

IV

INFORME DE
COYUNTURA
TRIMESTRAL
DE **BILBAO**
2024

Bilbao Observatorio

SÍNTESIS

Los datos disponibles del cuarto trimestre confirman el grado de cumplimiento de las expectativas de crecimiento económico del ejercicio y, sobre todo, resaltan los extraordinarios resultados obtenidos en el empleo. Entre los factores determinantes del resultado de 2024 -que se extienden hacia las previsiones de 2025- se apunta a las tensiones geopolíticas derivadas de dos conflictos bélicos no resueltos (Rusia-Ucrania, Gaza-Israel), que suman nuevos focos de inestabilidad (Siria) junto con las incertidumbres generadas desde el cambio de presidencia en EE.UU, especialmente en el ámbito de los flujos comerciales internacionales. Asimismo, hay que considerar el impacto de las políticas monetarias ligadas al control de la inflación (aumento de los tipos de interés) y su impacto en el debilitamiento de la economía real (coste de la financiación). La trayectoria de 2024 ha justificado su acierto, con una vuelta a la senda del 2% para 2025, pero que ya se está evaluando de forma cuidadosa (BCE) a la vista de la debilidad de las grandes economías europeas.

El cuarto trimestre confirma el cumplimiento de las expectativas de crecimiento económico de 2024

El Fondo Monetario Internacional (enero) estima que el crecimiento económico mundial en 2024 será del 3,2% y apenas lo incrementa en una décima para 2025 (+3,3%), debido a que las previsiones para las economías avanzadas siguen siendo inferiores al 2% (+1,9%) excepto para Estados Unidos (+2,7%) mientras que el crecimiento de la Eurozona será débil (+1,0%), lastrado por la falta de liderazgo del eje francoalemán -debilitado por las crisis políticas en sus respectivos países- junto con la falta de crecimiento de Alemania (+0,3%), Francia (+0,8%) e Italia (+0,7%), que no puede ser compensado por el dinamismo de España¹ (+2,3%).

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

Por otra parte, las previsiones para las economías de mercados emergentes y en desarrollo sitúan su crecimiento en el entorno del 4,3%, valores parecidos a 2024, destacando que las previsiones para China y Rusia se consolidan por debajo del 5% y 2%, respectivamente.

Las previsiones del Gobierno Vasco (diciembre de 2024) estiman que la economía vasca crecerá el 2,0% en 2025, superando la previsión de cierre de 2024 (+1,9%), y que es algo menor para 2026 (+1,7%). Los factores clave para 2025 son el dinamismo del consumo privado (+2,0%) y la inversión (+2,4%), junto a la mejora prevista para la actividad industrial (+1,4% frente al +0,8% en 2024), sujeta al desempeño de la industria europea.

La economía vasca mantiene una secuencia de crecimiento cercana al 2%

Dentro de este marco previsional referido a la economía vasca hay que destacar que se anticipa un crecimiento del empleo para 2025 del 1,4%. Este resultado viene avalado por la trayectoria de 2024 que ya se cierra con cifras históricas en la afiliación. En este contexto, la afiliación a la Seguridad Social de Bilbao en diciembre de 2024 asciende a 199.081, cifra de empleo máxima alcanzada en la Villa (+3,1% y 6.075 empleos netos más, sobre diciembre de 2023). Así, la evolución media mensual de 2024 asciende a 193.785 personas superando las cifras de los dos años previos (182.756 y 186.932, promedio anual en 2022 y 2023).

Bilbao: afiliación media mensual en 2024 de 193.785 personas (+3,7%, en tasa interanual)

La evolución de la nueva contratación confirma el dinamismo del empleo refrendado por los positivos resultados del cuarto trimestre. De esta forma, en 2024 se han formalizado 116.208 nuevos contratos de trabajo de personas residentes en la Villa (+3,9%, en tasa interanual), con un dinamismo compartido por hombres (+4,5%) y mujeres (+3,3%) y por todos los segmentos de edad salvo por el colectivo de 35 a 44 años (-2,6%). Por otra parte, aumenta la contratación temporal (+8,5%) frente al descenso de la contratación indefinida (-4,0%), que sigue siendo un tercio (34,0%) de la contratación.

116.208 nuevos contratos de personas residentes, el 34,0% son indefinidos

¹ Otras fuentes apuntan un crecimiento más moderado (Gobierno de España, 2,4%, o CaixaBank Research, 2,3%).

La evolución del paro registrado en el cuarto trimestre vuelve al perfil de descenso y, de hecho, en diciembre, Bilbao cuenta con 21.067 personas paradas registradas (+0,9% y 181 personas paradas más, sobre diciembre de 2023). Hay que destacar que, a pesar de este repunte interanual, el paro registrado en la Villa en diciembre de 2024 así como en diciembre de 2023 y 2022 concentran los tres mejores resultados obtenidos desde 2009 (22.685 personas), aunque todavía no alcanzan el valor mínimo registrado en 2007 (13.832).

Con 21.067 personas registradas en el paro...

... es uno de los tres mejores diciembres desde 2009

Los resultados de la Encuesta de Población Activa del cuarto trimestre de 2024 estiman una población activa residente en Bilbao de 182,1 mil personas, con una tasa de empleo estimada del 51,2% y una tasa de paro que se cifra en el 11,6%.

2024: con una tasa de empleo y paro del 51,7% y 9,95%, respectivamente

En el tercer trimestre, las ventas del sector de comercio de Bizkaia (mayorista y minorista) se estancan (-0,3% y +0,4%, precios corrientes y constantes). Este retroceso se debe a la componente mayorista, ya que el comercio minorista de Bizkaia registra un importante incremento de sus ventas (+5,2% y +4,5%) que duplican los observados en el primer (+2,2% y +1,2%) y segundo trimestre del año (+2,3% y +1,1%). Estos resultados auguran un cierre anual positivo, alienado con una trayectoria del empleo que ha sido creciente en los tres trimestres (+2,8%, +1,8% y +1,6%, del primero al tercero, respectivamente).

Aumento notorio de las ventas del comercio minorista en el tercer trimestre (+5,2% y +4,5%, en precio corrientes y constantes)

Las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia apuntan un cuarto trimestre al alza (+4,3% y +1,3%, en precios corrientes y constantes). Tanto el subsector de alimentación (+4,9% y +1,3%) como el del resto de productos (+3,2% y +1,3%, respectivamente en precios corrientes y constantes) contribuyen a ese resultado. El empleo sectorial, por su parte, presenta un incremento moderado (+0,8%).

... y en 2024 las ventas de las grandes superficies también crecen (+4,1% y +2,4%, precios corrientes y constantes)

El cuarto trimestre ha sumado 4.220 matriculaciones de vehículos nuevos en Bizkaia, lo que supone un importante incremento interanual (+17,3%) que se traslada al conjunto del año, con 13.972 matriculaciones totales. De esta forma, 2024 es el segundo incremento interanual consecutivo (+14,9% y +7,2% en 2023 y 2024) tras cuatro ejercicios de descenso de la matriculación (-3,1%, -22,6%, -20,6% y -8,9% en 2019, 2020, 2021 y 2022).

13.972 nuevas unidades matriculadas en 2024 (+7,2% que en 2023)

La actividad de los establecimientos hoteleros de Bilbao en el cuarto trimestre del año suma 524.585 pernoctaciones (+1,8%) y 265.845 viajeros (-3,1%) de forma que en el conjunto del año son 2.211.004 y 1.128.666 pernoctaciones y viajeros, respectivamente. Estas cifras son ligeramente inferiores a las registradas en 2023 (-2,0% y -1,0%), pero siguen siendo los segundos mejores registros de la serie histórica. Son el resultado de la mejora del segmento extranjero (+1,0% y +1,7%, en viajeros y pernoctaciones) -que aporta algo más de la mitad de los viajeros y pernoctaciones registrados en la Villa (51,6% y 55,1%, respectivamente)- pero que no compensa el retroceso del segmento estatal (-4,9% y -4,1%, en viajeros y pernoctaciones).

2,2 y 1,1 millones de pernoctaciones y viajeros alojados en los hoteles de Bilbao y casi se repiten las cifras de 2023

En el cuarto trimestre del año Loiu gestionó 1.559.561 pasajeros, con un incremento interanual del 4,2% debido sobre todo al segmento internacional (+8,9%) y, en menor medida, al nacional (+1,1%) que, no obstante, aportó el 58,4% de los viajeros en vuelos comerciales. El balance del año es muy positivo para el aeródromo vizcaíno, con 6,8 millones de pasajeros (+7,0%, en tasa interanual) cifra que se convierte en un nuevo máximo histórico, tras superar el buen registro de 2023 (6,3 millones de pasajeros).

Loiu roza los 7 millones de pasajeros (+7,0% sobre 2023)

La actividad del Puerto de Bilbao crece en el último trimestre (+3,4%, 8,1 millones de toneladas), como resultado del aumento del tráfico en octubre (+3,7%) y noviembre (+9,6%), pese al descenso registrado en diciembre (-3,0%). El balance anual se cierra en 34,6 millones de toneladas gestionadas, lo que supone un incremento interanual (+5,0%), traccionado principalmente por el desempeño de los graneles líquidos (+4,5%) y sólidos (+10,1%).

El tráfico del Puerto aumenta (+3,4%), dando como resultado un cierre anual positivo

La producción industrial mantuvo el perfil de pérdida de dinamismo (-2,3%, interanual, octubre-noviembre), con un resultado negativo en tres de los cuatro trimestres del año. Así, y a falta del resultado de diciembre, la producción industrial de Bizkaia en 2024 (enero-noviembre) muestra una pérdida del 0,7%. Este resultado se debe al peor comportamiento de la industria extractiva (-17,8%) y energía, gas y vapor (-7,2%) frente a la estabilidad de la industria manufacturera (-0,2%) y el positivo resultado del agua (+0,5%).

La actividad industrial de Bizkaia retrocede el 0,7%

En el tercer trimestre, las ventas del sector de servicios (+1,9% y -0,1% en precios corrientes y constantes) fueron inferiores a las registradas en el primer y segundo, en parte porque se va computando sobre una trayectoria de continua mejora. A pesar de ello y a falta del cuarto trimestre, se estima que para el conjunto del año crecerán por encima del 1% (precios constantes). El empleo sigue creciendo, pero lo hace más suavemente (del +1,2% al +0,2%, entre el primero y tercer trimestre).

Las ventas de las actividades de servicios crecieron a un menor ritmo (+1,9% y -0,1%, precios corrientes y constantes)

La economía de Bizkaia creció el 1,6% y 0,4%, en tasa interanual e intertrimestral, respectivamente, en el tercer trimestre. Los datos de avance para el cuarto trimestre apuntan que la economía vasca creció el +1,9%, cerrando el año en el +2,1%. Estos resultados son ilustrativos para Bizkaia, anticipando un crecimiento anual que también rondará el 2%.

Con un crecimiento económico de Bizkaia que rondará el 2%...

La evolución del empleo de Bizkaia es notoriamente positiva de manera que, con 495.533 puestos de trabajo (en equivalencia de jornada completa) registra un incremento interanual del 1,6% (7.986 puestos de trabajo más en términos absolutos que hace un año).

... apoyado en casi medio millón de empleos (EJC)

En síntesis: los datos de la actividad económica y del empleo en Bizkaia y Bilbao han ido asentando una trayectoria anual positiva pero que, salvo para ciertas actividades muy concretas (transporte aéreo, por ejemplo), supondrá un crecimiento menor que en 2023. En cierto modo es el resultado de tres factores: un contexto de referencia con crecimientos moderados (Euskadi, UE-27), que el cómputo ya se calcula sobre un año de actividad económica muy recuperada (2023) y refleja la composición de la actividad, por lo que el resultado final depende de la capacidad tractora de cada componente.

Un 2024 con un crecimiento moderado...

Estos resultados apuntan los factores que contribuyen al crecimiento económico de la Villa y de Bizkaia, destacando el balance turístico -que casi repite los resultados precedentes-, el perfil de las ventas de las actividades de servicios y de comercio minorista -que cerrarán en positivo, con el repunte para el cuarto trimestre- y la expansión del transporte aéreo y marítimo que compensan ampliamente el menor dinamismo industrial y exterior.

... con un papel tractor de las actividades de servicios

Este balance económico se ve refrendado por el positivo desempeño de los indicadores del mercado de trabajo, destacando dos resultados: de una parte, Bilbao cierra 2024 con casi 200.000 personas afiliadas, confirmando la capacidad tractora de la Villa como generadora de empleo, y de otra, que ha sumado 116.208 nuevos contratos registrados por personas residentes al tiempo que el paro registrado se estanca, resultados que contribuyen a consolidar la base social del empleo de la ciudad.

