



INFORME DE
COYUNTURA
TRIMESTRAL
DE **BILBAO**
2024

Bilbao Observatorio

SÍNTESIS

El primer trimestre de 2024 arranca con una cierta tibieza debido, en parte, a la ralentización de algunas actividades con un importante componente estacional, aunque también puede empezar a mostrar una cierta pérdida de dinamismo, si bien dentro de valores de crecimiento de la actividad que siguen claramente en positivo. El año 2023 se cerró con mejor balance del previsto y, en gran medida, las expectativas para 2024 y 2025 se basan, justamente, en la resiliencia demostrada, en un cuatrienio (de 2020 a 2023) condicionado por importantes incertidumbres sociales y económico-financieras, pero también geopolíticas.

2024 ante el reto de mantener (o mejorar) el dinamismo económico

Las previsiones del Fondo Monetario Internacional (abril de 2024) son continuistas con respecto de las realizadas en el inicio del año y mantienen las previsiones de crecimiento económico mundial (+3,2%, para 2024 y 2025) de acuerdo con tres aspectos clave: el dinamismo del consumo, el impulso de la inversión y el equilibrio en el impacto de las medidas de política monetaria, entre el control de la inflación y el crecimiento económico. Este horizonte mundial se apoya en las economías avanzadas (+1,7% y +1,8%), destacando las mejores expectativas sobre EE.UU. (+2,7% y +1,9%) en comparación con la Eurozona (+0,8% y +1,5%), lastrada por la debilidad de Alemania (+0,2% y +1,3%), Francia (+0,7% y +1,4%) e Italia (+0,7%, en ambos años) frente al dinamismo de España (+1,9% y +2,1%).

Con un crecimiento económico mundial sostenido (+3,2%, en 2024 y 2025)

La Dirección de Economía y Planificación (Gobierno Vasco) ha actualizado las previsiones de crecimiento económico para la CAE en 2024 y 2025 (+1,9% y +2,1%), en valores alineados con los asignados para España y que suponen mantener o mejorar el resultado obtenido en 2023 (+1,8% y +1,7%, crecimiento del PIB y de los puestos de trabajo EJC, respectivamente).

En el entorno del 1,9% para la economía vasca

Los primeros datos relativos al mercado de trabajo van confirmando estas previsiones. Así, en el primer trimestre (marzo), la población afiliada a la Seguridad Social en Bilbao es de 191.703 personas, resultado inferior al trimestre precedente (-0,7% y 1.303 afiliaciones menos) pero dentro del perfil de crecimiento interanual (+3,0% y 5.554 afiliaciones más). De hecho, es la tercera cifra más alta registrada en la afiliación de la Villa, sólo por detrás de diciembre de 2023 (193.006) y febrero de 2024 (192.329); de esta manera, la Villa encadena seis meses consecutivos superando las 190.000 afiliaciones.

A pesar del retroceso intertrimestral (-0,7%), Bilbao roza las 192.000 afiliaciones

La evolución de la nueva contratación de las personas residentes muestra un patrón parecido: en el acumulado del primer trimestre, Bilbao suma 26.718 nuevos contratos, con un repunte interanual (+7,6% y 1.895 contratos más) frente al retroceso intertrimestral (-10,3% y 3.052 contratos menos). Este resultado refleja la tendencia sostenida de mejora de la contratación a pesar del impacto estacional y, además, el hecho a destacar es que casi un tercio (29,7%) de esta nueva contratación formalizada por las personas residentes en Bilbao es de carácter indefinido.

Con 26.718 nuevos contratos, casi un tercio (29,7%), indefinidos

Sin embargo, a pesar de este relativo dinamismo, el paro registrado mostraría una cierta ralentización en su recorrido de mejora: al cierre de marzo, Bilbao cuenta con 21.963 personas paradas registradas, con un repunte en tasa interanual (+3,1% y 661 personas paradas más) e intertrimestral (+5,2% y 1.077 personas paradas más). De hecho, esta cifra se aleja del menor dato correspondiente a diciembre de 2023 (20.886 personas paradas) y son ya tres meses consecutivos por encima de dicho valor (21.734 y 21.640, en enero y febrero).

Marzo roza las 22.000 personas registradas en el desempleo

Los resultados de la Encuesta de Población Activa correspondientes al primer trimestre de 2024 estiman la población activa residente en la Villa en 162,1 miles de personas, distribuida entre la población ocupada (145,4 miles de personas) y la parada (16,7 miles de personas).

Por otra parte, se estima una tasa de empleo del 50,1% y una tasa de paro del 10,3%, en valores muy similares a los registrados hace un año (48,9% y 10,4%, respectivamente).

Con una tasa de paro (10,3%) similar a la de hace un año

La información específica de las actividades económicas recogidas a continuación se refiere al cierre del año 2023 y al arranque de 2024, con dos hechos a señalar: de una parte, casi todas las actividades de las que se dispone de información han comenzado el año "tibias", de acuerdo con una cierta ralentización estacional y, de otra, los resultados de cierre del cuarto trimestre de 2023 van confirmando la trayectoria de mejora, consolidando la base de recuperación de la actividad económica de la Villa.

Las ventas del sector de comercio de Bizkaia se ralentizaron en 2023 (+0,4% y -1,8%, en precios corrientes y constantes). La evolución del sector en la CAE - ilustrativa para Bizkaia- confirma que el dinamismo del comercio minorista y de la venta y reparación de vehículos no compensaron el retroceso del segmento mayorista.

Las ventas del comercio se ralentizan (+0,4% y -1,8%, en precios corrientes y constantes)

Así, las ventas del comercio minorista en Bizkaia cierran 2023 con un repunte relevante (+6,7% y +2,4%, en precios corrientes y constantes), siendo el resultado del dinamismo de los dos segmentos, tanto de alimentación (+9,6% y +2,3%, en precios corrientes y constantes) como del resto de productos (+4,3% y +2,5%).

(2023) aumento de las ventas del comercio minorista (+2,4%, precios constantes)

Las grandes superficies inician 2024 con un repunte de la actividad en precios corrientes (+4,2%) pero que, descontado el efecto de los precios, se queda en un balance que es negativo (-1,9%). Con todo, el indicador del empleo confirma los resultados económicos de la actividad, con un perfil que se ha mantenido continuadamente al alza (+2,5%, en el primer trimestre del año, en tasa interanual).

...pero las grandes superficies inician 2024 con un retroceso (-1,9%, en precios constantes)

Asimismo, en el primer trimestre del año, se han matriculado en Bizkaia 3.296 vehículos nuevos (+5,3%, en tasa interanual), resultado positivo pero que ralentiza la mejora registrada en 2023 (+32,4%, +7,9%, +7,3% y +15,2%, entre el primer y cuarto trimestre). El resultado obtenido viene determinado por el buen comportamiento del canal de particulares (+11,5%, en tasa interanual), que compensa el descenso de vehículos de empresa y otros (-6,4%).

La matriculación de vehículos inicia el año en positivo (+5,3%, interanual)

En el primer trimestre de 2024, la actividad hotelera de la Villa muestra un crecimiento moderado en el número de pernoctaciones (+0,6%) y viajeros (+1,0%). Concretamente, son 410.679 pernoctaciones, resultado apoyado en el buen comportamiento del segmento extranjero (+12,2%) frente al descenso del nacional (-6,6%). Además, destaca el mejor desempeño del segmento de hoteles de 3 y más estrellas (+3,6%), que compensan el descenso del grupo de menor categoría (-8,6%).

En el primer trimestre, Bilbao supera las 400.000 pernoctaciones

La evolución del número de viajeros (221.474 viajeros) sigue un patrón similar y, al igual que en el caso de las pernoctaciones, el turismo extranjero (+11,1%) es el que crece de forma relevante y compensa el descenso de los viajeros de origen nacional (-4,3%). Con todo, la estancia media en los establecimientos hoteleros de Bilbao se sitúa en 1,85 días, siendo algo superior para el colectivo extranjero (2,08 días frente a 1,71 días de los visitantes estatales).

Apoyado en el segmento extranjero que compensa el retroceso el turista nacional

Por otra parte, el número de pasajeros transportados por el aeropuerto de Loiu en el primer trimestre de 2024 asciende a 1.298.636 personas (+15,9%, en tasa interanual), con un dinamismo compartido por los segmentos nacional (+10,9%) y extranjero (+26,1%). Este buen resultado se refleja en el número de operaciones realizadas desde el aeropuerto, que se han incrementado un 5,5% interanual hasta las 10.428 operaciones.

Loiu inicia 2024 con 1,3 millones de pasajeros (+15,9%)

El tráfico de mercancías gestionado por el Puerto de Bilbao en el primer trimestre de 2024 asciende a 8,5 millones de toneladas, lo que supone un incremento interanual del 8,4%. Destaca el positivo resultado de marzo, con más de 3 millones de toneladas transportadas, (+10,8%, en tasa interanual) al igual que el repunte registrado en enero (+22,6%) frente al resultado negativo experimentado en febrero (-5,2%).

Aumento de la actividad en el Puerto de Bilbao (+8,4%)

La producción industrial de Bizkaia inicia el año (bimestre enero-febrero) con un importante incremento de la actividad (+1,7%, interanual) que, de hecho, supera el ritmo de mejora que había mantenido a lo largo de 2023 (+0,6%, +0,4%, -0,3% y +0,8%, entre el primer y cuarto trimestre). Este resultado se debe al dinamismo de la industria manufacturera (+2,6%) cuyo crecimiento es determinante por su peso en el conjunto.

La actividad industrial de Bizkaia arranca el año con un fuerte impulso (+1,7%)

Las ventas de los servicios de mercado de Bizkaia todavía se corresponden al cuarto trimestre de 2023 y confirman una importante mejora interanual (+6,2% y +2,6%, en precios corrientes y constantes), de forma que el balance global del año es muy positivo (+4,4% y +3,7%, en precios corrientes y constantes). Sin embargo, el empleo retrocede de forma importante en este cuarto trimestre (-1,3%), lastrando el resultado global (-0,3%).

Las ventas de los servicios de mercado confirman su recuperación en 2023

El crecimiento del PIB de Bizkaia en el cuarto trimestre de 2023 (+1,6%, +0,4%, en tasa interanual e intertrimestral) ha permitido que el crecimiento global del año sea del 1,7%, cifra relevante a la vista del escenario de incertidumbre y el repunte inflacionista vivido. En términos de empleo, Bizkaia habría contado con 494.215 puestos de trabajo (EJC), con una ganancia neta de 8.172 puestos de trabajo con respecto de 2022 (+1,7%).

El PIB de Bizkaia creció el 1,7% en 2023, impulsado por (casi) medio millón de puestos de trabajo

En síntesis: los primeros datos relativos a la actividad económica y del empleo en Bizkaia y en Bilbao confirman un arranque que todavía es "tibio", sobre todo, porque está condicionado por una cierta estacionalidad inherente al momento del año.

2024: consolidar y mejorar los resultados de 2023

Con todo, hay tres resultados que son claves y apuntan hacia un desempeño sostenido. En primer lugar, la consolidación de la base de empleo, refrendada por el volumen de personas afiliadas, que encadena seis meses en valores máximos. En segundo lugar, el empuje sectorial, con un arranque positivo de la actividad industrial, turística y del transporte aéreo y marítimo. Y, en tercer lugar, el impulso del consumo, reflejado en la secuencia de las ventas y del empleo del comercio minorista y que las ventas de las grandes superficies en el primer trimestre del año se mantienen en la misma línea. En este sentido, los datos de avance, relativos al crecimiento económico y del empleo de la CAE (+1,6% y +2,0%, en tasa interanual) y que son ilustrativos para Bizkaia, refrendan una trayectoria de mejora sostenida.

Fortaleza del empleo, dinamismo sectorial y del consumo

Ciertamente, los riesgos que pueden debilitar esta trayectoria están condicionados por el nivel y la gestión de la inflación. De una parte, una inflación que tarde en doblarse y reconducirse hacia el umbral del 2% podría debilitar el consumo y las decisiones de inversión y, en consecuencia, ralentizaría la actividad económica. De otra parte, en este caso, sería más difícil de cumplir con la estrategia anticipada desde el BCE de rebajar los tipos de referencia (junio). Es evidente que un escenario de abaratamiento de coste de la financiación será un revulsivo que impulsará el crecimiento económico.

Riesgos: doblar la inflación (2%) para rebajar los tipos de interés

CONTEXTO

Economía mundial

El Fondo Monetario Internacional¹ estima que la economía mundial crecerá el 3,2% en 2024 y 2025, mejorando en una décima la anterior proyección para 2024 y manteniéndola para 2025. En definitiva, la economía mundial crecerá al mismo ritmo que en 2023 (+3,2%), consolidando la resiliencia de la actividad económica en un escenario marcado en gran parte por la espiral inflacionista y el endurecimiento de la política monetaria para paliar su impacto. En este sentido, el organismo apunta que *"la prioridad a corto plazo de los bancos centrales es garantizar el descenso suave de la inflación, pero sin flexibilizar² las políticas de forma prematura ni hacerlo demasiado tarde"*.

La economía mundial crecerá el 3,2%, en 2024 y 2025

La leve mejora de las previsiones para 2024 (+0,1pp) se apoya en la revisión al alza del crecimiento estimado para las economías avanzadas (+1,7%; +0,2pp), destacando el impulso de EE.UU. (+2,7%; +0,6pp) frente a la moderación de la Eurozona (+0,8%; -0,1pp), tendencia de la que se desmarcaría España, siendo la economía europea que más crecerá (+1,9%; +0,4pp), en contraste con el menor dinamismo de Alemania (+0,2%; -0,3pp), Francia (+0,7%; -0,3pp) o Italia (+0,7%; 0,0pp). Por otra parte, las economías emergentes y en desarrollo seguirán creciendo (+4,2%; +0,1pp), con mayores respecto a China -con un peso relevante en la economía mundial-, ante el reto de ir migrando de un modelo basado en las inversiones y las exportaciones hacia otro más centrado en el consumo interno.

