

IV

INFORME DE
COYUNTURA
TRIMESTRAL
DE **BILBAO**
2022

Bilbao Observatorio

SÍNTESIS

Después del bienio 2020-2021, condicionado por la gestión de la pandemia y sus consecuencias, el año 2022 no ha conseguido ser un año “normalizado”: a las incertidumbres generadas por las distorsiones¹ derivadas de la reactivación mundial –que, tal vez, no se habían estimado en su magnitud real- se sumaron la actual fase inflacionista –iniciada en el cuarto trimestre de 2021- y las consecuencias derivadas del conflicto bélico generado por la invasión rusa de Ucrania –con un fuerte impacto en la trayectoria alcista en los precios energéticos-. Debido a este conjunto de factores, entre otros, 2022 ha sido el tercer año consecutivo de incertidumbre, que ha supuesto la revisión continuada de las previsiones de crecimiento económico y del empleo.

2022: un año que se “anticipaba” tranquilo, pero que ha sido, nuevamente, de incertidumbre...

Con todo, “buenos datos, para un mal año” sería la frase que mejor define al año 2022: indudablemente, no se han alcanzado las cifras de recuperación económica que se anticiparon hace un año, pero los datos disponibles para la economía vasca (+4,3%, Eustat) y española (+5,5%, INE) se pueden considerar altamente positivos, toda vez que se acompañan de máximos históricos en la afiliación a la Seguridad Social.

...que se cierra con una recuperación económica relevante para la economía vasca (+4,3%) y española (+5,5%)

El escenario para 2023 y 2024 (FMI, 30 de enero de 2023) vaticina un crecimiento mundial del 2,9% y 3,1%, de acuerdo con un descenso progresivo de la trayectoria de la inflación, que ha justificado el incremento de los tipos de interés de referencia. Para 2023, se aleja la expectativa de recesión para Alemania (+0,1%) e Italia (+0,6%) y se mantiene la previsión para España (+1,1%). Destaca la mejora en la previsión de China (+5,2%).

Mejoran un poco las previsiones de crecimiento económico mundial para 2023 (+2,9%)

Las previsiones de crecimiento económico de la economía vasca para 2023 (Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco, septiembre de 2022) eran del 2,1%, sustentadas en la ralentización de la recuperación del consumo privado y el menor ritmo de crecimiento sectorial, si bien ya se ha anunciado su revisión a la baja y se apunta a que no alcanzaran el 2%. Por otra parte, el avance de las Cuentas Económicas Trimestrales (Eustat) señala que, en 2022, la economía vasca creció el +4,3%, pese a la ralentización de la recuperación registrada en la segunda parte del año, y, confirma la positiva evolución del empleo (+3,1%), que suma alrededor de 30.000 puestos de trabajo.

La economía vasca crecerá menos del 2%

De hecho, la evolución de los indicadores del mercado laboral ha sido altamente positiva en 2022. En este sentido, Bilbao culmina el ejercicio con 186.491 personas afiliadas, con un incremento interanual del 3,7%, sumando 6.715 personas afiliadas más que hace un año. Este resultado supera el alcanzado antes de la pandemia y de la gran crisis de 2008 (182.866 y 182.413 en 2019 y 2007, respectivamente). La mejora en la afiliación total se debe al empuje interanual del régimen general (+4,5%), que compensa el retroceso del régimen de autónomos (-0,7%), y el menor dinamismo del segmento de hogar (+1,4%).

Bilbao finalizó 2022 con 186.491 personas afiliadas

Bilbao ha registrado en 2022 un total de 123.448 nuevos contratos a personas residentes, si bien habría mostrado una cierta ralentización en el último trimestre del año (-3,5%). Con todo, se consolida que uno de cada tres contratos es indefinido (29,7%), ratio alejado de la cifra del 10%, referencia habitual (techo máximo) previa a la reciente reforma laboral. Bilbao sigue recortando la cifra de paro registrado (21.606 personas, diciembre), en valores inferiores a los correspondientes al trimestre anterior (-0,9%, sobre septiembre) y en tasa interanual (-2,4%) y previa a la pandemia (-3,1%, sobre diciembre de 2019). Es un resultado

Un tercio de los contratos formalizados son indefinidos

Con un paro registrado que ya es claramente inferior al de 2019

¹ Dificultades en la recuperación de las cadenas internacionales de suministros, comercio marítimo internacional (acceso a fletes y precios de los servicios) y/o impacto de la política china en la gestión de la pandemia (medidas de confinamiento aplicadas durante 2022 sobre grandes áreas productivas).

compartido por todos los grupos de edad, excepto por el grupo de 16-24 años, que repunta en todos los casos. Y, además, muestra una evolución dispar según el género, registrando mayores descensos en el colectivo masculino (-5,1% y -6,7%, sobre diciembre de 2021 y 2019) que en el colectivo femenino (-0,1%, sobre ambos años), de forma que se consolida que las mujeres son más de la mitad (55,8%) de las personas inscritas.

De acuerdo con los resultados de la EPA (INE), en el cuarto trimestre de 2022, se estima que Bilbao cuenta con 149,6 miles de personas residentes que están ocupadas, con una ganancia de 5.900 personas ocupadas con respecto de diciembre de 2019. Por otra parte, apunta un nuevo descenso en la población parada (14,1 miles de personas), con un importante retroceso intertrimestral (-9,0%) e interanual (-21,7%). De esta forma, la tasa de empleo y paro mejoran con respecto del trimestre precedente (53,3% y +1,1pp y 8,6% y -0,6pp).

