



INFORME DE
COYUNTURA
TRIMESTRAL
DE **BILBAO**
2022

Bilbao Observatorio

SÍNTESIS

Los resultados del primer trimestre de 2022 muestran la capacidad de recuperación de la actividad económica y del empleo de la Villa, después de la anomalía que han supuesto los dos últimos años (2020-2021) condicionados por el impacto de la pandemia. No obstante, hay dos factores desestabilizadores, que van a condicionar los resultados a lo largo del año y que pueden “aplanar” el ritmo de la recuperación. De una parte, la componente de inflación, que ya venía aflorando desde el cuarto trimestre de 2021 y, de otra parte, los efectos derivados de la guerra Rusia-Ucrania.

2022 arranca con datos positivos, pero con bastantes incertidumbres

La tendencia inflacionista se inició en el otoño de 2021 (precios energéticos), con un riesgo evidente debido a su difusión a lo largo del resto de los precios de bienes y servicios y, también, por su papel en las revalorizaciones salariales. La consecuencia es la potencial pérdida de competitividad que, dada la extensión del problema (inflación generalizada en las principales economías) es posible que finalmente sea menor que la que se anticipa.

El mayor riesgo de la inflación es la pérdida de competitividad

La salida de la crisis generada por la pandemia ya estaba condicionada por los estrangulamientos y cuellos de botella en los flujos de bienes, con sectores especialmente afectados. En este momento, la crisis bélica y la situación de control de la pandemia en China (confinamiento de más de 350 millones de personas) agudizarán las dificultades señaladas ya que están tensionando los precios en los mercados energéticos y de ciertos productos intermedios y de materias primas, dificultan aún más los flujos del comercio internacional y, sobre todo, incrementan la incertidumbre, a corto y medio plazo.

Urge una solución para el conflicto bélico desatado por Rusia...

Y a la espera del efecto derivado del control de la pandemia en China

Todo ello ha llevado a una rebaja relevante de las previsiones de crecimiento económico para 2022 y, de nuevo, parte del crecimiento no realizado se pospone para 2023. De esta forma, el FMI anticipó un crecimiento mundial del +4,4% y +3,8%, que ya ha rebajado al +3,6%, para ambos años. Este ajuste, de alrededor de un punto porcentual, se extiende a casi todas las economías y la entidad avisa con respecto del riesgo de la inflación.

Rebaja generalizada de las previsiones de crecimiento

La Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco revisó en marzo sus previsiones (diciembre de 2021) y redujo el crecimiento esperado de la economía vasca en 2022 en dos puntos (del +6,7% al +4,5%), con un ajuste a la baja en todas las componentes.

La economía vasca crecerá el 4,5% y 4,1% en 2022 y 2023

El avance de las Cuentas Económicas Trimestrales (Eustat) referidas al primer trimestre del año anota un crecimiento interanual del PIB y del empleo del +5,7% y +5,0%, respectivamente. Estos resultados están alineados con las previsiones de marzo del Gobierno Vasco (+5,6%, para el PIB en el primer trimestre de 2022).

La economía vasca creció en el primer trimestre un 5,7%

Con todo, el factor preocupante es la inflación. La CAE registró (marzo) un incremento interanual (IPC general) del 9,5%, aunque se reduce hasta el 3,6% en términos de inflación subyacente (IPC sin alimentos no elaborados ni productos energéticos). Este escenario inflacionista es compartido (economías del entorno), pero con distinto grado de impacto.

La inflación, factor de preocupación

Sin embargo, los resultados de los indicadores económicos del primer trimestre del año confirman la continuada mejora de la actividad económica y del empleo en Bilbao. Así, Bilbao cuenta con 182.949 personas afiliadas (marzo), con un incremento intertrimestral del 1,8% lo que permite a la villa recuperar los niveles pre-pandemia. Este resultado se debe al avance de la afiliación en el régimen general (+2,0%), del empleo en el hogar (+1,3%) y otros regímenes (+9,3%) que compensan el descenso en el empleo autónomo (-0,1%).

La afiliación registrada en Bilbao (marzo) alcanza el nivel pre-pandemia (2019), con 182,9 miles de personas

Por otra parte, en el primer trimestre de 2022 se formalizaron 31.248 contratos a residentes, cifra que ya es un 19,8% superior a la registrada en el primer trimestre de 2021, pero que sufre una cierta rebaja con respecto del cuarto trimestre de 2021 (-19,5%). La recuperación interanual de la contratación fue algo mayor en el colectivo femenino (+25,7%) que en el masculino (+14,3%), con una mejora que se extiende a todos los grupos de edad.

Mejora interanual generalizada de los nuevos contratos registrados

En esta recuperación destaca el dinamismo de la contratación indefinida, con 6.371 nuevos contratos, que aumentan en tasa intertrimestral e interanual (+46,3% y +94,5%) y pone de manifiesto el efecto de las limitaciones impuestas a la contratación temporal, consecuencia de la reciente reforma laboral. De esta forma, el 20,4% de los nuevos contratos formalizados son indefinidos, rompiendo la secuencia "tradicional" que hacía que no superaran el 10%.

Aumenta la contratación indefinida (+46,3% y +94,5%, en tasa intertrimestral e interanual)

En este escenario de recuperación del empleo, el paro registrado en Bilbao sigue "progresivamente" a la baja, con un importante descenso interanual (-9,8%), pese al cierto repunte intertrimestral registrado (+2,7%). De esta manera, el dato de marzo (22.739 personas) supera ligeramente el dato pre-pandemia (22.301, diciembre de 2019).

El paro registrado mantiene la tendencia a la baja (-9,8%, en tasa interanual) pero repunta con respecto del cierre de diciembre (+2,7%)

Esta dinámica de rebaja interanual y ligero repunte intertrimestral se produce entre todos los colectivos, sea según género, grupo de edad y/o periodo en desempleo, así como con respecto de la condición de cobrar o no prestación económica. De esta forma, de las personas paradas, el 55,4% son mujeres, el 54,8% tiene más de 45 años, el 45,6% lleva menos de un año en desempleo y el 71,3% no cobra prestación alguna.

Los resultados relativos a la actividad económica –referidos al cuarto trimestre de 2021 y muy parcialmente, al primero de 2022- confirman la recuperación y todavía no aflora el posible impacto de las turbulencias actuales –sobre todo, las ligadas a la inflación-. Así, en el cuarto trimestre de 2021 aumentaron las ventas del sector de comercio (+9,9%), con un comportamiento de recuperación en el segmento mayorista (+16,4%) y minorista (+6,0%) frente a la venta y reparación de vehículos, que muestra un nuevo retroceso (-9,7%). En su conjunto, el sector de comercio mejora el empleo (+3,1%) por tercer trimestre consecutivo.

En el cuarto trimestre, en el sector de comercio aumentan las ventas (+9,9%) y el empleo (+3,1%)

Asimismo, el índice general de ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia en el primer trimestre de 2022 volvió a crecer (+4,8%) y se mantiene en la secuencia de mejora de los trimestres precedentes. Además, registra un importante repunte del empleo (+7,0%).

...y también aumentan las ventas (+4,8%) y el empleo (+7,1%) de las grandes superficies

Los datos de venta y matriculación de vehículos nuevos en Bizkaia en el primer trimestre de 2022 muestran las dificultades de este segmento de actividad: son 2.363 vehículos nuevos matriculados, con un descenso intertrimestral del 22,7%. En definitiva, en cifras todavía muy alejadas del valor de matriculación trimestral medio registrado en 2019 (5.067 unidades).

2022 arranca con un nuevo descenso (intertrimestral) en la venta de vehículos nuevos

La actividad turística arranca 2022 con unas cifras que van confirmando muy progresivamente la mejora de la actividad: con 281.944 y 158.042, pernoctaciones y entradas de viajeros, cifras que son ya similares a las registradas en la Villa el primer trimestre de 2020 (casi sin pandemia) pero inferiores a las del primer trimestre de 2019. Se confirma la recuperación del segmento nacional pero el segmento extranjero sigue muy débil. Los primeros datos relativos a la Semana Santa auguran un cierre del mes de abril muy positivo. Asimismo, las expectativas para el año eran muy positivas, pero podrían enfriarse por la incertidumbre actual, en la cual, influyen sobre todo tres factores: el precio de los carburantes (encarecimiento del transporte), el impacto de la inflación (reducción de la renta disponible de las personas) y la incertidumbre bélica (modificación de los destinos turísticos).

La actividad turística sigue mejorando, pero lejos de los registros de 2019

Recuperación condicionada por el deterioro de la trayectoria de mejora

La actividad de Loiu confirma el perfil de continuada mejora y completa el primer trimestre de 2022 con 690.568 pasajeros y 7.355 operaciones, cifras que mejoran la agónica situación registrada en 2021 pero que todavía no alcanzan las de 2020 ni 2019. La actividad del aeródromo se debe a la componente nacional que aporta el 73,4% de los pasajeros, un peso muy alejado del (casi normal) primer trimestre de 2020 (61,8%). Este resultado confirma el margen de mejora ligado a la recuperación de los flujos internacionales.

Loiu sigue mejorando, gracias a la operativa nacional

Pero la actividad del Puerto de Bilbao no termina de consolidar la senda de mejora y arranca 2022 con un resultado en el acumulado de enero-marzo todavía negativo, si bien el último mes (marzo) ha compensado un arranque (enero-febrero) que había sido muy negativo.

Descenso interanual del tráfico portuario (-2,7%)

La actividad industrial de Bizkaia mantiene la senda de mejora y suma cuatro trimestres consecutivos de incremento interanual. De hecho, las cifras provisionales del primer trimestre de 2022 (enero-febrero, +8,8%) son altamente positivas y que se sustentan en la relevante recuperación de la industria manufacturera (+5,6%), completada por el dinamismo de la industria extractiva (+66,7%), de la energía, gas y vapor (+30,5%) y del agua (+9,7%), segmento que finalmente comienza a recuperarse

La actividad industrial de Bizkaia creció (enero-febrero)

Por último, todavía no se dispone de información actualizada del primer trimestre del año, pero hay que destacar que la actividad de servicios de mercado sumó tres trimestres en positivo, con un cuarto trimestre notorio en ventas y empleo (+14,2% y +0,4%, en tasa interanual), resultado impulsado por las ventas registradas en las actividades como hostelería (+50,0%) y transportes y almacenamiento (+31,7%) que compensan la debilidad de otras, como los servicios profesionales, científicos y técnicos (-4,9%).

Los servicios de mercado se recuperaron (2021)

Bilbao-Bizkaia inician 2022 con unos resultados en "claroscuros": mejora de la afiliación pero ligero repunte del desempleo, con una actividad económica que (en datos de avance para la CAE) podría haber crecido en torno al 1% (intertrimestral), apoyada en una actividad industrial que sigue creciendo, frente una actividad de servicios que progresivamente va incorporando a las actividades más rezagadas en la recuperación post-pandemia (turismo, hostelería, transporte aéreo...). Pero, con segmentos que siguen lastrados como la venta de vehículos nuevos o la actividad portuaria, por ejemplo.

El cierre de 2021 y el arranque de 2022 (enero-febrero) auguraban un 2022 positivo

En síntesis: la Villa, así como las economías del entorno, comparten un escenario donde el principal reto es el impacto de la inflación y sus consecuencias, entreveradas con las derivadas del conflicto bélico. La salida de la crisis de la pandemia se caracterizó por la unanimidad en la acción (coordinación y disponibilidad de fondos) desde las autoridades internacionales. En la actualidad, esta unanimidad parece ser "menos evidente" y está por ver el impacto individualizado (pérdida de competitividad) de esta nueva crisis, que ya ha rebajado las expectativas de crecimiento económico para 2022.

Inflación y conflicto bélico: un cóctel que ha rebajado las expectativas del año

CONTEXTO

Economía mundial

La guerra de Ucrania ha puesto en jaque todas las previsiones de recuperación económicas proyectadas para el corto y medio plazo. Al margen de la terrible tragedia humana que supone para el pueblo de Ucrania, el conjunto de sanciones internacionales impuestas a Rusia de cara a asfixiar su economía tendrá graves consecuencias económicas a escala mundial. Todo ello en un contexto económico que si bien se mostraba relativamente benigno tras los dos años de pandemia, también mostraba aún una recuperación económica incompleta y desigual según zonas geográficas.

El FMI revisa a la baja el crecimiento económico mundial para 2022 y 2023

Como consecuencia de todo ello, el Fondo Monetario Internacional (abril 2022) revisa a la baja sus proyecciones de crecimiento económico mundial (enero 2022) hasta situarlo en el 3,6% para 2022 y 2023 (-0,8 y -0,2 puntos porcentuales). Como cabría esperar, las consecuencias de la guerra deteriorarán los resultados de la economía rusa en 2022 (-8,5%), que se suavizarán en 2023 (-2,3%) a medida que se vaya mitigando el impacto del conflicto.

