

INFORME DE
COYUNTURA
TRIMESTRAL
DE **BILBAO**
2024

Bilbao Observatorio

SÍNTESIS

La información relativa a los indicadores de la actividad económica y del empleo al cierre de septiembre confirman los pronósticos que auguraban un ejercicio continuista en los resultados que tan solo mejoraría levemente los obtenidos en 2023. El lastre principal ha sido una inflación resistente en la vuelta a la senda del 2%, umbral que, una vez alcanzado, ha facilitado la progresión en la revisión a la baja de los tipos de interés. De esta forma, en general y en función de cada economía, se han ido revisando (ligeramente) los resultados esperados para 2024 y, sobre todo, se pospone a 2025 un mejor desempeño.

El balance enero-septiembre consolida las expectativas de 2024, como un ejercicio continuista

Este balance se aplica, sobre todo a las economías avanzadas y emergentes con capacidad de crecimiento económico, justificando que el Fondo Monetario Internacional (octubre) mantenga las previsiones para el conjunto de la economía mundial en 2024 (+3,2%) y la rebaje (en 1 décima) para 2025 (+3,2%). Este ajuste es el resultado de la mejora de las previsiones para EE.UU (+2,8%, +2 décimas) frente al menor dinamismo de la Eurozona (+0,8%, -1 décima), lastrada por la peor expectativa asignada a Alemania (0,0%, -2 décimas) que no puede ser compensada por la mejora asignada a España¹ (+2,9%, +5 décimas).

Con un crecimiento económico mundial del 3,2%, ajustado a la remisión de la inflación

Por otra parte, las previsiones para las economías de mercados emergentes y en desarrollo se rebajan (-1 décima), de acuerdo con los factores de inestabilidad (conflictos bélicos, disturbios civiles y fenómenos meteorológicos) que justifican el ajuste a la baja asignado a las economías de Oriente Medio, Asia Central y África subsahariana. Asimismo, la entidad rebaja la previsión de China (-2 décimas), mientras mantiene la previsión de India y mejoran la de Brasil (+9 décimas) y Rusia (+4 décimas).

La Dirección de Economía y Planificación (Gobierno Vasco) señala que la economía vasca crecerá el 1,9% y 2,1%, en 2024 y 2025, consolidando el crecimiento registrado en 2023 (+2,7%), en una secuencia descendente a lo largo del ejercicio (+2,1%, +1,8%, +1,8% y +1,9%, del primero al cuarto trimestre). Por otra parte, la información ya disponible (Eustat) confirma dichas previsiones (+2,1%, +1,8% y +1,6%, en tasa interanual, del primer al tercer trimestre-avance), haciendo factible la previsión del 1,9% para el conjunto del año.

La economía vasca crecerá el 1,9% y 2,1% en 2024 y 2025

En lo que concierne a la evolución de la Villa, hay que seguir destacando el positivo desempeño en los indicadores relativos al mercado laboral: en el tercer trimestre (septiembre) Bilbao registró 193.218 personas afiliadas a la Seguridad Social (+2,4% y -0,9%, en tasa interanual e intertrimestral). Ese resultado sitúa a septiembre (junto con abril, mayo y junio) como uno de los cuatro mejores meses del año, impulsando la afiliación media mensual (enero a septiembre) a 192.350 personas, superando las cifras de los dos años previos (182.756 y 186.932, promedio anual en 2022 y 2023).

Bilbao consolida una afiliación media mensual de 192.350 afiliaciones

La evolución de la nueva contratación confirma la buena salud del mercado laboral que, en el tercer trimestre, suma 29.181 nuevos contratos (+1,9% y +2,0%, en tasa intertrimestral e interanual). El balance acumulado (enero-septiembre) asciende a 84.525 nuevos contratos (+3,0%, en tasa interanual) destacando el mejor desempeño de la contratación masculina (+4,6%), los grupos de 16-24 años (+11,8%) y de 45 y más años (+3,7%) y de las actividades de servicios (+4,5%). Además, más de un tercio son indefinidos (36,5%; 30.878 nuevos contratos), ratio ligeramente inferior a la registrada en 2023 (39,4%).

84.525 nuevos contratos (hasta septiembre), el 36,5% son indefinidos

¹ Con revisiones similares por parte del Banco de España (+2,8%, +5 décimas, septiembre), BBVA Research (+2,9%, +4 décimas, octubre) y Funcas (+3,0%, +5 décimas), por ejemplo.

El paro registrado en septiembre en Bilbao repunta (+1,6% y +2,7%, en tasa intertrimestral e interanual) y asciende a 21.319 personas, si bien es la tercera menor cifra de este año -junto con los meses de mayo y junio (21.061 y 20.981)-. El valor medio mensual del paro registrado (enero-septiembre) es de 21.479 personas registradas, cifra que supera ligeramente la registrada en 2023 (21.134). De hecho, la evolución según la tipología de las personas (género, edad, tiempo en el desempleo o cobro de prestaciones) comparte esta trayectoria - con excepciones puntuales-, indicando un cierto agotamiento de la mejora de esta variable.

Con 21.319 personas registradas en el paro...
...+1,6% y 338 personas más que en junio

Los resultados de la Encuesta de Población Activa, en el tercer trimestre de 2024, estiman que la Villa cuenta con 161,6 miles de personas ocupadas, de forma que la tasa de empleo estimada es del 52,0% y la tasa de paro, del 8,5%.

Con una tasa de empleo y paro del 52,0% y 8,5%, respectivamente

En el segundo trimestre del año las ventas del sector de comercio de Bizkaia registran un importante incremento interanual (+1,5%). Este positivo resultado es más plano en precios constantes (+0,1%) de forma que una parte sustantiva de la mejora de las ventas sectoriales se ha debido a la componente de los precios más que al aumento estricto de la actividad. Con todo, el índice de empleo del sector mantiene el perfil de mejora (+1,7%).

Las ventas del comercio confirman un segundo trimestre positivo (+1,5% y +0,1%, en precios corrientes y constantes)

En esta misma línea, el índice de comercio minorista se mantiene en la senda de mejora y suma un nuevo repunte en precios corrientes (+2,4%) y constantes (+1,1%), que se sustenta en el positivo resultado del segmento de alimentación (+4,5% y +3,5%, en precios corrientes y constantes) que compensa el resultado del resto de productos (+0,1% y -1,4%)

...y el comercio minorista creció (+2,4% y +1,1%, en precios corrientes y constantes)

Los datos del tercer trimestre confirman un importante repunte de las ventas de grandes superficies comerciales de Bizkaia (+5,4% y +2,1%, en precios corrientes y constantes). Es el resultado del buen comportamiento del segmento de alimentación (+5,0% y +1,2%) y del resto de productos (+6,2% y +3,4%, respectivamente en precios corrientes y constantes). Por otra parte, el empleo sectorial mantiene el perfil de mejora (+0,8%).

... y las ventas de las grandes superficies (+5,4% y +2,1%, precios corrientes y constantes)

La matriculación de vehículos nuevos en el tercer trimestre del año en Bizkaia fue de 3.061 unidades, cifra que empeora con respecto del trimestre precedente (-9,8%) aunque mejora en tasa interanual (+10,1%). Con todo, el balance agregado del año son 9.752 unidades, cifra muy similar a la registrada en 2023 (9.434) y, definitivamente, muy alejada de 2018 y 2019 (16.194 y 15.340 unidades, respectivamente) justificando la preocupación de sector.

9.752 nuevas unidades matriculadas en 2024, un 3,4% más que en 2023

La actividad hotelera de la Villa presenta un balance estival (julio, agosto y septiembre) con una evolución negativa, de acuerdo con el descenso interanual en las pernoctaciones (-2,5%) y de la entrada de viajeros (-3,2%), alejándose de las cifras de récord del verano de 2023. Refleja, sobre todo, el importante descenso registrado en las pernoctaciones de agosto y septiembre (-3,3%, en ambos casos) y, en menor medida, de julio (-0,9%).

La actividad hotelera estival retrocede, en viajeros (-3,2%) y pernoctaciones (-2,5%)

Este resultado se debe al descenso de la actividad en el mercado nacional (-7,6% y -6,0%, entrada de viajeros y pernoctaciones) junto con el estancamiento del mercado internacional (-0,4%, en ambas variables), que refuerza su relevancia (62,1% y 63,2%, en entrada de viajeros y pernoctaciones) en la actividad hotelera de la Villa. La estancia media se consolida en torno a los dos días.

El aeropuerto de Bilbao se mantiene en la senda de mejora con un importante dinamismo en el movimiento de pasajeros registrado en el tercer trimestre del año (+2,2%) y en el balance provisional del año (enero a septiembre, +7,8%). De esta forma, en los tres meses de verano, el aeródromo ha gestionado más de 2 millones de pasajeros, con un importante incremento

Pero, Loiu la mejora (+2,2%, movimiento de pasajeros)

en la componente internacional (+4,9%) -que incorporó nuevas rutas- frente al estancamiento de la actividad nacional (+0,1%) -que no obstante aporta el 54,4% de la actividad total-. A falta del cuarto trimestre, el balance anual superará los 6 millones de pasajeros, en tanto que ya se han alcanzado los 5,2 millones de viajeros.

Descenso de la actividad del Puerto de Bilbao (-2,5%, 8,4 millones de toneladas), resultado lastrado por el negativo desempeño de julio (-6,1%) y agosto (-4,5%) que no ha podido ser compensado por septiembre (+2,8%). No obstante, el balance provisional anual se cierra en 26,5 millones de toneladas gestionadas que registra un importante incremento interanual (+5,5%), especialmente notorio en graneles líquidos (+7,2%) y sólidos (+5,1%).

La actividad del Puerto desciende en el verano (-2,5%) pero en el conjunto del año es positiva (+5,5%)

La evolución interanual de la producción industrial de Bizkaia se desacelera en el segundo (-3,2%) y tercer trimestre (julio-agosto, -0,9%) del año, con un balance provisional (enero-agosto) negativo (-1,4%). Este resultado complica un balance anual positivo, ya que el cuarto trimestre debería de compensar la negativa trayectoria registrada en los tres trimestres previos por parte de las industrias extractivas (-23,7%) y de energía, gas y vapor (-6,7%), si bien sería más factible para la industria manufacturera (-0,5%) y el agua (+2,1%).

La actividad industrial de Bizkaia se desacelera (enero-agosto, -1,4%)

Por otra parte, las ventas del sector de servicios de Bizkaia en el segundo trimestre sostienen su mejora (+3,8% y +1,6%, precios corrientes y constantes), contribuyendo a un balance semestral positivo (+4,6% y +2,1%, respectivamente). Asimismo, el empleo sectorial siguió mejorando (+0,7%), apuntando un primer semestre positivo (+1,0%).

Aumentan las ventas de los servicios de mercado en el primer semestre (+4,6% y +2,1%, en precios corrientes y constantes)

Todos estos elementos contribuyen a un crecimiento del PIB en el primer y segundo trimestre del año del 2,1% y 1,9% (en valores muy parecidos a los registrados por la CAE, +2,1% y +1,8%). Este dinamismo se apoya en 493.972 puestos de trabajo (en equivalencia de jornada completa), lo que supone un incremento del 1,8% interanual, acercándose a la mayor cifra de empleo registrada en el tercer trimestre de 2008 (502.249 puestos de trabajo).

En el segundo trimestre el PIB de Bizkaia creció el 1,9%, impulsado por (casi) medio millón de puestos de trabajo

Los datos de avance del tercer trimestre de 2024 para la CAE -ilustrativos para Bizkaia- apuntan un crecimiento del PIB (+0,4% y +1,6%, en tasa intertrimestral e interanual) y del empleo (+0,3% y +1,6%, en tasa intertrimestral e interanual).

En síntesis: los datos de la actividad económica y del empleo en Bizkaia y en Bilbao de los tres primeros trimestres van construyendo un balance anual que, en general, será positivo, pero con un rango de mejora menor del registrado en los tres años anteriores. Hay que subrayar el positivo desempeño del empleo, apoyado en el dinamismo de la afiliación y de los nuevos contratos, si bien ensombrecido por el repunte del desempleo.

Tres trimestres que confirman la recuperación del empleo

El balance según actividad presenta claroscuros, con un cierto "techo" para el turismo, la debilidad del comercio o, incluso, la desaceleración de la industria y la actividad exterior frente al impulso alcista del transporte marítimo, aéreo o los servicios de mercado. La trayectoria de crecimiento del PIB que muestra un perfil suavemente descendente (trimestre a trimestre) pero que rozará el 1,9% para el conjunto del año (5 décimas menos que en 2023).