Bilbao cierra 2022 con una tasa de empleo del 53,3% y una tasa de paro del 8,6%

Los resultados de la actividad económica del tercer y cuarto trimestre confirman la recuperación registrada en la Villa. Así, el tercer trimestre de 2022, las ventas del sector de comercio crecieron el 13,2% (en tasa interanual y precios corrientes), apoyado en el dinamismo del segmento mayorista (+18,3%) y minorista (+7,8%) que compensan el retroceso del segmento de venta y reparación de vehículos (-0,2%). En conjunto, el sector de comercio sigue mejorando el empleo (+0,5%) por sexto trimestre consecutivo.

Recuperación de la actividad de ventas de comercio mayorista y minorista y de las grandes superficies...

Las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia crecieron el 10% en el cuarto trimestre (en tasa interanual) apoyado en el dinamismo del segmento alimentario (+9,5%) y no alimentario (+10,8%) y añaden una importante mejora en el empleo (+3,8%).

Ambos índices, de comercio y de grandes superficies rebajan sensiblemente la magnitud de la recuperación realizada al pasar a precios constantes, como indicador real de la mejora en las ventas realizadas. Así, el incremento interanual del índice de ventas del comercio se reduce sensiblemente (del +13,2% al +0,6%, tercer trimestre) y llega a ser negativo para las grandes superficies (del 10,0% al -0,2%, cuarto trimestre).

... que es realmente menor, cuando se computa descontado el efecto de la inflación

La venta y matriculación de vehículos nuevos en Bizkaia sigue cayendo (11.342, -8,9% interanual) y supera ligeramente la mitad de las 2019 (20.268) que ya fueron inferiores a las de 2018 (20.927). En definitiva, trayectoria de ventas en franco retroceso, con argumentos explicativos que van más allá de las distorsiones de las cadenas de suministros y piezas, sino que también aluden a la indefinición con respecto de los aspectos medioambientales y fiscales de las opciones de motorización y la incertidumbre generalizada.

...las ventas de vehículos nuevos sólo son algo más de la mitad que en 2019

La actividad turística ha sido prácticamente la última en normalizarse y lo hace de forma notoria: la Villa registra casi dos millones de pernoctaciones y un millón de viajeros, superando los resultados de 2019 (+4,0% y +4,6%, respectivamente). Esta recuperación se sustenta, sobre todo, en el crecimiento registrado por el segmento nacional (+8,6% y +9,1%, en pernoctaciones y viajeros) y de la mejora correspondiente al internacional, que todavía no ha vuelto a los niveles pre-pandemia (-0,5%, en ambos casos).

Bilbao supera los viajeros y las pernoctaciones de 2019 (+4,6% y +4,0%)

El aeródromo de Loiu recupera la normalidad y cierra 2022 con 5.129.583 viajeros, cifra muy positiva, pero inferior a los valores máximos alcanzados en 2019 (-13,1%). Esta recuperación se apoya en el segmento nacional que roza el nivel pre-pandemia (-1,2%), compensando el menor dinamismo internacional –en general, con mayores restricciones de movilidad- y más alejado de las referencias de 2019 (-28,9%).

Loiu supera los 5 millones de pasajeros

El Puerto de Bilbao culmina 2022 con un repunte en la actividad del +5,1% y ya está al 93% de la actividad pre-pandemia (2019). Así, el tráfico de mercancías en el Puerto de Bilbao cierra 2022 con 32,9 millones de toneladas transportadas y con una cuota del 5,8% con respecto del conjunto de Puertos del Estado (esta contribución era del 6,3% en 2019), consolidándose como el quinto puerto principal a nivel estatal (volumen de toneladas).

El tráfico portuario, creció un 5,1% (93% de la actividad de 2019)

La actividad industrial de Bizkaia mantuvo un perfil de mejora a lo largo del año (+9,4%, +8,3% y +5,9%, +3,2%, del primero al cuarto trimestre) si bien va confirmando una cierta ralentización en la progresión de mejora. Además, la actividad industrial en 2022 (enero-noviembre) supera la realizada en 2019 en los subsectores de energía, vapor y agua (102%) e industrias extractivas (125%), pero no así en la industria manufacturera (98%).

La actividad industrial creció a trimestre a trimestre, pero de forma descendente

Las ventas de los servicios de mercado de Bizkaia han ido consolidando, trimestre a trimestre, la recuperación de la actividad (tasa interanual de +15,6%, +20,9% y +15,1%, en precios corrientes y de +13,8%, +17,0% y +11,9%, en precios constantes). Este recorrido confirma la recuperación de la actividad sectorial, que encadena seis trimestres consecutivos de importante mejora y con un valor del índice que supera el dato previo a la pandemia (118,4 y 109,6, tercer trimestre de 2022 y 2019).

Recuperación de la actividad de servicios, impulsada por las actividades más afectadas en 2020-2021

El empleo sectorial muestra una trayectoria trimestral de mejoría (+0,2%, +0,4% y +0,8%, en tasa interanual, del primer al tercer trimestre), si bien el valor del índice todavía es algo inferior al registrado antes de la pandemia (101,0 y 105,2, en 2022 y 2019, respectivamente).