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

| | Tasa de variación interanual, % | | | | |
|------------------------------|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | enero-22 | | 2021 | abril-22 | |
| | 2022 | 2023 | | 2022 | 2023 |
| PIB MUNDIAL | 4,4 | 3,8 | 6,1 | 3,6 | 3,6 |
| Econ. Avanzadas | 3,9 | 2,6 | 5,2 | 3,3 | 2,4 |
| Estados Unidos | 4,0 | 2,6 | 5,7 | 3,7 | 2,3 |
| Zona euro | 3,9 | 2,5 | 5,3 | 2,8 | 2,3 |
| Alemania | 3,8 | 2,5 | 2,8 | 2,1 | 2,7 |
| Francia | 3,5 | 1,8 | 7,0 | 2,9 | 1,4 |
| Italia | 3,8 | 2,2 | 6,6 | 2,3 | 1,7 |
| España | 5,8 | 3,8 | 5,1 | 4,8 | 3,3 |
| Emergentes/desarrollo | 4,8 | 4,7 | 6,8 | 3,8 | 4,4 |
| China | 4,8 | 5,2 | 8,1 | 4,4 | 5,1 |
| India | 9,0 | 7,1 | 8,9 | 8,2 | 6,9 |
| Brasil | 0,3 | 1,6 | 4,6 | 0,8 | 1,4 |
| Rusia | 2,8 | 2,1 | 4,7 | -8,5 | -2,3 |

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

La revisión realizada en abril con respecto a enero muestra un ajuste a la baja del crecimiento económico de Estados Unidos, que se sitúa en +3,7% y +2,3% para 2022 y 2023. Para las principales economías de la Zona Euro la recuperación también será más lenta que lo previsto, con un crecimiento estimado para Alemania del +2,1% y +2,7%, para Francia del +2,9% y +1,4% e Italia del +2,3% y +1,7%. España se perfila como la economía europea más dinámica con crecimientos del +4,8% y del +3,3% para 2022 y 2023. Las revisiones de crecimiento para las economías emergentes/en desarrollo apuntan en la misma dirección, con una secuencia estimada de crecimiento que sitúa a India a la cabeza (+8,2% y +6,9%), seguida de China (+4,4% y +5,1%) frente a la suave expansión de Brasil (+0,8% y +1,4%).

El grado de acierto de las previsiones dependerá en gran medida de la evolución del conflicto bélico Rusia-Ucrania y de su impacto en los precios de las materias primas agrícolas como el trigo y maíz, en el nivel de desabastecimiento de componentes industriales y/o en el encarecimiento de los productos energéticos, como el gas, luz o petróleo (valor que ya supera los 100 dólares el barril Brent). A estos factores, en marzo y abril se suman las restricciones y confinamientos aplicados en China para el control de la pandemia.

Confianza y ahorro de los hogares

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2021 | | | 2022 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | | II | III | IV | I |
| Confianza de hogares^{1 y 2} (-100;+100) | | | | | | | |
| UE-27 | -6,4 | -14,9 | -8,8 | -6,5 | -5,7 | -8,0 | -13,3 |
| España | -7,1 | -26,0 | -13,4 | -11,1 | -9,1 | -10,8 | -16,2 |
| Ahorro hogares³ (depósitos); Δ interanual% | 5,6 | 7,8 | 4,7 | 5,6 | 5,4 | 4,7 | 4,9 |

1. Hasta 2019, UE-28; 2. Dato anual promedio de datos trimestrales. 3. Dato trimestral, de cierre de último mes de cada trimestre. Primer trimestre de 2022 (provisional), correspondiente a febrero.
Fuente: Eurostat, Banco de España

El índice de confianza de los consumidores europeos y españoles, a lo largo de 2021 y a pesar de mantenerse en valores negativos, muestra una recuperación gradual, alejándose progresivamente de los peores escenarios de la pandemia. No obstante, los datos más recientes se desmarcan de dicha tendencia, con un empeoramiento del nivel de confianza de los hogares (-10,8 y -16,2 en el caso de los hogares españoles, en el IV trimestre de 2021 y I trimestre de 2022) como reflejo de la incertidumbre económica reinante y la escalada de precios -sobre todo, de la energía-.

Se deteriora la confianza de los hogares (España y UE-27)

Por lo tanto, prevalece el comportamiento cauteloso de los hogares. Así, la tasa de ahorro de los hogares españoles (depósitos bancarios) se mantiene al alza (+4,9%, en el primer trimestre de 2022) y se estima que, el ahorro acumulado durante el periodo de pandemia no se habría canalizado aún hacia decisiones de inversión y/o consumo.

Economía Vasca

La Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco (marzo 2022) revisó sus previsiones de crecimiento del PIB vasco (+4,5% y +4,1% en 2022 y 2023), con una corrección a la baja respecto de las estimaciones de febrero (-2,2pp). Desde el Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco se apunta a que los efectos que aún persisten de la pandemia así como los efectos derivados del conflicto bélico han sumido a la economía vasca en una gran incertidumbre. Todo ello podría conducir, en función del rumbo que vayan tomando los acontecimientos, a un deterioro de las previsiones de crecimiento.

Escenario de incertidumbre, también en las previsiones de crecimiento económico de la CAE

Ante este nuevo panorama, el Gobierno Vasco presenta para 2022 una revisión a la baja de las expectativas de recuperación de la demanda interna (+4,8%, -1,5pp), del consumo de los hogares (+4,8%, -1,8pp) y de la Formación Bruta de Capital Fijo (+5,0%, -3,5pp). Por su parte, el consumo público mejora con respecto de la previsión realizada en diciembre (+3,2%,

+0,4pp) al tiempo que la aportación del saldo exterior se torna en negativo (-0,3%, -0,7pp). En cuanto a las perspectivas de crecimiento de los distintos sectores, los servicios presentan la mejor evolución (+4,8%) seguidos de industria y energía (+3,9%) y de la construcción (+3,4%) mientras que para el sector primario las previsiones son de retroceso (-1,4%)

País Vasco. Escenario macroeconómico

Tasa de variación interanual, %

| | 2022p | | | | 2022p | 2023p |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | I | II | III | IV | | |
| PIB | 5,6 | 4,0 | 4,1 | 4,1 | 4,5 | 4,1 |
| Consumo hogares | 5,9 | 4,4 | 4,6 | 4,3 | 4,8 | 4,0 |
| Consumo público | 2,9 | 3,5 | 3,0 | 3,5 | 3,2 | 2,6 |
| Inversión (FBC) | 5,8 | 5,0 | 4,6 | 4,4 | 5,0 | 4,3 |
| Aportación. demanda interna | 5,6 | 4,6 | 4,5 | 4,4 | 4,8 | 3,9 |
| Aportación. saldo exterior | 0,0 | -0,6 | -0,4 | -0,3 | -0,3 | 0,2 |
| | | | | | | |
| Primario | 7,6 | -7,5 | -6,2 | 1,6 | -1,4 | -5,5 |
| Industria y energía | 4,7 | 3,5 | 3,8 | 3,7 | 3,9 | 4,2 |
| Construcción | 2,8 | 3,4 | 3,5 | 4,0 | 3,4 | 4,0 |
| Servicios | 6,1 | 4,3 | 4,4 | 4,4 | 4,8 | 4,2 |

Fuente: Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación (informe trimestral), (p, previsión). Marzo 2022

En este inicio de 2022, que se presenta con claroscuros ante los nuevos riesgos reinantes, no se ha modificado (todavía) la trayectoria de la economía vasca. Así, el termómetro de la economía vasca alcanzó un valor de 131,2 en marzo, corroborando un perfil de estabilidad que podría verse comprometido en los próximos meses.

El termómetro vasco confirma la mejora iniciada en 2021

Termómetro de la economía vasca: indicador sintético

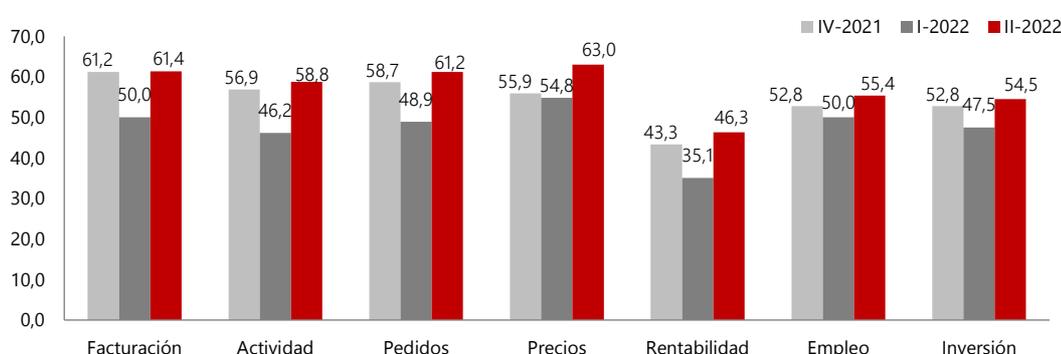


Fuente: Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco

Así, las expectativas de las empresas vascas¹ con respecto al segundo trimestre de 2022 mostraron una importante mejora (de 47,8 a 58,0 puntos): prevalecía un cierto optimismo, especialmente con relación a la marcha de la facturación, los pedidos y los precios (por encima de 60 puntos, por lo que predominaba la expectativa de estabilidad y mejora) y eran más escépticos con relación a la rentabilidad. E, incluso, los dos indicadores de medio plazo (empleo e inversión), registraron sendas mejoras (de 50,0 y 47,5 a 55,4 y 54,5, respectivamente). No obstante, es preciso tener en cuenta que la consulta se realizó en la primera quincena de febrero, por lo tanto, no incluiría el impacto de la guerra Rusia-Ucrania ni las tensiones inflacionistas señaladas, entre otros factores.

Expectativas empresariales que habían mejorado... pero que se verán afectadas por el conflicto bélico

Expectativas empresariales de la CAE



Fuente: La confianza empresarial. Laboral Kutxa

El índice de confianza del consumidor vasco fue positivo en tres de los cuatro trimestres de 2021 y se refuerza en el primer trimestre de 2022 (7,7²) como consecuencia de la percepción por parte de la ciudadanía del final de la pandemia y la recuperación económica y del empleo. No obstante, habrá que esperar para analizar cómo afectarán a la confianza de los hogares vascos los nuevos riesgos geopolíticos, la gran catástrofe humanitaria de la guerra o la escalada de precios de la energía y de los alimentos.

La confianza de los hogares vascos había mejorado

Confianza de los hogares de la CAE

| | 2021 | | | | 2022 | | |
|--|-------|------|-------|-----|------|-----|-----|
| | 2020 | 2021 | I | II | III | IV | I |
| Confianza de los hogares (-100 a +100) | -22,0 | -6,3 | -31,6 | 1,7 | 4,6 | 0,0 | 7,7 |

Fuente: La confianza de los consumidores vascos. Laboral Kutxa

¹ 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).

² La consulta se realizó en febrero.

Precios e inflación

En este complicado contexto destaca la tensión derivada del incremento de los precios, tendencia apuntada desde septiembre de 2021, en cuya explicación se alude a tres grandes causas³. En primer lugar, destaca la componente del propio proceso de cálculo, ya que los precios mensuales de 2021 se referencian con respecto de los correspondientes en 2020, momento de desaceleración relevante⁴ de un amplio panel de bienes y servicios, condicionados por la contracción de la demanda, las limitaciones a la movilidad y la interacción social, que afectó especialmente a los bienes energéticos⁵ y los servicios. Por esta razón, la normalización conllevaría un proceso continuado de crecimiento de los precios⁶.

La inflación es un factor preocupante

En segundo lugar, se apunta al propio efecto de la reactivación de la demanda, con una traslación en la recuperación de los precios. Concretamente, con relación a las actividades de servicios, como el turismo, muy paralizadas a lo largo de la pandemia, pero también en los segmentos de productos intermedios, debido a los “cuellos de botella” en los aprovisionamientos⁷ y el impacto en el incremento de fletes marítimos⁸, entre otros factores, con mayor o menor recorrido en el precio final de los productos concernidos. En tercer lugar, se alude a la componente energética, con un crecimiento en los precios que respondería en parte a los dos argumentos mencionados, pero que, además, en el caso de la electricidad, se debe al incremento registrado en el precio del gas.

Estos factores habrían explicado lo que se venía observando desde la primavera de 2021 y que apuntaba a un escenario de tensión inflacionista temporal, en la medida en que las tres causas señaladas se fueran suavizando. Sin embargo (abril de 2022), parece que se podría alargar algo más, debido a los efectos derivados de la guerra de Rusia-Ucrania (componente desestabilizadora en el segmento de precios energéticos), la progresión en la difusión de los crecimientos de los precios a un rango cada vez más amplio de bienes y servicios y las revalorizaciones salariales (posteriores incrementos de precios), entre otros factores.

Concretamente, el incremento interanual del IPC general en la CAE en marzo de 2022 ha sido del 9,5%, cifra similar a la registrada en el Estado (9,8%) y en Bizkaia⁹ (10,0%). Pero, si se descuenta el efecto del crecimiento de los precios de los productos de alimentación no elaborados y de los productos energéticos, el crecimiento registrado en los precios se rebaja hasta el 3,6% y 3,4%, en la CAE y el Estado. Ambas referencias ponen de manifiesto la relevancia de los precios energéticos en la tensión inflacionista, pero también apuntan (inflación subyacente) a una recuperación “bastante generalizada” de los precios.

Señalar que el dato de avance del IPC General en España en abril baja al 8,4%, condicionado por los descensos en los precios de la electricidad y carburantes. Por el contrario, el IPC sin alimentos no elaborados ni productos energéticos repunta al 4,4%, confirmando el grado de difusión a un número mayor de bienes y servicios de la subida de los precios.

³ “La inflación: evolución reciente, perspectivas e implicaciones de política monetaria”. XXII Encuentro Sector Financiero, Expansión-KPMG. Ponencia del Banco de España (Pablo Hernández de Cos).

⁴ La tasa de variación interanual del IPC General en España y la CAE fue negativa entre abril y octubre de 2020.

⁵ De forma notoria, en el caso de los productos energéticos no eléctricos (petróleo y derivados).

