías de la zona euro, que de media en 2023 crecerán en conjunto el 0,6% y en 2024 el 1,1%.

El Banco de España en sus proyecciones de septiembre (Informe Trimestral de la Economía Española) baraja unos crecimientos del 2,3% en 2023 (mantiene las previsiones respecto a las emitidas en junio) y del 1,8% en 2024 (recorta el crecimiento cuatro décimas frente a las de junio). Se estima, por otra parte, que la inflación general, que en 2022 alcanzó un dato récord del 8,3%, se



Ekonomi Txostena Informe Económico

berriro % 4,3raino igoko da.

moderará en 2023 hasta el 3,6%, para volver a aumentar en 2024 hasta el 4,3%.

Espainiako koadro makroekonomikoa 2023-2025 / Cuadro macroeconómico de España 2023-2025

Urtearteko aldaketa % / Variación anual

	2023ko Irailaren aurreikuspenak Previsiones Septiembre 2023			
	2022	2023	2024	2025
BPG erreala / PIB real	5,5	2,3	1,8	2,0
Kontsumo pribatua / Consumo privado	4,4	0,7	2,2	2,0
Kontsumo publikoa / Consumo público	-0,7	1,4	0,8	1,4
Kapital finkoaren eraketa / Formación bruta de capital fijo	4,6	3,1	3,4	2,4
Eskari nazional / Demanda interior	3,1	1,2	2,1	1,9
Ondasunen eta zerbitzuen esportazioak / Exportaciones de bienes y servicios	14,4	4,0	2,2	3,0
Ondasunen eta zerbitzuen inportazioak / Importaciones de bienes y servicios	7,9	1,5	3,2	3,0
BPGra Kanpoko ekarpena / Aportación exterior al PIB	2,4	1,1	-0,3	0,1
Enplegua (lan orduak)/ Empleo (horas trabajadas)	4,1	1,3	1,5	1,3
Langabezia-tasa / Tasa de paro	12,9	12,0	11,5	11,3

Iturria: 2023-2025 Espainiarako makroekonomiko aurreikuspenak (BdE)

Fuente: Proyecciones macroeconómicas para España 2023-2025. (BdE)

Euskal Autonomia Erkidegorako 2023rako eta 2025erako hazkunde-aurreikuspenak

Eusko Jaurlaritzako Ekonomia eta Plangintza Zuzendaritzak EAEko hazkunde-aurreikuspenak berrikusi ditu irailaren 25ean, Eustatek 2023ko bigarren hiruhilekoko datuak argitaratu ondoren (Hiruhilekoko Kontuak. HKE. 2023ko 2. hiruhilekoa).

2023ko kalkulu berriek hamarren bat hobetu dituzte ekainean argitaratutakoak, aurreikusitakoa baino bigarren hiruhileko dinamikoago baten ondorioz; hala, urtetik urtera % 1,6tik % 1,7ra igo da. 2024rako aurreikuspena ez da aldatu: % 2,1.

Euskal ekonomia sendoa den arren, Gobernuak adierazi du Europako ekonomietan gertatzen ari den desazelerazio-prozesutik kanpo ere ez dagoela. Hain zuzen, Eustatek argitaratutako datuen arabera,

5.2 Previsiones de crecimiento en el País Vasco para 2023 y 2025

La Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco ha revisado el 25 de septiembre, las previsiones de crecimiento de la CAPV, una vez publicados por el Eustat los datos del segundo trimestre de 2023 (Cuentas Trimestrales. CET. 2º Trimestre de 2023).

Las nuevas estimaciones de 2023 mejoran en una décima las publicadas en junio, como consecuencia de un segundo trimestre más dinámico de lo previsto, pasando, así, el crecimiento del 1,6% al 1,7% interanual. Para 2024 la previsión se mantiene invariable en el 2,1%.

A pesar de la solidez que viene mostrando la economía vasca, desde el Gobierno se señala que no permanece en absoluto ajena al proceso de desaceleración que se está produciendo en las



Ekonomi Txostena Informe Económico

2023ko bigarren hiruhilekoan Euskadik % 1,5era arte jaitsi zuen hazkunde-erritmoa, aurreko datua baino zortzi hamarren gutxiago eta 2022ko hiruhileko berean baino bost puntu gutxiago. Testuinguru konplexu horretan, Euskadik 2022ko bigarren hiruhilekoan berreskuratu zuen pandemia hasi aurreko BPGaren maila, eta gaur egun bi puntu gorago dago.