Y que apuntan hacia un 2024 razonablemente positivo

Los resultados del cuarto trimestre deberían aflorar el impacto del ajuste en los tipos de interés en un revulsivo de la actividad económica, recuperando ritmo en la actividad industrial y exportadora junto con la continuidad del dinamismo en los servicios de mercado, así como la mejora en el consumo (con una clara componente estacional) pero también en las decisiones de inversión (de las empresas y las familias).

... a la espera de un cuarto trimestre que debería de ser (al menos) como el resto del año

CONTEXTO

Economía mundial

La reciente actualización de las previsiones de crecimiento económico mundial elaboradas por el Fondo Monetario Internacional² no introducen cambio alguno con respecto de las presentadas en abril y julio, más allá de un leve ajuste a la baja correspondiente a 2025 (una décima menos). La institución apunta hacia que *"el crecimiento mundial se mantenga estable, pero con tasas decepcionantes"* si se comparan con las registradas en los años previos a la pandemia y en tanto que anticipa que *"el crecimiento mundial debería situarse en 3,1%, un nivel mediocre"*. Así, el principal riesgo reciente estaría bastante controlado ya que *"el proceso de desinflación mundial continúa"* pero, alude a que *"la inflación de los servicios se mantiene elevada en muchas regiones, lo cual destaca la importancia de entender las dinámicas sectoriales y de calibrar la política monetaria de manera consecuente. Al estar disminuyendo los desequilibrios cíclicos de la economía mundial, las prioridades de política económica a corto plazo deben calibrarse cuidadosamente para garantizar un aterrizaje suave"*.

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

En este contexto, la previsión global para 2024 se habría ido cumpliendo y, concretamente, mejora la previsión de las economías avanzadas (+1 décima) gracias al impulso de EE.UU. (+2 décimas) que compensa la nueva rebaja aplicada a la expectativa de la Eurozona (-1 décima). También confirma la atonía de la economía alemana (-2 décimas) que no es compensada por el dinamismo asignado a Francia (+2 décimas) y, sobre todo, a España, cuyas previsiones mejoran sustancialmente (+5 décimas).

Peor desempeño de la Eurozona frente a EE.UU o China

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

Tasa de variación interanual, %

	julio-24		octubre-24	
	2024	2025	2024	2025
PIB MUNDIAL	3,2	3,3	3,2	3,2
Economías avanzadas	1,7	1,8	1,8	1,8
Estados Unidos	2,6	1,9	2,8	2,2
Zona euro	0,9	1,5	0,8	1,2
Alemania	0,2	1,3	0,0	0,8
Francia	0,9	1,3	1,1	1,1
Italia	0,7	0,9	0,7	0,8
España	2,4	2,1	2,9	2,1
Emergentes y en desarrollo	4,3	4,3	4,2	4,2
China	5,0	4,5	4,8	4,5
India	7,0	6,5	7,0	6,5
Brasil	2,1	2,4	3,0	2,2
Rusia	3,2	1,5	3,6	1,3

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

Por otra parte, las previsiones para las economías de mercados emergentes y en desarrollo se rebaja (-1 décima), de acuerdo con los factores de inestabilidad propios (conflictos

² Actualización de las perspectivas para la economía mundial (octubre de 2024).

bélicos, disturbios civiles y fenómenos meteorológicos) que justifican el ajuste a la baja asignado a las economías de Oriente Medio, Asia Central y África subsahariana. Asimismo, la entidad rebaja la previsión de China, que avanza hacia un comportamiento que se parece más a una economía “madura” que “emergente”³ (-2 décimas), mientras mantiene la previsión de India y mejoran la de Brasil (+9 décimas) y Rusia (+4 décimas).

Confianza y ahorro de los hogares

	2022	2023	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III
Confianza de hogares¹ (±100)						
UE-27	-21,7	-17,1	-15,8	-14,3	-13,3	-12,0
España	-26,5	-19,2	-19,1	-17,2	-14,4	-13,6
Ahorro hogares²; Δ interanual %	4,5	-0,4	-0,4	2,0	4,2	3,3

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

El balance de los tres primeros trimestres confirma la estabilidad interanual de la confianza de los hogares europeos⁴, con un perfil de suave descenso (-14,3, -13,3 y -12,0), por lo que el balance provisional de 2024 (-13,2) mejora los resultados obtenidos en 2023 (-17,1). Los hogares españoles comparten este perfil de ligera recuperación de la confianza, si bien siguen siendo un poco más pesimistas (-15,0, promedio provisional de 2024).

Los hogares europeos y españoles son cada vez menos pesimistas

Entre las componentes del índice de confianza se incluyen las expectativas de ahorro de los hogares-que siguen siendo relativamente pesimistas-, que contrastan con la evolución del saldo en depósitos⁵, que registra un nuevo incremento interanual, consolidando la secuencia de mejora del año (+2,0%, +4,2% y +3,3%). Así, el saldo en depósitos⁶ de los hogares españoles (promedio anual, enero a septiembre) alcanza los 989.307 millones de euros, cifra que supera la registrada en 2023 (+2,4% y 23.419 millones de euros más) y que evidencia dos hechos: de una parte, la mejora en las rentas de los hogares, a resultas de la positiva trayectoria del empleo y, de otra, de la capacidad para ir adaptándose a una base de precios más elevada, al tiempo que se ralentiza el ritmo de crecimiento de los precios.

Con un saldo en depósitos (ahorro) en máximos históricos

³ Claramente inferior al 5% (para 2024 y 2025), cada vez más lejos de los dos dígitos, que no va a recuperar (¿factor envejecimiento?).

⁴ 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.

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

⁶ “Los niveles de ahorro actuales solo se han observado en contextos de elevada incertidumbre. Es la primera vez que se aprecian estas cifras en un entorno de creación constante de empleo. Si bien la reducción de los tipos de interés permitirá un mayor crecimiento del consumo, existe evidencia de que los beneficios de la recuperación están concentrándose en colectivos con una menor propensión marginal a consumir”. Situación del consumo en España, octubre de 2024. BBVA Research.

Economía vasca

El escenario macroeconómico⁷ del Gobierno Vasco (septiembre) estima que la economía vasca crecerá un 1,9% en 2024 y un 2,1% en 2025. En general, se mantienen las previsiones anteriores (junio) pero muestran una dinámica trimestral algo diferente, de acuerdo con la revisión del PIB realizada por Eustat (24 de septiembre, Cuentas Económicas). Así, apuntan un perfil del ejercicio que será ligeramente decreciente⁸ (+2,1%, +1,8%, +1,8% y +1,9%, del primer al cuarto trimestre), anticipando un crecimiento del PIB vasco que rozará el 2%.

La economía vasca crecerá el 1,9% en 2024

Estas previsiones se apoyan en el impulso de la demanda interna (+1,9%) frente a la aportación del saldo exterior, que se estima que será neutra en el próximo bienio (0,0%). Dentro de la componente interna, destaca el impulso del consumo público (+2,3%) y privado⁹ (+1,8%) frente a un crecimiento de la inversión que sería algo inferior a lo previsto anteriormente (+1,9%; -0,3pp sobre junio). Desde la perspectiva de la oferta, todos los sectores económicos crecerán en 2024, destacando el dinamismo de los servicios (+2,3%), seguidos por la construcción (+1,6%) y el menor avance estimado para la industria (+0,6%) condicionado por el debilitamiento de la actividad en el escenario europeo.

Apoyada en la demanda interna (1,9%)

País Vasco. Evolución y escenario macroeconómico

Tasa de variación interanual, %

	Evolución		Escenario macroeconómico				
	2023p	<i>(desagregación trimestral)</i>				2024	2025
		I-24	II-24	III-24	IV-24		
PIB	2,7	2,1	1,8	1,8	1,9	1,9	2,1
Consumo hogares	1,9	1,9	1,7	1,8	1,6	1,8	2,1
Consumo público	1,3	2,6	2,2	2,6	1,9	2,3	1,9
Inversión (FBC)	1,8	2,4	1,6	1,6	1,9	1,9	2,3
Aport. demanda interna	1,8	2,2	1,7	1,9	1,7	1,9	2,1
Aport. saldo exterior	0,9	-0,1	0,1	-0,1	0,2	0,0	0,0
Primario	16,0	6,5	2,8	-2,5	-3,0	0,9	-3,6
Industria y energía	1,8	1,1	0,4	0,3	0,6	0,6	1,6
Construcción	2,6	1,7	1,5	1,4	1,7	1,6	2,4
Servicios	3,0	2,4	2,3	2,4	2,3	2,3	2,2

Fuente: Eustat y Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación (septiembre de 2024)

El termómetro de la economía vasca¹⁰ muestra una mejora sostenida a lo largo de 2024 y en septiembre alcanza el segundo mejor registro del año (98,8), rozando el umbral de un crecimiento sólido de la economía vasca (100). Las expectativas empresariales se alinean con esta mejora (55,6), apuntando hacia una expansión de la actividad (valor >50) en casi todos los subíndices que construyen el indicador de confianza de las empresas vascas.

Con un "crecimiento sólido" alineado con la mejora de la confianza empresarial

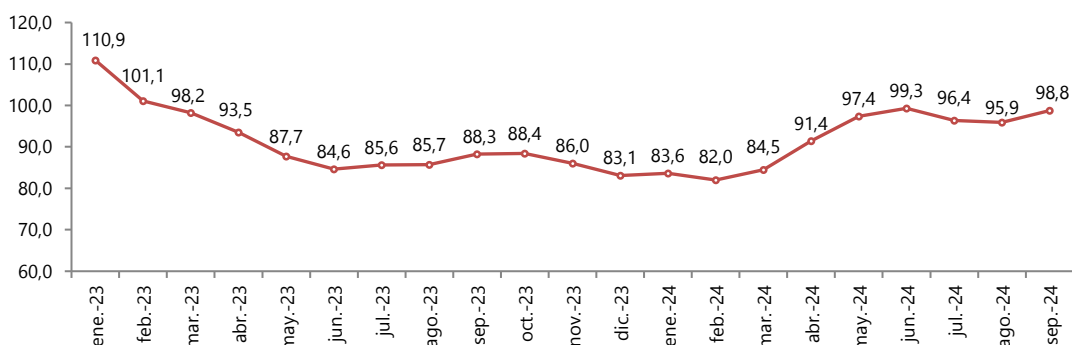
⁷ "Con la publicación de la contabilidad trimestral del segundo trimestre, en línea con las previsiones publicadas el mes de junio, excepto por la inversión, que ha resultado ser inferior a lo inicialmente previsto, y sin mayores cambios en las hipótesis exteriores".

⁸ Mientras que en las previsiones anteriores se apuntaba un perfil creciente (+1,7%, +1,9%, +2,0% y +2,1%, respectivamente).

⁹ Inferior a otros pronósticos (BBVA Research) que auguran un aumento del 2,1% del consumo de los hogares en España, (+2,9%, para el PIB). Previsión revisada al alza, que sitúa el crecimiento de la economía vasca en el 2,0% y 2,8%, para 2024 y 2025, respectivamente.

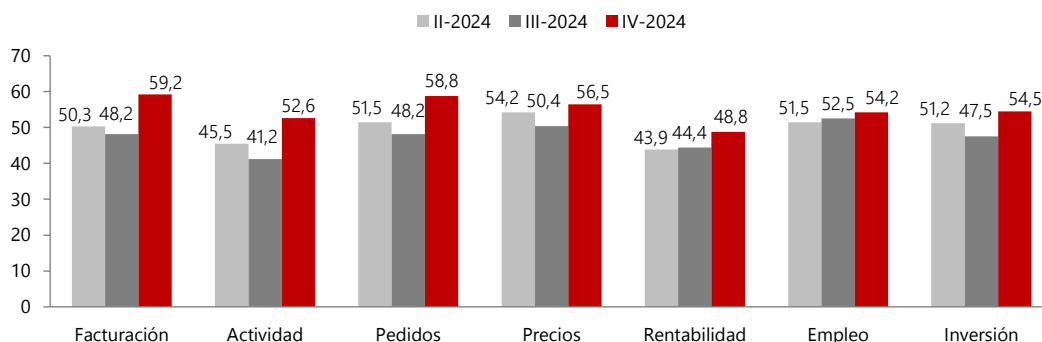
¹⁰ Indicador de situación del momento de referencia: crecimiento sólido (100 y más), suave (50-100) y decrecimiento (menor de 50).