...y progresiva mejora del empleo, sin llegar al nivel pre-pandemia

En conjunto, los resultados económicos (PIB) correspondientes a Bizkaia muestran un crecimiento sostenido trimestre a trimestre (+5,9%, +5,1% y +3,9%, en tasa interanual) alineado con el dinamismo de la CAE. Los datos de avance del cuarto trimestre (para la CAE) apuntan a un crecimiento anual del +4,3%, que es ilustrativo para el Territorio.

El PIB de Bizkaia creció el 3,9% en el tercer trimestre

En síntesis: 2022 es el tercer año consecutivo en el que ha predominado la incertidumbre y ha destacado por un repunte inflacionista (generalizado) sin precedentes, que se ha visto lastrado (sobre todo, en el contexto europeo) por la evolución de los precios energéticos. Todo ello ha ido condicionando tanto el margen de maniobra y las expectativas de los agentes, de forma que la senda de recuperación con la que se inició el año se ha ido aplanando. Eso sí, con unos positivos resultados en empleo.

Balance positivo, a pesar de la incertidumbre

La Villa y las economías del entorno comparten este escenario, en el que destacan 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, que han sido relevantes a lo largo del año. Las previsiones para 2023, sin embargo, son algo mejores de lo que eran al inicio del otoño y se amparan, en gran medida, en la menor ralentización anticipada para las grandes economías (Alemania, EE.UU. o China), bajo una premisa de progresiva contención de la inflación.

La contención de la inflación va a ser la clave en 2023

CONTEXTO

Economía mundial

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha publicado (30 de enero de 2023) sus previsiones de crecimiento económico para 2023 y 2024 que se estiman en un +2,9% y +3,1%, respectivamente. Parte del diagnóstico de 2022, en el cual, el grado de consecución de los objetivos de recuperación económica se vio lastrado por el impacto de la inflación que ha aquejado a todos los mercados, pero que ya parece doblarse, y sobre todo, confirma “la mayor resiliencia” de algunas economías para sortear esta situación.

Cierto optimismo frente a 2023 (+2,9%) y 2024 (+3,1%), deudor de una trayectoria inflacionista a la baja

Así, estas previsiones consideran que en ocho de cada diez economías, la inflación tendrá una trayectoria descendente (que será del 7,3%, 4,6% y 2,4%, en las economías avanzadas) debido a factores globales (descenso en los precios internacionales de materias primas y combustibles) y al endurecimiento de la política monetaria, que contribuirá al enfriamiento de la actividad. De hecho, la secuencia inflacionista iniciada en el cuarto trimestre de 2021 justificó la revisión² al alza de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo. Desde el FMI se estima que ambos tipos de referencia seguirán creciendo a lo largo de 2023.

Prevalencia de un contexto inflacionista y endurecimiento del precio del dinero

El desglose por áreas geográficas muestra un crecimiento del +0,7% y +1,6% (2023-2024) para la Eurozona y apunta como improbable una recesión³ en Alemania o Italia (+0,1% y +0,6%, para 2023 respectivamente) al tiempo que mantiene en +1,1% la estimación de crecimiento para España. Asimismo, rebaja ligeramente la previsión para Estados Unidos en 2023 (del +2% al +1,4%) y la mantiene para 2024 (+1,0%).

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

	Tasa de variación interanual, %						
	julio-22		octubre-22		enero-23		
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2024
PIB MUNDIAL	3,2	2,9	3,2	2,7	3,4	2,9	3,1
Econ. Avanzadas	2,5	1,4	2,4	1,1	2,7	1,2	1,4
Estados Unidos	2,3	1,0	1,6	1,0	2,0	1,4	1,0
Zona euro	2,6	1,2	3,1	0,5	3,5	0,7	1,6
Alemania	1,2	0,8	1,5	-0,3	1,9	0,1	1,4
Francia	2,3	1,0	2,5	0,7	2,6	0,7	1,6
Italia	3,0	0,7	3,2	-0,2	3,9	0,6	0,9
España	4,0	2,0	4,3	1,2	5,2	1,1	2,4
Emerg./desarrollo	3,6	3,9	3,7	3,7	3,9	4,0	4,2
China	3,3	4,6	3,2	4,4	3,0	5,2	4,5
India	7,4	6,1	6,8	6,1	6,8	6,1	6,8
Brasil	1,7	1,1	2,8	1,0	3,1	1,2	1,5
Rusia	-6,0	-3,5	-3,4	-2,3	-2,2	0,3	2,1

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

² La Reserva Federal de Estados Unidos (FED) subió los tipos de interés de referencia a lo largo de 2022 (en niveles mínimos desde 2016) y los situó en una horquilla del 3,0-3,25%, pero que llegan al 4-4,5% con la subida del 1 de febrero de 2023. Asimismo, el BCE ha llevado a cabo cinco incrementos consecutivos que con la subida del 2 de febrero de 2023 lo sitúan en el 3% y anticipan una revisión de 50 puntos básicos para marzo.

³ Pero la confirma para el Reino Unido (-0,6%) en 2023.

