

INFORME DE
COYUNTURA
TRIMESTRAL
DE **BILBAO**
2021

BilbaoObservatorio

SÍNTESIS

El balance de los nueve meses de 2021 refleja con claridad la evolución de una situación mediatizada por las medidas requeridas por la crisis sanitaria generada por el covid-19. La extensión de la vacunación y la reducción de los contagios han propiciado la relajación de una buena parte de las medidas restrictivas de la movilidad y el contacto entre las personas, facilitando la recuperación de la actividad económica y del empleo.

El tercer trimestre de 2021 acelera la recuperación de actividad económica y del empleo

Los resultados obtenidos confirman el distinto ritmo sectorial en la salida de esta crisis y que, definitivamente, no será lineal, con momentos de avance y retroceso. Pero, además, dicha recuperación podría estar condicionada por las nuevas variantes del virus y su impacto epidemiológico así como las medidas que para su control pudieran ser requeridas.

Que ha sido dispar, según actividades económicas

La volatilidad y fragilidad de la situación vivida han justificado un continuado ajuste en las proyecciones de crecimiento económico por parte de casi todas las entidades y, en general, con un cierto consenso en aplazar una parte de la recuperación esperada en 2021 hacia 2022. Asumidas estas claves, el FMI consolida las expectativas del crecimiento económico en 2021 (+5,9%) y para 2022 (+4,9%). La revisión realizada mejora las expectativas de las economías avanzadas (sobre todo, EE.UU) y en menor medida las referidas a las emergentes y en desarrollo. No obstante apunta hacia los argumentos que introducen incertidumbre, como las rupturas de cadenas de suministro o el alza de precios en las materias primas y los distintos ritmos en la recuperación, lo que justifica que se mantengan las medidas de apoyo.

Con una expectativa de crecimiento económico mundial del 5,9% y +4,9%, en 2021 y 2022

Las previsiones macroeconómicas de la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco (octubre) se han mantenido para 2021 (+6,7%) y han mejorado para 2022 (+6,4%, +0,7pp). Los cambios introducidos en las previsiones para 2021 han reajustado al alza la recuperación del consumo de los hogares y las administraciones públicas (+7,9%, +0,8 décimas y +3,1%, +0,4 décimas) y, en consecuencia, del consumo interior bruto (+6,7%, +0,6 décimas). Asimismo, confirman la trayectoria de recuperación industrial (+9,7%, +0,2pp) pero rebajan la referida a la construcción (+4,2%, -2pp) y el sector servicios (+5,7%, -0,3pp).

Se estima que la economía vasca crecerá un 6,7% en 2021

El avance de las Cuentas Económicas Trimestrales (Eustat) del tercer trimestre de 2021 apunta el quinto incremento intertrimestral consecutivo del PIB (+0,8%) y del empleo (+0,6%). Además, apunta una recuperación interanual del PIB (+3,8%) y del empleo (+3,2%), aunque en menor medida que en el trimestre anterior y, sobre todo, que han resultado ser inferiores a las que se habían pronosticado.

El tercer trimestre continúa con la mejora intertrimestral del PIB (+0,8%) y el empleo (+0,6%)

Los indicadores de la actividad económica y del empleo en Bilbao se alinean con la mejora registrada en la economía vasca en este tercer trimestre. Así, la afiliación a la Seguridad Social en Bilbao (septiembre) es de 177.969 personas afiliadas, con un incremento interanual del 1,2% e intertrimestral del 0,9% (con respecto de junio). Además, ya se ha superado la afiliación registrada en septiembre de 2019.

Bilbao participa de esta recuperación, con la mejora de la afiliación (+1,2%, en tasa interanual)

Este resultado global se debe al avance de la afiliación al régimen general (+1,2%, en tasa interanual e intertrimestral) y del agrario y mar (+1,9%, +5,1%) y en menor medida del empleo autónomo (+0,9% y -0,4%) y del hogar (+2,3% y -1,4%). El 83,4% de la afiliación se corresponde con el régimen general.

Con un positivo comportamiento de la afiliación al régimen general (+0,9%, en tasa intertrimestral)

Por otra parte, en el tercer trimestre se registraron 33.762 contratos (+10,6% y +22,7%, en tasa intertrimestral e interanual) cifra que confirma su recuperación pero que, no obstante, sigue siendo un 18,4% inferior a los contratos registrados en el tercer trimestre de 2019. Esta recuperación en los nuevos contratos registrados por las personas residentes en Bilbao es compartida por el colectivo femenino y masculino (+12,8% y +8,7%, en tasa intertrimestral). La contratación mejora en todos los grupos de edad destacando el impulso registrado entre los menores de 24 años (+18,3%) y los mayores de 45 años (+13,4%) frente a la correspondiente a las personas de 25 a 34 años (+6,3%) y de 35 a 44 años (+6,9%), con mejorías intertrimestrales algo inferiores.

Aumento de los nuevos contratos (+10,6%, en tasa intertrimestral)

Con una mejora generalizada, sobre todo entre las personas menores de 24 años

El crecimiento de los nuevos contratos se sustenta en la componente temporal (+11,7%) e indefinida (+1,4%), que suma 3.234 nuevos contratos. Asimismo, destaca el crecimiento intertrimestral registrado por las actividades de servicios (+12,7%) y, en menor medida, de la industria y energía (+2,9%) y la construcción (+1,2%). En síntesis, el aumento de los nuevos contratos es importante (en tasas intertrimestrales e interanuales), pero su volumen todavía está alejado de los registros del último mes de septiembre de pre-pandemia (2019).

...aumenta sobre todo la contratación temporal (+11,7%), pero también la indefinida (+1,4%)

El paro registrado en Bilbao mantiene su ajuste a la baja, con un descenso intertrimestral (de septiembre sobre junio) del 3,0% (-720 personas menos). No obstante, y como ya se ha señalado en las restantes variables del mercado laboral, estos resultados están todavía alejados de los valores pre-pandemia (23.169 frente a 22.400 personas registradas en el desempleo en septiembre de 2021 y 2019, respectivamente).

Descenso del paro registrado (-3,0% y 720 personas menos que en junio de 2021)

Los resultados detallados muestran que este recorte intertrimestral ha sido mayor entre los hombres (-3,2%) que entre las mujeres (-2,8%) y en el grupo de personas de entre 35 y 44 años (-4,7%) frente a las de 45 y más años (-2,1%), que siguen siendo más de la mitad (54,1%) de las personas en desempleo de la Villa. Asimismo, el descenso se produce entre las personas que llevan entre 6 meses y 2 años en desempleo (-9,2% de 6 meses a 1 año y -22,2% de 1 año a 2 años) mientras que aumentan los grupos que llevan menos de 6 meses y entre 2 y 3 años en desempleo (+8,8% y +2,6%, respectivamente).

Con mayor recorte entre los hombres (-3,2%) y las personas entre 35 y 44 años (-4,7%). Algo más de una de cada dos personas en desempleo tiene más de 45 años (54,1%)

Los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA) señalan que en el tercer trimestre de 2021 Bilbao incrementa la población ocupada y reduce la parada, de forma que la tasa de empleo se consolida por encima del 50% y la tasa de paro se corrige a la baja hasta el 10,28%. Estos resultados se alinean con la mejora señalada para la afiliación y los nuevos contratos así como el descenso del paro registrado.

Bilbao aumenta la población ocupada y reduce la parada

Los resultados disponibles relativos a la actividad económica confirman la volatilidad y diversidad de situaciones, en función del ritmo de recuperación de cada actividad, aunque todos comparten una orientación hacia la mejora. En este sentido, en el segundo trimestre de 2021 aumentaron las ventas del sector de comercio (+25,7%) con un comportamiento relativamente parecido en los tres segmentos incluidos con incrementos en la venta y reparación de vehículos (+44,4%), comercio mayorista (+30,7%) y minorista (+14,9%). El único segmento que retrocede es la venta de alimentación al por menor (-4,6%). Además, el sector rompe la racha de seis trimestres consecutivos perdiendo empleo (+0,1%).

Las ventas del sector de comercio crecen (+25,7%) y se rompe la racha de seis trimestres de pérdida de empleo (+0,1%)

El índice general de ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia presenta un comportamiento positivo (+0,5%, en tasa interanual) y mantiene la secuencia de crecimiento de los trimestres precedentes. Además, registra un importante repunte del empleo (+9,5%).

Aumento de las ventas de las grandes superficies (+0,5%) y sobre todo del empleo (+9,5%)

La venta y matriculación de vehículos nuevos sigue lastrada por las consecuencias derivadas de la pandemia (cautela en las decisiones de compra) y, sobre todo, por otros factores que son más sectoriales como son la incertidumbre generada en torno a las nuevas y antiguas motorizaciones (fiscalidad y/o limitaciones en las emisiones), el volumen de recursos públicos para financiar el cambio de vehículos e incluso la problemática creada en el suministro de semiconductores que se lleva arrastrando durante los últimos meses que no afecta únicamente al sector automovilístico.

Nuevo descenso en la venta de vehículos nuevos (-13,6%, tasa intertrimestral)

En el tercer trimestre de 2021, la venta y matriculación de vehículos nuevos en Bizkaia fue de 3.062 unidades, cifra que supone una importante caída intertrimestral e interanual (-13,6% y -45,2%, respectivamente), con unos volúmenes de operaciones que siguen alejándose de las cifras pre-pandemia (4.614 unidades en el mismo periodo de 2019).

La actividad turística desarrollada en el periodo estival de 2021 remonta hasta casi alcanzar los niveles registrados en el mismo periodo de 2019. Los resultados obtenidos en el tercer trimestre del año no dejan lugar a dudas con un aumento significativo de los viajeros y las pernoctaciones debido a la eliminación de las restricciones a la movilidad a nivel nacional.

La actividad turística remonta a hasta rozar las cifras del verano de 2019

Es evidente también que cualquier resultado obtenido a lo largo del año será necesariamente mejor que en 2020. Pero, con todo, hay que destacar que los datos del tercer trimestre de 2021 confirman una actividad turística que rompe la tendencia de cinco trimestres consecutivos lastrados por la situación generada por la pandemia, sobre todo en el segmento internacional.

Bilbao cierra la temporada estival con 264.467 entradas de viajeros y 531.074 y pernoctaciones. Estas cifras ya se acercan a las de 2019 aunque todavía han sido inferiores (35.206 entradas y 62.965 y pernoctaciones menos, respectivamente). Estos resultados se sustentan en la recuperación del segmento estatal (+33,5% entradas y +40,3% pernoctaciones, de 2021 sobre 2019) que no ha podido paliar el resultado de un segmento internacional que sigue siendo casi la mitad con respecto del nivel pre-pandemia (-45,7% y -48,2%, en viajeros y pernoctaciones).

...apoyado en el segmento estatal frente a un segmento internacional muy contenido

Loiu va recuperando su actividad pero en un nivel algo inferior de la situación pre-pandemia: el movimiento consignado en el conjunto del tercer trimestre del año asciende a 1.122.738 pasajeros y 10.097 operaciones, que se acercan cada vez más a los números registrados en el tercer trimestre de 2019 (1.752.336 viajeros y 14.235 operaciones) pero es muy cierto que está pendiente la recuperación de los flujos internacionales.

Loiu va acelerando su actividad

Por el contrario, la actividad del Puerto de Bilbao desciende (-1,0%, en tasa intertrimestral), con 78.602 toneladas movidas menos. Esta pérdida intertrimestral se corresponde con los segmentos de gránulos líquidos (-1,0%) y mercancía general (-5,0%) que no son compensados por las mejoras en la actividad que han registrado los gránulos sólidos (+6,4%) y otras mercancías (+5,9%). Además, aumenta el número de buques gestionados (+13,7%) pero retrocede la actividad del segmento de mercancía en contenedores (-1,8%) y el número de contenedores (-2,5%).

El tráfico portuario desciende (-1,0%, en tasa intertrimestral)

El balance agregado de los primeros nueve meses de 2021 resulta ser inferior al registrado en el mismo periodo de 2020 (-2,7%) y 2019 (-13,7%), lo cual deja en manos del último trimestre la recuperación.

La actividad industrial de Bizkaia creció en el tercer trimestre de 2021 (IPI, +8,7%) con respecto del mismo periodo de 2020, que ya era de cierta recuperación de la actividad. La mejora registrada se debe al impulso de todos los subsectores, salvo el de energía, gas y vapor y el de agua donde se contraen las cifras (-17,8% y -9,1%, respectivamente). En este sentido, es necesario destacar el importante empuje de las industrias extractivas (+54,7%) y manufactureras (+14,3%), con un peso determinante en el volumen total de la actividad y en las exportaciones del Territorio.

La actividad industrial de Bizkaia se recupera

Frente a la mención continuada a las dificultades relativas a “los cuellos de botella” en el suministro de ciertos productos y materias primas lo cierto es que el escenario a corto plazo sigue siendo muy positivo, tal y como lo confirma el Índice de Gestores de Compras-PMI (manufacturas y servicios de la UE) que se ha recuperado considerablemente (julio y agosto, 60 y 59 puntos) y desde mayo no solo ha vuelto a los niveles pre-pandemia sino que se encuentra entre registros históricamente altos.

Aunque, preocupa la rotura de las cadenas de suministros, el escenario es positivo

Finalmente, cabe señalar que en el segundo trimestre de 2021 el Producto Interior Bruto (PIB) de Bizkaia registró un incremento intertrimestral del +2,2%, sumando cuatro trimestres consecutivos de mejora. Esta recuperación se traslada al empleo (+2,1%, en tasa intertrimestral y 475.588 puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa, EJC), si bien sigue siendo inferior al dato promedio de 2019 (-13.912 puestos de trabajo EJC).

