

INFORME DE
COYUNTURA
TRIMESTRAL
DE **BILBAO**
2022

Bilbao Observatorio

SÍNTESIS

La evolución registrada a lo largo de 2022 muestra que los efectos del parón y reactivación de la actividad económica mundial (2020-2021) están teniendo un impacto más dilatado de lo esperado: el repunte inflacionista iniciado en el tercer trimestre de 2021 sigue escalando posiciones, hasta niveles de dos dígitos en una gran parte de las economías, a lo que se ha sumado la guerra de Rusia en Ucrania, que ha desestabilizado de forma notoria los mercados y precios energéticos, acelerando aún más si cabe esta situación inflacionista.

El tercer trimestre confirma un escenario de alta inflación e incertidumbre generalizada

En consecuencia, a lo largo del año se han ido revisando a la baja todas las previsiones de recuperación de la actividad económica para 2022 y 2023, amparadas en gran medida en la asunción de una inflación que se mantendrá en niveles inusitadamente elevados hasta 2024 (en el entorno del 2%, para la Eurozona). Así, las previsiones del FMI (octubre) estiman que el crecimiento económico mundial será del +3,2% y +2,7% en 2022 y 2023, en cifras cada vez más alejadas de las previsiones iniciales (enero, +4,4% y +3,8%, respectivamente) y apunta hacia una desaceleración económica generalizada en 2023, posponiendo hasta 2024 la vuelta a una senda "normalizada".

Rebaja en el crecimiento económico de 2022 e importante desaceleración en 2023

De esta forma, la consolidación de un escenario inflacionista, con valores por encima del 9% (septiembre) en la Eurozona y EE.UU., ha justificado la subida de tipos de interés de referencia por parte de BCE y la FED¹, lo que ha resituado los tipos en umbrales del 2% y el 3%, respectivamente. Estas medidas han venido acompañadas de distintos paquetes nacionales orientados al rescate de la actividad económica y la rebaja de la presión en precios, sobre todo, en los productos y servicios energéticos².

La alta inflación justifica el importante aumento en los tipos de interés de referencia

Este escenario de incertidumbre también ha justificado la revisión de las previsiones de crecimiento de la economía vasca para 2022 (Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco) que se han reducido desde el 6,7% inicial (diciembre de 2021) al 4,3% actual (septiembre), con un ajuste a la baja en todas las componentes y un perfil de ralentización trimestral del crecimiento económico. Asimismo, la espiral inflacionista también está presente en la economía vasca, con incrementos interanuales del +8,5% y +6,1%, en el IPC general y subyacente (septiembre). Este escenario se ha visto reflejado en una recaudación fiscal en máximos junto con sucesivos ajustes a la baja de las tablas de retenciones (IRPF) y determinadas exoneraciones y minoraciones en pagos anticipados, con el objetivo de aplacar el impacto económico y social de la mencionada espiral inflacionista.

También se rebajan las expectativas de crecimiento de la economía vasca

Por otra parte, el avance de las Cuentas Económicas Trimestrales (Eustat) referidas al tercer trimestre confirma estas previsiones, con un ralentización del crecimiento interanual e intertrimestral del PIB (+3,9% y +0,2%) y del empleo (+2,0% y +0,3%), que son en ambos casos inferiores a los registrados en el primer y segundo trimestre. No obstante, la recuperación de la actividad se mantuvo hasta el segundo trimestre del año, con un balance del primer semestre que todavía no estaba empañado por la incertidumbre que ha venido consolidándose a medida que avanzaba el ejercicio.

La economía vasca se ralentiza en el tercer trimestre (+0,2%, en tasa Intertrimestral)

De hecho, Bilbao cierra septiembre con 181.637 personas afiliadas, cifra que consolida el resultado de junio (+0,1%) y supera el registrado en el mismo mes de 2019 (+0,7%). La mejora en la afiliación total se debe al empuje del régimen general (+0,3%, sobre junio) mientras que retroceden los regímenes de autónomos (-0,7%) y del hogar (-1,6%).

Bilbao consolida la afiliación en 181.637 personas

¹ La FED lo sitúa en una horquilla del 3,0%-3,25% (22 de septiembre) y el Banco Central Europeo entre el 2,0%-2,25% (27 de octubre).

² Como son los aplicados en España, con la gratuidad en RENFE y la subvención a los corredores de transporte locales y autonómicos.

La evolución de los nuevos contratos registrados confirma que la mejora del empleo se mantiene, con 31.417 contratos en el tercer trimestre del año, consolidando el perfil de recuperación con respecto de los dos trimestres anteriores. Señalar, además, la continuidad en la mejora de la contratación indefinida, que representa el 20,4%, 34,4% y 32,9% del total formalizado en el primero, segundo y tercer trimestre, respectivamente.

Un tercio de los contratos formalizados son indefinidos

Alineado con el resultado anterior, Bilbao se mantiene en niveles de paro registrado (21.805 personas, septiembre) que son inferiores a los registrados antes de la pandemia (-2,7%) pero que muestran un leve repunte intertrimestral (+0,4%, sobre junio). Este ligero aumento intertrimestral es compartido por mujeres y hombres (+0,1% y +0,9%), pero con un comportamiento dispar por grupos de edad: aumenta en los colectivos de 25 a 34 y 45 y más años (+5,0% y +0,3%) mientras que se reduce en los grupos de 16 a 24 y 35 a 44 años (-1,9% y -1,7%). Por último, el grupo que no cobra prestación sigue siendo la parte principal (15.557 personas) pero registra un ligero retroceso (-0,5%) mientras que aumenta el que cobra prestación (6.248 personas, +2,8%).

Ligero repunte intertrimestral del paro registrado, pero inferior al alcanzado antes de la pandemia

Los resultados de la EPA relativos al tercer trimestre apuntan un incremento de la población ocupada residente en la Villa, que alcanza las 153,0 miles de personas (+0,5%, en tasa intertrimestral), y un nuevo descenso de la población parada (-20,5%), que se queda en 15,5 miles de personas. Así, la tasa de empleo y de paro es del 52,2% y del 9,2%, respectivamente.

Aumenta la población ocupada y descende la parada

Los resultados relativos a la actividad económica del segundo y tercer trimestre confirman la recuperación que venían registrando las actividades presentes en la Villa. Así, el segundo trimestre de 2022 confirmó la mejora en las ventas del sector de comercio (+23,3%, en tasa interanual y precios corrientes), con un comportamiento compartido del segmento minorista (+11,3%), mayorista (+34,4%) y la venta y reparación de vehículos (+3,8%). En conjunto, el sector de comercio mejora el empleo (+1,7%) por quinto trimestre consecutivo.

El segundo trimestre confirmó la recuperación interanual del sector de comercio

Las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia registran un notable incremento en el tercer trimestre (+9,2%, en tasa interanual) apoyado en el dinamismo del segmento alimentario (+9,7%) y no alimentario (+8,4%) junto con la mejora del empleo (+1,0%).

...y las grandes superficies comerciales consolidan su dinamismo en el tercer trimestre

Sin embargo, la venta y matriculación de vehículos nuevos en Bizkaia muestra en el acumulado de enero a septiembre (8.219 vehículos) que sigue en valores inferiores a los alcanzados en 2019 (15.340). Estos datos evidencian no sólo las consecuencias de la pandemia (distorsiones de las cadenas de suministros y piezas, todavía sin normalidad), sino también la falta de claridad con respecto de los aspectos medioambientales y fiscales de las opciones de motorización y la incertidumbre generalizada.

...con unas ventas de vehículos nuevos que sólo es algo más de la mitad que en 2019

La actividad turística ha sido prácticamente la última en normalizarse y lo habría hecho con bastante rotundidad: la Villa completa un periodo estival (julio-septiembre) sin precedentes, con 344.690 y 677.948 entradas de viajeros y pernoctaciones, superando los registros del verano de 2019, que fue de record (299.673 y 594.039, en viajeros y pernoctaciones). Esta recuperación se apoya en el dinamismo del segmento estatal e internacional que en ambos casos superan los niveles pre-covid, en viajeros (+23,7% y +8,5%) como en pernoctaciones (+21,8% y +8,4%).

Bilbao completa un periodo estival con unos resultados hoteleros sin precedentes

Asimismo, el aeródromo de Loiu va volviendo a la normalidad, con un perfil continuado de crecimiento de la actividad. En el tercer trimestre, se registraron 1.701.626 pasajeros y 13.518 operaciones, cifras muy positivas y alejadas de la parálisis registrada en 2020-2021 y ya son el 97,1% y 95,0% de los viajeros y operaciones gestionadas en el verano de 2019.

En el tercer trimestre Loiu ya está al 97% y 95% de los viajeros y operaciones gestionadas en el verano de 2019

El Puerto de Bilbao registra un tercer trimestre dispar, con una mejora sustancial en julio y retrocesos en la actividad en agosto y septiembre. En conjunto, el tercer trimestre se cierra con 8,3 millones de toneladas transportadas, con un ligero descenso intertrimestral (-3,6%), alejándose del nivel alcanzado en el tercer trimestre de 2019 (-7,0%), pese al importante avance interanual (+8,5%).

El tráfico portuario, muy volátil, registra un ligero retroceso intertrimestral (-3,6%)

Los resultados provisionales e incompletos de la actividad de producción industrial del tercer trimestre de Bizkaia (julio y agosto), muestran un incremento interanual del 6,7% con respecto del mismo periodo de 2021. Confirman la secuencia de mejora de la industria vizcaína, con incrementos interanuales superiores a este valor desde el tercer trimestre de 2021 y a la espera de la ralentización de la actividad que se viene apuntando y que se debería de ver reflejada en los datos de este indicador en los próximos meses.

Julio y agosto (+6,7%, interanual) mantuvieron el dinamismo industrial del Territorio

Por último, las actividades de servicios de mercado también han confirmado su recuperación y muestran un incremento interanual importante en las ventas (precios corrientes) registradas en el segundo trimestre del año (+21,1%) y el sostenimiento del empleo (+0,5%). Este resultado se debe a los crecimientos registrados en las ventas de hostelería (+56,5%) y transportes y almacenamiento (+31,2%) junto con las actividades administrativas y auxiliares (+19,1%) e información y comunicación (+11,8%) y el leve retroceso de las actividades profesionales y científico-técnicas (-1,7%).

Los servicios de mercado mejoraron de forma notoria en el segundo trimestre del año (+21,1%, en tasa interanual)

La disponibilidad de la información de este indicador, en términos de precios corrientes y constantes, permite calibrar el impacto de los precios: de hecho, el incremento interanual del índice de ventas de servicios de mercado en términos corrientes y constantes es del 21,1% y 17,2%, por lo que la diferencia entre ambos (3,9pp) se debería al incremento en los precios.

En conjunto, los resultados económicos (PIB) del segundo trimestre correspondientes a Bizkaia muestran un crecimiento del 1,1% y 5,1%, en tasa intertrimestral e interanual, alineado con el dinamismo de la CAE. No obstante, los datos de avance del tercer trimestre (referencia CAE) ya apuntan hacia una cierta desaceleración de la actividad económica.

El PIB de Bizkaia creció el 1,1% en el segundo trimestre

En síntesis: después de un bienio de sobresaltos (2020-2021), parece que 2022 tampoco será el de la vuelta a la normalidad, condicionado por las tensiones generadas por una reactivación económica simultánea (mundial), la espiral inflacionista y el inusitado crecimiento en los precios energéticos, especialmente agudizada por la guerra de Rusia en Ucrania. Todo ello ha ido afectando a la senda de recuperación con la que se inició el año y empezará a ser más evidente (sobre todo) en el cuarto trimestre del año, para el que se anticipa el parón en dicha mejora.

Buen desempeño del primer semestre que todavía se extiende al tercer trimestre, especialmente en los indicadores de empleo de la Villa

Anticipando este escenario, las previsiones para el cierre de 2022 ya se están haciendo eco de dicho deterioro, puesto que precisamente el incremento continuado de los precios deteriorará el gasto de los consumidores, estrechará los márgenes empresariales, aplazará las inversiones y pospone la recuperación de los niveles de PIB alcanzados en 2019.

Ciertamente, la Villa y las economías del entorno comparten este escenario, en el que destacan tanto las medidas monetarias de control de la inflación (subida de tipos de interés) junto con distintos paquetes de ayudas orientados a paliar el impacto de este escenario en las economías domésticas, principalmente. Con todo, se confirman las previsiones de ralentización de la actividad económica, con especial relevancia por el papel desempeñado por las grandes economías europeas (Alemania), EE.UU. o China.

Las expectativas (consumidores y empresas) muestran un tercer trimestre volcado hacia el pesimismo

CONTEXTO

Economía mundial

La incertidumbre actual ha justificado la continua revisión a la baja de las previsiones de crecimiento económico: la alta inflación es uno de los principales retos de todas las economías, para cuya contención se han endurecido las políticas monetarias. En este escenario, el Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) han subido los tipos de interés de referencia a lo largo de 2022, tras haberlos mantenido en niveles mínimos desde 2016. De hecho, la FED ha acometido cinco subidas sucesivas en 2022, situando los tipos de referencia en una horquilla del 3,0-3,25%. Asimismo, el BCE ha subido los tipos de interés hasta una horquilla del 2,0-2,25%. Así, es previsible que esta dinámica de revisión al alza, que ya se ha trasladado a los mercados en las subidas de los tipos de interés como es el Euribor, se mantenga hasta el final del año.

