



INFORME DE  
COYUNTURA  
TRIMESTRAL  
DE **BILBAO**  
**2022**

**B**ilbao Observatorio

## SÍNTESIS

Los datos disponibles al cierre de este informe, relativo al segundo trimestre de 2022, muestran la recuperación de la práctica totalidad de las actividades económicas en la Villa y el Territorio, superando el impacto que ha supuesto el reciente bienio. Es por ello que no se trata tanto de ver cuánto se mejora con respecto al año anterior sino de contrastar si se recuperan los niveles alcanzados en 2019.

Los dos primeros trimestres confirman la recuperación de la actividad en la Villa

Pero, de forma sucesiva, van aflorando las cautelas referidas a la consolidación de esta mejora debido a los efectos derivados de la reactivación mundial (disrupciones en las cadenas de suministro), el impacto de las consecuencias de la situación bélica generada por la invasión rusa de Ucrania, la gestión de la crisis covid de China y la ralentización de su recuperación (y la de EE.UU.) y las tendencias inflacionistas, entre otros factores.

Pero apunta importantes claroscuros para la segunda parte del año e incluso, para 2023

Como consecuencia de todo ello, se rebajan sensiblemente las previsiones de crecimiento económico para 2022 y, sobre todo, se "aplanan" sustancialmente para 2023. Así, las previsiones del FMI anticiparon (enero) un crecimiento mundial del +4,4% y +3,8% para 2022 y 2023, que rebajaron (abril) al +3,6%, para ambos años, y que ya son inferiores (+3,2% y +2,9%, julio). Este ajuste a la baja es generalizado y en todos los casos alarga este escenario de cierta pérdida de dinamismo durante al menos otro año más.

Uno de los factores clave en esta rebaja son las tensiones inflacionistas que en junio han sido del 8,6% y 9,1% en la Eurozona y en EE.UU., lo que evidencia la magnitud del problema y está justificando medidas como la subida de tipos de interés<sup>1</sup>. Las tensiones en los precios tienen una componente energética, que la situación bélica está (posiblemente) descontrolando aún más, pero lo cierto es que, descontando este efecto, claramente, la generalidad de las economías europeas está mostrando tasas de incremento interanual en los precios (inflación subyacente) que ronda el 5%.

El riesgo está en el control de la inflación sin paralizar la recuperación económica

Este escenario de incertidumbre también ha justificado la revisión de las previsiones de crecimiento de la economía vasca (Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco) que se han reducido desde el 6,7% inicial (diciembre de 2021) al 4,5% actual (junio de 2022), con un ajuste a la baja en todas las componentes y con una ralentización trimestral del crecimiento económico. Por otra parte, la espiral inflacionista también está presente en la economía vasca (+9,6% y +5,4%, general y subyacente, en tasa interanual correspondiente a junio) que ha justificado el ajuste a la baja<sup>2</sup> del 4% en los tramos del IRPF, como medida orientada a mitigar su impacto.

Se rebajan las expectativas de crecimiento de la economía vasca

El avance de las Cuentas Económicas Trimestrales (Eustat) referidas al segundo trimestre confirma estas previsiones, con un crecimiento interanual relevante del PIB (+4,3%) y del empleo (+3,7%) pero inferiores a los registrados en el primer trimestre.

La economía vasca creció en el segundo trimestre un 4,3% (interanual)

Con todo, la recuperación de la actividad que se ha registrado en el primer semestre de 2022 corre, en general, pareja con la mejora del empleo y el descenso del desempleo, como dos de los mejores testigos de la recuperación registrada.

Las incertidumbres no están empañando la recuperación del mercado laboral

<sup>1</sup> La FED lo sitúa en una horquilla del 2%-2,25% (27 de julio de 2022). El Banco Central Europeo mantiene el Euríbor en el 0,50%.

<sup>2</sup> Técnicamente, se aplica una nueva deflación al 1,5% que se aplicó en enero. Tendrá efecto a partir de septiembre, generando una mayor liquidez personal y capacidad de respuesta frente al incremento en los precios. De hecho, este crecimiento (no anticipado) habrá sido (en parte) responsable del incremento registrado en la recaudación derivada del IVA, por ejemplo.

Bilbao cuenta con 181.442 personas afiliadas (junio), con un ligero descenso intertrimestral (-0,8% y 1.507 personas afiliadas menos que en marzo), aunque sigue superando el dato registrado en 2019 (+0,6%). Este resultado se debe al descenso de la afiliación en el régimen general (-0,9%) y otros regímenes (-2,3%) frente a los menores recortes en el empleo autónomo (-0,1%) y del hogar (-0,5%).

Leve retroceso de la afiliación en Bilbao (junio/marzo, -0,8%), pero supera el dato de junio-2019 (+0,6%)

La reforma laboral ha roto la comparabilidad de los datos relativos a contratos, en tanto que limitó la modalidad temporal (entre otros cambios), lo que supone un menor volumen de contratación. En el primer semestre del año, Bilbao sumó 61.707 nuevos contratos, cifra que es (lógicamente) inferior a la de 2019 (-20,5%). Pero, lo realmente importante es el impulso registrado por la contratación indefinida, que representa el 20,4% y 34,4% del total formalizado en el primer y segundo trimestre, respectivamente.

Un tercio de los contratos formalizados son indefinidos

En este escenario de recuperación del empleo, el paro registrado en Bilbao es de 21.711 personas y sigue "progresivamente" a la baja, con un importante descenso en tasa intertrimestral (-4,5%), interanual (-9,1%) y pre-covid (-2,0%).

Paro registrado a la baja, en tasa intertrimestral, interanual y pre-covid

Este descenso es compartido entre mujeres (-2,4%, -7,2% y -1,8%) y hombres (-7,2%, -11,5% y -2,3%) y por todos los grupos de edad, eso sí, con un mayor descenso (en todas las tasas) en los grupos de 25-34 años y de 35-44 años. Se consolida el peso de la componente femenina (56,6%), del grupo de 45 y más años (55,8%), que lleva más de tres años en desempleo (33,0%) o que no cobra prestación (72,0%).

Los resultados de la EPA muestran que se consolida la población activa residente en la Villa (171,8 miles de personas), mientras que retrocede la población ocupada (-3,4%, en tasa intertrimestral) y repunta la población parada (+21,1%), si bien, sigue siendo inferior al paro registrado en la Villa. Con todo, la tasa de empleo es del 53,1% y sigue siendo superior al 50%, que no se registró ni antes de la pandemia.

Desciende la población ocupada y aumenta la parada

Los resultados relativos a la actividad económica -referidos al primer trimestre de 2022 y parcialmente, al segundo trimestre- confirman la recuperación de la práctica totalidad de las actividades en la Villa. Así, el primer trimestre de 2022 muestra la secuencia de mejora en las ventas del sector de comercio (+17,6%), con un comportamiento compartido del segmento minorista (+9,2%), mayorista (+25,4%) y la venta y reparación de vehículos (+3,6%). En conjunto, el sector de comercio mejora el empleo (+3,9%) por cuarto trimestre consecutivo.

En el primer trimestre, las ventas (+17,6%) y el empleo (+3,9%) del sector de comercio crecieron

El dato actualizado del índice general de ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia (segundo trimestre) confirma la consolidación de las ventas, con un importante repunte (+7,9%) al que se suma la mejora registrada en el empleo (+1,8%).

...dinamismo que se mantiene en el segundo trimestre, con el aumento de ventas (+7,9%) y empleo (+1,8%) en grandes superficies

La venta y matriculación de vehículos nuevos en Bizkaia cierra el primer semestre en un valor que es prácticamente la mitad del registrado en junio de 2019 (5.628 frente a 10.726 unidades). Es el resultado de un cúmulo de obstáculos derivados de las consecuencias de la pandemia, la falta de claridad con respecto de los aspectos medioambientales y fiscales de las opciones de motorización y la incertidumbre general (precio de carburantes, inflación, etc.). Con todo, la evolución intertrimestral apuntaría hacia una cierta mejora (+38,2%), que se tiene que consolidar en la segunda parte del año.

...con unas ventas de vehículos nuevos deteriorada, si bien el segundo trimestre apunta alguna mejora (+38,2%)

La actividad turística en la Villa cierra un segundo trimestre de recuperación y vuelta a la normalidad, con 276.853 viajeros y 532.583 pernотaciones, superando los registros de 2019 (+5,5% y +5,7%, respectivamente). Esta recuperación se apoya en el segmento estatal, que

Bilbao cierra el segundo trimestre con un dinamismo turístico en niveles de 2019

tanto en número de viajeros como de pernoctaciones supera los niveles pre-covid (+15,3% y +14,2%), no así el segmento extranjero (-3,1% y -0,9%), pero ya muy cerca de conseguirlo.

Las expectativas para la temporada estival eran positivas pero su cumplimiento dependerá del previsible impacto (negativo) de distintos factores como el incremento en los precios de los productos y servicios más ligados al turismo (carburantes y transporte, tarifas hoteleras u hostelería), los conflictos en el transporte aéreo internacional o la incertidumbre generalizada, que pueden limitar los viajes, reducir la estancia y/o el gasto asociado.

Se anticipa una buena temporada estival, pero con claroscuros para el otoño

El fin de las restricciones a la movilidad ha devuelto a la normalidad a Loiu, con un perfil continuado de crecimiento de la actividad. En el segundo trimestre se registraron 1.441.626 pasajeros y 12.883 operaciones, cifras muy positivas y alejadas de la parálisis registrada en 2020-2021: de hecho, ya son el 87,2% y 90,0% de las registradas en el mismo trimestre de 2019, resultado obtenido gracias a la componente nacional (899.432 viajeros).

En el segundo trimestre Loiu ya está al 87% y 90% de los viajeros y operaciones gestionadas en 2019

El Puerto de Bilbao registra un importante impulso en el segundo trimestre de 2022, con 8,6 millones de toneladas de mercancías transportadas (+16,2% y +11,4%, en tasa intertrimestral e interanual), por lo que ya alcanza un nivel de actividad similar al de 2019 (-0,6%; 8,7 millones de toneladas).

El tráfico portuario repunta fuertemente (+16,2%, en tasa intertrimestral)

Los resultados del segundo trimestre (abril-mayo) confirman la positiva trayectoria de la actividad industrial de Bizkaia, con un resultado en el índice de producción industrial (237,1) que es similar al registro de 2019 (234,2). Este resultado se debe a la mejora sostenida registrada desde el segundo trimestre de 2021, con crecimientos interanuales importantes (+30,9%, +7,8%, +7,2%, +9,5% y +8,1%, respectivamente).

La actividad industrial está en niveles pre-covid y encadena cinco trimestres al alza

Por último, señalar que el arranque del año ha sido muy positivo para las actividades de servicios de mercado, que confirman su recuperación y muestran un incremento muy importante en las ventas (+16,1%) y el sostenimiento del empleo (+0,3%, en tasa interanual). Este resultado se debe a los crecimientos registrados en las ventas de hostelería (+46,3%) y transportes y almacenamiento (+22,5%) junto con las actividades administrativas y auxiliares (+13,4%) e información y comunicación (+8,2%) y el comportamiento "más plano" de las actividades profesionales y científico-técnicas (+1,2%).

Los servicios de mercado arrancaron 2022 con una fuerte recuperación de las ventas (+16,1%)

En síntesis: aunque con datos todavía incompletos, los relativos al segundo trimestre van confirmando que Bilbao-Bizkaia consolidan la senda de recuperación y la práctica totalidad de las actividades vuelven a los niveles de 2019. Hay que destacar, además, el positivo comportamiento del mercado laboral, con los tres indicadores alineados que combinan la completa recuperación de la afiliación, el descenso continuado del desempleo y un dinamismo ligado a la nueva contratación (que va a seguir siendo inferior a la registrada en 2019, por cambio normativo) impulsado por la contratación indefinida.

Aunque con datos parciales, el balance del primer semestre de 2022 es positivo y apunta hacia la consolidación de la recuperación post-pandemia

No obstante, la Villa y las economías del entorno, comparten los mismos factores de riesgo entre los que gana protagonismo el control de una inflación que ya está en torno a los dos dígitos y, sobre todo, que descontado el efecto energético, se sitúa en una horquilla del 4-5% en todo el escenario europeo. Las medidas para su control pasan por el aumento de los tipos de interés, con el objetivo de "enfriar" este incremento en los precios pero sin "congelar" la recuperación. Todo ello en un escenario de incertidumbre generado por las consecuencias del conflicto bélico y la fragilidad del papel tractor de las grandes economías, como EE.UU. o China.

Pero, las expectativas de crecimiento económico ya se han rebajado, en un escenario dominado por la incertidumbre y la inflación

## CONTEXTO

### Economía mundial

El año 2022 iba a ser el de superación del bienio de la pandemia; sin embargo, las dificultades asociadas a las cadenas de logística, el incremento continuado en los precios energéticos y de las materias primas y las consecuencias de la guerra de Ucrania modificaron el escenario del primer trimestre. A todo ello se suma la trayectoria inflacionista, que ha justificado el severo recorte en las previsiones de crecimiento económico y la puesta en marcha de medidas correctoras, como es la subida de tipos de interés, con el objetivo de contener la espiral de los precios sin “enfriar” la continuidad de la recuperación económica.

El FMI vuelve a rebajar el crecimiento económico mundial para 2022 y 2023

Así, el Fondo Monetario Internacional (julio 2022) vuelve a rebajar sus proyecciones de crecimiento económico mundial (con respecto a las realizadas en enero y abril de 2022) hasta dejarlo en el 3,2% y 2,9% para 2022 y 2023 (-0,4 y -0,7 puntos porcentuales con respecto de abril). Se confirma, por lo tanto, que el “bache” asociado a la salida de la pandemia y la guerra de Ucrania va a durar más de un ejercicio, rebajando de forma importante la previsión para 2023. Esta corrección es generalizada para todas las economías, entre las que destaca, paradójicamente, la mejora relativa de las expectativas para Rusia en 2022, que sigue siendo negativa pero que es menor de la inicialmente prevista (del -8,5% al -6,0%) y se amplifica para 2023 (del -2,3% al -3,5%). En definitiva, se confirma un escenario de medio plazo para la economía rusa aún más negativo.