El PIB y el empleo de Bizkaia cierran la primera parte de 2021 en positivo

Por otra parte, y como ya se ha señalado, los datos de avance del tercer trimestre (CAE, Eustat) apuntan hacia una mejora intertrimestral del 2,2% y 3,8% en el PIB, escenario que es ilustrativo para Bizkaia y que, a falta de que se confirmen los resultados efectivos que se publicarán en diciembre, han sido positivos pero peores que los esperados en las previsiones de casi todas las entidades.

En síntesis: la Villa completa un tercer trimestre que va confirmando la recuperación de la actividad, con un positivo balance de los indicadores del mercado laboral y con un impulso relevante en las actividades de servicios, especialmente las ligadas al movimiento de personas, al ocio y al turismo.

Balance positivo, con indicadores que apuntan hacia la recuperación...

Los retos para el cierre del año incluyen el impacto de las tensiones inflacionistas en el comportamiento de las personas en sus decisiones de consumo e inversión, las repercusiones en la industria local y del entorno de proximidad de los desajustes mundiales en las cadenas de suministros y el alza en los precios de las materias primas (entre otros costes) y la necesaria estabilización de las actividades de servicios (sobre todo, a las personas), en consonancia con un escenario cada día más normalizado, pero que no termina de cerrar con claridad este periodo de pandemia sobre el que planean nuevas variantes y/o repuntes de contagios.

... pero con claroscuros que pueden condicionar los resultados de los próximos trimestres

CONTEXTO

Economía mundial

A lo largo del año 2021 se ha ido avanzando en la cierta normalización de la vida social y económica, tratando de superar el impacto de la pandemia generada por el covid-19. El paso de los meses ha confirmado que el ritmo en la extensión de la enfermedad, la progresión en la vacunación a la población, las restricciones implementadas y las medidas de apoyo en cada economía han sido diferentes, por lo que el impacto de esta crisis ha sido diferente y la salida también lo será. Este hecho se ha trasladado a las distintas proyecciones de crecimiento económico y que se traducen en ajustes continuados.

2021: el año del ajuste continuado en las previsiones de crecimiento económico

Así, el Fondo Monetario Internacional (octubre de 2021) revisa sus previsiones de crecimiento económico para 2021 y 2022, proceso que aunque es habitual ha sido especialmente notorio este año, mediatizado más que nunca por la actualización de la información relativa a la marcha de la actividad y su recuperación, lo que reajusta las previsiones que se vayan haciendo.

La revisión realizada en octubre con respecto de julio muestra que el ajuste a la baja en el crecimiento económico mundial de 2021 (-0,1 ptos) se debe al peor desempeño esperado de las economías avanzadas (-0,4 ptos) -pero sobre todo de EE.UU (-1,0 ptos) ya que la Zona Euro mejora su expectativa (+0,4 ptos)- y a que se mantiene la previsión para las economías en desarrollo (+0,1 ptos). Sin embargo, para 2022, la expectativa de crecimiento económico mundial se mantiene gracias a la mejora en las economías avanzadas (+0,1 ptos) -con una nueva revisión al alza para la economía de EE.UU (+0,3 ptos) no así para la Zona Euro que se mantiene sin cambios- y al leve recorte en las economías en desarrollo (-0,1 ptos).

La peor expectativa de crecimiento económico mundial se debe (sobre todo) al recorte asignado a EE.UU

Previsiones sobre el crecimiento económico (PIB) realizadas en 2021 en...

	Tasas de variación interanual, %						
	enero	abril	julio	octubre	abril	julio	octubre
	2021				2022		
PIB MUNDIAL	5,5	6,0	6,0	5,9	4,4	4,9	4,9
Econ. Avanzadas	4,3	5,1	5,6	5,2	3,6	4,4	4,5
Estados Unidos	5,1	6,4	7,0	6,0	3,5	4,9	5,2
Zona euro	4,2	4,4	4,6	5,0	3,8	4,3	4,3
Alemania	3,5	3,6	3,6	3,1	3,4	4,1	4,6
Francia	5,5	5,8	5,8	6,3	4,2	4,2	3,9
Italia	3,0	4,2	4,9	5,8	3,6	4,2	4,2
España	5,9	6,4	6,2	5,7	4,7	5,8	6,4
Emerg./desarrollo	6,3	6,7	6,3	6,4	5,0	5,2	5,1
China	8,1	8,4	8,1	8,0	5,6	5,7	5,6
India	11,5	12,5	9,5	9,5	6,9	8,5	8,5
Brasil	3,6	3,7	5,3	5,2	2,6	1,9	1,5
Rusia	3,0	3,8	4,4	4,7	3,8	3,1	2,9

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

La expectativa para 2021 en la Zona Euro ha ido mejorando a lo largo de los trimestres y, en este momento, se estima un crecimiento económico del 5,0%, gracias a la mejora de las previsiones de Francia (+0,5 ptos) e Italia (+0,9 ptos), que compensan el ajuste a la baja de Alemania (-0,4 ptos) y España (-0,5 ptos), en referencia a dos argumentos diferentes: los cuellos de botella en las cadenas de suministros que condicionan la actividad industrial germana y la falta de recuperación del turismo internacional de España, entre otros factores.

Se rebaja la expectativa de crecimiento de Alemania y España, frente a la mejora asignada a Francia e Italia

El grado de cumplimiento de las expectativas de 2021 va a ser importante y condicionará que se alcancen las señaladas para 2022: a lo largo del año se ha puesto de manifiesto que las fisuras generadas por la reciente pandemia van a tener un rastro más duradero, con un papel determinante de las campañas de inmunización y los paquetes de apoyo público.

La institución alude, asimismo, a algunos riesgos específicos como el repunte de la inflación que, si bien se considera que se debe a los actuales desajustes entre oferta y demanda que se deberían normalizar para finales del año, no deja de apuntar una cierta preocupación en tanto que vaya permeando a lo largo de los bienes y productos, que afectará en distinto grado a cada economía. Es por ello por lo que recomienda el mantenimiento de las medidas de apoyo fiscales y financieras coadyuvantes de la recuperación económica y del empleo. Pero, por otra parte, apunta a la necesidad de prepararse para una economía post-pandemia, en alusión a las *"oportunidades ligadas a la digitalización y la tecnología verde, reducir la desigualdad y velar por la sostenibilidad de las finanzas públicas"*.

Prepararse para el escenario post-pandemia

Asumidas las diferencias entre las previsiones y los inevitables y continuados reajustes, se confirma que las economías de la Zona Euro van consolidando la mejora. Este hecho se refrenda en la confianza de los hogares: el índice de confianza de los consumidores europeos y españoles se aleja del pesimismo (-5,7 y -3,3, tercer trimestre de 2021) y está en niveles que mejoran los registrados en 2019, como último año completo pre-pandemia.

La confianza de los hogares europeos sigue mejorando

Esta mejora en las expectativas se está traduciendo en el despegue y la recuperación de los volúmenes de consumo. De esta forma, la tasa de ahorro de los hogares españoles (depósitos en las entidades financieras) sigue rebajando su ritmo de crecimiento (+5,4%) de acuerdo con la menor presión de un comportamiento previsor y reflejando la traslación de los recursos ahorrados hacia el gasto e inversión de las familias.

Confianza y ahorro de los hogares

			2020		2021		
	2019	2020	III	IV	I	II	III
Confianza de hogares^{1 y 2} (-100; +100)							
UE-27	-6,4	-14,9	-15,1	-16,0	-14,8	-6,5	-5,7
España	-7,1	-26,0	-30,1	-27,6	-22,3	-4,6	-3,3
Ahorro hogares^{3 y 4} (depósitos); Δ interanual%							
	5,6	7,8	7,6	7,8	7,4	5,6	5,4

1. Hasta 2019, UE-28; 2. Dato anual promedio de datos trimestrales. 3. El dato anual corresponde a diciembre. 4. Tercer trimestre, correspondiente a agosto.

Fuente: Eurostat, Banco de España

Economía Vasca

La Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco (septiembre 2021) prevé que el PIB vasco crecerá el +6,7% y +6,4% en 2021 y 2022; estas cifras registran un ligero ajuste con respecto de la previsión realizada en julio que mantiene la de 2021 (+6,7%) pero que corrigen al alza la de 2022 (+5,7%). Esta previsión de crecimiento económico para 2021 es bastante compartida por diversas entidades¹, pero con matices: en tres casos se supera el 6% pero en otros tres, no se alcanzará este umbral. Frente a este escenario de previsiones, los datos que se van publicando afinando el potencial cumplimiento: Eustat adelanta que el crecimiento económico de la economía vasca en el tercer trimestre² de 2021 habría sido del 3,8% (tasa interanual) y sería sensiblemente inferior al incluido en casi todas las previsiones³.

El PIB vasco crecerá el 6,7% en 2021

De esta forma, el cuadro macroeconómico previsto por el Gobierno Vasco se ha ajustado (aunque no incluye el dato adelantado del tercer trimestre de Eustat) si bien no supone cambios relevantes para 2021: la clave de la recuperación de la economía vasca se apoya, sobre todo, en el dinamismo del consumo privado (+7,9%) y público (+3,1%) que en ambos casos se mejoran con respecto de la previsión realizada en julio (+7,1% y +2,9%), pero sobre todo debido al continuado impulso de la inversión (+8,0%) que no obstante ve rebajada ligeramente su mejora (+8,9%). En definitiva, las tres componentes confirman que la recuperación del PIB vasco se ancla en la demanda interior (+7,3%) que compensa la aportación negativa del saldo exterior (-0,6%).

La clave sigue siendo el comportamiento del consumo y de la inversión; en definitiva, de la demanda interna

País Vasco. Escenario macroeconómico

	2021p			2022p				
	III	IV	2021p	I	II	III	IV	2022p
PIB	5,5	7,4	6,7	8,8	7,5	5,6	4,0	6,4
Consumo hogares	6,8	8,2	7,9	9,9	7,0	6,3	4,4	6,8
Consumo público	2,9	2,7	3,1	2,2	2,0	1,6	1,8	1,9
Inversión (FBC)	6,0	8,3	8,0	8,7	9,9	5,3	3,4	6,7
Aport. demanda interna	6,1	7,5	7,3	8,5	7,1	5,4	3,8	6,1
Aport. saldo exterior	-0,6	-0,1	-0,6	0,3	0,4	0,2	0,2	0,3
 Primario	 5,9	 9,0	 3,5	 6,9	 9,5	 -2,5	 -6,1	 2,3
Industria y energía	6,9	7,6	9,7	7,9	7,1	5,2	2,5	5,6
Construcción	4,1	4,8	4,2	5,0	5,8	3,3	3,9	4,5
Servicios	5,0	7,5	5,7	9,3	7,9	6,0	4,4	6,8

Tasas de variación interanual, %

Fuente: Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación (informe trimestral), (p, previsión). Septiembre 2021

¹ Confebask (7,2%), Hispalink (6,7%), Laboral Kutxa (6,3%), CEPREDE (5,7%), BBVA (5,5%) y Funcas (5,5%).

² El dato de avance del INE para el tercer trimestre es del +2,0% y 2,7% en tasa intertrimestral e interanual que, de confirmarse (datos consolidados) situarían el crecimiento de la economía española en 2021 en torno al 5%.

³ BBVA (27 de octubre de 2021) ha rebajado las previsiones de España y de casi todas las comunidades autónomas. Concretamente, las deja en el +5,2% y +5,5% para España y +4,6% y +5,2% para la CAE (2021 y 2022), alejadas de las inicialmente previstas por la entidad. En la explicación de este ajuste se alude a la rebaja en el crecimiento del segundo trimestre realizada por INE, con un resultado inferior al dato de avance de la entidad.

La nueva previsión detalla en mayor medida el recorrido trimestral de la economía vasca en 2022, con un incremento intertrimestral relevante en los dos primeros trimestres del ejercicio, que será algo menor en la segunda parte ya que se superpone sobre un ejercicio (2021) cada vez más normalizado con respecto del escenario de pandemia (2020). En todo caso, el escenario anticipado en septiembre para 2022 es sensiblemente mejor que el señalado en julio (6,4% frente a 5,7%). Este resultado combina una menor contribución asignada a la demanda interior –que va agotando el recorrido de crecimiento en la medida en que se calcula sobre un año 2021 que mejora los registros de un año muy difícil, como fue 2020- y pone en positivo la contribución de la demanda externa, deudora de la evolución de los mercados mundiales y de los principales socios comerciales de la economía vasca.

Mejora la previsión para 2022 (desde el +5,7% al +6,4%), condicionada por la trayectoria de la demanda externa

La evolución sectorial estimada confirma la recuperación de la industria (+9,5%, +2 décimas) y rebaja sensiblemente la referida a la construcción (+4,2%, -2 puntos) así como –pero en menor medida- el crecimiento de las actividades de servicios (+5,7%, -3 décimas). En definitiva, se mantiene la mejora generalizada de todas las actividades, sobre todo en la industria (capacidad tractora y relevante en la componente de innovación y presencia exportadora) y de los servicios (peso en la economía vasca).