... respaldado por la positiva trayectoria del empleo

CONTEXTO

Economía mundial

El Fondo Monetario Internacional (FMI) publica² las primeras estimaciones para el próximo bienio, apuntando que la economía mundial crecerá el 3,3% en 2025 y 2026, cifra ligeramente inferior a la media histórica (3,7%, promedio 2000-2019) pero que mejora en una décima la anterior previsión realizada en octubre (3,2%, para 2025). Así, bajo el título *"crecimiento mundial dispar e incierto"*, estima que *"las perspectivas a corto plazo están afectadas por un conjunto de factores que podrían acentuar las divergencias entre los países, destacando los riesgos de deterioro en un contexto de incertidumbre política y comercial"*. A este respecto, el informe de las Perspectivas de los economistas jefes³ alerta sobre la relevancia de la economía estadounidense por su dimensión y el efecto del cambio en la Presidencia: para el 68% de las personas consultadas, el impacto en las políticas comerciales será muy significativo, que puede condicionar el cumplimiento de los objetivos de crecimiento económico del propio país y de otras regiones.

Un crecimiento económico mundial del 3,3%, en 2025 y 2026, condicionado por...

"Impacto Trump" en los flujos comerciales internacionales

Además, la mayoría de las economías ha registrado un repunte inflacionista en el cuarto trimestre del año y la entidad señala que *"las perturbaciones generadas en el proceso de desinflación podrían interrumpir el giro hacia la flexibilización de la política monetaria, con implicaciones para la sostenibilidad fiscal y la estabilidad financiera"*. En este sentido, deja al arbitrio de cada Banco Central *"equilibrar las disyuntivas entre la inflación y la actividad real, ... y en mejorar las perspectivas de crecimiento a medio plazo acelerando las reformas estructurales y fortaleciendo las normas y la cooperación multilaterales."*

Los riesgos de un "sobre ajuste" de la inflación...

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

Tasa de variación interanual, %

	octubre-24		2024	enero-25		2026
	2024	2025		2025	2026	
PIB MUNDIAL	3,2	3,2	3,2	3,3	3,3	
Economías avanzadas	1,8	1,8	1,7	1,9	1,8	
Estados Unidos	2,8	2,2	2,8	2,7	2,1	
Zona euro	0,8	1,2	0,8	1,0	1,4	
Alemania	0,0	0,8	-0,2	0,3	1,1	
Francia	1,1	1,1	1,1	0,8	1,1	
Italia	0,7	0,8	0,6	0,7	0,9	
España	2,9	2,1	3,1	2,3	1,8	
Emergentes y en desarrollo	4,2	4,2	4,2	4,2	4,3	
China	4,8	4,5	4,8	4,6	4,5	
India	7,0	6,5	6,5	6,5	6,5	
Brasil	3,0	2,2	3,7	2,2	2,2	
Rusia	3,6	1,3	3,8	1,4	1,2	

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

² Actualización de las perspectivas para la economía mundial (enero de 2025).

³ Foro Económico Mundial (enero de 2025).

El pronóstico para 2025 se mantiene prácticamente sin cambios (3,3%, +1 décima) debido a la mejora aplicada a Estados Unidos (2,7%, +5 décimas) que neutraliza las revisiones a la baja en el pronóstico para la Eurozona (1,0%; -2 décimas) debido a los ajustes aplicados a Alemania, Francia e Italia frente al dinamismo y repunte al alza aplicado a España. Las economías emergentes y en desarrollo consolidan su crecimiento (4,2%), condicionadas por las expectativas de China (4,6%), muy por debajo de los estándares de las últimas décadas, a pesar de las importantes medidas de impulso del consumo interno y especialmente concernida por los cambios de la política exterior estadounidense.

Sin olvidar la debilidad (estructural) de la Eurozona ...

Confianza y ahorro de los hogares

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

1. Dato trimestral, promedio de datos mensuales y dato anual, promedio de datos trimestrales. No disponible para España los datos relativos al cuarto trimestre, por lo que el dato anual 2024 es provisional, promedio de los tres trimestres disponibles.

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 de la confianza⁴ confirma un menor pesimismo de los hogares europeos y españoles, con un balance 2024 (-13,0 y -15,1) que evidencia la progresiva recuperación registrada sobre los resultados obtenidos en 2022 (-21,7 y -26,5) y 2023 (-17,1 y -19,2). Además, esta mejora se ha consolidado a lo largo del ejercicio, con unos resultados en la segunda parte del año (-13,6 y -12,4, tercer y cuarto trimestre, España y UE-27) que mejoran los niveles con los que se inició el ejercicio (-17,2 y -14,2, primer trimestre, España y UE-27).

2024 consolida la recuperación de la confianza de los hogares europeos y españoles

Las expectativas de ahorro completan la información relativa a la confianza de los hogares, con un perfil de mejora compartido por los hogares europeos y españoles (+4,5 y +5,8 sobre 2023), pero con un resultado diferente: los hogares europeos son optimistas sobre su capacidad de ahorro en los próximos doce meses (7,0) frente al ligero pesimismo de los hogares españoles (-5,0). No obstante, la evolución del saldo en depósitos⁵ muestra una importante mejora interanual (+4,1%), que se recupera del ligero retroceso registrado en 2023 (-0,1%) y con un dinamismo similar al apuntado en 2022 (+4,5%). Esta trayectoria de mejora se ha reforzado a lo largo de 2024 (+2,0%, +4,2%, +3,4% y +4,1%, tasa interanual del primero al cuarto trimestre), cerrando el año con un saldo en depósitos que supera el umbral de los 1.000.000 millones de euros (1.021.098 M de euros), siendo la mayor cifra de la serie.

Con un saldo en depósitos (ahorro) en máximos históricos

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.

Economía vasca

El nuevo escenario macroeconómico⁶ del Gobierno Vasco (diciembre de 2024) incorpora las previsiones de crecimiento económico para el próximo bienio (2025-2026), en el que se estima que la economía vasca crezca el 2,0% y 1,7%, respectivamente. Así, el crecimiento previsto para 2025 superaría en una décima la previsión de cierre de 2024⁷ (+1,9%), impulsado por el consumo privado (+2,0%) y la inversión (+2,4%), junto con un mercado de trabajo dinámico (+1,4%) y la mejora prevista para la actividad industrial (+1,4% frente al +0,8% en 2024), sujeta al desempeño de la industria europea.

La economía vasca crecerá un 2,0% en 2025

El perfil del año apunta hacia una secuencia de mejora de la actividad económica, con un primer trimestre algo menos dinámico (+1,8%), que se impulsaría en la medida en que avance el ejercicio (+2,0%, +2,1% y +2,0%, del segundo al cuarto trimestre). La demanda interna será la principal fuente de crecimiento de la economía vasca (+2,1% en 2025) frente a una aportación ligeramente negativa de la componente exterior (-0,1%).

País Vasco. Evolución y escenario macroeconómico

Tasa de variación interanual, %

	2024p	escenario macroeconómico (desagregación trimestral)				2025	2026
		I-25	II-25	III-25	IV-25		
PIB	1,9	1,8	2,0	2,1	2,0	1,7	
Consumo hogares	1,8	1,9	2,0	2,1	2,0	1,6	
Consumo público	2,2	1,8	2,1	1,9	1,8	1,6	
Inversión (FBC)	1,9	2,1	2,5	2,6	2,6	2,6	
Aport. demanda interna	1,9	1,9	2,2	2,2	2,1	1,9	
Aport. saldo exterior	0,0	0,0	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	
Primario	1,1	-3,3	-3,0	-0,9	0,7	-1,7	
Industria y energía	0,8	1,0	1,8	1,4	1,5	1,6	
Construcción	1,6	2,1	2,5	2,2	2,1	2,3	
Servicios	2,3	2,0	2,1	2,3	2,1	1,7	
Empleo EJC	1,7	1,4	1,4	1,5	1,4	1,2	

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

El termómetro de la economía vasca⁸ cerró 2024 en valores que apuntan hacia un crecimiento suave (96,3), pero rozando el umbral de "crecimiento sólido" (100) y con una importante mejoría con respecto del valor inicial (83,6, enero) pero sin llegar al mejor dato del año (99,3, junio). Las expectativas de las empresas vascas son positivas⁹ para el primer trimestre de 2025 (53,6), pese al ligero retroceso sobre el trimestre anterior (55,6), y con una cierta peor valoración (inferior a 50) sobre las componentes de rentabilidad y actividad.

Con un crecimiento "casi" sólido de la actividad económica y unas positivas expectativas de las empresas

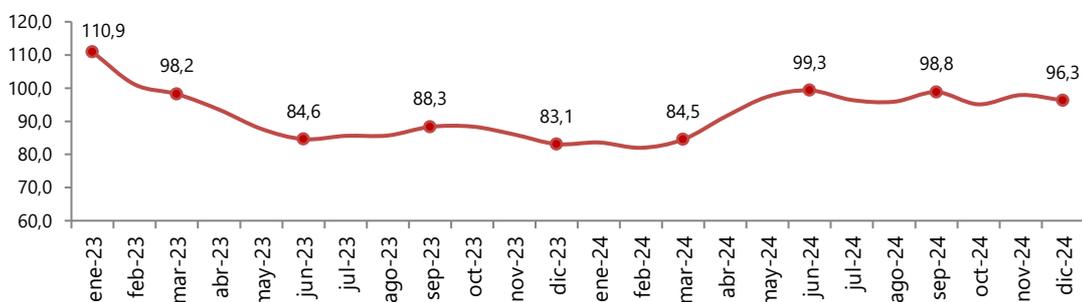
⁶ "La publicación de la contabilidad trimestral ha coincidido con la revisión de toda la serie histórica por el cambio de la contabilidad anual al nuevo año de referencia, por lo que se ha estimado un nuevo escenario macroeconómico".

⁷ Esta previsión es anterior a la publicación del dato de avance de las Cuentas Económicas Trimestrales (Eustat, 16 de enero de 2025), que estiman que la economía vasca creció el 2,1% en 2024, dos décimas más que la previsión elaborada por el Gobierno Vasco (1,9%). Previsiblemente, dicho cuadro macroeconómico se ajustará con la última información publicada.

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

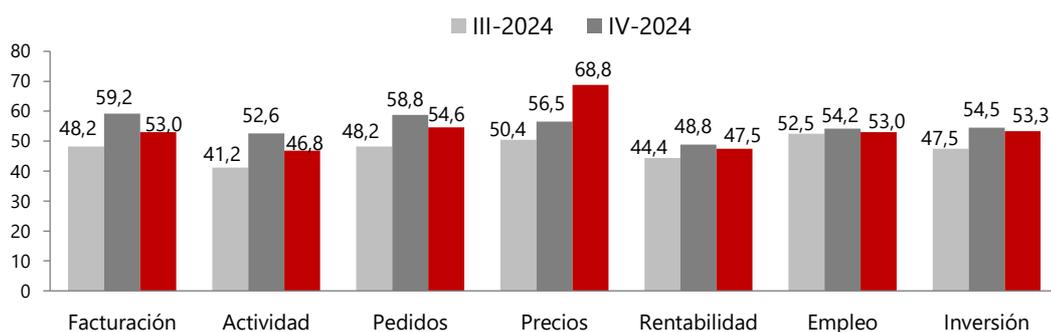
⁹ El valor del índice superior a 50 indica expansión de la actividad.

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

El índice de confianza de los hogares vascos roza la neutralidad (-4, promedio de 2024), apoyado en la mejora continuada registrada a lo largo del ejercicio y, sobre todo, en el cuarto trimestre (-2), por lo que los hogares vascos afrontan 2025 cerca del optimismo. Concretamente, son optimistas sobre la evolución del desempleo y su capacidad de ahorro (2, en ambos casos, promedio anual), frente al ligero pesimismo sobre la economía del hogar (-5) y la economía general (-15). Pero, en todos los casos, dichas expectativas mejoran con respecto de los valores obtenidos en 2023 (-4, -2, -12 y -21, respectivamente).

Los hogares vascos afrontan 2025 siendo casi optimistas

Confianza de los hogares vascos

	2022	2023	2024	2024			
				I	II	III	IV
Confianza de los hogares (-100 a +100)	-11	-9	-4	-5	-3	-4	-2

Fuente: La confianza de los hogares vascos. Laboral Kutxa

Precios e inflación

2024 consolida la trayectoria de mejora de la inflación, con un balance del año (promedio) que muestra un crecimiento de los precios (+2,8%, +3,1% y +3,2%, para el Estado, la CAE y Bizkaia) inferior al registrado en 2023 (+3,5%, +3,6% y +3,6%). El dato de diciembre también confirma la moderación de la inflación en el Estado (+3,1% y +2,8% en diciembre de 2023 y 2024), no así en la CAE (+3,1% y +3,6%) y Bizkaia (+3,2% y +3,6%), que empeoran el resultado de diciembre de 2023. Esta evolución evidencia el repunte registrado en la última parte de 2024, pasando de un umbral inferior al 2% en septiembre (+1,5%, +1,8% y +1,9%) a superar dicho umbral objetivo¹⁰ en diciembre de 2024 (+2,8%, +3,6% y +3,6%).

2024: menor inflación pese al repunte registrado en la parte final del año

La inflación subyacente¹¹ también se ha moderado, convergiendo con la evolución del índice general. Así, el crecimiento del IPC Subyacente en 2024 (+2,9% y +3,2%, para el Estado y la CAE) ha sido claramente inferior que en 2023 (+6,0% y +6,2%) y alineado con el resultado del IPC General (+2,8% y +3,1%). Además, el dato de diciembre (+2,6% y +3,3%) mejora con respecto de 2023 (+3,8% y +3,9%), a diferencia de lo señalado para el IPC General.