Se mantiene la incertidumbre, que propicia la revisión de las previsiones de crecimiento económico

Por otra parte, la evolución alcista de los precios energéticos explica, en gran parte, el escenario de repunte inflacionista, que ya se está difundiendo hacia un número creciente de bienes y servicios. Refleja las consecuencias del conflicto bélico³ y las tensiones geopolíticas derivadas del mismo, sin olvidar que este perfil inflacionista ya venía aflorando desde el cuarto trimestre de 2021, como consecuencia de la reactivación global seguida del parón económico que generó la pandemia. En definitiva, la incertidumbre se mantiene para el otoño-invierno de 2022, lo que ha impulsado el debate⁴ y la puesta en marcha de medidas de "choque"⁵ en la UE.

Prevalencia de un contexto inflacionista y de altos precios energéticos

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

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

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

³ Los precios del gas en Europa se han multiplicado por más de cuatro desde 2021, dado que Rusia ha reducido su suministro a menos del 20% de los niveles de 2021 (FMI, Perspectivas de la economía mundial, octubre de 2022).

⁴ Entre las medidas propuestas por la Comisión Europea destacan el diseño de un nuevo índice de referencia complementario para la fijación del precio del gas, las compras conjuntas voluntarias de gas, establecer un tope temporal al precio del gas en la generación de electricidad y una horquilla dinámica temporal de precios en las transacciones de gas natural, etc.

⁵ Medidas de ahorro energético (limitación de temperaturas, cierre de puertas, apagado del alumbrado, principalmente) y el aumento de las reservas de gas natural para garantizar un abastecimiento suficiente a lo largo del invierno.

En este contexto, el Fondo Monetario Internacional (octubre 2022) ajusta sus previsiones de crecimiento económico mundial con respecto a las realizadas en abril y julio de 2022. Concretamente, anticipa un crecimiento del 3,2% y del 2,7% para 2022 y 2023, destacando el recorte consignado en la previsión de 2023 (-0,9pp con respecto a abril) que supera la referida al año 2022 (-0,4pp). El organismo apunta que *"lo peor aún está por llegar"* y que *la desaceleración económica será generalizada en 2023*.

Rebaja del crecimiento económico para 2022 y 2023 y asentamiento de un escenario de alta inflación (muy generalizada)

Centrando la atención en la revisión realizada, el mayor recorte aplicado corresponde a las economías avanzadas, para las que el crecimiento proyectado para 2022 y 2023 se queda en el 2,4% y 1,1% (-0,9pp y -1,3pp sobre abril). Dentro de este grupo destaca la rebaja aplicada a Estados Unidos (-2,1pp y -1,3pp), cuyo crecimiento se queda en el 1,6% y el 1,0%, revisión justificada por una inflación que supera el 8% y la subyacente, que escala al 6,6% en septiembre junto con el retroceso de la economía estadounidense, que suma dos trimestres con un crecimiento intertrimestral negativo⁶. En la Zona Euro, se revisan a la baja las previsiones relativas a 2022 para Alemania (+1,5%; -0,6pp), Francia (+2,5%; -0,4pp) y España (+4,3%; -0,5pp), pero el ajuste es claramente mayor para el año 2023, ya que anticipa un crecimiento negativo para Alemania (-0,3%; -3,0pp) e Italia (-0,2%; -1,9pp) y con rebajas a su vez relevantes para España (+1,2%; -2,1pp) y Francia (+0,7%; -0,7pp).

Las economías emergentes y en desarrollo crecerán el 3,7% en 2022 y 2023 (-0,1pp y -0,7pp sobre abril) debido al impulso de China (+3,2% y +4,4%) e India (+6,8% y +6,1%), si bien con un dinamismo inferior al previsto para 2022 (-1,2pp y -1,4pp) y 2023 (-0,7pp y -0,8pp). Rusia retrocederá el 3,4% y el 2,3% en 2022 y 2023. No obstante, esta contracción se suaviza con respecto a las previsiones realizadas en abril (+5,1pp y +0pp, para 2022 y 2023).

Confianza y ahorro de los hogares

	2019	2020	2021	2021 IV	I	2022 II	III
Confianza de hogares^{1 y 2} (-100;+100)							
UE-27	-5,9	-15,2	-8,6	-9,1	-14,6	-22,8	-27,9
España	-6,4	-23,8	-12,8	-13,0	-17,6	-26,4	-33,2
Ahorro hogares³ (depósitos); Δ interanual%	5,6	7,8	4,7	4,7	5,5	5,5	5,4

1. Hasta 2019, UE-27; 2. Dato anual promedio de datos trimestrales. 3. Dato trimestral, de cierre de último mes de cada trimestre. Tercer trimestre de 2022 (provisional), correspondiente a julio-agosto.
Fuente: Eurostat, Banco de España

En este escenario, la confianza de los hogares se hunde y empeora (incluso) los registros obtenidos en el peor momento de la pandemia⁷. Así, en el tercer trimestre de 2022, los hogares europeos y españoles son claramente pesimistas (-27,9 y -33,2, respectivamente) y encaran los próximos doce meses con unas expectativas negativas relativas a la economía general, el empleo, la economía del hogar y su capacidad de ahorro, en un escenario de alta preocupación debido a la elevada inflación, para la que no anticipan una mejora. Como consecuencia de todo ello, la tasa de ahorro de los hogares españoles empieza a descender.

Los hogares europeos y españoles son claramente pesimistas

⁶ La economía de EE.UU. retrocedió el -0,4% y -0,1% en el primer y segundo trimestre de 2022.

⁷ En el segundo trimestre de 2020, la confianza de los hogares europeos y españoles fue de -23,0 y -31,8, respectivamente.

Economía Vasca

El escenario de incertidumbre generalizado ha supuesto una nueva revisión (a la baja) de las previsiones de crecimiento económico elaboradas por la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco (septiembre 2022) para la economía vasca. El crecimiento esperado para 2022 se queda en el 4,3% (-0,2pp sobre la previsión de julio), con un perfil trimestral de suave desaceleración hasta final de año (+3,9% y +2,4%, para el tercer y cuarto trimestre). La revisión es especialmente importante para 2023 (del +4,1% al +2,1%), en un escenario de alta inflación que previsiblemente no volverá a la senda del 2% hasta 2024.

La economía vasca crecerá el 4,3% en 2022

El consumo de los hogares moderará su crecimiento en 2022 (+2,7%) y se rebaja la aportación de la demanda externa (+1,8%) ligado a la pérdida de dinamismo de las economías del entorno. La industria y los servicios apuntarán un crecimiento interanual relevante (+5,2% y +4,7%) -sin olvidar que se referencia sobre 2021, todavía muy condicionado por la situación de pandemia- pero, en ambos casos, con un importante deterioro anticipado para 2023.

País Vasco. Escenario macroeconómico

	2022				Tasa de variación interanual, %	
	I	II	IIIp	IVp	2022p	2023p
PIB	5,8	5,0	3,9	2,4	4,3	2,1
Consumo hogares	3,2	3,0	2,5	2,0	2,7	1,4
Consumo público	0,6	-3,1	-1,4	-1,5	-1,4	1,7
Inversión (FBC)	4,9	5,0	5,1	4,3	4,8	2,9
Aport. demanda interna	3,2	2,4	2,5	2,0	2,5	1,8
Aport. saldo exterior	2,6	2,6	1,5	0,4	1,8	0,3
Primario	-1,7	-3,2	-6,3	-7,3	-4,6	-4,7
Industria y energía	6,5	6,1	5,2	2,9	5,2	0,2
Construcción	1,9	1,5	1,6	1,8	1,7	2,7
Servicios	6,2	5,6	4,2	2,8	4,7	2,9

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

El termómetro⁸ de la economía vasca se mantiene (todavía) en valores de crecimiento sólido (119,6, en septiembre), pero continúa la suave desaceleración ligada al enfriamiento del consumo privado y la moderación de la inversión en un escenario de incertidumbre.

Asimismo, las expectativas de las empresas vascas⁹ (cuarto trimestre de 2022) anticipan la desaceleración (de 50,6 a 42,0 puntos), con retrocesos en todos los ámbitos que construyen el indicador sintético. Destaca el pesimismo ligado a la rentabilidad esperada, con unas expectativas negativas sobre la evolución de los precios.

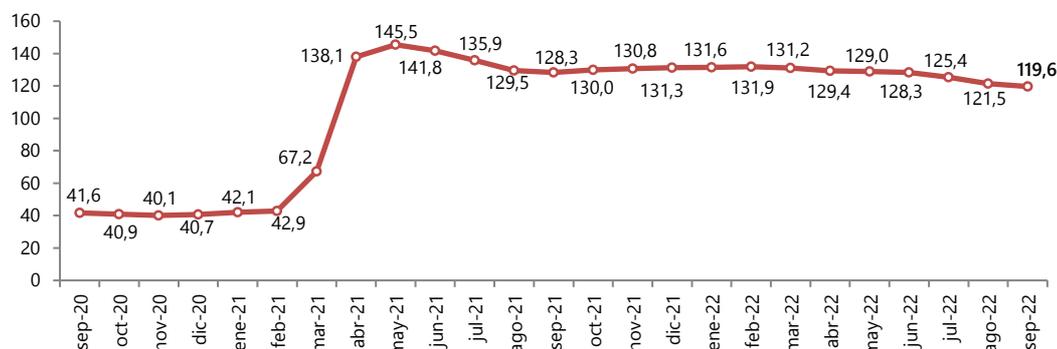
El termómetro vasco muestra la suave desaceleración de la economía vasca

Con un deterioro de las expectativas empresariales

⁸ Nótese que, por construcción, es 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.

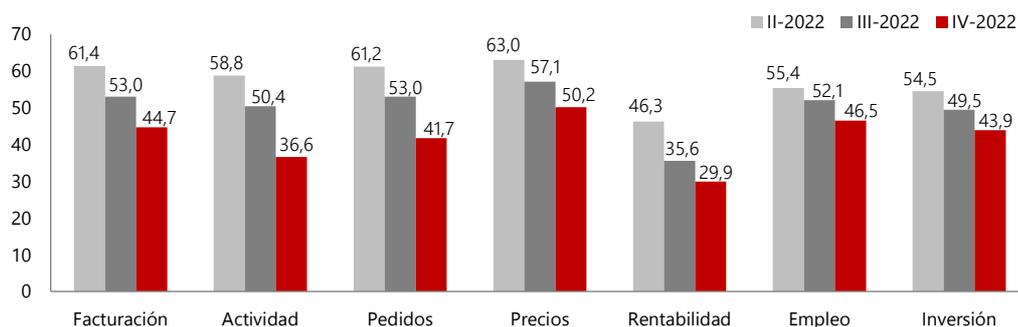
⁹ Información complementaria, ya que se trata de una iniciativa de recogida de la sensibilidad empresarial sobre la base de 400 empresas participantes en la encuesta (limitada significatividad con respecto del tejido empresarial vasco).

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

Tras un inicio de año relativamente optimista, el pesimismo volvió a los hogares vascos en el segundo trimestre de 2022, negatividad que se ha reforzado en el tercer trimestre. La preocupación de los hogares vascos se asocia con las expectativas negativas sobre la evolución de la economía general y del hogar, pero también con respecto a la evolución del desempleo y su capacidad de ahorro, dos indicadores que hasta ahora habían sido positivos.

La negativa evolución de los precios contagia de pesimismo a la confianza de los hogares vascos

Confianza de los hogares de la CAE

	2021			2022				
	2019	2020	2021	III	IV	I	II	III
Confianza de los hogares (-100 a +100)	-2,4	-22,0	-6,3	4,6	0,0	7,7	-7,1	-21,8

Fuente: La confianza de los consumidores vascos. Laboral Kutxa

Precios e inflación

El crecimiento continuado de los precios que se viene registrando desde septiembre de 2021¹⁰ se ha visto agudizado por la distorsión generalizada en los precios energéticos, que ya se está trasladando hacia todo tipo de bienes y servicios. Así, el incremento interanual del IPC General alcanzó los dos dígitos entre junio y agosto de 2022, pero este repunte se ha visto amortiguado en septiembre y apunta en la misma dirección para octubre.

Se mantiene la secuencia inflacionista, especialmente en la componente subyacente (+6,2%)

Este incremento de los precios es compartido por el Estado, la CAE y Bizkaia, con un IPC General que se situó en septiembre en el entorno del 9% (+8,9%, +8,5% y +8,8%, respectivamente). El indicador adelantado del IPC General relativo al mes de octubre (referencia Estado) anticipa un crecimiento de los precios del 7,3%.

Los precios energéticos explican en gran parte este repunte inflacionista, teniendo en cuenta que descontando el efecto de los productos energéticos y de los alimentos no elaborados (IPC Subyacente), dicho incremento es algo menor pero todavía muy importante (+6,2% y +6,1%, para el Estado y la CAE¹¹ en septiembre). De esta forma, se confirma la difusión de la inflación hacia un número mayor de bienes y servicios. El dato de avance para el Estado establece un IPC Subyacente del 6,2% para octubre.

IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

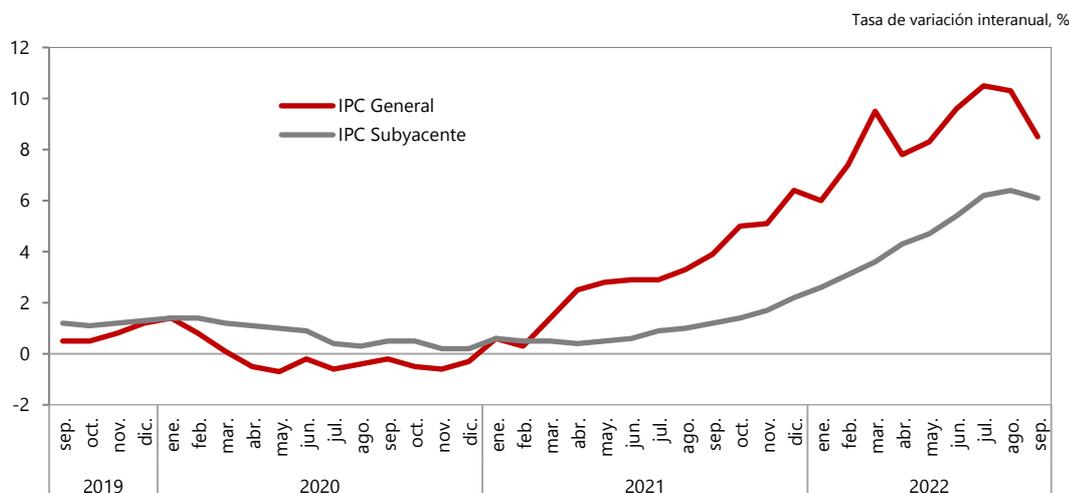
	IPC General			IPC Subyacente ¹	
	España	CAE	Bizkaia	España	CAE
2021M09	4,0	3,9	3,8	1,0	1,2
2021M10	5,4	5,0	4,9	1,4	1,4
2021M11	5,5	5,1	5,1	1,7	1,7
2021M12	6,5	6,4	6,3	2,1	2,2
2022M01	6,1	6,0	6,0	2,4	2,6
2022M02	7,6	7,4	7,5	3,0	3,1
2022M03	9,8	9,5	10,0	3,4	3,6
2022M04	8,3	7,8	8,0	4,4	4,3
2022M05	8,7	8,3	8,4	4,9	4,7
2022M06	10,2	9,6	10,0	5,5	5,4
2022M07	10,8	10,5	10,8	6,1	6,2
2022M08	10,5	10,3	10,4	6,4	6,4
2022M09	8,9	8,5	8,8	6,2	6,1

1. Sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.
Fuente: INE

¹⁰ Hay que tener en cuenta que los datos de 2021 se comparan con respecto de 2020, momento de desaceleración relevante que afectó especialmente a los bienes energéticos y los servicios.

¹¹ La componente de inflación subyacente no está disponible para Bizkaia.

IPC General y Subyacente en la CAE*



*No disponible la información relativa al IPC Subyacente para Bizkaia.
Fuente: INE

Las economías del entorno comparten el incremento generalizado de los precios, tanto en la componente general como en la subyacente, y cabe señalar que España registra una inflación ligeramente inferior a la media europea, siendo Francia la economía con la menor inflación del panel de países considerados¹².

Tendencia inflacionista compartida por las economías del entorno

Esta trayectoria inflacionista ha justificado la subida de los tipos de interés de referencia (Banco Central Europeo) para su contención, así como la revisión de las expectativas de crecimiento para 2022 y 2023. La normalización de los precios costará más de lo previsto y no se espera volver a la senda del 2% hasta 2024.

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

Tasa de variación interanual, %

	IPC General ¹	IPC Subyacente ²
Euro Zona	9,9	6,0
Alemania	10,9	6,3
Dinamarca	11,1	6,7
España	9,0	6,5
Francia	6,2	4,5
Holanda	17,1	7,1
Italia	9,4	5,3
Suecia	10,3	7,1
UE-27	10,9	7,1

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

¹² Puede que debido a su menor afectación con respecto de la evolución de los precios energéticos (menor dependencia del gas). Pero también registra un menor repunte en otros bienes (por ejemplo, la alimentación), a diferencia del resto de las economías europeas.

PIB CAE

En el segundo trimestre de 2022 la economía vasca mantuvo el perfil de crecimiento, con una positiva evolución tanto en tasa interanual (+5,0%) como intertrimestral (+1,1%). Estos resultados confirmaron el dinamismo de la actividad económica de la CAE que, gradualmente, se recuperaba del impacto de la pandemia.

La economía vasca creció en el segundo trimestre

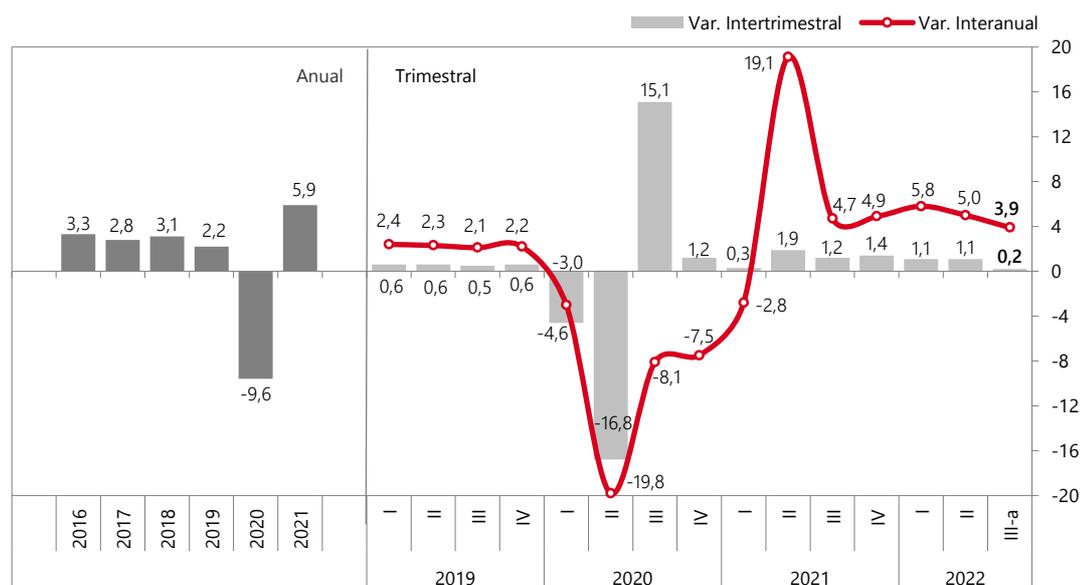
Pero, los datos de avance¹³ del tercer trimestre (Eustat) apuntan hacia la ralentización de la recuperación económica, con un crecimiento estimado del 3,9% y del 0,2%, en tasa interanual e intertrimestral, respectivamente. Señalar que estos resultados se alinean con las previsiones económicas elaboradas por la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco (septiembre-22).

Pero el avance (III.trim.) muestra una cierta desaceleración de la economía vasca

Esta pérdida de dinamismo se debe a la desaceleración interna y externa, en tanto que el escenario de inflación generalizada está condicionando la recuperación del consumo y de la inversión. En consecuencia, la información disponible del tercer trimestre ya está apuntando hacia la desaceleración de la actividad económica vasca y de las economías del entorno, con las que está fuertemente interconectada.

En este sentido, el impacto de la desaceleración será mayor cuanto más complicado sea el resultado del binomio invierno-gas. Ejemplo de ello es el informe conjunto realizado por diversos organismos económicos para Alemania (IFO, DIW, IfW, IWH y RWI) que anuncian retrocesos superiores a los anticipados -incluso en la actualidad- en función de la mayor o menor crudeza del invierno, de la eficacia de las medidas de ahorro energético planteadas y de la garantía en la provisión de gas (mayor o menor escasez).

PIB CAE



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

¹³ Publicado el 17 de octubre de 2022.

Por otra parte, centrando la atención en la información disponible¹⁴ (segundo trimestre) para la economía vasca, señalar que los cuatro grandes sectores económicos mostraron un positivo desempeño -salvo el sector primario (-3,2%)-, con importantes incrementos registrados en la industria y energía (+6,1%) y los servicios (+5,6%) frente a un menor dinamismo de la construcción (+1,5%). Este perfil se consolida con respecto a trimestres anteriores, siendo la industria y los servicios los sectores “tractores” de la recuperación económica de la CAE.

El crecimiento de la economía vasca se sustentó en la industria y los servicios

PIB CAE, por sectores

	2019	2020	2021	Tasa de variación interanual, %			
				2021		2022	
				III	IV	I	II
PIB	2,3	-9,6	6,5	4,7	4,9	5,8	5,0
Primario	5,9	-16,8	22,1	29,1	14,5	-1,7	-3,2
Industria-energía	1,4	-12,2	7,3	2,4	3,7	6,5	6,1
Construcción	2,4	-14,4	5,0	4,7	2,5	1,9	1,5
Servicios	2,6	-7,9	6,2	5,2	5,5	6,2	5,6

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

El empleo mantenía la tendencia de mejora y recuperación y, en el segundo trimestre de 2022, rozó el millón de puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa (998.083), marcando el mejor registro de la serie histórica. Este resultado supone un incremento interanual del 3,7% y una ganancia neta de 35.525 empleos, apoyado en el dinamismo de los servicios (+4,3%) y la industria y energía (+2,4%). La evolución también es positiva en términos intertrimestrales (+0,8%), con un perfil sostenido de mejora desde el tercer trimestre de 2020.

El empleo roza el millón de puestos de trabajo (EJC)

Los datos de avance del tercer trimestre de 2022 apuntan un nuevo crecimiento del empleo en la CAE (+0,3% intertrimestral y +2,0% interanual), pero a un menor ritmo que en trimestres anteriores.

¹⁴ El detalle de los resultados económicos referidos al tercer trimestre se publicará el 2 de diciembre.

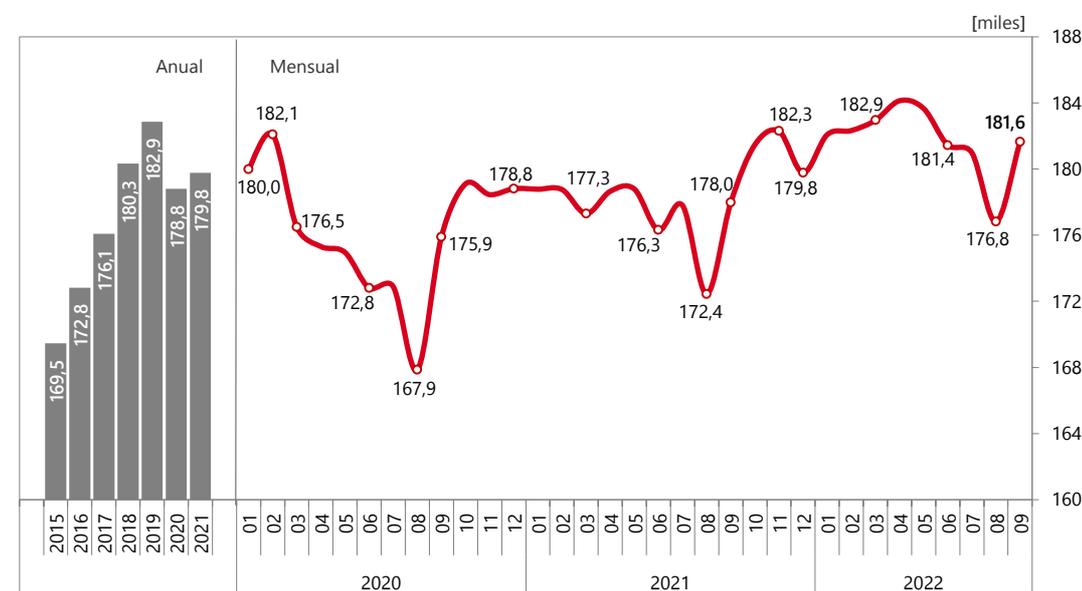
MERCADO DE TRABAJO

Población Afiliada

Bilbao registra al cierre de septiembre 181.637 personas afiliadas a la Seguridad Social, lo que supone el retorno a la cifra registrada en junio (+0,1% y 195 personas afiliadas más), recuperando el perfil de mejora tras cuatro meses consecutivos de cierto retroceso. Desde una perspectiva más amplia, Bilbao aumenta la afiliación en 3.668 personas con respecto de septiembre de 2021 (+2,1% interanual) y, asimismo, supera la afiliación del último septiembre previo a la pandemia (+0,7% y 2.714 personas afiliadas más que en 2019).

Ligera recuperación de la afiliación de Bilbao

Población afiliada



Fuente: Seguridad Social

La evolución de la afiliación según regímenes muestra un comportamiento dispar, tanto con respecto al trimestre precedente como en términos interanuales, e incluso con respecto a la situación previa a la pandemia (septiembre 2019). En este sentido, la afiliación al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (-0,7%) y al Régimen Especial de Empleadas del Hogar (-1,6%) registra sendos descensos con respecto del trimestre precedente, frente al incremento registrado en la afiliación al Régimen General (+0,3%) y a los Regímenes Especiales del Mar y Sector Agrario (+8,0%), que conjuntamente compensan las caídas mencionadas y permiten cerrar el trimestre sin perder afiliación total en la Villa con respecto a las cifras de junio (+0,1%).

Evolución dispar por regímenes, tanto en tasa intertrimestral como interanual

La evolución interanual confirma que el incremento registrado en la afiliación adscrita al Régimen General (+2,7%) ha determinado el aumento de la afiliación total (+2,1%), compensando la pérdida de dinamismo en la afiliación vinculada con el Régimen de Autónomos (-1,1%), Régimen Especial de Empleadas del Hogar (-0,2%) y Regímenes Especiales del Mar y Sector Agrario (-0,9%).