Mejora generalizada de todas las actividades y del empleo

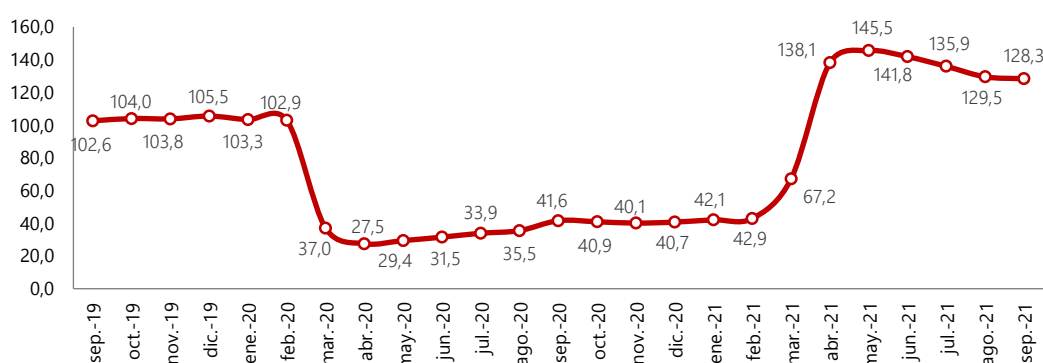
Además del componente externo de esta crisis –por lo que su salida está en todo momento condicionada a la resolución eficaz y continuada de la parte sanitaria- ha sido el “factor seguimiento-monitorización”: en todo momento se han avanzado datos y previsiones, continuadamente corregidas, que han ido apuntando cuál era y/o será la situación. En general, han confirmado un impacto relevante pero también una recuperación rápida; no obstante, ocasionalmente, han generado un cierto revuelo (corrección a la baja, como la realizada por INE, para el crecimiento económico de la economía española) que habría descolocado una parte relevante de las previsiones realizadas por un amplio panel de entidades y que de confirmarse (en el tercer y cuarto trimestre) también condicionarán los resultados finales del PIB vasco (interconexión económica).

Algunos datos recientemente publicados (INE) han descolocado las posibilidades de cumplimiento de las previsiones para 2021

Al margen de las previsiones, lo cierto es que los resultados disponibles siguen confirmando la recuperación de la economía vasca. De una parte, el termómetro de la economía vasca alcanza en septiembre un valor 128,3 puntos, encadenando seis meses de franca mejora y con un perfil que se irá suavizando en la medida en que se calculará sobre referencias cada vez más recuperadas (a partir de la segunda parte de 2020).

Los resultados en los indicadores económicos siguen consolidando la recuperación

Termómetro de la economía vasca: indicador sintético

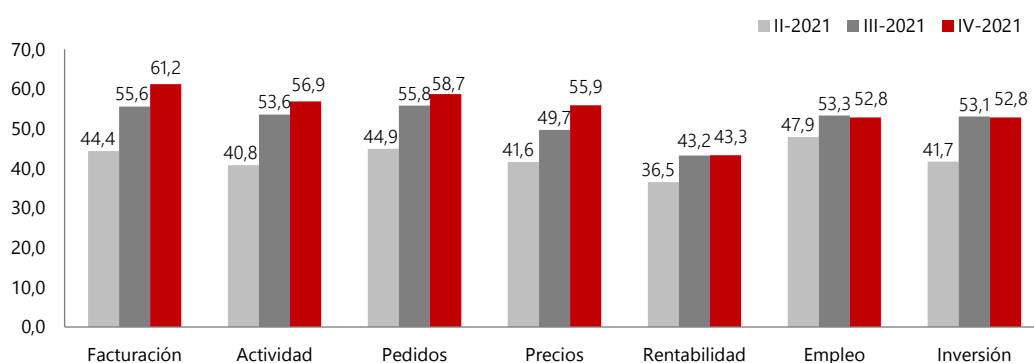


Fuente: Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco

Las expectativas de las empresas vascas⁴ siguen recuperándose, con una clara mejoría (55,7 puntos, cuarto trimestre) con respecto de los dos trimestres precedentes (52,7 y 42,8). Es el resultado del progresivo recorte del grupo que considera que la situación empeorará (20,1% al 16,1%), la consolidación del grupo que considera que seguirá igual (del 38,2% al 44,9%) y la leve reducción del que apunta hacia mejorar (del 44,1% al 39,0%). Este resultado es coherente con un escenario (2021) cada vez más normalizado y que se aleja de la excepcionalidad de 2020 por lo que, en definitiva, el índice se posiciona claramente por encima del umbral de los 50 puntos, similar al registrado en 2019 (pre-covid).

Las expectativas empresariales consolidan su mejoría

Expectativas empresariales de la CAE



Fuente: La confianza empresarial. Laboral Kutxa

El tercer indicador considerado es el índice de confianza del consumidor vasco, que suma el segundo trimestre en positivo y se aleja definitivamente del pesimismo registrado entre el segundo trimestre de 2020 y el primero de 2021. La progresión de la vacunación, el alivio en las restricciones, la (casi) normalización de la actividad económica y del empleo, sustentan unas expectativas que "normalizan" las perspectivas de los hogares y contribuyen a la recuperación del consumo y la inversión.

La confianza de los hogares vascos sigue "en positivo"

Confianza de los hogares de la CAE

	2020			2021			
	2018	2019	2020	IV	I	II	III
Confianza de los hogares (-100 a +100)	1,1	-2,4	-22,1	-33,0	-32,0	2,0	5,0

Fuente: La confianza de los consumidores vascos. Laboral Kutxa

⁴ Información complementaria, ya que se trata de una iniciativa de recogida de la sensibilidad empresarial sobre la base de 400 empresas participantes en la encuesta (limitada significatividad con respecto del tejido empresarial vasco), pero que confirma las tendencias de retroceso de la actividad y del empleo, recogidas en este informe.

PIB CAE

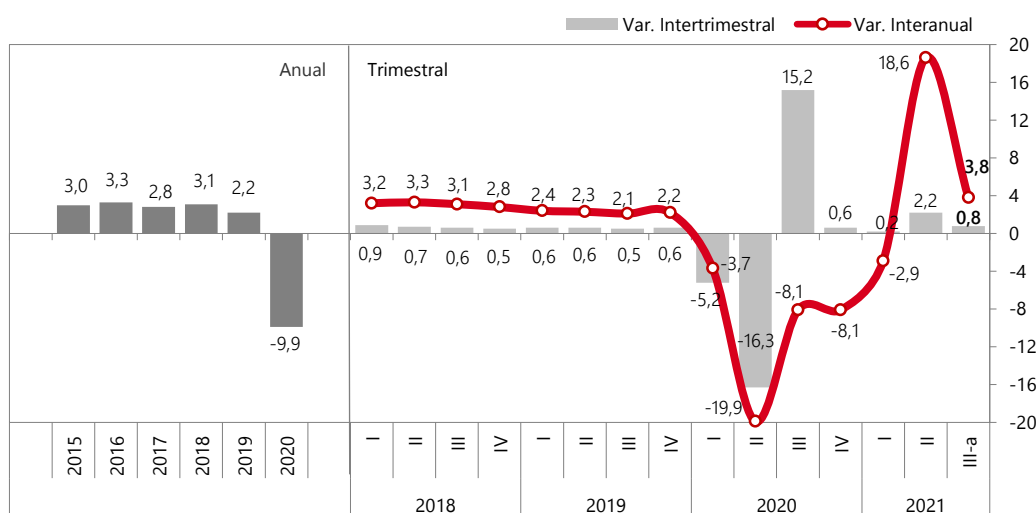
El segundo trimestre de 2021, la economía vasca registra un crecimiento del 2,2% (Eustat) y encadena cuatro trimestres consecutivos con avances en el PIB, en términos intertrimestrales. Esta evolución también se confirma con respecto de 2020, que muestra un crecimiento interanual⁵ del PIB del 18,6%.

La economía vasca sigue recuperándose (+2,2%, tasa intertrimestral del II trimestre)

El avance⁶ de las Cuentas Económicas Trimestrales correspondiente al tercer trimestre de 2021 consolida el perfil de recuperación de la economía vasca, con un crecimiento estimado para dicho periodo del 3,8% y 0,8%, en tasa intertrimestral e interanual, respectivamente, que como ya se ha señalado es inferior a casi todas las previsiones realizadas.

...secuencia que parece que se ralentiza en el tercer trimestre (+0,8%)

PIB CAE



Dato de avance (III-a) para el tercer trimestre de 2021.

Fuente: Eustat (Cuentas económicas y cuentas trimestrales), base 2015

Centrando la atención en los resultados del segundo trimestre –ya consolidado y con el suficiente detalle– se observa que todos los sectores productivos comparten este dinamismo y muestran un incremento intertrimestral (+0,9% industria, +2,1% servicios, +10,8% primario) a excepción de la construcción (-2,9%), que retrocede tras cuatro trimestres consecutivos de mejora.

Dinamismo compartido por los cuatro grandes sectores de actividad

Por otra parte, la evolución en tasa interanual muestra la magnitud de la fractura en la actividad que supuso 2020, destacando el importante repunte registrado en el VAB industrial (+30,2%) seguido del registrado en el sector de servicios (+15,5%), la construcción (+11,5%) y el sector primario (+7,8%). En definitiva, confirma que este segundo trimestre es claramente el punto de inflexión y de salida de esta crisis.

⁵ A tener en cuenta que esta es una tasa extraordinaria (+18,6%), dada su comparación con un segundo trimestre de 2020 que contó con importantes restricciones (cierre de actividades no esenciales, restricciones a la movilidad e interacción social) implementadas para el control de la pandemia y que supuso una importante contracción económica.

⁶ Avance de Cuentas Trimestrales (18 de octubre de 2021). Eustat

PIB CAE, por sectores

			Tasa de variación interanual, %						
	2019	2020	2019 IV	I	2020 II	III	IV	2021 I	II
PIB	2,2	-9,9	2,2	-3,7	-19,9	-8,1	-8,1	-2,9	18,6
Primario	5,9	-15,0	4,5	-5,0	-13,7	-13,0	-28,1	-7,1	7,8
Industria-energía	1,4	-11,2	2,4	-3,1	-26,2	-8,9	-6,8	-1,1	30,2
Construcción	2,4	-8,2	0,8	-1,9	-16,7	-7,7	-6,5	-2,4	11,5
Servicios	2,5	-9,0	2,2	-3,3	-17,8	-7,2	-7,7	-3,5	15,5

Fuente: Eustat (Cuentas económicas y cuentas trimestrales), base 2015

La evolución del empleo muestra una importante recuperación y cierra el segundo trimestre del año con un volumen de empleo (944.794 puestos de trabajo) similar al del primer trimestre de 2020 (945.439 puestos de trabajo). No obstante, todavía es inferior al dato del cuarto trimestre de 2019 (978.335 puestos de trabajo) en el que se había alcanzado el mejor registro desde la crisis de 2008.

Mejora que también se traslada al empleo

Por último, hay que señalar la positiva evolución del empleo del sector de servicios (+2,3%; en tasa intertrimestral) -que aporta el grueso (71,2%) del empleo de la CAE- junto con el dinamismo mostrado por la construcción (+7,1%) y el sector primario (+3,8%) y el mantenimiento del empleo industrial (-0,3%).

MERCADO DE TRABAJO

Población Afiliada

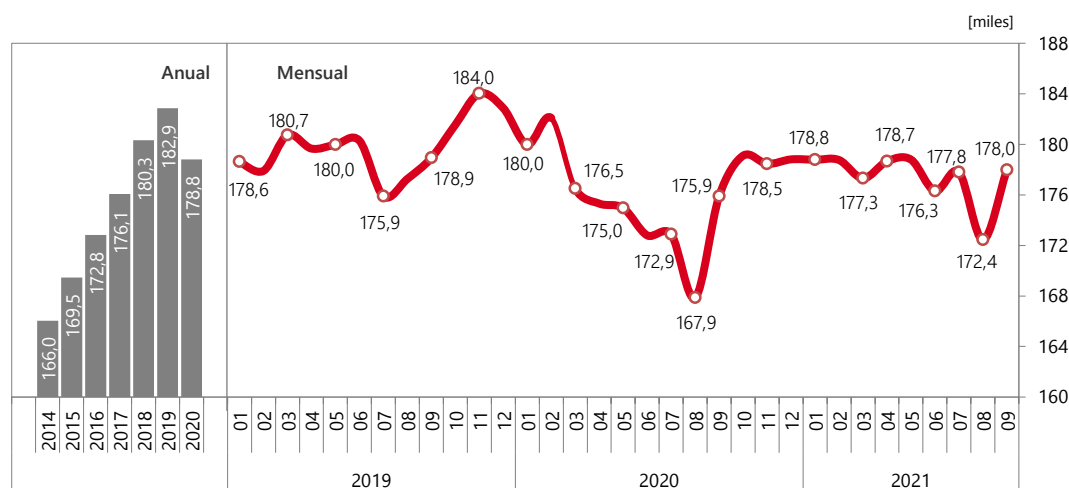
La afiliación en Bilbao mantiene la senda de recuperación y en septiembre alcanza las 177.969 personas afiliadas a la Seguridad Social. Este resultado muestra un incremento intertrimestral del 0,9% y 1.663 personas afiliadas más que en junio de 2021. Así, la afiliación de la Villa supera el ligero retroceso registrado el trimestre anterior (-0,6%) y consolida la senda de recuperación iniciada en septiembre de 2020 tras seis meses consecutivos -de marzo a agosto de 2020- de pérdida de empleo.

En septiembre, Bilbao sigue recuperando afiliación (+0,9%, en tasa intertrimestral)

Claramente, la población afiliada registra una importante mejora interanual (+1,2% y 2.069 personas afiliadas más) e incluso se acerca a los niveles pre-pandemia: Bilbao está a solo 954 personas afiliadas del volumen registrado en septiembre de 2019 (-0,5%) y es muy posible que al cierre del año 2021 se confirme esta positiva evolución de la afiliación de la Villa.