Los alimentos explican gran parte de la mejora registrada en la evolución de la inflación, con un resultado en 2024 (+3,5%, promedio anual) claramente alejado de los niveles registrados en 2022 y 2023 (+11,9% y +11,6%). Asimismo, el grupo de carburantes y lubricantes para vehículos personales ha contribuido a rebajar la inflación (-3,0%, promedio 2024) frente al repunte registrado en el grupo de electricidad, gas y otros combustibles (+4,6%).

IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

		IPC General			IPC Subyacente ¹	
		Estado	CAE	Bizkaia	Estado	CAE
2023	diciembre	3,1	3,1	3,2	3,8	3,9
	prom. anual	3,5	3,6	3,6	6,0	6,2
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
	octubre	1,8	2,3	2,3	2,5	2,8
	noviembre	2,4	2,9	2,9	2,4	2,8
	diciembre	2,8	3,6	3,6	2,6	3,3
prom. anual	2,8	3,1	3,2	2,9	3,2	

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

¹⁰ La inflación media de 2024 (2,8%) mejora ligeramente la previsión del Banco de España (2,9%), pero dicho organismo estima que para llegar al objetivo del 2% (BCE) habrá que esperar hasta 2026, con unas previsiones del 2,1% y 1,7%, para 2025 y 2026 (diciembre 2024).

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

Las economías del entorno comparten la moderación de la inflación, cerrando 2024 con un nivel inferior al 2% (Francia, Italia, Dinamarca, Suecia) o similar (2,8%, en Alemania y España). No obstante, cabe señalar que todos los países empeoran con respecto de septiembre, confirmando el repunte anticipado por el BCE¹² para la última parte del año. Por otra parte, la inflación subyacente mantiene su tendencia a converger con el índice general, destacando el resultado de Francia (1,8% y 1,9%, IPC General y Subyacente) y Dinamarca (1,8% y 1,4%).

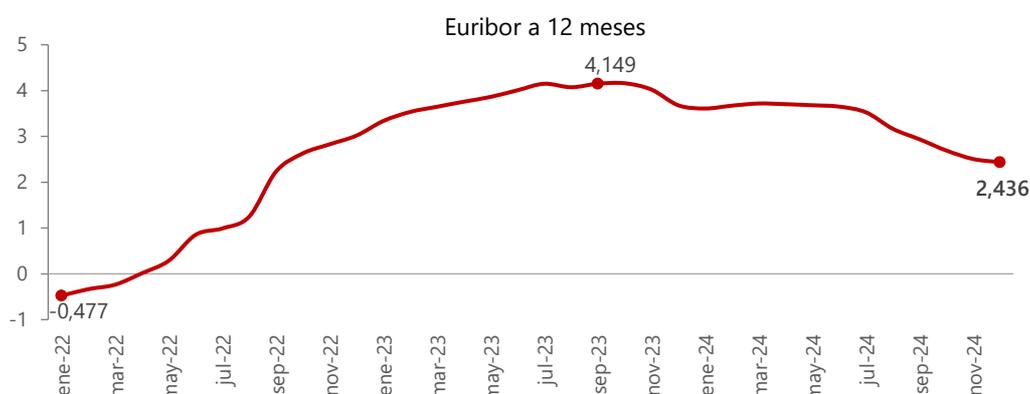
Con todo, el BCE señala que “el proceso de desinflación sigue avanzando y probablemente retornará al objetivo del 2 % a medio plazo a lo largo de este año”, justificando la rebaja de los tipos de referencia¹³ que sitúan el Euribor (a doce meses) en el 2,436% al cierre de 2024.

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

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

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

¹² “Se espera que la inflación vuelva a aumentar en el tramo final de este año, debido en parte a que los acusados descensos anteriores de los precios de la energía desaparecerán de las tasas anuales” (BCE, 12 de septiembre de 2024).

¹³ Hasta el 2,75% (-25pb), de acuerdo con las decisiones de política monetaria adoptadas en la última reunión (30 de enero de 2025).

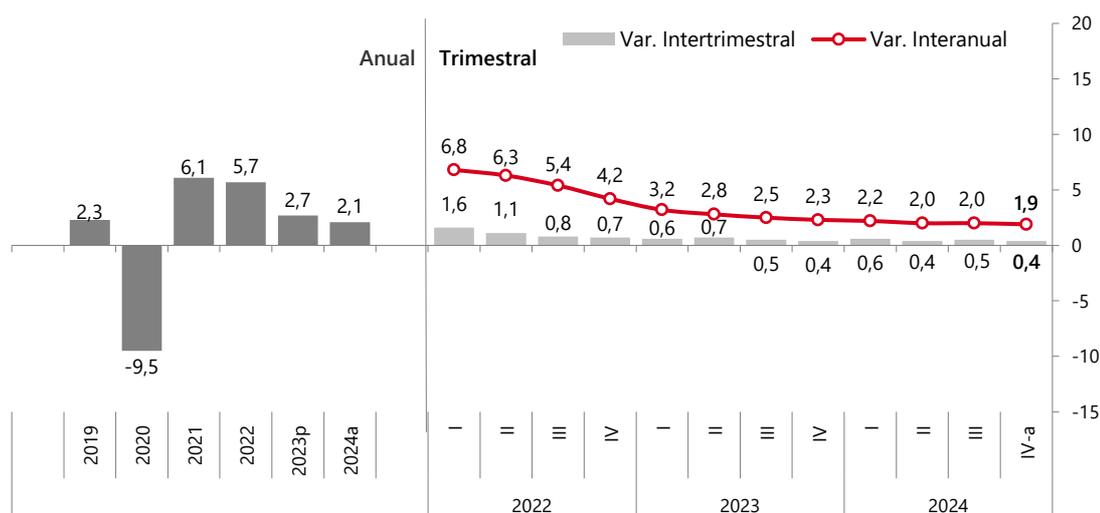
PIB de la CAE

Los datos de avance¹⁴ apuntan que la economía vasca creció el 2,1% en 2024, superando las previsiones del Gobierno Vasco (+1,9%) y consolidando un umbral de crecimiento sólido, acorde con el dinamismo de las economías desarrolladas y retornando a unos niveles de crecimiento similares a la etapa prepandemia (+2,3%, en 2019). Todo ello, además, en un escenario macroeconómico complejo, de cierto debilitamiento de las economías del entorno¹⁵, evidenciando la resiliencia de la actividad económica de la CAE.

La economía vasca creció el 2,1% en 2024

El perfil del año confirma el dinamismo de la economía vasca, con un crecimiento sostenido en tasa intertrimestral (+0,6%, +0,4%, +0,5% y +0,4%, del primer al cuarto trimestre) e interanual (+2,2%, +2,0%, +2,0% y +1,9%). No obstante, cabe señalar que en ambos indicadores el mayor registro se corresponde con el primer trimestre (+0,6% y +2,2%) frente a un perfil algo menos dinámico del último trimestre del año (+0,4% y +1,9%).

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 (hasta el tercer trimestre de 2024) evidencia el impulso del sector de servicios (+2,5%, +2,3% y +2,2%, del primer al tercer trimestre, tasa interanual), con crecimientos superiores al conjunto de la actividad económica (+2,2%, +2,0% y +2,0%) y compensando el menor dinamismo relativo de los otros sectores, sobre todo, de la industria y energía (+1,5%, +0,5% y +0,7%), condicionada por la ralentización de la industria europea.

Los datos de avance para el conjunto del año 2024 (Eustat) apuntan que *“en todos los sectores económicos el valor añadido ha crecido con menor intensidad que en 2023, salvo en Comercio, hostelería y transporte y Administración pública, educación, sanidad y servicios sociales, donde el crecimiento se habría intensificado durante el último año”*.

¹⁴ Avance de las Cuentas Económicas Trimestrales correspondientes al cuarto trimestre (Eustat, 16 de enero de 2025).

¹⁵ Alemania (-0,2%), Francia (1,1%) e Italia (0,6%). Estimaciones de FMI (enero 2025)

PIB CAE, por sectores

	2022	2023	Tasa de variación interanual, %				
			2023		2024		
			III	IV	I	II	III
PIB	5,7	2,7	2,5	2,3	2,2	2,0	2,0
Primario	2,2	16,0	14,4	10,3	6,5	2,8	-1,3
Industria y energía	3,9	1,8	1,7	2,0	1,5	0,5	0,7
Construcción	5,8	2,6	2,3	1,8	1,7	1,1	1,5
Servicios	6,7	3,0	2,7	2,3	2,5	2,3	2,2
Empleo EJC	2,9	1,8	1,8	1,9	2,0	1,9	1,6

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) ha aumentado en 2024 un 1,8% (avance), lo que implica la creación de más de 17.000 puestos de trabajo en el conjunto del año, alcanzando una base del entorno de 988.000 empleos EJC. Es posible que finalmente sea la mayor cifra de la serie histórica, superando claramente el nivel prepandemia (960.248, en 2019) y el volumen de empleo alcanzado en 2008 (984.519). De esta forma, se anticipa que 2024 será un año récord¹⁶ en términos de empleo para la CAE.

... y el empleo creció el 1,8%, alcanzando niveles máximos, cerca de los 988.000 empleos

La evolución trimestral confirma la continuada mejora del empleo, en tasa intertrimestral (+0,4%, +0,4%, +0,3% y +0,4%) e interanual (+2,0%, +1,9%, +1,6% y +1,6%), apoyada en el impulso del empleo terciario que, hasta el tercer¹⁷ trimestre de 2024, mostraba un crecimiento acumulado (+2,3%) superior al conjunto del empleo (+1,8%). Además, el sector de servicios aporta siete de cada diez empleos de la CAE (72,3%, promedio tres trimestres) y con un peso ligeramente creciente (72,0% en 2023).

¹⁶ Resultado confirmado por otras variables de empleo como la afiliación a la Seguridad Social.

¹⁷ No disponible la desagregación sectorial del empleo para el cuarto trimestre, ya que el dato de avance no lo recoge (sólo dato global).

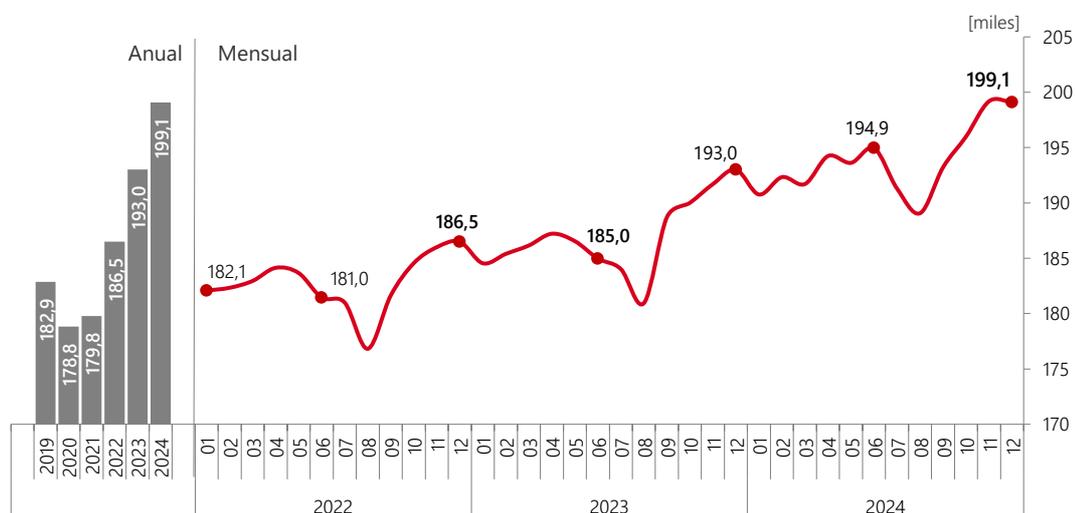
MERCADO DE TRABAJO

Afiliación

En diciembre de 2024, la población afiliada a la Seguridad Social de Bilbao asciende a 199.081 personas y roza las 200.000 personas afiliadas, cifra de empleo nunca alcanzada en la Villa. Esta cifra supone un incremento interanual del 3,1% y 6.075 empleos netos más y, sobre todo, consolida una afiliación media mensual de 193.785 personas en 2024, superando las cifras de los dos años previos (182.756 y 186.932, en 2022 y 2023). Además, la gráfica de la evolución mensual de la afiliación confirma la progresión de mejora, con un perfil alcista que solo se rompe en el periodo estival y que repunta claramente en el cuarto trimestre.

La afiliación a la Seguridad Social en Bilbao roza las 200.000 personas

Afiliación



Fuente: Seguridad Social

Afiliación, según regímenes

	12.2024	Δ % intertrimestral (s/sep.-24)	Δ % interanual (s/dic.-23)
TOTAL	199.081	3,0	3,1
Régimen General	169.954	3,4	3,8
Autónomos	22.138	1,0	0,6
Empleadas de Hogar	6.291	0,7	-3,0
Otros	698	-7,9	-5,0

Fuente: Seguridad Social

El dinamismo de la afiliación es resultado del buen comportamiento del Régimen General (+3,8% interanual) y la leve mejoría del Régimen Especial de Trabajadores Autónomos¹⁸ (+0,6%), que compensan las pérdidas de los segmentos de Hogar (-3,0%) y Régimen del mar y agrario (-5,0%), de forma que el saldo total del trimestre es claramente positivo.