Sektorearen bilakaerari dagokionez, espero da industriak jasaten duen atzerakada ez dela luzatuko, eta sektorea aurtengo azken hilabeteetan berraktibatuko dela. Sektorearen moteltzea bat dator Europako ekonomietan bizi denarekin, eta, batez ere, helburu-merkatuen ahultasunak, eskaera berririk ezak, energia-kostu handiek eta interes-tasen igoera azkarrak eragiten dute.

Txinan espero zen berraktibazioa ez da iritsi espero zen intentsitatearekin, eta horrek kalte egiten die euroguneko ekonomia nagusien esportazioei, bereziki Alemaniakoei, eta euskal enpresek harreman estua dute herrialde horrekin.

Eraikuntzak, ekitaldiko lehen konpasetan izandako moteltzearen ondoren, hedapen handiko fase berri bat adierazten du, batez ere obra zibilak bultzatua.

Pandemiaren ondoren, eraikuntzak hazkunde nabarmena izan zuen, eta eragin handia izan du interes-tasen igoera handiak, etxebizitzaren salmenta modu negatiboan baldintzatu baitute, bai bigarren eskukoena bai berriena.

Zerbitzuen hazkunde-erritmoa % 2,1era jaitsi da, eta aurreko hiruhilekoetan baino tasa apalagoetara

economías europeas. De hecho, los datos publicados por Eustat confirman que en el segundo trimestre de 2023 Euskadi moderó su ritmo de crecimiento hasta el 1,5%, ocho décimas por debajo del dato anterior y cinco puntos menos que en el mismo trimestre de 2022. En este complicado contexto, Euskadi ya recuperó en el segundo trimestre del pasado ejercicio 2022 el nivel de PIB previo al inicio de la pandemia, encontrándose actualmente dos puntos por encima.

Por lo que respecta a la evolución sectorial, se espera que el retroceso por el que atraviesa la industria no se prolongue en el tiempo y el sector se reactive ya en los meses finales de este año. La ralentización del sector es común a la que se vive en las economías europeas y viene originada, principalmente, por la debilidad de los mercados de destino, la falta de nuevos pedidos, los elevados costes energéticos y la rápida subida de los tipos de interés.

La esperada reactivación en China no ha llegado con la intensidad esperada, lo que perjudica las exportaciones de las principales economías de la zona del euro, en especial de Alemania, país con el que las empresas vascas tienen una estrecha relación.

La construcción, tras la ralentización sufrida en los primeros compases del ejercicio, apunta a una nueva fase de fuerte expansión impulsada, principalmente, por la obra civil.

La edificación, que tras la pandemia obtuvo crecimientos muy destacados, se está viendo seriamente afectada por las fuertes subidas de los tipos de interés que han condicionado de manera negativa la venta de viviendas, tanto usadas como de nueva construcción.

Los servicios han suavizado su ritmo de crecimiento hasta el 2,1%, llevándolo a tasas más modestas que



Ekonomi Txostena Informe Económico

eraman dute. Pandemiaren ondoren jarduerak irekitzeak zerbitzuen eskaera izugarri handitu zuen, pixkanaka ohiko mailetara itzuliz eta ekonomia osoaren hazkundearekin bat etorriz.

Eskariari dagokionez, kalkulu berrien arabera, etxebizitzaren garrantzia nabarmendu behar da, kontsumo-mailari eutsiko baitiote, enplegu garbia sortzeari eta soldata-igoerei esker, eta horiek erosteko ahalmenari eusten lagunduko dute. Enpresek, bai zerbitzuetakoek bai industriakoek, gero eta langile gehiago dituzte, eskaerak berreskuratzea espero baitute.

Inflazioa jaitsiko dela espero da, eta hori nabarmenagoa izango da 2024an, helburutik hurbil dauden balio batzuetara itzul baitaiteke (% 2,0).

Ziurgabetasun-ingurune betean, enplegua hobetzea izango da bi ekitaldi horietako hazkundearen oinarrietako bat. Kalkuluen arabera, 2023an 13.000 lanpostu inguru sortuko dira EAEn, eta 2024an, beste 16.000. Horrenbestez, langabezia-tasak % 8,5etik (BJA datua) % 7,7ra eta % 7,0ra jaitsiko lirateke.