⁶ Se señala que en torno a un 30% del incremento registrado en España se correspondería con este efecto.

⁷ Con una recuperación de la demanda que superaba la capacidad de la oferta.

⁸ El transporte marítimo mueve aproximadamente el 80% de las mercancías en el mundo. Sector especialmente tensionado por la reactivación simultánea de la actividad a nivel mundial y, accidentes especialmente críticos, como la paralización y retrasos en la actividad debido al accidente acontecido en el Canal de Suez (marzo de 2021).

⁹ La componente de inflación subyacente no está disponible para Bizkaia.

IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

| | IPC General | | | IPC (sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) | |
|---------|-------------|-----|---------|--|--------|
| | España | CAE | Bizkaia | CAE | España |
| 2021M03 | 1,3 | 1,4 | 1,4 | 0,5 | 0,3 |
| 2021M04 | 2,2 | 2,5 | 2,5 | 0,4 | 0,0 |
| 2021M05 | 2,7 | 2,8 | 2,8 | 0,5 | 0,2 |
| 2021M06 | 2,7 | 2,9 | 2,9 | 0,6 | 0,2 |
| 2021M07 | 2,9 | 2,9 | 2,9 | 0,9 | 0,6 |
| 2021M08 | 3,3 | 3,3 | 3,2 | 1,0 | 0,7 |
| 2021M09 | 4,0 | 3,9 | 3,8 | 1,2 | 1,0 |
| 2021M10 | 5,4 | 5,0 | 4,9 | 1,4 | 1,4 |
| 2021M11 | 5,5 | 5,1 | 5,1 | 1,7 | 1,7 |
| 2021M12 | 6,5 | 6,4 | 6,3 | 2,2 | 2,1 |
| 2022M01 | 6,1 | 6,0 | 6,0 | 2,6 | 2,4 |
| 2022M02 | 7,6 | 7,4 | 7,5 | 3,1 | 3,0 |
| 2022M03 | 9,8 | 9,5 | 10,0 | 3,6 | 3,4 |

Fuente: INE

Esta trayectoria es relativamente compartida por las economías del entorno, con un incremento de la inflación en la UE-27 del 7,8% y del 3,9%, en términos general y subyacente (marzo). El resultado (país a país) muestra la relevancia de la componente de los precios energéticos pero también la capacidad de control de los precios, que será determinante en la posición competitiva resultante.

Situación extendida en las economías del entorno, pero con distinto grado de impacto

IPC armonizado en la UE-27 y panel de economías europeas. Marzo 2022

Tasa de variación interanual, %

| | Inflación ¹ | Inflación subyacente ² |
|------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Euro Zona | 7,4 | 3,1 |
| Alemania | 7,6 | 3,5 |
| Dinamarca | 6,0 | 3,4 |
| España | 9,8 | 3,6 |
| Francia | 5,1 | 2,4 |
| Holanda | 11,7 | 3,4 |
| Italia | 6,8 | 2,1 |
| Suecia | 6,3 | 3,6 |
| UE-27 | 7,8 | 3,9 |

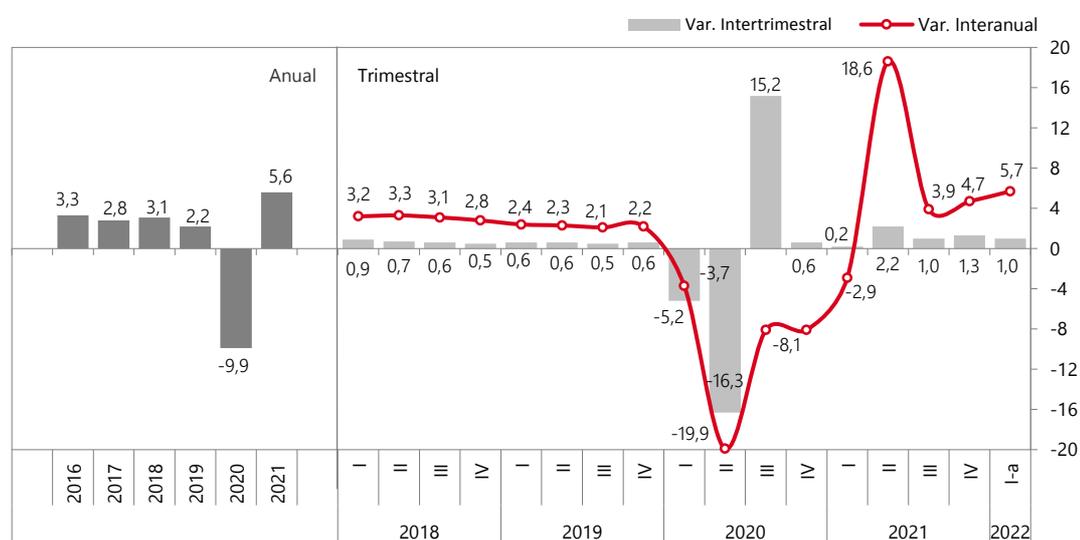
1. HICP - IPC General Armonizado; 2. HICP - IPC sin alimentos no elaborados ni productos energéticos
Fuente: Eurostat

PIB CAE

Los datos del cuarto trimestre de 2021 confirmaron la recuperación registrada en el Producto Interior Bruto de la CAE (+1,3%), encadenando seis trimestres al alza. De esta forma, el PIB de la CAE creció en 2021 el 5,6%, cifra positiva pero inferior a la prevista al comienzo del año. Lo cierto es que el tercer y cuarto trimestre resultaron ser menos dinámicos de lo esperado, acorde con la continuidad de la situación de pandemia y las limitaciones requeridas. Por otra parte, los datos de avance del primer trimestre de 2022 apuntan hacia un crecimiento interanual del +5,7% y +5,0% en el PIB y el empleo de la economía vasca.

En 2021 el PIB de la CAE creció el 5,6%

PIB CAE



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

PIB CAE, por sectores

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

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

Los datos de cierre de 2021 confirmaron la recuperación sectorial, con un positivo desempeño de los cuatro grandes sectores: destaca el fuerte tirón de la industria (+9,7%), la relevancia de la recuperación de los servicios (+5,4%) y en menor medida, de la actividad de construcción (+2,7%). Eso sí, en términos nominales, ni el PIB ni el VAB sectorial han recuperado el nivel de 2019 y, actualmente, está en riesgo que se alcance en 2022.

2021: importante "tirón" de la industria (+9,7%) y de los servicios (+5,4%)

La evolución del empleo en la CAE avanza en su ritmo de recuperación y el año 2021 se cierra con 948.561 puestos de trabajo (EJC), habiendo registrado un incremento interanual del 5,5%. De nuevo la mejora registrada es importante, después de un nefasto 2020, pero en niveles todavía (relativamente) alejados de los valores del cuarto trimestre de 2019 (978.335 puestos de trabajo), en el que el empleo alcanzó el mejor dato desde la crisis de 2008.

Con un aumento de los puestos de trabajo del 5,5%

Por último, cabe destacar el buen comportamiento mostrado por el sector servicios (+6,1%), con un mayor crecimiento interanual en términos de empleo que de VAB, situación que es justamente la contraria en la industria y energía, con un incremento del empleo (+3,7%) que es prácticamente un tercio del consignado en términos de VAB (+9,7%).

MERCADO DE TRABAJO

Población Afiliada

En marzo de 2022, Bilbao registra 182.949 personas afiliadas a la Seguridad Social, lo que supone un incremento del 1,8% y 3.173 personas afiliadas más que en el cuarto trimestre de 2021. Estos resultados confirman que la Villa se encuentra en una senda de recuperación gradual del empleo que se inició en septiembre de 2020, tras experimentar seis meses consecutivos -de marzo a agosto de 2020- de contracción de la afiliación.

Bilbao ya alcanza valores de afiliación previos a la pandemia

De hecho, los últimos datos de afiliación mejoran los registrados antes de la pandemia (febrero de 2020; 182.087 cotizantes), poniendo de manifiesto el dinamismo en la creación de empleo de la Villa a pesar de la incertidumbre provocada por la irrupción de la guerra o los efectos ocasionados por la huelga del sector de transportes (iniciada el 14 de marzo). Con todo, la afiliación crece un 3,2% en términos interanuales (5.645 afiliados más), lo que permite confirmar que Bilbao vuelve a situarse en un escenario pre-pandemia.

Población afiliada



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

El análisis detallado de la evolución reciente de la afiliación muestra, no obstante, asimetrías en los niveles de recuperación según regímenes. Así, mientras la afiliación en el Régimen General crece un 2,0% (en tasa intertrimestral) y la del Régimen Especial de Empleadas del Hogar aumenta un 1,3%, los Regímenes Especiales del Mar y Sector Agrario presentan un incremento muy superior (+9,3%). Incrementos que permiten compensar el descenso de la afiliación registrado en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (-0,1%).

Recuperación del empleo a "distintas velocidades" según regímenes

Este mismo análisis desde una perspectiva temporal más amplia (variación interanual), apunta a incrementos de la afiliación en el Régimen General (+3,8%) y en el Régimen Especial de Empleadas del Hogar (+1,4%) mientras apenas se expande en los Regímenes Especiales del Mar y Sector Agrario (+0,4%) y decrece en el Régimen Especial de Autónomos

(-0,5%). Asimismo, destacar que el Régimen General continúa aglutinando el grueso de la afiliación de la Villa (83,8% del total), seguido a gran distancia por el Régimen Especial de Autónomos (12,3%) y una escasa aportación de los otros dos regímenes. Con todo, esta mejora registrada sitúa a la población afiliada al Régimen General (+1,6%, con respecto a marzo 2019) y a la correspondiente a los Regímenes Especiales del Mar y Sector Agrario (+0,9%) en valores pre-pandemia.

Población afiliada, según regímenes

| | 03.2022 | Δ % intertrimestral (s/diciembre-21) | Δ % interanual (s/marzo-21) | Δ % pre-covid (s/marzo-19) |
|--------------------|----------------|---|--------------------------------|-------------------------------|
| TOTAL | 182.949 | 1,8 | 3,2 | 1,2 |
| Régimen General | 153.382 | 2,0 | 3,8 | 1,6 |
| Autónomos | 22.499 | -0,1 | -0,5 | -0,6 |
| Empleadas de Hogar | 6.376 | 1,3 | 1,4 | -2,2 |
| Otras | 692 | 9,3 | 0,4 | 0,9 |

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

No obstante, la recuperación de la afiliación no es extensible a todos los sectores. El sector servicios y el de la construcción son los responsables del buen comportamiento de la afiliación dado que la industria y energía y el sector primario han visto disminuido su empleo. En concreto, el empleo asociado al sector servicios aumenta un 2% con respecto del cierre de 2021, contabilizando un total de 165.276 personas afiliadas (3.254 afiliados más) mientras el sector de la construcción cierra el primer trimestre del año con 9.005 personas afiliadas (+1,9%; +169). Por el contrario, desciende la afiliación en la actividad industrial (-2,8%) así como en el sector primario (-3,0%).

Aumenta la afiliación del sector servicios y construcción

Más concretamente, en el sector servicios, donde aumenta la afiliación en 12 de las 16 ramas de actividad, destacan los servicios administrativos y auxiliares por registrar, en el primer trimestre del año, el mayor impulso en el empleo (+10,2%; 1.717 afiliados). Le siguen educación (+4,1%), servicios profesionales, científicos y técnicos (+3,5%), información y comunicaciones (+3,0%), recreativos y culturales (+4,2%) o inmobiliarios (+4,2%), entre otros. En cambio, pierden población afiliada el comercio (-3,0%), sanidad (-1,6%) y servicios sociales (-1,5%) mientras se estanca la afiliación en transporte y almacenamiento (0,0%).

La evolución de la afiliación en términos interanuales mantiene la misma tendencia, con incrementos del empleo en el sector servicios (+3,5%) y construcción (+1,0%), mientras desciende en el sector industrial (-0,6%) y en el primario (-7,3%).

El desempeño interanual del sector servicios apunta crecimientos en la afiliación de prácticamente todas las ramas de actividad que lo conforman, salvo en finanzas y seguros (-2,9%) y transporte y almacenamiento (-0,7%), prevaleciendo para la primera un ajuste de carácter estructural (que todavía se está realizando, iniciado con la crisis de 2008) y para la segunda, posiblemente de carácter coyuntural (huelgas y otros desajustes en la actividad).

Por el contrario, las actividades ligadas a los servicios recreativos y culturales (+12,3%) y el alojamiento (+11,1%) apuntan las mejores variaciones interanuales, si bien responden mayoritariamente a una “vuelta a la normalidad” tras los dos años de pandemia.