El Régimen General es el gran impulsor del incremento de la afiliación

La afiliación adscrita al Régimen General aporta el 85,4% de la afiliación total (+6.165 empleos que hace un año) seguido del Régimen Especial de Trabajadores Autónomos, que contribuye con el 11,1% (+139 personas). El Régimen de Empleadas del Hogar y el resto de los regímenes¹⁹ (3,2% y 0,5%) tienen un peso marginal y, además, pierden empleo (-192 y -37 personas, respectivamente).

Por último, señalar que la evolución trimestral muestra un comportamiento positivo en todos los casos salvo en el grupo que integra el resto de los regímenes, que cierra el año con un descenso del 7,9% con respecto al trimestre anterior.

Afiliación, según ramas de actividad

	12.2024	Δ % intertrimestral (s/sep.-24)	Δ % interanual (s/dic.-23)
Primario	238	-15,0	-5,2
Industria y Energía	9.045	-0,2	2,9
Industria	5.277	1,5	5,8
Energía	1.164	1,0	1,5
Residuos y agua	2.604	-4,1	-1,9
Construcción	9.320	0,4	-0,7
Construcción	3.342	1,3	4,6
Auxiliar de construcción	5.978	-0,2	-3,5
Servicios	180.464	3,4	3,4
Comercio	20.856	3,3	5,9
Transporte y almacenamiento	10.175	7,4	7,7
Hostelería	11.462	2,3	5,3
Alojamiento	1.937	-3,8	7,6
Información y comunicaciones	10.700	1,1	2,0
Finanzas y seguros	7.645	0,8	6,8
Actividades inmobiliarias	1.232	1,6	0,7
Act. prof. científicas y técnicas	15.508	1,8	3,8
Administrativas y serv. auxiliares	18.428	-1,5	2,0
Administración Pública	12.355	3,7	-0,7
Educación	25.944	6,8	2,2
Sanidad	15.783	1,8	7,6
Servicios sociales	10.498	9,5	1,0
Recreativos y culturales	4.542	12,8	3,4
Personal doméstico	6.738	0,5	-2,9
Otros servicios	6.661	5,0	0,2

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

¹⁸ En el cómputo diciembre-diciembre, el empleo autónomo mejora (+0,6%). Pero, si se calcula el valor anual de 2024 como el promedio de la afiliación registrada en cada mes, el empleo autónomo retrocede con respecto de 2023 (-0,2%).

¹⁹ Incluye el Régimen Agrario y el Régimen de Mar.

La evolución de la afiliación según sectores de actividad muestra un comportamiento dispar, con incrementos interanuales en los servicios (+3,4% interanual y +5.902 afiliaciones) y la industria y energía (+2,9% y 256 empleos más) frente al descenso de la afiliación a la construcción (-0,7%) y el sector primario (-5,2%).

Aumenta la afiliación adscrita a los servicios y la industria y energía

La evolución interanual de la afiliación por ramas de actividad muestra un dinamismo generalizado ya que sólo 4 ramas de actividad pierden empleo. Así, destaca la mejora de la afiliación en transporte y almacenamiento (+7,7%), sanidad (+7,6%), servicios financieros y de seguros (+6,8%), comercio (+5,9%) y hostelería (+5,3%), con incrementos que superan los cinco puntos porcentuales con respecto de diciembre de 2023. Por el contrario, desciende la afiliación en las actividades de auxiliar de construcción²⁰ (-3,5%), residuos y agua (-1,9%), personal doméstico²¹ (-2,9%) y Administración Pública (-0,7%).

Por otro lado, el resultado intertrimestral también muestra una imagen, en general, positiva de la afiliación, con el incremento del empleo del sector servicios (+3,4%) y construcción (+0,4%), en un contexto de estancamiento de la afiliación de la industria y energía (-0,2%) y descenso del sector primario (-15,0%), que es residual en la Villa.

Benchmarking. Afiliación

	12.2024	Δ % intertrimestral (s/sep.-24)	Δ % interanual (s/dic.-23)
Madrid	2.391.417	2,3	3,2
Barcelona	1.238.324	0,9	2,7
Valencia	463.468	2,1	4,1
Sevilla	413.944	2,4	3,3
Zaragoza	323.491	0,7	2,6
Media G-5	--	1,7	3,2
BILBAO	199.081	3,0	3,1
Vitoria-Gasteiz	129.513	1,0	0,9
Donostia-San Sebastián	127.036	0,9	1,4
Pamplona-Iruña	116.646	0,6	2,2
Media G-3	--	0,8	1,5
Media G-9	--	1,5	2,6

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 mejora de la afiliación es compartida por todas las capitales de referencia que cierran 2024 con una cifra de empleo superior a la de 2023. Las capitales estatales registran un incremento interanual de la afiliación que oscila entre el 4,1% de Valencia y el 2,6% de Zaragoza, con un incremento medio de la afiliación del conjunto (G-5) del 3,2%. El grupo de las capitales vascas (G-3) registra un incremento interanual del 1,5%, que es la mitad del señalado para el grupo G-5; es el resultado del menor impulso del empleo de Vitoria-Gasteiz (+0,9%) frente al dinamismo de Pamplona (+2,2%).

Aumenta la afiliación en todas las capitales de referencia

²⁰ Cambia la forma de contratar: se tiende a "subcontratar empresas", por lo que no aumenta la afiliación directamente en la actividad.

²¹ A pesar del contexto de creación de empleo, este segmento va disminuyendo y podría haber aumentado como "empleo sumergido" debido a una cierta relajación en el seguimiento de las altas en la Seguridad Social pero también, el incremento del SMI.

Contratos

En el cuarto trimestre del año las personas residentes en Bilbao han formalizado 31.683 contratos de trabajo, lo que supone un incremento interanual del 6,4% y 1.913 contratos más que hace un año en términos absolutos. El incremento es igualmente positivo en la comparativa intertrimestral que, con un incremento del 8,6%, suma 2.502 contratos más que en el tercer trimestre del año.

Se han formalizado 116.208 nuevos contratos de trabajo, un 3,9% más que en 2023

El incremento de la contratación (tasa interanual) es compartido por hombres y mujeres, aunque el colectivo femenino, que supone el 51,8% del total de la contratación, aumenta el doble (+8,4% y +4,4%, respectivamente). Asimismo, la contratación aumenta en todos los segmentos de edad y en la contratación temporal (+10,1%) y no así en la contratación indefinida (-2,4%). Por último, por sectores de actividad la evolución es dispar de manera que, la contratación crece en el sector servicios (+7,5%) y el sector primario (+22,5%) frente al descenso de la contratación en la industria (-4,1%) y la construcción (-9,2%).

La evolución trimestral muestra el buen comportamiento de prácticamente todos los colectivos tanto por sexo como por edad y tipo de contratación registrándose los únicos descensos entre las personas de 16 a 24 años (-3,4%) y la contratación indefinida (-23,1%).

El balance anual es positivo y se han formalizado 116.208 nuevos contratos de trabajo, lo que supone un incremento interanual del 3,9% y 4.357 contratos más que en 2023. El dinamismo es compartido por hombres (+4,5%) y mujeres (+3,3%) y en todos los segmentos de edad, salvo por el colectivo de 35 a 44 años (-2,6%). Además, aumenta la contratación temporal (+8,5%) frente al descenso de la contratación indefinida (-4,0%), que sigue siendo más de un tercio de la contratación total (34%) y muy alejada de la ratio que no superaba el 10%, usual hasta la entrada en vigor de la reforma laboral de 2022. Por sectores de actividad, únicamente los servicios incrementan la contratación (+5,3%).

Contratos

	2023	2024	Δ %	IV.2024	Δ %	
					Intertrim.	Interanual
TOTAL	111.851	116.208	3,9	31.683	8,6	6,4
Mujeres	56.099	57.940	3,3	16.400	12,9	8,4
Hombres	55.752	58.268	4,5	15.283	4,3	4,4
16 a 24 años	26.401	29.178	10,5	7.643	-3,4	7,2
25 a 34 años	32.035	32.878	2,6	9.097	12,1	8,3
35 a 44 años	22.956	22.360	-2,6	6.037	12,2	3,0
45 y más años	30.459	31.792	4,4	8.906	14,6	6,3
Indefinidos	41.114	39.460	-4,0	8.582	-23,1	-2,4
Temporales	70.737	76.741	8,5	23.101	28,2	10,1
Primario	1.895	1.769	-6,6	702	92,9	22,5
Industria y energía	8.885	8.523	-4,1	2.013	-14,5	-4,1
Construcción	4.500	4.216	-6,3	972	-2,0	-9,2
Servicios	96.568	101.685	5,3	27.987	9,9	7,5

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

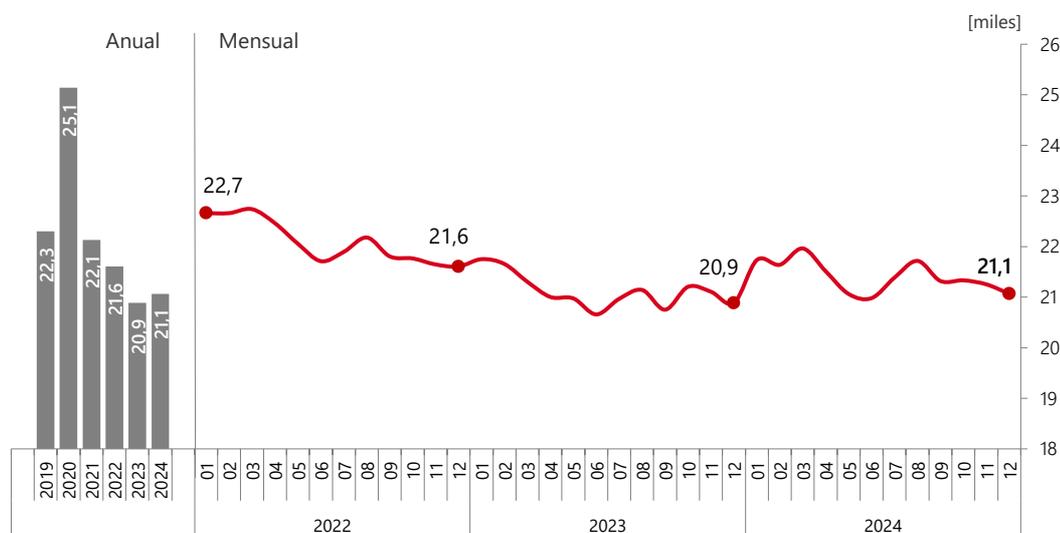
Paro registrado

A diferencia del bienio previo, en 2024, el paro registrado rompió su perfil bajista y mantuvo un perfil de repunte hasta el cuarto trimestre, en el que recupera la senda descendente. Así, de una parte, Bilbao registra en diciembre 21.067 personas paradas, que es la segunda menor cifra mensual del año, por detrás de junio (20.981 personas, mínimo anual) y casi coincidente con la de mayo (21.062). Y, de otra, aunque el balance interanual apunta un leve incremento del paro registrado (+0,9% y +181 personas paradas), resulta que los meses de diciembre de 2022 a 2024 concentran los tres mejores resultados obtenidos en un mes de diciembre desde 2009 (22.685 personas) - superando el mínimo de 2008 (18.156 personas)-.

El paro registrado recupera la senda descendente y cierra con el segundo mejor diciembre (21.067 personas) desde 2009

Este ligero repunte interanual es compartido por mujeres (+1,0%) y hombres (+0,7%) y por los colectivos de personas más jóvenes (+6,7% y +4,4%, entre las personas de 16 a 24 años y de 25 a 34 años, respectivamente) frente al descenso del paro de las personas mayores de 45 años (-0,6% y -0,5%). De igual manera, aumenta el paro registrado en todos los colectivos excepto entre las personas que llevan más de 3 años en esa situación, que retrocede²² (-4,0%).

Paro registrado



Fuente: SEPE

El perfil evolutivo intertrimestral apunta la vuelta a la senda descendente: el paro registrado en diciembre en Bilbao es inferior al consignado en septiembre (-1,2% y -252 personas desempleadas). Este buen comportamiento se apoya en el descenso que muestra el colectivo femenino (-2,8%) que compensa el repunte del masculino (+1,0%) mientras que este descenso intertrimestral es compartido en los cuatro grupos de edad. Por último, en cuanto al periodo consignado en el paro registrado, la evolución es dispar, con el aumento del colectivo que lleva en desempleo entre 2 y 3 años frente al estancamiento del grupo que señala entre 6 meses y 1 año y el descenso del resto de los colectivos.

²² Tentativamente, si se combina con el cumplimiento de la edad, este grupo se aligera por las salidas a una situación de jubilación.