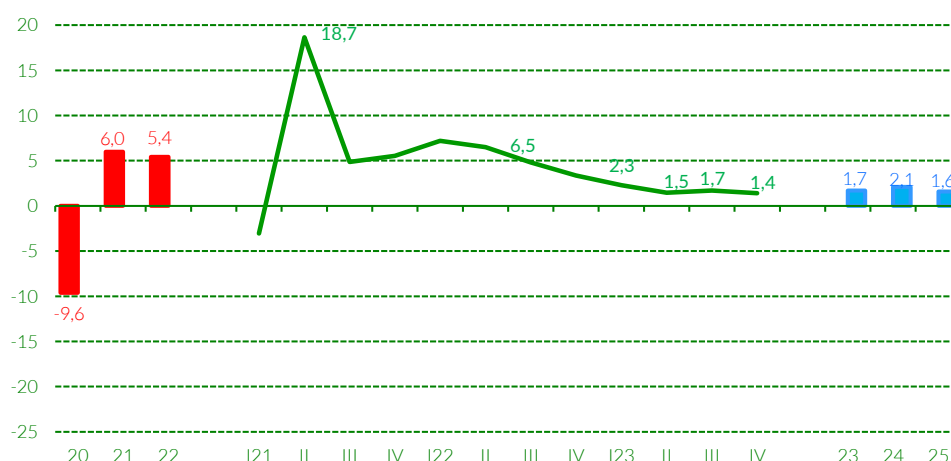
en trimestres anteriores. La apertura de actividades tras la pandemia incrementó de forma excepcional la demanda de servicios, para ir poco a poco volviendo a niveles más habituales y acordes con el crecimiento del conjunto de la economía.

En cuanto a la demanda, las nuevas estimaciones destacan el papel de los hogares, que mantendrán su nivel de consumo gracias a la creación de empleo neto y a las subidas de salarios, que ayudarán a mantener del poder adquisitivo. Las empresas, tanto de servicios como industriales, están aumentando sus plantillas, señal de que confían en una recuperación de los pedidos.

Se espera una moderación en la inflación, que será más acusada en 2024, cuando se podría volver a unos valores cercanos al objetivo del 2,0%.

En un entorno de incertidumbre, la mejora en el empleo será uno de los pilares del crecimiento en estos dos ejercicios. Se estima que en la CAPV en 2023 se crearán cerca de 13.000 puestos de trabajo y otros 16.000 en 2024, con lo que las tasas de paro pasarían del 8,5% con el que cerró 2022 (dato PRA), al 7,7% de este año y al 7,0% del próximo.

Euskadiko BPGaren Hazkundera/CAE-Crecimiento del PIB
Urtetik urterako aldaketa%/Var. Interanual del periodo





Ekonomi Txostena Informe Económico

Euskadiko koadro makroekonomikoa 2022-2024 / Cuadro macroeconómico de Euskadi 2022-2024

Urtearteko aldaketa % / Variación anual

	2022	2023 Irailareko aurreikuspenak Previsiones Septiembre 2023	
		2023	2024
BPG erreal / PIB real	5,4	1,7	2,1
Kontsumoa / Consumo	6,0	1,8	1,7
Kontsumo pribatua / Consumo privado	7,7	1,8	1,7
Kontsumo publikoa / Consumo público	0,7	1,6	1,5
Kapital finkoaren eraketa / Formación bruta de capital	8,7	2,7	4,2
Eskari nazional / Demanda interior	6,7	2,0	2,3
BPG kanpoko ekarpena / Aportación exterior al PIB	-1,2	-0,3	-0,3
BPG nominala / PIB nominal	10,5	5,4	5,0
BPGaren deflaktatzailea / Deflactor del PIB	4,8	3,6	2,9
Enplegua osoa / Empleo en puestos de trabajo equivalente	2,8	1,3	1,6
Langabezia-tasa / Tasa de paro	9,3	7,7	7,0

Iturria: Eusko Jaurlaritzako Ekonomia eta Plangintza Zuzendaritza

Fuente: Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco

5.3 Bizkairako hazkunde aurreikuspenak 2023-2025

Bizkaiak ere 2023rako aurreikusitako desazelerazio ekonomikoa jasango du, eta, hala, hazkunde motela izango du, batez ere barne-ekariak eutsita, kanpo-ekariak jardueraren hozte globalaren ondorioak pairatuko baititu.

Bizkaiko ekonomiak, 2022. urtearen amaieran, pandemia aurreko maila berreskuratu zuen, 2019an erregistratutako urtetik urterako datuaren % 2,6ko bolumen-aurrerapenarekin.

Hala ere, ezin bestela izan, 2023an Bizkaiko jarduera desazelerazio-prozesu batean sartu da, inguruko ekonomiek bultzatuta, Ukrainako gerra hasi zenean sortzen hasi zen moteltzearen ondoren. Horren ondorioz, ekitaldi honetako BPGa askoz ere motelagoa izango da, eta pixka bat igoko da 2024an.