Población afiliada, según regímenes

	09.2022	Δ % intertrimestral (s/junio-22)	Δ % interanual (s/septiembre-21)	Δ % pre-covid (s/septiembre-19)
TOTAL	181.637	0,1	2,1	0,7
Régimen General	152.343	0,3	2,7	1,3
Autónomos	22.317	-0,7	-1,1	-1,7
Empleadas de Hogar	6.247	-1,6	-0,2	-3,5
Otras	730	8,0	-0,9	-1,7

Fuente: Seguridad Social

Población afiliada, según ramas de actividad

	09.2022	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Primario	326	14,4	-18,7
Industria y Energía	8.579	0,9	-1,7
Industria	4.962	1,0	-1,1
Energía	1.010	5,9	-1,9
Residuos y agua	2.608	-1,0	-2,6
Construcción	9.044	-0,3	0,9
Construcción	2.999	0,3	4,6
Auxiliar de construcción	6.045	-0,5	-0,8
Servicios	163.695	0,1	2,4
Comercio	19.222	-1,0	-1,1
Administrativos y auxiliares	18.600	2,7	1,3
Educación	22.063	0,9	2,9
Profesionales, científicos y técnicos	14.144	-0,3	3,5
Administración Pública	11.644	-0,6	3,7
Sanidad	14.218	-1,3	1,1
Servicios sociales	9.136	-2,7	4,4
Finanzas y seguros	7.064	0,5	-0,9
Transporte y almacenamiento	8.897	0,0	0,8
Hostelería	9.723	2,1	8,5
Información y comunicaciones	9.262	1,1	4,2
Personal doméstico	6.725	-1,5	-0,6
Recreativos y culturales	3.682	-0,5	4,0
Alojamiento	1.760	1,9	20,3
Inmobiliarios	1.228	-3,1	1,2
Otros servicios	6.328	-0,9	3,0

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: Seguridad Social

La evolución de la afiliación también difiere por sectores de actividad, confirmando la recuperación intertrimestral de la afiliación en industria y energía (+0,9%) y sector primario (+14,4%) frente al descenso registrado en el sector de la construcción (-0,3%) y el mantenimiento del empleo en los servicios (+0,1%). Los resultados interanuales muestran el notable dinamismo del sector servicios (+2,4%) y la consolidación de la construcción (+0,9%) frente a los descensos en industria y energía (-1,7%) y el sector primario (-18,7%).

Con diferente comportamiento según el sector de actividad

El análisis por ramas de actividad que conforman el sector servicios muestra el aumento (con respecto del mes de junio) de la afiliación en seis ramas de actividad y la pérdida de afiliación en nueve ramas. En este sentido, destacan los incrementos registrados en los servicios administrativos y auxiliares (+2,7%), hostelería (+2,1%) o alojamiento (+1,9%), con aumentos de la afiliación superiores al 1,5% intertrimestral. Por el contrario, la situación es más desfavorable que hace tres meses en la afiliación vinculada con las actividades inmobiliarias (-3,1%), servicios sociales (-2,7%), sanidad (-1,3%) o el comercio (-1,0%).

Lógicamente, la imagen es notablemente más optimista en términos interanuales -puesto que se compara con un ejercicio complicado, como fue 2021-, registrándose pérdidas de afiliación sólo en tres ramas de actividad y, concretamente, en comercio (-1,1%), finanzas y seguros (-0,9%) y personal doméstico (-0,6%) mientras que el resto, mejoran.

Finalmente, tal y como puede observarse en la siguiente tabla, el conjunto de capitales estatales de referencia mejora sus cifras de afiliación tanto con respecto a junio como a hace un año, si bien en todos los casos el dinamismo es mayor en términos interanuales. En promedio (G-5), la afiliación aumenta un 0,9% intertrimestral y un 4,1% interanual.

Todas las capitales se muestran muy dinámicas en términos interanuales

Por otra parte, las capitales vascas presentan una evolución dispar, con Vitoria-Gasteiz y Bilbao mejorando su cifra de afiliación con respecto de junio y los descensos de Pamplona y Donostia-San Sebastián. En conjunto, las capitales vascas registran un ligero descenso intertrimestral de la afiliación. Pero, en términos interanuales, todas han mejorado.

Benchmarking. Población afiliada

	09.2022	Δ % intertrimestral	Δ % interanual
Madrid	2.152.676	1,4	5,4
Barcelona	1.166.659	0,0	4,4
Valencia	414.253	0,6	4,3
Sevilla	381.412	1,5	3,4
Zaragoza	301.625	1,0	3,0
Media G-5	--	0,9	4,1
BILBAO	181.637	0,1	2,1
Vitoria-Gasteiz	123.765	0,6	1,8
Donostia-San Sebastián	119.921	-0,2	1,8
Pamplona-Iruña	110.072	-0,8	1,1
Media G-3	--	-0,1	1,5
Media G-9	--	0,5	3,0

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

Contratos¹⁵

Los nuevos contratos formalizados por personas residentes en Bilbao alcanzan la cifra de 31.417 nuevos contratos en el tercer trimestre del año, cifra que mejora en un 3,1% el valor del trimestre precedente (+958 contratos). Esta cifra supone, además, un notable repunte de la contratación indefinida -como consecuencia de la entrada en vigor de la reciente reforma laboral de 28 de diciembre de 2021-, que llega a suponer un tercio (32,9%) de la nueva contratación, ratio muy superior al 10% que suponía esta modalidad previo a la reforma laboral, consolidando así un empleo más estable y de mayor calidad en Bilbao.

La nueva contratación mantiene el dinamismo intertrimestral

Contratos

	II.2022	III.2022	Δ % intertrimestral (s/II trim.22)	Δ % interanual (s/III trim.21)
TOTAL	30.459	31.417	3,1	-6,9
Mujeres	14.852	15.299	3,0	-7,0
Hombres	15.607	16.118	3,3	-6,9
16 a 24 años	6.592	7.045	6,9	6,5
25 a 34 años	8.800	8.979	2,0	-7,7
35 a 44 años	6.795	6.783	-0,2	-12,6
45 y más años	8.272	8.610	4,1	-10,9
Indefinidos	10.468	10.341	-1,2	219,8
Temporales	19.991	21.076	5,4	-31,0
Primario	502	477	-5,0	-10,5
Industria y energía	2.705	2.569	-5,0	-10,5
Construcción	1.395	1.346	-3,5	-2,5
Servicios	25.857	27.025	4,5	-6,7

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

El análisis intertrimestral¹⁶ de la nueva contratación formalizada en Bilbao muestra la mejora compartida por el colectivo masculino (+3,3%) y el femenino (+3,0%). De igual manera, el dinamismo es evidente en tres de los cuatro segmentos de edad (+6,9% de 16 a 24 años, +2,0% de 25 a 34 años y +4,1% de 45 y más años), mientras que el segmento de 35 a 44 años apenas varía y/o se reduce ligeramente (-0,2%).

Atendiendo a la duración del contrato laboral, en el tercer trimestre aumentan los contratos temporales frente al descenso de los indefinidos, como consecuencia de los contratos firmados para el periodo estival y que condicionan el resultado del trimestre. Y, por sectores de actividad, los servicios -que aportan el 86,0% del total de la contratación de Bilbao- son los únicos que mejoran su valor de contratación con respecto del segundo trimestre (+4,5%).

Los servicios se mantienen como el principal sector contratante (86% del total)

¹⁵ La entrada en vigor de la reforma laboral recogida en el RDL 32/2021, de 28 de diciembre, ha modificado el marco jurídico de la contratación, limitando la modalidad temporal. Las consecuencias de este cambio imposibilitan la comparación con respecto de la situación anterior, puesto que ni los volúmenes totales de contratos registrados ni su composición (indefinida y temporal) son comparables. Además, progresivamente, este nuevo marco propiciará la reducción de los volúmenes totales de contratación.

¹⁶ Ya que las interanuales están afectadas por el cambio normativo.

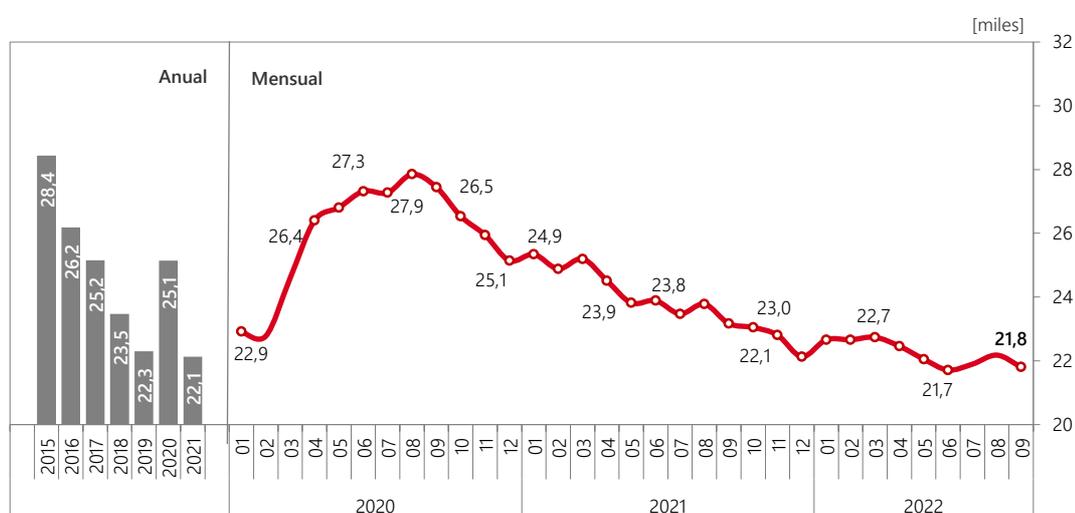
Paro registrado¹⁷

El paro registrado en la Villa mantiene el perfil descendente iniciado en septiembre de 2020 y se cifra en 21.805 personas paradas, con un descenso interanual del 5,9%, cuyo resultado se extiende al colectivo femenino (-4,4%) y masculino (-7,8%). Por el contrario, la evolución intertrimestral (sobre el dato de junio) muestra un leve repunte del paro registrado (+0,4%), que ha sido algo mayor en el colectivo masculino (+0,9%) que en el femenino (+0,1%). Las mujeres son más de la mitad del paro registrado de la Villa (56,4% del total).

El paro registrado es inferior a los niveles previos a la pandemia

Con un mejor comportamiento interanual que intertrimestral

Paro registrado



Fuente: SEPE

El comportamiento del paro registrado según grupos de edad es dispar. Así, los grupos de 16 a 24 años (-1,9%) y de 35 a 44 años (-1,7%) registran sendos descensos intertrimestrales mientras que el grupo de personas de 45 y más años (+0,3%) y, sobre todo, de 25 a 34 años (+5,0%) han aumentado. Una perspectiva temporal más amplia pone de manifiesto el buen comportamiento interanual de los cuatro grupos de edad, con descensos del desempleo que oscilan entre el -3,1% del colectivo de 45 y más años y el -10,5% del grupo de 35 a 44 años.

Descenso interanual generalizado del paro en todos los grupos de edad

La evolución intertrimestral del paro registrado según el tiempo que lleva la persona inscrita muestra que los grupos que llevan menos de 6 meses (+3,4%) y de 1 a 2 años (+12,6%) han aumentado mientras que descienden los colectivos que llevan en desempleo entre 6 meses y 1 año (-3,3%) y entre 2 y 3 años (-17,0%). Por otra parte, en términos interanuales, el paro registrado desciende en todos los grupos según su trayectoria en el desempleo, excepto entre las personas que llevan de 6 meses a 1 año (+4,2%).

Evolución intertrimestral dispar del desempleo atendiendo al tiempo que llevan en esta situación

Finalmente, se detecta un incremento intertrimestral del paro registrado en el grupo de personas que percibe alguna prestación (+2,8%) frente al descenso del grupo que no recibe prestación alguna (-0,5%). En tasa interanual, ambos colectivos retroceden (-6,0% y -5,5%, para los grupos que no reciben o reciben prestaciones, respectivamente).

¹⁷ No incluye la población parada afectada por Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE).

Paro registrado

	09.2022	Δ % intertrim. (s/junio-22)	Δ % interanual (s/sept.-21)	Δ % pre-covid (s/sept.-19)
TOTAL	21.805	0,4	-5,9	-2,7
Mujeres	12.300	0,1	-4,4	-1,5
Hombres	9.505	0,9	-7,8	-4,1
16 a 24 años	1.661	-1,9	-9,0	7,4
25 a 34 años	3.603	5,0	-7,6	-7,3
35 a 44 años	4.403	-1,7	-10,5	-15,0
45 y más años	12.138	0,3	-3,1	3,0
Hasta 6 meses	6.840	3,4	-3,6	-2,7
De 6 meses a 1 año	2.976	-3,3	4,2	-0,4
De 1 año a 2 años	2.956	12,6	-15,7	-5,2
De 2 años a 3 años	1.851	-17,0	-21,9	0,3
Más de 3 años	7.182	0,3	-2,2	-3,2
No cobra prestación desempleo	15.557	-0,5	-6,0	-1,9
Cobra prestación desempleo	6.248	2,8	-5,5	-4,5

Fuente: SEPE y Lanbide

El incremento del paro registrado con respecto al trimestre precedente (dato de cierre de junio) es compartido en la práctica totalidad de las capitales de referencia, siendo Donostia-San Sebastián la única que mantiene el perfil de recorte. Por el contrario, todas las capitales comparten el descenso del paro registrado en la comparativa interanual (septiembre de 2021) y con respecto a la situación previa a la pandemia (septiembre 2019), con la excepción de Vitoria-Gasteiz y Pamplona.