Termómetro de la economía vasca: indicador sintético



Fuente: Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación

Expectativas empresariales de la CAE



Fuente: La confianza empresarial. Laboral Kutxa

Asimismo, los hogares vascos siguen acercándose al optimismo (-4,5), con un resultado provisional del año (-4,4, promedio tres trimestres) que se aleja del pesimismo registrado en 2022 y 2023 (-11,0 y -9,5, promedio anual). Esta mejora de la confianza se apoya en las positivas expectativas de los hogares sobre su capacidad de ahorro (3) y la mejora anticipada del desempleo (0), compensando el mayor escepticismo relativo a la marcha de la economía del hogar (-6) y de la economía general (-15).

Los hogares vascos siguen acercándose al optimismo

Confianza de los hogares vascos

	2022	2023	2023	2024	2024	2024
			IV	I	II	III
Confianza de los hogares (-100 a +100)	-11,0	-9,5	-9,0	-5,3	-3,3	-4,5

Fuente: La confianza de los hogares vascos. Laboral Kutxa

Precios e inflación

La inflación cierra septiembre por debajo del 2%. El crecimiento interanual del IPC General en septiembre ha sido del +1,5% +1,8% y +1,9%, para el Estado, la CAE y Bizkaia, por lo que tres años y medio más tarde -42 meses desde abril de 2021, que registró un incremento interanual del +2,2%, +2,5%, +2,5%, para España, CAE y Bizkaia- se ha conseguido doblegar la inflación, encarrilándola hacia un umbral sostenible con el crecimiento económico.

La inflación, por debajo del 2%

Sin embargo, la componente subyacente¹¹ (+2,4% y +2,5%, para el Estado y la CAE) sigue superando el umbral del 2%, al tiempo que se aleja de los peores registros alcanzados en 2023 (+6,1% y +6,2%, promedio anual mensual, de España y la CAE). De hecho, de seguir la pauta de ajuste que ha registrado en lo que va de año (-1,2 y -1,3pp, con respecto del dato de enero, en España y la CAE), parece altamente probable que se quede por debajo del 2% para el cierre del año o en los primeros meses de 2025.

La evolución de la inflación a lo largo del tercer trimestre ha sido altamente positiva (-1,9, -1,7 y -1,6, con respecto de junio, en España, la CAE y Bizkaia) y, posiblemente, el reto está en asentar y consolidar este resultado. En este sentido, los datos de avance (octubre) señalan un incremento del IPC General y Subyacente en España que habría sido del 1,8% y 2,5%, respectivamente, cifras que casi repiten los resultados de septiembre (1,5% y 2,4%), con un cierto estancamiento de la mejora.

IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

		IPC General			IPC Subyacente ¹	
		Estado	CAE	Bizkaia	Estado	CAE
2023	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
	abril	3,3	3,5	3,6	2,9	3,1
	mayo	3,6	3,9	4,0	3,0	3,3
	junio	3,4	3,5	3,5	3,0	3,0
	julio	2,8	2,9	3,1	2,8	2,9
	agosto	2,3	2,6	2,9	2,7	3,0
	septiembre	1,5	1,8	1,9	2,4	2,5

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

Fuente: INE

Las economías europeas comparten la mejora registrada en la trayectoria de la inflación en el tercer trimestre del año: de hecho, al cierre de septiembre, la UE-27 y la Eurozona confirman estar en el entorno de un crecimiento del 2% en términos del IPC General (+2,1% y +1,7%),

La mayoría de las economías europeas, por debajo del 2%...

¹¹ Descontado el efecto de alimentos no elaborados y productos energéticos. No disponible para Bizkaia.

pero no así en el IPC Subyacente (+2,9% y +2,7%), que empezó a crecer “más tarde”¹² y retrasará su ajuste al entorno del 2%.

Con todo, el desempeño del panel de economías considerado es bastante parecido en lo que al IPC General se refiere, destacando Italia (+0,7%) y Países Bajos (+3,3%) en las dos posiciones extremas. Además, sólo Italia (+1,9%) y Dinamarca (+1,5%) están por debajo del 2% en la tasa de crecimiento interanual de la inflación subyacente. Y, por último, España es el país que ha registrado el mayor ajuste (-1,9 y -0,5 puntos, con respecto del crecimiento del IPC General y Subyacente), en consonancia con un ajuste que venía siendo algo menor.

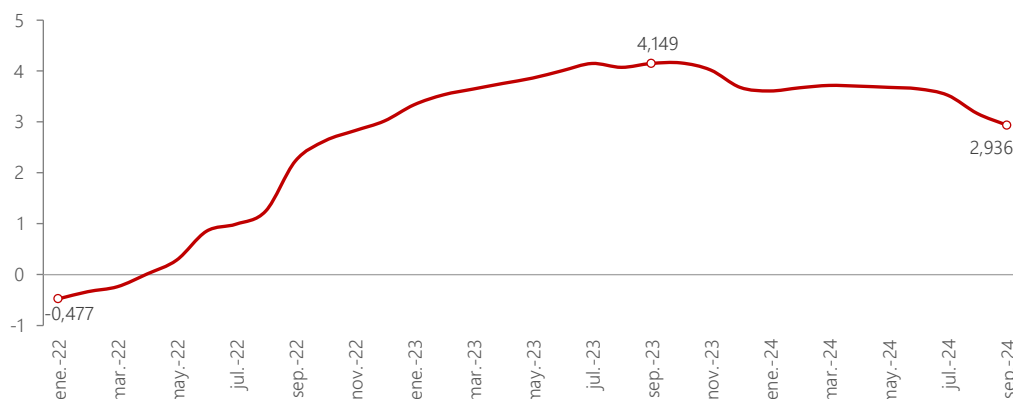
En definitiva, se van cumpliendo las condiciones para el ajuste a la baja de los tipos de interés, de forma que en septiembre de 2024 se sitúa en el 2,936%, muy lejos del valor máximo registrado hace (exactamente) un año (4,149%).

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

	tasa interanual		diferencia s/junio-24 (pp)	
	IPC General ¹	IPC Subyacente ²	IPC General	IPC Subyacente
Euro Zona	1,7	2,7	-0,8	-0,1
Alemania	1,8	2,9	-0,7	-0,2
Francia	1,4	2,0	-1,1	-0,4
España	1,7	2,7	-1,9	-0,5
Italia	0,7	1,9	-0,2	-0,2
Países Bajos	3,3	4,1	-0,1	0,7
Dinamarca	1,2	1,5	-0,6	0,4
Suecia	1,2	2,5	-0,2	-0,3
UE-27	2,1	2,9	-0,5	-0,1

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

¹² En torno a 8 meses más tarde que el IPC General.

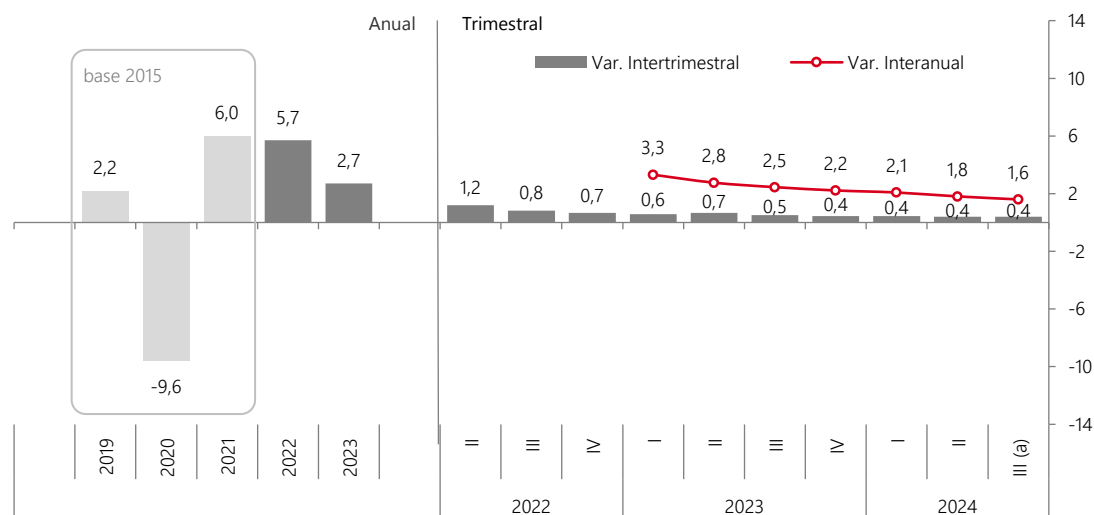
PIB de la CAE

La publicación¹³ de las cuentas trimestrales correspondientes al segundo trimestre de 2024 incorporó las nuevas estimaciones de los agregados anuales de los años 2021, 2022 y 2023, resultado de "las revisiones habituales, pero también de una revisión en profundidad de toda la información estructural del año 2022", siguiendo la política europea de revisiones extraordinarias establecida por Eurostat, que modifica el año de referencia (base 2022).

La economía vasca consolida su crecimiento en el tercer trimestre

La información disponible¹⁴ muestra que la economía vasca creció el 5,7% y 2,7% en 2022 y 2023, mejorando las cifras anteriores en tres y nueve décimas, respectivamente. Por otra parte, la evolución trimestral apunta un crecimiento sostenido de la actividad económica (+0,4%, +0,4% y +0,4%, en tasa intertrimestral, del primer al tercer¹⁵ trimestre de 2024), con un perfil interanual que consolida la mejora de la economía vasca (+2,1%, +1,8% y +1,6%, respectivamente) y hace creíble que el crecimiento del año se sitúe en el entorno del 1,9%, a falta de los datos del cuarto trimestre que determinarán el balance anual.

PIB CAE



Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, sobre índice de volumen encadenado, base 2022.

La información sectorial disponible (segundo trimestre de 2024) confirma la contribución de todos los sectores productivos al crecimiento de la economía vasca, destacando el dinamismo del sector de servicios (+2,3%, interanual) que, junto con el sector primario (+2,8%), supera el crecimiento total del PIB vasco (+1,8%), mientras que el sector de la construcción (+1,5%) y, sobre todo, la industria (+0,4%) muestran un menor avance. De esta forma, el sector de servicios refuerza su peso en el conjunto de la economía vasca (70,7%),

¹³ El 24 de septiembre de 2024.

¹⁴ La revisión efectuada implica la reestimación de los datos para toda la serie temporal, pero hasta la fecha Eustat únicamente ha recalculado los datos correspondientes al período 2022-2024, señalando que en los próximos meses se procederá a la actualización de toda la serie anterior con la nueva base 2022.

¹⁵ Dato de avance. Los resultados de las Cuentas Económicas Trimestrales se publicarán el 5 de diciembre.

seguido por la contribución de la actividad industrial (23,2%), la construcción (5,3%) y, por último, el sector primario (0,9%).

PIB CAE, por sectores

	2022	2023	Tasa de variación interanual, %				
			II	III	IV	I	II
PIB	5,7	2,7	2,8	2,5	2,2	2,1	1,8
Primario	2,2	16,0	18,8	14,4	10,3	6,5	2,8
Industria y energía	3,9	1,8	1,5	1,7	2,0	1,1	0,4
Construcción	5,8	2,6	2,6	2,3	1,8	1,7	1,5
Servicios	6,7	3,0	3,2	2,6	2,2	2,4	2,3
Empleo EJC	2,9	1,9	1,8	1,9	2,0	2,0	1,9

Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. PIB sobre índice de volumen encadenado, base 2022.

El empleo (en equivalencia de jornada completa) siguió mejorando en el segundo trimestre (+1,9%, interanual), alcanzando una base¹⁶ de 986.407 puestos de trabajo EJC. Es la mayor cifra del último año¹⁷, apoyada en el impulso del empleo terciario (+2,4%, interanual) e industrial (+1,0%) frente al ligero recorte registrado en el empleo adscrito a la construcción (-0,1%) y el sector primario (-2,4%).

Con una base de empleo que se estima en 990.000 puestos de trabajo EJC (avance, tercer trimestre)

Con todo, siete de cada diez empleos de la CAE son generados desde el sector de servicios (713.647 puestos de trabajo EJC; 72,3% del total), la industria aporta dos de cada diez empleos (202.376; 20,5%) y la construcción (58.714; 6,0%) y el sector primario (11.670; 1,0%) completan la oferta de empleo de la CAE.

¹⁶ Las revisiones realizadas por Eustat también han modificado la serie del empleo, con un ajuste del entorno de 10.000 puestos de trabajo con respecto de la serie anterior (-12.957, -12.313, -10.571 y -10.770, del segundo trimestre de 2023 al primer trimestre de 2024).

¹⁷ No disponibles datos anteriores al segundo trimestre de 2023 con el nuevo año base, Eustat todavía no lo ha recalculado. Por lo que no se puede hacer la comparativa con respecto de las cifras anteriores, como 2008, para ver el grado de recuperación del empleo.