En cuanto a las economías emergentes, destaca la ligera mejoría en las previsiones de enero 2023, que anticipa un crecimiento del +4,0% y +4,2% en 2023 y 2024 pero que, puntualmente y en economías concretas, sería inferior al de 2022. Con todo, una de las revisiones al alza más notable es la asignada a China para 2023 (+5,2%, +0,6pp) justificada por el cambio en la política de gestión del Covid, con el fin de las restricciones de movilidad, fundamentalmente. No obstante, es necesario resaltar la mejoría prevista para Rusia, país al que se le asignó una trayectoria negativa, como consecuencia de su posición bélica, pero que ya muestra una secuencia positiva en sus previsiones de crecimiento (+0,3% y +2,1%).

En definitiva, un trienio donde se han ido revisando las expectativas de crecimiento de corto plazo, condicionadas por un contexto inflacionista -que se confirma que se alargará hasta 2024-, por las inestabilidades geopolíticas y bélicas y por la brecha creciente entre las economías, de acuerdo con su mayor o menor éxito en la salida de la crisis reciente y su capacidad para mantener la competitividad. Estos aspectos están en la base de las predicciones realizadas por el FMI que, además, incorpora algunas tendencias de medio plazo como son la emergencia climática y la transición energética así como el incremento continuado del déficit público y la deuda privada, como factores que incidirán en el grado de cumplimiento de estos pronósticos.

Confianza y ahorro de los hogares

	2019	2020	2021	2022	2022			
					I	II	III	IV
Confianza de hogares¹ (-100;+100)								
UE-27	-5,9	-15,2	-8,7	-22,6	-14,7	-22,6	-27,1	-26,0
España	-6,4	-23,7	-12,8	-26,4	-17,8	-26,4	-33,0	-28,6
Ahorro hogares² (depósitos); Δ interanual%								
	5,6	7,8	4,7	4,4	5,5	5,5	5,4	4,4

1. Dato anual promedio de datos trimestrales. 2. Dato trimestral, de cierre de último mes de cada trimestre.
Fuente: Eurostat, Banco de España

Este conjunto de factores ha venido condicionando la confianza de los hogares, que se ha deteriorado a lo largo de 2022 y, en promedio, ya son incluso más pesimistas que en 2020, en la UE-27 (-22,6) y España (-26,4). Además, la evolución trimestre a trimestre muestra el proceso de deterioro en la confianza de los hogares, con un primer trimestre que ya era peor que el cuarto trimestre de 2021 y que se acentúa a partir del segundo trimestre de 2022 condicionado en gran parte por las consecuencias del conflicto bélico en los hogares (en los mercados energéticos) y el incremento en los precios, lo que ya estaría mermando la capacidad de ahorro de los hogares españoles (4,4%).

Los hogares afrontan 2023 ciertamente pesimistas

Economía Vasca

El crecimiento del PIB vasco en 2022 ha sido del +4,3% (Eustat, avance). Este resultado se alinea con las previsiones realizadas por la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco (septiembre de 2022) en las que se avanzó un crecimiento para 2023 del +2,1%. No obstante, en los próximos meses la institución abordará la revisión⁴ de esta previsión y anticipa que será inferior al 2%, como consecuencia del escenario inflacionista globalizado, imprevisto e inusitado desde los años 80.

La economía vasca creció el 4,3% en 2022

En este sentido, es posible que la revisión anunciada estará más cerca de las previsiones realizadas desde distintas instituciones⁵ que en algunos casos ya apuntaban un crecimiento de la economía vasca inferior al 2%.

... y no se alcanzará el 2% en 2023

País Vasco. Escenario macroeconómico

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

Fuente: Eustat (I, II y III trim.-2022 y IV trim.-2022, avance) y Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación (septiembre 2022)

El termómetro⁶ de la economía vasca mantiene la secuencia de mejora (113,1, en diciembre) pero con un perfil de desaceleración desde el inicio del año (131,6, en enero). Además, las expectativas de las empresas vascas⁷ (primer trimestre de 2023) se recuperan un poco (de 42,0 a 46,0 puntos), con avances en todos los componentes del índice, destacando los de rentabilidad, precios y empleo (+9,2, +4,8 y +4,6 puntos). Estos resultados se alinean con la evolución de otros indicadores⁸ referidos a las expectativas empresariales en la Eurozona.

El termómetro vasco muestra el perfil de desaceleración de la economía vasca

Mejora de las expectativas de las empresas vascas

⁴ Que se anunció el 30 de enero y es probable que esté disponible en marzo de 2023.

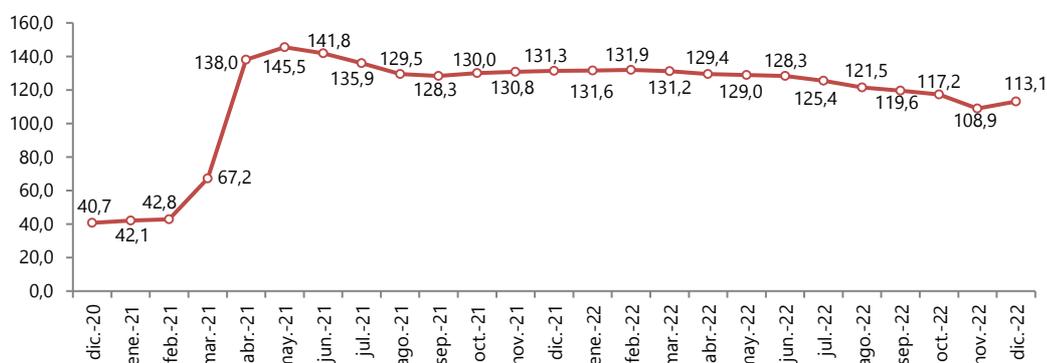
⁵ Con una amplia dispersión según entidades: desde +0,3% (BBVA, octubre), +1,5% (Confebask, diciembre) a +2,1% (Airef, octubre).