Comportamiento compartido: descenso interanual y aumento intertrimestral del paro

Benchmarking. Paro registrado

	09.2022	Δ % intertrimestral	Δ % interanual	Δ % pre-covid (s/junio-19)
Madrid	146.265	1,6	-25,3	-10,0
Barcelona	62.254	4,7	-7,4	-8,0
Valencia	50.799	0,1	-19,2	-4,9
Sevilla	66.166	1,7	-3,2	-1,8
Zaragoza	33.587	0,1	-8,4	-9,7
Media G-5	--	1,7	-12,7	-6,9
BILBAO	21.805	0,4	-5,9	-2,7
Vitoria-Gasteiz	15.208	0,7	-3,5	1,8
Donostia-San Sebastián	6.918	-3,6	-10,0	-3,5
Pamplona-Iruña	10.619	1,1	-5,8	1,4
Media G-3	--	-0,6	-6,4	-0,1
Media G-9	--	0,8	-9,9	-4,2

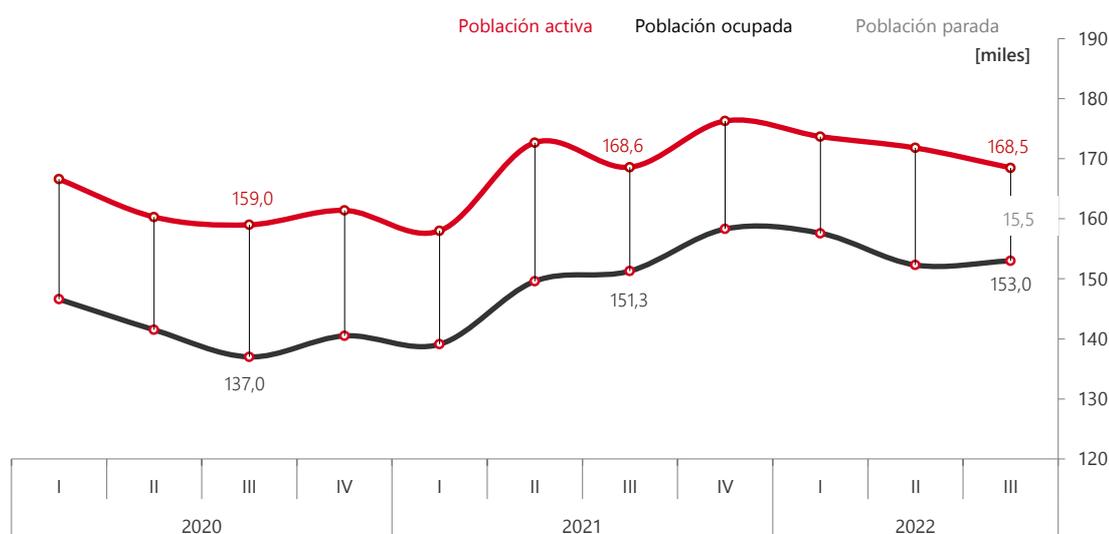
G-5: Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla y Zaragoza. G-3: Vitoria-Gasteiz, Donostia-San Sebastián y Pamplona-Iruña. G-9: G-5, G-3 y Bilbao.
Fuente: SEPE y Lanbide

Encuesta de población activa

De acuerdo a los últimos datos de la Encuesta de Población Activa (tercer trimestre de 2022), la población activa residente en Bilbao se estima en 168,5 miles de personas, cifra que apenas varía con respecto al mismo periodo de 2021 (-0,1%) pero que desciende en casi dos puntos con respecto al trimestre precedente (-1,9%).

Aumenta la población ocupada y desciende la parada

Población activa, ocupada y parada



Fuente: Encuesta de Población Activa, INE

La población ocupada asciende a 153,0 miles de personas, con una ganancia neta de 700 personas con respecto del trimestre anterior (+0,5%) y que también supera la cifra obtenida en el tercer trimestre de 2021 (+1,1%; 1.700 personas ocupadas más). Por género la evolución es dispar: el colectivo femenino gana población ocupada en el último trimestre (+1,1% y 800 mujeres ocupadas más, en términos intertrimestrales) mientras que el segmento masculino apenas varía (-0,1% y 100 ocupados menos).

La ocupación femenina muestra un mejor comportamiento

Por sectores, únicamente los servicios muestran un cierto dinamismo (+2,6% intertrimestral), que compensa la caída de la ocupación en el sector industrial (-8,7%) y en el sector de la construcción (-15,6%).

Con todo, la tasa de empleo cae ligeramente hasta el 52,2% (0,9pp menos que en el segundo trimestre del año), con un mejor comportamiento del colectivo femenino (+0,2pp) que no compensa el retroceso registrado por parte de los hombres (-2,2pp).

Por último, la población parada de la Villa se estima en 15,5 miles de personas, con un descenso del 20,5% con respecto al trimestre precedente y que también es inferior a la cifra obtenida hace un año (-10,4%).

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

	IV.2021	I.2022	II.2022	III.2022	Δ %	
					Inter-trimestral	Inter-anual
Población activa (miles)	176,3	173,7	171,8	168,5	-1,9	-0,1
Población ocupada (miles)	158,3	157,6	152,3	153,0	0,5	1,1
Industria	18,2	18,5	18,4	16,8	-8,7	-1,6
Construcción	10,4	9,5	9,6	8,1	-15,6	-1,5
Servicios	129,2	129,2	124,0	127,2	2,6	3,2
Población parada (miles)	18,0	16,1	19,5	15,5	-20,5	-10,4
Tasa de empleo (%)	53,9	54,6	53,1	52,2	-0,9	0,7
Mujeres	49,2	49,8	47,1	47,3	0,2	1,5
Hombres	59,2	60,3	59,7	57,5	-2,2	-0,6
Tasa de paro (%)	10,2	9,3	11,4	9,2	-2,2	-1,1
Mujeres	10,9	8,2	11,4	9,8	-1,6	-0,1
Hombres	9,5	10,3	11,3	8,7	-2,6	-2,0

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

COMERCIO

El segundo trimestre de 2022 confirmó el buen comportamiento del sector de comercio de Bizkaia y ya son seis trimestres consecutivos de crecimiento interanual. En concreto, las ventas de los establecimientos de comercio registran un incremento del 23,3% con respecto al mismo periodo de 2021. Este importante dinamismo viene determinado, en gran medida, por las ventas mayoristas (+34,4%) que mantienen la notable tendencia al alza, pero también de la recuperación del segmento minorista (+12,2%) junto con el positivo desempeño de la venta y reparación de vehículos (+3,8%).

Las ventas del sector de comercio de Bizkaia continúan mejorando

Atendiendo a los subsectores del comercio minorista, el mejor comportamiento se corresponde con el segmento no alimentario (+14,6%) cuyo incremento duplica el registrado por parte del segmento alimentario (+7,5%), si bien en ambos casos referenciados a un segundo trimestre de 2021 con una movilidad todavía limitada y, en consecuencia, con una actividad comercial minorista condicionada.

La valoración realizada se corresponde con la medida de este índice en precios corrientes, sin embargo, a diferencia de los informes anteriores y habida cuenta de la importancia del incremento en los precios que se viene registrando, la tabla adjunta incluye la evolución de este índice en precios constantes, siendo el año base de referencia 2015. Claramente, el rango de mejora se reduce sensiblemente y la diferencia entre ambos resultados aumenta en el segundo trimestre de 2022, reflejando el impacto de los precios.

El empleo adscrito al sector comercial replica el dinamismo de las ventas del sector y continua aumentando (+1,7%) por quinto trimestre consecutivo, recuperando poco a poco parte del empleo perdido durante los dos años de la pandemia.

Y empleo del sector sigue creciendo

Comercio

	Tasa de variación interanual, %								
	(precios corrientes)			(precios constantes)			diferencia (pp)		
	IV.2021	I.2022	II.2022	IV.2021	I.2022	II.2022	IV.2021	I.2022	II.2022
Ventas	10,2	17,6	23,3	2,3	5,7	7,3	7,9	11,9	16,0
Venta-rep. vehí.motor	-9,7	3,6	3,8	-15,7	-5,2	-6,3	6,0	8,8	10,1
Comercio al por mayor	17,0	25,4	34,4	4,9	8,7	11,5	12,1	16,7	22,9
Comercio al por menor*	6,9	9,8	12,2	3,1	3,8	4,5	3,8	6,0	7,7
Alimentación	-1,3	2,4	7,5	-3,5	-1,8	0,3	2,2	4,2	7,2
Resto de productos	12,9	15,6	14,6	8,9	9,6	8,7	4,0	6,0	5,9
Personas ocupadas	3,0	3,9	1,7	--	--	--	--	--	--

*Índice general sin estaciones de servicio.

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

Fuente: Eustat

Centrando la atención en las ventas de las grandes superficies comerciales del Territorio, se registra un notable incremento del 9,2% (precios corrientes) como consecuencia del dinamismo tanto del segmento de la alimentación (+9,7%) como del segmento no alimentario (+8,4%). Sin embargo, la imagen no es tan optimista si se analizan los resultados

Crece las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia

en base a precios constantes¹⁸ -que permite advertir el impacto de la inflación-, cerrando el trimestre con un retroceso en las ventas (-0,6%), lastrado por el comportamiento del grupo de los alimentos (-3,3%) que no es compensado por el segmento no alimentario.

El empleo de las grandes superficies comerciales de Bizkaia mantiene la senda de mejora (+1,0% interanual), si bien el incremento registrado en el tercer trimestre es inferior a los obtenidos en los trimestres precedentes (computados con respecto de 2020 o inicio de 2021, de situación anómala).

El empleo en las grandes superficies comerciales de Bizkaia sigue mejorando

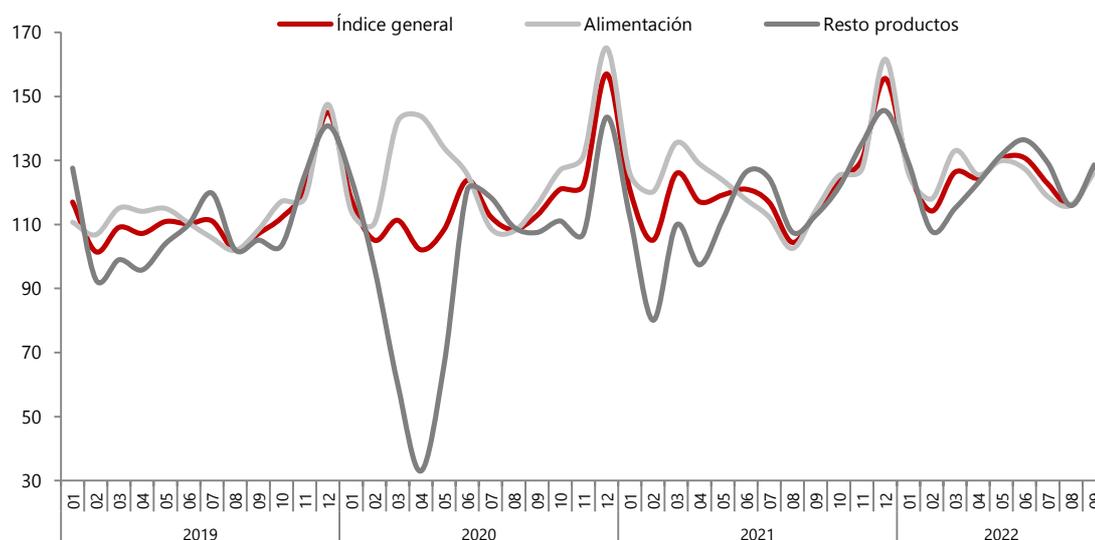
Grandes superficies comerciales

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	I.2022	II.2022	III.2022	I.2022	II.2022	III.2022
Ventas	4,5	8,0	9,2	0,2	0,8	-0,6
Alimentación	-1,2	3,3	9,7	-6,4	-6,0	-3,3
Otros productos	16,5	16,7	8,4	13,1	12,4	3,3
Personas ocupadas	6,8	1,8	1,0	--	--	--

Datos de Bizkaia, precios 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

¹⁸ Valoración monetaria referida a euros de un año base determinado, en este caso 2015 (fuente: Eustat).

La venta y matriculación de vehículos nuevos continúa descendiendo en Bizkaia. En el acumulado enero-septiembre de 2022 se han matriculado 8.219 vehículos, cifra que es claramente inferior a la registrada en el mismo periodo en 2019 (15.340), 2020 (11.244) y 2021 (9.399). En este sentido, el mercado de venta de vehículos nuevos ya venía lastrado desde 2019 -con cifras de venta anuales que fueron inferiores a las de 2018- y la situación en los tres años posteriores ha empeorado considerablemente.

Hasta septiembre se han matriculado algo más de la mitad de vehículos que en 2019

Con todo, y centrando la atención en el tercer trimestre del año, se han matriculado 2.591 vehículos nuevos en Bizkaia, lo que supone un descenso intertrimestral del 20,6% como consecuencia del retroceso registrado en la matriculación de vehículos particulares (-20,4%) y en los vehículos de empresa y otros (-21,0%). Asimismo, la evolución interanual ha sido negativa para el conjunto de los vehículos (-15,4%) debido al peor comportamiento de la matriculación de los vehículos particulares (-24,5%) y que el dinamismo del segmento de empresa y otros (+3,2%) no ha podido compensar.

Con resultado trimestral igualmente negativo

Los argumentos que explican la falta de dinamismo de la venta de vehículos nuevos señalan a la incertidumbre económica y las dudas con respecto de las motorizaciones y/o los tiempos de espera, entre otros factores. Pero, lo cierto es que frente a la atonía del mercado de primera mano, Bizkaia registró un total de 38.873 vehículos de segunda mano¹⁹ vendidos en 2021, con un importante repunte frente a 2020 (+5,8%) y en una cifra que triplica las ventas señaladas en dicho año para los vehículos nuevos (12.456).

Matriculación de vehículos

	acumulado hasta septiembre				Nº	III. 2022	
	2019	2020	2021	2022		Δ % intertrim.	Δ % interanual
Total	15.340	11.244	9.399	8.219	2.591	-20,6	-15,4
Particulares	10.356	8.251	5.974	5.038	1.548	-20,4	-24,5
Empresas y otros	4.984	2.993	3.425	3.181	1.043	-21,0	3,2

Fuente: Anfac

Los indicadores sobre el sector de comercio de Bilbao ponen de manifiesto la pérdida de dinamismo que está viviendo el sector en términos de empleo y número de empresas. En este sentido, el empleo adscrito al comercio de la Villa desciende con respecto de la cifra de junio, tanto en el comercio minorista (-1,4%) como en la venta y reparación de vehículos (-1,6%) mientras que mejora la afiliación adscrita al comercio mayorista (+0,5%).