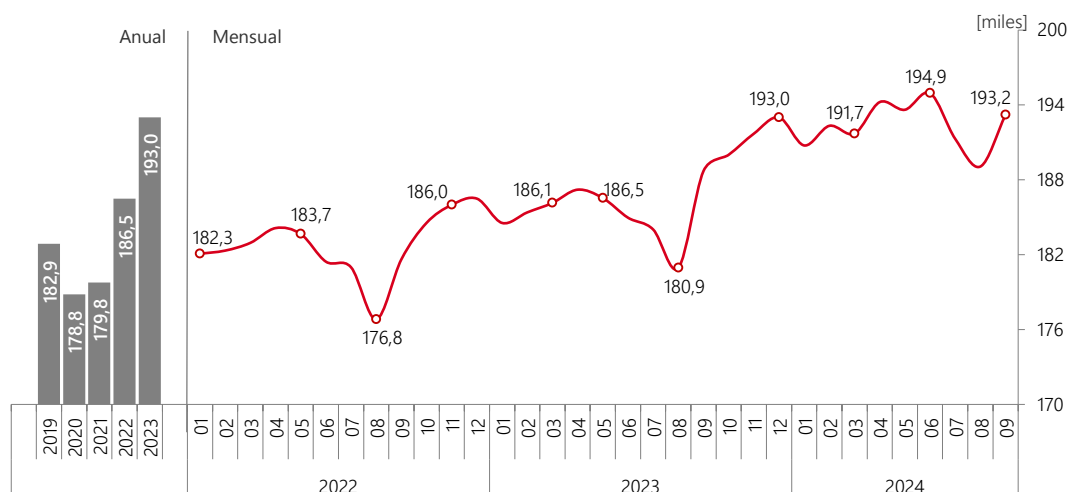
MERCADO DE TRABAJO

Afiliación

En el tercer trimestre de 2024 (dato de septiembre) la Villa alcanza las 193.218 personas afiliadas a la Seguridad Social, lo que supone un incremento interanual del 2,4% y una ganancia neta de 4.513 personas afiliadas más. Así, a lo largo de 2024, el empleo generado desde Bilbao supera la barrera de las 190.000 personas -salvo en agosto que se queda en 189.067 personas afiliadas-, con una afiliación media mensual de 192.350 personas, cifra superior a los registros de los dos años anteriores (186.932 y 182.756 en 2023 y 2022). En consecuencia, se puede anticipar un crecimiento anual¹⁸ que rondará (al menos) el 2%, confirmando la trayectoria altamente positiva del empleo generado desde la Villa.

El positivo desempeño de septiembre impulsa la afiliación media mensual a las 192.350 personas

Afiliación



Fuente: Seguridad Social

Afiliación, según regímenes

	09.2024	Δ % intertrimestral (s/jun.-24)	Δ % interanual (s/sep.-23)
TOTAL	193.218	-0,9	2,4
Régimen General	164.290	-0,9	3,0
Autónomos	21.921	-0,6	-0,2
Empleadas de Hogar	6.249	-2,4	-1,9
Otros	758	-1,3	-8,3

Fuente: Seguridad Social

¹⁸ El dato del año se refiere a la afiliación registrada en diciembre.

La evolución de la afiliación según regímenes confirma que, únicamente la afiliación adscrita al Régimen General aumenta, y lo hace de manera suficiente para compensar los descensos registrados en el resto de los regímenes. Así, el Régimen General -que supone el 85,0% del total de la afiliación de Bilbao- aumenta su base de afiliación en un 3,0% interanual (4.743 personas afiliadas más) mientras que el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (-0,2%; -41 personas), el Régimen Especial de Trabajadores del Hogar (-1,9%; -120 personas) y el grupo de otros regímenes¹⁹ (-8,3%; -69 personas) reducen su afiliación.

El dinamismo de la afiliación se asienta en el Régimen General

Además, la evolución intertrimestral es negativa en todos los casos, por lo que el mes de septiembre se cierra con una pérdida de afiliación del 0,9% (1.731 personas afiliadas menos) con respecto a la cifra de junio.

Afiliación, según ramas de actividad

	09.2024	Δ % intertrimestral (s/jun.-24)	Δ % interanual (s/sep.-23)
Primario	280	11,6	-17,6
Industria y Energía	9.066	0,4	2,9
Industria	5.198	0,6	4,9
Energía	1.152	0,7	1,1
Residuos y agua	2.716	0,0	-0,1
Construcción	9.286	-0,9	-0,9
Construcción	3.298	0,1	3,2
Auxiliar de construcción	5.988	-1,4	-2,9
Servicios	174.573	-1,0	2,6
Comercio	20.181	-1,6	4,6
Transporte y almacenamiento	9.476	0,4	2,1
Hostelería	11.208	3,2	6,4
Alojamiento	2.014	0,6	5,6
Información y comunicaciones	10.588	-2,3	1,8
Finanzas y seguros	7.582	1,9	6,4
Actividades inmobiliarias	1.213	-1,7	0,3
Act. prof. científicas y técnicas	15.239	0,4	4,4
Administrativas y serv. auxiliares	18.706	-2,0	2,7
Administración Pública	11.915	-2,2	-1,4
Educación	24.290	0,3	2,3
Sanidad	15.497	-0,3	4,6
Servicios sociales	9.587	-4,7	-1,3
Recreativos y culturales	4.028	-3,1	0,1
Personal doméstico	6.703	-2,3	-2,0
Otros servicios	6.346	-5,0	-1,0

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 interanual según los sectores de actividad ha sido dispar, de forma que, mientras la afiliación al sector servicios (+2,6%) e industria y energía (+2,9%) ha aumentado,

El aumento de la afiliación (interanual), impulsada por los servicios

¹⁹ Incluye el Régimen Agrario y el Régimen de Mar.

el empleo adscrito a la construcción (-0,9%) y sector primario (-17,6%) ha disminuido. Por otro lado, el resultado intertrimestral recoge el efecto de la pérdida de dinamismo de la afiliación a los servicios (-1,0%) y construcción (-0,9%) frente al incremento de la industria y energía (+0,4%) y el sector primario (+11,6%).

Un análisis más en profundidad de la evolución de la afiliación por ramas de actividad muestra (en términos interanuales) un aumento de la afiliación en hostelería (+6,4%), finanzas y seguros (+6,4%), alojamiento (+5,6%), sanidad (+4,6%), comercio (+4,6%) y actividades profesionales, científicas y técnicas (+4,4%), entre otros.

Por el contrario, pierden afiliación con respecto a la cifra de hace un año actividades como Administración Pública (-1,4%), servicios sociales (-1,3%), personal doméstico (-2,0%) y otros servicios (-1,0%).

Benchmarking. Afiliación

	09.2024	Δ % intertrimestral (s/jun.-24)	Δ % interanual (s/sep.-23)
Madrid	2.338.583	0,0	3,0
Barcelona	1.227.111	-0,5	2,4
Valencia	453.882	-0,1	3,7
Sevilla	404.333	0,5	2,8
Zaragoza	321.366	1,3	2,0
Media G-5	--	0,3	2,8
BILBAO	193.218	-0,9	2,4
Vitoria-Gasteiz	128.182	-0,3	1,1
Donostia-San Sebastián	125.878	-1,0	0,0
Pamplona-Iruña	115.990	-1,1	1,2
Media G-3	--	-0,8	0,8
Media G-9	--	-0,2	2,1

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

Por último, todas las capitales de referencia han registrado una mejora de la afiliación con respecto a la cifra de hace un año, aunque de diferente magnitud. En concreto, el conjunto de las capitales estatales (G-5) ha registrado un aumento medio de la afiliación del 2,8%, resultado del buen comportamiento de Valencia (+3,7%), Madrid (+3,0%), Sevilla (+2,8%), Barcelona (+2,4%) y Zaragoza (+2,0%). El dinamismo de las capitales vascas ha sido menor (+0,8% de media G-3) con aumentos de la afiliación de Pamplona-Iruña (+1,2%) y Vitoria-Gasteiz (+1,1%) y la estabilidad de Donostia- San Sebastián (+0,0%).

Mejora generalizada de la afiliación (interanual)

Contratos

Durante los meses de julio a septiembre se han formalizado 29.181 contratos de trabajo por parte de las personas residentes en Bilbao, con un incremento del 2,0% con respecto del tercer trimestre de 2023 y 579 contratos más en términos absolutos. Esta cifra de contratos supone, asimismo, un aumento con respecto de la contratación registrada en el segundo trimestre del año (+1,9% y 555 contratos más).

Entre enero y septiembre, Bilbao ha registrado 84.525 nuevos contratos, un 3% más que en 2023

Dentro de esta evolución positiva, se observan diferencias de acuerdo con las características de las personas contratadas. Así, desde la perspectiva interanual, se observa un mayor dinamismo del colectivo femenino frente al masculino (+3,4% y +0,7%, respectivamente). Asimismo, la contratación del grupo de personas de 16 a 24 años (+4,9%) y de 45 y más años (+3,8%) aumenta más que en los grupos de 25 a 34 años (+1,7%) y de 35 a 44 años que, de hecho, retrocede (-3,9%).

Además, aumentan los contratos en el sector servicios (+2,6%) e industria (+4,5%) mientras descienden en la construcción (-7,7%) y en el sector primario (-20,4%). Por último, se registra un descenso interanual de la contratación indefinida (-1,8%) -que suma 30.878 en el acumulado del año- frente al incremento de la contratación temporal (+4,5%).

...son 30.878 contratos indefinidos (36,5% del total)

Por último, la evolución intertrimestral muestra la mejora de la contratación del colectivo femenino frente a la estabilidad del masculino (+4,1% y -0,1%; respectivamente), con el incremento generalizado por grupos de edad y sectores, registrándose los únicos descensos de la contratación entre las personas de 35 a 44 años (-3,5%) y la construcción (-11,6%).

Contratos

	I.2024	II.2024	III.2024	Δ % intertrim. (s/II trim.24)	Δ % interanual (s/III trim.23)
TOTAL	26.718	28.626	29.181	1,9	2,0
Mujeres	13.060	13.957	14.523	4,1	3,4
Hombres	13.658	14.669	14.658	-0,1	0,7
16 a 24 años	6.138	7.483	7.914	5,8	4,9
25 a 34 años	7.679	7.985	8.117	1,7	1,7
35 a 44 años	5.364	5.577	5.382	-3,5	-3,9
45 y más años	7.537	7.581	7.768	2,5	3,8
Indefinidos	7.945	11.769	11.164	-5,1	-1,8
Temporales	18.766	16.857	18.017	6,9	4,5
Primario	354	349	364	4,3	-20,4
Industria y energía	1.941	2.214	2.355	6,4	4,5
Construcción	1.130	1.122	992	-11,6	-7,7
Servicios	23.293	24.935	25.470	2,1	2,6

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

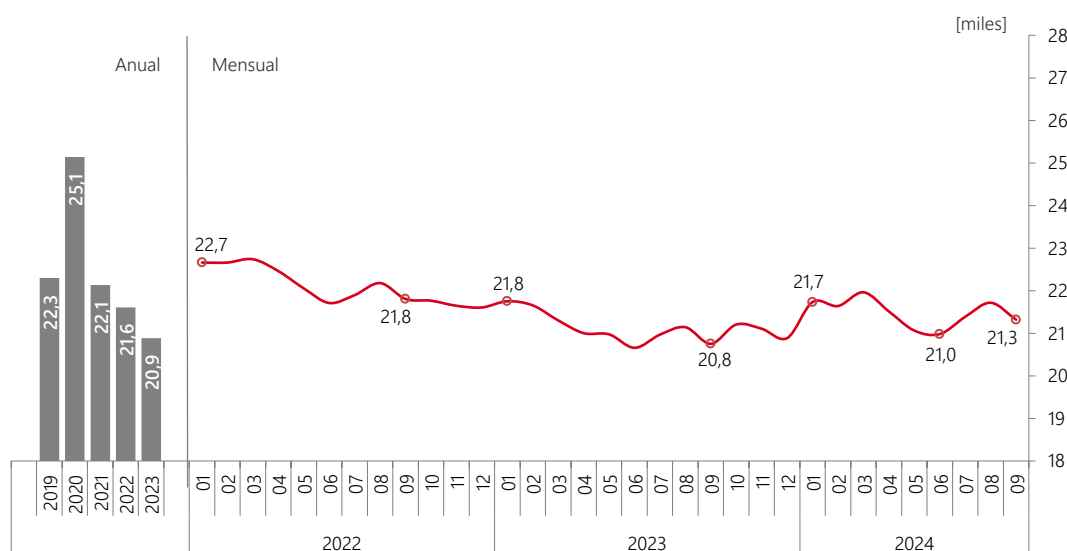
Paro registrado

En septiembre, el paro registrado en la Villa fue de 21.319 personas, lo que supone un incremento interanual del 2,7% y 567 personas paradas más. A pesar de este repunte, es la tercera menor cifra de personas desempleadas en lo que va de año junto con los meses de mayo (21.061) y junio (20.981) -siendo este el único mes que se quedó por debajo de los 21.000 registros-. De esta forma, el valor medio mensual del paro registrado (enero-septiembre) es de 21.479 personas registradas, cifra que supera ligeramente a la registrada en 2023 (21.134) pero sigue siendo inferior a la de 2022 (22.241).