Previsiones de crecimiento económico (PIB) realizadas en...

	Tasa de variación interanual, %			
	enero-24		abril-24	
	2024	2025	2024	2025
PIB MUNDIAL	3,1	3,2	3,2	3,2
Economías avanzadas	1,5	1,8	1,7	1,8
Estados Unidos	2,1	1,7	2,7	1,9
Zona euro	0,9	1,7	0,8	1,5
Alemania	0,5	1,6	0,2	1,3
Francia	1,0	1,7	0,7	1,4
Italia	0,7	1,1	0,7	0,7
España	1,5	2,1	1,9	2,1
Emergentes y en desarrollo	4,1	4,2	4,2	4,2
China	4,6	4,1	4,6	4,1
India	6,5	6,5	6,8	6,5
Brasil	1,7	1,9	2,2	2,1
Rusia	2,6	1,1	3,2	1,8

Fuente: Fondo Monetario Internacional (previsiones correspondientes a cada fecha)

¹ Actualización de las perspectivas para la economía mundial (abril de 2024).

² Todo apunta que el primer descenso de los tipos de interés (BCE) se producirá en junio.

En este escenario, la confianza³ de los hogares europeos y españoles sigue en negativo (-15,7 y -17,3, respectivamente), pero confirmaría el perfil de suave mejoría iniciado en el tercer trimestre de 2023. Todos los componentes de la confianza han mejorado y contribuyen a la suave recuperación del indicador global, si bien dentro del pesimismo. Este resultado viene determinado por las negativas expectativas con respecto de la economía general (-26,8 y -20,9), que es el indicador peor valorado por los hogares europeos y españoles. Sin embargo, las expectativas⁴ sobre la evolución de los precios (+13,2 y +7,4) y el empleo (+18,9 y +11,7) se afianzan dentro del optimismo, alineados con la moderación de la inflación y el positivo desempeño del mercado laboral. Los hogares europeos son optimistas con respecto de su capacidad de ahorro (+5,1), pero los españoles no lo son (-7,4).

Pesimismo de los hogares europeos y españoles, con un perfil de suave mejoría

Confianza y ahorro de los hogares

	2022	2023	2023			2024
			II	III	IV	I
Confianza de hogares¹ (-100; +100)						
UE-27	-23,0	-18,5	-18,3	-17,3	-17,3	-15,7
España	-26,5	-19,2	-19,1	-16,1	-19,1	-17,3
Ahorro hogares²; Δ interanual %	4,5	-0,4	-0,5	-1,0	-0,4	2,0

1. Dato trimestral, promedio de datos mensuales y dato anual, promedio de datos trimestrales. 2. Depósitos. Dato trimestral, de cierre de último mes de cada trimestre y dato anual, referido a diciembre de cada año.
Fuente: Eurostat y Banco de España

La evolución del ahorro de los hogares es el resultado de distintos factores, con un resultado de distinto signo. De una parte, el escenario inflacionista ha recalibrado al alza el estándar de precios en los que se mueven los hogares, con una reducción de la renta disponible y mermando su capacidad de ahorro. Por otra parte, la prevalencia de una cierta incertidumbre generalizada lastra las decisiones de compra e inversión. Y, por último, el repunte en los tipos de interés se ha trasladado de forma rápida (inmediata, desde el otoño de 2021) a las posiciones de crédito (aumenta el coste, deteriorando el margen de gasto de los hogares) pero no a las de ahorro, que se habrían mantenido en unos niveles de remuneración poco atractivos hasta 2023. El balance global de estos aspectos, entre otros, explica la mejora del saldo en depósitos⁵ (+2,0%), apuntando la vuelta hacia la tendencia⁶ que venía registrando.

En definitiva, las posiciones de ahorro de los hogares, en lo que a depósitos se refiere, siguen mostrando el mix del impacto de este conjunto de factores, que se equilibran entre la necesidad (capacidad de ahorro), el atractivo (remuneración) y la cautela (ahorro previsional), de forma que el saldo en depósitos en el primer trimestre de 2024 se mantiene todavía en niveles históricamente elevados (982.680 millones de euros), confirmando la solvencia financiera de los hogares.

³ El indicador de confianza de los consumidores se construye a partir de la situación económica de los hogares en los últimos 12 meses y en los próximos 12 meses, la situación económica general en los próximos 12 meses y las grandes compras en los próximos 12 meses.

⁴ No incluidos en el cálculo del índice sintético de la confianza.

⁵ Saldo en depósitos en las OIFM de los hogares residentes en España.

⁶ Con unas tasas de crecimiento interanual del +4,1%, +5,6%, +7,8%, +4,7% y +4,5%, entre 2018 y 2022.

Economía vasca

Las previsiones de crecimiento económico para la economía vasca elaboradas por el Gobierno Vasco apuntan una cierta mejora para 2024 y 2025 (+1,9% y +2,1%) con respecto al dinamismo registrado en 2023 (+1,8%) apoyado en la moderación de la inflación y la flexibilización de la política monetaria. No obstante, se reconoce cierta cautela: *“la senda de la economía vasca en 2024 estará condicionada por el resultado del primer⁷ trimestre, sobre el cual existe algo más de incertidumbre de lo habitual. En cualquier caso, la evolución durante el año se prevé que sea ascendente, especialmente en la segunda mitad del año, en el que se esperan unos tipos de interés más bajos que continuarán descendiendo en el corto plazo, una inflación inferior y una mejor situación económica del entorno europeo”*.

La economía vasca crecerá el 1,9% en 2024

Estas expectativas (2024) se apoyan en la mejora del consumo de los hogares (+1,7%) y las administraciones públicas (+2,2%) y, sobre todo, de la inversión (+2,6%) -asociada a las actuaciones cofinanciadas con los fondos europeos-. De esta forma, la demanda interna impulsaría el crecimiento de la economía vasca frente al estancamiento del saldo exterior. Por otra parte, se apunta hacia la mejora de la actividad en todos los sectores económicos, destacando el dinamismo de los servicios (+2,2%) frente al menor impulso de la actividad industrial (+0,9%) condicionada por la debilidad de la demanda en el entorno europeo.

País Vasco. Evolución y escenario macroeconómico

Tasa de variación interanual, %

	2023p	Escenario macroeconómico (desagregación trimestral)				2024	2025
		I-24	II-24	III-24	IV-24		
PIB	1,8	1,4	1,7	2,0	2,2	1,9	2,1
Consumo hogares	1,5	1,3	1,6	2,0	2,0	1,7	1,8
Consumo público	1,8	1,6	1,9	2,6	2,7	2,2	2,3
Inversión (FBC)	2,1	2,0	2,5	2,7	3,1	2,6	2,5
Aport. demanda interna	1,7	1,6	1,9	2,3	2,4	2,1	2,1
Aport. saldo exterior	0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	0,0
Primario	-3,0	2,2	3,4	0,6	4,6	2,6	4,7
Industria y energía	0,3	0,0	0,7	1,2	1,6	0,9	1,8
Construcción	2,1	1,2	0,8	1,6	2,0	1,4	1,9
Servicios	2,4	2,0	2,1	2,3	2,4	2,2	2,2

Fuente: Eustat (2023p) y Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación (marzo de 2024)

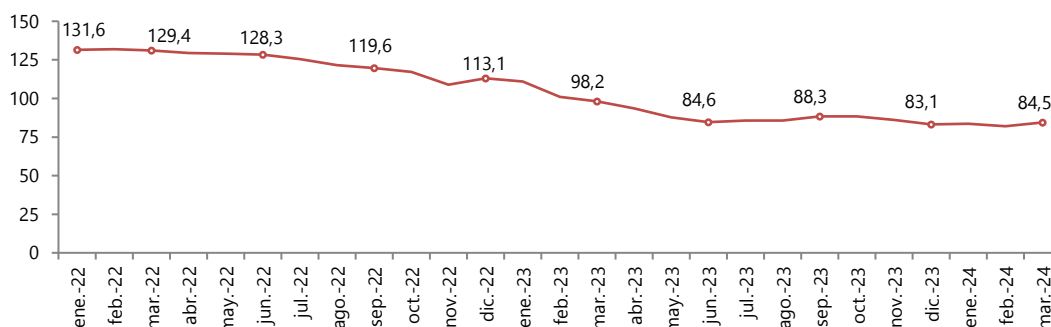
El termómetro económico⁸ confirma el crecimiento suave de la economía vasca, con un valor del índice que se consolida (84,5, en marzo). Asimismo, las expectativas de las empresas vascas apuntan hacia la estabilidad de la actividad (49,8, segundo trimestre) alineadas con los valores referidos a la Eurozona (49,2) y mejorando ligeramente con respecto del índice alcanzado el trimestre anterior (45,9; +3,9 puntos).

En niveles de “crecimiento suave” y mejora de las expectativas empresariales

⁷ En este sentido, señalar que el dato de avance del primer trimestre (Eustat) estima un crecimiento interanual del PIB vasco del 1,6%, mejorando en dos décimas las previsiones elaboradas por la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco (+1,4%).

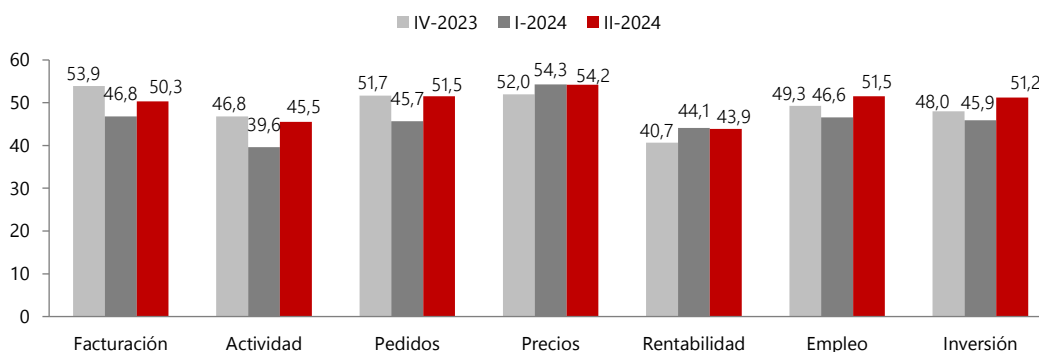
⁸ Indicador de situación del momento de referencia: crecimiento sólido (100 y más), suave (50-100) y decrecimiento (menor de 50).

Termómetro de la economía vasca: indicador sintético



Fuente: Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco

Expectativas empresariales de la CAE



Fuente: La confianza empresarial. Laboral Kutxa

Los hogares vascos arrancan 2024 menos pesimistas y rozando la neutralidad (-5,3), mejorando claramente los registros de trimestres anteriores apoyados en un escenario de empleo altamente positivo, en valores casi optimistas con respecto a la capacidad de ahorro y a la mejora ligada a las expectativas de la economía del hogar que, en conjunto, compensan la desconfianza persistente sobre la evolución de la economía general, que se mantiene en valores claramente negativos condicionando el índice global de confianza.

Mejoría que se traslada (también) a la confianza de los hogares vascos

Confianza de los hogares vascos

	2022	2023	II	2023	III	IV	2024	I
Confianza de los hogares (-100 a +100)	-11,0	-9,5	-6,7	-12,7	-9,0	-5,3		

Fuente: La confianza de los consumidores vascos. Laboral Kutxa

Precios e inflación

La senda de recorte de la inflación se habría estancado en el inicio de 2024, con un crecimiento interanual del IPC General (+3,2% +3,2% y +3,3%, para el Estado, la CAE y Bizkaia) similar al registrado a finales de 2023. Así, se aleja de los menores registros observados entre junio y agosto de 2023 (entorno al 2%) y del umbral objetivo (BCE). No obstante, la tendencia es positiva ya que apunta hacia un crecimiento de los precios más normalizado, destacando el ajuste registrado en la componente subyacente⁹ cuyo incremento (+3,3% y +3,4%, para el Estado y la CAE) se va alineando con el índice general.

La mejora de la inflación se ralentiza

Los grupos de bienes y servicios que siguen condicionando la evolución de los precios, con crecimientos superiores al IPC General, son Alimentos y bebidas no alcohólicas (+4,3%), Bebidas alcohólicas y tabaco (+4,0%), Restaurantes y hoteles (+5,5%) y Ocio y cultura (+3,8%). Por el contrario, destaca el menor incremento referido al grupo de Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+1,5%) que incluso se torna en negativo si solamente se considera la componente de Electricidad, gas y otros combustibles (-0,6%). Este resultado evidencia el importante ajuste registrado en la evolución de los precios energéticos.

IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

		IPC General			IPC Subyacente ¹	
		Estado	CAE	Bizkaia	Estado	CAE
2023	enero	5,9	5,6	5,6	7,5	7,3
	febrero	6,0	5,8	5,9	7,6	7,4
	marzo	3,3	3,3	3,2	7,5	7,4
	abril	4,1	4,2	4,2	6,6	6,8
	mayo	3,2	3,4	3,4	6,1	6,4
	junio	1,9	2,3	2,3	5,9	6,2
	julio	2,3	2,6	2,5	6,2	6,4
	agosto	2,6	2,7	2,8	6,1	6,3
	septiembre	3,5	3,6	3,7	5,8	6,1
	octubre	3,5	3,5	3,5	5,2	5,4
	noviembre	3,2	3,4	3,5	4,5	4,8
	diciembre	3,1	3,1	3,2	3,8	3,9
2024	enero	3,4	3,5	3,6	3,6	3,8
	febrero	2,8	3,1	3,3	3,5	3,9
	marzo	3,2	3,2	3,3	3,3	3,4

1. Sin alimentos no elaborados ni productos energéticos. No disponible para Bizkaia.
Fuente: INE

Las economías del entorno comparten la trayectoria de moderación de la inflación, con la media de la Eurozona (+2,4%) acercándose paulatinamente al umbral objetivo del BCE (2%) e incluso siendo inferior a dicho registro en algunos países europeos como Italia (+1,2%) o Dinamarca (+0,8%). Asimismo, destaca el ajuste registrado en la inflación subyacente, acortando la brecha con respecto del incremento del IPC General, lo que evidencia la absorción del repunte inflacionista y la vuelta a unos niveles de crecimiento más estables.