Pérdida de empresas y de empleo en el sector de comercio de Bilbao

La evolución es similar en lo que al tejido empresarial respecta, con una caída del 1,0% en el número de empresas del sector de comercio como consecuencia de la disminución intertrimestral observada en las empresas adscritas al comercio minorista (-1,4%) y en venta y reparación de vehículos (-2,9%), frente al mejor comportamiento de las empresas de comercio mayorista (+0,5%). Con todo, el empleo medio asalariado se mantiene en 5,7 personas (en referencia a los establecimientos consignados con cuentas de cotización y

¹⁹ Fuente: Ganvam

empleo adscrito al régimen general) y destaca el peso del empleo autónomo que se consolida en torno al 28% del total del empleo del sector.

Indicadores Bilbao

	03.2022	06.2022	09.2022	Δ % intertrim.	Δ % interanual
Personas afiliadas¹	19.157	19.419	19.222	-1,0	-1,1
Comercio mayorista	4.387	4.357	4.378	0,5	-3,4
Comercio minorista	13.640	13.925	13.725	-1,4	-0,1
Venta y reparación vehículos	1.130	1.137	1.119	-1,6	-3,9
Empresas²	2.466	2.450	2.425	-1,0	-2,1
Comercio mayorista	612	607	610	0,5	-0,8
Comercio minorista	1.677	1.671	1.648	-1,4	-2,2
Venta-reparación vehículos	177	172	167	-2,9	-5,1
Empleo medio asalariado³	5,5	5,7	5,7	--	--
% empleo autónomo	28,8	28,3	28,5	--	--

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 hotelera de Bilbao no sólo mantiene su tendencia creciente sino que, en el tercer trimestre del año, alcanza unas cifras de pernoctaciones y viajeros sin precedentes desde el inicio de la serie (2011). Por lo tanto, los datos disponibles hasta el tercer trimestre confirman la reactivación de la actividad hotelera y su vuelta a la normalidad a pesar del encarecimiento de los precios del transporte, la actual situación de incertidumbre generalizada y/o el impacto de la inflación, como factores que pudieran condicionar (negativamente) las decisiones de gasto turístico de las familias.

La actividad turística registra cifras máximas de pernoctaciones y viajeros

En el tercer trimestre de 2022, los establecimientos hoteleros de Bilbao registran 677.948 pernoctaciones y 344.690 viajeros, con unos incrementos interanuales del 27,7% y del 30,3%, respectivamente. Estas cifras son importantes ya que, más allá de dicha mejora interanual (que se calcula sobre un año 2021 condicionado por la pandemia), superan las cifras obtenidas en el tercer trimestre de 2019, que ya habían marcado máximos históricos.

El dinamismo registrado se debe a la importante recuperación de las pernoctaciones y viajeros del segmento internacional (+109,4% y +99,9% interanual, respectivamente), que en 2020-2021 había prácticamente desaparecido debido a las restricciones que estuvieron vigentes. Sin embargo, la actividad registrada por el segmento estatal en pernoctaciones y viajeros es algo inferior, (-13,1% y -7,4%, en tasa interanual, respectivamente), si bien este segmento se había recuperado de forma muy relevante en 2021.

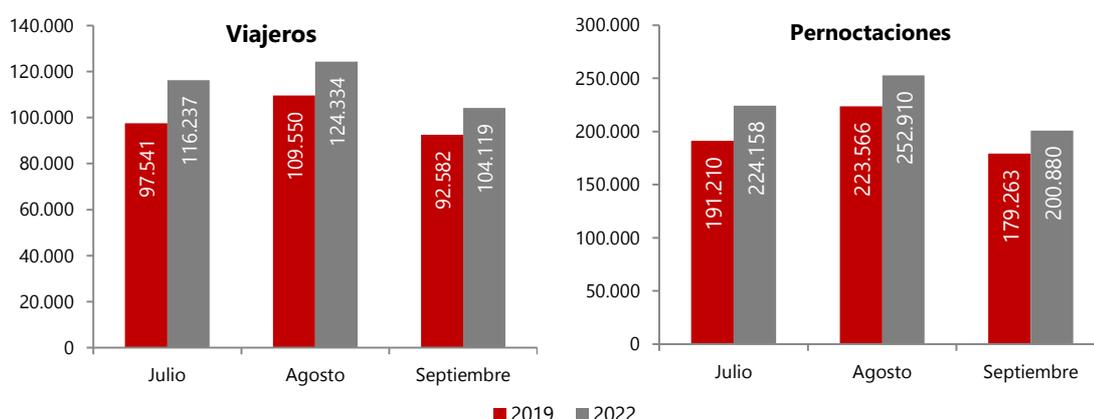
Las dos redes de alojamiento comparten el notable dinamismo del sector, con unas mejoras interanuales muy relevantes para los establecimientos de más de tres estrellas (+26,9%) y de hasta dos estrellas y pensiones (+30,2%) y con respecto de 2019 (+12,8% y +19,0%, respectivamente). Finalmente, cabe destacar que tres de cada cuatro pernoctaciones en hoteles de Bilbao se corresponden con los hoteles de tres y más estrellas (78,0%) y la estancia media es de 1,97 días, cifra bastante similar a la registrada en 2019 (1,98).

Turismo

	Pre-covid	Post-pandemia			Δ % III. trim. s/	
	III.2019	I.2022	II.2022	III.2022	III-21	III-19
Pernoctaciones	594.039	281.994	532.583	677.948	27,7	14,1
Hotel 3 y más estrellas	468.455	216.559	414.025	528.544	26,9	12,8
Hotel menos 3*; pensiones	125.584	65.435	118.558	149.404	30,2	19,0
Estatales	252.825	187.172	251.199	307.960	-13,1	21,8
Extranjeros	341.214	94.822	281.384	369.988	109,4	8,4
Entradas de viajeros	299.673	158.042	276.853	344.690	30,3	15,0
Estatales	128.490	109.835	141.827	158.880	-7,4	23,7
Extranjeros	171.183	48.207	135.026	185.810	99,9	8,5
Estancia Media	1,98	1,78	1,92	1,97	-	-

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

Entradas de viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat

El comportamiento de la actividad hotelera ha sido muy dinámico en todas las capitales de referencia, siendo especialmente relevante en las tres capitales vascas ya que superan los valores alcanzados en el último tercer trimestre previo a la pandemia (+16,5%, +14,1% y +11,9%, en Donostia-San Sebastián, Bilbao y Vitoria-Gasteiz, respectivamente). Asimismo, Valencia es la única capital estatal de referencia que supera el umbral de pernoctaciones previo a la pandemia (+5,4%), siendo el resultado del resto de las ciudades todavía inferior.

En este sentido, la recuperación de la actividad turística en el periodo estival de 2022 es evidente pero la incertidumbre económica y la espiral inflacionista podrían afectar el desarrollo de la actividad (otoño) y empeorar las cifras del cierre del año.

Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	Pre-covid		Post-pandemia	
	III.2019	I.2022	II.2022	III.2022
Madrid	5.209.278	3.579.284	4.935.350	4.554.320
Barcelona	6.187.870	3.218.538	5.641.668	6.058.393
Valencia	1.304.969	794.201	1.215.296	1.375.189
Sevilla	1.487.604	1.083.708	1.526.157	1.405.247
Zaragoza	525.708	320.582	483.017	519.431
Media G-5 (ciudades)	--	--	--	--
BILBAO	594.039	281.994	532.583	677.948
Vitoria-Gasteiz	181.795	116.600	158.694	203.397
Donostia-San Sebastián	516.357	258.471	474.949	601.770
Pamplona-Iruña	218.820	104.421	160.843	183.644
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.
Fuente: Eustat e INE

TRANSPORTE

Transporte Aéreo

El periodo estival es fundamental para la actividad aeroportuaria, asociado con el movimiento vacacional de una parte significativa de la población. Este verano de 2022 ha sido más importante aún, tras la normalización de la actividad después de dos años de importantes limitaciones en el movimiento de las personas. En este contexto, el aeropuerto de Loiu ha registrado un total de 1.701.626 viajeros en el tercer trimestre de 2022, rozando los niveles pre-pandemia (1.752.878 viajeros) y lógicamente supera ampliamente los valores mínimos registrados en 2020 y 2021.

El aeropuerto de Loiu, casi a niveles de 2019

Destaca el dinamismo del segmento nacional que, con más de 1 millón de pasajeros, ya habría superado el nivel de 2019 (+15,1%). Por el contrario, el segmento internacional no ha recuperado dicho nivel (-23,2%) pese a la importante mejora registrada con respecto de 2021 (+157,5%). De esta forma, el grueso del tráfico aéreo en el aeropuerto de Loiu corresponde al segmento nacional (62,7% del total) con un menor peso del segmento internacional (37,3%), que aportó casi la mitad de los viajeros en el verano de 2019 (47,1%).

La evolución mensual del tráfico registrado en el tercer trimestre de 2022 muestra el dinamismo del mes de agosto, con un récord histórico en el volumen de viajeros (572.094 personas), superando incluso la cifra de 2019 (566.611 personas; +1%). También destaca la recuperación registrada en julio y septiembre, con una ratio en la actividad del 96% y 94% con respecto de las cifras de ambos meses en 2019, respectivamente. En el acumulado enero-septiembre de 2022, el aeródromo vizcaíno ha gestionado 3,8 millones de viajeros, con una recuperación evidente de la actividad y en una ratio que ya es del 84,7% con respecto de las cifras registradas en el mismo periodo de 2019.

Los datos del cuarto trimestre completarán los resultados de 2022, que arrancó con unas positivas expectativas sobre la consolidación de la recuperación del tráfico aéreo en la terminal vizcaína. Pero, los factores desestabilizadores como son la conflictividad que vive el sector²⁰, el aumento de los precios energéticos y las perspectivas de enfriamiento de la actividad económica global podrían deteriorar las decisiones de viajar de las familias y empresas ante el escenario de incertidumbre actual.

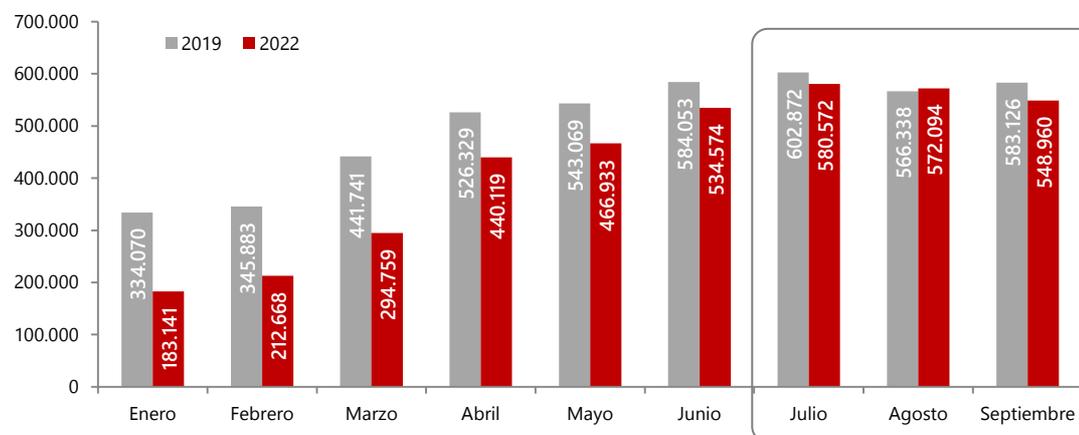
Transporte Aéreo

	datos del III. trimestre				III. 2022p		
	2019	2020	2021	2022p	Δ % intertrim.	Δ % interanual	Δ % pre-covid
Pasajeros (nº)	1.752.878	531.710	1.122.891	1.701.626	18,0	51,5	-2,9
Vuelos comerciales	1.750.387	529.888	1.120.985	1.699.294	18,1	51,6	-2,9
Nacionales	926.070	447.379	875.145	1.066.133	18,5	21,8	15,1
Internacionales	824.317	82.509	245.840	633.161	17,3	157,6	-23,2
Operaciones (nº)	14.235	6.468	10.097	13.518	4,9	33,9	-5,0

P: provisional
Fuente: Aena

²⁰ Y que también se ha visto afectada por la huelga de controladores franceses: 15 vuelos cancelados en el aeropuerto de Loiu el 16 de septiembre de 2022 (El Correo).

Viajeros en el aeropuerto de Loiu, evolución mensual



Fuente: Aena

Todos los aeropuertos de referencia comparten la recuperación del tráfico aéreo, con un importante dinamismo con respecto de 2021 e (incluso) mejorando²¹ los registros de 2019, como es el caso de Valencia (+2,1%), Zaragoza (+34,3%), Vitoria-Gasteiz (+34,4%) y Donostia-San Sebastián (+44,7%). Los principales aeródromos estatales (Madrid y Barcelona) no han recuperado todavía el nivel de 2019 (-14,5% y -17,5%) debido al mayor peso del segmento internacional. Pero, en todos los aeropuertos prevalece la mejora en la actividad.