Población afiliada, según ramas de actividad

| | 03.2022 | Δ % intertrimestral | Δ % interanual |
|---------------------------------------|----------------|------------------------|-------------------|
| Primario | 328 | -3,0 | -7,3 |
| Industria y Energía | 8.346 | -2,8 | -0,6 |
| Industria | 4.860 | -1,6 | 0,5 |
| Energía | 1.014 | -1,5 | -0,9 |
| Residuos y agua | 2.473 | -5,6 | -2,5 |
| Construcción | 9.005 | 1,9 | 1,0 |
| Construcción | 2.950 | 5,0 | 2,5 |
| Auxiliar de construcción | 6.055 | 0,5 | 0,3 |
| Servicios | 165.276 | 2,0 | 3,5 |
| Comercio | 19.157 | -3,0 | 0,9 |
| Administrativos y auxiliares | 18.515 | 10,2 | 6,2 |
| Educación | 23.817 | 4,1 | 6,2 |
| Profesionales, científicos y técnicos | 14.186 | 3,5 | 5,8 |
| Administración Pública | 11.877 | 1,4 | 1,3 |
| Sanidad | 13.938 | -1,6 | 1,8 |
| Servicios sociales | 9.251 | -1,5 | 3,7 |
| Finanzas y seguros | 6.997 | 0,1 | -2,9 |
| Transporte y almacenamiento | 8.751 | 0,0 | -0,7 |
| Hostelería | 9.506 | 1,8 | 4,7 |
| Información y comunicaciones | 9.171 | 3,0 | 3,0 |
| Personal doméstico | 6.854 | 1,0 | 1,0 |
| Recreativos y culturales | 4.027 | 4,2 | 12,3 |
| Alojamiento | 1.493 | 1,6 | 11,1 |
| Inmobiliarios | 1.253 | 4,2 | 6,4 |
| Otros servicios | 6.483 | 2,4 | 5,8 |

Nota: En 9 actividades, y como salvaguarda del secreto estadístico, la Seguridad Social no proporciona el dato sino que indica que es menor que 5 personas. Se ha corregido con el valor medio de la marca de clase para proporcionar un dato numérico, por lo que el total no se corresponde con la suma de las partes, con una desviación de 6 afiliaciones que no sería relevante.

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Por último, señalar que todas las capitales estatales de referencia para la Villa comparten el mismo perfil de recuperación en el número de personas afiliadas, con una variación al alza de la afiliación tanto en términos intertrimestrales como interanuales. Así, el conjunto de las capitales estatales (media G5) muestra un mayor avance en términos interanuales (+5,7%) que el conjunto de las capitales vascas (+4,1%), comportamiento inverso al observado en términos intertrimestrales (+1,9% y +2,4%, respectivamente).

Todas las capitales de referencia comparten la mejora en la afiliación

Asimismo, se asiste en todas las ciudades consideradas a un incremento intertrimestral del volumen de afiliados que oscila entre el 1,1% de Sevilla y el 3,1% de Pamplona-Iruña. En

términos interanuales, destaca Valencia como la capital con mejor desempeño (+7,4%) mientras Bilbao avanza a un ritmo inferior (+3,2%).

Benchmarking. Población afiliada

| | 03.2022 | Δ % intertrimestral | Δ % interanual |
|------------------------|----------------|------------------------|-------------------|
| Madrid | 2.110.354 | 1,8 | 6,0 |
| Barcelona | 1.149.432 | 2,7 | 5,2 |
| Valencia | 410.096 | 2,2 | 7,4 |
| Sevilla | 377.841 | 1,1 | 5,7 |
| Zaragoza | 297.974 | 2,0 | 4,3 |
| Media G-5 | -- | 1,9 | 5,7 |
| BILBAO | 182.949 | 1,8 | 3,2 |
| Vitoria-Gasteiz | 124.551 | 2,1 | 4,5 |
| Donostia-San Sebastián | 119.491 | 1,9 | 3,5 |
| Pamplona-Iruña | 110.358 | 3,1 | 4,2 |
| Media G-3 | -- | 2,4 | 4,1 |
| Media G-9 | -- | 2,1 | 4,9 |

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

Contratos

Los últimos datos referidos a la contratación reflejan comportamientos de diferente signo según se mida en términos de evolución interanual o intertrimestral. Así, en el primer trimestre de 2022 se formalizaron en Bilbao 31.248 nuevos contratos, cifra que supone un retroceso del 19,5% con respecto del trimestre anterior (7.566 contratos menos) si bien es un 19,8% superior a los registros de marzo de 2021 (5.158 contratos más). Con todo, el nivel de contratación se mantiene aún por debajo de niveles pre-covid (-7,2% y 2.431 contratos menos).

Descenso intertrimestral (-19,5%) pero aumento interanual (+19,8%)

El descenso en el volumen de contratación (variación intertrimestral) es compartido por el colectivo femenino y masculino (-19,2% y -19,8%, respectivamente). En cambio, en el balance interanual el colectivo femenino apunta un crecimiento mayor (+25,7% frente a +14,3%) ligado al desempeño de actividades terciarias más feminizadas y estacionales (comercio minorista, hostelería, servicios sociales...). En cambio, con respecto de la etapa pre-covid, se aprecia una variación a la baja algo inferior en el colectivo femenino (-11,8% y -15,7%, respectivamente).

Por estratos de edad, en términos interanuales, el perfil más dinámico corresponde al segmento más joven (16-24 años; +51,8%), seguido del grupo de 25 a 34 años (+16,6%), 45 y más años (+13,7%) y 35 a 44 años (+12,1%). No obstante, en todos los estratos de edad la contratación se muestra inferior a los valores registrados en 2020.

Asimismo, es necesario destacar el notable impulso registrado en la modalidad de contratación indefinida¹⁰ mucho más dinámica que la temporal tanto en términos intertrimestrales (+46,3% frente a -27,8%) como en términos interanuales (+94,5% frente a +9,0%). Así, y a pesar de que la contratación de carácter temporal continúa aglutinando el grueso de los nuevos contratos formalizados entre las personas residentes en la Villa (79,6% del total), la modalidad indefinida va ganando cada vez mayor peso y en la actualidad representan 1 de cada 5 nuevos contratos registrados en Bilbao, con un evidente impacto en la consolidación de la base de empleo de la ciudad. Con todo, el número de contratos indefinidos en el primer trimestre de 2022 supera ampliamente los registrados en la etapa pre-covid (+90,3%), a diferencia de lo ocurrido en la modalidad temporal (-18,0%).

Importante dinamismo de la contratación indefinida, que supera los niveles pre-covid

Por volumen destaca la aportación del sector de servicios, con más de ocho de cada diez contratos formalizados (84,8%) con una evolución negativa en términos intertrimestrales (-21,5%) y positiva en términos interanuales (+23,1%). Mismo comportamiento que se refleja en la contratación en la industria y energía pero con menor intensidad (+1,2% y -1,8%). En cuanto a la construcción y al sector primario, conviven dos realidades bien distintas. Para el primero de ellos, la progresión de la contratación se muestra favorable (+5,5% y +11,5%) mientras que para el segundo prevalecen las tasas negativas (-36,7% y -0,4%). Con todo, únicamente el sector de la construcción y el primario presentan niveles de contratación muy próximos a la etapa pre-covid (-4,7% y -3,5%), con mayor margen de recuperación para industria y energía y el sector servicios (-14,6% y -14,4%).

Casi nueve de cada diez contratos (84,8%) son del sector de servicios

Contratos

| | I.2022 | Δ % intertrimestral (s/IV trim.21) | Δ % interanual (s/I trim.21) | Δ % pre covid (s/I trim.19) |
|---------------------|---------------|---------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| TOTAL | 31.248 | -19,5 | 19,8 | -13,8 |
| Mujeres | 15.653 | -19,2 | 25,7 | -11,8 |
| Hombres | 15.595 | -19,8 | 14,3 | -15,7 |
| 16 a 24 años | 5.836 | -29,1 | 51,8 | -11,7 |
| 25 a 34 años | 9.094 | -17,8 | 16,6 | -14,0 |
| 35 a 44 años | 7.378 | -14,7 | 12,1 | -21,7 |
| 45 y más años | 8.940 | -17,8 | 13,7 | -7,2 |
| Indefinidos | 6.371 | 46,3 | 94,5 | 81,7 |
| Temporales | 24.877 | -27,8 | 9,0 | -24,0 |
| Primario | 554 | -36,7 | -0,4 | -3,5 |
| Industria y energía | 2.706 | -1,8 | 1,2 | -14,6 |
| Construcción | 1.491 | 5,5 | 11,5 | -4,7 |
| Servicios | 26.497 | -21,5 | 23,1 | -14,4 |

Nuevas contrataciones registradas a personas residentes en Bilbao.
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social. Servicio Público de Empleo Estatal, SEPE

¹⁰ La entrada en vigor de la reforma laboral ([RDL 32/2021, de 28 de diciembre](#)) habría impulsado la contratación indefinida, sobre todo, en los primeros meses de 2022 (enero-febrero-marzo), que ya supone el 20,3% de los nuevos contratos registrados en la Villa, mientras que su contribución era inferior al 10% en periodos anteriores.

Paro registrado¹¹

En el mes de marzo de 2022 Bilbao cuenta con 22.739 personas registradas como demandantes de empleo, cifra que supone un repunte intertrimestral del 2,7% (608 personas paradas más) al tiempo que acusa un descenso en términos interanuales del 9,8% (2.459 personas paradas menos) dando lugar a unos registros muy próximos a los de febrero de 2020 (-0,2% y 36 personas paradas menos). En definitiva, Bilbao recobra gradualmente los niveles de desempleo previos a la pandemia tras el máximo alcanzado en agosto de 2020 (27.850 personas paradas) que se habría ido corrigiendo progresivamente a lo largo de los meses sucesivos.

El paro registrado ya es similar a los valores pre-pandemia

Paro registrado



Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social. Servicio Público de Empleo Estatal, SEPE

El incremento intertrimestral del desempleo es más evidente en el colectivo femenino (+4,4% frente al +0,8% del masculino) mientras que el descenso en términos interanuales es mayor entre los hombres (-11,3%) que entre las mujeres (-8,5%). Además, y en comparación con la situación de desempleo previo a la pandemia, ambos colectivos evolucionan a la par (-1,1%). Con todo, más de la mitad de las personas desempleadas en la Villa son mujeres (55,4%).

Descenso interanual compartido por mujeres y hombres...

Asimismo, el incremento del paro registrado (variación intertrimestral) se traslada a todas las franjas de edad, si bien es en el grupo de edad más joven (16 a 24 años) donde se aprecia con mayor rotundidad (+11,8% intertrimestral) en contraposición con el resto de los colectivos cuyos incrementos oscilan entre el +0,9% y el +2,7%.

...y extensible a todos los grupos de edad

En términos interanuales, los mayores descensos en el desempleo se aprecian en los grupos de edad intermedios con caídas de dos dígitos (-15,3% y -18,1%, de 35 a 44 años y 25 a 34 años), siendo el grupo de mayor edad el que desciende en menor medida (-5,0%, 45 y más

¹¹ No incluye a la población parada afectada por Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE).

años). Respecto a la etapa pre-covid, nuevamente son los grupos intermedios los que se sitúan en niveles de desempleo inferiores a 2020 (-7,5% y -11,9%, 25 a 34 años y 35 a 44 años), con un importante repunte en el tramo de edad más joven (+26,5%, 16 a 24 años).

El análisis de la población parada en función de su permanencia en esta situación, apunta a que son los colectivos que menor tiempo llevan en paro los que peor comportamiento muestran en términos intertrimestrales (+7,0% y +10,8% hasta 6 meses y de 6 meses a 1 año). En cambio, el colectivo que lleva entre 1 y 2 años en paro se atribuye un mejor comportamiento (-8,2%) al igual que aquellos que llevan más de 3 años en desempleo, aunque en menor medida (-1,2%).

Por otro lado, señalar que la evolución en el desempleo es compartida por aquellos colectivos que cobran algún tipo de prestación (+2,5% y -9,0%, intertrimestral e interanual) y aquellos que no la perciben (+3,4% y -11,6%), colectivo que supone el 71,3% del total de la población parada en Bilbao.

Paro registrado

| | 03.2022 | Δ % intertrim. (s/dic-21) | Δ % interanual (s/mar-21) | Δ % pre-covid (s/marzo-19) |
|-------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| TOTAL | 22.739 | 2,7 | -9,8 | -1,1 |
| Mujeres | 12.588 | 4,4 | -8,5 | -1,1 |
| Hombres | 10.151 | 0,8 | -11,3 | -1,1 |
| 16 a 24 años | 1.882 | 11,8 | -6,6 | 26,5 |
| 25 a 34 años | 3.652 | 2,7 | -18,1 | -7,5 |
| 35 a 44 años | 4.750 | 0,9 | -15,3 | -11,9 |
| 45 y más años | 12.455 | 2,2 | -5,0 | 2,4 |
| Hasta 6 meses | 7.528 | 7,0 | -3,3 | 7,0 |
| De 6 meses a 1 año | 2.849 | 10,8 | 3,1 | -7,4 |
| De 1 año a 2 años | 2.807 | -8,2 | -43,3 | -11,8 |
| De 2 años a 3 años | 2.404 | 7,8 | 6,7 | 18,4 |
| Más de 3 años | 7.151 | -1,2 | -3,9 | -6,6 |
| No cobra prestación desempleo | 16.223 | 2,5 | -9,0 | -4,1 |
| Cobra prestación desempleo | 6.516 | 3,4 | -11,6 | 7,4 |

Fuente: Lanbide y Ministerio de Trabajo y Economía Social. Servicio Público de Empleo Estatal, SEPE

Por otro lado, el descenso del paro registrado, medido en términos interanuales, es compartido por todas las capitales de referencia estatal y vasca. En cambio, en la comparativa con respecto del trimestre precedente, únicamente Madrid y Valencia apuntan una contracción en el número de parados (-8,2% y -4,7%, respectivamente).