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

	abril-22		2021	julio-22	
	2022	2023		2022	2023
<b>PIB MUNDIAL</b>	3,6	3,6	6,1	3,2	2,9
<b>Econ. Avanzadas</b>	3,3	2,4	5,2	2,5	1,4
Estados Unidos	3,7	2,3	5,7	2,3	1,0
<b>Zona euro</b>	2,8	2,3	5,4	2,6	1,2
Alemania	2,1	2,7	2,9	1,2	0,8
Francia	2,9	1,4	6,8	2,3	1,0
Italia	2,3	1,7	6,6	3,0	0,7
España	4,8	3,3	5,1	4,0	2,0
<b>Emerg./desarrollo</b>	3,8	4,4	6,8	3,6	3,9
China	4,4	5,1	8,1	3,3	4,6
India	8,2	6,9	8,7	7,4	6,1
Brasil	0,8	1,4	4,6	1,7	1,1
Rusia	-8,5	-2,3	4,7	-6,0	-3,5

Tasa de variación interanual, %

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

La revisión realizada en julio (con respecto a abril) confirma el recorte aplicado en el crecimiento económico de Estados Unidos, que se queda en el +2,3% y +1,0% para 2022 y 2023 (-1,4pp y -1,3pp), siendo el factor de riesgo más relevante la inflación, que en junio superó el 9%. Para las principales economías de la Zona Euro el ajuste es notorio, con un

crecimiento estimado para Alemania realmente bajo (+1,2% y +0,8%), muy condicionado por la situación energética y su dependencia del gas ruso. Asimismo, se rebajan las expectativas de Francia (+2,3% y +1,0%) y se refuerza el crecimiento de Italia para 2022 (+3,0% y +0,7%). España se mantiene como la economía europea con mejor desempeño posible, si bien, también menor del inicialmente previsto (+4,0% y +2,0%, en 2022 y 2023). Por último, señalar que las revisiones de crecimiento para las economías emergentes/en desarrollo apuntan en la misma dirección, con una rebaja relevante en el caso de China (+3,3% y +4,6%), condicionada por las consecuencias de una gestión de “cero contagios” y una cierta mejoría en el próximo año.

De nuevo, el grado de acierto de las previsiones dependerá de la manejabilidad geopolítica del conflicto bélico y la gestión del impacto de la inflación, factores ambos que están condicionando el escenario de recuperación. Todo ello en un contexto de continuados máximos en los precios energéticos (en parte determinados por su condición de cártel, lo que facilita un control en el suministro, con un impacto negativo en los precios).

## Confianza y ahorro de los hogares

	2019	2020	2021	2021		2022	
				III	IV	I	II
<b>Confianza de hogares<sup>1</sup> y <sup>2</sup> (-100;+100)</b>							
UE-27	-5,9	-15,2	-8,6	-5,8	-9,1	-14,7	-22,9
España	-6,4	-22,7	-12,8	-8,7	-13,0	-17,6	-26,5
<b>Ahorro hogares<sup>3</sup> (depósitos); Δ interanual%</b>	<b>5,6</b>	<b>7,8</b>	<b>4,7</b>	<b>5,3</b>	<b>4,7</b>	<b>5,5</b>	<b>5,5</b>

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

El deterioro del escenario está teniendo un impacto muy negativo en la confianza de los consumidores europeos y españoles a lo largo de 2022: se mira con un renovado escepticismo, que se suma a la “tensión” vivida en el último bienio y que se ha hecho tangible en el incremento de los precios y todas las noticias que aluden a un ahorro energético ante un invierno que será especialmente difícil y sobre el que Rusia ya está mostrando su posición de fuerza con los desajustes en el suministro de gas.

Los hogares europeos y españoles son claramente pesimistas

Los datos confirman la expansión del pesimismo, con un empeoramiento de la confianza de los hogares europeos y españoles (-22,9 y -26,5) que vuelven a los valores medios de 2020, año impactado por la pandemia y las restricciones impuestas para su gestión. Este pesimismo refleja la incertidumbre económica reinante y la escalada de precios, que son dos factores realmente preocupantes para los cuales los hogares no anticipan una mejora.

Por lo tanto, se refuerza el comportamiento cauteloso de los hogares. Así, la tasa de ahorro de los hogares españoles (depósitos bancarios) se mantiene al alza (+5,5%, en el primer y segundo trimestre de 2022), comportamiento que se verá potenciado por una más que previsible recuperación de la remuneración del ahorro, a la vista de las subidas de los tipos de interés de referencia.

## Economía Vasca

Las previsiones de crecimiento económico elaboradas por la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco (junio 2022) anticiparon que la economía vasca crecerá el 4,5% en 2022. Esta previsión mantiene el crecimiento económico anticipado (marzo 2022) pero muestra la desaceleración, trimestre a trimestre, de la actividad económica (+5,7%, +4,5%, +4,1% y +4,0%, entre el primer y el cuarto trimestre del ejercicio).

Nuevo ajuste en las previsiones de crecimiento económico de la CAE

Estas previsiones también están condicionadas por la incertidumbre creciente y, sobre todo, por el resultado del control de la inflación y el impacto del aumento de los tipos de interés, que se trasladaría en el repunte de los costes financieros lo que debilitaría los resultados empresariales. Frente a estas previsiones, hay dos cuestiones llamativas. De una parte, la recuperación del consumo de los hogares, que alcanzará su máximo en el cuarto trimestre (+3,6%), cuya trayectoria explica la relevante aportación de la demanda interna. Y, de otra, la relevante secuencia del crecimiento del VAB industrial y de la construcción ya que, en ambos casos, supondrán un crecimiento anual muy relevante (+6,5% y +6,8%, respectivamente).

## País Vasco. Escenario macroeconómico

Tasa de variación interanual, %

	2022p				2022p
	I	II	III	IV	
<b>PIB</b>	<b>5,7</b>	<b>4,5</b>	<b>4,1</b>	<b>4,0</b>	<b>4,5</b>
Consumo hogares	3,1	-2,4	2,6	3,6	1,7
Consumo público	0,6	1,0	2,1	2,1	1,5
Inversión (FBC)	3,9	7,7	10,0	7,0	7,1
Aport. demanda interna	2,9	0,2	5,0	4,0	3,0
Aport. saldo exterior	2,8	4,2	-0,9	0,1	1,5
Primario	-1,8	-2,4	-1,3	4,2	-0,5
Industria y energía	6,5	6,6	7,2	5,8	6,5
Construcción	1,9	7,9	7,6	9,6	6,8
Servicios	6,0	4,8	3,2	4,0	4,5

Fuente: Eustat y Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación (informe trimestral), (p, previsión). Junio 2022. El dato del primer trimestre es provisional (Eustat)

El termómetro de la economía vasca sigue una tendencia sostenida y se muestra en valores de crecimiento sólido (128,3, en junio). Nótese que, por construcción, se trata de un indicador sobre datos actualizados hasta el momento de su cálculo, por lo cual, no se puede interpretar como un indicador de previsión sino de la situación actual.

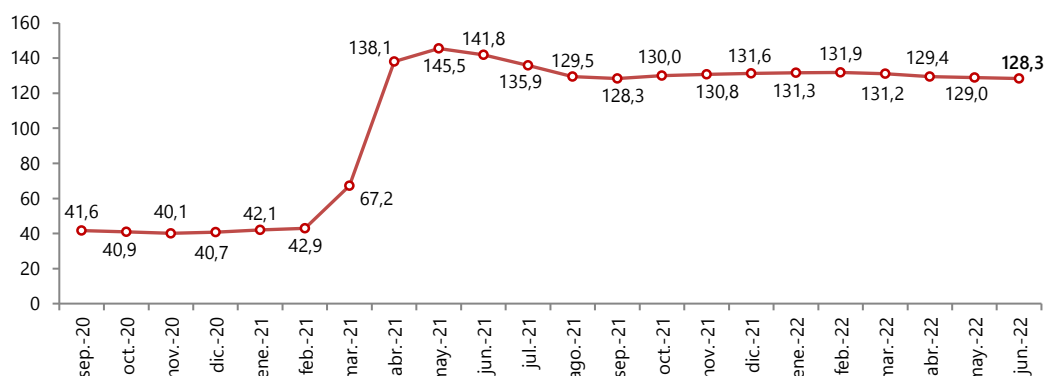
El termómetro vasco se mantiene en valores de "crecimiento sólido"

De hecho, las expectativas de las empresas vascas<sup>3</sup> (para el tercer trimestre de 2022) se deterioran claramente (de 58,0 a 50,6 puntos), con retrocesos en todos los ámbitos que construyen el indicador sintético. Destaca el deterioro en las expectativas ligadas a la actividad, facturación y los pedidos junto con una menor rentabilidad esperada. Asimismo, las empresas anticipan un escenario inflacionista que ralentizará sus planes de inversión.

Las expectativas empresariales apuntan hacia un escenario que se "complica"

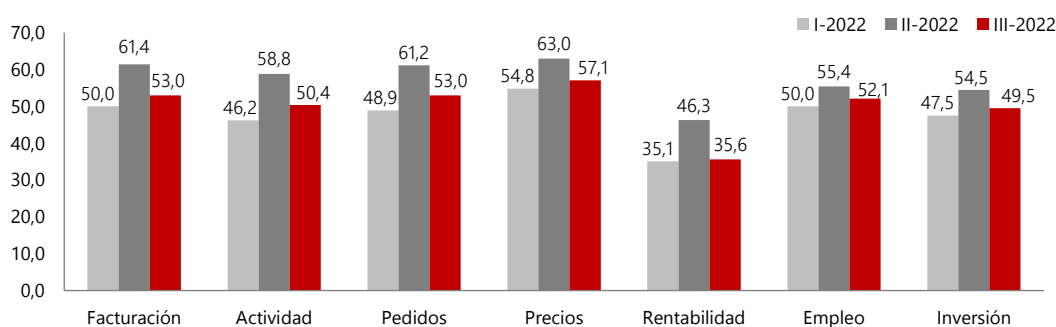
<sup>3</sup> Información complementaria, ya que se trata de una iniciativa de recogida de la sensibilidad empresarial sobre la base de 400 empresas participantes en la encuesta (limitada significatividad con respecto del tejido empresarial vasco).

## Termómetro de la economía vasca: indicador sintético



Fuente: Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco

## Expectativas empresariales de la CAE



Fuente: La confianza empresarial. Laboral Kutxa

La confianza de los hogares vascos también confirma la vuelta al pesimismo (-7,1) debido a la evolución de la economía general y del hogar en la que influye el repunte de los precios que recorta su capacidad de gasto. Además, las expectativas son claramente negativas con respecto de la evolución de los precios si bien los hogares mantienen un cierto optimismo sobre la evolución del empleo y su capacidad de ahorro.

Los hogares vascos vuelven al pesimismo

## Confianza de los hogares de la CAE

	2019	2020	2021	2021			2022	
				II	III	IV	I	II
Confianza de los hogares (-100 a +100)	-2,4	-22,0	-6,3	1,7	4,6	0,0	7,7	-7,1

Fuente: La confianza de los consumidores vascos. Laboral Kutxa



## Precios e inflación

Los cuadros adjuntos muestran la consolidación de la espiral inflacionista que, como se señaló en el informe del primer trimestre, obedecería en el origen a distintas causas<sup>4</sup>, pero ya se está confirmando que la normalización costará más de lo previsto.

La inflación sigue aumentando

La recuperación de la movilidad y del turismo ya está teniendo su impacto en los precios sectoriales, por ejemplo, así como la falta de recuperación efectiva del conjunto de las cadenas de valor de productos intermedios, que también van presionando los precios. Y, todo ello, en un escenario en el que la componente energética mantiene una presencia cotidiana, bien por los precios alcanzados o por los que se pudieran alcanzar si se cumplen las amenazas de rebaja o suspensión del suministro.

En definitiva, parece que todas las expectativas que avanzan un escenario de contención de la inflación en la segunda parte del año no se van a cumplir: de momento, los primeros seis meses de 2022 se caracterizan por un crecimiento interanual de los precios en unos valores desconocidos desde los primeros años noventa del pasado siglo.

## IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

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

Fuente: INE

<sup>4</sup> "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). El propio proceso de cálculo, ya que los precios mensuales de 2021 se referencian con respecto a los correspondientes de 2020, (momento de desaceleración relevante, que afectó especialmente a los bienes energéticos y los servicios), a lo que se suma el factor guerra y los comportamientos (especulativos o no) ligados a los precios energéticos.

Concretamente, el incremento interanual del IPC general en la CAE en junio de 2022 ha sido del 9,6%, cifra algo inferior a la registrada en el Estado (+10,2%) y en Bizkaia<sup>5</sup> (+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 5,4% y 5,5%, en la CAE y el Estado. Ambas referencias ponen de manifiesto la relevancia de los precios energéticos en la tensión inflacionista, pero también afloran la recuperación “bastante generalizada” de los precios<sup>6</sup>, confirmando el grado de difusión del repunte registrado en un número mayor de bienes y servicios.

Esta trayectoria es relativamente compartida y ha sido uno de los factores determinantes en la revisión de las expectativas de crecimiento para este año y el que viene: no es tanto que haya una cierta inflación sino que ésta se va alejando del umbral considerado técnicamente como saludable (en torno al 2%), un escenario que distintos analistas aplazan a 2024.

El crecimiento generalizado de los precios se mantiene

El cuadro adjunto recoge el incremento de la inflación en la UE-27, que se cifra en el 9,6% y 5,6%, en términos general y subyacente (junio). El resultado (país a país) muestra la relevancia de la componente de los precios energéticos y de los productos de alimentación no elaborados (diferencia entre inflación general y subyacente), que deja únicamente a Francia por debajo del umbral del 7% y 4%, respectivamente, del panel de países incluidos.