Paro registrado

	12.2024	Δ % intertrimestral (s/sep.-24)	Δ % interanual (s/dic.-23)
TOTAL	21.067	-1,2	0,9
Mujeres	11.748	-2,8	1,0
Hombres	9.319	1,0	0,7
16 a 24 años	1.856	-2,8	6,7
25 a 34 años	3.436	-2,4	4,4
35 a 44 años	4.041	-1,5	-0,6
45 y más años	11.734	-0,4	-0,5
Hasta 6 meses	6.860	-1,6	2,4
De 6 meses a 1 año	2.865	0,0	0,7
De 1 año a 2 años	3.212	-3,5	0,5
De 2 años a 3 años	1.814	3,6	15,9
Más de 3 años	6.316	-1,3	-4,0
No cobra prestación desempleo	15.238	-1,1	1,3
Cobra prestación desempleo	5.829	-1,5	-0,3

Fuente: SEPE y Lanbide

Bilbao (+0,9%) y Pamplona (+0,5%) son las únicas capitales con un incremento interanual del paro registrado, puesto que, en general, prevalece el retroceso del paro, aunque en distinta magnitud. Así, Sevilla (-7,1%), Madrid (-3,3%) y Zaragoza (-3,3%) registran los mayores descensos de paro dentro del grupo G-5, con un descenso conjunto del 3,0%. Por otra parte, Vitoria-Gasteiz (-5,6%) y Donostia-San Sebastián (-2,2%) tienen que compensar el repunte de Pamplona (+0,5%), consiguiendo que el saldo conjunto sea de retroceso (-2,4%).

Benchmarking. Paro registrado

	12.2024	Δ % intertrimestral (s/sep.-24)	Δ % interanual (s/dic.-23)
Madrid	135.330	-2,5	-3,3
Barcelona	63.491	1,8	-0,1
Valencia	46.382	1,0	-1,2
Sevilla	56.103	-1,7	-7,1
Zaragoza	29.069	-0,8	-3,3
Media G-5	--	-0,4	-3,0
BILBAO	21.067	-1,2	0,9
Vitoria-Gasteiz	14.059	0,3	-5,6
Donostia-San Sebastián	6.479	-2,1	-2,2
Pamplona-Iruña	10.127	-1,1	0,5
Media G-3	--	-1,0	-2,4
Media G-9	--	-0,7	-2,4

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

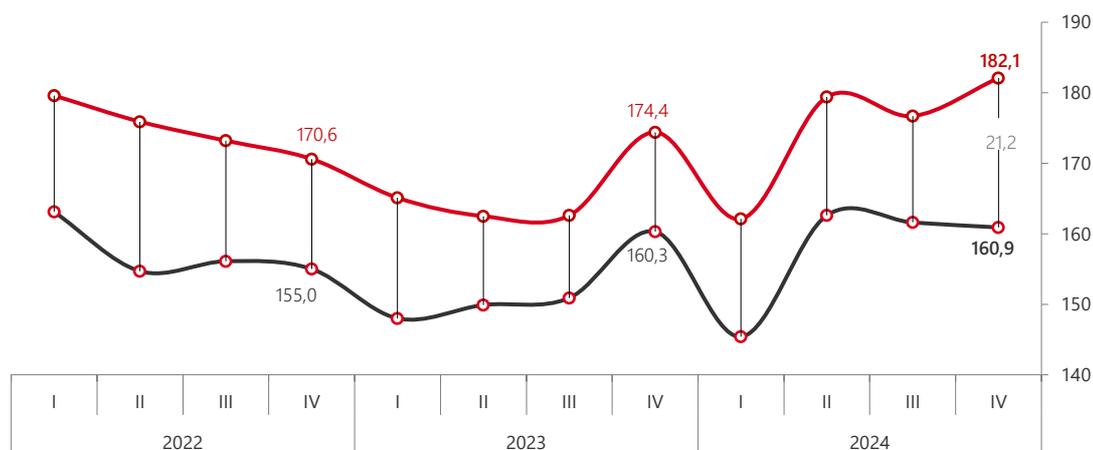
Los datos publicados por el INE relativos a la Encuesta de Población Activa, correspondientes al cuarto trimestre del año, estiman una población activa residente en Bilbao de 182,1 mil personas, lo que supone un incremento interanual del 4,4% (7.700 personas activas más). Este incremento es resultado del importante aumento de la población parada (+51,4%) -que llega a duplicar la población parada de hace un año- y, en menor medida, del aumento de la población ocupada (+0,4%).

Aumentan el paro y la ocupación

En lo que respecta a la tasa de paro de la población residente en Bilbao, ésta se cifra en el 11,6%, con un incremento interanual del 3,6% determinado por el aumento del paro del colectivo femenino (+2,6%) y del masculino (+4,6%).

Con todo, el balance anual muestra el incremento de la población activa (+5,4% interanual), y el descenso de la población inactiva residente (-2,6%). Además, se asiste a un aumento tanto de la población ocupada (+3,5%) como de la parada (+25,6%). Como consecuencia, la tasa de paro de la población residente en Bilbao en 2024 se estima en el 9,95% (+1,6pp) y la tasa de empleo crece hasta el 51,67% (+0,82pp).

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)

	I.2024	II.2024	III.2024	IV.2024	Δ %	
					Intertrim.	Interanual
Población activa (miles)	162,1	179,4	176,7	182,1	3,1	4,4
Población ocupada (miles)	145,4	162,6	161,6	160,9	-0,4	0,4
Agricultura	0,5	0,0	0,0	0,0	--	--
Industria	16,0	14,4	16,5	17,4	5,5	6,1
Construcción	7,2	6,5	10,5	11,3	7,6	41,3
Servicios	121,7	141,8	134,7	132,1	-1,9	-2,4
Población parada (miles)	16,7	16,8	15,0	21,2	41,3	51,4
Tasa de empleo (%)	50,1	53,4	52,0	51,2	-0,8	-2,1
Mujeres	45,8	51,1	49,8	49,9	0,1	1,3
Hombres	54,9	56,1	54,3	52,6	-1,7	-6,3
Tasa de paro (%)	10,3	9,4	8,5	11,6	3,1	3,6
Mujeres	8,6	4,4	8,3	12,1	3,8	2,6
Hombres	11,9	13,9	8,8	11,2	2,4	4,6

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

Las ventas del sector de comercio de Bizkaia (mayorista y minorista) correspondientes al tercer trimestre²³ se estancan (-0,3%, precios corrientes) después de un primer semestre volátil (-1,9% y +1,5% interanual en el primer y segundo trimestre). Este retroceso del conjunto de la actividad se debería a la componente mayorista²⁴ en tanto que el comercio minorista de Bizkaia registra un importante incremento de sus ventas (+5,2%) que duplica los observados en el primer y segundo trimestre del año (+2,2% y +2,3%, primer y segundo trimestre), reflejando el dinamismo del segmento de la alimentación (+3,1%) y, sobre todo, del segmento que aglutina el resto de los productos (+7,5%).

Las ventas del sector de comercio de Bizkaia se estancan (-0,3% y +0,4%, en precios corrientes y constantes)

Las ventas reales del sector del comercio (precios constantes) crecen ligeramente (+0,4%) y suman dos trimestres consecutivos en positivo; este resultado se debe al impulso del segmento minorista (+4,5%), cuyo notorio despegue se debe a la aportación del resto de los productos (+6,5%) y, en menor medida, de la alimentación (+2,6%).

Mientras el comercio minorista crece fuertemente (+5,2% y +4,5%, precios corrientes y constantes)

El balance provisional (tres trimestres), a falta de la aportación del cuarto trimestre del año que tiende al impulso del consumo, es un incremento interanual de la actividad del comercio minorista (+2,3%, en el índice de ventas, en precios constantes) apoyado en el impulso del segmento de alimentación (+2,9%) y del resto de productos (+1,6%). Con todo, este positivo desempeño no va a ser suficiente como para compensar el impacto negativo del segmento mayorista, de forma que el saldo interanual provisional de las ventas del comercio de Bizkaia -a falta del cuarto trimestre- es negativo (-0,4%, precios constantes).

El empleo asociado al sector comercial continúa aumentando, pero en menor medida que los trimestres precedentes (+2,8%, +1,8% y +1,6%, del primer al tercer trimestre). De esta forma, el balance provisional del año confirma el incremento interanual del empleo del sector de comercio (+2,1%), a diferencia del balance negativo apuntado con respecto de las ventas (-0,2% y -0,4%, en precios corrientes y constantes).

El empleo sectorial continúa mejorando

Comercio

Tasa de variación interanual, %

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

*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

²³ 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.

²⁴ No disponible la desagregación sectorial para Bizkaia. Los datos disponibles para la CAE (tercer trimestre) muestran que la mejora del índice global (+0,3%) es el resultado del buen comportamiento del comercio minorista (+4,1%) y la venta y reparación de vehículos (+2,5%) que compensan el retroceso registrado por el comercio mayorista (-2,2%).

Centrando la atención en las ventas de las grandes superficies, en el cuarto trimestre del año éstas han evolucionado (precios corrientes) de forma favorable (+4,3%) y cierran el conjunto del año en esa misma línea (+4,1%) aunque con menor crecimiento que en 2023 (+8,2%) y 2022 (+8,4%). El dinamismo registrado es resultado del buen comportamiento tanto del subsector de la alimentación (+5,0%) como del resto de productos (+2,6%).

Continúan aumentando las ventas de grandes superficies de Bizkaia

El análisis a precios reales (precios constantes) muestra un menor crecimiento de las ventas (+1,3%) que se mantiene en ambos subsectores (+1,3% en ambos casos). Así, y tras un primer semestre de descenso de las ventas, el dinamismo registrado en el segundo semestre ha propiciado un balance de año favorable (+2,4%). Por su parte, el empleo sectorial mantiene una ligera tendencia al alza (+0,4% para el cuarto trimestre y +1,1% para 2024).

Grandes superficies comerciales

Tasa de variación interanual, %

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

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

En el cuarto trimestre se matricularon en Bizkaia 4.220 vehículos nuevos, comprobándose un importante incremento interanual (+17,3%) y, sobre todo, intertrimestral (+37,9%), siendo la cifra más alta desde el cuarto trimestre de 2020 (4.441 matriculaciones). Esta mejora se apoya en el incremento registrado en el segmento de particulares (+9,0% y +26,8%, interanual e intertrimestral) y de empresa y otros (+35,5% y +62,8%, respectivamente).

Importante aumento de la matriculación de vehículos en el cuarto trimestre que se traslada al conjunto del año

El balance del año (13.972 matriculaciones) apunta hacia una cierta recuperación del mercado, con dos ejercicios consecutivos de mejora (+7,2% y +14,9% en 2024 y 2023) tras cuatro ejercicios de retroceso (-3,1%, -22,6%, -20,6% y -8,9% en 2019, 2020, 2021 y 2022). Eso sí, la matriculación se sitúa todavía en volúmenes muy inferiores a los registrados antes de la pandemia (20.927 y 20.268, en 2018 y 2019, respectivamente).

Matriculación de vehículos

	2023	2024	Δ %	IV. 2024	Δ % intertrim.	Δ % interanual
Total	13.032	13.972	7,2	4.220	37,9	17,3
Particulares	8.632	9.503	10,1	2.693	26,8	9,0
Empresas y otros	4.400	4.469	1,6	1.527	62,8	35,5

Datos de Bizkaia.
Fuente: Anfac

La información relativa al sector comercial se completa con los indicadores de afiliación que, en diciembre, confirman el dinamismo en el empleo, con un importante incremento con respecto del cierre de 2023 (+5,9% y +1.170 empleos). Destaca el buen comportamiento del empleo del segmento minorista (+8,4%) frente a la estabilidad del atribuido a venta y reparación de vehículos (+0,6%), consiguiendo entre ambos compensar el descenso experimentado en la afiliación adscrita al comercio mayorista (-0,8%).

Comercio minorista y de venta y reparación de vehículos: 1.170 empleos más que en 2023

Sin embargo, el tejido empresarial asociado al comercio no comparte esa tendencia positiva y cierra el año mostrando síntomas de estancamiento (-0,3% interanual), de forma que aumenta el tamaño medio de las empresas en activo (6,6 afiliaciones por empresa). Más concretamente, la pérdida de tejido empresarial se concentra en el comercio mayorista (-3,2%) y de venta y reparación de vehículos (-3,0%) mostrando en el comercio minorista una evolución más favorable (+1,0%).

El balance conjunto de estos resultados confirma que el sector sigue inmerso en un proceso de reestructuración, con un retroceso en el número de empresas y del empleo autónomo (negocio tradicional) al tiempo que se mantiene el crecimiento del empleo sectorial (prevalencia de las figuras societarias y de mayor dimensión media en el empleo).