Y se acerca a los niveles pre-covid-19 (-0,5%)

Población afiliada



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

La recuperación de la afiliación es compartida por el conjunto de los regímenes, con un incremento interanual en la afiliación al Régimen General (+1,2%), Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (+0,9%) así como la referida al Régimen Especial de Empleadas del Hogar (+2,3%) y los Regímenes Especiales del Mar y Sector Agrario (+1,9%). Asimismo, destaca la positiva evolución intertrimestral registrada en la afiliación al Régimen General (+1,2%) que compensa el retroceso registrado en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (-0,4%) y en el Régimen Especial de Empleadas del Hogar (-1,4%).

Todos los regímenes mejoran el dato de septiembre de 2020

Pero solo el Régimen General aumenta con respecto de junio de 2021

Así, la afiliación de la Villa se acerca a los niveles previos a la pandemia (septiembre 2019) en el Régimen General (-0,5% y -810 cotizantes), Régimen Especial de Empleadas del Hogar (-2,3% y 146 cotizantes) y Regímenes Especiales del Mar y Sector Agrario (-10,8% y -89 cotizantes) e incluso supera el nivel pre-pandemia en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (+0,4% y +91 cotizantes).

Y casi en niveles pre-pandemia, que ya se habría alcanzado en el Régimen de Autónomos

Población afiliada, según regímenes

	09.2021	Δ % intertrimestral (s/junio-21)	Δ % interanual (s/septiembre-20)	Δ % pre covid (s/septiembre-19)
TOTAL	177.969	0,9	1,2	-0,5
Régimen General	148.399	1,2	1,2	-0,5
Autónomos	22.573	-0,4	0,9	0,4
Empleadas de Hogar	6.260	-1,4	2,3	-2,3
Otras	737	5,1	1,9	-10,8

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

La evolución de la afiliación en los cuatro grandes sectores comparte esta mejora interanual, con incrementos en el sector de servicios (+1,1%) –que concentra nueve de cada diez empleos de la Villa– industria y energía (+3,1%) y construcción (+0,5%) frente al retroceso de la afiliación en el sector primario (-6,3%). Este dinamismo se refleja también en términos intertrimestrales, con incrementos del empleo adscrito al sector terciario (+1,1%) y primario (+12,3%) frente al mantenimiento de la afiliación en industria y energía (0,0%) y el ligero recorte en la actividad de construcción (-1,3%).

Mejora de la afiliación apoyada, sobre todo, en el dinamismo del sector de servicios

Con todo, señalar que la recuperación de la afiliación en la Villa se sustenta en la mejora del empleo adscrito al sector de servicios que suma 1.792 cotizantes más con respecto de septiembre de 2020, siendo la mejora general de la afiliación de la Villa de 2.069 cotizantes más en ese mismo periodo.

Así, el análisis detallado de la afiliación adscrita a las ramas de actividad que integran el sector de servicios muestra, en general, un comportamiento diferenciado: destaca el importante incremento registrado en la afiliación de educación⁷, que crece tanto en términos interanuales (+5,8% y 1.176 cotizantes más) como intertrimestrales (+5,1% y 1.040 cotizantes más) y aporta la mayor parte de la ganancia registrada en la afiliación de la Villa. Asimismo, comparten esta positiva evolución las actividades profesionales (+4,6% y +0,2%), comercio (+1,2% y +0,8%) y transporte y almacenamiento (+0,4%, en ambos casos), entre otras.

...y en la que destaca el desempeño de educación

Por otra parte, retrocede la afiliación en sanidad (-0,7% interanual y -1,2% intertrimestral) y servicios sociales (-1,7% y -1,2%) como consecuencia, en gran medida, de la remisión de la pandemia⁸ que hace que estas actividades que se vieron reforzadas para afrontar los momentos más complicados de la pandemia vayan paulatinamente volviendo a unos niveles de empleo similares a la situación pre covid-19.

⁷ Resultado condicionado por el inicio del curso escolar que cada año supone un repunte en la contratación de profesionales de este ámbito.

⁸ O de contrataciones de sustitución de vacaciones, entre otros factores.

Población afiliada, según ramas de actividad

	09.2021	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Primario	401	12,3	-6,3
Industria y Energía	8.726	0,0	3,1
Industria	5.018	1,1	2,1
Energía	1.030	1,1	3,0
Residuos y agua	2.678	-2,5	5,0
Construcción	8.960	-1,3	0,5
Construcción	2.866	-3,2	1,4
Auxiliar de construcción	6.094	-0,4	0,1
Servicios	159.882	1,1	1,1
Comercio	19.437	0,8	1,2
Administrativos y auxiliares	18.363	5,0	-1,3
Educación	21.455	5,1	5,8
Profesionales, científicos y técnicos	13.663	0,2	4,6
Administración Pública	11.233	-0,6	0,9
Sanidad	14.062	-1,2	-0,7
Servicios sociales	8.755	-1,2	-1,7
Financieros y seguros	7.128	-1,3	-2,3
Transporte y almacenamiento	8.828	0,4	0,4
Hostelería	8.961	4,8	-7,1
Información y comunicaciones	8.887	-3,2	5,6
Personal doméstico	6.762	-1,2	1,8
Recreativos y culturales	3.540	0,8	7,9
Alojamiento	1.463	6,3	3,0
Inmobiliarios	1.213	0,3	4,6
Otros servicios	6.142	-1,7	0,8

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

La recuperación en la afiliación registrada en la Villa es compartida por el conjunto de las capitales consideradas para el benchmarking que, en todos los casos, muestran una positiva evolución tanto en términos interanuales como intertrimestrales.

Todas las capitales de referencia comparten la mejora en la afiliación

Concretamente, destaca el incremento interanual registrado por Sevilla (+5,4%) y Valencia (+5,0%) junto con Madrid (+3,6%), Barcelona (+2,6%) y, en menor medida, Zaragoza (+1,3%). En conjunto, la afiliación media en las capitales estatales consideradas (media G-5) crece un 3,6%. Por otra parte, la evolución en las capitales vascas muestra el dinamismo de Vitoria-Gasteiz (+2,5%), Pamplona-Iruña (+2,4%) y Donostia-San Sebastián (+1,4%) que en los tres casos registran un mayor crecimiento que la referida a Bilbao (+1,2%).

Benchmarking. Población afiliada

	09.2021	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Madrid	2.043.111	1,6	3,6
Barcelona	1.117.644	1,1	2,6
Valencia	397.094	2,5	5,0
Sevilla	368.919	2,1	5,4
Zaragoza	292.710	1,2	1,3
Media G-5	--	1,7	3,6
BILBAO	177.969	0,9	1,2
Vitoria-Gasteiz	121.552	0,8	2,5
Donostia-San Sebastián	117.850	1,2	1,4
Pamplona-Iruña	108.905	1,6	2,4
Media G-3	--	1,1	2,1
Media G-9	--	1,5	2,8

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.
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Contratos

Las nuevas contrataciones formalizadas por las personas residentes en Bilbao en el tercer trimestre ascienden a 33.762 nuevos contratos. Este resultado muestra un importante incremento intertrimestral (+10,6% y 3.244 contratos más) e interanual (+22,7% y 6.252 contratos más), pero es todavía inferior al nivel de contratación registrado en el tercer trimestre de 2019 (-18,4% y 7.604 contratos menos).

Importante dinamismo en la contratación, pero todavía inferior al nivel pre-pandemia

El colectivo femenino muestra un mayor dinamismo que el masculino en la contratación en términos intertrimestrales (+12,8% frente al +8,7%) e interanuales (+26,6% frente al +19,3%), pero en comparación con la situación pre covid-19 registra un ligero peor desempeño (-19,3% frente al -17,5%). Por otra parte, las personas jóvenes (de 16 a 24 años) muestran el mayor incremento en la contratación (+44,7%) junto con el grupo de 45 y más años (+24,8%) pero que en todos los casos se sitúa en cifras inferiores al nivel pre-pandemia.

...resultado compartido según género, edad, tipología de contrato y sector

La tipología de contrato muestra un mejor desempeño de la modalidad temporal con respecto del trimestre anterior (+11,7% frente al +1,4%) mientras que la modalidad indefinida destaca en el crecimiento interanual registrado (+25,7% frente al +22,4%). Con todo, nueve de cada diez nuevos contratos formalizados son temporales y esta es la modalidad que se encuentra todavía más alejada de las cifras pre covid-19 (-19,3%).

Por sectores, destaca el peso de servicios que supone casi nueve de cada diez (85,8%) nuevos contratos formalizados en el tercer trimestre. Además, es la actividad que registra el mayor dinamismo, con importantes incrementos intertrimestrales (+12,7%) e interanuales (+27,8%). También aumenta la contratación en industria y energía (+2,9% y +4,3%) y construcción (+1,2% y +5,1%), mientras que desciende la referida al sector primario (-17,5% y -31,2%). Con todo, la actividad registrada en 2021 es todavía inferior a la de 2019.

...pero con un aumento importante en servicios, que supone casi 9 de cada 10 nuevos contratos

Contratos

	III.2021	Δ % intertrimestral (s/junio-21)	Δ % interanual (s/septiembre-20)	Δ % pre covid (s/septiembre-19)
TOTAL	33.762	10,6	22,7	-18,4
Mujeres	16.453	12,8	26,6	-19,3
Hombres	17.309	8,7	19,3	-17,5
16 a 24 años	6.615	18,3	44,7	-25,0
25 a 34 años	9.725	6,3	20,6	-16,8
35 a 44 años	7.760	6,9	8,8	-22,0
45 y más años	9.662	13,4	24,8	-11,4
Indefinidos	3.234	1,4	25,7	-8,9
Temporales	30.528	11,7	22,4	-19,3
Primario	533	-17,5	-31,2	-30,8
Industria y energía	2.870	2,9	4,3	-17,1
Construcción	1.380	1,2	5,1	-8,8
Servicios	28.979	12,7	27,8	-18,6

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

Paro registrado⁹

Al cierre del tercer trimestre (septiembre), el paro registrado en la Villa desciende hasta las 23.169 personas, siendo la menor cifra registrada desde el inicio de la pandemia. Concretamente, el ajuste ha sido del 3,0% y 720 personas paradas menos con respecto del trimestre anterior (junio 2021) y esta reducción se eleva hasta el 15,6% y 4.279 personas paradas menos con respecto del mismo periodo del año anterior (septiembre 2020). De esta forma, el paro registrado en la Villa se acerca a los niveles pre-pandemia, con tan solo 769 personas paradas más que en septiembre de 2019.

El paro registrado alcanza en septiembre la menor cifra desde el inicio de la pandemia

Este recorte (intertrimestral) en el paro registrado es compartido por mujeres y hombres (-2,8% y -3,2%) si bien la reducción registrada con respecto del año anterior es mayor en el colectivo masculino (-18,9% frente al -12,8%). En ambos casos, se supera la cifra referida a la situación pre-pandemia (+3,0% mujeres; +3,9% hombres) y las mujeres siguen siendo algo más de la mitad (55,4%) de las personas paradas en la Villa.

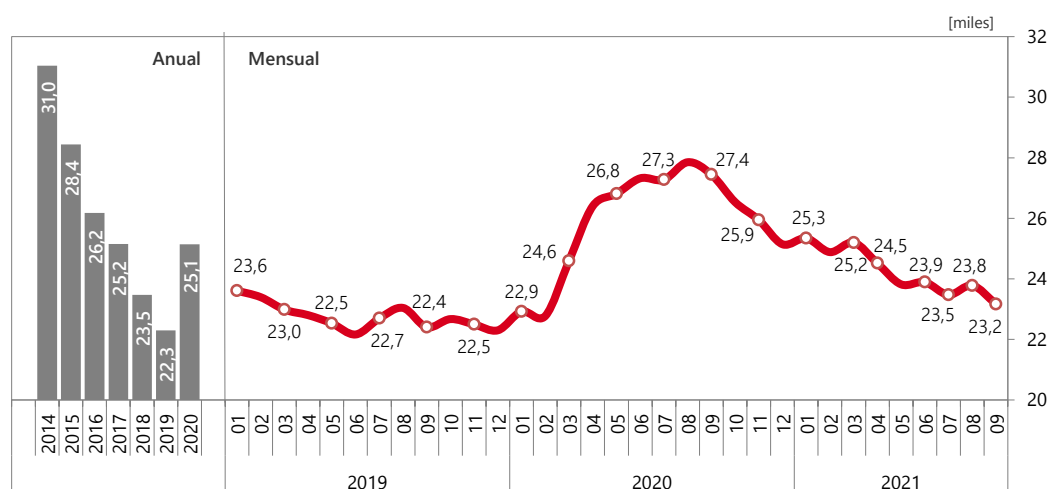
Descenso compartido por mujeres y hombres...

Todos los grupos de edad considerados muestran el ajuste experimentado en la población parada en la Villa, pero con recortes que han sido de distinta magnitud. Así, destaca el descenso intertrimestral registrado en el grupo de 35 a 44 años (-4,7%) que supera el recorte experimentado en los grupos de 25 a 34 años (-3,6%), de 16 a 24 años (-2,9%) y en menor medida en el colectivo de 45 y más años (-2,1%). En términos interanuales, el mayor ajuste corresponde a los grupos de edad más jóvenes (-24,3% y -26,5%, de 16-24 y de 25-34 años) mientras que el colectivo de 45 y más años registra una menor recuperación (-7,7%) y además sigue concentrando a más de la mitad (54,1%) de la población parada en Bilbao.

...pero que ha sido menor entre las personas de 45 y más años

⁹ No incluye a la población parada afectada por Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE).