## IPC armonizado en la UE-27 y economías europeas. Junio 2022

Tasa de variación interanual, %

	Inflación <sup>1</sup>	Inflación subyacente <sup>2</sup>
<b>Euro Zona</b>	8,6	4,5
Alemania	8,2	4,2
Dinamarca	9,1	5,4
España	10,0	5,4
Francia	6,5	3,5
Holanda	9,9	4,9
Italia	8,5	4,0
Suecia	8,9	5,7
<b>UE-27</b>	9,6	5,6

<sup>1</sup> HICP - IPC General Armonizado; <sup>2</sup> HICP - IPC sin alimentos no elaborados ni productos energéticos  
Fuente: Eurostat

<sup>5</sup> La componente de inflación subyacente no está disponible para Bizkaia.

<sup>6</sup> Todo ello a pasar de las medidas de respuesta a las consecuencias de la guerra de Ucrania, que incluyeron la bonificación de 20 céntimos por litro de combustible, la revisión de alquileres máximo del 2% y la extensión de las bajadas fiscales en la factura de la luz, que se han prorrogado hasta finales de diciembre. Así mismo, ya recogen el efecto de la “excepción ibérica” en el precio de la electricidad (contención del precio del gas en el mercado mayorista), aunque el impacto inicial parece que es menor de lo esperado.

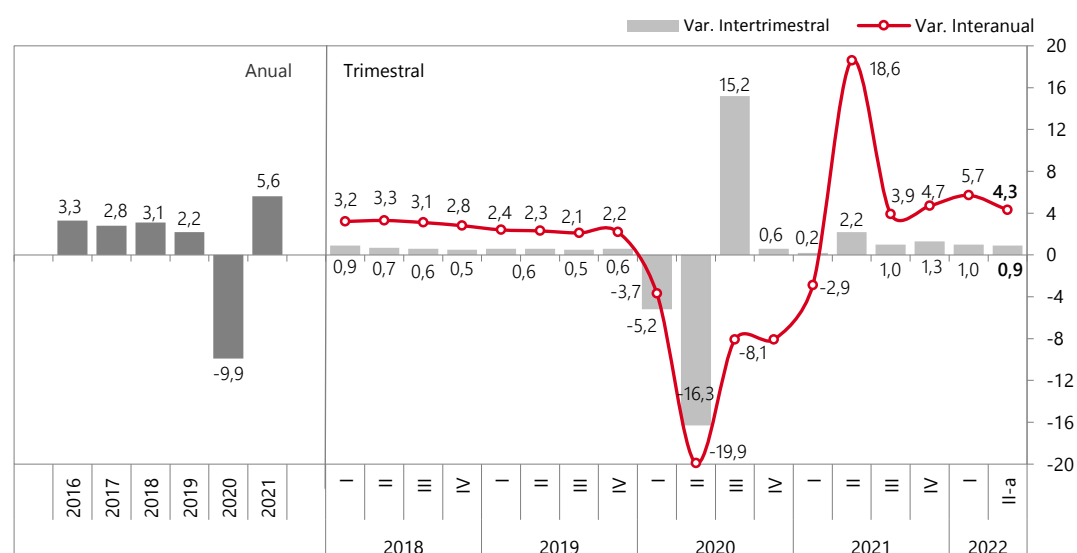
## PIB CAE

Los datos disponibles hasta el segundo trimestre del año (avance) muestran que la economía vasca sigue creciendo, con un resultado en el crecimiento del PIB muy positivo tanto en tasa interanual como intertrimestral (+4,3% y +0,9%, respectivamente).

La economía vasca mantiene el crecimiento, pero, poco a poco, se suaviza

Estos resultados confirmarían una secuencia de recuperación relevante, ya que la economía vasca enlazaría ocho trimestres consecutivos al alza, cinco de los cuales muestran una tasa de variación interanual positiva. Únicamente, destacar que el diferencial registrado entre los dos primeros trimestres del año (+5,7% y +4,3%) muestra el impacto de la incertidumbre actual y, sobre todo, que la confirmación del crecimiento del segundo trimestre (que es inferior en dos décimas al cuadro macroeconómico previsto) y el posible peor desempeño en la segunda parte del año, van a complicar el cumplimiento de las previsiones anuales ya analizadas.

## PIB CAE



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

Los resultados de la evolución sectorial se refieren al primer trimestre del ejercicio, ya que los del segundo trimestre (todavía como avance y aportando sólo el crecimiento del PIB) no estarán disponibles hasta septiembre<sup>7</sup>. Por lo tanto, señalar que, hasta el primer trimestre de 2022 destaca la recuperación sectorial, con un importante dinamismo de la industria y energía (+6,5%) y los servicios (+6,0%) junto con el avance de la construcción (+1,9%) mientras que retrocede el sector primario (-1,8%).

Apoiado en el impulso de la industria (+6,5%) y los servicios (+6,0%)

<sup>7</sup> Concretamente, el 22 de septiembre (Eustat).

## PIB CAE, por sectores

	2019	2020	2021	Tasa de variación interanual, %			
				II	2021 III	IV	2022 I
<b>PIB</b>	<b>2,2</b>	<b>-9,9</b>	<b>6,1</b>	<b>18,6</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>5,7</b>
Primario	5,9	-15,0	2,0	7,8	4,6	2,6	-1,8
Industria-energía	1,4	-11,3	9,7	30,2	5,5	4,3	6,5
Construcción	2,4	-8,2	2,7	11,5	1,3	0,5	1,9
Servicios	2,6	-9,0	5,4	15,5	4,0	5,4	6,0

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

El empleo prosigue con su ritmo de recuperación y el año 2022 arranca con 971.920 puestos de trabajo (EJC), que en términos interanuales supone un crecimiento del 5,0%. De esta forma, supera los niveles de 2019 (968.878 puestos de trabajo) pero se encuentra todavía alejado del máximo registrado en 2008 -que superó el millón de empleos-. Los datos de avance del segundo trimestre de 2022 anticipan un nuevo repunte en el empleo de la CAE (+3,7% y +0,8%, en tasa interanual e intertrimestral).

El empleo supera los niveles de 2019

## MERCADO DE TRABAJO

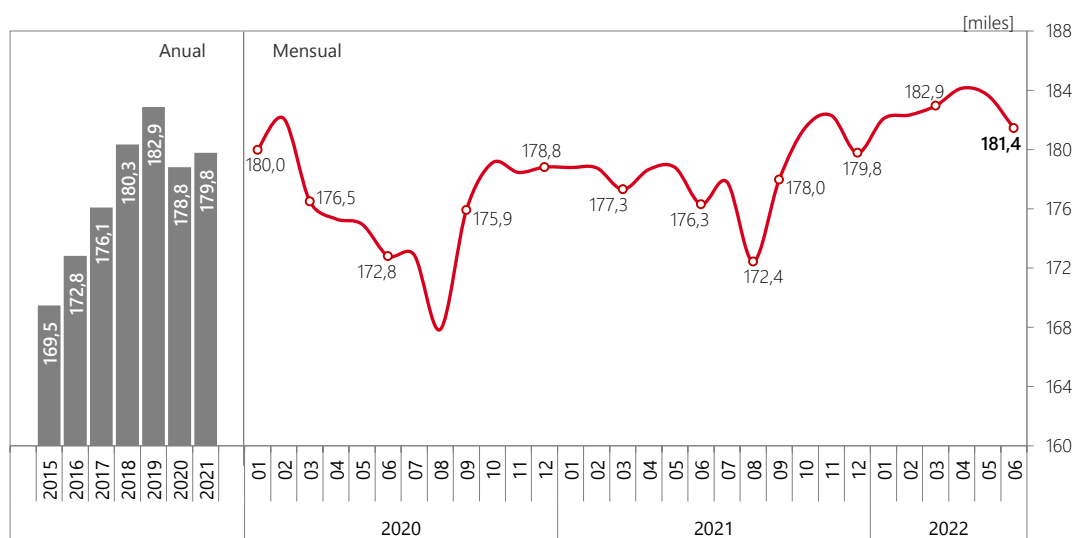
### Población Afiliada

En junio de 2022, Bilbao registra 181.442 personas afiliadas, cifra que supone una pérdida de 1.507 personas con respecto de marzo (182.949), mes de referencia para el cierre del primer trimestre del año. Para hacer un balance de lo que está ocurriendo, cabe señalar que la afiliación registrada en junio de 2022 supera la correspondiente a 2021 y 2020 (muy afectados por la pandemia) y es incluso ligeramente superior a la registrada en el mismo mes de 2019 (+0,6%). Por lo tanto, el ligero retroceso intertrimestral en la afiliación tendría una componente estacional que previsiblemente, de no confirmarse los peores augurios, mejorara en los meses siguientes.

Junio registra un ligero retroceso en la afiliación registrada en la Villa

De hecho, los datos de afiliación mensual a lo largo de 2022 han superado los 182 mil afiliados y únicamente junio registra una cifra inferior a este umbral. Con todo, la afiliación crece un 2,9% en términos interanuales (5.136 afiliados más), lo que permite confirmar que Bilbao vuelve a situarse en un escenario pre-pandemia.

### Población afiliada



Fuente: Seguridad Social

El análisis detallado de la evolución reciente de la afiliación muestra, en primer lugar, una evolución relativamente compartida en el retroceso intertrimestral, pero con diferencias en cuanto a la evolución interanual y con respecto a la situación pre-covid (junio 2019).

Los distintos regímenes comparten el retroceso intertrimestral

Así, en la evolución intertrimestral se observa que la afiliación en el Régimen General (-0,9%) retrocede en mayor medida que el Régimen de Autónomos (-0,1%) e incluso que el Régimen Especial de Empleadas del Hogar (-0,5%). Por otra parte, la afiliación de los Regímenes Especiales del Mar y Sector Agrario presenta el mayor retroceso intertrimestral (-2,3%), pero se trata de un colectivo relativamente marginal (0,3% de la afiliación total de la Villa).

Una perspectiva temporal más amplia (variación interanual) confirma la recuperación de la afiliación total de la Villa (+2,9%) gracias al positivo desempeño de la afiliación en el Régimen General (+3,7%) que compensa los retrocesos registrados en el Régimen de Autónomos (-0,8%) y en los Regímenes Especiales del Mar y Sector Agrario (-3,6%), mientras que prácticamente se mantiene en el Régimen Especial de Empleadas del Hogar (-0,1%).

Las conclusiones relativas a la evolución de la afiliación con respecto a la situación pre-covid -siendo la referencia las cifras de afiliación registradas en junio de 2019- son parecidas: de una parte, la Villa ha recuperado y superado ligeramente la afiliación total pre-pandémica (+0,6%), apoyada en la recuperación registrada por el Régimen General (+1,0%) que compensa el peor desempeño de los otros tres grupos de afiliación, destacando por su significatividad y volumen, el de Autónomos (-1,0%).

## Población afiliada, según regímenes

	06.2022	Δ % intertrimestral (s/marzo-22)	Δ % interanual (s/junio-21)	Δ % pre-covid (s/junio-19)
<b>TOTAL</b>	<b>181.442</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,9</b>	<b>0,6</b>
Régimen General	151.945	-0,9	3,7	1,0
Autónomos	22.475	-0,1	-0,8	-1,0
Empleadas de Hogar	6.346	-0,5	-0,1	-2,0
Otras	676	-2,3	-3,6	-9,9

Fuente: Seguridad Social

Estos principales rasgos de la evolución de la afiliación muestran importantes diferencias según sector de actividad. Así, industria y construcción registran un resultado positivo en tasa intertrimestral (+1,8% y +0,7%) no así en tasa interanual (-2,6% y -0,1%). Por el contrario, el sector de servicios retrocede en términos intertrimestrales (-1,0%) pero mejora en tasa interanual (+3,4%). De hecho, los resultados en términos interanuales evidencian el distinto impacto sectorial del bienio de la pandemia.

Pero con diferencias según sector de actividad

Centrando la atención en los resultados registrados según ramas de actividad y, concretamente, en el sector servicios, dada su relevancia en la estructura de empleo de la Villa (90,2% del total), cabe señalar que siete de las dieciséis actividades consideradas muestran una evolución intertrimestral negativa. Dentro de este grupo destaca la actividad de educación, por el volumen de afiliación (21.858 personas afiliadas y 13,4% del sector de servicios), la magnitud del retroceso registrado (-8,2%) y la estacionalidad en su comportamiento (final del curso escolar). Asimismo, aunque de menor impacto relativo (por magnitud o retroceso), señalar la negativa evolución intertrimestral registrada en la afiliación de los servicios administrativos y auxiliares (-2,2%) y recreativos y culturales (-8,1%) y la Administración Pública (-1,4%).

Por otra parte, destaca el dinamismo de la actividad de comercio (+1,4%), sanidad (+3,4%), transporte y almacenamiento (+1,7%) y servicios profesionales y técnicos (0,0%), ya que conjuntamente representan el 34,8% de la afiliación total del sector de servicios.

La evolución de la afiliación en términos interanuales muestra resultados positivos en los que domina la tendencia de recuperación de la práctica totalidad de las actividades de servicios, siendo las únicas excepciones las actividades de finanzas y seguros (-2,7%), que prosiguen su ajuste a la baja, junto con información y comunicación (-0,2%) y personal doméstico (-0,3%), que registran retrocesos sensiblemente menores.

El desempeño interanual de las actividades del sector servicios destaca los crecimientos registrados en las dos actividades más afectadas por la pandemia, como son alojamientos (+25,6%) y hostelería (+11,4%), que afrontan una temporada estival normalizada después de dos veranos completamente anómalos. A esta positiva evolución se suman los servicios sociales (+6,0%), actividades profesionales, científico-técnicas (+4,1%), servicios administrativos y auxiliares (+3,6%) y Administración Pública (+3,6%).