5.3 Previsiones de crecimiento para Bizkaia en 2023-2025

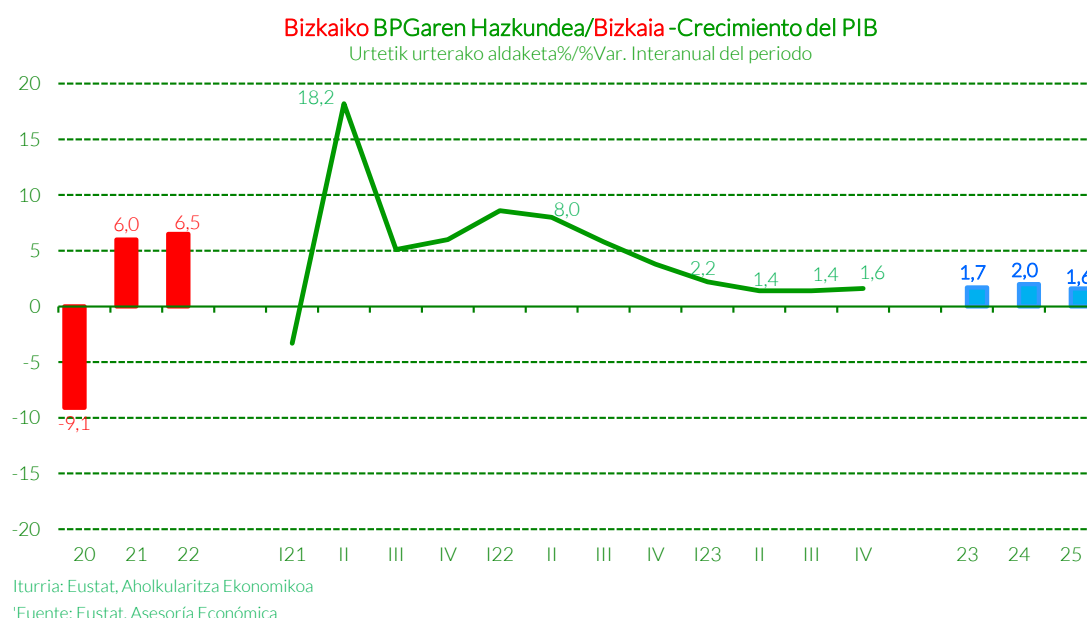
La prevista desaceleración económica de 2023 es un proceso al que Bizkaia no permanecerá ajena, y así, mantendrá un moderado crecimiento, sostenido principalmente por la demanda interna, ya que la externa se verá sacudida por un contexto global de enfriamiento de la actividad.

La economía de Bizkaia recuperó a finales de 2022 el nivel prepandemia, con un avance en volumen del 2,6% respecto al dato interanual registrado en 2019.

Sin embargo, como no podía ser de otra manera, en 2023 la actividad en Bizkaia ha entrado en un proceso de desaceleración, arrastrada por las economías de su entorno, tras la ralentización que se empezó a materializar con el estallido de la guerra en Ucrania. Este hecho provocará un crecimiento mucho más moderado en el PIB de este ejercicio, para repuntar ligeramente en 2024.



Ekonomi Txostena Informe Económico



Ohikoa denez, lurraldeko langabezia-tasak EAEko batezbestekoa baino handiagoak izaten jarraituko du, eta Espainia osokoak baino txikiagoak. Jarduerak aurrera egin ahala, Bizkaiko lan-merkatuak bere bilakaera hobetzen jarraituko du, eta, horretarako, etengabe jaitsiko da langabetuen kopurua, bai gizonena bai emakumeena, Gizarte Segurantzako afiliazioak handitu egingo dira eta langabezia-tasa murriztu egingo da, bai orokorra bai generoaren arabera.

Bizkaiko esportazioak, funtsean, lau tokitan kontzentratzen dira: Frantzia, Alemania, Herbehereak eta Belgika, hozte prozesuan dauden ekonomiak. Horrek, zalantzarik gabe, eragin handia izango du lurraldeko salmentetan, 2022an markak hautsi baitzituzten.

2023rako BPGaren % 1,7ko aurrerapena aurreikusten da EAEn; horrek 4,8 puntuko jaitsiera adierazten du 2022an kontabilizatutako aurrerapenarekin alderatuta (% 6,5eko igoera). Bizkaiko BPGaren hazkundera ez luke EAE osorako aurreikusitakotik oso urrun egon behar, kontuan hartzen badugu lurraldeko ekonomia EAEko

Como viene siendo habitual las tasas de paro del Territorio continuarán siendo superiores a las de la media de la CAPV e inferiores a las del conjunto de España. Dentro del contexto de avance moderado de la actividad, el mercado laboral vizcaíno seguirá mejorando su evolución con continuos descensos en el número de personas desempleadas, tanto hombres como mujeres, creciendo las afiliaciones a la Seguridad Social y reduciéndose la tasa de paro, tanto general como por género.