En septiembre aumenta el paro registrado (2,7%, en tasa interanual, 567 personas paradas más)

Centrando la atención en la evolución registrada por los distintos grupos considerados, se observa que el aumento del paro registrado en septiembre es compartido por el colectivo masculino (+3,0%) y el femenino (+2,5%) así como por los cuatro segmentos de edad, aunque en distinta medida. En concreto, el colectivo más joven es el que muestra el mayor incremento (+12,0%) seguido del grupo de 25 a 34 años (+7,7%) y, en menor medida, de los dos grupos de más edad (+1,2% y +0,5%, de 35 a 44 años y 45 y más años).

Paro registrado



Fuente: SEPE

La evolución intertrimestral ha sido negativa, con un incremento del 1,6% y 338 personas más, con respecto de la cifra de junio. Este perfil de repunte intertrimestral ha sido algo mayor en el colectivo femenino (+2,1%) que en el masculino (+1,0%) y en los colectivos más jóvenes (+6,9% y +6,2%, de 16 a 24 años y de 25-34 años) frente a los dos grupos de más edad (+0,5% y -0,1%, de 35-44 años y 45 y más años, respectivamente). Igualmente, se produce en todos los grupos de acuerdo con el tiempo en el desempleo -excepto entre las personas que llevan desempleadas de 6 meses a 1 año (-5,4%)- y es independiente de cobrar (+2,5%) o no cobrar prestaciones (+1,3%).

Paro registrado

	09.2024	Δ % intertrimestral (s/jun.-24)	Δ % interanual (s/sep.-23)
TOTAL	21.319	1,6	2,7
Mujeres	12.091	2,1	2,5
Hombres	9.228	1,0	3,0
16 a 24 años	1.909	6,9	12,0
25 a 34 años	3.520	6,2	7,7
35 a 44 años	4.103	0,5	1,2
45 y más años	11.787	-0,1	0,5
Hasta 6 meses	6.973	6,2	5,4
De 6 meses a 1 año	2.865	-5,4	-1,6
De 1 año a 2 años	3.330	2,0	11,8
De 2 años a 3 años	1.751	1,4	8,3
Más de 3 años	6.400	0,1	-3,5
No cobra prestación desempleo	15.404	1,3	3,2
Cobra prestación desempleo	5.915	2,5	1,5

Fuente: SEPE y Lanbide

El comportamiento de las capitales (G-5 y G-3) comparte, en líneas generales, este patrón, con un repunte intertrimestral (excepto Sevilla, -1,2%) en un contexto de retroceso interanual (excepto Barcelona, Donostia-San Sebastián y Pamplona-Iruña). El balance agregado (G-9) confirma un menor repunte (+1,2%) que en Bilbao (+1,6%) y un descenso interanual (-1,9%).

Evolución dispar, pero prevalece el repunte intertrimestral del paro

Benchmarking. Paro registrado

	09.2024	Δ % intertrimestral (s/jun.-24)	Δ % interanual (s/sep.-23)
Madrid	138.751	0,8	-3,3
Barcelona	62.344	1,3	0,9
Valencia	45.931	1,2	-3,8
Sevilla	57.101	-1,2	-8,4
Zaragoza	29.317	1,4	-2,8
Media G-5	--	0,7	-3,5
BILBAO	21.319	1,6	2,7
Vitoria-Gasteiz	14.021	0,7	-5,7
Donostia-San Sebastián	6.620	0,3	1,5
Pamplona-Iruña	10.239	4,5	1,4
Media G-3	--	1,8	-0,9
Media G-9	--	1,2	-1,9

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: SEPE

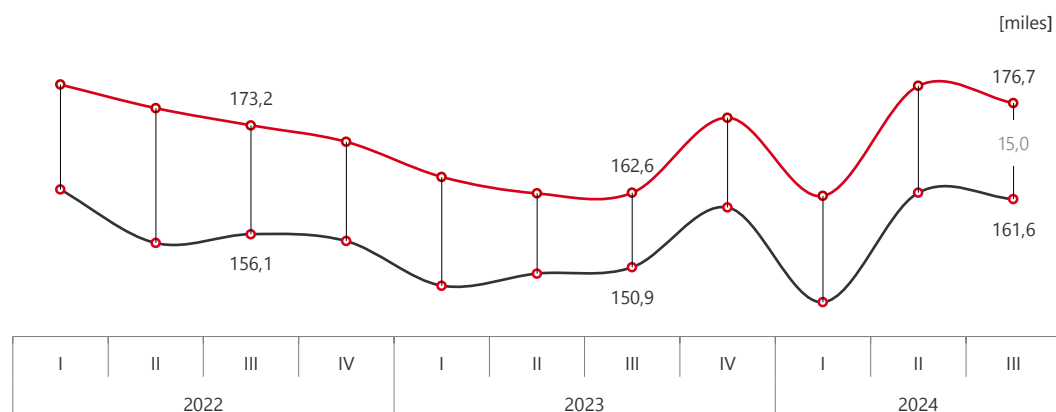
Población activa

La Encuesta de Población Activa (datos correspondientes al tercer trimestre del año) estima una cifra de población activa residente en Bilbao que asciende a 176,7 miles de personas, de las que 161,6 y 15 mil personas estarían ocupadas y paradas, respectivamente. Este resultado supone un incremento interanual de la población activa (+8,7%), ocupada (+7,1%) y parada (+28,2%). La evolución intertrimestral muestra un perfil diferente con la pérdida de población activa (-1,5%) y ocupada (-0,6%), así como de la población parada (-10,7%).

Según la EPA; 161,6 miles de personas residentes en la Villa están trabajando

La tasa de paro de la población residente en Bilbao aumenta (+1,3pp, interanual), debido al peor comportamiento del colectivo femenino (+3,9pp) que no puede ser compensado por el descenso del colectivo masculino (-0,8pp). Por otra parte, la tasa de empleo mejora (+1,3pp) debido al aumento de la ratio entre las mujeres (+4,2pp frente a -2,0pp entre los hombres).

Población activa, ocupada y parada



Fuente: Encuesta de Población Activa, INE (base 2021)

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

	IV.2023	I.2024	II.2024	III.2024	Δ %	
					Intertrim.	Interanual
Población activa (miles)	174,4	162,1	179,4	176,7	-1,5	8,7
Población ocupada (miles)	160,3	145,4	162,6	161,6	-0,6	7,1
Agricultura	0,5	0,5	0,0	0,0	--	--
Industria	16,4	16,0	14,4	16,5	14,6	22,2
Construcción	8,0	7,2	6,5	10,5	61,5	64,1
Servicios	135,4	121,7	141,8	134,7	-5,0	2,8
Población parada (miles)	14,0	16,7	16,8	15,0	-10,7	28,2
Tasa de empleo (%)	53,3	50,1	53,4	52,0	-1,5	1,3
Mujeres	48,6	45,8	51,1	49,8	-1,3	4,2
Hombres	58,9	54,9	56,1	54,3	-1,8	-2,0
Tasa de paro (%)	8,1	10,3	9,4	8,5	-0,8	1,3
Mujeres	9,5	8,6	4,4	8,3	3,9	3,9
Hombres	6,6	11,9	13,9	8,8	-5,2	-0,8

Tasa de variación en puntos porcentuales para la tasa de empleo y la tasa de paro.
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE (base 2021)

COMERCIO

La información actualizada (base 2021) y relativa al segundo trimestre de 2024 muestra la mejoría de las ventas del sector de comercio de Bizkaia (+1,5%, precios corrientes), recuperándose del ligero retroceso registrado en el primer trimestre de 2024 y siendo el mejor resultado del año²⁰ (-4,2%, -1,5%, +1,4%, -1,8% y +1,5%, en tasa interanual, desde el segundo trimestre de 2023). Esta mejora se apoya²¹ en el comercio minorista (+2,4%) y, sobre todo, en el segmento de alimentación (+4,5% frente al +0,1%), superando el crecimiento registrado por el conjunto del sector comercial del Territorio (+1,5%).

Aumentan las ventas del sector de comercio de Bizkaia

Este perfil es compartido en términos de precios constantes, si bien reduce claramente su dinamismo con respecto del indicador que incorpora la variabilidad de los precios (precios corrientes). Concretamente, el incremento registrado en el segundo trimestre se sitúa en el 0,1% frente al 1,5% en precios corrientes, lo que apunta que el grueso de la mejoría registrada en estas ventas sectoriales se debería al repunte de los precios -y no a un crecimiento real de la actividad comercial del Territorio-.

Por otra parte, el empleo sectorial mantiene un perfil creciente (+1,7%), consolidando la trayectoria de mejora del último año (+1,8%, +1,2%, +2,5%, +2,7% y +1,7%, en tasa interanual, desde el segundo trimestre de 2023). Además, cabe señalar que la mejoría del empleo supera la registrada en las ventas sectoriales en todo el periodo analizado.

El empleo sectorial sigue mejorando

El índice de comercio minorista se mantiene en la senda de mejora y suma un nuevo repunte en precios corrientes (+2,4%) y constantes (+1,1%) alineado con las estimaciones que apuntan una mejora del consumo privado que, para el conjunto de 2024, rondará el 2%. No obstante, hay que tener presente que esta mejora se sustenta en mayor medida en el positivo resultado del segmento de alimentación (+4,5% y +3,5%, en precios corrientes y constantes) que compensan el peor resultado del resto de productos (+0,1% y -1,4%).

Comercio

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	IV.2023	I.2024	II.2024	IV.2023	I.2024	II.2024
Índice de ventas	1,4	-1,8	1,5	0,5	-1,7	0,1
Índice de personal ocupado	2,5	2,7	1,7	--	--	--
Ventas comercio al por menor*	3,1	2,2	2,4	2,5	1,2	1,1
Alimentación	5,3	3,0	4,5	5,6	2,5	3,5
Resto de productos	0,9	1,3	0,1	-0,7	-0,2	-1,4

*Índice general sin estaciones de servicio. Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario e índice de personal ocupado, datos brutos. Datos provisionales en año en curso. Base 2021.
Fuente: Eustat

²⁰ El cambio de base ha supuesto una actualización profunda de la metodología y, entre otros aspectos, se han revisado los métodos de validación e imputación y el ajuste de la población objeto de estudio (base informante). Todo ello conlleva la actualización (retroactiva) de las series del índice, que todavía no ha sido publicada en la web de Eustat, por lo que no se dispone de información anterior.

²¹ No disponible la desagregación sectorial para Bizkaia. Los datos disponibles para la CAE muestran que, en el segundo trimestre, el comercio minorista (+2,9%) y la venta y reparación de vehículos (+18,5%) contribuyen a la mejora del índice global (+1,7%), compensando el retroceso registrado por el comercio mayorista (-1,0%).

En el tercer trimestre se asiste a un importante repunte de las ventas de grandes superficies comerciales de Bizkaia, medido tanto en precios corrientes (+5,4%) como en precios constantes (+2,1%), y después de un segundo trimestre que está siendo el peor del ejercicio (a falta del cuarto trimestre, que suele ser muy positivo). Esta mejora de la actividad es resultado del buen comportamiento de las ventas de productos de alimentación (+5,0% en precios corrientes y +1,2% en precios constantes) así como de las ventas del resto de productos (+6,2% y +3,4%, respectivamente). Por su parte, el empleo sectorial mantiene el perfil de mejora (+0,8%).

Las ventas de grandes superficies continúan mejorando

Grandes superficies comerciales

Tasa de variación interanual, %

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

Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario y los datos de empleo, desestacionalizados. Base 2021. Dato trimestral (promedio de los datos mensuales). Datos provisionales en año en curso
Fuente: Eustat

La matriculación de vehículos nuevos ascendió a 3.061 unidades, cifra que se sitúa por encima de los registros del año anterior (+10,1%), pero por debajo de la registrada en el segundo trimestre del año (-9,8%). Es el resultado del aumento interanual de la matriculación en el segmento de particulares (+12,6%) y empresa y otros (+4,8%) y que, en cambio, retroceden en la evolución intertrimestral (-11,8% y -5,2%, respectivamente). El acumulado del año asciende hasta las 9.752 unidades, cifra muy similar a la registrada en 2023 (9.434), pero que sigue estando muy lejos de las alcanzadas en 2018 y 2019 (16.194 y 15.340 unidades, respectivamente).