## Población afiliada, según ramas de actividad

	06.2022	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
<b>Primario</b>	<b>285</b>	<b>-13,1</b>	<b>-20,2</b>
<b>Industria y Energía</b>	<b>8.488</b>	<b>1,8</b>	<b>-2,7</b>
Industria	4.905	1,1	-1,2
Energía	954	-5,9	-6,4
Residuos y agua	2.629	6,5	-4,3
<b>Construcción</b>	<b>9.067</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,1</b>
Construcción	2.990	1,4	1,0
Auxiliar de construcción	6.077	0,4	-0,7
<b>Servicios</b>	<b>163.602</b>	<b>-1,0</b>	<b>3,4</b>
Comercio	19.419	1,4	0,7
Administrativos y auxiliares	18.104	-2,2	3,6
Educación	21.858	-8,2	7,1
Profesionales, científicos y técnicos	14.193	0,0	4,1
Administración Pública	11.712	-1,4	3,6
Sanidad	14.407	3,4	1,3
Servicios sociales	9.387	1,5	6,0
Finanzas y seguros	7.031	0,5	-2,7
Transporte y almacenamiento	8.896	1,7	1,2
Hostelería	9.520	0,1	11,4
Información y comunicaciones	9.163	-0,1	-0,2
Personal doméstico	6.825	-0,4	-0,3
Recreativos y culturales	3.699	-8,1	5,3
Alojamiento	1.728	15,7	25,6
Inmobiliarios	1.267	1,1	4,8
Otros servicios	6.383	-1,5	2,1
Sin asignar	10	-	-

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 produce por esta causa una desviación de 10 afiliaciones que no es relevante y se agrupa como "sin asignar"

Fuente: Seguridad Social

Por último, todas las capitales estatales de referencia para la Villa comparten el mismo perfil de recuperación en el número de personas afiliadas, con una variación interanual claramente positiva, destacando el resultado de Valencia (+6,3%), Madrid (+5,6%) o Barcelona (+5,5%). En promedio, este grupo de cinco capitales habría crecido un 4,9%, cifra que mejora la registrada por Bilbao (+2,9%) y por el grupo de capitales vascas (G-3, +2,9%). Sin embargo, este panel de capitales difiere en la evolución intertrimestral, con un desempeño positivo, excepto de Sevilla (-0,5%), Bilbao (-0,8%) y Vitoria-Gasteiz (-1,3%).

Todas las capitales de referencia comparten la mejora interanual en la afiliación

## Benchmarking. Población afiliada

	06.2022	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Madrid	2.122.860	0,6	5,6
Barcelona	1.166.718	1,5	5,5
Valencia	411.802	0,4	6,3
Sevilla	375.783	-0,5	4,0
Zaragoza	298.608	0,2	3,3
<b>Media G-5</b>	--	<b>0,4</b>	<b>4,9</b>
<b>BILBAO</b>	<b>181.442</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,9</b>
Vitoria-Gasteiz	122.973	-1,3	2,0
Donostia-San Sebastián	120.107	0,5	3,1
Pamplona-Iruña	110.911	0,5	3,5
<b>Media G-3</b>	--	<b>-0,1</b>	<b>2,9</b>
<b>Media G-9</b>	--	<b>0,1</b>	<b>4,0</b>

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

## Contratos

La entrada en vigor de la reciente reforma laboral (RDL 32/2021, de 28 de diciembre) ha supuesto un cambio relevante en el marco jurídico de la contratación, limitando la modalidad temporal. Las consecuencias de este cambio imposibilitan la comparación con respecto a la situación anterior, puesto que ni los volúmenes totales de contratos registrados ni su composición (indefinida y temporal) son comparables. Además, progresivamente, en la medida en que se consolida la trayectoria de la contratación indefinida se irán reduciendo los volúmenes de contratación posterior: esto es, son personas que consolidan su empleo y, por lo tanto, (salvo despidos) no suscribirían nuevos contratos.

La reciente reforma laboral rompe la comparabilidad interanual de la contratación

Por tanto y debido a ese cambio, Bilbao muestra en el primer semestre de 2022 un volumen de 61.707 nuevos contratos a personas residentes que es, por las razones expuestas, inferior a 2019 (77.571 contratos). En todo caso, el dato realmente significativo es la relevancia de la contratación indefinida, que registra máximos históricos, y en el segundo trimestre de 2022 son un tercio del total de contratos formalizados (34,4%) mientras que su contribución era inferior al 10% antes de dicha reforma.

No obstante, y con datos comparables, ligero retroceso intertrimestral de la contratación



Así, pese a que el volumen de contratos formalizados es menor, no se puede hacer de ello una lectura negativa sino que, al menos por el momento, se ratifica el acierto del cambio normativo realizado, en tanto que refuerza la estabilidad del empleo (indefinido) y trata de corregir la principal disfunción del mercado de trabajo español (alta temporalidad).

En el segundo trimestre de 2022 (abril-junio) se formalizaron en Bilbao 30.459 nuevos contratos a personas residentes, cifra inferior a la registrada en el primer trimestre del año, en ambos casos, bajo el mismo marco normativo (-2,5%, 789 contratos menos). En términos interanuales y tomando como referencia el segundo trimestre de 2019 el descenso se acentúa (-26,3%) aunque reiterando que no se puede considerar que sean referencias de nueva contratación comparables.

El resultado del segundo trimestre confirma la robustez de la contratación indefinida (+64,3%) y el retroceso de la contratación temporal (-19,6%) en el total de los contratos formalizados a residentes en la Villa. En definitiva, en este segundo trimestre, Bilbao suma 10.468 personas afiliadas bajo la modalidad de contratación indefinida, lo que supone consolidar la base de un empleo que (formalmente) es de mejor calidad (mayor estabilidad).

En el segundo trimestre, Bilbao suma 10.468 nuevos contratos indefinidos

## Contratos

	I.2022	II.2022	Δ % intertrimestral (s/I trim.22)	Δ % interanual (s/II trim.21)
<b>TOTAL</b>	<b>31.248</b>	<b>30.459</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,2</b>
Mujeres	15.653	14.852	-5,1	1,8
Hombres	15.595	15.607	0,1	-2,0
16 a 24 años	5.836	6.592	13,0	17,9
25 a 34 años	9.094	8.800	-3,2	-3,8
35 a 44 años	7.378	6.795	-7,9	-6,4
45 y más años	8.940	8.272	-7,5	-2,9
Indefinidos	6.371	10.468	64,3	228,2
Temporales	24.877	19.991	-19,6	-26,8
Primario	554	502	-9,4	-22,3
Industria y energía	2.706	2.705	0,0	-3,0
Construcción	1.491	1.395	-6,4	2,3
Servicios	26.497	25.857	-2,4	0,5

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

La evolución<sup>8</sup> intertrimestral de la contratación entre mujeres y hombres muestra comportamientos diferenciados, ya que desciende la contratación femenina (-5,1%) mientras que se mantiene la del colectivo masculino (+0,1%). Con todo, señalar que la distribución de la contratación según género mantiene un reparto bastante igualitario entre mujeres y hombres (48,8% y 51,2%, respectivamente).

Descenso intertrimestral de la contratación femenina (-5,1%) frente a la estabilidad de la masculina (+0,1%)

<sup>8</sup> Análisis pormenorizado de las tasas intertrimestrales, ya que las interanuales están afectadas por el cambio normativo.

Por grupos de edad, destaca el dinamismo del segmento más joven (16-24 años) que es el único que crece en términos intertrimestrales (+13,0%) mientras que disminuye la contratación en los grupos de 25-34 años (-3,2%), de 35-44 años (-7,9%) y de 45 y más años (-7,5%). La contribución de cada segmento de edad al total contratado es parecida.

Aumento de la contratación en el grupo más joven (16-24 años) mientras que todos los demás grupos, retroceden

Servicios es el sector de actividad con mayor número de contratos formalizados, 84,9% del total, pero con una evolución intertrimestral negativa<sup>9</sup> (-2,4%). Esta evolución es compartida por el sector de la construcción (-6,4%) y primario (-9,4%) frente a la estabilidad registrada en la industria y energía (0,0%).

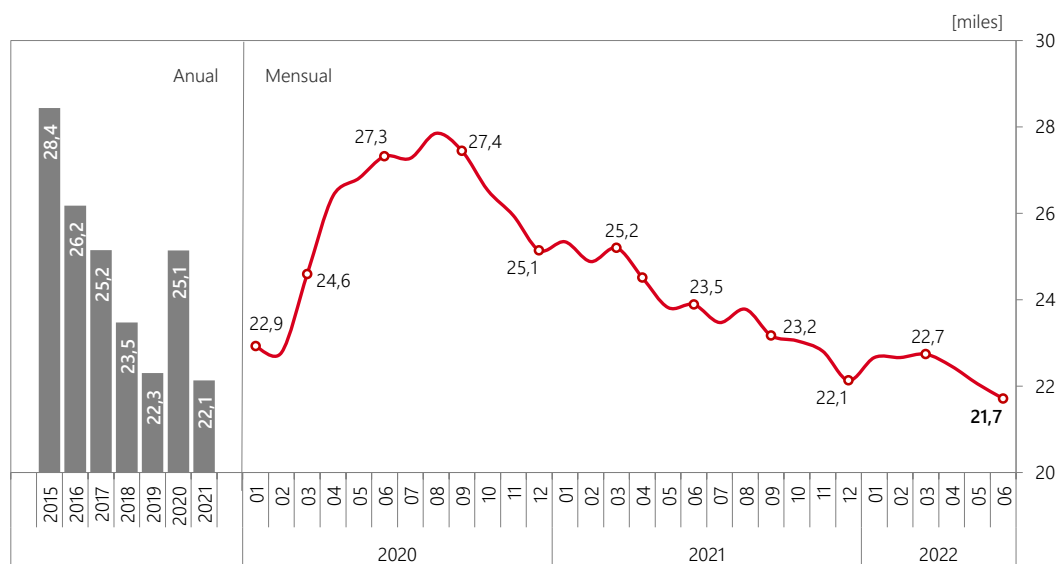
Los servicios se mantienen como el principal sector contratante (84,9% del total)

## Paro registrado<sup>10</sup>

Bilbao mantiene un continuado descenso en la población parada en la Villa desde el "pico" alcanzado en agosto de 2020 (27.852 personas). Al cierre del segundo trimestre (junio 2022), Bilbao cuenta con 21.711 personas registradas como demandantes de empleo. Esta cifra es inferior a la del trimestre anterior (-4,5%, 1.028 personas paradas menos) y a la del mismo periodo de 2021 (-9,1%, 2.178 personas menos). Y, lo más importante, es menor (-2,0%, 451 personas paradas menos) a la registrada en el segundo trimestre de 2019, lo que supone volver a los niveles de desempleo previos a la pandemia.

El paro registrado es inferior al nivel de 2019

## Paro registrado



Fuente: SEPE

<sup>9</sup> A tener en cuenta: retroceso intertrimestral de la afiliación en actividades como servicios administrativos y auxiliares y educación, de gran peso en el conjunto del sector de servicios, y en gran medida vinculada a mujeres.

<sup>10</sup> No incluye la población parada afectada por Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE).

La reducción del desempleo ha sido mayor en el colectivo masculino tanto en términos intertrimestrales (-7,2% frente al -2,4%) como interanuales (-11,5% frente al -7,2%) y ambos colectivos registran un paro inferior a junio de 2019 (-2,3% y -1,8%). Las mujeres son algo más de la mitad del desempleo de la Villa (56,6%).

Descenso compartido por mujeres y hombres, que vuelve a niveles pre-covid

El descenso intertrimestral e interanual del paro registrado se extiende a todos los grupos de edad, pero con ciertas diferencias. Así, destaca el importante recorte registrado en el grupo de 16-24 años en ambas tasas (-10,0% y -9,9%), mientras que los mayores descensos interanuales se corresponden con los grupos de 25-34 años (-15,2%) y 35-44 años (-13,3%) y el menor ajuste con el grupo de 45 y más años (-2,8% y -5,4%, en tasa intertrimestral e interanual).

... que concierne a todos los grupos de edad

Estos datos confirman el descenso del paro registrado en todos los grupos de edad aunque en el caso de los grupos joven y senior –que representan el 7,8% y 55,8% del total de las personas en desempleo–, se siga (todavía) en valores superiores a los registrados antes de la pandemia (+13,4% y +3,3%).

La evolución del desempleo según el tiempo que lleva la persona inscrita muestra que el descenso intertrimestral se produce en tres grupos: los que llevan en desempleo menos de 6 meses (-12,1%), de 1-2 años (-6,4%) y de 2-3 años (-7,2%). Por el contrario, se incrementa en el grupo de 6 meses a 1 año (+8,0%) y prácticamente se mantiene estable en el de quienes llevan más de 3 años en situación de desempleo (+0,2%).

Por último, y respecto a las prestaciones por desempleo, se reduce el número de personas paradas sin prestación y el de las que la perciben. En ambos casos los descensos se producen intertrimestral e interanualmente. Pero se incrementa, respecto al periodo pre-covid, la cifra de personas paradas que cobra una prestación por desempleo (+1,3%).

## Paro registrado

	06.2022	Δ % intertrim. (s/marzo-22)	Δ % interanual (s/junio-21)	Δ % pre-covid (s/junio-19)
<b>TOTAL</b>	<b>21.711</b>	<b>-4,5</b>	<b>-9,1</b>	<b>-2,0</b>
Mujeres	12.287	-2,4	-7,2	-1,8
Hombres	9.424	-7,2	-11,5	-2,3
16 a 24 años	1.694	-10,0	-9,9	13,4
25 a 34 años	3.430	-6,1	-15,2	-10,2
35 a 44 años	4.480	-5,7	-13,3	-12,6
45 y más años	12.107	-2,8	-5,4	3,3
Hasta 6 meses	6.615	-12,1	1,4	2,8
De 6 meses a 1 año	3.078	8,0	-2,1	-4,9
De 1 año a 2 años	2.626	-6,4	-41,8	-15,1
De 2 años a 3 años	2.230	-7,2	-3,4	16,4
Más de 3 años	7.162	0,2	-3,3	-4,3
No cobra prestación desempleo	15.631	-3,6	-8,7	-3,3
Cobra prestación desempleo	6.080	-6,7	-10,1	1,3

Fuente: SEPE y Lanbide

Todas las capitales de referencia para Bilbao comparten el descenso en el paro registrado, en términos intertrimestrales, y con mayores ajustes aún respecto a 2021. La comparación con respecto a 2019 muestra un mejor desempeño de las capitales estatales -con un desempleo inferior al de 2019-, mientras que las capitales vascas todavía superan dicho nivel (+3,1%, +2,3% y +1,7%, en Vitoria-Gasteiz, Donostia-San Sebastián y Pamplona) a excepción de Bilbao, que registra un desempleo inferior al de 2019 (-2,0%).