Todas las capitales de referencia comparten el descenso del paro registrado (variación interanual)

Benchmarking. Paro registrado

| | 03.2022 | Δ % intertrimestral | Δ % interanual |
|------------------------|---------------|------------------------|-------------------|
| Madrid | 159.411 | -8,2 | -25,7 |
| Barcelona | 64.060 | 1,1 | -33,5 |
| Valencia | 51.855 | -4,7 | -22,3 |
| Sevilla | 67.773 | 2,7 | -19,3 |
| Zaragoza | 35.752 | 2,0 | -26,2 |
| Media G-5 | | -1,4 | -25,4 |
| BILBAO | 22.739 | 2,7 | -9,8 |
| Vitoria-Gasteiz | 15.459 | 3,1 | -9,6 |
| Donostia-San Sebastián | 7.674 | 4,2 | -12,3 |
| Pamplona-Iruña | 11.422 | 7,2 | -19,4 |
| Media G-3 | | 4,8 | -13,8 |
| Media G-9 | | 1,1 | -19,8 |

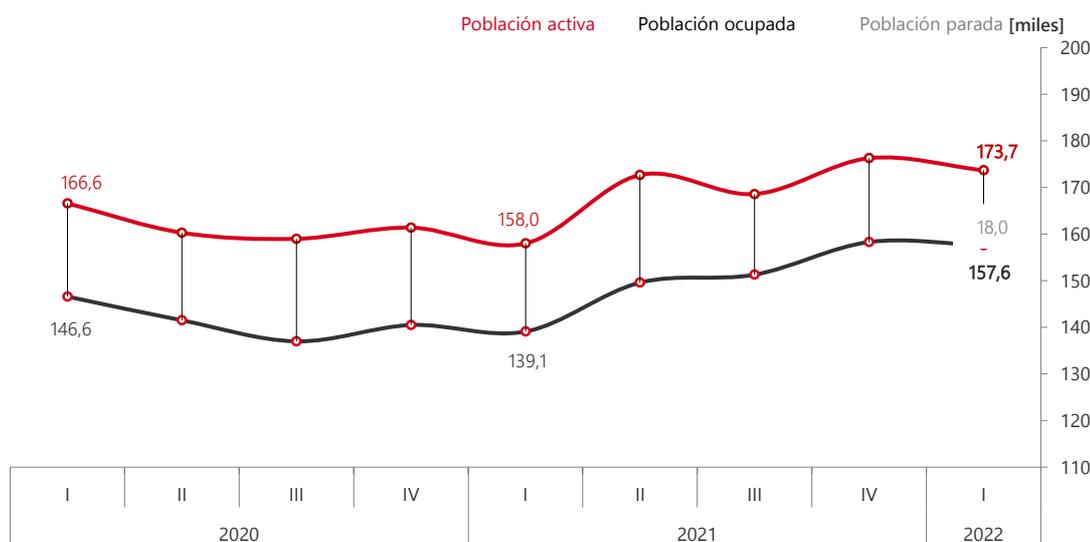
G-5: Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla y Zaragoza. G-3: Vitoria-Gasteiz, Donostia-San Sebastián y Pamplona-Iruña. G-9: G-5, G-3 y Bilbao.
Fuente: Lanbide y Ministerio de Trabajo y Economía Social. Servicio Público de Empleo Estatal, SEPE

Encuesta de población activa

En el primer trimestre de 2022, la población activa residente en la Villa se cifra en 173,7 miles de personas y es algo inferior al cuarto trimestre de 2021. No obstante, este registro supera el valor pre pandemia (167,5 miles de personas; promedio 2019).

Descienden la población ocupada y la parada

Población activa, ocupada y parada



Fuente: Instituto Nacional de Estadística, INE. Encuesta de Población Activa (EPA)

La población ocupada se consolida en 157,6 miles de personas, con una evolución desigual según género: aumenta la ocupación femenina (+1,4%) y desciende la masculina (-2,3%). Este resultado puede deberse al positivo desempeño del sector industrial, cuya ocupación mejora (+1,6%), mientras que el sector servicios se mantiene (+0,0%) y la construcción retrocede (-8,7%). En conjunto, la tasa de empleo mejora (54,6%), pero se mantiene un resultado que es más desfavorable para las mujeres (49,8% y 60,3%).

La población parada se reduce en un 10,6% y se cifra es 16,1 miles de personas. Así, la tasa de paro para la Villa es del 9,3%, con un mejor comportamiento por parte del colectivo femenino (8,2%; -2,7 puntos porcentuales intertrimestral) que del masculino (10,3%; +8,7 puntos porcentuales intertrimestral).

Población Activa y Ocupada e indicadores (tasa de empleo y de paro)

| | II.2021 | III.2021 | IV.2021 | I.2022 | Δ % | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|
| | | | | | Inter-trimestral | inter-anual |
| Población activa (miles) | 172,7 | 168,6 | 176,3 | 173,7 | -1,5 | 9,9 |
| Población ocupada (miles) | 149,6 | 151,3 | 158,3 | 157,6 | -0,4 | 13,3 |
| Industria | 22,2 | 20,6 | 18,2 | 18,5 | 1,6 | -17,8 |
| Construcción | 9,3 | 10,5 | 10,4 | 9,5 | -8,7 | -9,5 |
| Servicios | 118,1 | 120,2 | 129,2 | 129,2 | 0,0 | 21,8 |
| Población parada (miles) | 23,1 | 17,3 | 18,0 | 16,1 | -10,6 | -14,8 |
| Tasa de empleo (%) | 50,67 | 51,5 | 53,9 | 54,6 | 0,7p.p. | 7,7p.p. |
| Mujeres | 44,7 | 45,8 | 49,2 | 49,8 | 0,6p.p. | 9,3p.p. |
| Hombres | 57,6 | 58,1 | 59,2 | 60,3 | 1,1p.p. | 5,9p.p. |
| Tasa de paro (%) | 13,4 | 10,3 | 10,2 | 9,3 | -0,9p.p. | -2,7p.p. |
| Mujeres | 15,2 | 9,9 | 10,9 | 8,2 | -2,7p.p. | -4,5p.p. |
| Hombres | 11,7 | 10,6 | 9,5 | 10,3 | 0,8p.p. | -1,1p.p. |

Fuente: Instituto Nacional de Estadística, INE. Encuesta de Población Activa (EPA)

En cuanto a la evolución intertrimestral, se establecen comportamientos diferenciados según género, con mejor desempeño del colectivo femenino. Así, la población activa se mantiene –con una ligera tendencia al alza– en el colectivo femenino (+0,1%) frente al descenso experimentado por el masculino (-2,9%). Este comportamiento viene determinado por el aumento de la población ocupada femenina (+1,4%) frente al descenso de la masculina (-2,3%); así como el descenso de la población parada en ambos grupos (-13,8% y -8,0%).

Comportamiento diferenciado entre hombres y mujeres

Finalmente, la evolución de la tasa de empleo continúa su tendencia de crecimiento y se sitúa en el 54,6%, como consecuencia de la mejora de la tasa de empleo tanto de los hombres (+1,1 puntos porcentuales) como de las mujeres (+0,6 puntos porcentuales).

COMERCIO

Las ventas del sector de comercio en Bizkaia trazan un perfil de intenso crecimiento en 2021, encadenando cuatro trimestres consecutivos al alza, confirmando la reactivación de la actividad en el Territorio. Los resultados del cuarto trimestre consolidan la positiva evolución de las ventas del sector (+9,9%), sustentada en el segmento mayorista (+16,4%) y minorista (+6,0%), compensando el retroceso de la venta y reparación de vehículos (-9,7%).

En el cuarto trimestre las ventas del sector comercio de Bizkaia aumentan un 9,9% (interanual)

El avance del segmento de comercio minorista se debe a la positiva evolución del grupo no alimentario (+12,6%) frente a la pérdida de dinamismo experimentada por el subsector de alimentación (-1,0%) que creció con fuerza en 2020 debido a la situación generada por la pandemia y progresivamente va regresando a un nivel de actividad más normalizado.

El empleo adscrito al sector se contagia de la dinamización de la actividad y aumenta por segundo trimestre consecutivo, recuperando una parte del empleo destruido en 2020. Los resultados del cuarto trimestre confirman la senda de recuperación del empleo sectorial (+3,1%) pero a la espera de que se consolide en 2022.

El empleo sectorial se contagia de esta positiva evolución (+3,1%)

Comercio

| | Tasa de variación interanual, % | | | | |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| | IV.2020 | I.2021 | II.2021 | III.2021 | IV.2021 |
| Ventas | -7,2 | 1,3 | 27,2 | 8,7 | 9,9 |
| Venta y reparación vehículos motor | -1,0 | 6,9 | 41,7 | -14,3 | -9,7 |
| Comercio al por mayor | -12,0 | 2,4 | 33,9 | 20,8 | 16,4 |
| Comercio al por menor* | -1,1 | -0,8 | 15,2 | -0,5 | 6,0 |
| Alimentación | 6,9 | 0,0 | -4,2 | -0,1 | -1,0 |
| Resto de productos | -7,7 | -1,5 | 39,9 | -0,8 | 12,6 |
| Personas ocupadas | -3,4 | -3,5 | 0,2 | 3,0 | 3,1 |

*Índice general sin estaciones de servicio.

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

Fuente: Instituto Vasco de Estadística, Eustat

En el primer trimestre del año las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia mantienen su ritmo de crecimiento (+4,8%), consolidándose como una de las pocas actividades que se ha visto favorecida por la pandemia. No obstante, cabe precisar que conviven dos realidades distintas en los segmentos que conforman el índice. El segmento de la alimentación, tras el repunte registrado durante el periodo más duro de la crisis sanitaria, cae por cuarto trimestre consecutivo con una pérdida del 1,0%, que se ve parcialmente compensada por el notable impulso del segmento no alimentario (+16,9%) que continúa con la trayectoria alcista iniciada el primer trimestre de 2021.

Las ventas de las grandes superficies siguen creciendo

Asimismo, el empleo adscrito al sector de las grandes superficies comerciales evoluciona al alza (+7,1%) dejando atrás los efectos adversos de la pandemia que se unieron al deterioro que el empleo sectorial venía apuntando desde el tercer trimestre 2019.

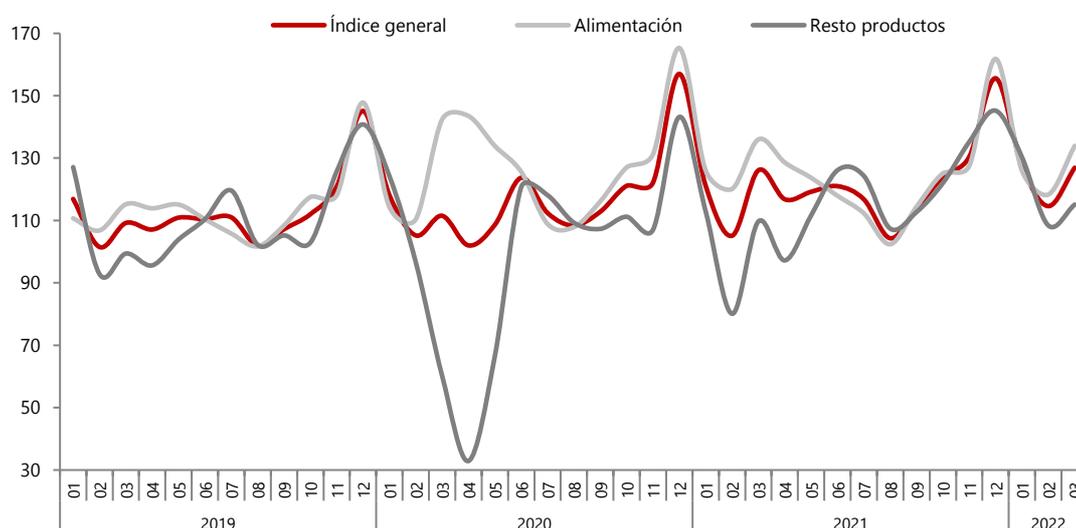
Grandes superficies comerciales

Tasa de variación interanual, %

| | I.2021 | II.2021 | III.2021 | IV.2021 | I.2022 |
|--------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| Ventas | 5,2 | 6,8 | 0,4 | 2,4 | 4,8 |
| Alimentación | 4,1 | -8,1 | -1,1 | -2,1 | -1,0 |
| Otros productos | 7,7 | 52,2 | 2,9 | 11,3 | 16,9 |
| Personas ocupadas | -0,6 | 5,8 | 9,4 | 6,7 | 7,0 |

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

Índice de ventas en grandes superficies, evolución mensual



Datos de Bizkaia, en precios corrientes corregidos de efecto calendario. Base 2015.
Fuente: Instituto Vasco de Estadística, Eustat

Como ya se ha mencionado previamente, el segmento de venta y reparación de vehículos es el único que continúa inmerso en una espiral bajista. Esta tendencia se traslada asimismo a otro de los principales indicadores del sector como es la venta de vehículos nuevos en Bizkaia, que retrocede un 22,7% (variación intertrimestral) y cierra el primer trimestre del año con 2.363 vehículos matriculados nuevos.

La matriculación de vehículos no mejora

Esta importante disminución es el reflejo de los retrocesos constatados en los dos segmentos de cliente, con una caída más pronunciada en las ventas correspondientes al segmento de particulares (-28,2%) en contraste con el segmento de empresas (-9,7%). Asimismo, se trata de unos resultados notablemente inferiores a los del primer trimestre de 2021, poniendo de manifiesto la persistencia de la crisis en la que se encuentra sumido el sector que desde hace varios años arrastra diferentes dificultades.

Los últimos contratiempos (crisis de los semiconductores, huelga de porta-vehículos y del sector transportes, alza de los precios en la energía, etc.) habrían frenado el ritmo de

producción y mermado la flota de vehículos disponibles para su venta en los concesionarios. A ello se suma la entrada en vigor del nuevo impuesto de matriculación que se calcula en función del protocolo de emisiones WLTP y la dificultad para el comprador para decidirse por el tipo de motorización más adecuado llevan a posponer su decisión de compra retrasando de esta forma la reactivación del sector automovilístico.