Aumento interanual de la matriculación (+10,1%), descenso en tasa intertrimestral (-9,8%)

Matriculación de vehículos

	I. 2024	II. 2024	III. 2024	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Total	3.296	3.395	3.061	-9,8	10,1
Particulares	2.281	2.406	2.123	-11,8	12,6
Empresas y otros	1.015	989	938	-5,2	4,8

Datos de Bizkaia.
Fuente: Anfac

Los indicadores del comercio de la Villa se completan con la información relativa a la afiliación asociada al sector y que, de acuerdo con la información correspondiente a septiembre, evidencia el dinamismo del empleo que registra un incremento del 4,6% interanual y suma 882 empleos más que hace un año.

Crece el empleo asociado al comercio, pero se pierde tejido empresarial

El buen comportamiento en la afiliación es compartido por los tres subsectores que componen el comercio de la Villa, aunque en diferente medida. En concreto, la afiliación adscrita al comercio minorista aumenta un 6,2% en el último año, mientras la correspondiente a venta y reparación de vehículos crece un 1% al tiempo que la afiliación al comercio mayorista apenas varía (+0,1%).

El tejido empresarial asociado al comercio se ha visto reducido (-1,1% interanual, -25 empresas) como consecuencia de la pérdida de empresas registrada en los tres subsectores que lo conforman: comercio minorista (-0,7%), comercio mayorista (-1,9%) y venta y reparación de vehículos (-1,2%).

Indicadores del sector de comercio. Bilbao

	12.2023	03.2024	06.2024	09.2024	09.2024; Δ %	
					intertrim.	interanual
Personas afiliadas¹	19.686	18.871	20.512	20.181	-1,6	4,6
Comercio mayorista	4.263	4.249	4.299	4.266	-0,8	0,1
Comercio minorista	14.293	13.487	15.059	14.779	-1,9	6,2
Venta y rep. vehículos	1.130	1.135	1.154	1.136	-1,6	1,0
Empresas²	2.395	2.352	2.370	2.345	-1,1	-1,1
Comercio mayorista	591	582	583	582	-0,2	-1,9
Comercio minorista	1.638	1.604	1.627	1.602	-1,5	-0,7
Venta-rep. vehículos	166	166	160	161	0,6	-1,2
Empleo medio asalariado³	6,0	5,8	6,5	6,4	--	--
% empleo autónomo	26,5	27,6	25,5	25,7	--	--

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

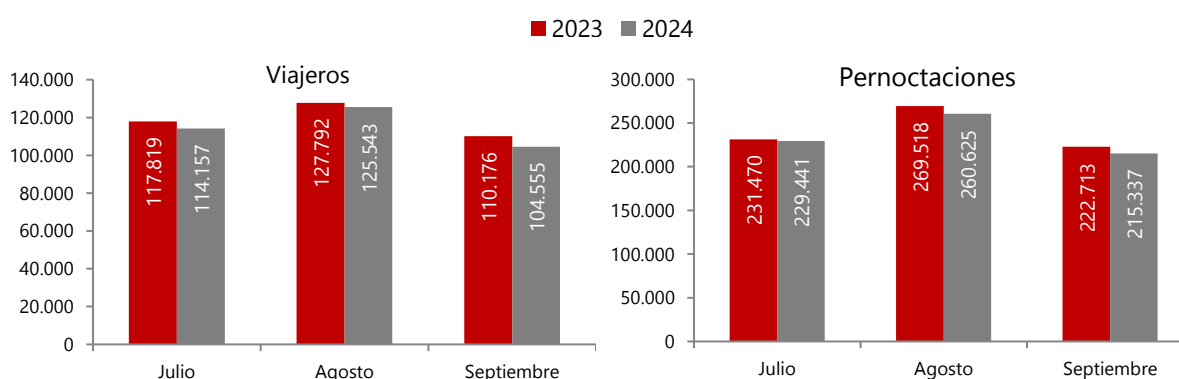
TURISMO

En el tercer trimestre del año, que abarca los meses de mayor actividad turística (julio, agosto y septiembre), los establecimientos hoteleros de Bilbao registran un descenso interanual del 2,5% en las pernoctaciones y del 3,2% en la entrada de viajeros. Así, el balance conjunto del verano de 2024 es de 705.403 pernoctaciones y 344.255 viajeros, cifras algo menores que las recogidas en el tercer trimestre de 2023 (de récord), habiéndose registrado 18.298 pernoctaciones y 11.532 viajeros menos en el tercer trimestre de 2024 que en el de 2023.

La actividad turística del verano 2024 se queda por debajo de la de 2023

El análisis mensual muestra que agosto y septiembre son los meses que mayor pérdida interanual reflejan (-3,3%, ambos), siendo la caída registrada en julio más comedida (-0,9%). En cuanto a la entrada de viajeros, se observa, por el contrario, un menor descenso interanual en el mes de agosto (125.543 viajeros; -1,8%) que en julio (114.157; -3,1%) y, sobre todo, que en septiembre (104.555; -5,1%).

Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat

El análisis más detallado refleja un descenso generalizado en la entrada de viajeros de origen nacional, con saldos negativos en todos los casos (-8,3%, -8,0% y -6,2% interanual, para julio, agosto y septiembre) mientras que los de origen extranjero crecen en julio (+0,4%) y en agosto (+2,7%), no así en septiembre (-4,5%).

El balance estival confirma la tendencia a la baja del segmento nacional (-7,6%) junto con el estancamiento del internacional (-0,4%) -que aporta dos tercios del flujo de viajeros (62,1% del total)-. Así, y en consonancia con lo apuntado para los viajeros, la caída en las pernoctaciones se concentra en mayor medida en el segmento nacional (-6,0%) que en el internacional (-0,4%) -que representa dos tercios de la actividad (63,2%).

El segmento internacional se estanca y no compensa el retroceso del segmento nacional

El desglose de las pernoctaciones según la categoría de establecimiento confirma el retroceso registrado por ambos segmentos, siendo algo más pronunciado entre los hoteles de menor categoría (-3,9%) frente a los de categoría superior (-2,1%). Por último, la estancia media mejora ligeramente (2,03 y 2,05 días, tercer trimestre de 2023 y 2024), ganancia que se produce únicamente en el segmento nacional (1,95 y 1,99 días, respectivamente) frente a la estabilidad del segmento extranjero (2,08 días, en ambos años).

El balance provisional del año apunta hacia unos resultados que, aun siendo positivos por el volumen de actividad que suponen, lo cierto es que se alejan de los alcanzados en 2023, de máximo histórico para la Villa. Parece complicado que, la actividad del cuarto trimestre suponga un revulsivo para el cierre del año 2024 que, con todo, será el segundo mejor.

Turismo

	III.2024	Δ % intertrim.	Δ % interanual	acumulado ene-sep 24	Δ % interanual
Pernoctaciones	705.403	23,7	-2,5	1.686.419	-1,9
Hotel 3 y más estrellas	535.775	24,6	-2,1	1.285.551	-0,9
Hotel menos 3*; pensiones	169.628	20,8	-3,9	400.868	-4,7
Estatales	259.820	20,5	-6,0	710.768	-6,5
Extranjeros	445.583	25,6	-0,4	975.651	1,8
Viajeros	344.255	15,9	-3,2	862.821	-1,6
Estatales	130.418	3,7	-7,6	393.453	-5,2
Extranjeros	213.837	24,8	-0,4	469.368	1,7
Estancia media	2,05	--	--	1,95	--

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

Entre las capitales de referencia, Zaragoza y Sevilla (-2,1% y -5,6%) presentan, al igual que Bilbao (-2,5%), un descenso interanual en las pernoctaciones hoteleras, lejos del comportamiento señalado por Valencia (+11,2%), Barcelona (+1,2%) o Madrid (+1,5%) cuyas pernoctaciones evolucionan favorablemente. También evolucionan al alza las pernoctaciones en Pamplona-Iruña (+10,8%), Vitoria-Gasteiz (+7,3%) y Donostia-San Sebastián (+7,5%). En tasa intertrimestral, Madrid y Sevilla son las únicas capitales con variaciones negativas (-5,6% y -11,5%) mientras que Bilbao (+23,7%), Vitoria-Gasteiz (+26,5%), Donostia-San Sebastián (+22,3%) y Pamplona-Iruña (+21,3%) presentan incrementos de dos dígitos.

Bilbao, entre las capitales de referencia con peor evolución estival

Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	II.2024	III.2024	Δ % intertrim.	Δ % interanual
Madrid	5.551.757	5.240.186	-5,6	1,5
Barcelona	5.929.337	6.175.485	4,2	1,2
Valencia	1.359.805	1.482.195	9,0	11,2
Sevilla	1.786.776	1.582.160	-11,5	-5,6
Zaragoza	531.010	539.128	1,5	-2,1
Media G-5	--	--	-0,5	1,2
BILBAO	570.337	705.403	23,7	-2,5
Vitoria-Gasteiz	213.922	270.612	26,5	7,3
Donostia-San Sebastián	571.136	698.319	22,3	7,5
Pamplona-Iruña	171.532	208.036	21,3	10,8
Media G-3	--	--	23,3	8,5
Media G-9	--	--	10,1	3,3

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: Eustat e INE

TRANSPORTE

Transporte aéreo

En el tercer trimestre del año, el aeropuerto de Loiu vuelve a registrar un incremento interanual del número de pasajeros y, por primera vez desde el inicio de la serie, supera la barrera de los 2 millones de pasajeros trimestrales (+2,2% interanual; 2.017.790 personas). Atendiendo al origen de los pasajeros, se aprecia una mejor evolución del segmento internacional (+4,9%, tasa interanual) que del segmento nacional, con un perfil menos dinámico (+0,1%).

Loiu supera, por primera vez, la barrera de los 2 millones de pasajeros en un trimestre

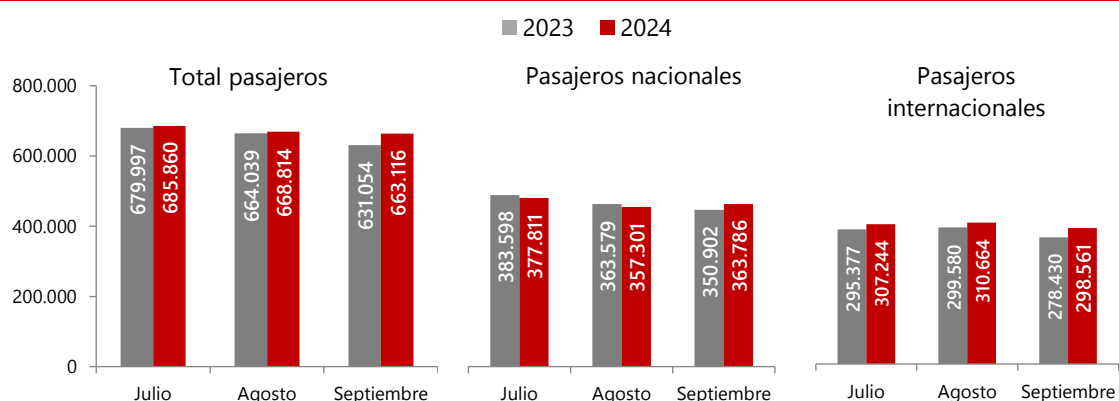
En términos intertrimestrales, se registra un incremento del tráfico de pasajeros del 8,4%, siendo, de nuevo, el colectivo internacional el que presenta un mejor comportamiento (+14,0% y +4,2%, internacional y nacional, respectivamente).

Transporte aéreo

	III. 2024	Δ % interanual	Δ % intertrimestral	acumulado ene-sep. 24	Δ % interanual
Pasajeros (nº)	2.017.790	2,2	8,4	5.177.706	7,8
Vuelos comerciales	2.015.367	2,2	8,4	5.169.334	7,8
Nacionales	1.098.898	0,1	4,2	2.983.217	4,1
Internacionales	916.469	4,9	14,0	2.186.117	13,4
Operaciones (nº)	15.014	-0,4	4,1	39.862	2,3

Datos provisionales
Fuente: Aena

Pasajeros en el aeropuerto de Loiu, evolución mensual



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

El detalle de la evolución mensual del tráfico de pasajeros refleja una mejora a lo largo de todo el trimestre. Concretamente, el mes de septiembre es el que presenta la mejor evolución interanual (+5,1%; + 32.062 pasajeros) seguido de julio (+0,9%; +5.863) y agosto (+0,7%; +4.775). Este incremento de pasajeros se asienta en la favorable evolución del segmento internacional que ha podido compensar el descenso de pasajeros nacionales acontecido en los meses de julio y agosto.