Descenso del paro compartido por todas las capitales de referencia

## Benchmarking. Paro registrado

	06.2022	Δ % intertrimestral	Δ % interanual	Δ % pre-covid (s/junio-19)
Madrid	143.903	-9,7	-29,1	-9,7
Barcelona	59.438	-7,2	-30,5	-9,7
Valencia	50.730	-2,2	-20,6	-2,8
Sevilla	65.059	-4,0	-14,8	-2,5
Zaragoza	33.538	-6,2	-23,3	-4,5
<b>Media G-5</b>		<b>-5,9</b>	<b>-23,7</b>	<b>-5,8</b>
<b>BILBAO</b>	<b>21.711</b>	<b>-4,5</b>	<b>-9,1</b>	<b>-2,0</b>
Vitoria-Gasteiz	15.102	-2,3	-4,2	3,1
Donostia-San Sebastián	7.180	-6,4	-10,6	2,3
Pamplona-Iruña	10.508	-8,0	-15,1	1,7
<b>Media G-3</b>		<b>-5,6</b>	<b>-10,0</b>	<b>2,3</b>
<b>Media G-9</b>		<b>-5,6</b>	<b>-17,5</b>	<b>-2,7</b>

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

## Encuesta de población activa

En el segundo trimestre de 2022, la población activa residente en la Villa se cifra en 171,8 miles de personas y es algo inferior a la señalada en el primer trimestre del año. Pero, la tendencia de los dos primeros trimestres apunta hacia la consolidación de esta magnitud.

Desciende la población ocupada y aumenta la parada

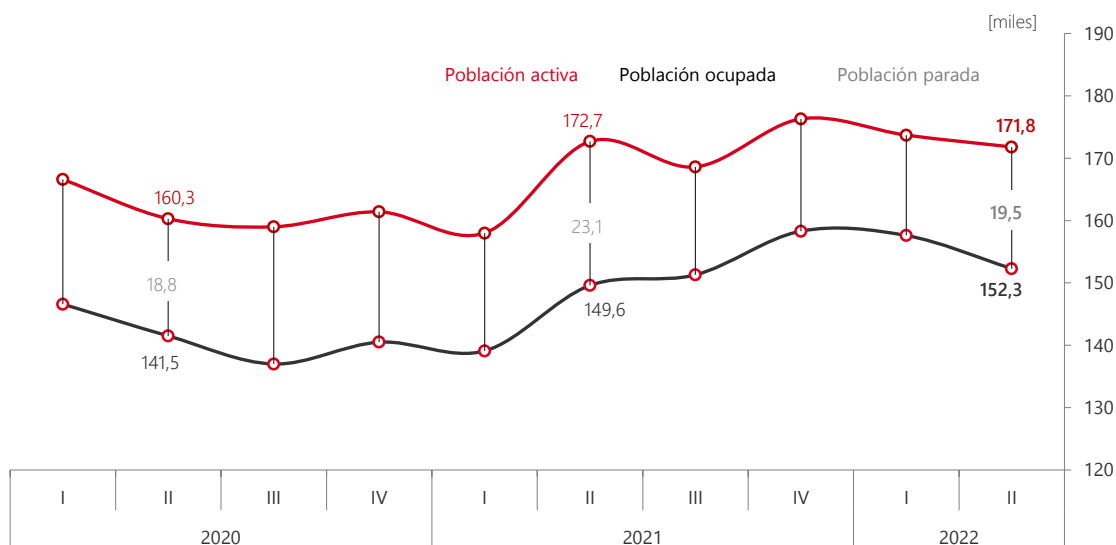
La población ocupada se estima en 152,3 miles de personas, lo que supone un descenso de 5.300 personas con respecto del primer trimestre de 2022 (-3,4%). Desciende la población ocupada femenina y aumenta la masculina, justamente lo contrario de lo acontecido en el primer trimestre. En la ocupación por sectores de actividad, destaca la mejora de la construcción (+1,1%), la consolidación de la industria (-0,5%) y el retroceso de las personas ocupadas residentes en la Villa vinculadas a servicios (-4,0%).

Comportamiento diferenciado entre hombres y mujeres

El resultado final es un ligero descenso en la tasa de empleo, 54,6% y 53,1%, en el primer y segundo trimestre, respectivamente, que siguen siendo cifras superiores al 50% que no se habían registrado ni antes de la pandemia.

La población parada estimada se cifra en 19,5 miles de personas y aunque registra un incremento intertrimestral relevante (+21,1%), sigue siendo inferior al paro registrado en Bilbao en junio de 2022 (21,7 miles de personas).

## Población activa, ocupada y parada



Fuente: Encuesta de Población Activa, INE.

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

	III.2021	IV.2021	I.2022	II.2022	Δ %	
					Inter-trimestral	Inter-anual
<b>Población activa (miles)</b>	<b>168,6</b>	<b>176,3</b>	<b>173,7</b>	<b>171,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,5</b>
Población ocupada (miles)	151,3	158,3	157,6	152,3	-3,4	1,8
Industria	20,6	18,2	18,5	18,4	-0,5	-3,8
Construcción	10,5	10,4	9,5	9,6	1,1	0,3
Servicios	120,2	129,2	129,2	124,0	-4,0	5,9
Población parada (miles)	<b>17,3</b>	<b>18,0</b>	<b>16,1</b>	<b>19,5</b>	<b>21,1</b>	<b>-15,6</b>
<b>Tasa de empleo (%)</b>	<b>51,5</b>	<b>53,9</b>	<b>54,6</b>	<b>53,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>2,4</b>
Mujeres	45,8	49,2	49,8	47,1	-2,7	2,4
Hombres	58,1	59,2	60,3	59,7	-0,6	2,2
<b>Tasa de paro (%)</b>	<b>10,3</b>	<b>10,2</b>	<b>9,3</b>	<b>11,4</b>	<b>2,1</b>	<b>-2,0</b>
Mujeres	9,9	10,9	8,2	11,4	3,3	-3,8
Hombres	10,6	9,5	10,3	11,3	1,0	-0,4

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

## COMERCIO

Los datos del primer trimestre de 2022 confirman el importante dinamismo del sector de comercio de Bizkaia que, en precios corrientes, incrementa sus ventas con respecto a 2021 (+17,6%). Así, mantiene la senda de crecimiento iniciada cinco trimestres atrás y consolida la reactivación de la actividad apoyada en el segmento mayorista (+25,4%), con avances a su vez relevantes del segmento minorista (+9,1%) y la venta y reparación de vehículos (+3,6%).

2022 arranca con un importante dinamismo en las ventas del sector de comercio de Bizkaia

En la composición del sector de comercio minorista el mayor dinamismo se corresponde con el segmento no alimentario (+15,6%) frente a un perfil algo más suave del segmento alimentario (+2,4%). Este es un resultado positivo ya que supone un cambio de tendencia con respecto al descenso que venía apuntando este segmento a lo largo de 2021 y comparado con los resultados de 2020, que estuvieron condicionados por la pandemia.

La recuperación de la actividad se constata en el incremento registrado por el empleo adscrito al sector (+3,9%), que suma el cuarto trimestre consecutivo de mejora y paulatinamente va recuperando una parte del empleo perdido en el bienio de la pandemia.

Aumenta el empleo sectorial

### Comercio

	Tasa de variación interanual, %				
	I.2021	II.2021	III.2021	IV.2021	I.2022
<b>Ventas</b>	<b>1,2</b>	<b>27,2</b>	<b>8,7</b>	<b>10,2</b>	<b>17,6</b>
Venta-rep. vehículos de motor	6,9	41,7	-14,3	-9,7	3,6
Comercio al por mayor	2,2	33,9	20,8	17,0	25,4
Comercio al por menor*	-0,8	15,2	-0,5	6,0	9,1
Alimentación	0,0	-4,2	-0,1	-1,3	2,4
Resto de productos	-1,5	39,9	-0,8	12,9	15,6
<b>Personas ocupadas</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,2</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,9</b>

\*Índice general sin estaciones de servicio.

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

Fuente: Eustat

Las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia crecieron en el segundo trimestre (+7,9%), impulsadas por el dinamismo del segmento no alimentario (+17,2%). Suman cinco trimestres de crecimiento relevante, si bien, una parte de dicha mejoría (en 2021) se debió a la contracción de la actividad en 2020. Por otra parte, las ventas ligadas al segmento alimentario también crecieron (+3,5%), a diferencia de lo ocurrido en los trimestres anteriores (2021), que descendieron al computarse con respecto a un periodo (pandemia) completamente anómalo, que impulsó este consumo. En definitiva, las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia consolidan una senda de crecimiento sostenido, pero con una contribución diferente por parte de cada segmento de actividad.

Crece las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia

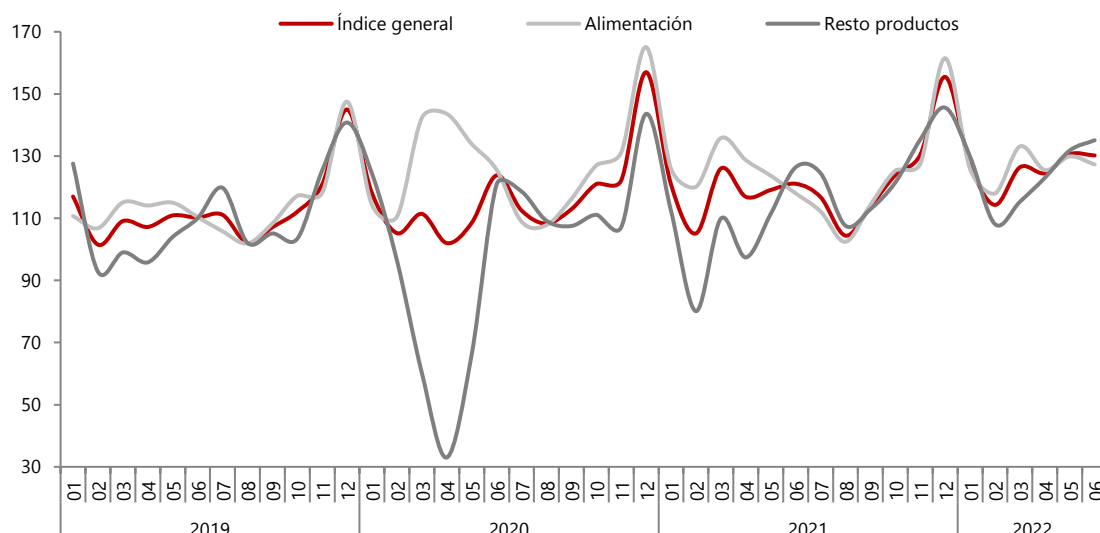
El empleo sectorial también mejora con respecto a 2021 (+1,8%) pero muestra un perfil menos dinámico que en trimestres anteriores, que se comparaban con un año 2020 de pérdida de empleo. Así, se consolida la recuperación del empleo de las grandes superficies comerciales de Bizkaia.

## Grandes superficies comerciales

	Tasa de variación interanual, %				
	II.2021	III.2021	IV.2021	I.2022	II.2022
<b>Ventas</b>	<b>6,8</b>	<b>0,4</b>	<b>2,4</b>	<b>4,6</b>	<b>7,9</b>
Alimentación	-8,1	-1,2	-2,1	-1,3	3,5
Otros productos	52,3	2,9	11,2	16,8	17,2
<b>Personas ocupadas</b>	<b>5,8</b>	<b>9,4</b>	<b>6,6</b>	<b>7,0</b>	<b>1,8</b>

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. Base 2015. Fuente: Eustat

La matriculación de vehículos sigue todavía muy alejada de los niveles previos a la pandemia y en el primer semestre de 2022 se han matriculado (5.628 vehículos) la mitad de vehículos que en 2019 (10.726 vehículos). Este resultado es incluso peor que el de 2020 y 2021, lo que pone de manifiesto las dificultades del sector -crisis de los semiconductores, subida de los precios de carburantes- a los que se suma el escenario inflacionista que repercute directamente en las decisiones de compra de vehículos nuevos.

En el primer semestre se han matriculado la mitad de vehículos que en 2019

En este contexto, los datos del segundo trimestre de 2022 muestran que se matricularon 3.265 vehículos nuevos en el Territorio, cifra que supone un descenso con respecto al año 2021 (-7,8%) debido al retroceso registrado en el segmento de particulares (-15,7%) frente al incremento del canal de empresas (+6,8%). Pero la evolución intertrimestral apuntaría hacia un cambio de tendencia, con un incremento en la matriculación de vehículos nuevos (+38,2%) que se sustenta en el segmento de particulares (+25,7%) y de empresas (+61,7%). Este dinamismo intertrimestral se debe a la mejoría registrada a lo largo del trimestre, anotando en junio el mejor dato de matriculación (897, 1.152 y 1.216 vehículos, en abril,

Pero el dato de junio apunta hacia una cierta recuperación de la actividad

mayo y junio, respectivamente). Es un resultado positivo, pero que se tiene que consolidar en los próximos trimestres para poder apuntar hacia una recuperación efectiva del sector.