⁶ Indicador construido sobre los resultados de un amplio panel de actividad. Indicador de situación del momento de referencia.

⁷ Indicador referido a la sensibilidad empresarial sobre la base de 400 empresas participantes en la encuesta.

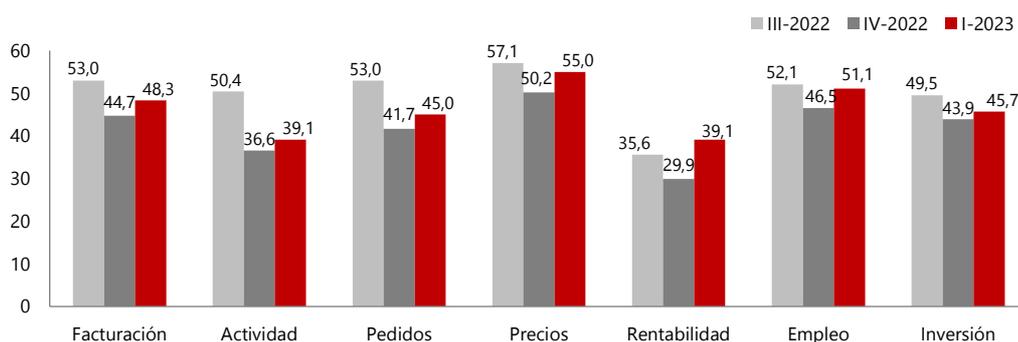
⁸ El Índice PMI de la Eurozona (enero) repunta hasta los 50,2 puntos, apoyado en el resultado de los servicios (50,7) en mayor medida que en la industria (49) si bien en ambos casos mejoran con respecto de los resultados de diciembre (49,8 y 47,8, respectivamente). El índice de expectativas de las empresas vascas (INE) también mejora en el primer trimestre de 2023 (138,8) frente al cuarto trimestre de 2022 (125,6).

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

A lo largo de 2022, la confianza de los hogares vascos se deteriora y transita del cierto optimismo (primer trimestre) al franco pesimismo en el segundo semestre (-21,8 y -22,9, en el tercer y cuarto trimestre), muy condicionada por el escenario inflacionista. En conjunto, los hogares vascos son pesimistas (-11,0, promedio 2022) pero menos que en 2020 (-22,0).

Los hogares vascos mantienen su pesimismo

Confianza de los hogares de la CAE

2022

	2019	2020	2021	2022	I	II	III	IV
Confianza de los hogares (-100 a +100)	-2,4	-22,0	-6,3	-11,0	7,7	-7,1	-21,8	-22,9

Fuente: La confianza de los consumidores vascos. Laboral Kutxa

Precios e inflación

El año 2022 se ha caracterizado por un perfil claramente inflacionista, con una senda de crecimiento de los precios no registrada desde la década de los 80 superando puntualmente los dos dígitos (entre junio y agosto), condicionado en gran parte por el fuerte aumento de los precios energéticos. Esta tendencia muestra una desaceleración desde septiembre⁹, con unas tasas mensuales de incremento interanual que son cada vez menores. Así, en diciembre, el IPC General creció el +5,7%, +5,4% y +5,5%, en el Estado, CAE y Bizkaia, respectivamente.

El aumento de los precios se ralentiza (+5,5%), pero la componente subyacente sigue creciendo (+6,7%)

No obstante, en esta evolución destaca el crecimiento continuado de la componente subyacente, que no incluye los precios de los alimentos no elaborados y productos energéticos: el crecimiento interanual de diciembre es el más alto de 2022 (+7,0% y +6,7%, para el Estado y la CAE¹⁰) que, además, supera el registrado por el IPC General. Este resultado confirma la difusión de la inflación hacia un número mayor de bienes y servicios en un escenario relativamente más normalizado en la evolución de los precios energéticos.

Por otra parte, hay que tener en cuenta la relevancia de la evolución del IPC General en la revalorización de las pensiones y/o los pactos de subidas salariales, lo que puede tener un segundo impacto en la trayectoria alcista de los precios.

Finalmente, señalar que esta trayectoria inflacionista justificó distintas iniciativas orientadas a mitigar su impacto, con rebajas en el IVA de la factura eléctrica (desde el 1 de julio, del 21% al 5%) estrategia que se ha extendido -1 de enero de 2023- a un panel de bienes de alimentación (rebaja del 10% al 5% y/o exención del 4% al 0%, en los tipos aplicados).

El dato de avance para enero de 2023 (referencia Estado) recoge el repunte en la componente de IPC General (+5,8%) y, sobre todo, de la componente subyacente (+7,5%).

IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

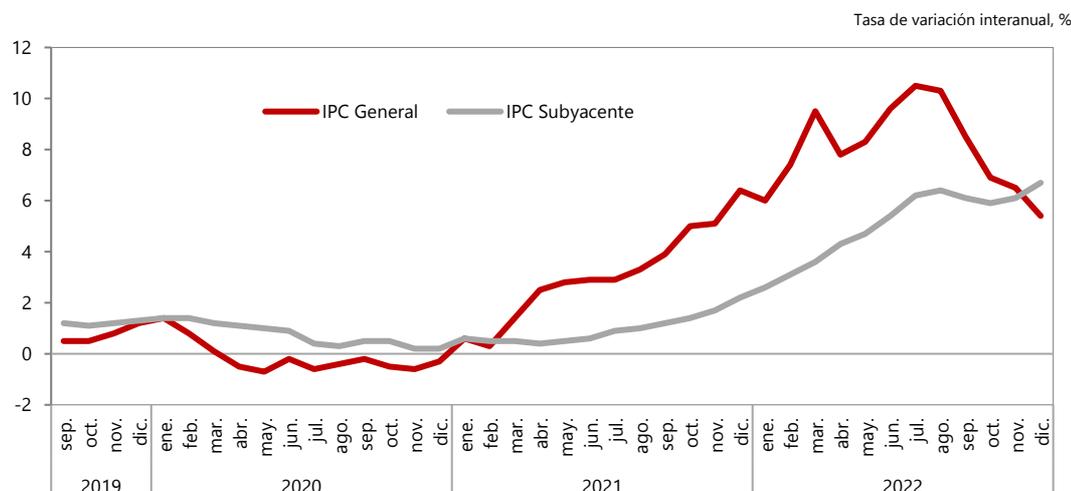
	IPC General			IPC Subyacente ¹	
	España	CAE	Bizkaia	España	CAE
2022M01	6,1	6,0	6,0	2,4	2,6
2022M02	7,6	7,4	7,5	3,0	3,1
2022M03	9,8	9,5	10,0	3,4	3,6
2022M04	8,3	7,8	8,0	4,4	4,3
2022M05	8,7	8,3	8,4	4,9	4,7
2022M06	10,2	9,6	10,0	5,5	5,4
2022M07	10,8	10,5	10,8	6,1	6,2
2022M08	10,5	10,3	10,4	6,4	6,4
2022M09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

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

⁹ Es un crecimiento interanual que se computa sobre los valores de los meses de 2021 en los que arrancó el perfil alcista de los precios.

¹⁰ No disponible para Bizkaia.

IPC General y Subyacente en la CAE*



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

La tendencia inflacionista es compartida por las economías del entorno, si bien España (+5,5%) y Francia¹¹(+6,7%) registran unos ratios inferiores a Italia (+12,3%), Países Bajos (+11,0%) o Suecia (+10,8%). Las diferencias son menores en la componente subyacente y oscila entre el dato relativo a Francia (+5,4%) y a los Países Bajos (+8,4%). Esta trayectoria inflacionista ha justificado la subida de los tipos de interés de referencia (Banco Central Europeo), así como la revisión de las expectativas de crecimiento económico para 2022 y 2023, justificadas¹² por una “*inflación moderada o alta en Europa para 2023*”.

Tendencia inflacionista compartida por las economías del entorno

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

Tasa de variación interanual, %

	IPC General ¹	IPC Subyacente ²
Euro Zona	9,2	6,9
Alemania	9,6	7,3
Dinamarca	9,6	7,4
España	5,5	6,7
Francia	6,7	5,4
Países Bajos	11,0	8,4
Italia	12,3	6,5
Suecia	10,8	8,2
UE-27	10,4	8,1

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

¹¹ 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.

¹² [Perspectivas de los Economistas Jefe del Foro Económico Mundial 2023](#) (Davos)

PIB CAE

Los datos de avance¹³ de 2022 (Cuentas Económicas Trimestrales, Eustat) confirman el crecimiento de la economía vasca en el +4,3% (tasa interanual, índice volumen encadenado) así como que la desaceleración registrada en el cuarto trimestre (+0,4% y +2,8%, en tasa intertrimestral e interanual) habría sido menor que la anticipada al cierre del verano.

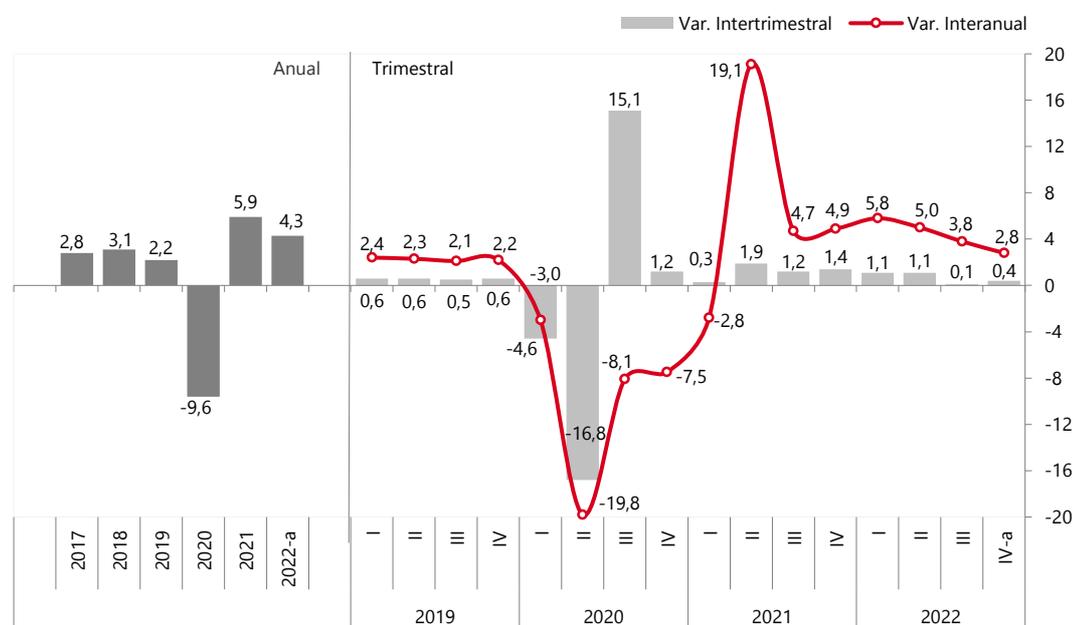
La economía vasca creció el 4,3% en 2022