Benchmarking pasajeros aeropuertos

	III. 2024	Δ % interanual	Δ % intertrimestral	acumulado ene-sep.24	Δ % interanual
Madrid	18.055.524	9,5	7,0	49.772.330	10,7
Barcelona	15.859.343	9,4	8,3	41.949.945	11,5
Valencia	3.263.566	6,7	11,8	8.311.266	9,9
Sevilla	2.321.367	8,7	-6,3	6.850.293	14,6
Zaragoza	201.892	-2,2	9,1	528.949	-1,2
Acumulado G-5	--	6,4	6,0	--	9,1
BILBAO	2.017.790	2,2	8,4	5.177.706	7,8
Vitoria-Gasteiz	80.420	-21,2	3,4	202.345	-18,7
Donostia-San Sebastián	140.103	-6,5	1,6	367.086	0,3
Pamplona-Iruña	56.409	8,0	-2,9	166.940	16,8
Acumulado G-3	--	-6,6	0,7	--	-0,6
Acumulado G-9	--	1,6	4,5	--	5,7

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.

Datos provisionales

Fuente: Aena

En la mayoría de los aeropuertos estatales de referencia también se asiste a un incremento del volumen de pasajeros con respecto a datos de hace un año. Más concretamente, destaca el incremento recogido en el aeropuerto de Madrid (+9,5%), Barcelona (+9,4%), Sevilla (+8,7%) y Valencia (+6,7%) siendo el aeropuerto de Zaragoza el único de los aeródromos estatales que reduce su número de pasajeros (-2,2%). En conjunto, los cinco aeropuertos estatales (G-5) registran un aumento de pasajeros del 6,4% interanual.

En lo que respecta a los aeropuertos vascos, se asiste a comportamientos diferenciados. Así, mientras se reduce el flujo de pasajeros en Vitoria-Gasteiz (-21,2%; tasa interanual) y en Donostia-San Sebastián (-6,5%), Pamplona-Iruña presenta una evolución al alza del 8,0%. Con todo, para el conjunto de las capitales vascas (G-3), el volumen de pasajeros registrados en el tercer trimestre de 2024 desciende un 6,6%.

Transporte marítimo

En el tercer trimestre del año, el tráfico de mercancías movido a través del Puerto de Bilbao asciende hasta los 8,4 millones de toneladas, lo que supone un descenso interanual del 2,5%. Esta pérdida de dinamismo se sustenta en los meses de julio (-6,1%) y agosto (-4,5%) y que el buen comportamiento registrado en septiembre (+2,8%) no ha podido compensar. Esta tendencia se acentúa en la comparativa intertrimestral (-12,6%).

Descenso (estival) de la actividad portuaria

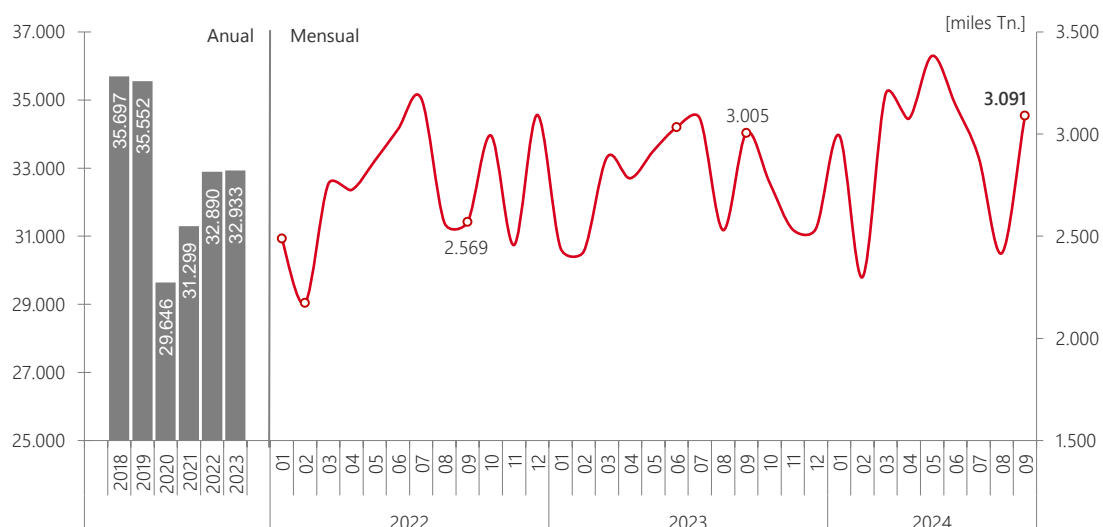
Atendiendo al tipo de mercancía, los graneles líquidos son los únicos que recortan su tráfico (-9,2%, tasa interanual), no obstante, al atribuirse el 58,8% del total de la actividad, condicionan el resultado del tráfico total. Por el contrario, los graneles sólidos (+20,2%), la mercancía general (+3,4%) y el resto de las mercancías (+21,9%) evolucionan favorablemente.

Asimismo, se mantiene el número de buques gestionados por el Puerto de Bilbao (+0,3% interanual; 2 buques más) mientras descienden los contenedores (-4,3%) así como la mercancía transportada en contenedores (-1,5%).

No obstante, el balance provisional anual (hasta septiembre) se cierra en 26,5 millones de toneladas gestionadas lo que refleja un importante incremento interanual (+5,5%), especialmente notorio en graneles líquidos (+7,2%) y sólidos (+5,1%). Pero, ciertamente, se constata una pérdida de actividad en el número de buques (-1,0%), mercancía en contenedores (-3,9%) y contenedores (-8,2%).

Con un balance anual provisional positivo

Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

ECONOMÍA PRODUCTIVA

Producto Interior Bruto

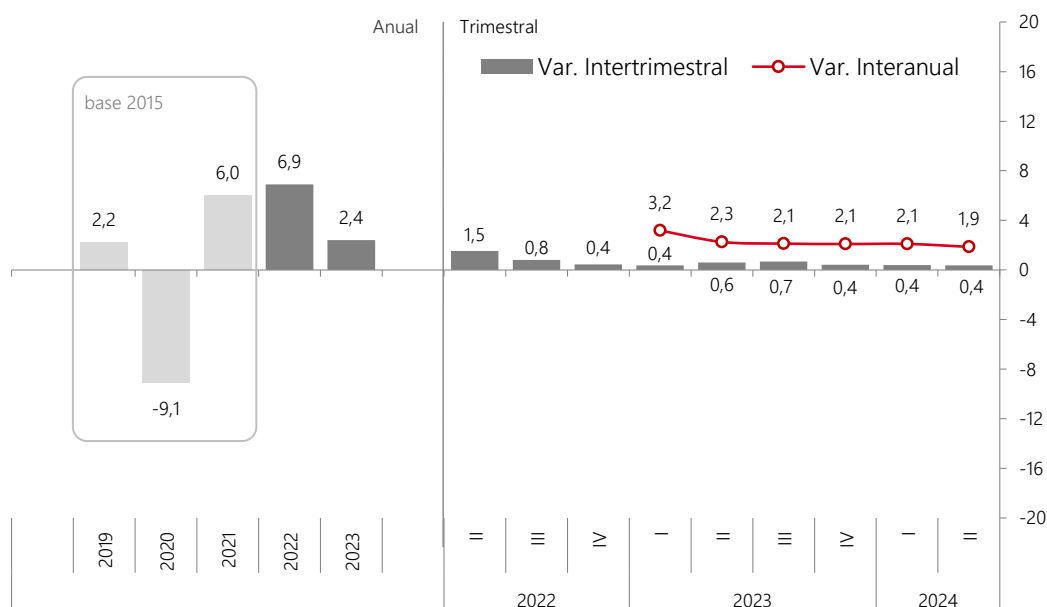
La actividad económica de Bizkaia cierra la primera parte del año con un crecimiento sostenido y alineado con el desempeño de la CAE. Concretamente, el crecimiento interanual del primer y segundo trimestre ha sido del 2,1% y 1,9%, respectivamente, junto con un crecimiento intertrimestral del 0,4% para cada uno de los dos primeros trimestres del año. Así, el avance del tercer trimestre disponible para la CAE (+0,4% y +1,6%, en tasa intertrimestral e interanual) sería representativo para Bizkaia.

La economía de Bizkaia sigue mejorando

Por otra parte, el empleo del Territorio en el segundo trimestre se cifró en 493.972 puestos de trabajo (equivalencia de jornada completa), con una mejora intertrimestral (+0,5%) e interanual (+1,8%) que va asentando la base de empleo del Territorio. Los datos de avance del tercer trimestre (referencia CAE) estiman un incremento del 0,3% y 1,6%, respectivamente.

Esta información incorpora las revisiones²² realizadas por Eustat (base 2022), coincidiendo con la difusión de las Cuentas Económicas relativas al año 2022 (estimaciones definitivas), que sitúan el crecimiento económico del Territorio en el 6,9% y 2,4%, para 2022 y 2023.

PIB Bizkaia



Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, sobre índice de volumen encadenado, base 2022.

²² Eustat ha realizado un cambio de base (base 2022), siguiendo la política europea de revisiones extraordinarias establecida por Eurostat y que marca este hito para todas las difusiones de Contabilidad Nacional previstas para el año 2024. Esta revisión implica la reestimación de los datos para toda la serie de años publicada y, en este momento, únicamente están recalculados los datos para el año 2021, tanto en las Cuentas Económicas como en las Cuentas Trimestrales. En los próximos meses se actualizará toda la serie anterior.

Industria

La producción industrial²³ de Bizkaia comparte el debilitamiento de la actividad en el panorama europeo²⁴ (Alemania, sobre todo), con un balance enero-agosto de cierto retroceso (-1,4%, en tasa interanual), condicionado por el resultado de la industria manufacturera (-0,5%), las industrias extractivas (-23,7%) y energía eléctrica, gas y vapor (-6,7%) que no ha sido compensado por la mejora del segmento del agua (+2,1%).

Bizkaia comparte el recorte de la actividad industrial (-1,4%, acumulado)

Industria

Tasa de variación interanual, %

	I.2024	II.2024	III.2024	Crec. acum. ene-ago 24
Índice de producción	0,3	-3,2	-0,9	-1,4
Industria manufacturera	1,1	-2,5	0,6	-0,5
Industrias extractivas	-18,3	-26,6	-27,5	-23,7
Energía, gas y vapor	-3,3	-7,3	-11,1	-6,7
Agua	1,4	2,6	2,2	2,1

Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario. Base 2015. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia. Los datos del tercer trimestre de 2024 corresponden a julio-agosto.
Fuente: Eustat

Servicios de mercado

La información disponible²⁵ (base 2021) muestra el perfil de mejora de las ventas del sector de servicios de Bizkaia, con un crecimiento en el segundo trimestre (+3,8% y +1,6%, precios corrientes y constantes) que refleja un balance positivo de la actividad para la primera parte del año (+4,6% y +2,1%, respectivamente). Asimismo, el empleo sectorial siguió mejorando (+0,7%), apuntando un primer semestre positivo (+1,0%).

Mientras que los servicios mejoraron (+4,6%, acumulado)

Servicios de mercado

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	IV.2023	I.2024	II.2024	IV.2023	I.2024	II.2024
Ventas servicios de mercado	5,2	5,5	3,8	0,6	2,6	1,6
Índice de personal ocupado	2,8	1,3	0,7	--	--	--

Datos de Bizkaia (base 2021); corregidos de efectos de calendario, empleo (datos brutos) y provisionales para el año en curso.
Fuente: Eustat

²³ 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).

²⁴ El índice PMI del sector manufacturero de la Eurozona (45,0, en septiembre), con un valor inferior a 50, apunta hacia la contracción de la actividad. El peor resultado corresponde a Alemania (40,6), seguido de Francia (44,6) e Italia (48,3), mientras que España registra el índice más alto (53,0), pero con un peso industrial claramente inferior.

²⁵ El proceso de cambio de base (2021) ha supuesto una actualización profunda de la metodología y ha conllevado la actualización de las series del índice. Todavía no está disponible la serie completa, únicamente los datos a partir del segundo trimestre de 2023.

Comercio Exterior

En el acumulado julio-agosto las exportaciones de Bizkaia han mostrado un notable dinamismo al registrarse un incremento interanual del 34,4% alcanzando así los 1.332,4 miles de toneladas. De esta manera, tras un primer trimestre de pérdida de actividad, en el acumulado del año (enero a agosto) las exportaciones de Bizkaia aumentan un 8,1% con respecto a valores de hace un año.