Mejora el empleo comercial, pero se contrae el tejido empresarial: mayor dimensión media

Indicadores del sector de comercio. Bilbao

	03.2024	06.2024	09.2024	12.2024	12.2024; Δ %	
					intertrim.	interanual
Personas afiliadas¹	18.871	20.512	20.181	20.856	3,3	5,9
Comercio mayorista	4.249	4.299	4.266	4.231	-0,8	-0,8
Comercio minorista	13.487	15.059	14.779	15.488	4,8	8,4
Venta y rep. vehículos	1.135	1.154	1.136	1.137	0,1	0,6
Empresas²	2.352	2.370	2.345	2.387	1,8	-0,3
Comercio mayorista	582	583	582	572	-1,7	-3,2
Comercio minorista	1.604	1.627	1.602	1.654	3,2	1,0
Venta-rep. vehículos	166	160	161	161	0,0	-3,0
Empleo medio asalariado³	5,8	6,5	6,4	6,6	--	--
% empleo autónomo	27,6	25,5	25,7	24,9	--	--

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.

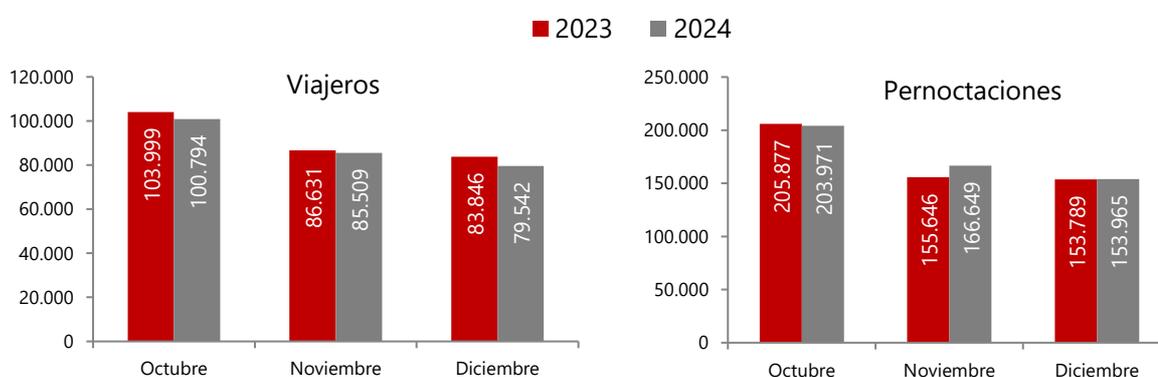
Fuente: TGSS

TURISMO

La actividad de los establecimientos hoteleros de Bilbao apunta un perfil mensual descendente, habitual del cuarto trimestre, de forma que mes a mes, de octubre a diciembre, el volumen de pernoctaciones y entrada de viajeros es suavemente descendente. Sin embargo, la evolución interanual presenta un aumento de las pernoctaciones en el cuarto trimestre (+1,8% y 9.273 pernoctaciones más), debido al dinamismo de noviembre (+7,1%) y la estabilidad de diciembre (+0,1%), que vienen a compensar el descenso de las pernoctaciones del mes de octubre (-0,9%). No obstante, esta actividad se soporta con un menor volumen de viajeros (-3,1% y 8.631 viajeros menos) debido a los retrocesos interanuales registrados en los tres últimos meses del año (-3,1%, -1,3% y -5,1%, en octubre, noviembre y diciembre).

El año se cierra con menos viajeros y más pernoctaciones

Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat

El descenso del número de viajeros registrados en el cuarto trimestre se debe tanto al retroceso del segmento nacional (-4,2%) como del internacional (-1,8%). No obstante, se aprecia para ambos colectivos un aumento en el volumen de pernoctaciones, con un mejor comportamiento del segmento estatal (+2,4%) que del internacional (+1,1%).

El crecimiento de las pernoctaciones se circunscribe al segmento de hoteles de hasta 3 estrellas y pensiones (+7,0%) al comprobarse un estancamiento en las pernoctaciones de los hoteles de categoría superior (+0,0%). La estancia media roza los dos días (1,97 días), ratio que asciende a 2,15 días en el caso de los visitantes extranjeros y es de 1,84 días entre los visitantes nacionales.

El balance anual podría estar apuntando hacia el estancamiento de la actividad hotelera de la Villa que, por primera vez desde el inicio de la serie²⁵, cierra el año con un desempeño interanual negativo. Concretamente, los establecimientos hoteleros de Bilbao han registrado 2.211.004 pernoctaciones y 1.128.666 viajeros en 2024, cifras que suponen un descenso interanual del 1,0% (-22.616 pernoctaciones) y 2,0% (-22.686 viajeros), respectivamente.

El balance anual muestra el descenso de la actividad hotelera

²⁵ Salvo en los años 2020 y 2021 en los que, como consecuencia de las limitaciones a la movilidad, la actividad hotelera registró unas cifras anómalamente bajas

Este resultado se debe al peor desempeño del segmento estatal, con retrocesos en el volumen de pernoctaciones (-4,1%) y viajeros (-4,9%) mientras que se mantiene el crecimiento del segmento extranjero (+1,7% +1,0%, en pernoctaciones y viajeros).

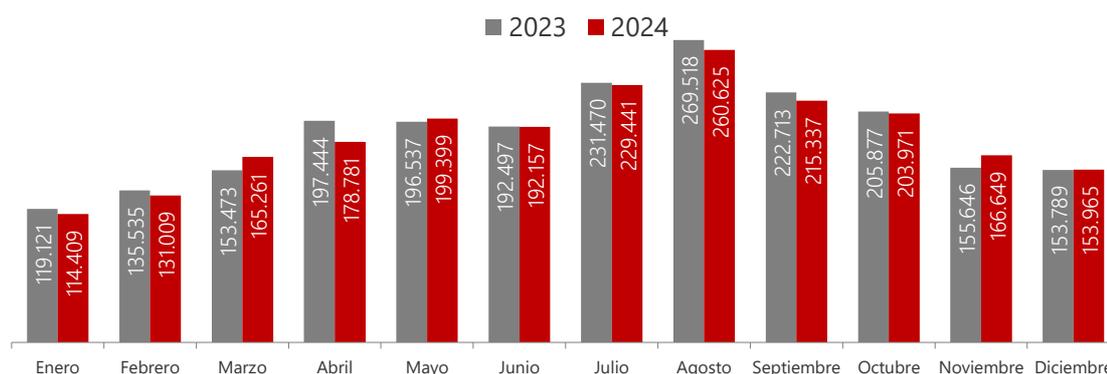
Por otra parte, el análisis mes a mes de las pernoctaciones realizadas en los establecimientos hoteleros de Bilbao pone de manifiesto que el descenso interanual registrado en 2024 se debe al retroceso de las pernoctaciones en ocho meses del año y únicamente marzo²⁶ (+11.788), mayo (+2.862), noviembre (+11.003) y diciembre (+176) mejoran la cifra de 2023

Turismo

	2023	2024	Δ %	IV.2024	Δ % interanual
Pernoctaciones	2.233.620	2.211.004	-1,0	524.585	1,8
Hotel 3 y más estrellas	1.683.102	1.671.094	-0,7	385.543	0,0
Hotel menos 3*; pensiones	550.518	539.910	-1,9	139.042	7,0
Estatales	1.034.496	991.717	-4,1	280.949	2,4
Extranjeros	1.199.124	1.219.287	1,7	243.636	1,1
Viajeros	1.151.352	1.128.666	-2,0	265.845	-3,1
Estatales	574.179	545.843	-4,9	152.390	-4,2
Extranjeros	577.173	582.823	1,0	113.455	-1,8
Estancia media	1,94	1,96	-	1,97	-

Estancia media: pernoctaciones/viajeros (días).
Fuente: Eustat

Pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao, evolución mensual



Fuente: Eustat

²⁶ En 2024 la Semana Santa se celebró en marzo y la Semana de Pascua en abril y en 2023 tanto la Semana Santa como la Semana de Pascua se celebraron en abril.

El análisis de la evolución en las capitales de referencia muestra, en el cuarto trimestre del año, un dinamismo notablemente superior al de Bilbao en todas ellas en especial en las estatales. Además, el balance anual del sector hotelero pone de manifiesto para el conjunto de 2024 un resultado positivo en todos los casos, si bien el incremento ha sido dispar según la capital. En concreto, las capitales estatales (G-5) registran un crecimiento medio de las pernoctaciones del 4,0% como resultado del buen comportamiento de Valencia (+5,9%), Sevilla (+5,1%), Madrid (+4,2%) y Zaragoza (+4,4%), frente al estancamiento de la actividad hotelera de Barcelona (+0,3%).

Bilbao, única capital que cierra el balance del año con un descenso en las pernoctaciones

Asimismo, los establecimientos hoteleros de las capitales vascas han cerrado el año con optimismo y registran crecimientos interanuales importantes: las pernoctaciones en Donostia-San Sebastián crecen un 9,5%, las de Vitoria-Gasteiz aumentan un 9,2% y las de Pamplona ascienden un 8,2%. Como resultado, el conjunto de las capitales vascas (G-3) registra un incremento medio de las pernoctaciones del 9,0% para el conjunto de 2024.

Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	2023	2024	Δ %	IV. 2024	Δ % inter-anual
Madrid	18.605.861	20.918.178	4,2	5.385.311	12,7
Barcelona	20.374.586	21.820.833	0,3	4.964.797	12,2
Valencia	4.396.479	5.008.763	5,9	1.054.360	6,2
Sevilla	5.771.814	6.538.863	5,1	1.628.974	13,4
Zaragoza	1.844.140	2.061.286	4,4	534.280	18,4
Media G-5 (ciudades)	--	--	4,0	--	12,6
BILBAO	2.233.620	2.211.004	-1,0	524.585	1,8
Vitoria-Gasteiz	799.431	872.929	9,2	205.599	4,8
Donostia-San Sebastián	1.947.513	2.132.783	9,5	476.989	7,3
Pamplona-Iruña	582.785	670.351	8,2	163.541	27,8
Media G-3 (ciudades)	--	--	9,0	--	13,3
Media G-9 (ciudades)	--	--	5,1	--	11,6

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 aéreo²⁷

En el cuatro trimestre Loiu ha movido un total de 1.559.561 pasajeros, registrando un incremento interanual del 4,2%. Este incremento se debe al dinamismo del turismo internacional (+8,9%) y, en cierta menor medida, del turismo nacional (+1,1%) que aportó el 58,4% de los viajeros en vuelos comerciales.

El número de pasajeros crece el 7% en el conjunto del año y vuelve a registrar un máximo histórico

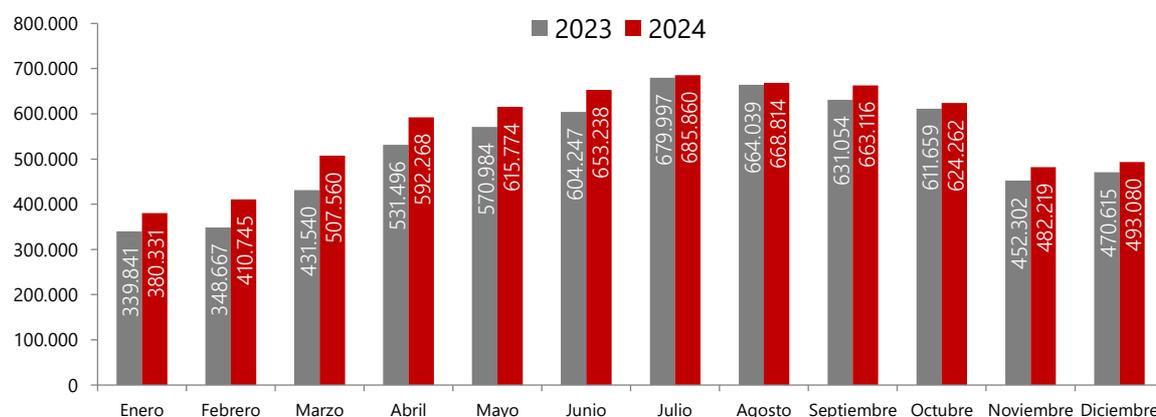
De esta forma, el conjunto del año ha sido muy positivo para el aeropuerto de Loiu, que cierra el ejercicio con un incremento interanual del 7% en el número de pasajeros que se acercan progresivamente a los 7 millones (6.777.267 pasajeros transportados en 2024), cifra que vuelve a suponer un máximo histórico tras el buen registro de 2023 (6,3 millones de pasajeros). A este buen comportamiento del conjunto del año ha contribuido el incremento experimentado en el número de pasajeros de origen nacional (+3,4%) así como, en mayor medida, el de origen internacional (+12,3%), que supone el 42,1% del total de pasajeros.

Transporte Aéreo

	2023	2024p	Δ %	IV. 2024p	Δ % inter-anual
Pasajeros (nº)	6.336.441	6.777.267	7,0	1.559.561	4,2
Vuelos comerciales	6.324.723	6.765.678	7,0	1.596.344	4,2
Nacionales	3.786.635	3.914.851	3,4	931.634	1,1
Internacionales	2.538.088	2.850.827	12,3	664.710	8,9
Operaciones (nº)	51.448	52.538	2,1	12.676	1,6

P: provisional
Fuente: Aena

Pasajeros en el aeropuerto de Bilbao, evolución mensual



P: provisional
Fuente: Aena

²⁷ El aeródromo está incorporando nuevas rutas, que propicia el aumento del flujo de viajeros y rompe la comparabilidad temporal (con respecto de un panel homogéneo de rutas).