Paro registrado



Fuente: Lanbide y SEPE

La evolución del paro registrado según la duración del desempleo muestra un comportamiento dispar, ya que aumenta (en tasa intertrimestral e interanual) la población parada que lleva menos de 6 meses (+8,8% y +11,4%) y entre 2 y 3 años (+2,6% y +9,3%) en situación de desempleo, mientras que disminuye el paro registrado en los otros grupos considerados. Por otra parte, señalar que la reducción del paro registrado es compartida por el colectivo que cobra prestación (-2,2% y -13,3%) junto con el grupo que no lo hace (-3,3% y -16,5%), que es el que concentra el grueso (71,5%) de la población parada en la Villa.

Paro Registrado

	09.2021	Δ % intertrim. (s/junio-21)	Δ % interanual (s/sept-20)	Δ % pre covid (s/sept-19)
TOTAL	23.169	-3,0	-15,6	3,4
Mujeres	12.865	-2,8	-12,8	3,0
Hombres	10.304	-3,2	-18,9	3,9
16 a 24 años	1.826	-2,9	-24,3	18,0
25 a 34 años	3.898	-3,6	-26,5	0,3
35 a 44 años	4.921	-4,7	-20,2	-5,0
45 y más años	12.524	-2,1	-7,7	6,3
Hasta 6 meses	7.097	8,8	11,4	1,0
De 6 meses a 1 año	2.855	-9,2	-54,8	-4,5
De 1 año a 2 años	3.507	-22,2	-26,8	12,4
De 2 años a 3 años	2.370	2,6	9,3	28,4
Más de 3 años	7.340	-0,9	-5,9	-1,1
No cobra prestación desempleo	16.558	-3,3	-16,5	4,4
Cobra prestación desempleo	6.611	-2,2	-13,3	1,0

Fuente: Lanbide y SEPE

El paro registrado disminuye en el conjunto de las capitales de referencia consideradas, en la que destaca el descenso intertrimestral registrado por Barcelona (-21,4%), Zaragoza (-16,2%) y Sevilla (-10,5%) con un menor ajuste en el caso de Madrid (-3,5%) y Valencia (-1,6%). Estas diferencias también son compartidas con respecto de la variación interanual. En promedio (media G-5), el paro registrado desciende el 10,6% (intertrimestral) y el 13,5% (interanual).

Las grandes capitales de referencia comparten el descenso en el paro registrado

La evolución en las capitales vascas muestra el importante descenso interanual del paro registrado en Vitoria-Gasteiz (-20,7%), Donostia-San Sebastián (-19,3%) y Pamplona-Iruña (-13,8%) que superan el ajuste registrado en Bilbao (-15,6%). Este recorte también es mayor en términos interanuales en Donostia San-Sebastián (-4,3%) y Pamplona-Iruña (-8,9%) mientras que Vitoria-Gasteiz (0,0%) registra una variación inferior a la de Bilbao (-3,0%). Así, el ajuste del paro registrado en las capitales vascas (media G-3) se sitúa en el 2,4% y 17,9%, en tasa intertrimestral e interanual.

Benchmarking. Paro registrado

	09.2021	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Madrid	195.793	-3,5	-5,2
Barcelona	67.208	-21,4	-26,4
Valencia	62.907	-1,6	-3,2
Sevilla	68.346	-10,5	-15,1
Zaragoza	36.649	-16,2	-17,4
Media G-5	--	-10,6	-13,5
BILBAO	23.169	-3,0	-15,6
Vitoria-Gasteiz	15.764	0,0	-20,7
Donostia-San Sebastián	7.687	-4,3	-19,3
Pamplona-Iruña	11.271	-8,9	-13,8
Media G-3	--	-2,4	-17,9
Media G-9	--	-7,7	-15,2

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: Lanbide y SEPE

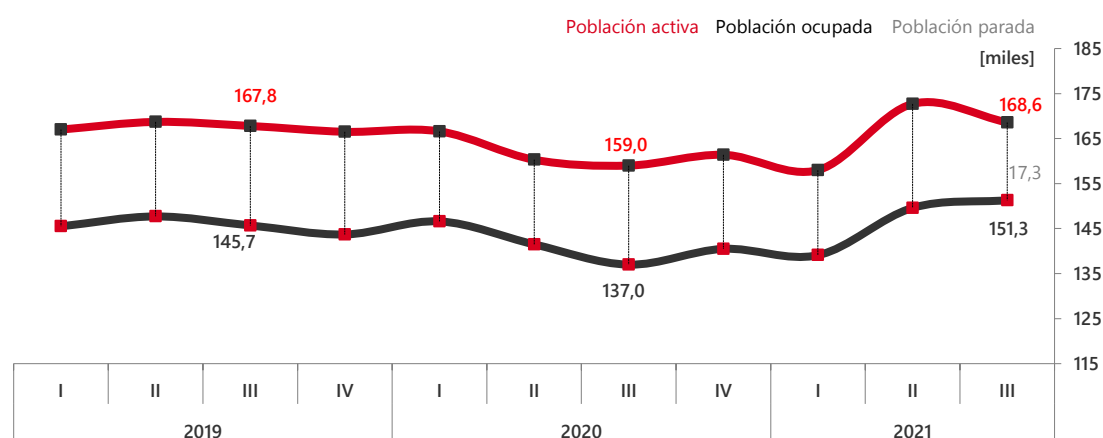
Encuesta de población activa

La Encuesta de Población Activa (EPA) del tercer trimestre estima que la población activa residente en Bilbao es de 168,6 miles de personas, cifra prácticamente coincidente con la registrada en el tercer trimestre de 2019 (167,8 miles de personas) y que se aleja de los peores registros obtenidos entre el segundo trimestre de 2020 y el primero de 2021, en los que apenas se alcanzó la cifra de 160 mil personas activas.

Se mantiene la mejora en la población ocupada residente en la Villa

La población ocupada residente en la Villa se estima en 151,3 miles de personas, de forma que mantiene el perfil de mejora que se inició en el tercer trimestre de 2020. Por otra parte, la estimación relativa a la población parada es de 17,3 miles de personas, cifra que reajusta de forma notoria la referida al segundo trimestre (23,1 miles de personas) y que supone volver a la senda de mejora que se viene mostrando desde el tercer trimestre de 2020 y el primero de 2021 (22,0, 20,9, y 18,9 miles de personas, respectivamente).

Población activa, ocupada y parada



Fuente: EPA (INE)

En consecuencia, la tasa de empleo se consolida por encima del 50% y la tasa de paro se corrige a la baja (10,28%), debido al ajuste realizado tanto en la estimación de la población activa como la parada.

Mejora la tasa de empleo y se reduce la tasa de paro

Población Activa

	IV.2020	I.2021	II.2021	III.2021	Δ %	
					Inter-trimestral	inter-anual
Población activa (miles)	161,4	158,0	172,7	168,6	-2,4	6,0
Población ocupada (miles)	140,5	139,1	149,6	151,3	1,1	10,4
Industria	19,5	22,5	22,2	20,6	-7,2	2,5
Construcción	9,9	10,5	9,3	10,5	12,9	-1,9
Servicios	111,1	106,1	118,1	120,2	1,8	13,2
Población parada (miles)	20,9	18,9	23,1	17,3	-25,1	-21,4
Tasa de empleo (%)	47,63	46,93	50,67	51,46	0,8pp	5,1pp
Tasa de paro (%)	12,96	11,99	13,36	10,28	-3,1pp	-3,6pp

Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.

En definitiva, los resultados del tercer trimestre de la EPA en Bilbao vuelven a valores más parecidos a los asignados en trimestres anteriores. Con todo, y a la vista de la volatilidad intertrimestral registrada, conviene esperar a los resultados del cuarto trimestre para confirmar la mejora de la actividad laboral de las personas residentes en la Villa, especialmente con relación a la tasa de empleo y paro, respectivamente.

COMERCIO

En el segundo trimestre de 2021 las ventas del sector de comercio en Bizkaia registran un importante incremento interanual (+25,7%), ya que se computan sobre un segundo trimestre de 2020 que fue paupérrimo. De esta forma, se confirma el perfil de mejora, ya que suma dos trimestres consecutivos al alza y se aleja de las variaciones negativas.

Importante incremento interanual en las ventas del sector de comercio (+25,7%)

Esta mejora es el resultado del positivo comportamiento registrado en la venta y reparación de vehículos (+44,4%), comercio al por mayor (+30,7%) y del comercio al por menor (+14,9%), segmento de la actividad que ha tardado más en entrar en una secuencia de evolución positiva. Este desempeño es el resultado del ligero retroceso registrado por el segmento de alimentación (-4,6%) –en coherencia con haber sido una línea de actividad que por razones obvias había mantenido e incluso mejorado sus ventas- que es claramente compensado por el impulso en las ventas de los segmentos no alimentarios (+39,9%).

Resultado positivo en los tres segmentos de actividad incluidos

El empleo adscrito al sector parece que contiene el perfil de pérdida que venía arrastrando y se estabiliza (+0,1%), pero siempre teniendo en cuenta que se refiere a un volumen de empleo (segundo trimestre de 2020) muy comprometido por la situación vigente y sin olvidar que el sector ya venía perdiendo empleo antes de la pandemia.

El empleo sectorial se estabiliza (+0,1%)

Comercio

	Tasas de variación interanual, %				
	II.2020	III.2020	IV.2020	I.2021	II.2021
Ventas	-21,5	-3,7	-7,2	0,9	25,7
Venta/rep. vehículos de motor	-38,7	13,6	-1,0	5,8	44,4
Comercio al por mayor	-23,4	-10,3	-12,0	1,7	30,7
Comercio al por menor*	-12,9	2,4	-1,1	-0,7	14,9
Alimentación	8,1	1,8	6,9	0,1	-4,6
Resto de productos	-30,2	2,9	-7,7	-1,5	39,9
Personas ocupadas	-2,9	-3,6	-3,4	-3,6	0,1

*Índice general sin estaciones de servicio.

Datos de Bizkaia, precios corrientes corregidos de efecto calendario. Base 2015.

Fuente: Eustat.

Los resultados relativos a las ventas realizadas por las grandes superficies de Bizkaia en el tercer trimestre encadenan un nuevo incremento interanual (+0,5%), confirmando la secuencia de recuperación que anticiparon los trimestres precedentes.

Las ventas de las grandes superficies siguen creciendo

Este resultado se computa sobre el tercer trimestre de 2020 que fue de una cierta normalidad pero que no era en absoluto homologable a la previa a la pandemia (tercer trimestre de 2019). De esta forma, y de acuerdo con otro escenario de movilidad y contacto social, vuelve a descender la venta en el segmento de alimentación (-1,1%) y prosigue la mejora en las ventas de otros productos (+3,2%) aunque con un incremento interanual inferior al registrado en el segundo trimestre (+52,3%) y, en buena lógica, dado que éste se computó sobre un segundo trimestre de 2020 de práctica paralización de la actividad. Por

último, hay que destacar el importante repunte en el empleo (+9,5%) que confirma la recuperación progresiva de la actividad.

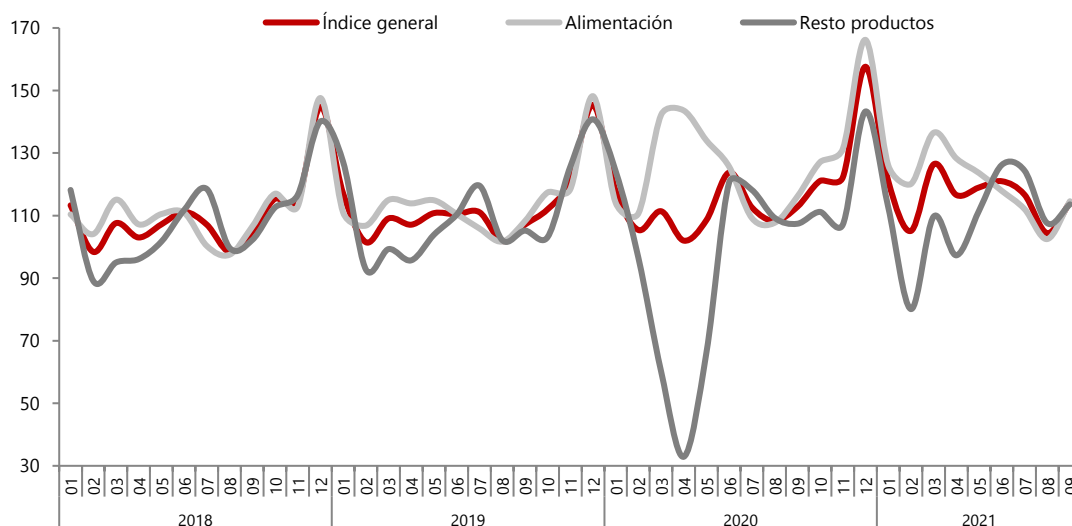
De esta forma, la evolución de las ventas de las grandes superficies estaría refrendando la recuperación de los patrones de consumo de los hogares. Pero, el cierre del ejercicio -un cuarto trimestre habitualmente expansivo en ventas- pudiera llegar a estar comprometido debido al efecto combinado de la tendencia alcista en (casi) todos los precios y un potencial deterioro de la renta disponible de los hogares (a causa del impacto del coste de la energía en la economía del hogar, por ejemplo), que puede condicionar el crecimiento de las ventas.

Grandes superficies comerciales

	Tasas de variación interanual, %				
	III.2020	IV.2020	I.2021	II.2021	III.2021
Ventas	4,2	5,9	5,3	6,6	0,5
Alimentación	5,4	10,6	4,3	-8,3	-1,1
Otros productos	2,4	-2,1	7,7	52,3	3,2
Personas ocupadas	-2,5	-0,6	-0,7	5,9	9,5

Datos de Bizkaia, en precios corrientes corregidos de efecto calendario. Dato trimestral como promedio de los tres datos mensuales
Fuente: Eustat.