Pero acercándose paulatinamente al umbral objetivo (2%)

⁹ Descontado el efecto de alimentos no elaborados y productos energéticos. No disponible para Bizkaia.

Así, el Banco Central Europeo¹⁰ apunta que “si la evaluación actualizada del Consejo de Gobierno sobre las perspectivas de inflación, la dinámica de la inflación subyacente y la intensidad de la transmisión de la política monetaria reforzase la confianza en que la inflación está convergiendo hacia el objetivo de forma sostenida (2% a medio plazo), sería apropiado reducir el actual nivel de restricción de la política monetaria”. De esta forma, parece posible¹¹ el recorte en los tipos de interés de referencia¹², a la vista de la evolución de la inflación (consecución del objetivo del 2%) y, sobre todo, recuperando su papel para el impulso de la actividad económica, ciertamente débil en las grandes economías europeas.

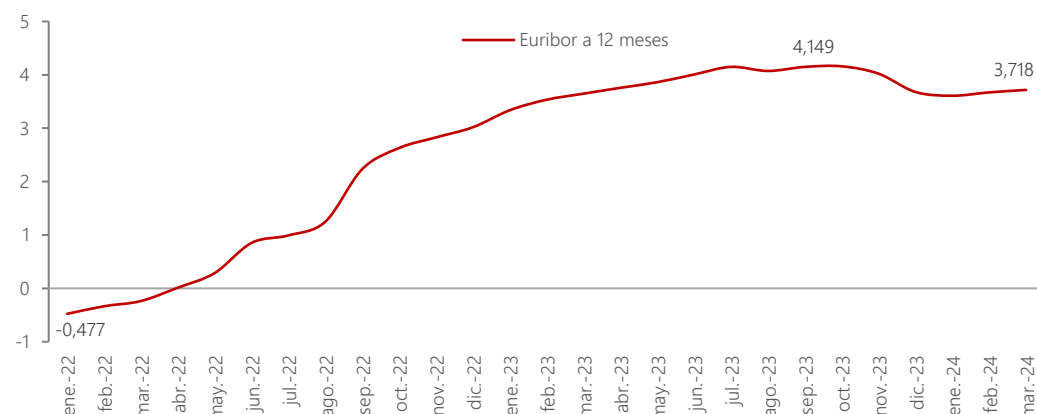
Justificando el anuncio (BCE) de un posible recorte de los tipos de interés (en junio)

IPC armonizado en la UE-27 y economías europeas. Marzo 2024

	tasa interanual		diferencia s/dic.-23 (pp)	
	IPC General ¹	IPC Subyacente ²	IPC General	IPC Subyacente
Euro Zona	2,4	3,1	-0,5	-0,8
Alemania	2,3	3,2	-1,5	-0,5
Francia	2,4	2,6	-1,7	-1,2
España	3,3	3,4	0,0	-0,6
Italia	1,2	2,4	0,7	-0,8
Países Bajos	3,1	3,1	2,1	-0,6
Dinamarca	0,8	1,5	0,4	-1,0
Suecia	2,3	3,5	0,4	-1,5
UE-27	2,6	3,3	-0,8	-1,0

1. HICP - IPC General Armonizado; 2. HICP - IPC sin alimentos no elaborados ni productos energéticos
Fuente: Eurostat

Euribor a doce meses (%)



Fuente: Banco de España

¹⁰ Última reunión celebrada el 11 de abril de 2024 (Decisiones de política monetaria).

¹¹ Próxima reunión sobre política monetaria, el 6 de junio de 2024.

¹² Se sitúan en el 4,50% (BCE, sin cambios desde el 20 de septiembre de 2023) y en el 5,25% (Fed, desde el 27 de julio de 2023).

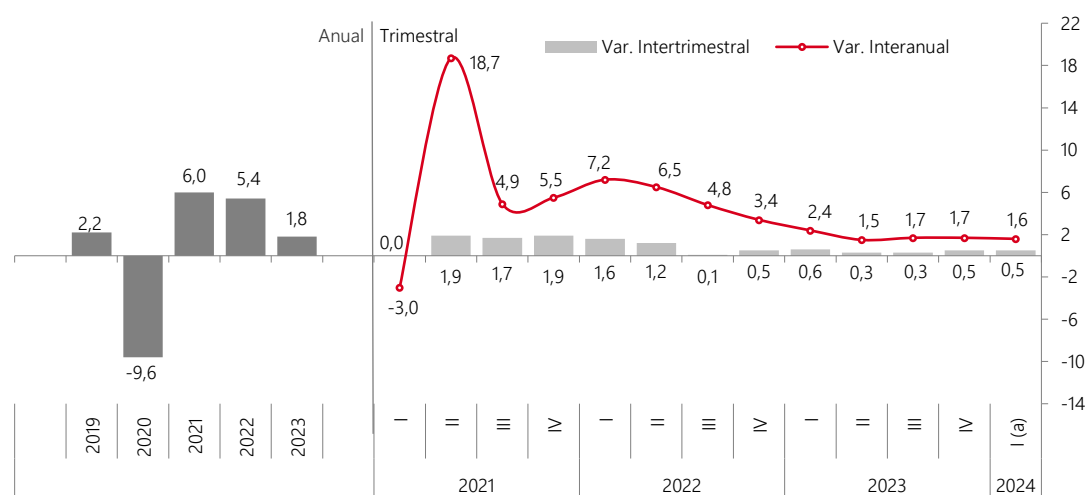
PIB de la CAE

En el primer trimestre de 2024 (dato de avance¹³) señala que el PIB vasco creció el 0,5% y 1,6%, en tasas intertrimestral e interanual. Asimismo, apunta que el empleo (puestos de trabajo, EJC) creció el 0,5% y 2,0%, en tasa intertrimestral e interanual.

La economía vasca creció un 1,6% en el primer trimestre (avance)

La evolución anticipada de ambos indicadores está alineada con la trayectoria de repunte registrada en el segundo semestre de 2023, con el avance¹⁴ de crecimiento económico de España (+0,7%, en tasa intertrimestral) en consonancia con unas expectativas¹⁵ de crecimiento económico y del empleo del 1,9% y 1,6% en 2024.

PIB CAE



Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, sobre índice de volumen encadenado, base 2015

De hecho, la economía vasca¹⁶ creció el 1,8% en 2023, resultado positivo a la vista de la incertidumbre geopolítica, el impacto sostenido del repunte de los tipos de interés y la debilidad de las grandes economías europeas.

Consolidando el resultado obtenido en 2023 (+1,8%)

Con todo, el crecimiento registrado es inferior al apuntado en el bienio 2021-2022 -en valores muy significativos, ya que tuvieron que recuperar el impacto de la pandemia (2020)- pero se acerca a los valores registrados en la etapa previa (2019), acorde con el dinamismo de una economía madura y determinada, en gran medida, por el sector de los servicios.

En este sentido, cabe destacar que la recuperación de la actividad económica se sustenta en el impulso del sector terciario (+2,4%) junto con la construcción (+2,1%) frente a la estabilidad de la industria (+0,3%) y el recorte del sector primario (-3,0%).

¹³ Publicado el 23 de abril de 2024. Los resultados de las Cuentas Económicas Trimestrales se publicarán el 7 de junio.

¹⁴ INE, 30 de abril de 2024.

¹⁵ De acuerdo con las previsiones elaboradas por la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco.

¹⁶ Cuentas Económicas Trimestrales (Eustat) referidas al cuarto trimestre de 2023, que completan el balance anual.

PIB CAE, por sectores

	2021	2022	2023	Tasa de variación interanual, %			
				I	II	III	IV
PIB	6,0	5,4	1,8	2,4	1,5	1,7	1,7
Primario	15,1	-8,7	-3,0	1,3	-5,9	-4,4	-2,6
Industria y energía	5,3	4,7	0,3	1,2	-0,7	0,5	0,1
Construcción	1,0	6,7	2,1	0,9	3,6	2,5	1,5
Servicios	6,6	5,9	2,4	3,0	2,2	2,1	2,3
Empleo EJC	2,7	2,8	1,7	1,5	1,6	1,7	1,9

Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. PIB sobre índice de volumen encadenado, base 2015.

El empleo (en equivalencia de jornada completa) aumentó el 1,7%, lo que supone la creación neta de 16.095 puestos de trabajo con respecto a 2022, alcanzando 982.055 empleos EJC. Esta cifra es superior al nivel prepandemia (974.811, en 2019) pero no llega¹⁷ al valor máximo apuntado en 2008 (998.395). No obstante, este resultado varía según sector de actividad, ya que los servicios alcanzan en 2023 su mayor nivel de empleo EJC (711.300) mientras que la industria -y, sobre todo, la actividad de construcción- siguen alejadas de su mejor cifra de empleo por distintas razones¹⁸ (-20,7% y -42,5% con respecto de 2007¹⁹).

El empleo aumentó en 16.000 puestos de trabajo EJC (+1,7%)

¹⁷ A diferencia de la afiliación que, en 2023, registró la mayor cifra de empleo. Asimismo, la información relativa a los puestos de trabajo totales (disponible hasta 2022) muestra que ya en ese año se superaron los registros de 2008, por lo que 2023 mejoraría aún más dichos valores. Así, la diferencia en el resultado obtenido con respecto de los puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa se correspondería con que una parte importante del empleo generado habría sido a jornada parcial.

¹⁸ El empleo industrial absorbe el efecto de la inversión e innovación, que se traslada en la mejora de la productividad lo que redundaría, necesariamente, en un menor volumen de empleo. La situación de la actividad de la construcción es realmente diferente, con una componente muy importante del factor trabajo, pero dentro de una trayectoria en la que ni ha habido grandes obras de infraestructura (como ocurrió en décadas anteriores) ni se ha recuperado el segmento residencial, por lo que el ajuste en la actividad y el empleo registrado con posterioridad a la crisis de 2008 habría sido muy importante y sostenido hasta (prácticamente) la actualidad. Uno de los retos para la recuperación de esta actividad -asumido que es improbable que vuelva a los niveles de 2007- es, justamente, la reactivación del sector residencial y concretamente de la construcción de vivienda nueva, que tiene que afrontar (entre otras) dos limitaciones, como son la falta de suelo y, de otro rango y con otras posibilidades de superación, las carencias en perfiles profesionales.

¹⁹ La mejor cifra de empleo total se registró en 2008 apoyada en el sector de los servicios, pero la industria y construcción la alcanzaron en 2007 y el sector primario ha venido perdiendo empleo desde 1997.

MERCADO DE TRABAJO

Población afiliada

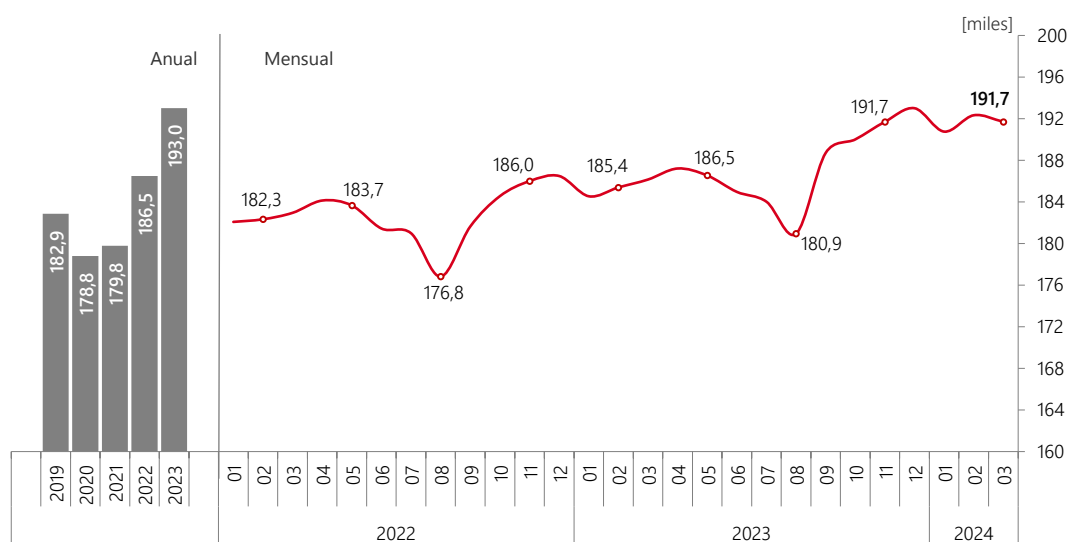
En el primer trimestre (marzo), la población afiliada a la Seguridad Social en Bilbao es de 191.703 personas, resultado que es inferior al trimestre precedente (-0,7% y 1.303 afiliaciones menos) pero que se mantiene en el perfil de crecimiento interanual (+3,0%, 5.554 afiliaciones más, sobre marzo de 2023). De hecho, es la tercera cifra más alta registrada en la Villa, sólo por detrás del registro de diciembre de 2023 (193.006) y de febrero de 2024 (192.329), de manera que la Villa encadena seis meses consecutivos superando las 190.000 afiliaciones.

191.703 personas afiliadas a la Seguridad Social...

Este buen comportamiento se debe al dinamismo del Régimen General (+3,6% en tasa interanual; +5.610 personas afiliadas) con 162.485 personas. Asimismo, aumenta la afiliación adscrita a los regímenes de Empleadas de Hogar y otros regímenes (+0,4% y +4,2%) frente al descenso registrado por el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (-0,5%).