La evolución mensual del tráfico de pasajeros de Loiu muestra que en todos los meses de 2024 se han superado los registros de 2023. Como es habitual, destaca el mayor tráfico de pasajeros entre los meses de mayo y octubre coincidiendo con el periodo estival, así como distintas festividades (1 de mayo, 12 de octubre) con una mayor movilización de la población. Por último, cabe señalar que julio (685.860 viajeros) ha sido el mes de máxima actividad, ligeramente por delante de agosto (668.814 viajeros) que ha resultado ser muy similar a septiembre (663.116 viajeros).

Benchmarking pasajeros aeropuertos

	2023	2024p	Δ %	IV. 2024p	Δ % inter-anual
Madrid	60.220.984	66.196.984	9,9	16.424.654	7,7
Barcelona	49.909.544	55.034.955	10,3	13.085.010	6,5
Valencia	9.948.141	10.811.672	8,7	2.500.406	4,9
Sevilla	8.071.524	9.175.072	13,7	2.324.779	11,1
Zaragoza	685.690	693.995	1,2	165.046	9,8
Acumulado G-5	--	--	8,8	--	8,0
BILBAO	6.336.441	6.777.267	7,0	1.599.561	4,2
Vitoria-Gasteiz	309.929	263.328	-15,0	60.983	-0,2
Donostia-San Sebastián	482.662	474.140	-1,8	107.054	-8,1
Pamplona-Iruña	197.509	220.423	11,6	53.483	-2,0
Acumulado G-3	--	--	-1,7	--	-3,4
Acumulado G-9	--	--	5,1	--	3,8

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

El análisis de los aeropuertos de referencia muestra una evolución dispar de manera que, mientras todos los aeropuertos estatales mejoran sus registros en el cuarto trimestre del año dando como resultado un incremento conjunto (G-5) del 8% interanual, los aeropuertos vascos han visto disminuido el número de pasajeros transportados entre los meses de octubre y diciembre (-3,4% para el conjunto de G-3).

Así, si bien en 2024 se asiste a una notable evolución del tráfico de pasajeros en los aeropuertos estatales, no todos presentan el mismo comportamiento. Más concretamente, destacan los incrementos de pasajeros registrados en los aeropuertos de Madrid (+9,9%), Barcelona (+10,3%), Sevilla (+13,7%) y Valencia (+8,7%), mientras Zaragoza (+1,2%) presenta una evolución más moderada. Sin embargo, entre las capitales vascas únicamente Pamplona mejora sus valores con respecto de 2023 (+11,6%) al tiempo que Donostia-San Sebastián (-1,8%) y Vitoria-Gasteiz²⁸ (-15,0%) reflejan un retroceso en el volumen de pasajeros contabilizados en el conjunto del año.

²⁸ Con una oferta de vuelos muy estacional y concentrada en el entorno del periodo estival.

Transporte marítimo

En el cuarto trimestre del año el tráfico de mercancías transportado a través del Puerto de Bilbao ha registrado un incremento interanual del 3,4% y se cifra en 8.103,4 miles de toneladas. Este dinamismo viene determinado por el buen comportamiento interanual registrado en los graneles sólidos y mercancía en general, que compensan el descenso registrado en los graneles líquidos en el mismo periodo de 2023.

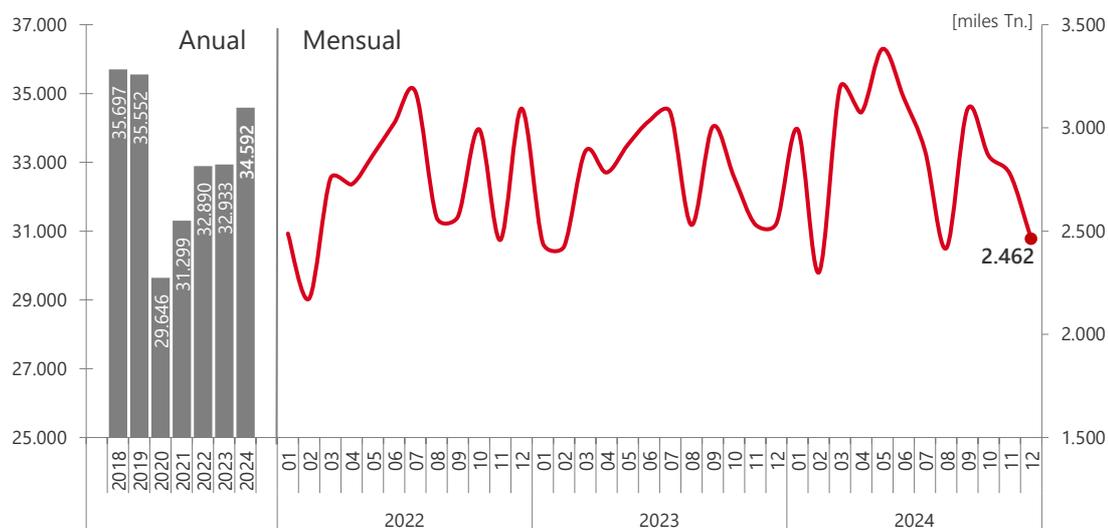
Aumenta el transporte de mercancías a través de Puerto de Bilbao

En lo que respecta al balance del año, el Puerto de Bilbao cierra un ejercicio con resultado positivo. En concreto, se han transportado un total de 34,6 millones de toneladas a través del Puerto de Bilbao, lo que supone un incremento interanual del 5,0% (+1,7 millones de toneladas más que en el conjunto de 2023).

Con un cierre del conjunto de año positivo

Esta favorable evolución se aprecia en el tráfico de graneles líquidos (+4,5%), graneles sólidos (+10,1%) y mercancía general (+3,8%). Además, se observa un ligero incremento del número de buques gestionado por el Puerto de Bilbao (+0,9%) pero desciende tanto el número de contenedores (-6,8%) como la mercancía transportada en contenedores (-2,4%).

Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

ECONOMÍA PRODUCTIVA

Producto Interior Bruto

En el tercer trimestre, la actividad económica de Bizkaia creció el 1,6% y 0,4%, en tasa interanual e intertrimestral. Aunque este resultado es positivo, viene a confirmar una cierta pérdida de dinamismo a lo largo del año, con una senda interanual suavemente a la baja (+2,4% y +1,9%, en tasa interanual, en el primer y segundo trimestre del año).

La economía de Bizkaia creció el 1,6% (tasa interanual, tercer trimestre)

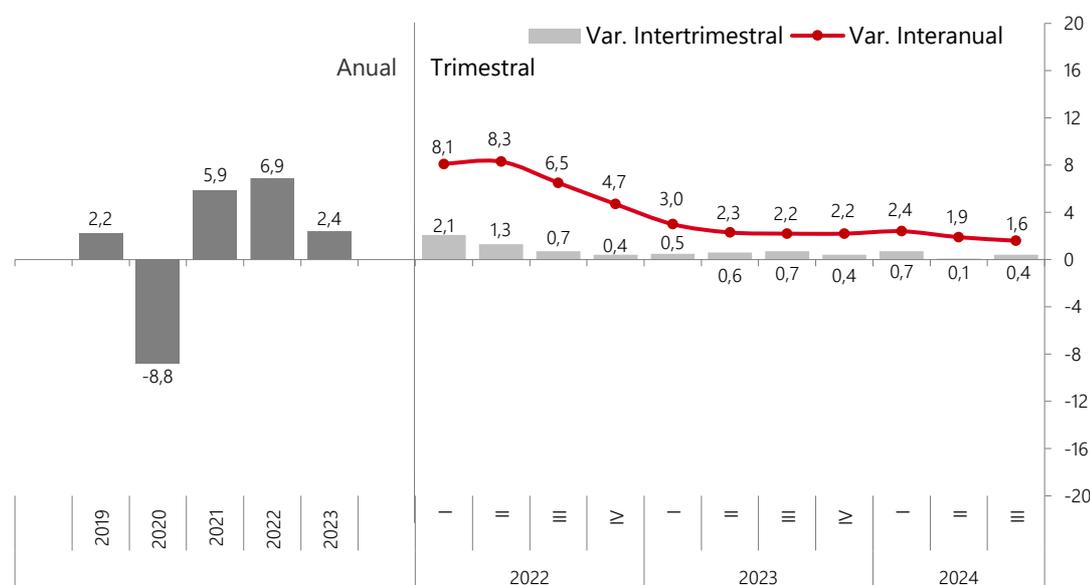
Por otra parte, los datos de avance²⁹ para la CAE apuntan un crecimiento del 1,9% en el cuarto trimestre, lo que supone una leve mejoría con respecto de los dos trimestres centrales del año (+2,2%, +1,8% y +1,8%, entre el primero y el tercero, respectivamente), alejándose del perfil de desaceleración. Así, Eustat avanza que la economía vasca creció el 2,1% en 2024, resultado ilustrativo para Bizkaia, lo que permite suponer que el crecimiento para el Territorio también rondará el 2%.

... de forma que crecerá en torno al 2%, en 2024

La evolución del empleo de Bizkaia es notoriamente positiva de manera que, con 495.533 puestos de trabajo (en equivalencia de jornada completa) en el tercer trimestre, muestra un incremento interanual del 1,6% (7.986 puestos de trabajo más en términos absolutos que hace un año). De esta forma, el promedio de los tres trimestres es de 493.721 puestos de trabajo (EJC) cifra que, en el conjunto del año, se superará y alcanzará el valor máximo registrado en 2008 (494.403 puestos de trabajo, EJC) en el conjunto del año.

... sustentado en casi medio millón de empleos (EJC)

PIB Bizkaia



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

²⁹ Eustat (16 de enero de 2025); los datos consolidados (cuarto trimestre y año 2024) se publicarán el 7 de marzo.

Industria

El índice de producción industrial³⁰ de Bizkaia se mantiene en la senda de pérdida de actividad y, en el bimestre octubre-noviembre, registra un nuevo descenso interanual (-2,3%) encadenando tres trimestres consecutivos de caída. Aunque el año se inició con el sostenimiento de la actividad (+0,7%), lo cierto es que a lo largo del año ha prevalecido el perfil de pérdida que es cada vez mayor (-0,6%, -1,3% y -2,3%, entre el segundo y cuarto trimestre del año). El resultado provisional (enero-noviembre) confirma el retroceso anual de la producción industrial (-0,7%), lastrado por la industria extractiva (-17,8%) y energía, gas y vapor (-7,2%) frente a la estabilidad del segmento manufacturero (-0,2%) y del agua (+0,5%).

Tras tres trimestres de pérdida de dinamismo, se anticipa un cierre de año de la producción industrial en negativo

Industria

Tasa de variación interanual, %

	I.2024	II.2024	III.2024	IV.2024p	Crec. acum. ene-nov 24
Índice de producción	0,7	-0,6	-1,3	-2,3	-0,7
Industria manufacturera	1,6	-0,2	-0,5	-2,3	-0,2
Industrias extractivas	-20,0	-26,1	-17,8	4,0	-17,8
Energía, gas y vapor	-3,4	-6,4	-13,1	-5,6	-7,2
Agua	-0,8	2,5	-2,0	2,8	0,5

Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario. Base 2021. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia. Los datos del cuarto trimestre de 2024 son provisionales, correspondientes a octubre-noviembre. Fuente: Eustat

Servicios de mercado

Las ventas del sector de servicios³¹ muestran una secuencia de crecimiento que pierde fuerza a lo largo del año, con un incremento (+1,9% y -0,1% en precios corrientes y constantes) que es ligeramente menor que los registrados en el primer y segundo trimestre, en parte porque se va computando sobre una trayectoria de continua mejora. El empleo sectorial mantiene la secuencia de crecimiento, pero cada vez un poco más ralentizada (desde el +1,3% al +0,2%).

Las ventas del sector servicios, con una ligera mejora (+1,9% y -0,1%, en precios corrientes y constantes, III trimestre)

Servicios de mercado

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	I.2024	II.2024	III.2024	I.2024	II.2024	III.2024
Ventas servicios de mercado	5,5	3,9	1,9	2,6	1,8	-0,1
Índice de personal ocupado	1,3	0,9	0,2	--	--	--

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

³⁰ Eustat ha revisado el año de referencia del IPI, que es 2021. Además, se ha realizado la actualización de la muestra y se han introducido mejoras metodológicas, con una revisión tanto de los métodos de validación, imputación como de corrección y desestacionalización de series. Todo ello ha conllevado la actualización de las series que componen el Índice de producción industrial.

³¹ 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

Entre octubre y noviembre Bizkaia ha exportado 1.310,3 miles de toneladas por un valor de 2.057,1 millones de euros, lo que supone un descenso interanual (-17,8% y -10,7%) en ambos indicadores. Se importaron 3.169,5 miles de toneladas por un valor de 2.604,0 millones de euros, con un incremento interanual en ambas variables (+14,1% y +2,2%). Este resultado desfavorable para la componente exportadora se corrige ligeramente una vez eliminado el efecto energético, de manera que las exportaciones no energéticas descienden en menor medida en volumen (-12,9%) y valor (-1,9%). Por otra parte, las importaciones no energéticas mantienen el comportamiento alcista, en volumen y valor (+7,4% y +3,1%).