Índice de ventas en grandes superficies, evolución mensual



Datos de Bizkaia, en precios corrientes corregidos de efecto calendario.
Fuente: Eustat

La matriculación de vehículos nuevos en Bizkaia desciende (-13,6%, en tasa intertrimestral), con 3.062 vehículos nuevos frente a 3.543 matriculados en el trimestre precedente. El comportamiento es negativo en ambos segmentos, con mayor retroceso en empresas

La matriculación de vehículos vuelve a caer...

(-18,3%) que en particulares (-11,1%). El agregado de los primeros nueve meses evidencia que las dificultades del sector no se deben -o, al menos, no en exclusiva- a la coyuntura generada por la pandemia: la matriculación acumulada de 2021 es claramente inferior a la realizada en 2020 y 2019 (1.845 y 5.941 vehículos menos, respectivamente).

Las expectativas de mejoría en el segundo semestre de 2021 -del que ya ha transcurrido la mitad- no se han confirmado y el cierre del año podría complicarse aún más debido a las rupturas en las cadenas de suministro, que pueden retrasar las ventas y entregas de vehículos pero, sobre todo, puede desincentivar la demanda, aplazándola aún más (en caso de existir).

... sin expectativa clara de mejorar

Matriculación de vehículos

	acumulado enero-septiembre...			Nº	III.2021	
	2019	2020	2021		Δ % inter-trimestral	Δ % inter-anual
Total	15.340	11.244	9.399	3.062	-13,6	-45,2
Particulares	10.356	8.251	5.974	2.051	-11,1	-51,6
Empresas y otros	4.984	2.993	3.425	1.011	-18,3	-25,0

Fuente: Anfac.

Los indicadores del sector de comercio muestran (tercer trimestre) la estabilización en la pérdida de empresas (2.476) en valores muy parecidos a lo largo del año y con un perfil compartido en los tres segmentos. Por otra parte, aumentan las personas afiliadas (+1,2%) y lo hace gracias al segmento minorista (+3,0%) que compensa los descensos registrados en los otros dos segmentos (-2,5% y -4,8%, respectivamente). Por último, señalar que el ajuste en el número de empresas es mayor que en términos de empleo (en el régimen general) por lo que el tamaño empresarial medio es ligeramente creciente

Menos empresas de comercio inscritas en la Seguridad Social (-2,4%), pero más empleo (+1,2%)

Indicadores Bilbao

	12.2020	03.2021	06.2021	09.2021	Δ % interanual
Empresas (cuentas cotización)	2.520	2.477	2.484	2.476	-2,4
Comercio mayorista	630	620	619	615	-3,5
Comercio minorista	1.713	1.685	1.692	1.685	-1,2
Venta-reparación vehículos	177	172	173	176	-9,7
Personas afiliadas	19.415	18.989	19.282	19.437	1,2
Comercio mayorista	4.625	4.565	4.481	4.533	-2,5
Comercio minorista	13.607	13.268	13.627	13.739	3,0
Venta y reparación vehículos	1.183	1.156	1.174	1.165	-4,8
Empleo medio¹	5,5	5,4	5,5	5,6	--

1. Empleo medio: personas afiliadas en el régimen general con respecto del total de cuentas de cotización.

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

TURISMO

La actividad turística ha estado determinada por la excepcional situación vivida en 2020 y en 2021. La supuesta "vuelta a la normalidad" es muy heterogénea en función del balance de cada mercado (origen de sus flujos) y las diversas restricciones en la movilidad (exigencias en la entrada y salida, países "vetados", etc.). En definitiva, un periodo estival anómalo, pero en mayor medida en la componente internacional que los viajes internos.

Un periodo estival que todavía no ha sido normal

Los resultados registrados en el tercer trimestre del año son determinantes en la marcha del año, ya que este es el periodo estrella para la actividad turística, que tiene un fuerte componente estacional. El cuadro adjunto recoge la actividad de 2021 comparada respecto a 2019 (año normalizado y, por lo tanto, aporta una referencia útil). Muestra que Bilbao ha registrado un importante incremento en el volumen de viajeros y de pernoctaciones en la red de establecimientos hoteleros de la Villa en el periodo estival consiguiendo unos resultados que se acercan a los de 2019 aunque todavía han sido inferiores (35.206 y 62.965 entradas y pernoctaciones menos, respectivamente).

Con un volumen de actividad que roza el nivel pre-pandemia

La temporada estival de 2021 con respecto de 2019 muestra la recuperación del segmento estatal (+33,5% y +40,3%, en viajeros y pernoctaciones) que no ha sido suficiente como para paliar un segmento internacional que sigue casi reducido a la mitad (-45,7% y -48,2%, en viajeros y pernoctaciones) del nivel pre-pandemia. El positivo desempeño en ambas redes de alojamiento acerca su volumen de negocio (pernoctaciones) a los registros de 2019 (-11,1% y -8,7%, para tres y más estrellas y hasta tres estrellas, respectivamente).

...y que se ha sustentado en el segmento estatal, frente a la (todavía) atonía del internacional

Turismo

	II.2019	III. 2019	II. 2021p	III. 2021p
Pernoctaciones	503.915	594.039	176.560	531.074
Hotel 3 y más estrellas	391.912	468.455	126.898	416.368
Hotel menos 3*; pensiones	112.003	125.584	49.662	114.706
Estatales	219.924	252.825	139.430	354.632
Extranjeros	283.991	341.214	37.130	176.712
Entradas de viajeros	262.435	299.673	100.528	264.467
Estatales	123.034	128.490	80.779	171.521
Extranjeros	139.401	171.183	19.749	92.946
Estancia Media	1,92	1,98	1,76	2,01

No se incluye 2020 por ser poco representativo.

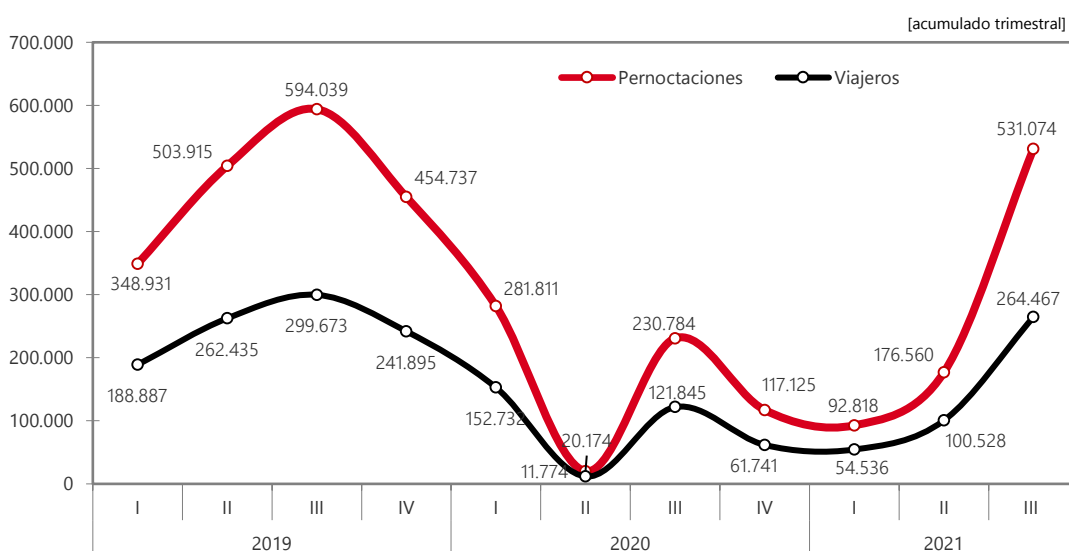
Estancia media: pernoctaciones/viajeros (días).

Fuente: Eustat. P: provisional

Las expectativas sectoriales se han confirmado, con mejor desempeño de los destinos de turismo verde (Norte de España) y segmento (origen) estatal, mientras que las grandes capitales y los destinos de turismo internacional siguen sin remontar. Los resultados de Bilbao han respondido a estos pronósticos y las expectativas para el cuarto trimestre incluyen la recuperación de los sectores y segmentos rezagados (turismo de negocios,

segmento internacional). Así, el gráfico adjunto evidencia la fractura registrada por la actividad turística, con cinco trimestres consecutivos de parálisis, seguido del tercer trimestre de 2021 que, muy poco a poco, indica que la actividad se va recuperando. Por el contrario, el balance de las grandes capitales (G-5) muestra las dificultades que atraviesa la actividad, muy alejada –todavía– de los niveles pre-pandemia. Por el contrario, las capitales (G-3) progresan en la recuperación de la actividad.

Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat.

Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	II. 2019	III. 2019	II.2021p	III.2021p
Madrid	5.486.555	5.209.278	1.644.824	2.845.284
Barcelona	5.808.505	6.187.870	1.079.104	3.287.189
Valencia	1.174.678	1.304.969	446.832	1.114.476
Sevilla	1.603.866	1.487.604	471.167	954.392
Zaragoza	526.691	525.708	220.518	405.331
Media G-5 (ciudades)	--	--	--	--
BILBAO	503.915	594.033	176.560	531.074
Vitoria-Gasteiz	152.168	181.795	87.307	173.328
Donostia-San Sebastián	428.662	516.357	172.119	499.248
Pamplona-Iruña	188.405	218.820	77.082	171.559
Media G-3 (ciudades)	--	--	--	--
Media G-9 (ciudades)	--	--	--	--

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. No se incluye 2020 por ser poco representativo.

Fuente: Eustat e INE. P; provisional

TRANSPORTE

Transporte Marítimo

Los resultados del tercer trimestre del año no han mejorado y rompen la tendencia de recuperación que arrancó en enero de 2021, roto en julio y septiembre. De esta forma, el volumen transportado durante los meses estivales es de 7,7 millones de toneladas transportadas y registra un retroceso intertrimestral del 1,0% (-78.602 toneladas) pese al incremento interanual registrado (+6,2%), pero que se refiere a un momento anómalo.

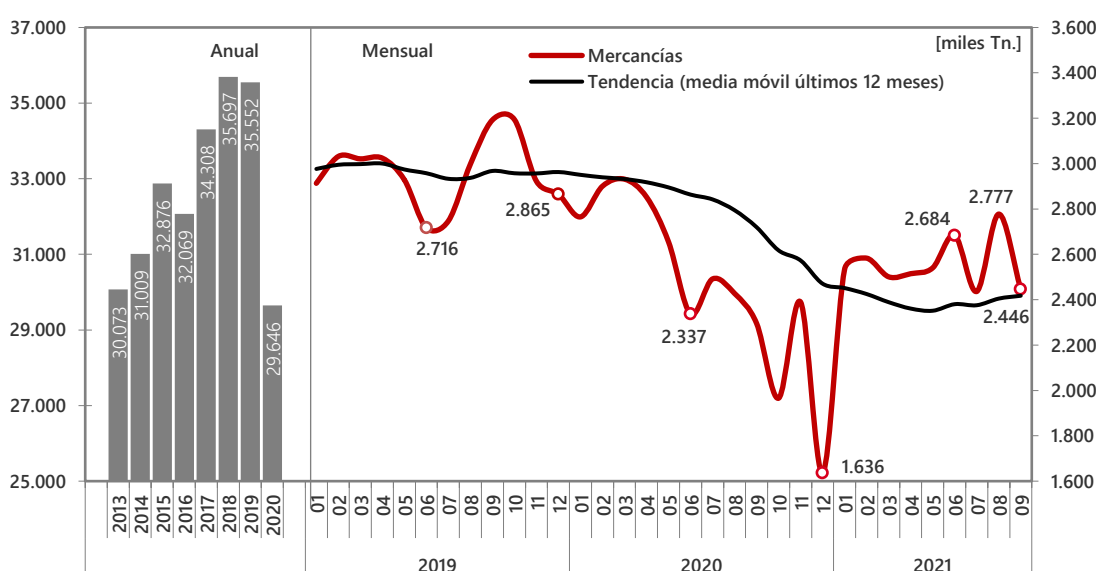
Esta pérdida intertrimestral se corresponde con los segmentos de gránulos líquidos (-1,0%) y mercancía general (-5,0%) que no son compensados por las mejoras en la actividad que han registrado los gránulos sólidos (+6,4%) y otras mercancías (+5,9%). Además, aumenta el número de buques gestionados (+13,7%) pero retrocede la actividad del segmento de mercancía en contenedores (-1,8%) y el número de contenedores (-2,5%).

El balance agregado de estos nueve primeros meses de 2021 arroja un resultado inferior al registrado en el mismo periodo de 2020 (-2,7%) y, sobre todo, de 2019 (-13,7%). Así, la contenida mejoría registrada en el tercer trimestre no parece ser suficiente como para que se puedan alcanzar los niveles pre-pandemia y el resultado final del año dependerá de lo que acontezca en el cuarto trimestre, con la recuperación completa de la actividad de refino (Petronor) y la cercanía del invierno (demanda de gas natural) lo que anima a una previsión optimista.

La actividad del Puerto de Bilbao retrocede (-1,0%, tasa intertrimestral)...

...y aleja la expectativa de un resultado en 2021 que sea pre-pandemia

Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado.

Transporte Aéreo

El aeropuerto de Loiu completa un tercer trimestre orientado hacia la recuperación de la actividad pero todavía alejada de los volúmenes previos a la pandemia: se han transportado 1.122.738 pasajeros, cifra que recupera una cierta normalidad, apoyada en el segmento estatal (+159,6%, en tasa intertrimestral) que aporta el 78,1% del volumen de pasajeros transportados.