Matriculación de vehículos

| | I. 2020 | I. 2021 | I. 2022 | Δ % intertrimestral | Δ % interanual |
|------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|-------------------|
| Total | 3.216 | 2.794 | 2.363 | -22,7 | -15,4 |
| Particulares | 2.060 | 1.617 | 1.546 | -28,2 | -4,4 |
| Empresas y otros | 1.156 | 1.177 | 817 | -9,7 | -30,6 |

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones. Anfac

Los indicadores del comercio de la Villa presentan una evolución negativa en términos intertrimestrales. En este sentido, disminuye el tejido empresarial (-1,6%), principalmente como consecuencia de la caída del número de empresas de comercio minorista (-2,3%) y también descendiendo el número de personas afiliadas (-3,0%), tendencia que comparten los tres subsectores que conforman el sector.

Bilbao pierde tejido productivo del sector de comercio

La comparativa interanual presenta ciertas diferencias al comprobarse un aumento de las personas afiliadas (+0,9%), reflejo del buen comportamiento de la afiliación en el comercio minorista (+2,8%), en un contexto donde el número de empresas presenta un ligero retroceso (-0,4%). Como consecuencia, el empleo medio de los establecimientos comerciales de la Villa es de 5,5, valor algo inferior al recogido el trimestre anterior (5,7).

Retroceso de la población afiliada al sector de comercio

Indicadores Bilbao

| | 09.2021 | 12.2021 | 03.2022 | Δ % intertrim. | Δ % interanual |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Empresas (cuentas afiliación) | 2.476 | 2.506 | 2.466 | -1,6 | -0,4 |
| Comercio mayorista | 615 | 611 | 612 | 0,2 | -1,3 |
| Comercio minorista | 1.685 | 1.716 | 1.677 | -2,3 | -0,5 |
| Venta y reparación vehículos | 176 | 179 | 177 | -1,1 | 2,9 |
| Personas afiliadas | 19.437 | 19.753 | 19.157 | -3,0 | 0,9 |
| Comercio mayorista | 4.533 | 4.433 | 4.387 | -1,0 | -3,9 |
| Comercio minorista | 13.739 | 14.177 | 13.640 | -3,8 | 2,8 |
| Venta y reparación vehículos | 1.165 | 1.143 | 1.130 | -1,1 | -2,2 |
| Empleo medio¹ | 5,5 | 5,7 | 5,5 | -- | -- |

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. TGSS

TURISMO

Tras el intenso proceso de recuperación que experimentó la actividad turística durante el periodo estival y que tuvo su continuidad en la parte final del año (2021), el inicio prometedor de 2022 se ha visto comprometido por nuevas amenazas entre las que destacan el conflicto bélico y la escalada de precios, especialmente con respecto de los carburantes, factores que introducen una importante incertidumbre en la recuperación económica.

La actividad turística todavía está lejos del nivel pre-pandemia

Este nuevo escenario tendrá implicaciones para el turismo: parece razonable anticipar un descenso en los viajes internacionales (por coste y limitaciones en el espacio aéreo) o, en el mejor de los casos, reorientarse hacia destinos percibidos como "seguros" o de "menor coste", lo que podría beneficiar a destino como España o Portugal.

Nuevas incertidumbres que han desbaratado las previsiones de recuperación

En el primer trimestre, la Villa contabiliza 158.042 entradas de viajeros y 281.994 pernoctaciones, poniendo de manifiesto la gradual recuperación de la actividad turística, pero todavía son inferiores a las registradas en 2019, como referencia de un año "normal". Más concretamente, el número de viajeros (-16,3%) como de las pernoctaciones (-19,1%) presentan todavía un importante margen de mejora con respecto a valores pre-covid.

La completa reactivación del sector turístico vendrá determinada sobre todo por la recuperación del segmento extranjero, que todavía (48.207 y 94.822 entradas y pernoctaciones) está en niveles muy inferiores a la etapa pre-covid. Así, en este primer trimestre, el resultado global obtenido se debe al importante papel del segmento estatal (69,5% y 66,4% del total de las entradas y pernoctaciones), si bien también sigue en valores globales inferiores al periodo pre-covid (-11,7% y -13,7%, en entradas y pernoctaciones).

Pero destaca la recuperación del segmento nacional frente al tibio desempeño del ámbito internacional

Las dos redes de alojamiento muestran una secuencia clara de recuperación aunque lejos de los registros de 2019 (-17,4% y -24,5%, tres y más estrellas y hasta tres estrellas). Con todo, la estancia media de la Villa se sitúa en 1,78 días, con una ratio claramente superior en el caso de los turistas internacionales (1,97 frente a 1,70 días).

Turismo

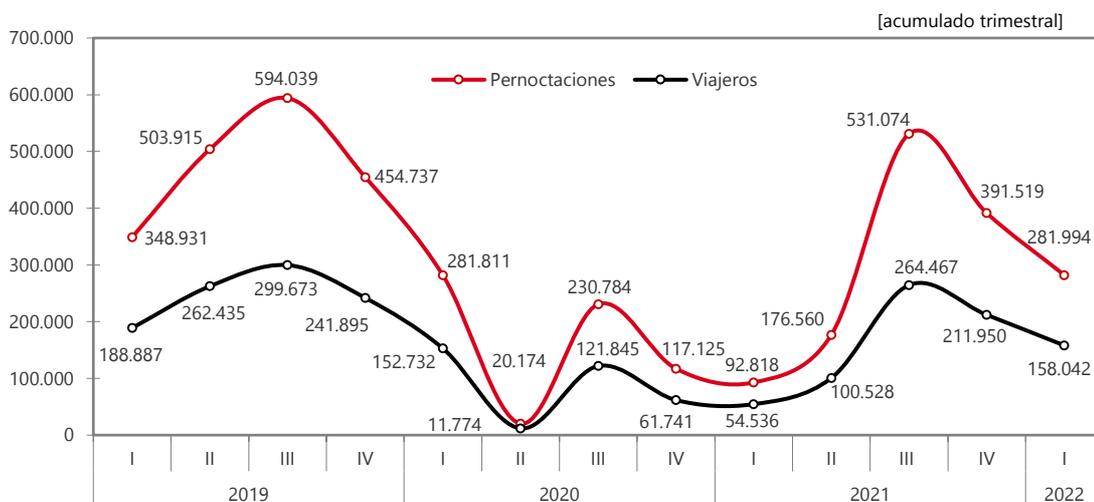
| | Pre-covid | Post-pandemia | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | I.2019 | III. 2021p | IV.2021p | I.2022p |
| Pernoctaciones | 348.931 | 531.074 | 391.519 | 281.994 |
| Hotel 3 y más estrellas | 262.277 | 416.368 | 298.308 | 216.559 |
| Hotel menos 3*; pensiones | 86.654 | 114.706 | 93.211 | 65.435 |
| Estatales | 216.794 | 354.632 | 260.464 | 187.172 |
| Extranjeros | 132.137 | 176.712 | 131.055 | 94.822 |
| Entradas de viajeros | 188.887 | 264.467 | 211.950 | 158.042 |
| Estatales | 124.424 | 171.521 | 144.775 | 109.835 |
| Extranjeros | 64.463 | 92.949 | 67.175 | 48.207 |
| Estancia Media | 1,85 | 2,01 | 1,85 | 1,78 |

P: provisional.

Estancia media: pernoctaciones/viajeros (días).

Fuente: Instituto Vasco de Estadística, Eustat

Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Instituto Vasco de Estadística, Eustat

La demanda turística va recobrando cierto impulso en las capitales de referencia para Bilbao, pero a dos velocidades. Mientras Donostia-San Sebastián (+6,1%) y Vitoria-Gasteiz (+0,2%) ya se sitúan por encima de los niveles pre-covid, el resto de ciudades no acaba de consolidar su recuperación a falta de la reactivación del turismo internacional.

Benchmarking pernoctaciones hoteleras

| | Pre-covid | Post-pandemia | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | I.2019 | III.2021p | IV.2021p | I.2022p |
| Madrid | 4.681.444 | 2.845.284 | 4.168.969 | 3.579.284 |
| Barcelona | 4.506.996 | 3.287.189 | 3.340.732 | 3.218.538 |
| Valencia | 880.809 | 1.114.476 | 896.497 | 794.201 |
| Sevilla | 1.326.863 | 354.392 | 1.205.440 | 1.083.708 |
| Zaragoza | 408.178 | 405.331 | 414.530 | 320.582 |
| Media G-5 (ciudades) | -- | -- | -- | -- |
| BILBAO | 348.931 | 531.074 | 391.519 | 281.994 |
| Vitoria-Gasteiz | 116.404 | 173.328 | 146.630 | 116.600 |
| Donostia-San Sebastián | 243.707 | 499.248 | 339.665 | 258.471 |
| Pamplona-Iruña | 124.437 | 116.059 | 129.298 | 104.421 |
| 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. P: provisional

Fuente: Instituto Vasco de Estadística, Eustat e Instituto Nacional de Estadística, INE

TRANSPORTE

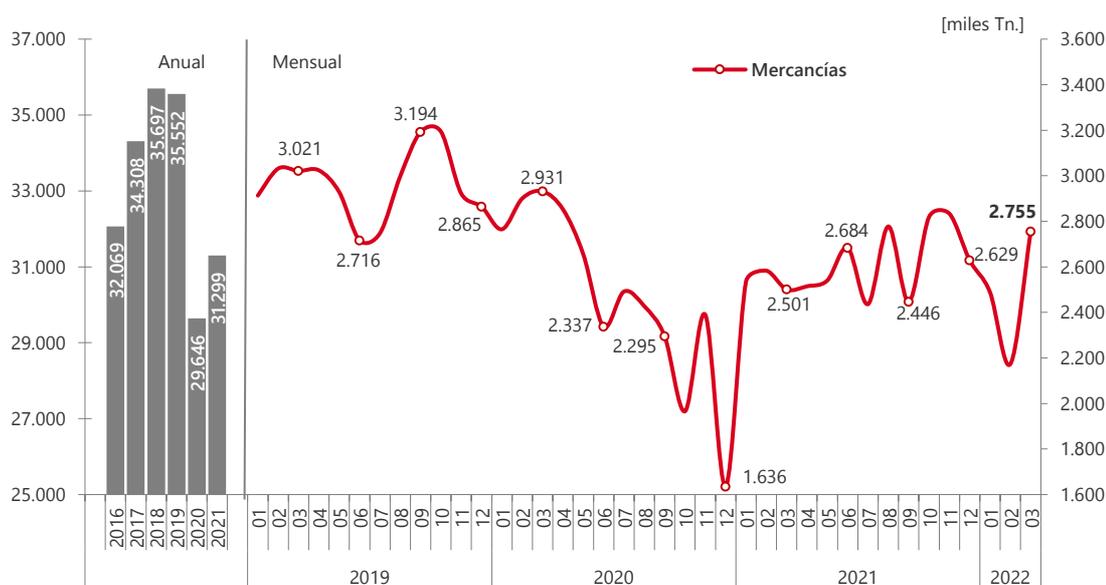
Transporte Marítimo

El Puerto de Bilbao registra en el primer trimestre de 2022 una caída interanual del 2,7% en el tráfico de mercancías como consecuencia del descenso experimentado tanto en enero como en febrero siendo insuficiente el buen resultado de marzo para cerrar el trimestre en positivo. Con todo, el volumen de mercancías transportadas en el primer trimestre asciende a 7,4 millones de toneladas.

Puerto de Bilbao sigue sin recuperar el ritmo (-2,7%, interanual)

Atendiendo a los diferentes tipos de mercancías, los gráneles líquidos –que suponen el 60,3% de la mercancía total- aumentan su tráfico un 1,6% con respecto al mismo periodo de 2021 mientras los gráneles sólidos (11,1% del total) lo contraen un 30,5%. Por el contrario, la mercancía general (28,3% del total) expande su actividad un 4,5% interanual. Por otra parte, cae el número de buques gestionados (-6,8%), así como el tráfico de mercancía en contenedores (-2,1%), y el número de contenedores (-3,7%).

Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

Los resultados negativos del Puerto de Bilbao (-2,7%) contrastan con la mejora global de la actividad en la red de puertos del Estado (+5,6%) y se alude a factores puntuales (conflicto de estiva, impacto del Brexit, desajustes en los flujos marítimos derivados de la reactivación post-pandemia, etc.) cuyo impacto debería ser menor en los siguientes meses.

Transporte Aéreo

La actividad aérea del aeropuerto de Loiu continúa sin alcanzar los valores previos a la pandemia si bien la mejora es sustancial con respecto al primer trimestre de 2021 –momento en el que todavía estaban vigentes ciertas restricciones de movilidad-. En concreto, el número de pasajeros asciende a 690.568, concentrándose el grueso de la actividad en el turismo nacional (73,4% de los viajeros).

El transporte aéreo no recupera el dinamismo previo a la pandemia

Con todo, la evolución con respecto al primer trimestre de 2021 se muestra muy favorable tanto para el segmento nacional como el internacional, si bien se trata de periodos no comparables ya que, tal y como se ha mencionado, hace un año las restricciones de movilidad eran todavía importantes.

En cuanto a las operaciones, en el primer trimestre del año se han contabilizado un total de 7.355 operaciones en el aeropuerto de Loiu, cifra notablemente inferior a la de un primer trimestre “normal” pre-pandemia.