Nuevo aumento de las exportaciones frente al descenso de las importaciones

Sin embargo, el resultado del bimestre (julio-agosto) se salda en negativo en el apartado de las importaciones que caen un 11,3%, en tasa interanual, resultando en 2.810,1 miles de toneladas. Con todo, el balance provisional anual (enero-agosto) se cierra con un retroceso sensiblemente menos abultado (-0,6%).

Esta evolución es similar, aunque de distinta magnitud, en términos monetarios: el valor exportado en el último bimestre (julio-agosto) aumenta (+10,7%) frente al descenso del valor de las importaciones (-4,8%). Este resultado se mantiene en el balance del año (enero-agosto), pero con un perfil más plano tanto en el valor de las exportaciones (+0,7%) como de las importaciones (-1,8%).

Como suele ocurrir, el comercio exterior no energético modifica estos resultados: en el último bimestre, las exportaciones no energéticas crecen en volumen (+8,5%) y en valor (+2,1%), mientras que las importaciones descienden en volumen (-1,7%) y aumentan en valor (+1,6%). El acumulado del año (enero-agosto), por su parte, muestra un descenso interanual en el volumen y el valor de las exportaciones no energéticas (-6,0% y -6,2%), tendencia que se traslada a las importaciones no energéticas que también pierden dinamismo en volumen (-2,5%) y valor (-7,4%).

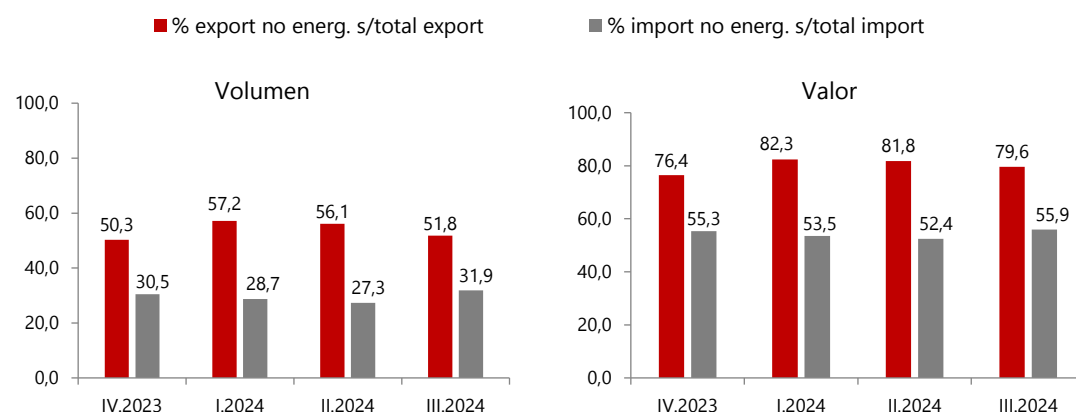
Comercio exterior; valor monetario y volumen

	IV.2023	I.2024	II.2024	III.2024 ¹	Δ interanual, %	
					II.2024	III.2024 ²
Volumen (miles toneladas)						
Exportaciones totales	2.460,0	1.804,5	2.098,4	1.332,4	22,5	34,4
Export. no energéticas	1.238,0	1.031,3	1.176,6	690,4	0,8	8,5
Importaciones totales	3.860,9	4.339,7	4.922,8	2.810,1	2,4	-11,3
Import. no energéticas	1.177,9	1.246,9	1.345,0	896,6	-2,2	-1,7
Valor (millones euros)						
Exportaciones totales	3.295,2	2.870,5	3.345,1	1.915,8	13,6	10,7
Export. no energéticas	2.518,8	2.363,7	2.736,2	1.524,1	2,7	2,1
Importaciones totales	3.522,7	3.864,7	4.264,8	2.472,4	5,5	-4,8
Import. no energéticas	1.948,1	2.068,8	2.234,7	1.383,2	-4,0	1,6

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

En este contexto, el saldo de comercio exterior total del Territorio es deficitario (-556,5 miles de euros) pero muestra un resultado superavitario una vez eliminada la componente energética (+140,9 miles de euros). Con todo, y tal y como puede observarse en los siguientes gráficos, se mantiene el peso relativo de la actividad no energética del Territorio tanto en términos de volumen (51,8% y 31,9% de las exportaciones e importaciones) como en términos económicos (79,6% y 55,9% para las exportaciones y las importaciones).

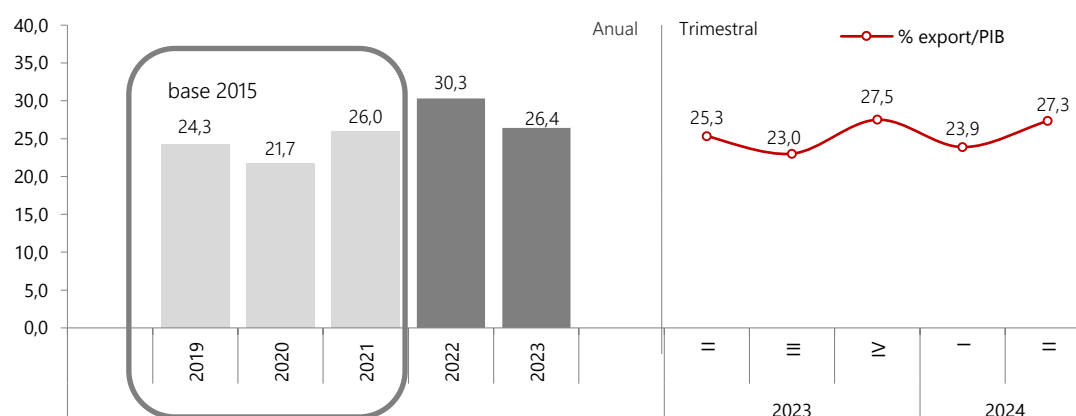
Ratio de las exportaciones e importaciones no energéticas



Datos de Bizkaia. Dato provisional del tercer trimestre de 2024 correspondiente a julio-agosto
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Así, el peso de la actividad exterior de Bizkaia²⁶ se recupera ligeramente en el segundo trimestre del año (+27,3%) y la evolución del PIB determinará si ese peso se mantiene o si, por el contrario, vuelve a descender.

Ratio de las exportaciones con respecto del PIB (%)



Datos de Bizkaia
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y Cuentas trimestrales (Eustat, Base 2022)

²⁶ Debido al cambio de año base de las cuentas económicas no se dispone de información de la serie.

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

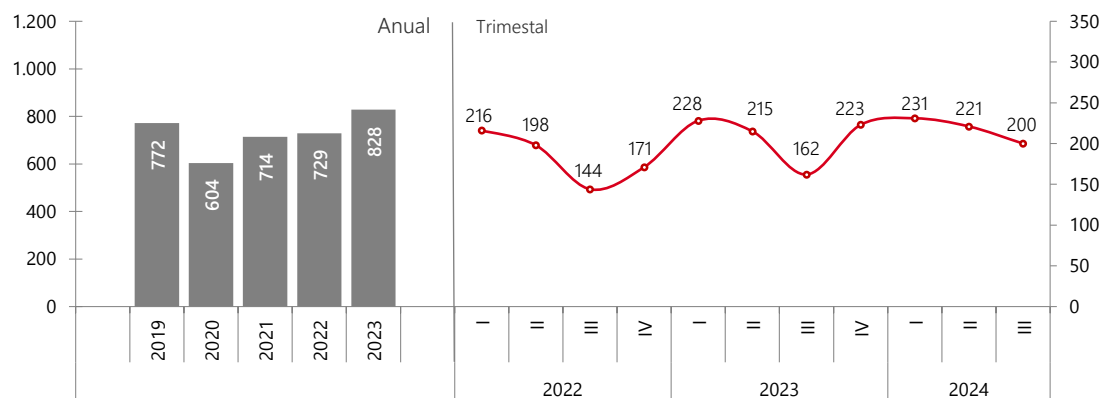
Nuevas Sociedades

En el tercer trimestre del año se han constituido 200 nuevas sociedades mercantiles en Bilbao, lo que supone un incremento interanual del 23,5% (38 nuevas sociedades más en términos absolutos). Sin embargo, el resultado es negativo con respecto del segundo trimestre del año. En concreto, entre julio y septiembre se han constituido 21 nuevas sociedades menos que en el trimestre precedente (-9,5%).

Aumento del número de nuevas sociedades constituidas

El análisis por sectores de actividad muestra que los servicios siguen contribuyendo con la mayor parte de las nuevas sociedades constituidas (84,5% del total), con un notable menor porcentaje de sociedades adscritas al sector de la construcción (11,5%) y la industria y energía (4,0%). La evolución interanual ha sido positiva en todos los casos, pero, únicamente el sector de la construcción ha registrado un aumento en la constitución de sociedades en el último trimestre (+15,0%), que no es suficiente para compensar el descenso en los servicios (-11,1%) y la industria y energía (-27,3%). Por ramas, las actividades que más sociedades suman son las actividades profesionales, científicas y técnicas (34), hostelería (26), actividades financieras y de seguros (23), construcción (23) y actividades inmobiliarias (22).

Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

Nuevas sociedades mercantiles

	IV.2023	I.2024	II.2024	III.2024	Δ %	
					intertrim.	interanual
Nuevas sociedades	223	231	221	200	-9,5	23,5
Industria y energía	17	23	11	8	-27,3	166,7
Construcción	25	20	20	23	15,0	91,7
Servicios	181	188	190	169	-11,1	15,0

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades creadas (III trimestre 2024)

Actividades profesionales, científicas y técnicas	34
Hostelería	26
Actividades financieras y de seguros	23
Construcción	23
Actividades inmobiliarias	22

Fuente: Registro Mercantil

Sociedades disueltas

Por otro lado, en lo que a las sociedades disueltas respecta, en el tercer trimestre del año se han disuelto 76 sociedades en Bilbao, lo que supone un incremento interanual del 58,3% (28 sociedades disueltas más) y un aumento del 2,7% con respecto de las sociedades disueltas en el segundo trimestre del año (2 sociedades más).

Aumenta la disolución de sociedades

El sector servicios aglutina la mayor parte de las disoluciones (65), siendo además el único sector cuyas disoluciones aumentan tanto con respecto del trimestre precedente como con respecto de hace un año (+8,3% y +58,5%, respectivamente). Por ramas, las actividades profesionales, científicas y técnicas (13), actividades inmobiliarias (12), comercio y reparación (9), actividades financieras y de seguros (8) y construcción (7) son las que más sociedades pierden. Así, el saldo neto de la actividad empresarial de la Villa es positivo, con más sociedades creadas que disueltas, sumando 124 sociedades al tejido productivo de Bilbao.

Sociedades disueltas

	IV.2023	I.2024	II.2024	III.2024	Δ %	
					intertrim.	interanual
Sociedades disueltas	94	134	74	76	2,7	58,3
Industria y energía	3	7	5	4	-20,0	100,0
Construcción	15	24	9	7	-22,2	75,0
Servicios	76	103	60	65	8,3	58,5

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades disueltas (III trimestre 2024)

Actividades profesionales, científicas y técnicas	13
Actividades inmobiliarias	12
Comercio y reparación	9
Actividades financieras y de seguros	8
Construcción	7

Fuente: Registro Mercantil

III trimestre 2024

	Último dato	Indicadores Δ Interanual (%)	Periodo
MERCADO DE TRABAJO			
Población activa (miles)**	176,7	8,7	III Trim
Población ocupada (miles)**	161,6	7,1	III Trim
Población parada (miles)**	15,0	28,2	III Trim
Tasa de paro (%)**	8,5	1,3*	III Trim
Población parada registrada (nº personas)**	21.319	2,7	septiembre
Personas afiliadas (nº)	193.218	2,4	septiembre
Contratos registrados (nº)**	29.181	2,0	III Trim
COMERCIO			
Personas afiliadas	20.181	4,6	septiembre
Precios de consumo (índice)***	115,6	1,9	septiembre
TURISMO			
Pernoctaciones (nº)	705.403	-2,5	III Trim
Viajeros (nº)	344.255	-3,2	III Trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	2,05	0,1*	III Trim
TRANSPORTE			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	8.396,0	-2,5	III Trim
Transporte aéreo de pasajeros	2.017.790	2,2	III Trim
ACTIVIDAD EMPRESARIAL			
Producción industrial (índice)***	186,5	-0,9	julio-agosto
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	200	23,5	III Trim
Sociedades disueltas (nº)	76	58,3	III Trim

* Puntos porcentuales.

** Población residente en Bilbao.

*** Indicador correspondiente a Bizkaia. Evolución del IPC, en base al índice agregado del periodo de referencia. 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