...destacando el dinamismo del empleo asalariado, que compensa el retroceso del empleo autónomo

Población afiliada



Fuente: Seguridad Social

Población afiliada, según regímenes

	03.2024	Δ % intertrimestral (s/dic.-23)	Δ % interanual (s/mar.-23)
TOTAL	191.703	-0,7	3,0
Régimen General	162.485	-0,8	3,6
Autónomos	22.010	0,1	-0,5
Empleadas de Hogar	6.484	0,0	0,4
Otros	724	-1,5	4,2

Fuente: Seguridad Social

La evolución sectorial de la afiliación corrobora la continuidad de la tendencia de mejora (tasa interanual) de la afiliación en los servicios (+3,1%) y la industria y energía (+3,7%) que compensan los descensos del sector primario (-8,1%) y construcción (-0,3%).

...y el aumento del empleo de servicios

La evolución registrada en las ramas de actividad de servicios muestra que sólo dos han perdido empleo en el último año, que son comercio (-1,2%) y otros servicios (-0,6%). El resto de las actividades han visto mejorada su afiliación destacando -por su peso en el total de la afiliación de la Villa- hostelería (+8,7%), transporte y almacenamiento (+3,8%), información y comunicaciones (+6,1%), actividades profesionales, científicas y técnicas (+3,6%) o actividades administrativas y auxiliares (+4,0%), entre otras.

Población afiliada, según ramas de actividad

	03.2024	Δ % intertrimestral (s/dic.-23)	Δ % interanual (s/mar.-23)
Primario	249	-0,8	-8,1
Industria y Energía	8.834	0,5	3,7
Industria	5.109	2,4	3,7
Energía	1.139	-0,7	4,9
Residuos y agua	2.586	-2,6	3,3
Construcción	9.224	-1,8	-0,3
Construcción	3.228	1,0	4,4
Auxiliar de construcción	5.996	-3,2	-2,7
Servicios	173.382	-0,7	3,1
Comercio	18.871	-4,1	-1,2
Transporte y almacenamiento	9.305	-1,5	3,8
Hostelería	10.936	0,4	8,7
Alojamiento	1.851	2,8	9,5
Información y comunicaciones	10.654	1,6	6,1
Finanzas y seguros	7.365	2,9	3,1
Actividades inmobiliarias	1.217	-0,6	0,1
Act. prof. científicas y técnicas	15.013	0,5	3,6
Administrativas y serv. auxiliares	17.923	-0,8	4,0
Administración Pública	12.453	0,1	2,1
Educación	25.726	1,3	3,6
Sanidad	13.890	-5,3	0,7
Servicios sociales	10.248	-1,4	6,6
Recreativos y culturales	4.333	-1,3	5,5
Personal doméstico	6.947	0,1	0,4
Otros servicios	6.650	0,1	-0,6

Nota: La diferencia hasta el total se corresponde con las afiliaciones para las que no está especificada la asignación sectorial.

Fuente: Seguridad Social

La evolución intertrimestral refleja la componente de la evolución coyuntural y estacional del empleo, que para la afiliación de la Villa en el primer trimestre del año ha sido negativa en tres de los cuatro grandes sectores, siendo industria y energía la excepción (+0,5%).

La evolución intertrimestral es negativa (-0,8%), lastrada por los servicios (-0,7%)

Asimismo, el análisis por ramas de actividad corrobora el peor comportamiento intertrimestral de actividades como comercio (-4,1%), transporte y almacenamiento (-1,5%), sanidad (-5,3%), servicios sociales (-1,4%), recreativos y culturales (-1,3%), actividades

administrativas y auxiliares (-0,8%) o actividades inmobiliarias (-0,6%). En definitiva, hay que esperar a ver cómo evolucionan a lo largo del año de forma que se confirme si prevalece el enfriamiento del dinamismo del empleo o, simplemente, este retranqueo intertrimestral tiene su causa principal en la componente estacional.

Benchmarking. Población afiliada

	03.2024	Δ % intertrimestral (s/dic.-23)	Δ % interanual (s/mar.-23)
Madrid	2.312.902	-0,1	4,2
Barcelona	1.218.962	1,1	2,2
Valencia	448.974	0,8	5,0
Sevilla	403.154	0,6	3,0
Zaragoza	316.181	0,3	3,1
Media G-5	--	0,5	3,5
BILBAO	191.703	-0,7	3,0
Vitoria-Gasteiz	127.554	-0,6	1,3
Donostia-San Sebastián	125.163	-0,1	2,4
Pamplona-Iruña	114.871	0,6	2,3
Media G-3	--	0,0	2,0
Media G-9	--	0,2	2,9

G-5: Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla y Zaragoza. G-3: Vitoria-Gasteiz, Donostia-San Sebastián y Pamplona-Iruña. G-9: G-5, G-3 y Bilbao.
Fuente: Seguridad Social

La tendencia de mejora en la afiliación (tasa interanual) es compartida por las principales capitales de referencia del Estado, destacando los aumentos registrados en Valencia (+5,0%) y Madrid (+4,2%), seguidos por Zaragoza²⁰ (+3,1%), Sevilla (+3,0%) y Barcelona (+2,2%). Como resultado, el conjunto de las capitales estatales (media G-5) ha registrado un incremento de la afiliación del 3,5%.

Bilbao comparte con las capitales de referencia la tendencia de mejora de la afiliación

De igual manera, las capitales vascas refuerzan el buen momento para el empleo, si bien lo hacen en menor medida que las estatales: Donostia-San Sebastián registra el mayor incremento de la afiliación (+2,4%), seguida de Pamplona (+2,3%) y Vitoria-Gasteiz (+1,3%). Con todo, para la media de las capitales vascas (G-3) se asiste a un aumento del 2,0% de la afiliación.

²⁰ Desde octubre de 2023, Seguridad Social no recoge la cifra exacta de afiliación para Zaragoza (dice que es superior a un determinado valor) dado que la afiliación adscrita al Régimen Especial de la Minería del Carbón pasa a ser inferior a 5 (secreto estadístico). Se estima la cifra total de afiliación asignando 4 afiliaciones al Régimen Especial de la Minería del Carbón.

Contratos²¹

El primer trimestre de 2024 viene marcado por un descenso en la contratación de las personas residentes en Bilbao. En concreto, entre los meses de enero y marzo se han formalizado 26.718 nuevos contratos de trabajo, lo que supone un descenso del 10,3% con respecto de la cifra del último trimestre de 2023 y 3.052 contratos menos. Este recorte es compartido por la contratación femenina (-9,7%) y la masculina (-10,8%) así como por todos los grupos de edad (-13,9%, -8,5%, -8,5% y -10,1% desde los más jóvenes a los más mayores). Asimismo, desciende la contratación indefinida y temporal (-9,6% y -10,5%, respectivamente) y en tres de los cuatro grandes sectores de actividad, siendo construcción el único que aumenta su contratación (+5,5%).

Descenso (intertrimestral) de la contratación en el primer trimestre del año...

No obstante, la evolución interanual de la contratación sigue siendo positiva, confirmando la tendencia de mejora. En concreto, la contratación aumentó en 1.895 nuevos contratos (+7,6%), si bien con un mayor dinamismo la femenina (+8,9%) frente a la masculina (+6,3%). Este dinamismo se extiende a los colectivos de 16 a 24 años (+29,3%), de 25 a 34 años (+5,1%) y de 45 y más años (+6,6%), siendo el grupo de 35 a 44 años el único que recorta la contratación (-5,8%). Por último, el sector servicios es determinante por su peso en el conjunto, ya que aporta el 87,2%, del total de la nueva contratación registrada en el primer trimestre, por lo que su buen resultado interanual (+10,9%) compensa los descensos del sector primario (-12,6%), industria y energía (-11,7%) y construcción (-7,1%).

Pero se mantienen en la senda de mejora interanual

Contratos

	IV.2023	I.2024	Δ % intertrimestral (s/IV trim.23)	Δ % interanual (s/I trim.23)
TOTAL	29.770	26.718	-10,3	7,6
Mujeres	15.130	13.060	-13,7	4,1
Hombres	14.640	13.658	-6,7	11,2
16 a 24 años	7.132	6.138	-13,9	29,3
25 a 34 años	8.396	7.679	-8,5	5,1
35 a 44 años	5.861	5.364	-8,5	-5,8
45 y más años	8.381	7.537	-10,1	6,6
Indefinidos	8.793	7.945	-9,6	-6,4
Temporales	20.977	18.766	-10,5	14,9
Primario	573	354	-38,2	-12,6
Industria y energía	2.098	1.941	-7,5	-11,7
Construcción	1.071	1.130	5,5	-7,1
Servicios	26.028	23.293	-10,5	10,9

Nuevas contrataciones registradas a personas residentes en Bilbao.
Fuente: SEPE

²¹ La entrada en vigor de la reforma laboral recogida en el RDL 32/2021, de 28 de diciembre, ha modificado el marco jurídico de la contratación, limitando la modalidad temporal. Las consecuencias de este cambio imposibilitan la comparación con respecto de la situación anterior, puesto que ni los volúmenes totales de contratos registrados ni su composición (indefinida y temporal) son comparables. Además, progresivamente, este nuevo marco propiciará la reducción de los volúmenes totales de contratación.

Paro registrado

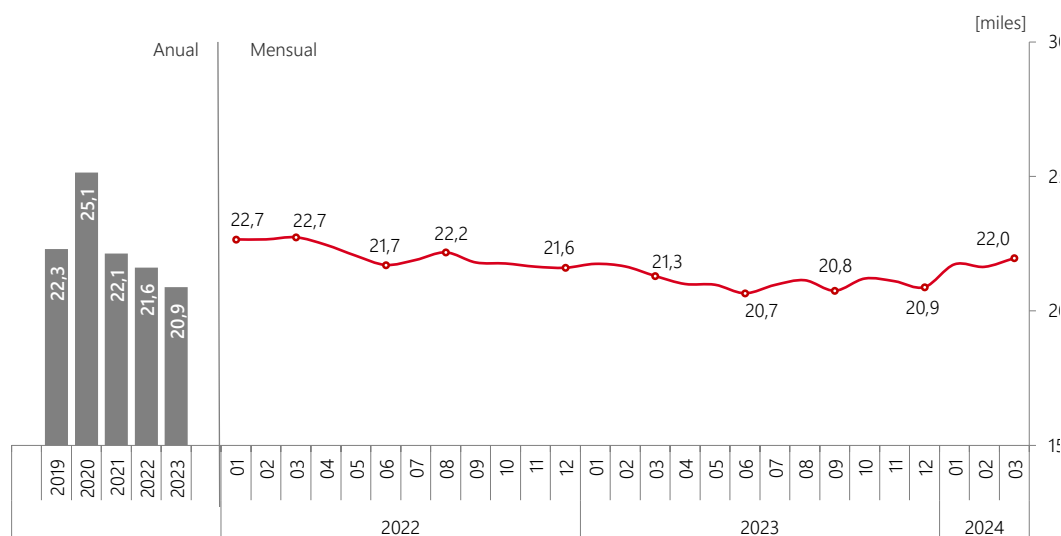
Bilbao apunta un paro registrado de 21.963 personas en marzo, cifra que supone un incremento del 3,1% y 661 personas paradas registradas más que hace un año (21.302 personas). De hecho, es el primer aumento en el paro registrado desde el mes de marzo de 2021, ya que desde dicho mes se había mantenido una tendencia de continuado descenso, después del repunte registrado a consecuencia de la pandemia que afectó al periodo comprendido entre marzo de 2020 y 2021 (24.494 y 25.198 personas paradas) y con un máximo registrado en agosto de 2020 (27.852 personas paradas).

Aumento del paro registrado por primera vez desde marzo de 2021

Asimismo, en términos intertrimestrales y con respecto de la cifra de diciembre, aumenta el paro registrado en la Villa (+5,2%; 1.077 personas paradas más), con un desempeño similar en el colectivo femenino (+6,0% y +696 personas) y masculino (+4,1% y +381 personas).

En definitiva, la evolución del paro registrado en Bilbao habría absorbido la superación de las consecuencias de la pandemia (repunte del paro registrado) junto con la recuperación de la tendencia de mejora del empleo que ya venía registrando la Villa hasta 2019 (en valores inferiores a los registrados en dicho año). En este momento, está por ver si es un punto de inflexión (cambio de tendencia) o se trata de un efecto coyuntural.

Paro registrado



Fuente: SEPE

El análisis por grupos de edad muestra que este repunte del paro registrado es compartido entre todos los grupos de edad, si bien con menores incrementos -en tasa intertrimestral e interanual- a medida que aumenta la edad de las personas. Así, el paro aumenta en un 14,1% y un 12,6% intertrimestral e interanual en el colectivo de 16 a 24 años, crece el 8,8% y el 5,5% entre las personas de 25 a 34 años, aumenta el 3,7% y el 1,2% entre las personas de 35 a 44 años y crece el 3,3% y el 1,7% en el colectivo de 45 y más años.

Además, y centrando la atención en el tiempo que llevan las personas en desempleo, la fotografía es similar, siendo el segmento de personas que llevan más de tres años en desempleo el único que retrocede²² (-0,7% y -6,9% intertrimestral e interanual), con aumentos en los restantes cuatro colectivos.

Únicamente el colectivo que lleva más de 3 años en desempleo desciende

Finalmente, aumenta el número de personas paradas que no cobra prestaciones (+5,2% intertrimestral y +4,5% interanual) y muestra una evolución dispar el colectivo que cobra prestaciones, que aumenta en términos intertrimestrales (+5,0%) pero se contrae ligeramente en términos interanuales (-0,4%). En todo caso, algo más de siete de cada diez personas en desempleo no cobra prestaciones por ese motivo.