Transporte Aéreo

| | I. 2020 | I. 2021 | I. 2022p | Δ % interanual | Δ % intertrimestral |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------------|
| Pasajeros (nº) | 895.125 | 148.091 | 690.568 | 366,3 | -24,9 |
| Vuelos comerciales | 892.346 | 146.224 | 687.978 | 370,5 | -25,0 |
| Nacionales | 551.732 | 121.740 | 504.708 | 314,6 | -23,9 |
| Internacionales | 340.614 | 24.484 | 183.270 | 648,5 | -27,9 |
| Operaciones (nº) | 9.234 | 2.619 | 7.355 | 180,8 | -16,3 |

P: provisional

Fuente: Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea, Aena

La comparativa con respecto del conjunto de aeropuertos analizados presenta pocas diferencias en el desempeño de los aeropuertos estatales y vascos. Esto es, se aprecia una recuperación con respecto de 2021 pero manteniéndose por debajo de los niveles pre-pandemia. En todo caso, la actividad se recupera periodo a periodo y si bien se prevé que la actividad estival sea muy positiva, lo más probable es que haya que esperar hasta 2023 para asistir a la completa recuperación de la movilidad aérea.

Son varios los factores que van a condicionar esta recuperación. Si bien por un lado parece que el control de la pandemia provocará un repunte de la movilidad, por otro, se suman nuevas amenazas a dicha reactivación como son el impacto de la guerra en la decisión de viajar, la escalada de precios y sobre todo la del combustible con el consiguiente encarecimiento de los billetes de avión; la disminución de los viajes de negocio derivado de la consolidación del teletrabajo, entre otros.

Importantes amenazas que pueden condicionar la evolución de la actividad aérea los próximos meses

Benchmarking pasajeros aeropuertos

| | I 2019 | I 2020 | I 2021 | I 2022p | Δ % 22/19 | Δ % 22/21 |
|------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Madrid | 13.443.954 | 11.035.453 | 2.569.590 | 9.125.370 | -32,1 | 255,1 |
| Barcelona | 10.510.173 | 8.094.549 | 1.121.910 | 6.386.203 | -39,2 | 469,2 |
| Valencia | 1.736.089 | 1.351.168 | 190.097 | 1.270.699 | -26,8 | 568,4 |
| Sevilla | 1.685.255 | 1.368.252 | 155.703 | 1.266.647 | -24,8 | 713,5 |
| Zaragoza | 91.131 | 82.038 | 9.454 | 100.515 | 10,3 | 963,2 |
| Acumulado G-5 | -- | -- | -- | -- | -22,5 | 593,9 |
| BILBAO | 1.121.705 | 895.125 | 148.091 | 690.568 | -38,4 | 366,3 |
| Vitoria-Gasteiz | 30.289 | 15.844 | 3.940 | 37.395 | 23,5 | 849,1 |
| Donostia-San Sebastián | 64.366 | 51.187 | 9.719 | 52.508 | -18,4 | 440,3 |
| Pamplona-Iruña | 48.703 | 49.930 | 16.072 | 33.666 | -30,9 | 109,5 |
| Acumulado G-3 | -- | -- | -- | -- | -8,6 | 466,3 |
| Acumulado G-9 | -- | -- | -- | -- | -19,7 | 526,1 |

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

Fuente: Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea, Aena

ECONOMÍA PRODUCTIVA

Producto Interior Bruto

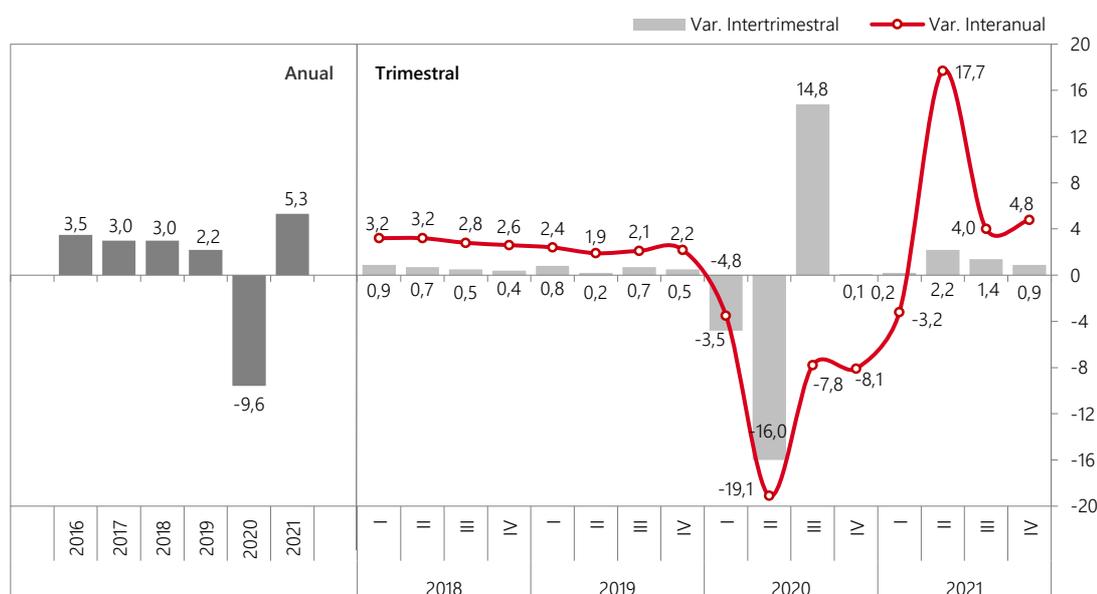
En el cuarto trimestre de 2021, el Producto Interior Bruto (PIB) de Bizkaia registró un nuevo crecimiento intertrimestral (+0,9%) que consolidó la recuperación de la actividad económica del Territorio. De esta forma, Bizkaia suma seis trimestres consecutivos de mejora y cierra el año con un crecimiento interanual del PIB del 5,3%, recuperando una parte del retroceso registrado en 2020 (-9,6%) y con una previsión de recuperación completa que se aplazó a 2022 y, en el escenario actual de incertidumbre, podría posponerse a 2023.

Bizkaia cierra 2021 con un avance importante del PIB y del empleo (+5,3% y +5,7%)

El empleo del Territorio comparte dicha mejora y cierra 2021 con 485.348 puestos de trabajo (en equivalencia de jornada completa). Este resultado se debe al positivo desempeño del cuarto trimestre (+0,5% y +5,1%, en tasa intertrimestral e interanual). No obstante, este volumen de empleo es todavía inferior al del cuarto trimestre de 2019 (-5.916 puestos de trabajo, EJC), brecha que se ha ido acortando a lo largo de 2021 y que se estimaba proseguiría en esa línea a lo largo de 2022, apoyada en la recuperación económica.

El conflicto bélico y su afectación (directa) a los mercados energéticos y de materias primas tendrán un impacto en la actividad industrial¹² y del resto de sectores. No obstante, las cifras de avance¹³ de las Cuentas Económicas Trimestrales (CET) de la CAE¹⁴ - primer trimestre de 2022- siguen confirmando la trayectoria de recuperación apuntada (+5,7% y +5,0%, en PIB y empleo), resultado que puede ser ilustrativo para Bizkaia.

PIB Bizkaia



¹² Con un impacto sobre el terreno: el Gobierno Vasco cifra en 235 las empresas vizcaínas implantadas en una docena de países del entorno del conflicto que ya se están viendo afectadas.

¹³ Eustat, publicadas el 25 de abril de 2022.

¹⁴ Las CET-España (INE) señalan un crecimiento interanual del +6,4% y +5,3%, para el PIB y empleo (EJC). Pero, en términos intertrimestrales, destaca el descenso del consumo de los hogares (-3,7%).

Fuente: Fuente: Instituto Vasco de Estadística, Eustat. Cuentas trimestrales, Base 2015

Industria

En el bimestre enero-febrero la actividad industrial de Bizkaia se ha mantenido en su trayectoria de mejora y suma ya cuatro trimestres consecutivos en positivo mostrando desde el segundo trimestre de 2021 una importante recuperación. En el último periodo analizado, la actividad industrial registra un incremento del 8,8% interanual.

Mejora generalizada de las actividades industriales de Bizkaia

A diferencia de lo que venía sucediendo en los tres periodos anteriores, en esta ocasión la recuperación es compartida por todas las actividades industriales. En concreto, la industria manufacturera, que determina en gran medida la evolución del conjunto de la actividad industrial de Bizkaia, crece un 5,6% interanual. Por otro lado, el índice de producción presenta un crecimiento del 66,7% en las industrias extractivas y otro del 30,5% en la energía, vapor y gas. Finalmente, y tras dos periodos en negativo, el agua registra en el primer bimestre del año un incremento del 9,7%.

A tener en cuenta: La evolución de la actividad industrial se refiere a los dos primeros meses del año, no viéndose empañada aún por diferentes acontecimientos que afectan de manera directa al sector en corto plazo. Por un lado, la huelga de transporte iniciada el 14 de marzo y que duró 20 días como consecuencia del continuado incremento del precio del carburante, llegando incluso a forzar la paralización de la actividad de varias empresas debido al desabastecimiento de suministro de productos y materias primas. Además, la guerra de Ucrania y su impacto en el suministro energético y el precio del mismo han condicionado la actividad diaria de las empresas del sector. Ambos factores serán determinantes en la evolución de la actividad industrial de los próximos meses.

La huelga de transporte y la guerra de Ucrania serán determinantes en los próximos meses

Industria

Tasa de variación interanual, %

| | I.2021 | II.2021 | III.2021 | IV.2021 | I.2022p |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Índice de producción | -3,7 | 30,9 | 7,8 | 5,6 | 8,8 |
| Industria manufacturera | -2,2 | 37,9 | 11,7 | 2,6 | 5,6 |
| Industrias extractivas | 11,6 | 36,6 | 39,6 | 28,6 | 66,7 |
| Energía, gas y vapor | -16,5 | -4,2 | -13,5 | 30,7 | 30,5 |
| Agua | -4,9 | 7,4 | -8,2 | -6,1 | 9,7 |

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia. Los datos del primer trimestre de 2022 corresponden a enero-febrero.

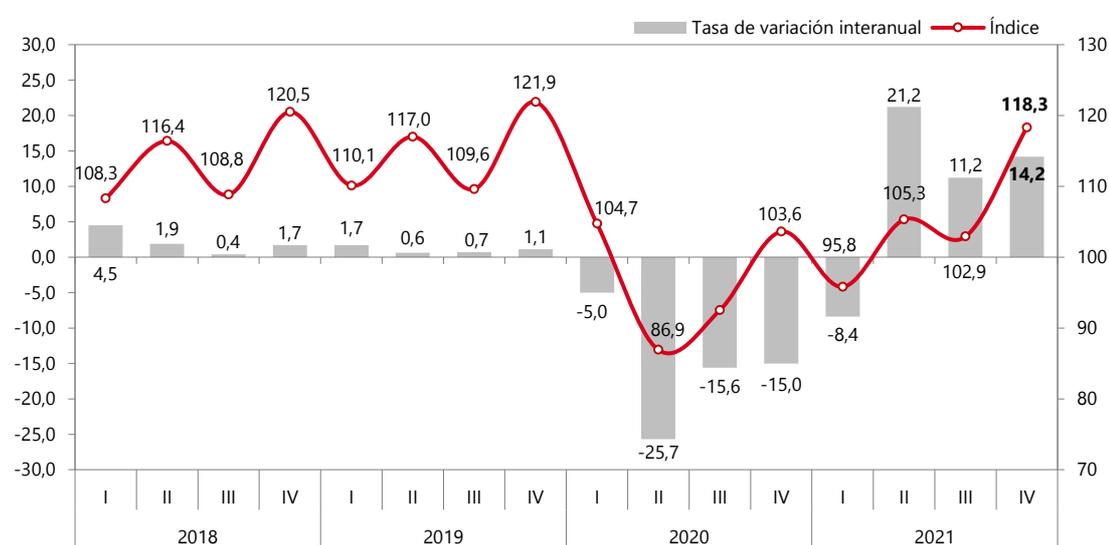
Fuente: Instituto Vasco de Estadística, Eustat

Servicios de mercado

2021 confirma el perfil de recuperación del sector de servicios de mercado de Bizkaia y encadena tres trimestres consecutivos al alza, saldándose el año con un incremento interanual de las ventas del 14,2%. De este modo, el índice del sector de servicios del cuarto trimestre alcanza los 118,3 puntos, cifra que supone un importante avance en relación con lo observado en trimestres previos y que se aproxima a los valores pre-pandemia. De mantenerse esta tendencia, es presumible que a lo largo de los próximos trimestres el valor del índice se vaya consolidando en torno a los 100-115 puntos, alineado con la progresiva relajación de las medidas restrictivas que anticiparían la vuelta a un escenario de normalidad, factor clave en la recuperación de las actividades integradas en el sector servicios.

2021 consolida la recuperación de la actividad de servicios de mercado de Bizkaia

Ventas de Servicios de mercado



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

Todas las actividades que integran el sector terciario comparten la secuencia de mejora registrada en el cuarto trimestre, destacando los positivos resultados obtenidos por las actividades de hostelería (+50,0%) y transporte y almacenamiento (+31,7%) con crecimientos interanuales muy importantes, a los que se suman las actividades administrativas y servicios auxiliares (+7,4%) e información y comunicación (+1,8%). Por el contrario, retrocede el segmento de actividades profesionales, científicas y técnicas (-4,9%), que ya apuntaba una cierta ralentización en el trimestre anterior (+0,6%).

El empleo sectorial comparte esta positiva evolución y registra un suave avance interanual (+0,4%) tras la continuada pérdida de puestos de trabajo que se venía produciendo desde finales de 2017 y que se agravó durante la pandemia (2020).