Benchmarking pasajeros aeropuertos

	III 2019	III 2020	III 2021	III 2022p	Δ % 22/19	Δ % 22/21
Madrid	17.306.191	3.332.254	8.367.865	14.799.414	-14,5	76,9
Barcelona	15.879.265	2.827.912	7.760.441	13.105.135	-17,5	68,9
Valencia	2.539.893	790.641	1.774.053	2.593.557	2,1	46,2
Sevilla	1.947.681	619.983	1.340.194	1.850.658	-5,0	38,1
Zaragoza	151.099	72.188	127.924	202.914	34,3	58,6
Acumulado G-5					-0,1	57,7
BILBAO	1.752.336	531.710	1.122.891	1.701.626	-2,9	51,5
Vitoria-Gasteiz	53.199	19.526	54.579	71.474	34,4	31,0
Donostia-San Sebastián	89.063	16.337	64.032	128.843	44,7	101,2
Pamplona-Iruña	62.705	16.736	38.434	47.767	-23,8	24,3
Acumulado G-3					18,4	52,2
Acumulado G-9					5,8	55,2

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

P: provisional.

Fuente: Aena

²¹ Con cautela, ya que se incorporan compañías y rutas.

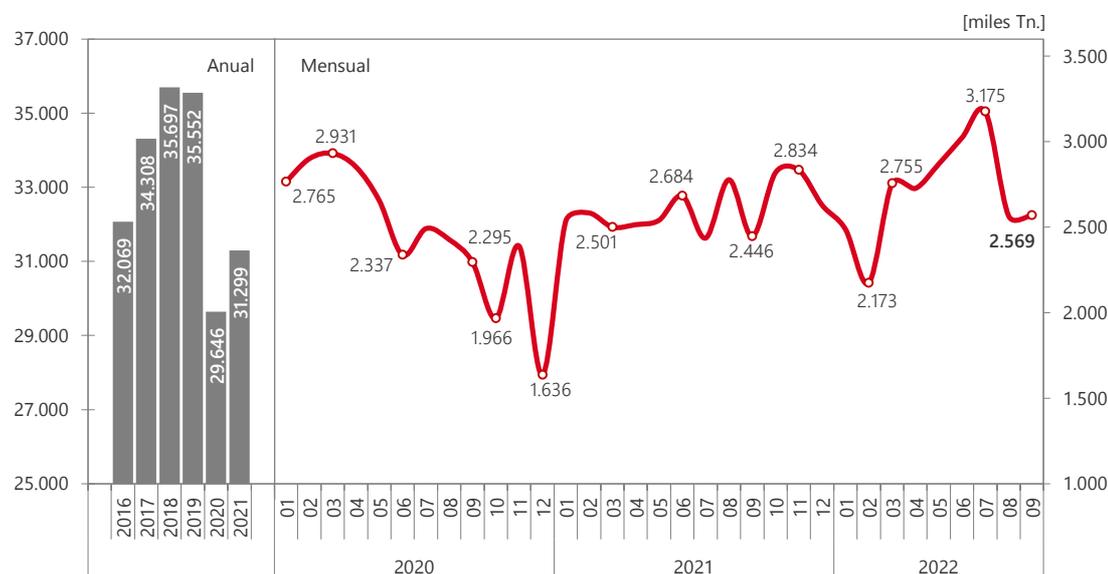
Transporte Marítimo

La evolución del tráfico de mercancías en el Puerto de Bilbao muestra, de una parte, el repunte registrado en julio -que alcanzó el mayor registro desde 2019- y, de otra parte, el deterioro de la actividad en agosto y septiembre de 2022, que rompe con la trayectoria de mejora registrada desde el inicio de año. De esta forma, en el tercer trimestre de 2022, el tráfico marítimo de mercancías en el Puerto de Bilbao asciende a 8,3 millones de toneladas transportadas, con un ligero descenso intertrimestral (-3,6%), alejándose²² del nivel alcanzado en 2019 (-7,0%), pese al importante avance interanual (+8,5%).

Deterioro de la actividad portuaria en agosto y septiembre

Todos los segmentos que integran el tráfico marítimo de Bilbao registran un nivel de actividad inferior al mismo trimestre de 2019. En términos interanuales, destaca el dinamismo de los graneles líquidos (+23,6%) -impulsado por las importaciones de gas y de hidrocarburos-, siendo el principal segmento de actividad (61,4% del total) del Puerto de Bilbao. Por el contrario, retrocede el tráfico de graneles sólidos (-22,6%) y la mercancía general²³ (-1,5%), junto con el descenso registrado en el segmento de contenedores²⁴ (-9,3% y -8,1%, en número y mercancía transportada en contenedores). Los buques gestionados han sido 713 en el tercer trimestre, con un ligero descenso interanual (-4,4%) pero que se acerca al nivel de 2019 (720 buques; -1,0%).

Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

²² En el segundo trimestre, la actividad portuaria de Bilbao rozó el nivel de 2019 (-0,6%). Pero, además, se observa un peor desempeño relativo de Bilbao con respecto de otros puertos estatales, ya que casi la mitad de las Autoridades Portuarias (A Coruña, Alicante, Bahía de Cádiz, Barcelona, Castellón, Málaga, Gijón, Vigo, Pasaia, etc.) supera los niveles de 2019 (Puertos del Estado, 26 de octubre de 2022).

²³ Ligado a la actividad industrial del Territorio (productos siderúrgicos, eólicos y maquinaria, sobre todo).

²⁴ El tráfico de contenedores, además de por la crisis sanitaria, se vio 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 en la actividad portuaria de Bilbao.

ECONOMÍA PRODUCTIVA

Producto Interior Bruto

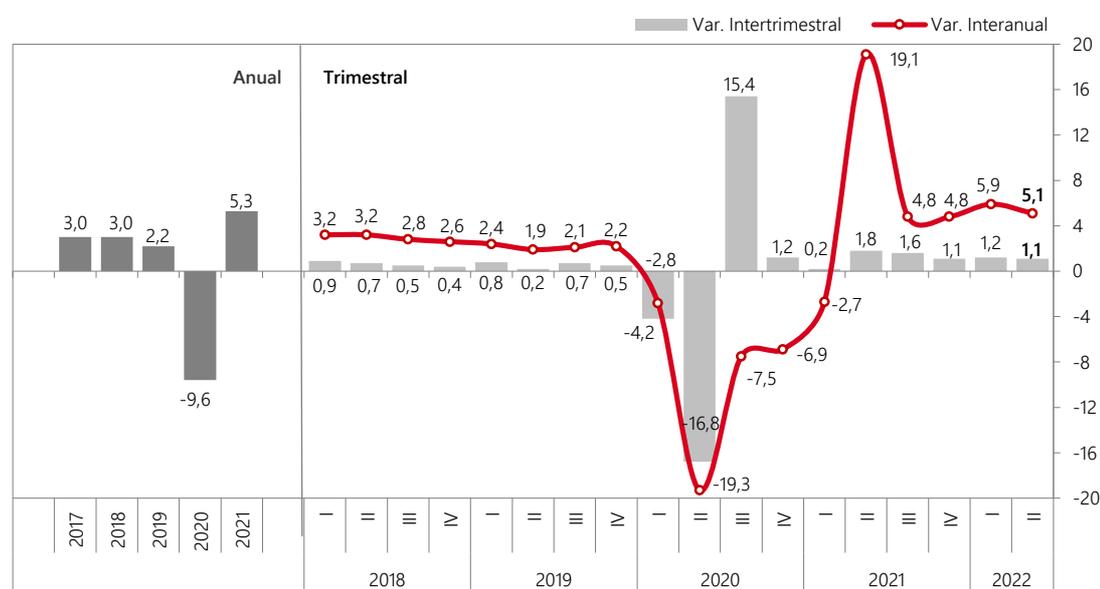
Los datos referidos al segundo trimestre confirman la senda de recuperación de la economía de Bizkaia, con un incremento del Producto Interior Bruto del 1,1% en tasa intertrimestral, sumando ocho trimestres consecutivos de mejora. Dicha recuperación es más evidente aún en términos interanuales, con un incremento del 5,1% con respecto del segundo trimestre de 2021, todavía muy afectado por la situación de pandemia.

La economía de Bizkaia sigue creciendo, pero a un menor ritmo

Con todo, el empleo del Territorio (en equivalencia de jornada completa) mantiene el dinamismo de los últimos periodos y continuó creciendo hasta los 499.935 empleos. Esta cifra supone que el Territorio habría ganado más de 18.000 empleos con respecto del primer trimestre de 2020 (trimestre previo a la pandemia). A la espera de los datos del tercer trimestre, parece que el empleo todavía se encontraría en una situación positiva.

Los datos de avance del tercer trimestre (referencia CAE) apuntan hacia una cierta ralentización de la economía vasca, con unos crecimientos (+0,2% intertrimestral y +3,9% interanual) inferiores a los anticipados inicialmente. El empleo sigue mejorando, pero suaviza el ritmo de crecimiento (+0,3% intertrimestral y +2,0% interanual). Estos resultados apuntan hacia la desaceleración del ritmo de mejora, que también se habría producido en la economía de Bizkaia, en respuesta a la incertidumbre global y deterioro de la actividad.

PIB Bizkaia



Fuente: Cuentas trimestrales (Eustat), Base 2015

Industria

Los datos disponibles para el tercer trimestre y relativos a julio y agosto muestran que la actividad industrial de Bizkaia mantuvo la tendencia de recuperación iniciada en el segundo trimestre de 2021 y registra un crecimiento interanual del 6,7% (sobre julio-agosto de 2021), encadenando seis trimestres consecutivos de mejora (+30,9%, +7,8%, +7,2%, +9,5% y +8,5%, respectivamente hasta el segundo trimestre de 2022).

La actividad industrial de Bizkaia mantiene su dinamismo

El dinamismo de la actividad industrial viene determinado por el buen comportamiento de los cuatro subsectores que conforman el índice. En este sentido, la industria manufacturera de Bizkaia, principal actividad (volumen) del sector industrial del Territorio, registra un incremento interanual del 1,4%. Asimismo, mejoran las actividades relacionadas con la energía, gas y vapor (+43,5%) así como el agua (+17,8%). Por último, las industrias extractivas se mantienen con respecto del mismo bimestre de 2021 (+0,1%).

Con todo, la evolución durante los próximos meses de la actual situación de incertidumbre como consecuencia de la guerra Rusia-Ucrania, el aumento de los precios energéticos, el tipo de cambio euro-dólar... resultará un factor determinante en la evolución a corto y medio plazo del sector industrial tanto de Bizkaia como en el entorno.

Industria

Tasa de variación interanual, %

	III.2021	IV.2021	I.2022	II.2022	III.2022
Índice de producción	7,8	7,2	9,5	8,5	6,7
Industria manufacturera	11,8	4,4	6,8	6,5	1,4
Industrias extractivas	39,6	28,6	36,9	30,9	0,1
Energía, gas y vapor	-13,5	30,7	31,2	24,9	43,5
Agua	-8,2	-6,1	-7,4	-0,8	17,8

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia. Los datos del tercer trimestre de 2022 corresponden a julio-agosto.

Fuente: Eustat

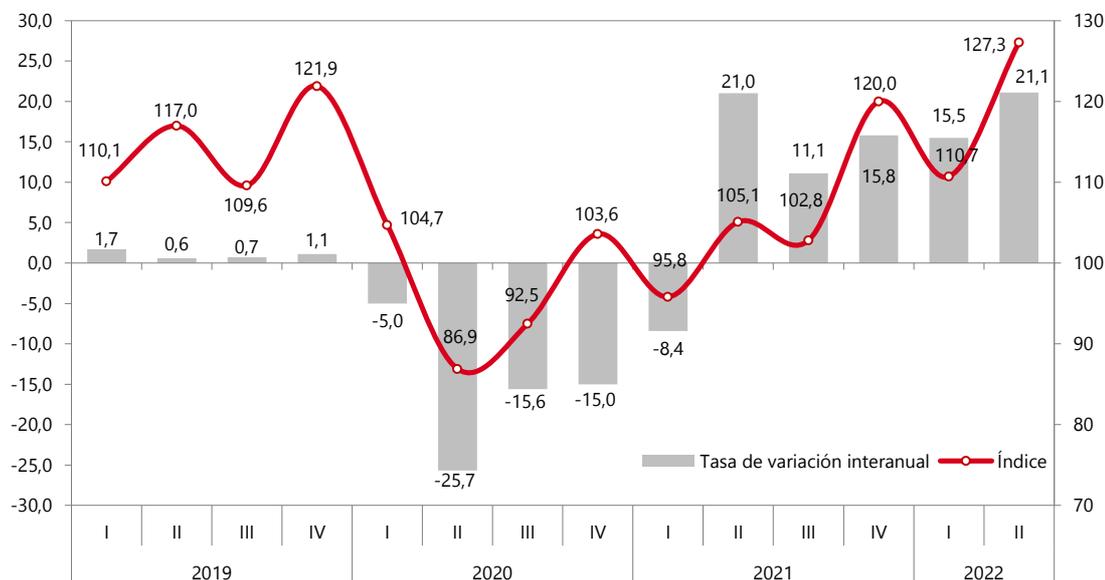
Servicios de mercado

El primer semestre del año se cerró con una muy evidente recuperación de la actividad de del sector de los servicios de mercado de Bizkaia, sumando cinco trimestres consecutivos de mejora interanual de las ventas. De hecho, en este primer semestre, las ventas de actividades de servicios de mercado crecieron el 18,5% (tasa interanual).

Los servicios de mercado se van recuperando

Centrando la atención en el segundo trimestre de 2022 (últimos datos disponibles), se observa que el índice de ventas del sector de servicios de mercado (en precios corrientes) llega a 127,3 puntos, siendo el valor más alto desde 2010 (inicio de la serie). No obstante, esta progresión de mejora es posible que se vea comprometido en el tercer y cuarto trimestre del año, ya que es probable que el importante aumento de los precios condicione la evolución sectorial, con un deterioro en la senda de recuperación.