Paro registrado

	03.2024	Δ % intertrimestral (s/dic.-23)	Δ % interanual (s/mar.-23)
TOTAL	21.963	5,2	3,1
Mujeres	12.327	6,0	3,1
Hombres	9.636	4,1	3,1
16 a 24 años	1.985	14,1	12,6
25 a 34 años	3.581	8,8	5,5
35 a 44 años	4.218	3,7	1,2
45 y más años	12.179	3,3	1,7
Hasta 6 meses	7.478	11,6	4,4
De 6 meses a 1 año	3.021	6,2	13,3
De 1 año a 2 años	3.248	1,6	9,6
De 2 años a 3 años	1.679	7,3	13,5
Más de 3 años	6.537	-0,7	-6,9
No cobra prestación desempleo	15.825	5,2	4,5
Cobra prestación desempleo	6.138	5,0	-0,4

Fuente: SEPE y Lanbide

Sin embargo, las capitales de referencia muestran una evolución dispar con respecto de la evolución del paro registrado en el primer trimestre de 2024. Por un lado, y en comparación con las cifras de desempleo de diciembre, únicamente Valencia cierra el mes de marzo con menos personas paradas (-0,3%), frente a los incrementos, de diferente magnitud, comprados en el resto de las ciudades estatales. Sin embargo, en términos interanuales, se observa un mayor dinamismo siendo únicamente Barcelona la capital en la que aumenta el desempleo (+3,2%). En conjunto, las capitales estatales (media G-5) muestran un incremento intertrimestral del 2,3% frente a un descenso interanual del mismo orden (-2,3%).

Evolución dispar del paro registrado en las capitales de referencia

Asimismo, y en lo que respecta a las capitales vascas, Vitoria-Gasteiz recorta el número de población desempleada con respecto al cierre de 2023 (-1,1%), en un contexto en el que tanto Donostia-San Sebastián como Pamplona aumentan el número de desempleados (+5,7% y +2,6%, respectivamente). En términos interanuales, es Donostia-San Sebastián la única que suma desempleados (+3,8%).

²² ¿Salida del paro registrado por su tránsito a la jubilación?

Benchmarking. Paro registrado

	03.2024	Δ % intertrimestral (s/dic.-23)	Δ % interanual (s/mar.-23)
Madrid	146.168	4,5	-2,1
Barcelona	65.156	2,6	3,2
Valencia	46.784	-0,3	-4,2
Sevilla	61.149	1,2	-3,3
Zaragoza	31.160	3,7	-5,2
Media G-5	--	2,3	-2,3
BILBAO	21.963	5,2	3,1
Vitoria-Gasteiz	14.718	-1,1	-3,1
Donostia-San Sebastián	7.003	5,7	3,8
Pamplona-Iruña	10.340	2,6	-4,1
Media G-3	--	2,4	-1,1
Media G-9	--	2,7	-1,3

G-5: Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla y Zaragoza. G-3: Vitoria-Gasteiz, Donostia-San Sebastián y Pamplona-Iruña. G-9: G-5, G-3 y Bilbao
Fuente: SEPE

Población activa

Los resultados de la Encuesta de Población Activa²³ correspondientes al primer trimestre de 2024 estiman la población activa residente en la Villa en 162,1 miles de personas, distribuida entre la población ocupada (145,4 miles de personas) y la parada (16,7 miles de personas). Son unos resultados que vuelven a un orden de magnitud parecido a lo estimado en los tres primeros trimestres de 2023 y se aleja de lo "anómalo" que resultó el cuarto trimestre.

Desciende la población ocupada y aumenta la parada (interanual)

La evolución registrada²⁴ apunta un descenso interanual de ambas variables (-1,8% y -2,3%, para población ocupada y parada), resultado paradójico si se compara con la evolución de la afiliación y paro registrado de la Villa (+3,0% y +3,1%, respectivamente).

Los indicadores de empleo de la Villa estiman una tasa de empleo²⁵ del 50,1%, con importantes diferencias entre mujeres y hombres (45,8% y 54,9%, respectivamente), y una tasa de paro²⁶ del 10,3%, indicador que había sido inferior al 10% en los tres trimestres anteriores (7,8%, 7,2% y 8,1%, del segundo al cuarto trimestre de 2023) si bien apunta el mejor resultado para un primer trimestre de los últimos años, a consolidar con los resultados de los próximos trimestres.

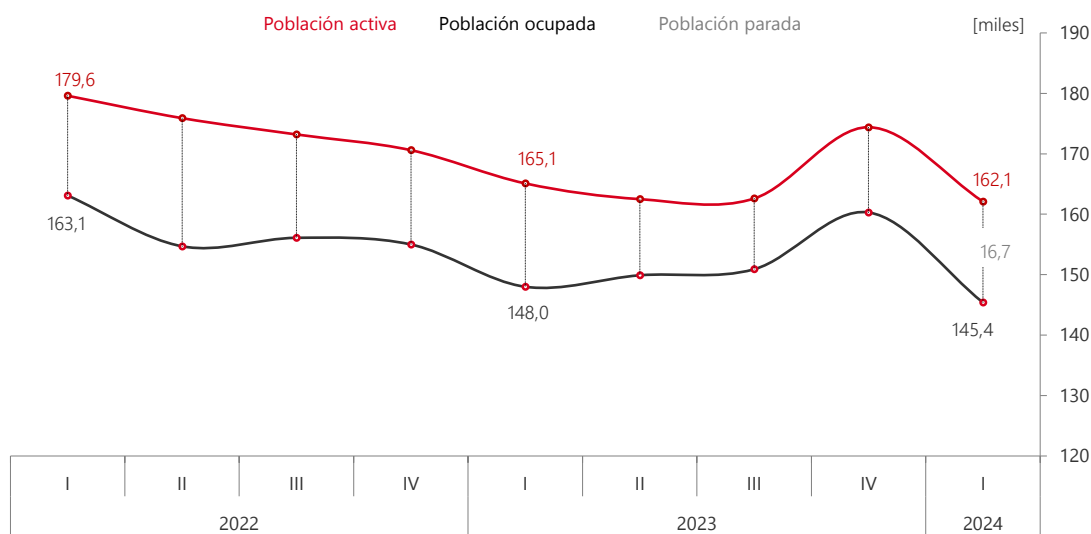
²³ Incluye el cambio de base poblacional, que consiste en la incorporación y actualización de las series de población y viviendas derivadas del Censo de 2021 (en sustitución de las utilizadas hasta ahora, Censo 2011). Se ha revisado la serie de datos desde 2021.

²⁴ Los resultados se corresponden con una base poblacional (290,4 miles de personas de 16 y más años) que es claramente inferior a los registros del año y trimestre anterior (-12.200 y -10.300 personas, respectivamente), con valores que rondaban las 300 mil personas.

²⁵ Porcentaje de población ocupada sobre el total de la población de 16 y más años.

²⁶ Porcentaje de población parada sobre la población activa.

Población activa, ocupada y parada



Fuente: Encuesta de Población Activa, INE

Población activa, ocupada y parada e indicadores (tasa de empleo y de paro)

	II.2023	III.2023	IV.2023	I.2024	Δ %	
					Inter-trimestral	Inter-anual
Población activa (miles)	162,5	162,6	174,4	162,1	-7,1	-1,8
Población ocupada (miles)	149,9	150,9	160,3	145,4	-9,3	-1,8
Agricultura	0,5	0,0	0,5	0,5	0,0	--
Industria	16,6	13,5	16,4	16,0	-2,4	8,8
Construcción	8,0	6,4	8,0	7,2	-10,0	-28,7
Servicios	124,7	131,0	135,4	121,7	-10,1	-1,1
Población parada (miles)	12,7	11,7	14,0	16,7	19,3	-2,3
Tasa de empleo (%)	50,5	50,7	53,3	50,1	-3,2	1,2
Mujeres	45,5	45,6	48,6	45,8	-2,8	2,8
Hombres	55,9	56,3	58,9	54,9	-4,1	-0,3
Tasa de paro (%)	7,8	7,2	8,1	10,3	2,2	-0,1
Mujeres	6,2	4,4	9,5	8,6	-0,9	-0,7
Hombres	9,2	9,5	6,6	11,9	5,3	0,6

Tasa de variación en puntos porcentuales para la tasa de empleo y la tasa de paro.

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE

COMERCIO

El sector de comercio de Bizkaia integra los segmentos de comercio minorista, mayorista y venta y reparación de vehículos. En términos corrientes, la trayectoria de las ventas (precios corrientes) del sector mostró un inicio de año muy positivo (+7,3%) que apenas compensó el retroceso continuado registrado en los siguientes trimestres (-3,8%, -0,5% y -0,9%, respectivamente), con un balance final positivo (+0,4%).

Descenso de las ventas del sector de comercio de Bizkaia en 2023 (-1,8%, precios constantes)

Pero, la evolución de las ventas descontado el efecto de la inflación (precios constantes) confirma la pérdida de dinamismo de la actividad (indicador de crecimiento real), sustentado en un perfil del año que es similar, con un arranque positivo (+1,2%) pero que no compensa el retroceso posterior, cerrando el año con un balance global negativo (-1,8%).

Este resultado sectorial²⁷ se debería al peor desempeño del comercio mayorista, que lastra el resultado global, ya que no es compensado por la mejora registrada en el comercio minorista y, sobre todo, en la venta y reparación de vehículos. Esta desagregación de la evolución sectorial se corresponde con la CAE y sería ilustrativa para Bizkaia. Con todo, y a pesar de la ralentización de la actividad (en precios constantes), lo cierto es que el sector mantiene, trimestre a trimestre, un perfil sostenido de incremento del empleo, con un balance anual positivo para el Territorio (+1,4%).

Así, las ventas del comercio minorista en Bizkaia cierran 2023 con un repunte en ambos indicadores (+6,7% y +2,4%, en precios corrientes y constantes), siendo el resultado del dinamismo de los dos segmentos, tanto de alimentación (+9,6% y +2,3%, en precios corrientes y constantes) como del resto de productos (+4,3% y +2,5%).

Con un balance positivo para el comercio minorista (+2,4%, precios constantes)

Comercio

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	II.2023	III.2023	IV.2023	II.2023	III.2023	IV.2023
Ventas comercio	-3,8	-0,5	-0,9	-3,7	-2,2	-2,5
Índice personal ocupado	1,4	1,4	2,2	--	--	--
Ventas comercio al por menor*	6,0	6,9	3,8	1,6	2,9	0,8
Alimentación	10,3	10,4	6,0	2,7	3,4	0,9
Resto de productos	2,5	4,0	1,9	0,7	2,5	0,7

*Índice general sin estaciones de servicio. Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario e índice de personal ocupado, desestacionalizado. Datos provisionales en año en curso. Base 2015.

Fuente: Eustat

²⁷ Eustat ha dejado de publicar la información desagregada a tres sectores de actividad (comercio mayorista, comercio minorista y venta y reparación de vehículos) para los territorios históricos, por lo que no se dispone de dicha desagregación para Bizkaia. Los datos disponibles para la CAE muestran un crecimiento de las ventas sectoriales (precios corrientes) en el cuarto trimestre de 2023 del 0,7% (interanual), apoyadas en el dinamismo de la venta y reparación de vehículos (+13,7%) y el comercio minorista (+4,1%) frente al recorte de las ventas del comercio mayorista (-3,3%). El crecimiento real del sector es negativo (-1,8%) debido al retroceso del comercio mayorista (-5,2%), que no es compensado por la mejora de la venta y reparación de vehículos (+10,2%) y el comercio minorista (+1,0%).

En el primer trimestre del año, las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia mantienen el ritmo de mejora (+4,2% interanual, precios corrientes), con el que han cerrado el año (+4,7%, cuarto trimestre). Es el resultado del buen comportamiento del segmento alimentario (+7,5%) que compensa el descenso del resto de los productos (-1,6%).

Las ventas de las grandes superficies comerciales arrancan el año en negativo (-1,9%, en precios constantes)

Sin embargo, este dinamismo se aplana una vez descontado el efecto de los precios (-1,9%), que es un indicador veraz de la marcha real de la actividad. De esta forma, el resultado global se debe al descenso de las ventas en el segmento de resto de productos (-4,3%) frente al comportamiento más plano de los alimentos (-0,2%). Por último, las grandes superficies mantienen el dinamismo del empleo de los últimos trimestres y arrancan el año con un nuevo incremento (+2,5%).

Grandes superficies comerciales

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)				(precios constantes)			
	II.23	III.23	IV.23	I.24	II.23	III.23	IV.23	I.24
Ventas	8,5	9,8	4,7	4,2	0,1	1,4	-0,9	-1,9
Alimentación	12,8	12,5	7,4	7,5	2,2	3,5	0,6	-0,2
Resto de productos	1,6	5,4	0,0	-1,6	-3,0	-1,6	-2,9	-4,3
Índice personal ocupado	2,7	1,8	2,6	2,5	--	--	--	--

Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario y los datos de empleo, desestacionalizado. Base 2015. Dato trimestral (promedio de los datos mensuales). Datos provisionales en año en curso
Fuente: Eustat

En el primer trimestre del año se han matriculado 3.296 vehículos nuevos en Bizkaia (+5,3%, en tasa interanual), que es un resultado positivo, pero que ralentiza la mejora registrada en 2023 (+32,4%, +7,9%, +7,3% y +15,2%, entre el primer y cuarto trimestre). El resultado obtenido viene determinado por el buen comportamiento del canal de particulares (+11,5% interanual), que compensa el descenso de vehículos de empresa y otros (-6,4% interanual).

La matriculación de vehículos inicia el año en positivo (+5,3%)

Sin embargo, la evolución en la matriculación en términos intertrimestrales ha resultado negativa (-8,4%) como resultado del descenso de la matriculación tanto en vehículos particulares (-7,7%) como en vehículos de empresa y otros (-9,9%).

Matriculación de vehículos

	II. 2023	III. 2023	IV. 2023	Nº	I. 2024	
					Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Total	3.524	2.781	3.598	3.296	-8,4	5,3
Particulares	2.230	1.886	2.471	2.281	-7,7	11,5
Empresas y otros	1.294	895	1.127	1.015	-9,9	-6,4

Datos de Bizkaia.
Fuente: Anfac

Los indicadores del comercio de la Villa se completan con la información relativa a la afiliación asociada al sector. En este sentido, en los datos del mes de marzo se observa que el sector de comercio es una de las dos ramas del sector servicios de la Villa que pierde empleo en el último año (-1,2%).