La exportaciones de Bizkaia se concentran básicamente en cuatro destinos, Francia, Alemania, Países Bajos y Bélgica, economías en proceso de enfriamiento, lo cual sin duda afectará de manera importante a las ventas del territorio, que en 2022 alcanzaron cifras de récord.

Para 2023 se prevé un avance del PIB del 1,7% en la CAPV, lo que supone un descenso de 4,8 puntos frente al avance contabilizado en 2022 (incremento del 6,5%). El crecimiento del PIB en Bizkaia no debería estar muy alejado del estimado para el conjunto de la CAPV si tenemos en cuenta que la economía del territorio viene a suponer algo más



Ekonomi Txostena Informe Económico

guztizkoaren % 50 baino zertxobait gehiago dela.

del 50% del total del País Vasco.

Hazkundearen markoa 2023-2027/ Escenario de crecimiento 2023-2027

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
España						
BPG, p. Korronteetan (mila milioi €)/PIB a p.corrientes (Miles millones de €)	1.346	1.448	1.522	1.580	1.640	1.702
BPG, p. Korronteetan (%)/PIB a p. corrientes (%)	10,2	7,6	5,1	3,8	3,8	3,8
BPG, bolumenean (%)/PIB en volumen (%)	5,8	2,3	1,8	2,0	2,0	2,0
BPGaren, deflaktorea (%)/ Deflactor del PIB (%)	4,3	5,3	3,2	1,8	1,8	1,8
KPI (%)/IPC (%)	8,4	3,6	4,3	1,8	1,8	1,8
BAI Biztanleria landuna (milatan)/Población ocupada EPA (En miles)	20.390	20.654	20.959	21.156	21.342	21.526
BAI Biztanleria landuna (%)/% Población ocupada EPA	3,1	1,2	1,5	0,9	0,9	0,9
BAI Langabezia tasa/Tasa de paro EPA	12,9	12,0	11,5	11,3	11,3	11,3
País Vasco						
BPG, p. Korronteetan (mila milioi €)/PIB a p.corrientes (Millones de €)	86.266	90.924	95.470	99.289	102.665	105.642
BPG, p. Korronteetan (%)/PIB a p. corrientes (%)	10,5	5,4	5,0	4,0	3,4	2,9
BPG, bolumenean (%)/PIB en volumen (%)	5,4	1,7	2,1	1,6	1,5	1,3
BPGaren, deflaktorea (%)/Deflactor del PIB (%)	4,9	3,6	2,8	2,4	1,9	1,6
KPI (%)/IPC (%)	8,0	3,5	4,3	1,7	1,7	1,7
BJA Biztanleria landuna (milatan)/Población ocupada PRA (En miles)	961	968	976	980	984	987
BJA Biztanleria landuna (%)/% Población ocupada PRA	2,3	0,7	0,8	0,4	0,4	0,4
BJA Langabezia tasa/Tasa de paro PRA	8,5	7,7	7,0	6,7	6,6	6,6
Bizkaia						
BPG, p. Korronteetan (mila milioi €)/PIB a p.corrientes (Millones de €)	44.533	46.893	49.238	51.208	52.949	54.273
BPG, p. Korronteetan (%)/PIB a p. corrientes (%)	12,4	5,3	5,0	4,0	3,4	2,5
BPG, bolumenean (%)/PIB en volumen (%)	6,5	1,7	2,0	1,6	1,5	1,1
BPGaren, deflaktorea (%)/Deflactor del PIB (%)	5,5	3,5	2,9	2,4	1,9	1,4
KPI (%)/IPC (%)	8,3	3,5	4,3	1,7	1,7	1,7
BJA Biztanleria landuna (milatan)/Población ocupada PRA (En miles)	496	501	505	508	511	513
BJA Biztanleria landuna (%)/% Población ocupada PRA	3,0	0,9	0,8	0,6	0,6	0,4
BJA Langabezia tasa/Tasa de paro PRA	9,3	8,4	7,7	7,2	7,0	6,9

Fuente: Previsiones del Gobierno Vasco en septiembre de 2023 para 2023-2024, Eustat, INE, FMI, BdE. Hacienda y Finanzas DFB

Iturria: Eusko Jaurkitzaileen 2023ko iraileko aurreikuspenak 2023-2024rako. Eustat, INE, NDF, BdE, Ogasuna eta Finantzak BFA