## Matriculación de vehículos

	acumulado I. semestre				Nº	II. 2022	
	2019	2020	2021	2022		Δ % intertrim.	Δ % interanual
<b>Total</b>	<b>10.726</b>	<b>5.657</b>	<b>6.337</b>	<b>5.628</b>	<b>3.265</b>	<b>38,2</b>	<b>-7,8</b>
Particulares	7.520	4.012	3.923	3.490	1.944	25,7	-15,7
Empresas y otros	3.206	1.645	2.414	2.138	1.321	61,7	6,8

Fuente: Anfac

La información relativa al sector de comercio de Bilbao muestra, de una parte, la pérdida del tejido empresarial (-1,4%, en tasa interanual), que es compartida por los tres segmentos de actividad que integran el sector: el comercio mayorista (-1,9%), el comercio minorista (-1,2%) y la venta y reparación de vehículos (-0,6%). De otra parte, aumenta el empleo adscrito al sector (+0,7%, en tasa interanual) pero con diferencias según segmento de actividad, ya que el único subsector que incrementa su afiliación es el comercio minorista (+2,2%) frente al descenso del segmento mayorista (-2,8%) y la venta y reparación de vehículos (-3,2%). Con todo, el empleo medio asalariado es de 5,7 y evidencia el redimensionamiento del sector. Por otra parte, destaca la importante presencia del empleo autónomo (28,3% del total).

Redimensionamiento del sector de comercio de Bilbao: pérdida de empresas frente al aumento del empleo

## Indicadores Bilbao

	12.2021	03.2022	06.2022	Δ % intertrim.	Δ % interanual
<b>Personas afiliadas<sup>1</sup></b>	<b>19.753</b>	<b>19.157</b>	<b>19.419</b>	<b>1,4</b>	<b>0,7</b>
Comercio mayorista	4.433	4.387	4.357	-0,7	-2,8
Comercio minorista	14.177	13.640	13.925	2,1	2,2
Venta y reparación vehículos	1.143	1.130	1.137	0,6	-3,2
<b>Empresas<sup>2</sup></b>	<b>2.506</b>	<b>2.466</b>	<b>2.450</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,4</b>
Comercio mayorista	611	612	607	-0,8	-1,9
Comercio minorista	1.716	1.677	1.671	-0,4	-1,2
Venta-reparación vehículos	179	177	172	-2,8	-0,6
<b>Empleo medio asalariado<sup>3</sup></b>	<b>5,7</b>	<b>5,5</b>	<b>5,7</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>% empleo autónomo</b>	<b>28,2</b>	<b>28,8</b>	<b>28,3</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

1. Empleo total referido a todos los regímenes.

2. Cuentas de cotización, soporte para la afiliación en el Régimen General.

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

Fuente: TGSS



## TURISMO

La actividad turística registra un importante repunte en el segundo trimestre de 2022 y supera los niveles de 2019. El impulso de la demanda turística, totalmente restringida durante la pandemia, parece que vuelve a una situación de normalidad -eliminación de las restricciones a la movilidad de las personas, mayor percepción de seguridad por las vacunas, el ahorro acumulado, etc.- lo que ha supuesto la reactivación de la actividad y, todo ello, a pesar de la incertidumbre actual. Así, parece que las "ganas de viajar" están superando los condicionantes macroeconómicos que pudieran haberlas frenado (inflación, por ejemplo).

La actividad turística supera los niveles de 2019

En el segundo trimestre de 2022, Bilbao registra 276.853 viajeros y 532.583 pernoctaciones, superando en ambos casos los registros de 2019 (+5,5% y +5,7%, respectivamente). Esta recuperación se apoya en el segmento estatal, que tanto en número de viajeros como de pernoctaciones supera los niveles pre-covid (+15,3% y +14,2%). El segmento internacional también muestra una importante mejoría y se acerca a los niveles registrados en el segundo trimestre de 2019 (-3,1% y -0,9%). Las dos redes de alojamiento comparten esta trayectoria de mejora, destacando que tres de cada cuatro pernoctaciones en la Villa se corresponden con los hoteles de tres y más estrellas (77,7%). Por último, la estancia media es de 1,92 días al igual que en el segundo trimestre de 2019.

Las expectativas<sup>11</sup> para el verano son positivas y apuntan hacia la recuperación efectiva de la actividad turística con respecto de los registros de 2019, que fue de máximos históricos, si bien, para el cumplimiento de esta previsión se tendrán que superar obstáculos como el encarecimiento de los precios (tarifas de alojamiento, transporte, servicios turísticos, etc.). Así, se reconoce una cierta incertidumbre de cara al otoño, condicionada por el mantenimiento del conflicto bélico, la inflación y la ralentización del crecimiento económico global que podrían deteriorar las decisiones de gasto turístico de las familias y empresas.

### Turismo

	Pre-covid		Post-pandemia	
	II.2019	IV.2021p	I.2022p	II.2022p
<b>Pernoctaciones</b>	<b>503.915</b>	<b>391.519</b>	<b>281.994</b>	<b>532.583</b>
Hotel 3 y más estrellas	391.912	298.308	216.559	414.025
Hotel menos 3*; pensiones	112.003	93.211	65.435	118.558
Estatales	219.924	260.464	187.172	251.199
Extranjeros	283.991	131.055	94.822	281.384
<b>Viajeros</b>	<b>262.435</b>	<b>211.950</b>	<b>158.042</b>	<b>276.853</b>
Estatales	123.034	144.775	109.835	141.827
Extranjeros	139.401	67.175	48.207	135.026
<b>Estancia Media</b>	<b>1,92</b>	<b>1,85</b>	<b>1,78</b>	<b>1,92</b>

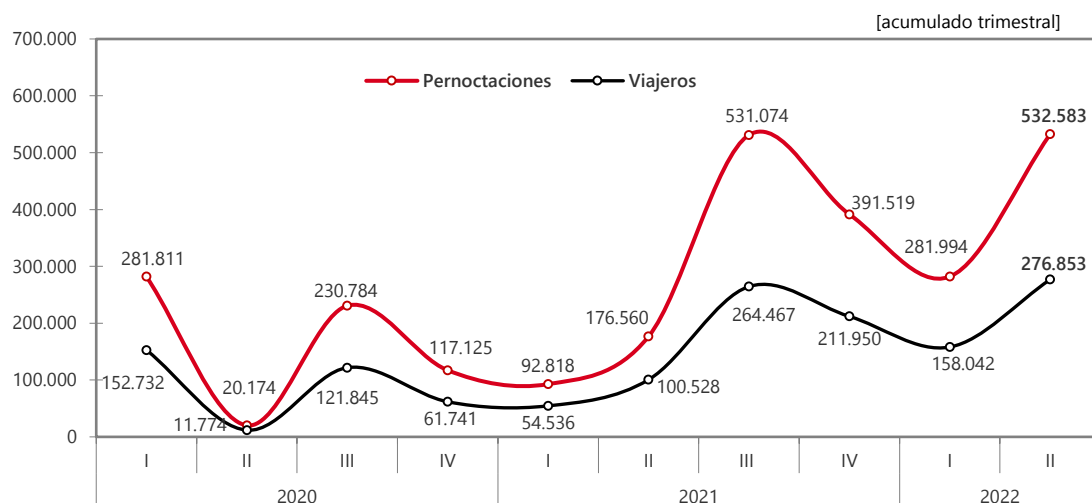
P: provisional.

Estancia media: pernoctaciones/viajeros (días).

Fuente: Eustat

<sup>11</sup> Exceltur, Expectativas empresariales II. trimestre de 2022 (Nº 81 julio 2022).

## Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat

Todas las capitales de referencia comparten la mejora en la actividad turística, pero cabe destacar que las capitales vascas son las que muestran un mejor desempeño, con un número de pernoctaciones superior al nivel pre-covid en Donostia-San Sebastián (+10,8%), Vitoria-Gasteiz (+4,3%) y Bilbao (+5,7%). Por el contrario, las capitales estatales se encuentran todavía alejadas de los registros de 2019, a excepción de Valencia (+3,5%), posiblemente condicionadas por la falta de recuperación (total) del segmento internacional. No obstante, se confirma la generalización de la reactivación de la actividad turística.

## Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	Pre-covid		Post-pandemia	
	II.2019	IV.2021p	I.2022p	II.2022p
Madrid	5.486.555	4.168.969	3.579.284	4.935.350
Barcelona	5.808.505	3.340.732	3.218.538	5.641.668
Valencia	1.174.678	896.497	794.201	1.215.296
Sevilla	1.603.866	1.205.440	1.083.708	1.526.157
Zaragoza	526.691	414.530	320.582	483.017
<b>Media G-5 (ciudades)</b>	--	--	--	--
<b>BILBAO</b>	<b>503.915</b>	<b>391.519</b>	<b>281.994</b>	<b>532.583</b>
Vitoria-Gasteiz	152.168	146.630	116.600	158.694
Donostia-San Sebastián	428.662	339.665	258.471	474.949
Pamplona-Iruña	188.405	129.298	104.421	160.843
<b>Media G-3 (ciudades)</b>	--	--	--	--
<b>Media G-9 (ciudades)</b>	--	--	--	--

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: Eustat e INE

## TRANSPORTE

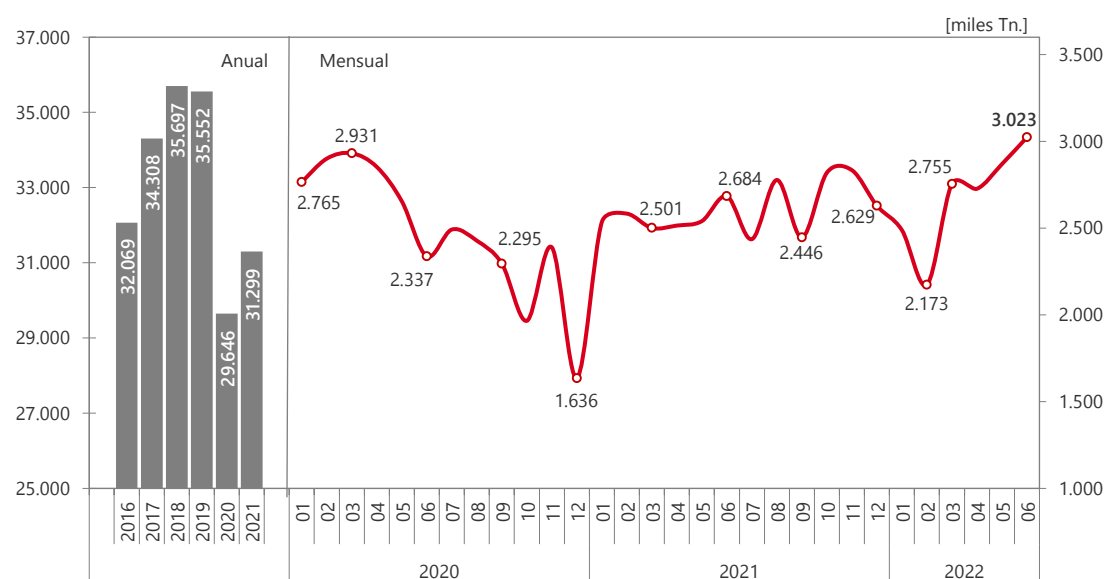
### Transporte Marítimo

El Puerto de Bilbao registra un importante impulso en el segundo trimestre de 2022 y se recupera del retroceso de la actividad en el primer trimestre. Las mercancías transportadas han sido 8,6 millones de toneladas, con un repunte intertrimestral (+16,2%) e interanual (+11,4%), y alcanza, de esta forma, un nivel de actividad similar al de 2019 (-0,6%; 8,7 millones de toneladas).

Repunte de la actividad en el Puerto de Bilbao

Esta recuperación se debe al dinamismo de los gráneles líquidos<sup>12</sup>, que es el grueso de la actividad del Puerto de Bilbao (61,8% del total) y el único segmento que supera el nivel de 2019 (+9,7%). Por el contrario, interanualmente, desciende el tráfico de los gráneles sólidos (-19,9%, tasa interanual) y de la mercancía general (-1,7%) junto con el retroceso registrado en el segmento de contenedores<sup>13</sup> (-6,3% y -2,0%, en número y mercancía transportada en contenedores). Los buques gestionados aumentan (+9,1%) y se acercan al nivel pre-covid (716 frente a 746 buques; -4,0%).

### Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

<sup>12</sup> Y, sobre todo, ligado al impulso de las importaciones de gas que se han visto incrementadas por el acopio que se está realizando para aumentar las reservas de gas natural con la vista puesta en el invierno y los eventuales problemas de suministro. Asimismo, destaca el repunte en las importaciones de hidrocarburos una vez superadas las paradas técnicas que realizó Petronor en 2021 (El Correo, 19 de julio de 2022).

<sup>13</sup> El tráfico de contenedores, además de por la crisis sanitaria, se vió afectado por el bloqueo del Canal de Suez, la huelga de estibadores y, al inicio de 2022, por la huelga de transportistas, que repercutió directamente a la actividad portuaria de Bilbao.

## Transporte Aéreo

El aeropuerto de Loiu va retomando gradualmente su operativa habitual tras el retroceso registrado en 2020 y que se extendió a buena parte de 2021 -momento en el que continuaban vigentes varias de las medidas restrictivas a la movilidad-. Los datos del segundo trimestre de 2022 muestran un volumen de viajeros en el aeródromo vizcaíno de 1.441.626 personas y que se acerca al nivel de 2019 (1.653.451 personas). De esta forma, se aleja de los valores mínimos registrados en 2020 y 2021.

El aeropuerto de Loiu, casi a niveles de 2019

La recuperación de la actividad aérea se apoya en el dinamismo del segmento nacional, que prácticamente ha recuperado el nivel de 2019 -está al 98,4%-, con un volumen de 899.432 viajeros. Asimismo, destaca el crecimiento del segmento internacional que pese a estar algo más alejado del nivel pre-pandemia (73,2%), muestra una importante recuperación en el segundo trimestre de 2022 (539.799 viajeros). Con todo, prevalece el segmento nacional (62,5% del total) si bien aumenta considerablemente el peso del segmento internacional (37,5%; en 2019, era el 44,6%). Las operaciones registradas en el aeropuerto de Loiu han sido 12.883, cifra que se va asemejando a su vez a los valores del segundo trimestre de 2019.