Bilbao pierde afiliación y tejido empresarial comercial

Esta pérdida es el resultado del descenso registrado en la afiliación adscrita al comercio minorista (-2,1%), que recoge el ajuste registrado una vez cerradas las campañas de rebajas y que se compara con respecto del dato de diciembre, estacionalmente al alza, ante la campaña de Navidad. Además, su importante peso en el conjunto (71,5%, del empleo del sector de comercio, en marzo) lleva a que esta evolución negativa no pueda ser compensada por el dinamismo del empleo de la venta y reparación de vehículos (+2,9%) y la contención del comercio mayorista (+0,4%), de menor peso relativo.

De manera paralela a la pérdida de empleo, la Villa reduce su tejido empresarial (-2,2% interanual) como resultado del descenso en el número de empresas de comercio mayorista (-3,3%) y de comercio minorista (-2,0%) mientras se mantiene el número de empresas de venta y reparación de vehículos (0,0%).

Indicadores del sector de comercio. Bilbao

	06.2023	09.2023	12.2023	03.2024	03.2024; Δ %	
					Intertrimestral	interanual
Personas afiliadas¹	19.264	19.299	19.686	18.871	-4,1	-1,2
Comercio mayorista	4.172	4.263	4.263	4.249	-0,3	0,4
Comercio minorista	13.967	13.911	14.293	13.487	-5,6	-2,1
Venta y rep. vehículos	1.125	1.125	1.130	1.135	0,4	2,9
Empresas²	2.387	2.370	2.395	2.352	-1,8	-2,2
Comercio mayorista	586	593	591	582	-1,5	-3,3
Comercio minorista	1.639	1.614	1.638	1.604	-2,1	-2,0
Venta-rep. vehículos	162	163	166	166	0,0	0,0
Empleo medio asalariado³	5,9	5,9	6,0	5,8	--	--
% empleo autónomo	27,2	27,1	26,5	27,6	--	--

1. Empleo total (todos los regímenes). 2. Cuentas de cotización, soporte para la afiliación en el Régimen General. 3. Personas afiliadas en el régimen general con respecto del total de cuentas de cotización.
Fuente: TGSS

TURISMO

En el primer trimestre de 2024, la actividad hotelera de la Villa muestra un crecimiento moderado en el número de pernoctaciones (+0,6%) y viajeros (+1,0%). Concretamente, son 410.679 pernoctaciones, cifra relevante ya que es el trimestre del año con menor volumen de actividad. La mejora registrada viene determinada por el dinamismo del segmento de hoteles de 3 y más estrellas (+3,6%), que compensan el descenso del grupo de menor categoría (-8,6%). Además, destaca el buen comportamiento del segmento extranjero (+12,2%) frente al descenso del nacional (-6,6%).

Arranque tibio de la actividad turística (+1,0% y 0,6%, en viajeros y pernoctaciones)

La evolución del número de viajeros (221.474 viajeros) sigue un patrón similar y, al igual que en el caso de las pernoctaciones, el turismo extranjero (+11,1%) es el que crece de forma relevante y compensa el descenso de los viajeros de origen nacional (-4,3%). Con todo, la estancia media en los establecimientos hoteleros de Bilbao se sitúa en 1,85 días, siendo algo superior para el colectivo extranjero (2,08 días frente a 1,71 días de los visitantes estatales).

Apoyado en el segmento extranjero que compensa el retroceso nacional

Turismo

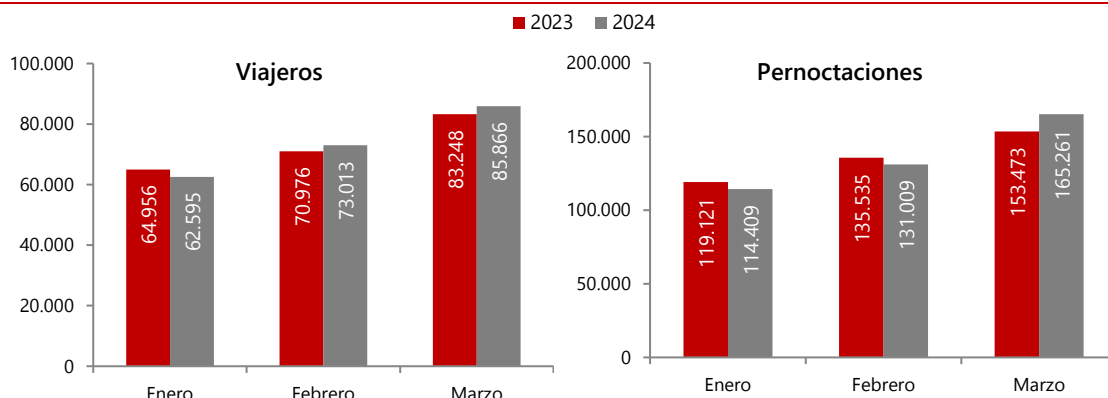
	IV.2023	I.2024	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Pernoctaciones	515.312	410.679	-20,3	0,6
Hotel 3 y más estrellas	385.391	319.902	-17,0	3,6
Hotel menos 3*; pensiones	129.921	90.777	-30,1	-8,6
Estatales	274.393	235.252	-14,3	-6,6
Extranjeros	240.919	175.427	-27,2	12,2
Viajeros	274.476	221.474	-19,3	1,0
Estatales	158.990	137.228	-13,7	-4,3
Extranjeros	115.486	84.246	-27,1	11,1
Estancia media	1,88	1,85	--	--

Estancia media: pernoctaciones/viajeros (días). Variación en puntos porcentuales.
Fuente: Eustat

La evolución mensual del número de viajeros permite constatar que el retroceso registrado se debe al mes de enero (-2.361 viajeros), compensado por las mejoras de febrero y marzo (+2.037 y +2.618 viajeros, respectivamente). Asimismo, las pernoctaciones confirman el menor dinamismo de enero y febrero (-4.712 y -4.256 pernoctaciones, respectivamente), pero no en marzo (+11.788 pernoctaciones), cuya mejora ha venido condicionada por las fechas de la Semana Santa en 2024²⁸.

²⁸ Semana Santa de 2024, entre el 28 de marzo (jueves santo) y el 1 de abril (lunes de pascua), que en 2023 fue entre el 6 y 10 de abril.

Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat

Las capitales de referencia muestran una evolución dispar en el comportamiento de las pernoctaciones, de forma que sólo Valencia mejora (+1,9%) frente al descenso registrado en el resto de las ciudades estatales de referencia. Así, las pernoctaciones computadas por el conjunto de las capitales estatales (G-5) retroceden (-2,5%, en tasa interanual). Entre las capitales vascas, destaca el dinamismo de Donostia-San Sebastián (+20,0%) y de Vitoria-Gasteiz (+15,1%) frente al descenso de Pamplona (-8,0%). En conjunto, en las capitales vascas (G-3) se asiste a un aumento del 9% en las pernoctaciones en establecimientos hoteleros.

Entre las grandes capitales, sólo Valencia mejora y, en el entorno próximo, destaca Donostia-San Sebastián

Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	IV.2023	I.2024	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Madrid	4.776.694	4.740.924	-0,7	-1,7
Barcelona	4.424.644	4.751.214	7,4	-7,9
Valencia	993.231	1.112.403	12,0	1,9
Sevilla	1.436.275	1.540.953	7,3	-1,8
Zaragoza	451.061	456.868	1,3	-3,1
Media G-5	--	--	5,4	-2,5
BILBAO	515.312	410.679	-20,3	0,6
Vitoria-Gasteiz	196.126	182.796	-6,8	15,1
Donostia-San Sebastián	444.502	386.339	-13,1	20,0
Pamplona-Iruña	127.959	127.242	-0,6	-8,0
Media G-3	--	--	-6,8	9,0
Media G-9	--	--	-1,5	1,7

G-5: Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla y Zaragoza. G-3: Vitoria-Gasteiz, Donostia-San Sebastián y Pamplona-Iruña. G-9: G-5, G-3 y Bilbao.
Fuente: Eustat e INE

TRANSPORTE

Transporte aéreo

En el primer trimestre de 2024 el número de pasajeros transportados por el aeropuerto de Loiu asciende a 1.298.636 personas, lo que supone un incremento interanual del 15,9% y una ganancia neta de 178.588²⁹. Sin embargo, el resultado ha sido negativo en términos intertrimestrales, con una pérdida del 15,4% (-235.940 personas) ya que se compara con un trimestre que contó con dos puentes festivos importantes³⁰ y la semana de Navidad.

Importante incremento de pasajeros en el aeropuerto de Loiu (+15,9%, en tasa interanual)

Los pasajeros, tanto de origen nacional como internacional aumentan, siendo más notable el crecimiento registrado por el segmento extranjero. En concreto, el segmento nacional, que supone el 64,1% del total de los pasajeros en vuelos comerciales, crece un 10,9% en el último año, mientras el segmento internacional (35,9% del total) se incrementa un 26,1%.

Este buen resultado se refleja igualmente en el número de operaciones realizadas desde el aeropuerto de Loiu, que experimentan un repunte del 5,5% interanual hasta alcanzar las 10.428 operaciones.

Transporte Aéreo

	III.2023	IV.2023	I.2024	Δ % interanual	Δ % intertrimestral
Pasajeros (nº)	1.975.090	1.534.576	1.298.636	15,9	-15,4
Vuelos comerciales	1.971.466	1.531.542	1.295.461	15,9	-15,4
Nacionales	1.098.079	921.330	829.943	10,9	-9,9
Internacionales	873.387	610.212	465.518	26,1	-23,7
Operaciones (nº)	15.080	12.475	10.428	5,5	-16,4

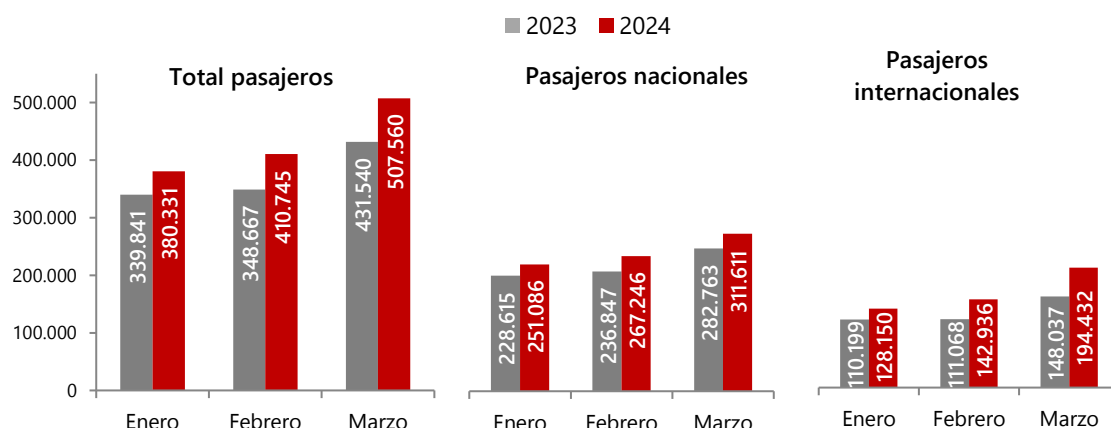
Datos provisionales
Fuente: Aena

El desglose mensual del tráfico aéreo corrobora esa mejora de la actividad del aeropuerto, observándose un incremento sostenido en el movimiento de viajeros con respecto de 2023. Así, 2024 mejora las cifras de pasajeros registradas en los primeros tres meses de 2023, con un aumento de viajeros en enero (+11,9%, +40.490), febrero (+17,8%; +62.078) y marzo (17,6%; +76.020). Esta mejora es compartida por el segmento nacional e internacional, superando en ambos casos las cifras de viajeros registradas entre enero y marzo de 2023.

²⁹ El importante incremento se debe, en gran medida, al hecho de que la Semana Santa en 2024 ha coincidido con la última semana de marzo y la semana de pascua se ha celebrado la primera semana de abril. Sin embargo, en 2023 las dos semanas de mayor movilidad coincidiendo con la Semana Santa fueron en abril.

³⁰ Puente de la hispanidad en octubre y puente de diciembre coincidiendo con las festividades de la Constitución y la Inmaculada.

Pasajeros en el aeropuerto de Loiu, evolución mensual



El desglose por origen se refiere a pasajeros comerciales. Datos provisionales
Fuente: Aena

El aumento interanual de viajeros prevalece en casi todos los aeropuertos de referencia para Bilbao -salvo en Zaragoza (-6,4%) y Vitoria-Gasteiz (-15,6%)-, con crecimientos de dos dígitos en Sevilla (+17,1%), Valencia (+15,1%), Barcelona (+14,7%), Madrid (+10,6%) y Pamplona-Iruña (+20,9%) junto con la mejora registrada en Donostia-San Sebastián (+5,7%). Esta positiva evolución del tráfico se debe también, en parte, a la ampliación de la oferta³¹ de vuelos desde la mayoría de los aeropuertos. Así, un arranque de año muy favorable y las positivas expectativas de cara al periodo estival auguran un buen año para el aeródromo.