Octubre-noviembre, retroceso de las exportaciones

El balance provisional de 2024 (a falta del dato de diciembre) muestra la pérdida de valor monetario de la actividad exterior de Bizkaia, en los segmentos de exportación e importación (-2,6% y -1,1%), con una evolución en volumen dispar (-0,1% y +2,1%, para exportaciones e importaciones, respectivamente). De esta forma, el valor unitario³² exportado mejora un poco (+0,6%) mientras que el importado se reduce (-3,1%), confirmando que el margen exportador se ha mantenido frente a un mayor ajuste en los precios de importación.

2024p: estancamiento en volumen (-0,1%) y pérdida en valor monetario (-2,6%) de las exportaciones

Comercio exterior; valor monetario y volumen

	acumulado anual			IV trimestre	
	2023	2024p	Δ % inter-anual	2024p	Δ % inter-anual
Volumen (miles toneladas)					
Exportaciones totales	7.949,0	7.075,8	-0,1	1.310,3	-17,8
Export. no energéticas	4.706,7	4.025,3	-6,9	746,6	-12,9
Importaciones totales	17.441,9	16.697,5	2,1	3.169,5	14,1
Import. no energéticas	5.199,6	4.809,9	-1,3	916,5	7,4
Valor (millones euros)					
Exportaciones totales	12.384,3	11.091,7	-2,6	2.057,1	-10,7
Export. no energéticas	10.430,2	9.194,5	-5,3	1.768,2	-1,9
Importaciones totales	15.610,5	14.479,1	-1,1	2.604,0	2,2
Import. no energéticas	8.800,0	7.869,2	-4,4	1.423,2	3,1

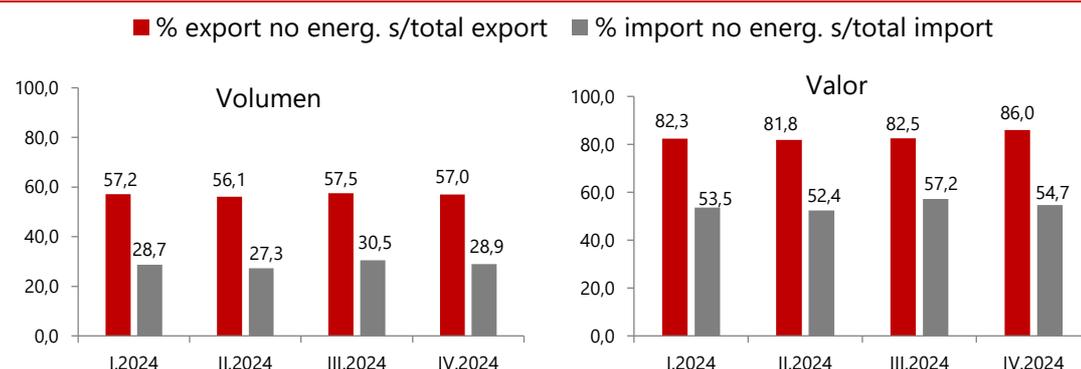
Datos de Bizkaia. P; dato provisional estimado para 2024 correspondiente a enero-noviembre. El dato del cuarto trimestre se corresponde con octubre-noviembre y la variación interanual, con respecto de octubre-noviembre de 2023.
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

La trayectoria de la actividad exterior no energética muestra un mayor retroceso en el valor económico (-5,3% y -4,4%) y volumen (-6,9% y -1,3%) exportado e importado, resultados que están alineados con la debilidad de la actividad industrial. Pero el valor unitario de la exportación no energética aumenta (+3,1%) mientras que el importado se reduce (-3,1%), lo que apunta hacia una mayor rentabilidad de la actividad exterior no energética. Por otra parte, el segmento energético (sensiblemente más volátil) cierra un balance anual provisional de retroceso, con un menor volumen (-5,9% y -2,9%) y valor (-2,9% y -4,4%) exportado e importado, lo que se traduce en la ganancia del valor unitario exportado (+3,1%) y el estancamiento de la componente de importación (-0,1%).

³² Valor económico por tonelada exportada o importada.

El segmento no energético mantiene su peso en términos de volumen (57,0% y 28,9% de las exportaciones e importaciones) y, sobre todo, en valor económico (86,0% y 54,7% para las exportaciones y las importaciones) en la actividad exterior total de Bizkaia. En conjunto, el saldo de comercio exterior total del Territorio (provisional) es deficitario (-3.387,4 miles de euros), que es superavitario en la componente no energética (+1.325,4 miles de euros).

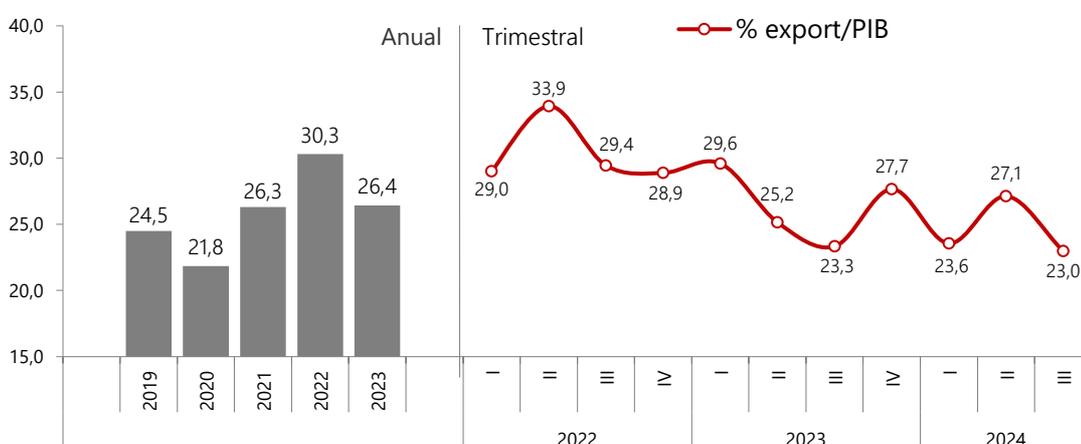
Ratio de las exportaciones e importaciones no energéticas



Datos de Bizkaia. Dato provisional del cuarto trimestre de 2024 correspondiente a octubre-noviembre
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

La ratio de la actividad exterior de Bizkaia con respecto del PIB es del 23,0%, resultado que es de los menores de los últimos trimestres y similar a los del tercer de 2023 (23,3%) y el primero de 2024 (23,6%). El balance provisional (tres trimestres) es del 24,6%, la menor cifra de los cinco últimos años (excepto 2020), por lo que depende del cuarto trimestre para que dicha ratio mejore y se acerque al estándar del Territorio que viene superando el 24%.

Ratio de las exportaciones con respecto del PIB (%)



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

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

Nuevas Sociedades

En el último trimestre del año se han constituido 212 sociedades mercantiles en la Villa, lo que supone un descenso interanual del 4,9% en la creación de nuevas sociedades y 11 sociedades menos, en términos absolutos. Esta pérdida de dinamismo se debe al descenso registrado en el sector de la industria y energía (-52,9% y 9 sociedades menos) y de servicios (-3,9% y 7 sociedades menos) frente al aumento en la constitución de sociedades del sector de la construcción (+16,0% y 4 sociedades más), que no compensan ambos descensos.

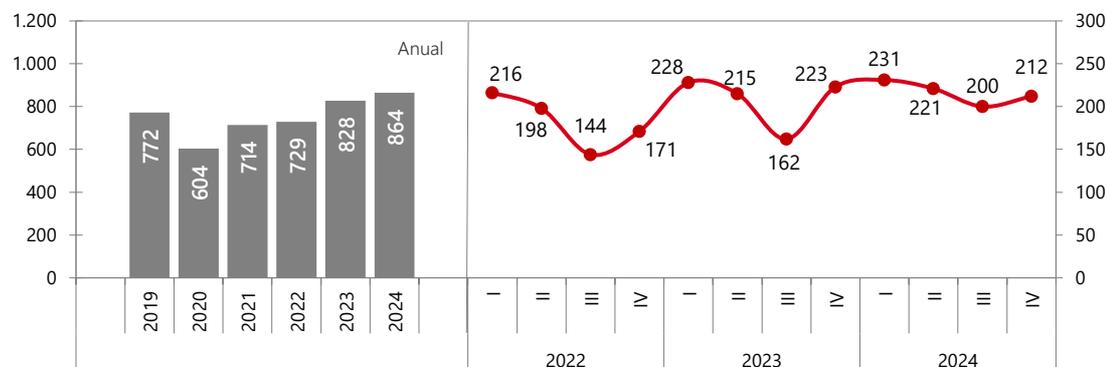
El cuarto trimestre sumó 212 nuevas sociedades...

Las ramas de actividad que han constituido más sociedades son las actividades profesionales, científicas y técnicas (33 nuevas sociedades), el comercio y reparación (31) y las actividades inmobiliarias (31) con más de 30 nuevas sociedades cada una de ellas.

Sin embargo, el balance completo del año es positivo, con un incremento en la constitución de nuevas sociedades (+4,3%) como resultado del dinamismo registrado por parte de las sociedades del sector servicios (+5,9%) y construcción (+8,2%) frente al descenso de las nuevas sociedades de la industria y energía (-19,4%).

... y, en conjunto, en 2024 se crearon 864 sociedades (36 más que en 2023)

Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

Nuevas sociedades mercantiles

	2023	2024	Δ %	IV. 2024	Δ % intertrim.	Δ % interanual
Nuevas sociedades	828	864	4,3	212	6,0	-4,9
Primario	0	1	--	1	--	--
Industria y energía	62	50	-19,4	8	0,0	-52,9
Construcción	85	92	8,2	29	26,1	16,0
Servicios	681	721	5,9	174	3,0	-3,9

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades creadas (IV trimestre 2024)

Actividades profesionales, científicas y técnicas	33
Comercio y reparación	31
Actividades inmobiliarias	31
Construcción	29
Hostelería	28

Fuente: Registro Mercantil

Sociedades disueltas

En el cuarto trimestre se disolvieron 110 sociedades, con un incremento interanual del 17,0%, por lo que ya son cuatro trimestres consecutivos de repunte en el número de sociedades disueltas. Los cierres de sociedades se concentran en comercio y reparación (22), actividades profesionales, científicas y técnicas (19), finanzas y seguros (11), hostelería y construcción (9).

Incremento de la disolución de sociedades (en el trimestre y conjunto de año)

2024 se cierra con 394 sociedades disueltas, lo que supone un incremento interanual del 24,3% y 77 sociedades disueltas más que en 2023. Este resultado se debe a la disolución de sociedades en los cuatro sectores de actividad, pero la contribución determinante corresponde al sector de servicios (325 sociedades disueltas, +59 sociedades que en 2023) seguido de la construcción (49 sociedades disueltas, +11 sociedades) y con un peso muy menor de la industria y energía (20 sociedades disueltas) pero que es, en términos relativos, el sector que más aumenta en la disolución societaria (+66,7%, +8 sociedades que en 2023).

El saldo neto de la actividad empresarial de la Villa es positivo, con más sociedades creadas (864) que disueltas (394). Así, se han sumado 102 sociedades al tejido productivo de Bilbao.

Sociedades disueltas

	2023	2024	Δ %	IV. 2024	Δ % inter-trimestral	Δ % inter-anual
Sociedades disueltas	317	394	24,3	110	44,7	17,0
Industria y energía	12	20	66,7	4	0,0	33,3
Construcción	38	49	28,9	9	28,6	-40,0
Servicios	266	325	22,2	97	49,2	27,6

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades disueltas (IV trimestre 2024)

Comercio y reparación	22
Actividades profesionales, científicas y técnicas	19
Actividades financieras y de seguros	11
Construcción	9
Hostelería	9

Fuente: Registro Mercantil

IV trimestre 2024

	Indicadores		Periodo
	Último dato	Δ Interanual (%)	
MERCADO DE TRABAJO			
Población activa (miles)**	182,1	4,4	IV trim
Población ocupada (miles)**	160,9	0,4	IV trim
Población parada (miles)**	21,2	51,4	IV trim
Tasa de paro (%)**	11,63	3,58*	IV trim
Población parada registrada (nº personas)**	21.067	0,9	diciembre
Personas afiliadas (nº)	199.081	3,1	diciembre
Contratos registrados (nº)**	31.683	6,4	IV trim
COMERCIO			
Personas afiliadas	20.856	5,9	diciembre
Precios de consumo (índice)***	117,3	3,6	diciembre
TURISMO			
Pernoctaciones (nº)	524.585	1,8	IV trim
Viajeros (nº)	265.845	-3,1	IV trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	1,97	0,1*	IV trim
TRANSPORTE			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	8.103.448	3,4	IV trim
Transporte aéreo de pasajeros	1.559.561	4,2	IV trim
ACTIVIDAD EMPRESARIAL			
Producción industrial (índice)***	217,9	-2,3	octubre-noviembre
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	212	-4,9	IV trim
Sociedades disueltas (nº)	110	17,0	IV 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