Loiu supera el millón de viajeros

Este resultado trimestral permite revertir los datos del primer semestre, con un balance acumulado del año de 1.661.294 viajeros transportados, cifra que supone una mejora sustancial con respecto del mismo periodo de 2020 pero muy alejada de los resultados registrados en 2019, último año completo pre-pandemia.

Gracias al impulso del segmento nacional, ya que el internacional sigue en niveles muy bajos

Hay que destacar que el segmento que no se ha recuperado es el internacional, con un dinamismo francamente inferior que lleva a que sólo sean dos de cada diez viajeros (19,4%), muy alejados de haber sido prácticamente la mitad (43,8%) que obtuvieron en 2019.

En conjunto, el número de operaciones efectuadas en el aeropuerto de Loiu en el tercer trimestre de 2021 fue de 10.097, con un importante incremento intertrimestral (+105,0%) que consigue que las operaciones registradas en el acumulado de 2021 siga mejorando (17.641) pero que todavía no llega a ser la mitad del volumen alcanzado en 2019 (39.546).

El balance (provisional) de 2021 mejorará (por fuerza) los registros de 2020, pero difícilmente llegará a ser la mitad de la actividad registrada en 2019.

Transporte Aéreo

	acumulado enero-septiembre...				III. 2021	
	2019	2020	2021	Nº	Δ % inter-anual	Δ % inter-trimestral
Pasajeros (nº)	4.527.481	1.441.840	1.661.294	1.122.738	111,2	187,5
Vuelos comerciales	4.521.698	1.436.312	1.655.888	1.120.985	111,6	188,4
Nacionales	2.540.452	1.011.315	1.333.965	875.117	95,6	159,6
Internacionales	1.981.246	424.997	321.923	245.868	197,9	376,4
Operaciones (nº)	39.546	16.700	17.641	10.097	56,1	105,0

Fuente: Aena.

Los resultados de los aeródromos considerados son parecidos: la actividad del tercer trimestre de 2021 supone una franca mejoría después de cinco trimestres de casi paralización de la actividad. Para todos ellos, además, la mejora se sustenta en la actividad interior (segmento estatal) ya que la movilidad internacional sigue estando muy limitada.

En definitiva, la actividad de transporte aéreo¹⁰ progresa hacia una vuelta a la normalidad, con estimaciones para 2021 y 2022 que, en general, se cifran en torno al 50% y 75% de los volúmenes registrados en 2019. De hecho, consideran un horizonte de recuperación en una horquilla que va de 2023 a 2027, en función de la evolución epidemiológica (extensión y generalización –mundial- de la vacuna y potenciales olas de contagios no controladas), del

¹⁰ Fuente: Eurocontrol

precio del petróleo y su repercusión en las tarifas, de la recuperación de la actividad económica y su impacto en todas las motivaciones para viajar (ocio y negocios, principalmente) que se suman a factores de incertidumbre pre-existentes (Brexit, apuesta por modos de viajar menos contaminantes, etc.)

Benchmarking pasajeros aeropuertos

	II 2019	III 2019	II 2021p	III 2021p	Δ % 21/19	
					II	III
Madrid	15.840.895	17.306.191	3.956.550	8.368.015	-75,0	-51,6
Barcelona	14.311.046	15.879.265	2.708.650	7.759.768	-81,1	-51,1
Valencia	2.279.271	2.539.893	573.937	1.774.050	-74,8	-30,2
Sevilla	2.034.734	1.947.681	529.081	1.340.196	-74,0	-31,2
Zaragoza	119.222	151.099	34.248	127.924	-71,3	-15,3
Acumulado G-5	--	--	--	--	--	--
BILBAO	1.653.453	1.752.878	390.465	1.122.738	-76,4	-35,9
Vitoria-Gasteiz	52.213	53.199	19.144	54.607	-63,3	2,6
Donostia-San Sebastián	89.033	89.063	23.818	64.032	-73,2	-28,1
Pamplona-Iruña	66.464	62.705	22.126	38.434	-66,7	-38,7
Acumulado G-3	--	--	--	--	--	--
Acumulado G-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.
No se incluye 2020 por ser poco representativo.
Fuente: Aena. P; provisional

ECONOMÍA PRODUCTIVA

Producto Interior Bruto

En el segundo trimestre de 2021, el Producto Interior Bruto (PIB) de Bizkaia registró un incremento intertrimestral del +2,2%, sumando cuatro trimestres consecutivos de mejora. La evolución interanual entra en valores muy positivos (+17,7%) y en coherencia con un segundo trimestre de 2020 condicionado por las restricciones en la actividad y la movilidad de las personas impuestas por el control de la pandemia. De esta forma, el Territorio ya ha entrado en un perfil de recuperación que se espera que se consolide en los dos trimestres restantes del ejercicio.

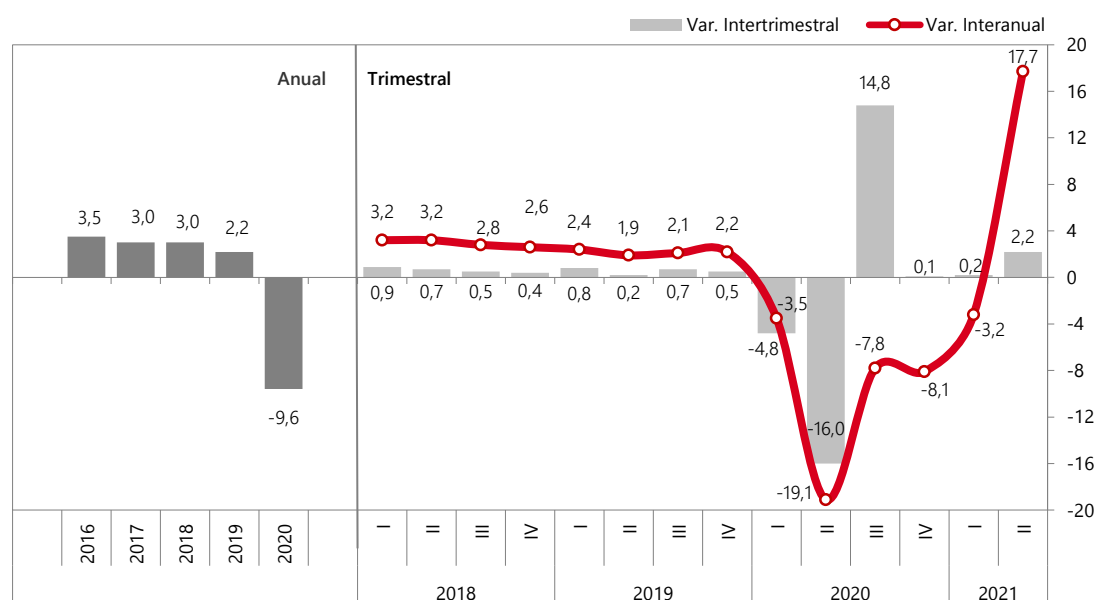
El PIB y el empleo de Bizkaia cierran la primera parte de 2021 en positivo

Esta recuperación de la actividad se acompaña con el incremento intertrimestral del empleo (+2,1%) y alcanza 475.588 puestos de trabajo (en equivalencia de jornada completa, EJC). Esta cifra supera el registro del segundo trimestre de 2020 (+67.407 puestos de trabajo, EJC) y supone un incremento interanual del +16,5%. No obstante, y siendo una mejora relevante, sigue siendo inferior al dato promedio de 2019 (-13.912 puestos de trabajo EJC).

No obstante, los datos de avance del tercer trimestre (CAE, Eustat) apuntan hacia una mejora intertrimestral del 2,2% y 3,8% en el PIB, escenario ilustrativo para Bizkaia, y que a falta de que se confirmen en los resultados efectivos que se publicarán en diciembre, han sido positivos pero peores que los esperados en las previsiones de casi todas las entidades.

Los datos (avance) del tercer trimestre son positivos pero peores que los esperados

PIB Bizkaia



Fuente: Cuentas trimestrales (Eustat), Base 2015

Industria

Los resultados de avance del tercer trimestre muestran el positivo desempeño de la actividad industrial del Territorio. El índice de producción industrial (IPI, julio-agosto) creció un +8,7% con respecto del mismo periodo de 2020, que ya era de cierta recuperación de la actividad.

Se mantiene la reactivación industrial Bizkaia (+8,7%)

En definitiva, la trayectoria del crecimiento intertrimestral de la industria del Territorio refleja las dificultades en el desarrollo de la actividad que impuso la gestión de la pandemia a nivel mundial. De hecho, en este momento, asumida una reactivación global de la actividad, la principal preocupación se ha desplazado hacia "los cuellos de botella" en el suministro de ciertos productos y materias primas y su reflejo en el ritmo creciente del precio de los mismos. Todo ello ralentizaría el ritmo de la actividad (no aumentará tanto) y, sobre todo, puede comprometer los márgenes de rentabilidad empresarial.

Pero, preocupa la rotura de las cadenas de suministro y el alza de precios (materias primas)

No obstante, el escenario general sigue siendo muy positivo, tal y como lo confirma el Índice de Gestores de Compras-PMI¹¹ (manufacturas y servicios de la UE) que se ha recuperado considerablemente (julio y agosto, 60 y 59 puntos) y desde mayo de 2021 no sólo ha vuelto a los niveles pre-pandemia sino que se encuentra entre registros históricamente altos.

Volviendo a los resultados del IPI de Bizkaia, cabe señalar que la mejora registrada se debe al impulso de todos los subsectores, salvo el de la energía, gas y vapor así como el del agua donde se contraen las cifras (-17,8% y -9,1%, respectivamente). En este sentido, es necesario destacar el importante empuje de las industrias extractivas¹² (+54,7%) y de la industria manufacturera (+14,3%), con un peso determinante en el volumen total de la actividad y en las exportaciones del Territorio.

La actividad industrial de Bizkaia se recupera, pero no en la misma medida

Industria

	Tasas de variación interanual, %				
	III.2020	IV.2020	I.2021	II.2021	III.2021
Índice de producción	-18,0	-11,7	-3,9	30,5	8,7
Ind. manufacturera	-16,8	-9,0	-3,5	37,3	14,3
Industrias extractivas	-15,3	20,7	11,6	36,5	54,7
Energía, gas y vapor	-25,6	-29,2	-16,5	-4,2	-17,8
Agua	4,1	-4,0	-4,9	7,4	-9,1

Datos de Bizkaia, provisionales, corregidos de efecto calendario. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia. El tercer trimestre corresponde al periodo julio-agosto. Fuente: Eustat.

¹¹ El índice se construye mediante el porcentaje de las respuestas de las empresas sobre la situación actual de diversas variables (producción, cartera de pedidos, empleo, etc.), comparada con la del mes previo (igual, mejor o peor). El nivel 50 indica que no hay cambio y los niveles por encima o por debajo de 50 indican expansión o contracción.

¹² Muy ligado a la actividad de construcción.

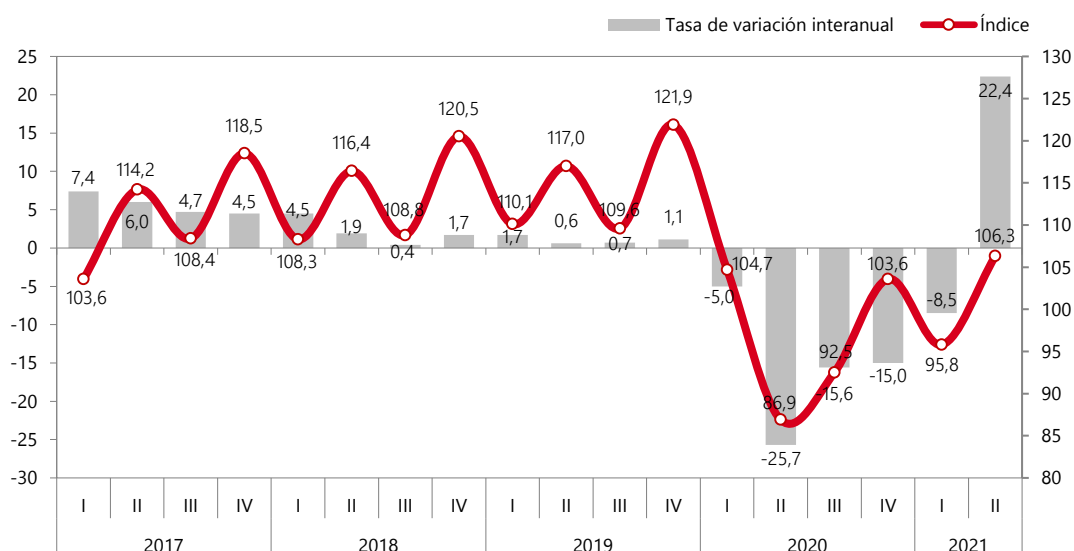
Servicios de mercado

El segundo trimestre de 2021 las ventas de las actividades de servicios muestran el cambio de tendencia y entran en tasa de variación interanual positiva (+22,4%), después de cinco trimestres consecutivos en retroceso. De esta forma, el índice de ventas del sector de servicios del segundo trimestre del año asciende a 106,3 puntos, cifra que mejora los últimos cinco registros trimestrales pero realmente sigue inferior a los valores pre-pandemia.

En el segundo trimestre se consolida la recuperación de la actividad de servicios de mercado de Bizkaia

De seguir una evolución parecida a otros indicadores sectoriales (como se ha señalado para la industria con el IPI) es previsible que el tercer trimestre del año muestre la consolidación del valor del índice por encima de dicho valor e ir acercándose al umbral de 100-115, en la medida en que se han relajado las restricciones que habrían sido un factor limitador de una parte de las actividades incluidas en los servicios.