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

El dinamismo de las ventas de los servicios de mercado queda reflejado de manera generalizada en todas las actividades que conforman el sector, salvo en las actividades profesionales, científicas y técnicas (-1,7% interanual). Así, la hostelería es el subsector que mayor mejora registra (+56,5% interanual), seguido de las actividades de transporte y almacenamiento (+31,2%), administrativas y servicios auxiliares (+19,1%) e información y comunicación (+11,8%). De igual manera, el empleo asociado a las actividades de servicios de mercado también ha aumentado en el segundo trimestre del año, aunque lo ha hecho en menor medida que las ventas del sector. En concreto, el personal ocupado ha registrado un incremento de medio punto con respecto del mismo periodo de 2021.

Mejora generalizada en (casi) todos los subsector

El empleo sectorial también ha crecido

La consideración de la evolución del índice de ventas de los servicios de mercado en precios corrientes y constantes²⁵ permite calibrar el impacto del incremento tendencial de los precios y aplanar la recuperación registrada del 21,1% al 17,2% (-3,9pp), pero con una secuencia creciente de la componente de precios (1,4pp, 1,8pp y 3,9pp, respectivamente, desde el IV trimestre de 2021 al II trimestre de 2022). Estas diferencias no son homogéneas a lo largo de las actividades incluidas, con unas posibilidades diversas de trasladar los incrementos de precios hacia sus compradores, en función de su destino de consumo y/o servicios hacia otras actividades económicas y/o grado de competencia.

²⁵ Valoración monetaria referida a euros de un año base determinado, en este caso 2015 (fuente: Eustat).

Servicios de mercado

	Tasas de variación interanual, %					
	<i>(precios corrientes)</i>			<i>(precios constantes)</i>		
	IV.2021	I.2022	II.2022	IV.2021	I.2022	II.2022
Servicios de mercado	15,8	15,5	21,1	14,4	13,7	17,2
Transporte y almacenamiento	34,2	20,7	31,2	32,9	19,7	28,3
Hostelería	50,0	46,3	56,5	47,2	41,8	47,3
Información y comunicaciones	8,0	8,2	11,8	7,1	6,9	9,1
Act.prof., científicas y técnicas	-5,0	1,3	-1,7	-6,5	-0,6	-5,1
Act. adm. servicios auxiliares	6,9	13,4	19,1	5,8	12,1	15,6
Índice de personal ocupado	0,1	0,3	0,5	--	--	--

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

En el bienio julio-agosto de 2022, el comercio exterior de Bizkaia confirma la recuperación registrada desde el inicio de la pandemia, con un nivel de actividad que marca máximos históricos en los tres primeros trimestres de 2022. Concretamente, las exportaciones superan los 2.000 millones de euros y las importaciones alcanzan los 3.500 millones de euros, con un importante avance interanual (+32,6% y +75,9%, respectivamente).

Importante dinamismo de la actividad exterior del Territorio

Comercio exterior

	Valor (millones de euros)			Δ interanual, %	
	I.2022	II.2022	III.2022 ¹	II.2022	III.2022 ²
Exportaciones totales	3.054,9	3.721,6	2.120,2	43,5	32,6
Exportaciones no energéticas	2.472,6	3.012,1	1.511,4	31,2	13,4
Importaciones totales	3.629,6	4.732,8	3.497,2	64,7	75,9
Importaciones no energéticas	2.200,9	2.461,3	1.550,7	34,3	26,4
		<i>Ratio de participación, %</i>			<i>Variación pp</i>
% exp. no energéticas / exp. total	80,9	80,9	71,3	-7,5	-12,3
% imp. no energéticas / imp. total	60,6	52,0	44,3	-11,8	-17,1

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

De esta forma, la actividad exterior del Territorio supera ampliamente las cifras pre-pandemia (+48,7% y +85,3%), aunque esta evolución puede estar condicionada por el incremento de los precios en los bienes-productos comercializados. Con todo, el saldo

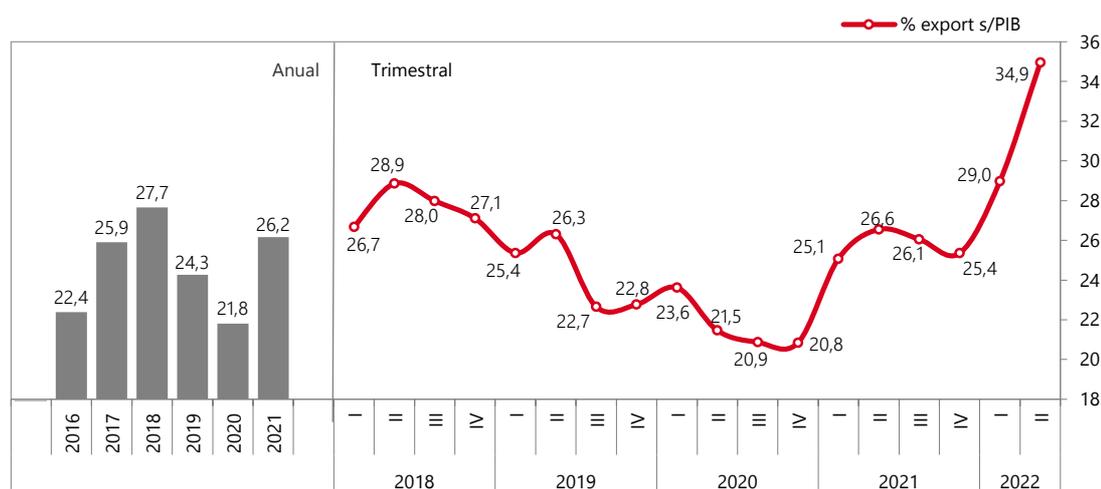
exterior²⁶ es claramente deficitario (-1.377 millones de euros) debido al mayor peso de las importaciones²⁷, lo que se traduce en una tasa de cobertura²⁸ del 60,3%.

La componente energética²⁹ es muy relevante en la actividad exterior de Bizkaia, siendo una cuarta parte del total de las exportaciones (24,9%) y prácticamente la mitad de las importaciones (45,4%) del Territorio. Es por ello que esta componente se separa del análisis para circunscribirlo al comercio exterior no energético y ligado, sobre todo, a la industria manufacturera del Territorio. Así, las exportaciones no energéticas ascienden a 1.511,4 millones de euros y las importaciones alcanzan los 1.550,7 millones de euros, con unos importantes avances interanuales en ambos casos (+13,4% y +26,4%, respectivamente). Señalar que el saldo exterior no energético pasa a ser deficitario (-39,3 millones de euros), con una tasa de cobertura del 97,5%.

Los resultados acumulados en el conjunto del año (enero-agosto) confirman el impulso de la actividad exterior del Territorio, con unas cifras históricas en las exportaciones (8.897 millones de euros) y las importaciones (11.860 millones de euros). Con todo, es previsible que la incertidumbre actual condicione la trayectoria expansiva del comercio exterior de Bizkaia³⁰ y los resultados del cuarto trimestre serán los que la consoliden.

Finalmente, el gráfico adjunto recoge el peso de las exportaciones sobre el PIB de Bizkaia y muestra el importante incremento registrado en el segundo trimestre de 2022, con una ratio que alcanza el 34,9% del PIB. Es el mayor registro de los últimos años, que rondaba el 20-30%, y evidencia el impulso de la actividad exterior frente a un menor dinamismo relativo de la actividad económica del Territorio.

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



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

²⁶ Diferencia entre las exportaciones y las importaciones.

²⁷ La paridad euro-dólar podría ser un factor explicativo, ya que la depreciación del euro encarece las importaciones y abarata las exportaciones ampliando la diferencia entre ambos componentes.

²⁸ Peso de las exportaciones sobre las importaciones.

²⁹ Ligado a la presencia de una determinada empresa.

³⁰ Cautela: el aumento de los precios podría explicar una parte de este crecimiento.

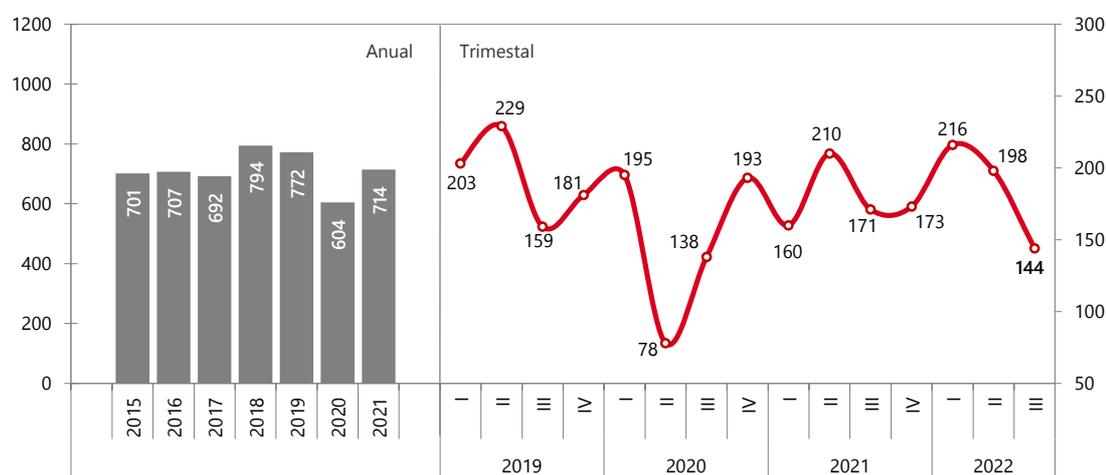
ACTIVIDAD EMPRESARIAL

Nuevas Sociedades

La creación de nuevas sociedades mantiene la tendencia descendente y, en el tercer trimestre, registra la cifra más baja correspondiente a un tercer trimestre desde 2017 (excepto en 2020). Así, entre julio y septiembre se han constituido 144 nuevas sociedades en Bilbao, con un descenso del 27,3% con respecto al segundo trimestre del año (54 nuevas sociedades menos). Este menor dinamismo se debe a la menor creación de sociedades en el sector de servicios (-27,9% intertrimestral) e industria y energía (-76,5%) mientras que aumenta en construcción (+31,3%). Estas cifras apuntarían que la percepción de incertidumbre generalizada ya está impactando en la constitución de sociedades.

Continúa descendiendo la creación de nuevas sociedades

Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

Nuevas sociedades mercantiles

	III.2022	Δ %	
		intertrimestral	interanual
Nuevas sociedades mercantiles	144	-27,3	-15,8
Primario	0	0,0	-100,0
Industria y energía	4	-76,5	-82,6
Construcción	21	31,3	31,3
Servicios	119	-27,9	-8,5

Fuente: Registro Mercantil

El 82,6% de las nuevas sociedades constituidas en Bilbao se adscriben al sector servicios, con un notable menor peso relativo de las empresas de construcción (14,6%) y las industriales

(2,8%). Además, entre las seis ramas de actividad del sector servicios con mayor dinamismo destacan las actividades profesionales científicas y técnicas, que encabezan la lista.

Actividades con más sociedades creadas (III trimestre - 2022)

Actividades profesionales científicas y técnicas	24
Comercio y reparación	20
Hostelería	19
Intermediación Financiera	16
Información y comunicaciones	12
Actividades inmobiliarias y servicios a empresas	8

Fuente: Registro Mercantil

Por otro lado, en la Villa se han disuelto 66 sociedades, que son 25 menos que en el trimestre precedente (-27,5%), siendo asimismo el registro más bajo desde el tercer trimestre de 2019 (salvo en 2020). El recorte se traslada a los cuatro grandes sectores de actividad: servicios (-18,2%), construcción (-57,9%) e industria (-20,0%). Además, entre las ramas de actividad con mayor volumen de sociedades disueltas destacan comercio y reparación y actividades profesionales, científicas y técnicas (10 sociedades, en ambos casos), actividades inmobiliarias y servicios a empresas (8), intermediación financiera (6) y hostelería y actividades administrativas y servicios auxiliares (5 sociedades disueltas, en ambos casos).

Pero, también cae el número de sociedades disueltas

Sociedades disueltas

	III.2022	Δ %	
		intertrimestral	interanual
Sociedades mercantiles disueltas	66	-27,5	-8,3
Primario	0	-100,0	0,0
Industria y energía	4	-20,0	0,0
Construcción	8	-57,9	-20,0
Servicios	54	-18,2	-6,9

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades disueltas (III trimestre - 2022)

Comercio y reparación	10
Actividades profesionales científicas y técnicas	10
Actividades inmobiliarias y servicios a empresas	8
Intermediación Financiera	6
Hostelería	5
Actividades administrativas y servicios auxiliares	5

Fuente: Registro Mercantil

III trimestre 2022

	Último dato	Indicadores Δ Interanual (%)	Periodo
MERCADO DE TRABAJO			
Población activa (miles)**	168,5	-0,1	III Trim
Población ocupada (miles)**	153,0	1,1	III Trim
Población parada (miles)**	15,5	-10,4	III Trim
Tasa de paro (%)**	9,2	-1,1*	III Trim
Población parada registrada (nº personas)**	21.805	-5,9	septiembre
Personas afiliadas (nº)	181.637	2,1	septiembre
Contratos registrados (nº)**	31.417	-6,9	III Trim
COMERCIO			
Personas afiliadas	19.222	-1,1	septiembre
Precios de consumo (índice)***	109,4	8,8	septiembre
TURISMO			
Pernoctaciones (nº)	677.948	27,7	III Trim
Viajeros (nº)	344.690	30,3	III Trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	1,97	-0,04*	III Trim
TRANSPORTE			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	8.310	8,5	III Trim
Transporte aéreo de pasajeros	1.701.626	51,5	III Trim
ACTIVIDAD EMPRESARIAL			
Producción industrial (índice)***	196,7	6,7	julio-agosto
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	144	-15,8	III Trim
Sociedades disueltas (nº)	66	-8,3	III Trim

* Puntos porcentuales.

** Población residente en Bilbao.

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