Las expectativas para el verano son positivas y apuntan<sup>14</sup> hacia *la continuidad en la intensidad de recuperación de la actividad, que se acercará a los niveles previos a la pandemia*. Pero también se apuntan ciertos factores desestabilizadores como son la conflictividad laboral que vive el sector (ciertas compañías) y las dificultades de ciertos aeródromos en la gestión de la recuperación de la actividad, que podrían deteriorar estas expectativas iniciales.

## Transporte Aéreo

	datos del II. trimestre				II. 2022p	
	2019	2020	2021	2022p	Δ % interanual	Δ % intertrim.
<b>Pasajeros (nº)</b>	<b>1.653.451</b>	<b>15.005</b>	<b>390.465</b>	<b>1.441.626</b>	<b>269,2</b>	<b>108,8</b>
Vuelos comerciales	1.651.842	14.128	388.679	1.439.231	270,3	109,2
Nacionales	914.353	12.204	337.080	899.432	166,8	78,2
Internacionales	737.491	1.924	51.599	539.799	946,1	194,5
<b>Operaciones (nº)</b>	<b>14.327</b>	<b>998</b>	<b>4.925</b>	<b>12.883</b>	<b>161,6</b>	<b>75,2</b>

P: provisional  
Fuente: Aena

Los principales aeropuertos (estatales y vascos<sup>15</sup>) comparten la recuperación de la actividad aérea, de forma que los aeropuertos de Zaragoza (+39,5%), Vitoria-Gasteiz (+26,8%) y Donostia-San Sebastián (+17,4%) superan los niveles de 2019. Los demás aeropuertos también registran una importante mejoría pero no alcanzan (todavía) los movimientos registrados en 2019, como es el caso de Barcelona (-20,3%) y Madrid (-18,5%), principales aeropuertos estatales y más condicionados por el segmento internacional. En este escenario, el conjunto de los aeropuertos vascos (G-3) muestra una mayor recuperación que los aeropuertos estatales (G-5) con respecto de 2019 (+1,8% frente al -1,9%).

<sup>14</sup> Exceltur, Perspectivas turísticas Balance Empresarial II-T 2022.

<sup>15</sup> Con cautela ya que se incorporan compañías y rutas (Volotea, en el caso de Donostia-San Sebastián).

## Benchmarking pasajeros aeropuertos

	II 2019	II 2020	II 2021	II 2022p	Δ % 22/19	Δ % 22/21
Madrid	15.840.895	322.735	3.956.550	12.904.403	-18,5	226,2
Barcelona	14.311.046	221.171	2.708.650	11.406.548	-20,3	321,1
Valencia	2.279.271	27.628	573.937	2.255.538	-1,0	293,0
Sevilla	2.034.734	30.937	529.081	1.852.916	-8,9	250,2
Zaragoza	119.222	658	34.248	166.296	39,5	385,6
<b>Acumulado G-5</b>					<b>-1,9</b>	<b>295,2</b>
<b>BILBAO</b>	<b>1.653.453</b>	<b>15.005</b>	<b>390.465</b>	<b>1.441.626</b>	<b>-12,8</b>	<b>269,2</b>
Vitoria-Gasteiz	52.213	1.690	19.144	66.186	26,8	245,7
Donostia-San Sebastián	89.033	235	23.818	104.494	17,4	338,7
Pamplona-Iruña	66.464	378	22.126	40.763	-38,7	84,2
<b>Acumulado G-3</b>					<b>1,8</b>	<b>222,9</b>
<b>Acumulado G-9</b>					<b>-1,9</b>	<b>268,2</b>

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

## ECONOMÍA PRODUCTIVA

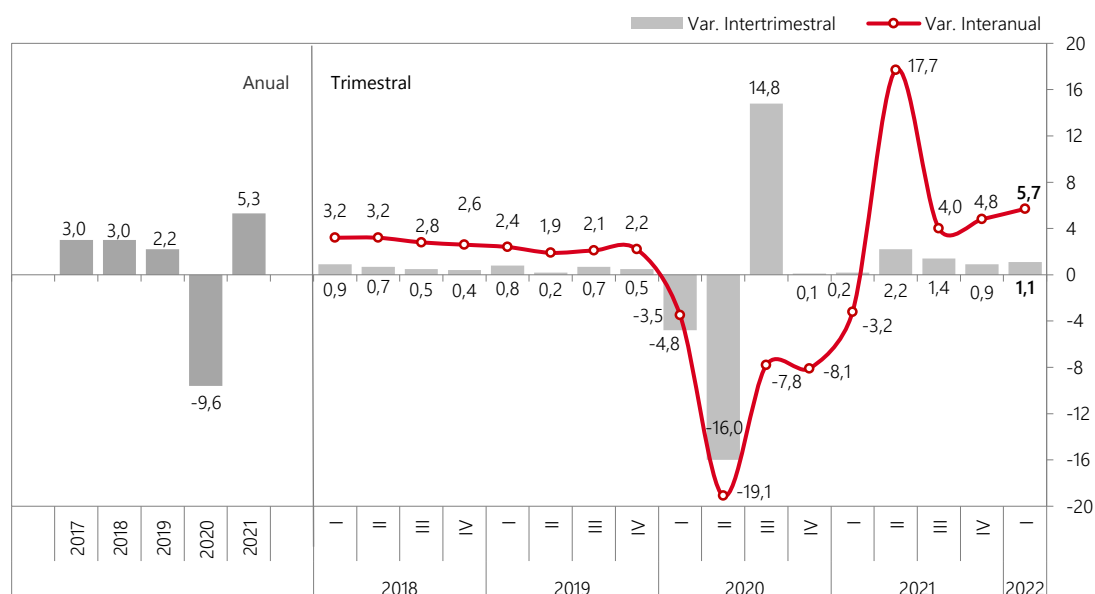
### Producto Interior Bruto

Bizkaia inicia 2022 con un nuevo crecimiento en el Producto Interior Bruto (+1,1%, en tasa intertrimestral) y enlaza siete trimestres consecutivos de mejora, consolidando el dinamismo de la actividad económica del Territorio. También destaca el crecimiento apuntado en términos interanuales (+5,7%), que se compara con respecto a un periodo (primer trimestre de 2021), relativamente normalizado. Los datos de avance<sup>16</sup> del segundo trimestre de 2022 (referencia CAE) apuntan a una cierta ralentización del crecimiento económico, que es inferior al esperado y que aplazaría la recuperación completa de la actividad a 2023.

Bizkaia inicia 2022 con un nuevo crecimiento en el PIB

Paradójicamente, Bizkaia muestra en el primer trimestre del año un volumen de puestos de trabajo (EJC) que ya supera el nivel de 2019 (488.183 frente a 486.354). De esta forma, Bizkaia ya habría recuperado el empleo pre-pandemia a la espera de que los resultados de los próximos trimestres confirmen esta recuperación. Los datos de avance para el segundo trimestre de 2022 (referencia CAE) mantienen el dinamismo en el empleo (+3,7%, interanual), con un crecimiento que todavía no parece resentirse pese a la incertidumbre actual.

### PIB Bizkaia



Fuente: Cuentas trimestrales (Eustat), Base 2015

<sup>16</sup> El crecimiento económico de la CAE (II-trim. 2022) se estima en el +4,3% (interanual) y +0,9% (intertrimestral).

## Industria

Los resultados del segundo trimestre (abril-mayo) confirman la positiva trayectoria de la actividad industrial de Bizkaia, teniendo en cuenta que el índice de producción industrial en el bimestre abril-mayo de 2022 (237,1) supera el registro de 2019 (234,2). Este resultado se debe a la mejora sostenida registrada desde el segundo trimestre de 2021, con crecimientos interanuales importantes (+30,9%, +7,8%, +7,2%, +9,5% y +8,1%, respectivamente).

La actividad industrial de Bizkaia recupera el nivel de 2019

La recuperación de la actividad industrial se sustenta en el dinamismo de todas los subsectores que integran la industria y destaca el crecimiento del segmento manufacturero (+7,3%, en tasa interanual), que es el principal subsector industrial. Asimismo, crece la actividad en los segmentos de las industrias extractivas (+37,8%), en energía, gas y vapor (+12,8%) y en agua (+14,1%). De esta forma, todos los subsectores recuperan el nivel de 2019 (abril-mayo), si bien destaca el mayor dinamismo de las industrias extractivas (+26,6%), energía, gas y vapor (+9,9%) y agua (+2,8%) junto con la mayor estabilidad de la industria manufacturera, que está al mismo nivel de actividad que en 2019 (+0%).

En definitiva, se confirma la recuperación de la actividad industrial del Territorio y parece que, de momento, el escenario de incertidumbre actual -conflicto bélico, crecimiento de los precios energéticos y de las materias primas, "cuellos de botella", etc.- no estaría afectando de manera relevante a la marcha del sector. No obstante, cabe cierta cautela ya que otros factores, como la paridad euro-dólar, podrían afectarle de distintas maneras (encarece la compra de las materias primas nominadas en dólares, pero mejora la posición relativa para las ventas internacionales, por ejemplo).

## Industria

Tasa de variación interanual, %

	II.2021	III.2021	IV.2021	I.2022	II.2022
<b>Índice de producción</b>	<b>30,9</b>	<b>7,8</b>	<b>7,2</b>	<b>9,5</b>	<b>8,1</b>
Industria manufacturera	37,9	11,8	4,4	6,9	7,3
Industrias extractivas	36,8	39,6	28,6	36,9	37,8
Energía, gas y vapor	-4,2	-13,5	30,7	31,2	12,8
Agua	7,4	-8,2	-6,1	-7,4	14,1

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia. Los datos del segundo trimestre de 2022 corresponden a abril-mayo.

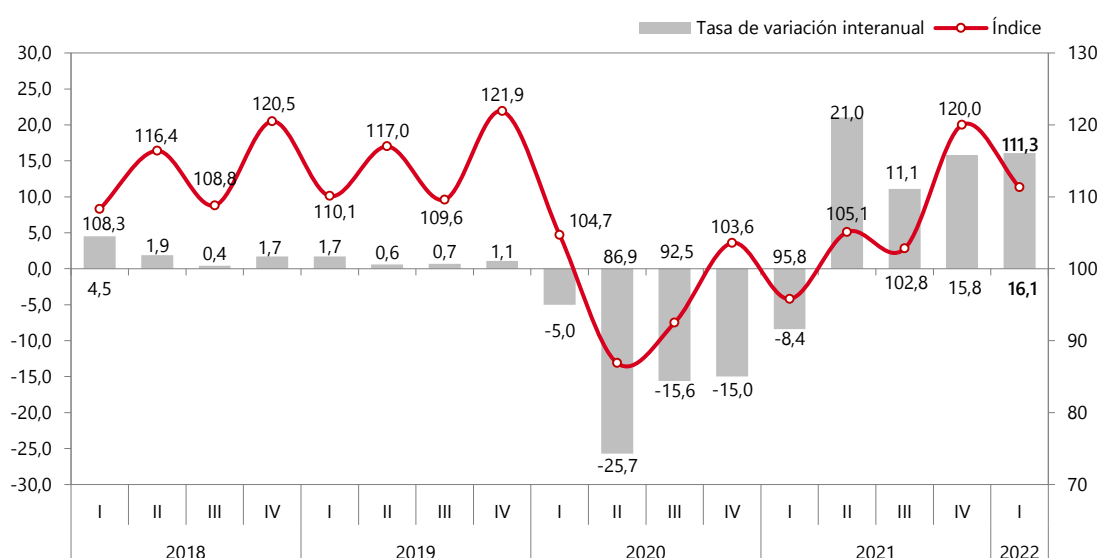
Fuente: Eustat

## Servicios de mercado

El comienzo del año 2022 mantiene la secuencia de mejora en la actividad de servicios de mercado de Bizkaia, que crece por cuarto trimestre consecutivo (+16,1%, en tasa interanual) y confirma la consolidación en la recuperación de la actividad terciaria del Territorio. En el primer trimestre de 2022, el índice coyuntural de servicios es de 111,3 puntos, cifra algo inferior a la registrada en el trimestre anterior (120 puntos) pero que en cualquier caso supera ligeramente el índice del primer trimestre de 2019 (110,1 puntos). Este resultado muestra que los servicios se han ido recuperando en la medida en que se han relajado las medidas restrictivas implementadas para el control de la pandemia -y que afectaron fuertemente al sector- en un escenario actual que parece que vuelve a la "normalidad".

Los servicios siguen mejorando

### Ventas de Servicios de mercado



Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario. Datos provisionales en el año en curso y año anterior (2022 y 2021). Fuente: Índice de Ventas de Servicios (Eustat), Base 2015

Sin embargo, se observan diferencias en el grado de recuperación de las actividades que integran el sector. En principio, en términos interanuales, todas las actividades mejoran su desempeño y lo hacen, sobre todo, la hostelería (+46,3%) y el transporte y almacenamiento (+22,5%), principales damnificadas de la situación de pandemia. Pero, la comparativa con respecto del primer trimestre de 2019 muestra que únicamente las actividades de transporte y almacenamiento (+17,9%) e información y comunicación (+7,2%) habrían recuperado dicho nivel mientras que las actividades administrativas y servicios auxiliares (-9,7%), profesionales, científicas y técnicas (-6,3%) y, sobre todo, la hostelería (-13,0%) siguen todavía alejadas de dicho nivel de actividad.