Servicios de mercado

Tasas de variación interanual, %

| | I.2021 | II.2021 | III.2021 | IV.2021 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Servicios de mercado | -8,4 | 21,2 | 11,2 | 14,2 |
| Transporte y almacenamiento | 2,4 | 35,2 | 26,9 | 31,7 |
| Hostelería | -31,5 | 70,0 | 13,1 | 50,0 |
| Información y comunicaciones | -1,2 | 2,9 | 0,6 | 1,8 |
| Activ. profesionales, científicas y técnicas | -5,2 | 8,0 | 0,6 | -4,9 |
| Activ. administrativas y servicios auxiliares | -18,6 | 11,7 | 8,4 | 7,4 |
| Índice de personal ocupado | -3,9 | -0,8 | -1,0 | 0,4 |

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

Comercio Exterior

La actividad exterior de Bizkaia mantiene en los primeros meses del año la tendencia de crecimiento iniciada en periodos anteriores y alcanza valores superiores a los niveles previos a la pandemia. En concreto, las exportaciones en los meses de enero y febrero ascienden a 1.943,5 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 34,2%. Las importaciones muestran un comportamiento más dinámico y, con un crecimiento interanual del 58,5%, se sitúan en 2.375,4 millones de euros.

La actividad exterior de Bizkaia continúa creciendo

El dinamismo en la recuperación es claro en la componente no energética, con un notable incremento de las exportaciones (+25,5%) e importaciones (+53,1%) siendo responsable del 84,8% y del 61,2% del total, respectivamente. Como resultado, el saldo comercial no energético de Bizkaia es superavitario (+194,5 millones de euros), con una tasa de cobertura del 113,4%. De esta forma, el inicio del año confirmaría la recuperación del comercio exterior, puesto que las exportaciones y las importaciones superan los niveles de 2019 (+22,2% y +34,4%).

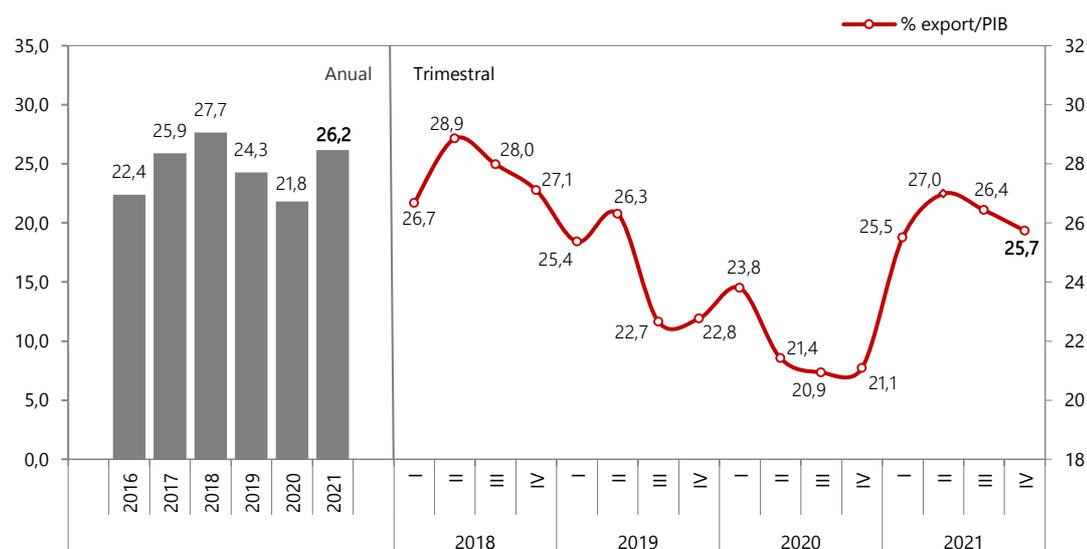
Comercio exterior

| | Valor (millones de euros) | | | Δ interanual, % | |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | III.2021 | IV.2021 | I.2022 ¹ | IV.2021 | I.2022 ² |
| Exportaciones totales | 2.573,7 | 2.654,5 | 1.943,5 | 31,9 | 34,2 |
| Exportaciones no energéticas | 2.150,0 | 2.269,4 | 1.647,4 | 25,3 | 25,5 |
| Importaciones totales | 3.083,4 | 3.548,6 | 2.375,4 | 78,0 | 58,5 |
| Importaciones no energéticas | 1.894,1 | 2.034,6 | 1.452,8 | 47,6 | 53,1 |
| | <i>Ratio de participación, %</i> | | | <i>Variación pp</i> | |
| % exp. no energéticas / exp. total | 83,5 | 85,5 | 84,8 | -4,5 | -5,9 |
| % imp. no energéticas / imp. total | 61,4 | 57,3 | 61,2 | -11,8 | -2,1 |

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

La recuperación de la actividad exterior se alinea con la recuperación económica del Territorio representando el valor de las exportaciones el 25,7% del PIB de Bizkaia (cuarto trimestre de 2021). Esta ratio se eleva hasta el 26,2% para el conjunto del año, en una contribución¹⁵ que supera los registros de 2019 y 2020 (24,3% y 21,8%) y se acerca a los valores registrados en el bienio 2017-2018 (25,9% y 27,7%), como muestra del importante dinamismo de la actividad exportadora en el Territorio.

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



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

No obstante, esta recuperación de la actividad exterior podría verse comprometida por el impacto directo de la guerra Rusia-Ucrania que afectará negativamente a las relaciones comerciales con los dos países contendientes: Rusia, debido a las sanciones financieras y comerciales impuestas al país agresor, y Ucrania, desde su posición de uno de los principales países exportadores de materias primas y cereales (escasez y aumento de precios). Pero, este deterioro del comercio internacional afectará a todas las actividades, ya que condicionará la actividad económica mundial, ampliamente interconectada.

Pero con la cautela de la guerra Rusia-Ucrania que va a retrasar esta recuperación

¹⁵ Nótese que esta ratio que depende del comportamiento del numerador y del denominador: normalmente, en momentos de fuerte crecimiento económico –que suele deberse sobre todo a la componente de servicios- esta ratio se rebaja –la producción industrial que explica la exportación tiene un menor peso relativo, aunque crezca mucho. El año 2020 combinó una rebaja de las dos componentes de la ratio y 2021 muestra la mejora de la actividad industrial con una actividad de servicios más ralentizada.

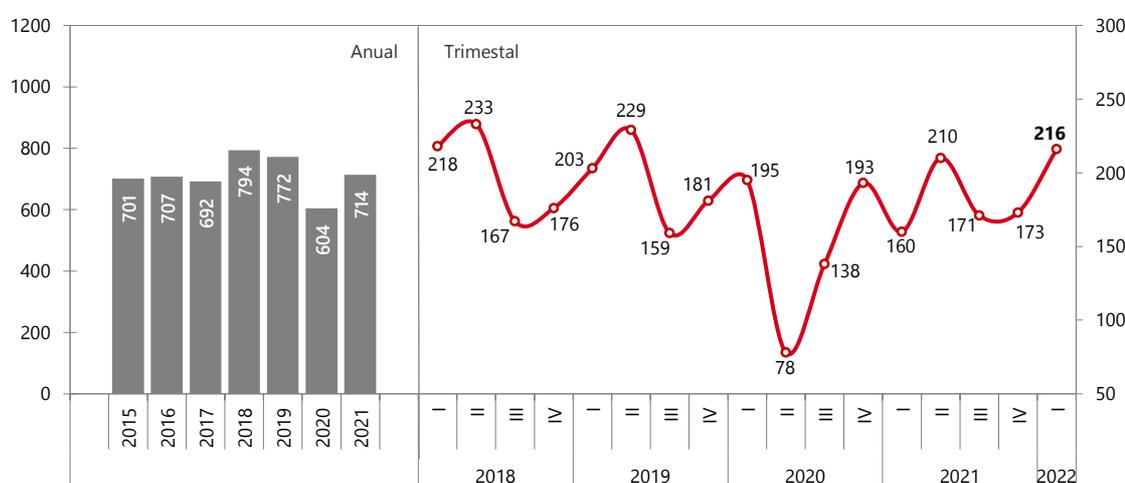
ACTIVIDADES ECONÓMICAS

Nuevas Sociedades

La creación de nuevas sociedades mercantiles experimenta un incremento del 35% en el primer trimestre de 2022 (variación interanual) recuperando valores pre-pandemia. En concreto, se han constituido 216 nuevas sociedades entre enero y marzo de 2022, 56 más que en el primer trimestre de 2021 y 13 más que en ese mismo periodo en 2019.

Bilbao recupera la capacidad de constitución de nuevas sociedades

Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

A este aumento en el número de nuevas sociedades constituidas han contribuido, en mayor o menor medida, todos los sectores de actividad. Así, la industria y energía contabiliza 14 nuevas sociedades (+7,7% interanual), la construcción suma 23 nuevas sociedades (+27,8% interanual) y los servicios elevan esa cifra hasta las 178 sociedades creadas (+39,1%). El sector primario, apenas varía, con una nueva sociedad creada.

Ahondando en el desglose del sector servicios, y en lo que a la evolución de las nuevas sociedades creadas se refiere, mientras en las actividades de intermediación financiera (4 sociedades) y otros servicios (24 sociedades) se establecen crecimientos inferiores a los acontecidos el año anterior, el comercio y reparación (32 sociedades), las actividades inmobiliarias y servicios (78 sociedades) y el transporte y almacenamiento (21 sociedades) presentan una evolución más favorable en la creación de nuevas sociedades.

Nuevas sociedades

| | I.2022 | Δ % | |
|--|------------|-----------------|-------------|
| | | intertrimestral | interanual |
| Nuevas sociedades mercantiles | 216 | 24,9 | 35,0 |
| Primario | 1 | 0,0 | 0,0 |
| Industria y energía | 14 | -30,0 | 7,7 |
| Construcción | 23 | 0,0 | 27,8 |
| Servicios | 178 | 38,0 | 39,1 |
| Comercio y reparación | 32 | 39,1 | 52,4 |
| Hostelería | 19 | 26,7 | 0,0 |
| Transporte, alm., comunicaciones | 21 | 425,0 | 600,0 |
| Intermediación Financiera | 4 | -60,0 | -69,2 |
| Act. Inmobiliarias. y Servicios a Empresas | 78 | 50,0 | 90,2 |
| Otros Servicios | 24 | -4,0 | -22,6 |

Fuente: Registro Mercantil

Finalmente, en el primer trimestre de 2022 se han disuelto 139 sociedades, cifra un 40,4% superior al valor recogido el primer trimestre de 2021 (40 sociedades disueltas más). Por sectores, los servicios absorben el grueso de las disoluciones (109 sociedades), entre las que destacan las actividades inmobiliarias y servicios a empresas (43) y el comercio y reparación (21) que suponen, entre ambos, el 59% de las sociedades de servicios liquidadas.

Sociedades disueltas

| | I.2022 | Δ % | |
|--|------------|-----------------|-------------|
| | | intertrimestral | interanual |
| Sociedades mercantiles disueltas | 139 | 32,4 | 40,4 |
| Primario | 1 | -- | -- |
| Industria y energía | 14 | 133,3 | 75,0 |
| Construcción | 15 | -11,8 | 7,1 |
| Servicios | 109 | 32,9 | 41,6 |
| Comercio y reparación | 21 | 23,5 | 23,5 |
| Hostelería | 3 | -40,0 | -40,0 |
| Transporte, alm., comunicaciones | 18 | 800,0 | 800,0 |
| Intermediación Financiera | 16 | 45,5 | 166,7 |
| Act. Inmobiliarias. y Servicios a Empresas | 43 | 43,3 | 59,3 |
| Otros Servicios | 8 | -52,9 | -60,0 |

Fuente: Registro Mercantil

I trimestre 2022

| | Indicadores | | Periodo |
|---|-------------|------------------|---------------|
| | Último dato | Δ Interanual (%) | |
| MERCADO DE TRABAJO | | | |
| Población activa (miles)** | 173,7 | 9,9 | I Trim |
| Población ocupada (miles)** | 157,6 | 13,3 | I Trim |
| Población parada (miles)** | 16,1 | -14,8 | I Trim |
| Tasa de paro (%)** | 9,29 | -2,70* | I Trim |
| Población parada registrada (nº personas)** | 22.739 | -9,8 | marzo |
| Personas afiliadas (nº) | 182.949 | 3,2 | marzo |
| Contratos registrados (nº)** | 31.248 | 19,8 | I Trim |
| COMERCIO | | | |
| Personas afiliadas | 19.157 | 0,9 | marzo |
| Precios de consumo (índice)*** | 107,7 | 10,0 | marzo |
| TURISMO | | | |
| Pernoctaciones (nº) | 281.994 | 203,8 | I Trim |
| Viajeros (nº) | 158.042 | 189,8 | I Trim |
| Estancia media (pernoctaciones/viajero) | 1,78 | 4,8 | I Trim |
| TRANSPORTE | | | |
| Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.) | 7.416,3 | -2,7 | I Trim |
| Transporte aéreo de pasajeros | 690.568 | 366,3 | I Trim |
| ACTIVIDAD EMPRESARIAL | | | |
| Producción industrial (índice)*** | 223,0 | 8,8 | enero-febrero |
| Nuevas sociedades mercantiles (nº) | 216 | 35,0 | I Trim |
| Sociedades disueltas (nº) | 139 | 40,4 | I Trim |

* Puntos porcentuales.

** Población residente en Bilbao.

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

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