El balance del año se resumiría en “buenos resultados, en un año complicado”, confirmando la recuperación de la crisis generada por la pandemia y las amplias consecuencias del conflicto bélico. No obstante, muestran la desaceleración (trimestre a trimestre) registrada por la economía vasca: creció el +1,1% en el primer y segundo trimestre (tasa intertrimestral) con un menor dinamismo en el tercero y cuarto (+0,1% y +0,4%), que ya van computándose sobre una segunda parte de 2021 que fue progresivamente más normalizada.

Con un perfil menos dinámico en la segunda parte del año

En este sentido, los resultados finales de 2022 se alejan de las previsiones¹⁴ iniciales de crecimiento económico de la CAE (2022), que anticiparon un crecimiento del +6,7% pero que se vieron ajustadas a la baja hasta el +4,5% y +4,3% (marzo y septiembre de 2022). Esta situación puede llegar a ser la inversa en 2023 siendo, de momento, previsiones cautelosas y condicionadas por un escenario internacional lastrado por la inflación y a la espera de que se confirme la ralentización e incluso recesión técnica de los grandes mercados europeos, muy relevantes para la economía vasca.

PIB CAE



(a): avance

Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales), sobre índice de volumen encadenado, base 2015

¹³ Publicado el 16 de enero de 2023.

¹⁴ Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco.

Centrando la atención en los datos consolidados, la evolución sectorial del tercer trimestre¹⁵ (último disponible) muestra un dinamismo sectorial compartido: destaca el incremento registrado por los servicios (+4,3%) y la industria y energía (+3,8%) junto con el dinamismo de la construcción (+2,5%) y el sector primario (+8,0%), que se adjudica el mayor incremento interanual¹⁶. Estos resultados muestran que los cuatro sectores contribuyen a la progresiva recuperación económica de la CAE.

Dinamismo compartido por los cuatros grandes sectores económicos

PIB CAE, por sectores

	2019	2020	2021	2021 IV	Tasa de variación interanual, %		
					2022 I	2022 II	2022 III
PIB	2,2	-9,6	5,9	4,9	5,8	5,0	3,8
Primario	5,9	-16,9	21,9	14,5	-1,7	-3,2	8,0
Industria-energía	1,4	-12,2	6,1	3,7	6,5	6,1	3,8
Construcción	2,4	-14,4	4,5	2,5	1,9	1,5	2,5
Servicios	2,5	-7,9	5,8	5,5	6,2	5,6	4,3

Fuente: Eustat (Cuentas económicas y cuentas trimestrales), sobre índice de volumen encadenado, base 2015

Asimismo, los datos de avance han apuntado hacia un incremento interanual del empleo del +3,1% en el conjunto de 2022, con una ganancia aproximada de 30.000 empleos. Los datos del tercer trimestre confirman que la CAE superó el millón de puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa (1.001.573), marcando el mejor registro de la serie histórica y volviendo a los valores máximos registrados en 2008, antes de la gran crisis anterior que se extendió hasta 2015.

La CAE supera el millón de puestos de trabajo (EJC)

Destacar que la evolución intertrimestral del empleo muestra un perfil sostenido de mejora desde el tercer trimestre de 2020, que para el cuarto trimestre de 2022 confirman el dinamismo del empleo en la economía vasca (+0,1% intertrimestral y +1,9% interanual).

¹⁵ El detalle de los resultados económicos referidos al tercer trimestre se publicará el 3 de marzo.

¹⁶ Cautela, debido a la importante variabilidad interanual que registra el sector primario trimestre a trimestre.