Pero con diferencias según subsector, con la hostelería (todavía) alejada del nivel de 2019

El empleo sectorial también ha mejorado, pero su perfil ha sido algo menos dinámico que en términos de ventas del sector terciario (+0,3% frente al +16,1%). Este resultado es debido a que el empleo asociado a los servicios ya mostraba, desde 2017, una continuada pérdida en

El empleo sectorial mantiene la tendencia estructural de ajuste



el volumen de personas ocupadas y la pandemia habría acelerado este perfil de descenso. De hecho, el índice de personal empleado en el primer trimestre de 2022 (100,7) es inferior al de 2019 (105,5) y con un reducido margen de mejora debido a la tendencia estructural de ajuste en el empleo sobre todo en algunas actividades (banca y seguros, por ejemplo).

## Servicios de mercado

Tasas de variación interanual, %

	II.2021	III.2021	IV.2021	I.2022
<b>Servicios de mercado</b>	<b>21,0</b>	<b>11,1</b>	<b>15,8</b>	<b>16,1</b>
Transporte y almacenamiento	34,7	26,6	34,2	22,5
Hostelería	70,0	13,1	50,0	46,3
Información y comunicaciones	2,9	0,6	8,0	8,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,6	0,6	-5,0	1,2
Actividades administrativas y servicios auxiliares	11,7	8,4	6,9	13,4
<b>Índice de personal ocupado</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario. Datos provisionales en año en curso (2022).  
Fuente: Índice de Ventas de Servicios (Eustat), Base 2015

## Comercio Exterior

El segundo trimestre de 2022 confirma la recuperación de la actividad exterior de Bizkaia que supera los registros de 2019 y alcanza máximos históricos. Concretamente, entre abril y mayo de 2022, las exportaciones del Territorio ascienden a los 2.387,3 millones de euros y las importaciones rozan los 3.000 millones de euros, con un importante crecimiento interanual (+39,9% y +60,4%, respectivamente). Estos valores son incluso superiores<sup>17</sup> a los de abril-mayo de 2019 (+27,4% y +44,9%). El saldo exterior<sup>18</sup> es deficitario (-609,3 millones de euros) debido al peso de las importaciones y la tasa de cobertura<sup>19</sup> es del 79,7%.

La actividad exterior de Bizkaia, en máximos históricos

En la recuperación de la actividad exterior destaca la positiva evolución de la componente<sup>20</sup> no energética, con crecimientos interanuales importantes tanto en las exportaciones (+31,2%) como en las importaciones (+38,1%). Ambos segmentos superan el nivel de 2019 (+37,6% y +45,7%). El peso de la componente no energética sobre el total de la actividad es del 82,5% y 54,9%, en las exportaciones e importaciones, respectivamente. Finalmente, el saldo comercial no energético del Territorio es superavitario (+323 millones de euros), con una tasa de cobertura del 119,6%.

Y sobre todo, en la componente no energética

<sup>17</sup> Atención: hay una parte que posiblemente se deba al incremento de los precios.

<sup>18</sup> Diferencia entre las exportaciones y las importaciones.

<sup>19</sup> Peso de las exportaciones sobre las importaciones.

<sup>20</sup> La energía cuenta con un peso importante en la actividad exterior del Territorio y ligado a la presencia de una determinada empresa que marca estos resultados. Es por ello que se excluye la componente energética del análisis para centrarse en el desempeño de la actividad exterior no energética y referida, sobre todo, a la industria.

## Comercio exterior

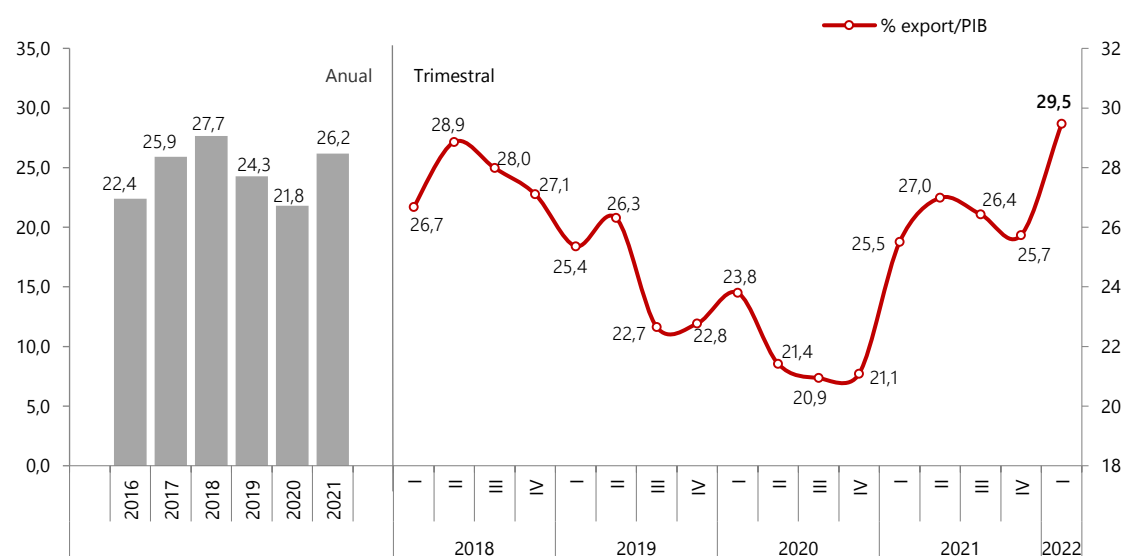
	Valor (millones de euros)			Δ interanual, %	
	IV.2021	I.2022	II.2022 <sup>1</sup>	I.2022	II.2022 <sup>2</sup>
<b>Exportaciones totales</b>	<b>2.654,5</b>	<b>3.054,9</b>	<b>2.387,3</b>	<b>28,2</b>	<b>39,9</b>
Exportaciones no energéticas	2.269,4	2.472,6	1.968,9	16,4	31,2
<b>Importaciones totales</b>	<b>3.548,6</b>	<b>3.629,6</b>	<b>2.996,6</b>	<b>53,3</b>	<b>60,4</b>
Importaciones no energéticas	2.034,6	2.200,9	1.645,9	40,6	38,1
	<i>Ratio de participación, %</i>			<i>Variación pp</i>	
% exp. no energéticas / exp. total	85,5	80,9	82,5	-8,2	-5,5
% imp. no energéticas / imp. total	57,3	60,6	54,9	-5,4	-8,9

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

El peso de las exportaciones sobre el PIB del Territorio crece significativamente en el primer trimestre de 2022 (29,5%), reflejando el importante dinamismo del comercio exterior, siendo una de las actividades tractoras en la recuperación económica del Territorio. Es un resultado positivo, sobre todo, porque se corresponde con un tramo del ejercicio condicionado por la incertidumbre generada, entre otros factores, por el conflicto bélico.

Las cifras de la actividad exterior mantienen el impulso, pero con la cautela de lo que pueda ocurrir en la segunda mitad de 2022 (otoño-invierno) que se anticipa "complicado", de acuerdo con un escenario claramente inflacionista que ha condicionado una importante revisión a la baja de las previsiones de crecimiento económico y, en consecuencia, de una cierta ralentización en las actividades de comercio internacional.

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



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

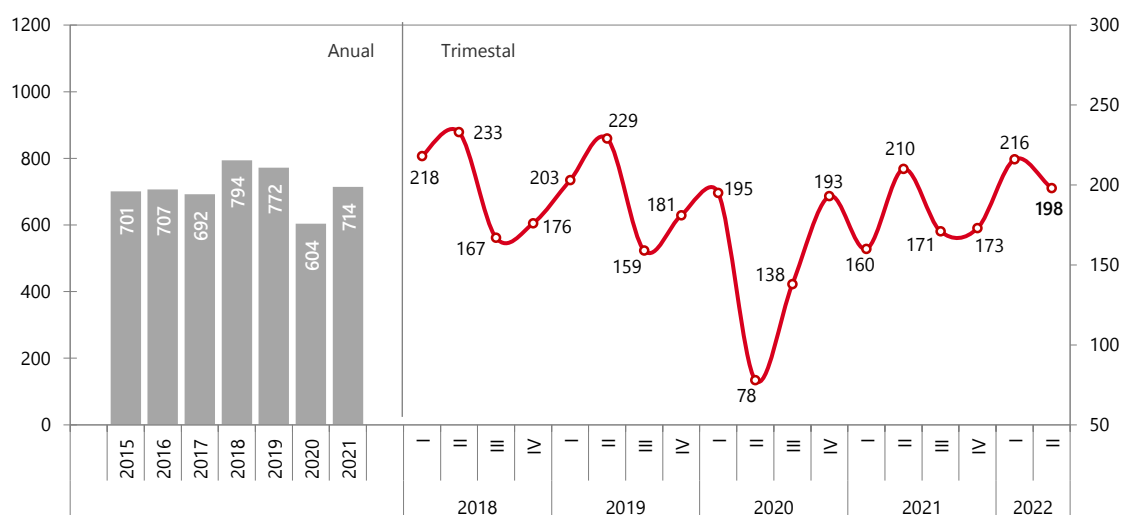
## ACTIVIDADES ECONÓMICAS

### Nuevas Sociedades

El segundo trimestre de 2022 la creación de nuevas sociedades pierde dinamismo y es un resultado importante ya que suele ser el trimestre con mayor número de empresas constituidas, como ocurrió en 2018 y 2019. Pero, en 2022, el dato del segundo trimestre (198 sociedades nuevas) resulta ser inferior al del primer trimestre (216 sociedades nuevas) y es incluso menor que la cifra de 2021 (210 sociedades nuevas). Estos resultados apuntarían hacia una cierta ralentización en la creación de nuevas sociedades en la Villa, condicionada por la situación de incertidumbre actual.

Pérdida de dinamismo en la creación de nuevas sociedades

### Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Cámara de Comercio de Bilbao y Registro Mercantil

Salvo Servicios, con tres sociedades más (1,9%) todos los sectores de actividad han contribuido a la reducción interanual en el número de empresas constituidas. Servicios es también el que concentra la mayor parte (83,3%) de las nuevas sociedades, con un menor peso de la industria y energía (8,6%) y la construcción (8,1%).

### Nuevas sociedades mercantiles

	II.2022	Δ %	
		intertrimestral	interanual
<b>Nuevas sociedades mercantiles</b>	<b>198</b>	<b>-8,3</b>	<b>-5,7</b>
Primario	0	-100,0	-100,0
Industria y energía	17	21,4	-32,0
Construcción	16	-30,4	-27,3
Servicios	165	-7,3	1,9

Fuente: Registro Mercantil

De las 165 nuevas sociedades creadas en el sector Servicios el 87,3% se concentra en 6 actividades: Comercio y reparación, que es la que muestra mayor dinamismo con 38 nuevas sociedades, Actividades profesionales, científicas y técnicas, Hostelería, Actividades inmobiliarias, Información y comunicaciones y Actividades Sanitarias y de servicios sociales.

De esta forma, casi el 30% de las sociedades creadas en el sector Servicios se corresponde con Actividades profesionales, científicas y técnicas e Información y comunicaciones.

#### Actividades con más sociedades creadas en el II trimestre 2022

Comercio y reparación	38
Actividades profesionales, científicas y técnicas	29
Hostelería	28
Actividades inmobiliarias	20
Información y comunicaciones	19
Actividades sanitarias y de servicios sociales	10

Descienden también las sociedades disueltas con respecto al segundo trimestre de 2021 (-3,2%; -3 sociedades disueltas), recorte de mayor relevancia si la comparación se realiza con el trimestre anterior (-34,5%; -48 sociedades disueltas), pues de hecho de Enero a Marzo se disolvieron 139 sociedades una de las mayores cifras en un único trimestre.

El número de sociedades disueltas es similar al de 2019

#### Sociedades disueltas

	II.2022	Δ %	
		intertrimestral	Interanual
<b>Sociedades mercantiles disueltas</b>	<b>91</b>	<b>-34,5</b>	<b>-3,2</b>
Primario	1	0,0	--
Industria y energía	5	-64,3	-54,5
Construcción	19	26,7	90,0
Servicios	66	-39,4	-9,6

Fuente: Registro Mercantil

Así, en el segundo trimestre de 2022, Bilbao registra un volumen de sociedades disueltas similar al de 2019 (91 frente a 89 sociedades disueltas). Este descenso se debe a la mejor evolución registrada en la industria y energía (-54,5%, interanual) y los servicios (-9,6%) mientras que aumenta el número de sociedades disueltas en la construcción (+90,0%).

Y de las 66 sociedades disueltas del sector, Comercio y reparación y Actividades administrativas y servicios auxiliares son las que más actividades pierden.

#### Actividades con más sociedades disueltas en el II trimestre 2022

Comercio y reparación	18
Actividades administrativas y servicios auxiliares	11
Actividades profesionales, científicas y técnicas	9
Actividades financieras y de seguros	7
Actividades inmobiliarias	6
Hostelería	5

Fuente: Registro Mercantil

## II trimestre 2022

	Indicadores		Periodo
	Último dato	Δ Interanual (%)	
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Población activa (miles)**	171,8	-0,5	II Trim
Población ocupada (miles)**	152,3	1,8	II Trim
Población parada (miles)**	19,5	-15,6	II Trim
Tasa de paro (%)**	11,36	-2,0*	II Trim
Población parada registrada (nº personas)**	21.711	-9,1	junio
Personas afiliadas (nº)	181.442	2,9	junio
Contratos registrados (nº)**	30.459	-0,2	II Trim
<b>COMERCIO</b>			
Personas afiliadas	19.419	0,7	junio
Precios de consumo (índice)***	110,1	10,0	junio
<b>TURISMO</b>			
Pernoctaciones (nº)	532.583	201,6	II Trim
Viajeros (nº)	276.853	175,4	II Trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	1,92	9,5	II Trim
<b>TRANSPORTE</b>			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	8.618,4	11,4	II Trim
Transporte aéreo de pasajeros	1.441.626	269,2	II Trim
<b>ACTIVIDAD EMPRESARIAL</b>			
Producción industrial (índice)***	237,1	8,1	abril-mayo
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	198	-5,7	II Trim
Sociedades disueltas (nº)	91	-3,2	II Trim

\* Puntos porcentuales.

\*\* Población residente en Bilbao.

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

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