Benchmarking pasajeros aeropuertos

	III. 2023	IV. 2023	I. 2024	Δ % interanual	Δ % intertrimestral
Madrid	16.488.702	15.243.469	14.850.086	10,6	-2,6
Barcelona	14.502.525	12.290.912	11.440.126	14,7	-6,9
Valencia	3.057.436	2.383.977	2.128.059	15,1	-10,7
Sevilla	2.135.525	2.091.752	2.050.551	17,1	-2,0
Zaragoza	206.365	150.319	141.944	-6,4	-5,6
Acumulado G-5	--	--	--	10,2	-5,6
BILBAO	1.975.090	1.534.576	1.298.636	15,9	-15,4
Vitoria-Gasteiz	102.011	61.092	44.171	-15,6	-27,7
Donostia-San Sebastián	149.824	116.503	89.130	5,7	-23,5
Pamplona-Iruña	52.243	54.555	52.411	20,9	-3,9
Acumulado G-3	--	--	--	3,7	-18,4
Acumulado G-9	--	--	--	8,7	-10,9

G-5: Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla y Zaragoza. G-3: Vitoria-Gasteiz, Donostia-San Sebastián y Pamplona-Iruña. G-9: G-5, G-3 y Bilbao.
P: provisional.
Fuente: Aena

³¹ Incorporación de nuevas compañías y rutas, por ejemplo.

Transporte marítimo

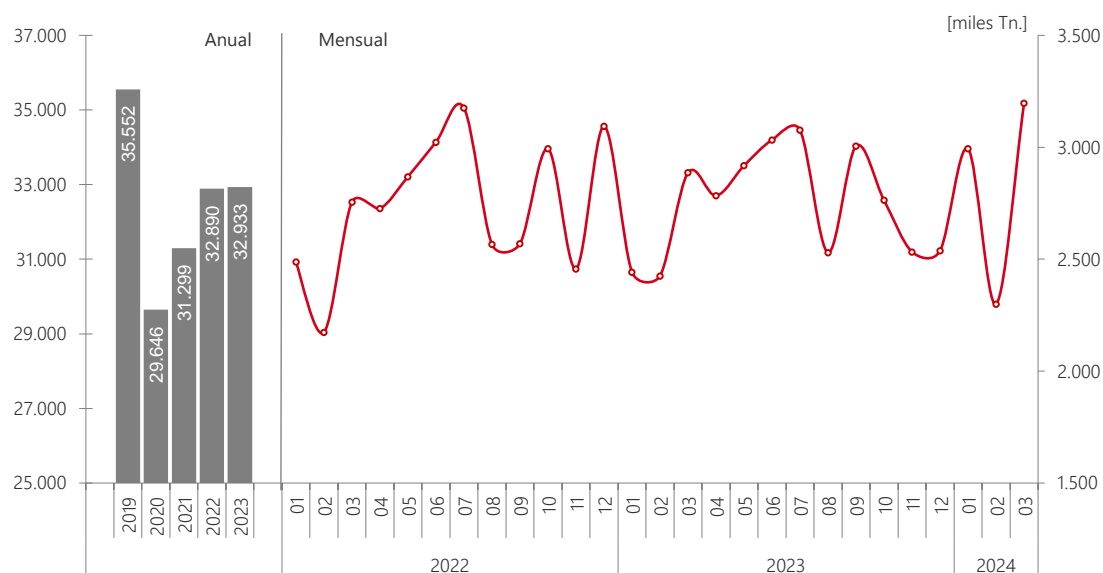
El tráfico de mercancías gestionado por el Puerto de Bilbao en el primer trimestre de 2024 asciende a 8,5 millones de toneladas, lo que supone un incremento interanual del 8,4%. Destaca el positivo resultado de marzo, con más de 3 millones de toneladas transportadas (+10,8%, en tasa interanual) junto con el repunte registrado en enero (+22,6%) frente a un peor resultado en febrero (-5,2%), que rebaja el buen resultado trimestral de la dársena vizcaína.

La actividad en el Puerto de Bilbao crece el 8,4%

El crecimiento registrado en el primer trimestre (+8,4%) se apoya en el dinamismo de los gráneles líquidos (+18,8%), que aportan el grueso de la actividad portuaria (67,3%), al comprobarse descensos en el tráfico de gráneles sólidos (-15,6%) y de la mercancía general (-0,9%). En todo caso, y pese al positivo resultado del Puerto en el primer trimestre del año, la actividad sigue por debajo de niveles prepandemia (9,0 millones de toneladas en el primer trimestre de 2019), condicionada, principalmente, por la evolución de los gráneles sólidos y la mercancía general (-34,8% y -24,9%, con respecto del primer trimestre de 2019), que no es compensada por la recuperación de los gráneles líquidos (+11,7%).

Por último, el Puerto ha gestionado 593 buques, perdiendo 28 unidades con respecto del primer trimestre de 2023 (-4,5%) y los contenedores transportados han descendido hasta 113.749 (-8,1%), reduciéndose así mismo la mercancía transportada en contenedores (-3,5%).

Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

ECONOMÍA PRODUCTIVA

Producto Interior Bruto

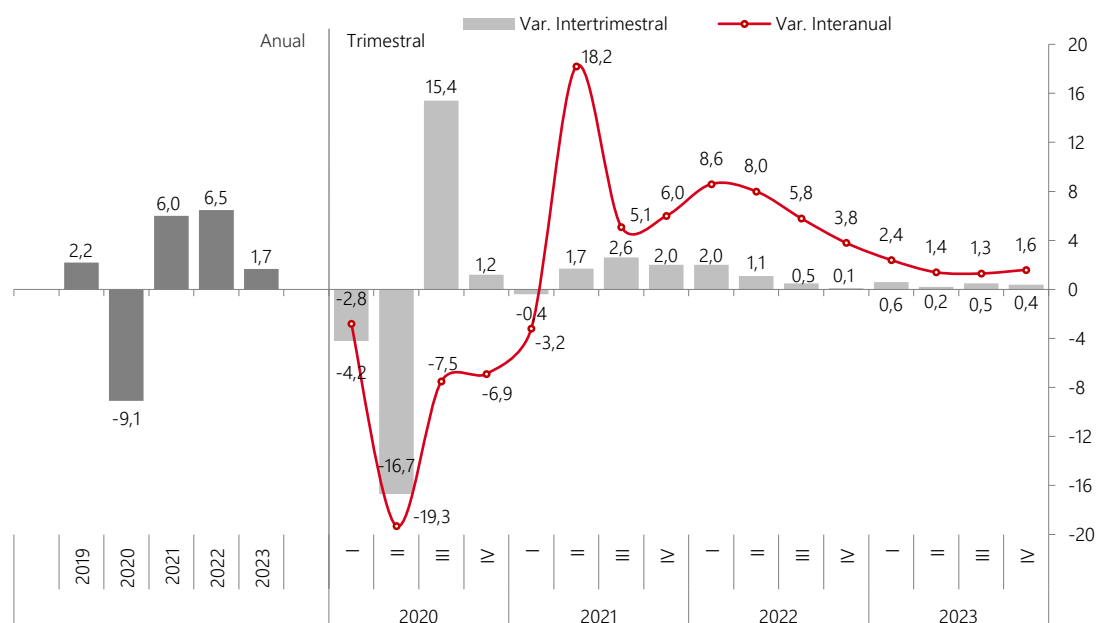
El crecimiento económico de Bizkaia en 2023 ha sido del 1,7%, cifra muy similar a la registrada en la CAE (+1,8%), que recupera un nivel de crecimiento más normalizado (para una economía avanzada-madura) tras tres ejercicios con un patrón anómalo condicionados por la pandemia y postpandemia, el inicio de la invasión rusa a Ucrania y el importante repunte inflacionista, entre otros factores. Así, la economía de Bizkaia ha mantenido el perfil de crecimiento sostenido a lo largo de 2023, si bien se ha suavizado en el segundo semestre del año (+2,4%, +1,4%, +1,3% y +1,6%, en tasa interanual).

En 2023, la economía de Bizkaia crece un 1,7%

Asimismo, progresivamente, Bizkaia apuntala el empleo generado en el Territorio con 494.215 puestos de trabajo (en equivalencia de jornada completa), lo que supone un incremento del 1,7% interanual y 8.172 puestos de trabajo más que hace un año, hasta situarse muy cerca del medio millón de puestos de trabajo (EJC), cifra sólo superada en 2007 y 2008 (503.064 y 504.164, respectivamente).

Los datos de avance del primer trimestre de 2024 para la CAE -que son ilustrativos para Bizkaia- apuntan la continuidad del crecimiento del PIB (+0,5% y +1,6%, en tasa intertrimestral e interanual) junto con un importante aumento del empleo (+0,5% y +2,0%, en tasa intertrimestral e interanual). Por lo tanto, el año se inicia reforzando la trayectoria de dinamismo económico y del empleo registrada en el segundo semestre de 2023.

PIB Bizkaia



Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, sobre índice de volumen encadenado, base 2015

Industria

La producción industrial³² de Bizkaia inicia el año (bimestre enero-febrero) con un importante incremento de la actividad (+1,7%, en interanual) que, de hecho, supera el ritmo de mejora que había mantenido a lo largo de 2023 (+0,6%, +0,4%, -0,3% y +0,8%, entre el primer y cuarto trimestre). Este resultado se debe al dinamismo de la industria manufacturera (+2,6% interanual), cuyo crecimiento es determinante por su peso en el conjunto, y al que se suma el registrado por energía, gas y agua (+1,5%), compensando los descensos de las ramas de industrias extractivas (-15,1%) y el agua (-4,5%).

La actividad industrial de Bizkaia arranca el año con un fuerte impulso (+1,7%)

Industria

Tasa de variación interanual, %

	I.2023	II.2023	III.2023	IV.2023	I.2024
Índice de producción	0,6	0,4	-0,3	0,8	1,7
Industria manufacturera	3,7	2,3	3,2	3,1	2,6
Industrias extractivas	-1,2	-3,3	4,0	-23,9	-15,1
Energía, gas y vapor	-17,6	-13,7	-19,0	-13,8	1,5
Agua	4,0	7,7	-2,9	-3,6	-4,5

Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia. Los datos del primer trimestre de 2024 corresponden a enero-febrero.
Fuente: Eustat

Servicios de mercado

Las ventas del sector servicios de Bizkaia correspondientes al cuarto trimestre del año muestran un sector que mantiene el ritmo de mejora iniciado en 2021 y culmina 2023 con el mayor índice de ventas de la serie (134,1). En este sentido, el cuarto trimestre del año registra un incremento interanual del 6,2% (precios corrientes), reforzando el buen comportamiento de las ventas de servicios a lo largo de todo el año (+5,5%, +1,5% y +4,6%, en el primer, segundo y tercer trimestre).

Las ventas del sector servicios mantienen la tendencia creciente

Servicios de mercado

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	II.2023	III.2023	IV.2023	II.2023	III.2023	IV.2023
Ventas servicios de mercado	1,5	4,6	6,2	2,2	4,0	2,6
Índice de personal ocupado	0,6	0,1	-1,3	--	--	--

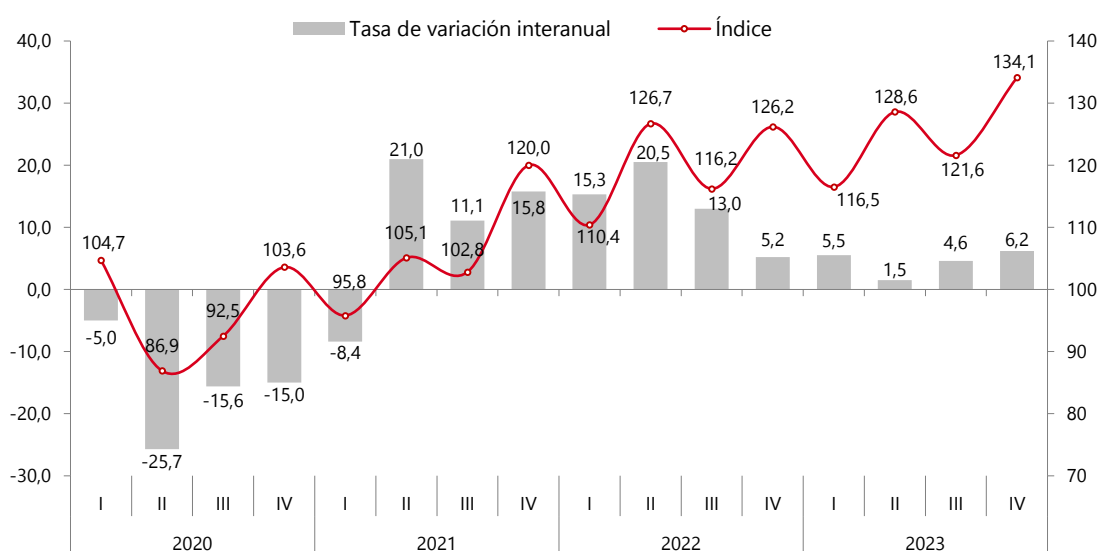
Datos de Bizkaia (base 2015); corregidos de efectos de calendario, empleo (datos brutos) y provisionales para el año en curso.
Fuente: Eustat

³² El índice de producción industrial (IPI) recoge la evolución registrada por el volumen de valor añadido bruto a coste de factores del sector industrial (niveles de producción) sin tener en cuenta precio, que se recoge a través del índice de precios industriales (IPRI).

El resultado³³ de las ventas de las actividades de servicios de mercado en el cuarto trimestre, una vez descontado el efecto de los precios (precios constantes), sigue siendo positivo, aunque lógicamente crece en menor medida (+2,6%). Sin embargo, y a pesar de este dinamismo de la actividad, el empleo asociado desciende en el conjunto del año (-0,3%).

El gráfico adjunto recoge la evolución de la actividad de servicios en los últimos cuatro años y muestra el deterioro registrado en 2020 y parte de 2021 en las actividades incluidas, que han necesitado de dos años (2022 y 2023) para volver a una senda normalizada. El año 2024 será el que confirme si el ritmo alcanzado se consolida o ha prevalecido un efecto rebote, debido al retroceso generado por la pandemia.