Ventas de Servicios de mercado



Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario. Datos provisionales en año en curso (2021).
Fuente: Índice de Ventas de Servicios (Eustat), Base 2015

Las medidas restrictivas requeridas para la gestión de la pandemia a lo largo de 2020 y 2021 han tenido una desigual incidencia en las actividades consideradas dentro de los servicios de mercado. De esta forma, en este segundo trimestre destaca el extraordinario incremento en la actividad de hostelería (+80,7%) y en transporte y almacenamiento (+35,1%), que en ambos casos se computan sobre un segundo trimestre de 2020 paupérrimo.

Por otra parte, las otras tres actividades entran en tasas de incremento interanual positivas, destacando las actividades administrativas y de servicios auxiliares (+11,6%) que mantuvieron un perfil bastante negativo, y asimismo, se recupera la actividad científico técnica (+7,5%) y de información y telecomunicaciones (+4,8%). Hay que tener presente que este segundo grupo de actividades tuvieron un menor retroceso frente al primer grupo.

De esta forma, la evolución del empleo va conteniendo la sangría sectorial registrada, con una tasa de variación interanual que sigue en cifras negativas (-0,8%) pero que atempera la magnitud de pérdida con respecto de la registrada en los trimestres previos. No obstante, hay que tener presente que el empleo adscrito al sector mostraba un perfil de pérdida previa a la crisis actual, por lo que ya suma once trimestres consecutivos de pérdida.

Pero prosigue la pérdida de empleo, tendencia con una componente estructural

Servicios de mercado

Tasas de variación interanual, %

	IV.2020	I.2021p	II.2021p
Servicios de mercado	-15,0	-8,5	22,4
Transporte y almacenamiento	-12,1	2,1	35,1
Hostelería	-45,1	-31,6	80,7
Información y comunicaciones	0,8	-1,1	4,8
Activ. profesionales, científicas y técnicas	-4,4	-5,2	7,5
Activ. administrativas y servicios auxiliares	-18,4	-18,6	11,6
Índice de personal ocupado	-4,2	-3,8	-0,8

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario.
Fuente: Eustat. p; datos provisionales

Comercio Exterior

El pulso de la actividad exterior de Bizkaia se ha ido recuperando de forma importante a lo largo de 2021. Así, los resultados del tercer trimestre, todavía incompletos, ya que se refieren al bimestre de julio-agosto, confirman esta mejoría: las exportaciones del Territorio ascienden a 1.598,4 y 1.987,7 millones de euros, con incrementos interanuales muy importantes (+40,5% y +50,3%).

La actividad exterior de Bizkaia enlaza un tercer trimestre consecutivo de franca mejoría

Esta mejora va consolidando la recuperación de la actividad en el conjunto del año. Así, en el acumulado de enero a agosto, las exportaciones y las importaciones registran un importante aumento interanual (+30,7% y 26,8%) - algo esperable a la vista de un 2020 anómalo - pero, además, se van acercando a las magnitudes de 2019 (+0,5% y -8,6%), último ejercicio completo pre-pandemia.

Centrando la atención en los resultados del último bimestre, señalar que la actividad exterior no energética ha crecido algo menos en la componente exportadora (+30,0%) que importadora (+43,3%). Asimismo, señalar que ambas magnitudes representan el 83,4% y el 61,7% del total, rebajando su peso con respecto de los trimestres precedentes, debido al mayor dinamismo de la componente energética. Así, el saldo comercial no energético sigue siendo superavitario (+105,9 millones de euros), con una tasa de cobertura del 108,5%.

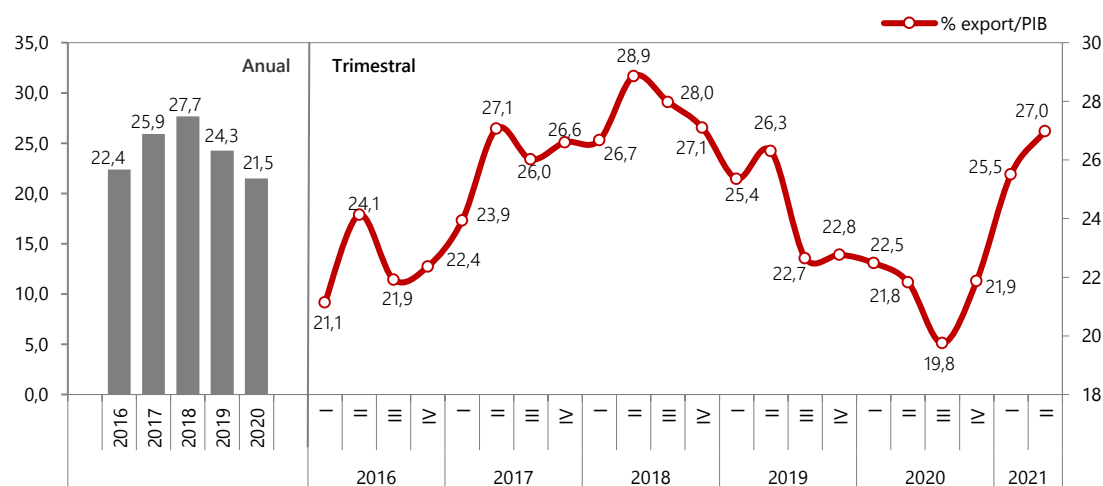
Comercio exterior

	Valor (millones de euros)			Δ interanual, %	
	III.2019	III.2020	III.2021	II.2021	III.2021
Exportaciones totales	1.426,0	1.137,9	1.598,4	48,8	40,5
Exportaciones no energéticas	1.138,7	1.025,6	1.332,9	50,6	30,0
Importaciones totales	1.887,7	1.322,4	1.987,7	61,0	50,3
Importaciones no energéticas	952,9	856,2	1.227,0	35,2	43,3
	Ratio de participación, %			Variación pp	
% exp. no energéticas / exp. total	79,9	90,1	83,4	2,2	6,7
% imp. no energéticas / imp. total	50,5	64,7	61,7	-10,2	-3,0

Datos de Bizkaia, provisionales. El tercer trimestre corresponde al periodo julio-agosto en todos los casos (comparabilidad).
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

La evolución de la ratio de las exportaciones con respecto del PIB del Territorio sufrió una muy importante contracción en el peor momento de esta crisis. Pero, el positivo desempeño de la actividad exterior y la (algo menor) recuperación de la actividad económica lleva a que el resultado obtenido en este segundo trimestre vuelva a valores normalizados (27,0%) y parecidos a los alcanzados en 2017 y 2018, que superaron ampliamente el umbral del 25%.

Ratio de las exportaciones con respecto del PIB (%). Bizkaia



Fuente: Datacomex (Secretaría de Estado de Comercio) y Cuentas trimestrales (Eustat, Base 2015)

ACTIVIDADES ECONÓMICAS

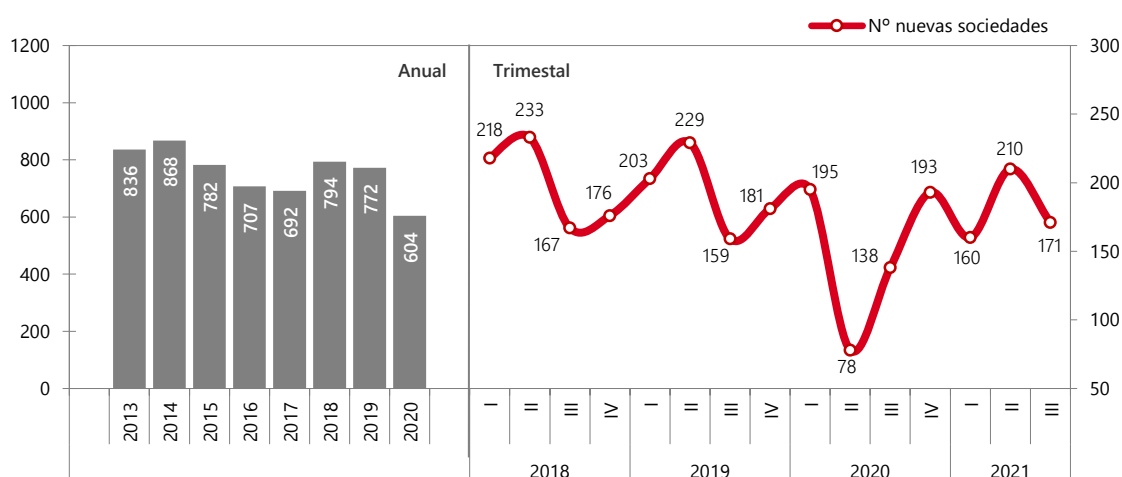
Nuevas Sociedades

El tercer trimestre de 2021 Bilbao registra 171 nuevas sociedades, cifra que supone una ligera rebaja con respecto de las registradas en el segundo trimestre del año (41 sociedades menos). Con todo, hay que tener en cuenta una cierta componente estacional en cuanto a que regularmente suele ser un trimestre menos proclive al registro de sociedades.

Bilbao mantiene el impulso en la creación de nuevas sociedades

De esta forma, en el acumulado de los tres primeros trimestres del año, Bizkaia ha registrado un total de 541 sociedades, cifra que supera el dato del mismo periodo en 2020 (130 sociedades más) y se va acercando a 2019, último ejercicio completo pre-pandemia (50 sociedades menos). Así, y a la espera de los resultados del cuarto trimestre, parece que 2021 cerraría con un total de nuevas sociedades que sería de "casi normalidad".

Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

Los resultados del tercer trimestre muestran que el descenso en el número de sociedades constituidas es compartido. Así, de las 171 nuevas sociedades, la industria y energía aporta 23 nuevas sociedades -dos menos que en el segundo trimestre y el menor retroceso intertrimestral-, la actividad de construcción aporta 16 sociedades (seis menos) y el grueso, con 130 sociedades, se corresponden con el sector de servicios (32 sociedades menos).

El desglose en las actividades incluidas entre las actividades de servicios refrendan la atonía registrada en la constitución de sociedades, con importantes descensos en las actividades de comercio y reparación (19 nuevas sociedades, 19 menos), hostelería (16 nuevas sociedades, 8 menos) que siguen mostrando, de una parte, el efecto coyuntural derivado de la pandemia y, de otra, un cierto reajuste estructural.

Nuevas sociedades

	III.2021	Δ %	
		Intertrimestral	Interanual
Nuevas sociedades mercantiles	171	-18,6	23,9
Primario	2	100,0	100,0
Industria y energía	23	-8,0	187,5
Construcción	16	-27,3	45,5
Servicios	130	-19,8	10,2
Comercio y reparación	19	-50,0	-20,8
Hostelería	16	-33,3	-5,9
Transporte, almac. comunicaciones	5	0,0	66,7
Intermediación Financiera	14	-6,7	100,0
Act. Inmob. y Servicios a Empresas	42	-12,5	2,4
Otros Servicios	34	6,3	30,8

Fuente: Registro Mercantil

En el tercer trimestre se han disuelto en Bilbao 72 sociedades, cifra inferior a la registrada en los dos trimestres anteriores (-5,1% y -23,4%, en tasas intertrimestrales). En el acumulado del año se han disuelto 265 sociedades, cifra que supera la registrada en el mismo periodo de 2020 (164) pero que es similar a la de 2019 (270). Por lo tanto, en 2021, este componente de la dinámica societaria va recuperando los ritmos previos a la pandemia. Entre las sociedades disueltas, 58 son de servicios (15 sociedades menos que en el segundo trimestre), resultado del comportamiento compartido entre las actividades incluidas. Señalar que tres segmentos de actividad (como son comercio y reparación, servicios inmobiliarios y servicios a empresas y otros servicios) aportan el 94,8% de las sociedades disueltas.

Sociedades disueltas

	III.2021	Δ %	
		Intertrimestral	Interanual
Sociedades mercantiles disueltas	72	-23,4	26,3
Primario	0	--	-100,0
Industria y energía	4	-63,6	-20,0
Construcción	10	0,0	0,0
Servicios	58	-20,5	48,7
Comercio y reparación	17	-15,0	112,5
Hostelería	2	-60,0	100,0
Transporte, almac. comunicaciones	0	-100,0	0,0
Intermediación Financiera	1	-75,0	-80,0
Act. Inmob. y Servicios a Empresas	26	-7,1	100,0
Otros Servicios	12	0,0	0,0

Fuente: Registro Mercantil

III trimestre 2021

	Último dato	Indicadores Δ Interanual (%)	Periodo
MERCADO DE TRABAJO			
Población activa (miles)**	168,6	6,0	III Trim
Población ocupada (miles)**	151,3	10,4	III Trim
Población parada (miles)**	17,3	-21,4	III Trim
Tasa de paro (%)**	10,28	-3,57*	III Trim
Población parada registrada (nº personas)**	23.169	-15,6	septiembre
Personas afiliadas (nº)	177.969	1,2	septiembre
Contratos registrados (nº)**	33.762	22,7	III Trim
COMERCIO			
Personas afiliadas	19.437	1,2	septiembre
Precios de consumo (índice)***	108,3	3,8	septiembre
TURISMO			
Pernoctaciones (nº)	531.074	130,1	III Trim
Viajeros (nº)	264.467	117,1	III Trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	2,01	6,0	III Trim
TRANSPORTE			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	7.660,0	6,2	III Trim
Transporte aéreo de pasajeros	1.122.738	111,2	III Trim
ACTIVIDAD EMPRESARIAL			
Producción industrial (índice)***	183,6	8,7	julio-agosto
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	171	23,9	III Trim
Sociedades disueltas (nº)	72	26,3	III Trim

* Puntos porcentuales.

** Población residente en Bilbao.

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

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