Ventas de Servicios de mercado



Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario (precios corrientes). Datos provisionales en el año en curso. Base 2015
Fuente: Eustat

³³ Eustat ha dejado de publicar la información desagregada por ramas de actividad para los territorios históricos, por lo que no se dispone de dicha desagregación para Bizkaia. Los datos disponibles para la CAE muestran un crecimiento de las ventas sectoriales (precios corrientes) en el cuarto trimestre de 2023 del 6,0% (interanual), apoyadas en el dinamismo de los cinco subsectores, destacando hostelería (+10,9%) e información y comunicaciones (+12,8%). El crecimiento real del sector también es positivo (+2,5%) si bien retroceden las ventas referidas a actividades administrativas y servicios auxiliares (-1,1%).

Comercio Exterior

La actividad exterior de Bizkaia inicia 2024 (enero-febrero) con un recorte en el volumen de exportaciones (-14,0%) y la mejora de las importaciones (+16,0%) si bien, en valor monetario ambos segmentos retroceden (-11,8% y -1,2%, respectivamente). No obstante, el recorte registrado en el valor de las exportaciones ha sido inferior al registrado en volumen, por lo que el precio medio de la tonelada exportada desde el Territorio aumenta (1.580 euros) mientras que disminuye el precio medio de las importaciones (883 euros).

Ralentización de la actividad exterior de Bizkaia

Esta evolución es compartida por la componente no energética, que hace referencia a la actividad exterior ligada principalmente a la industria manufacturera del Territorio. Así, los resultados reflejan el mayor valor añadido de esta actividad, con un precio medio de la tonelada exportada e importada (2.299 y 1.613 euros, respectivamente) que supera claramente el valor referido a la componente energética (669 y 548 euros), con mayor condición de insumo y/o menor elaboración relativa. No obstante, cabe señalar que la actividad exterior no energética tendría un perfil menos dinámico -mayores caídas y menores incrementos-, resultado que evidenciaría la ralentización de la actividad industrial del Territorio y del entorno europeo -principal destino de las exportaciones-.

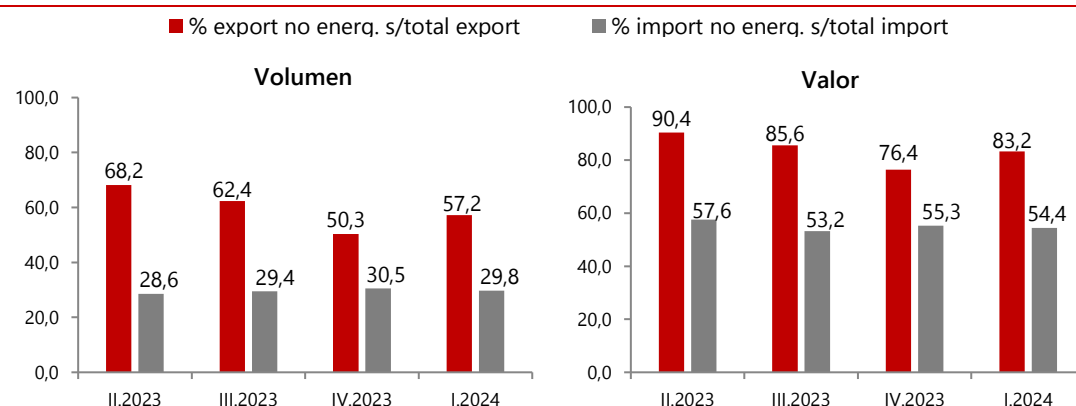
Comercio exterior; valor monetario y volumen

	II.2023	III.2023	IV.2023	I.2024 ¹	Δ interanual, %	
					IV.2023	I.2024 ²
Volumen (miles toneladas)						
Exportaciones totales	1.712,7	1.638,8	2.460,0	1.203,6	6,8	-14,0
Export. no energéticas	1.167,8	1.021,8	1.238,0	688,6	8,1	-14,3
Importaciones totales	4.809,4	4.602,3	3.860,9	2.965,3	-16,5	16,0
Import. no energéticas	1.375,6	1.355,1	1.177,9	882,9	-5,1	8,4
Valor (millones euros)						
Exportaciones totales	2.944,5	2.740,6	3.295,2	1.901,7	1,1	-11,8
Export. no energéticas	2.663,1	2.344,6	2.518,8	1.583,1	-0,8	-12,3
Importaciones totales	4.042,4	3.894,2	3.522,7	2.618,2	-21,9	-1,2
Import. no energéticas	2.327,0	2.070,0	1.948,1	1.423,9	-15,1	-11,0

Datos de Bizkaia. 1. Dato provisional correspondiente a enero-febrero. 2. Con respecto de enero-febrero del año anterior
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

El saldo del comercio exterior de Bizkaia sigue siendo deficitario (-716,5 miles de euros), pero pasa a ser ligeramente positivo en la componente no energética (+159,3 miles de euros) debido al mayor peso de las exportaciones. Por otra parte, el gráfico adjunto evidencia el importante peso de la actividad no energética en el valor de las exportaciones e importaciones (83,2% y 54,4%), superando su contribución en términos de volumen (57,2% y 29,8%, respectivamente).

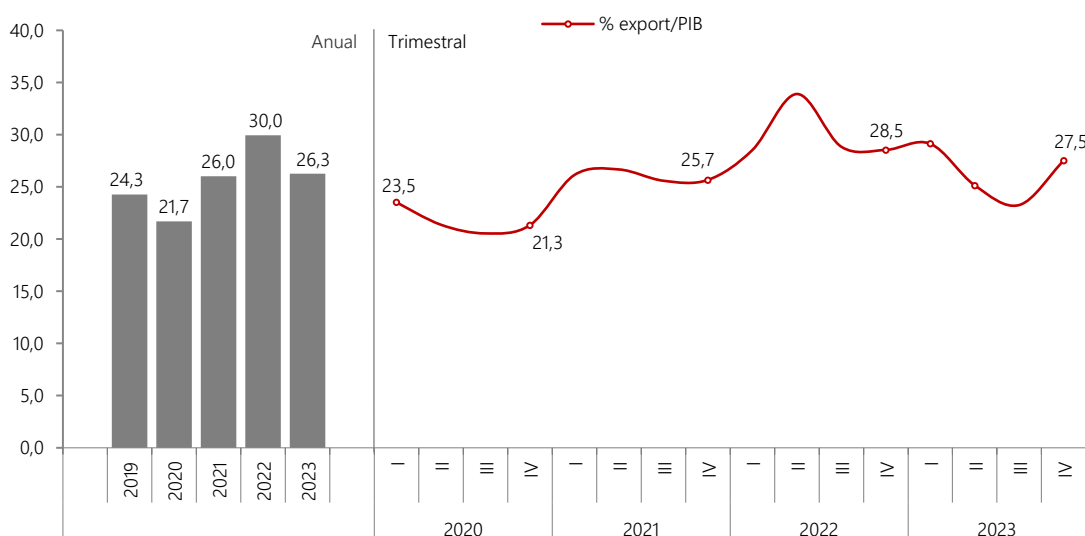
Ratio de las exportaciones e importaciones no energéticas



Datos de Bizkaia. Dato provisional del primer trimestre de 2024 correspondiente a enero-febrero
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Por último, el peso económico de la actividad exterior de Bizkaia se recupera ligeramente en el cuarto trimestre de 2023, tras el perfil de pérdida registrado desde el segundo trimestre de 2022. Concretamente, en el cuarto trimestre de 2023³⁴, el valor de las exportaciones equivale al 27,5% del PIB del Territorio, siendo la contribución media anual del 26,3%, condicionado por el peor resultado del segundo y tercer trimestre del año (25,1% y 23,3%, respectivamente). Por lo tanto, esta ratio (2023) se sitúa en valores más parecidos a los registrados en los años previos a la pandemia (25,9%, 27,7% y 24,3%, en 2017, 2018 y 2019).

Ratio de las exportaciones con respecto del PIB (%)



Datos de Bizkaia
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y Cuentas trimestrales (Eustat, Base 2015)

³⁴ Última información disponible, de acuerdo con las Cuentas económicas trimestrales (Eustat).

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

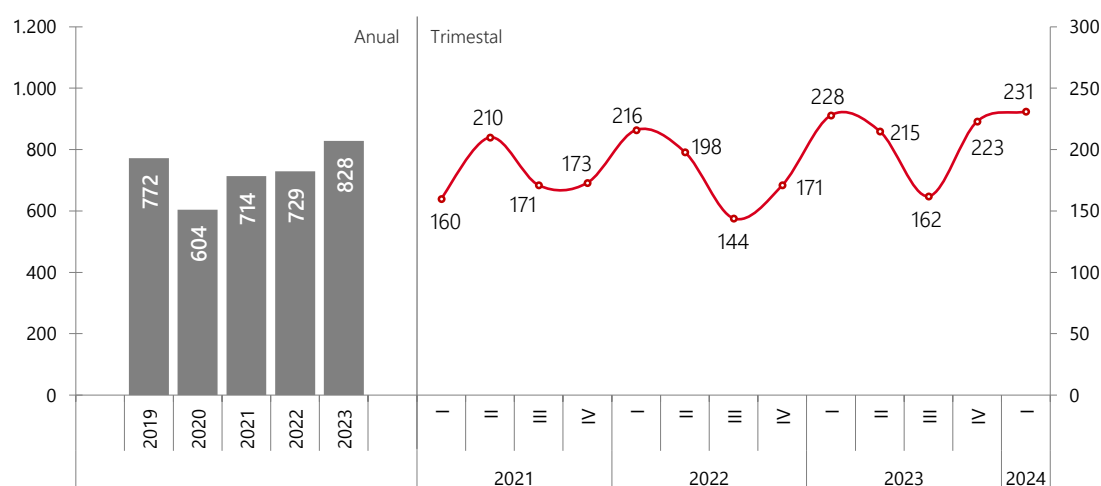
Nuevas Sociedades

En el primer trimestre de 2024 se han creado 231 nuevas sociedades mercantiles en Bilbao, lo que supone un incremento del 1,3% con respecto del primer trimestre de 2023 y es el mejor resultado en creación de sociedades desde el segundo trimestre de 2018 (233).

Se mantienen la tendencia creciente en la creación de nuevas sociedades

El sector servicios sigue aportando la mayor parte de las nuevas sociedades creadas (81,4% del total y 188 nuevas sociedades) seguido de la industria y energía (10,0%) y la construcción (8,7%). Por ramas de actividad, las actividades profesionales científicas y técnicas (32 nuevas sociedades), la hostelería (27 sociedades), el comercio y reparación (25 sociedades), las actividades financieras y de seguros (20 sociedades) y las actividades inmobiliarias (20 sociedades), suponen -en conjunto- el 54,1% de las sociedades constituidas en la Villa.

Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

Nuevas sociedades mercantiles

	II.2023	III.2023	IV.2023	I.2024	Δ %	
					intertrim.	interanual
Nuevas sociedades	215	162	223	231	3,6	1,3
Primario	0	0	0	0	--	--
Industria y energía	12	3	17	23	35,3	-23,3
Construcción	28	12	25	20	-20,0	0,0
Servicios	175	147	181	188	3,9	5,6

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades creadas (I trimestre 2024)

Actividades profesionales científicas y técnicas	32
Hostelería	27
Comercio y reparación	25
Actividades financieras y de seguros	21
Actividades inmobiliarias	20

Fuente: Registro Mercantil

Sociedades disueltas

Por otro lado, Bilbao ha registrado la disolución de 134 sociedades en el mismo periodo de tiempo, que son un 30,1% más que hace un año. Por sectores de actividad, y al igual que sucede con la creación de sociedades, el sector servicios aglutina la mayor parte del cierre de empresas y se corresponde con la disolución de tres de cada cuatro sociedades, destacando sectores como comercio y reparación (20), actividades profesionales, científicas y técnicas (18) o actividades inmobiliarias (16).

También aumenta el número de sociedades disueltas

Como resultado, el saldo neto de la actividad empresarial de la Villa es positivo, con más sociedades creadas que disueltas, sumando 97 sociedades al tejido productivo de Bilbao.

Sociedades disueltas

	II.2023	III.2023	IV.2023	I.2024	Δ %	
					intertrim.	interanual
Sociedades disueltas	72	48	94	134	42,6	30,1
Primario	0	1	0	0	--	--
Industria y energía	2	2	3	7	133,3	40,0
Construcción	8	4	15	24	60,0	118,2
Servicios	62	41	76	103	35,5	18,4

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades disueltas (I trimestre 2024)

Construcción	24
Comercio y reparación	20
Actividades profesionales científicas y técnicas	18
Actividades inmobiliarias	16
Información y comunicaciones	14

Fuente: Registro Mercantil

I trimestre 2024

	Indicadores		
	Último dato	Δ Interanual (%)	Periodo
MERCADO DE TRABAJO			
Población activa (miles)**	162,1	-1,8	I Trim
Población ocupada (miles)**	145,4	-1,8	I Trim
Población parada (miles)**	16,7	-2,3	I Trim
Tasa de paro (%)**	10,3	-0,1*	I Trim
Población parada registrada (nº personas)**	21.963	3,1	marzo
Personas afiliadas (nº)	191.703	3,0	marzo
Contratos registrados (nº)**	26.718	7,6	I Trim
COMERCIO			
Personas afiliadas	18.871	-1,2	marzo
Precios de consumo (índice)***	114,8	3,3	marzo
TURISMO			
Pernoctaciones (nº)	410.679	0,6	I Trim
Viajeros (nº)	221.474	1,0	I Trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	1,85	-0,01*	I Trim
TRANSPORTE			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	8.489,4	8,4	I Trim
Transporte aéreo de pasajeros	1.298.636	15,9	I Trim
ACTIVIDAD EMPRESARIAL			
Producción industrial (índice)**	222,7	1,7	ene-feb
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	231	1,3	I Trim
Sociedades disueltas (nº)	134	30,1	I Trim

* Puntos porcentuales.

** Población residente en Bilbao.

*** Indicador correspondiente a Bizkaia. Evolución del IPC, en base al índice agregado del periodo de referencia. Cambio de año base (2021).

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Eustat, SEPE, Lanbide, Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social, INE, Puertos del Estado, Aena y Registro Mercantil