MERCADO DE TRABAJO

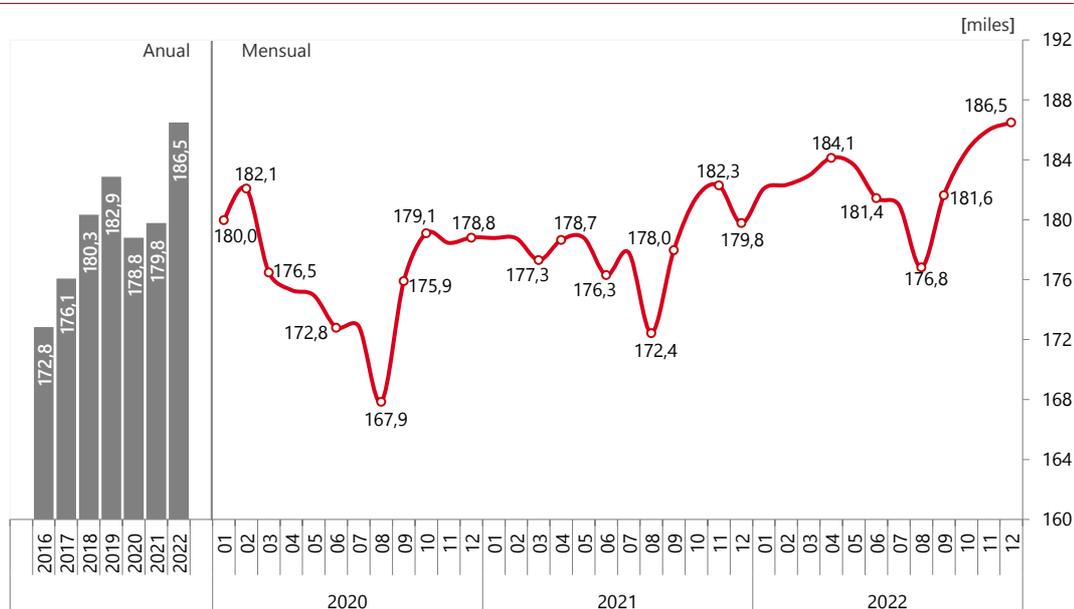
Población Afiliada

Bilbao cuenta con 186.491 personas afiliadas a la Seguridad Social al cierre de 2022, cifra un 2,7% superior a la consignada a finales de septiembre (+4.854 personas afiliadas) y que confirma la progresiva recuperación del empleo. De esta forma, la afiliación en Bilbao aumenta un 3,7%, sumando 6.715 personas afiliadas más que hace un año. De esta forma, este indicador se posiciona como el más alto de la serie, superando los valores registrados en 2019 (último año antes de la pandemia) y que no se había registrado desde 2007 (182.866 en 2019 y 182.413 en 2007).

La afiliación en Bilbao crece un 3,7% (interanual)...

...y con 186.491 personas, superan a 2019 (pre-pandemia) y 2007 (pre-gran crisis)

Población afiliada



Fuente: Seguridad Social

Población afiliada, según regímenes

	12.2022	Δ % intertrimestral (s/sep.-22)	Δ % interanual (s/dic.-21)	Δ % pre-covid (s/dic.-19)
TOTAL	186.491	2,7	3,7	2,0
Régimen General	157.092	3,1	4,5	2,7
Autónomos	22.352	0,2	-0,7	-1,5
Empleadas de Hogar	6.386	2,2	1,4	-1,7
Otras	661	-9,5	4,4	0,3

Fuente: Seguridad Social

La afiliación según regímenes apunta una evolución favorable, tanto en tasa intertrimestral como interanual, en casi todos los casos. Más concretamente, la afiliación al Régimen General crece de manera notable (+3,1% intertrimestral y +4,5% interanual) siendo la mejora del empleo al Régimen Especial de Empleadas del Hogar algo inferior (+2,2% y +1,4%, intertrimestral e interanual) frente a un peor comportamiento registrado en la afiliación al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos, que se mantiene con respecto al trimestre precedente (+0,2%) pero empeora con respecto a finales de 2021 (-0,7%).

Evolución general positiva en términos intertrimestrales

La comparación con respecto de la situación de finales de 2019 (pre-pandemia) muestra que la afiliación al Régimen General registra una importante mejora (+2,7%) compensando dicho dinamismo el retroceso del empleo autónomo (-1,5%) y del hogar (-1,7%).

La recuperación se apoya en el Régimen General

Población afiliada, según ramas de actividad

	12.2022	Δ % intertrim. (s/sep.-22)	Δ % interanual (s/dic.-21)	Δ % pre-covid (s/dic.-19)
Primario	274	-16,0	-18,9	-0,7
Industria y Energía	8.559	-0,2	-0,3	0,1
Industria	4.970	0,2	0,7	-1,2
Energía	1.033	2,3	0,4	4,3
Residuos y agua	2.556	-2,0	-2,4	1,1
Construcción	9.182	1,5	3,9	1,7
Construcción	3.031	1,1	7,9	4,2
Auxiliar de construcción	6.151	1,8	2,1	0,5
Servicios	168.468	2,9	4,0	2,1
Comercio	19.750	2,7	0,0	-5,0
Administrativos y auxiliares	17.653	-5,1	5,1	-4,7
Educación	24.098	9,2	5,4	11,2
Profesionales, científicos y téc.	14.321	1,3	4,5	9,4
Administración Pública	12.118	4,1	3,5	4,2
Sanidad	14.413	1,4	1,7	6,0
Servicios sociales	9.890	8,3	5,3	3,0
Finanzas y seguros	7.115	0,7	1,8	-5,8
Transporte y almacenamiento	9.095	2,2	3,9	1,5
Hostelería	10.087	3,7	8,0	-3,8
Información y comunicaciones	9.374	1,2	5,3	8,8
Personal doméstico	6.857	2,0	1,1	-2,5
Recreativos y culturales	4.114	11,7	6,5	1,5
Alojamiento	1.699	-3,5	15,7	6,2
Inmobiliarios	1.248	1,6	3,7	7,5
Otros servicios	6.636	4,9	4,8	-0,3

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

En los resultados sectoriales se aprecia el buen comportamiento intertrimestral de los servicios (+2,9%) y la construcción (+1,5%), frente a los descensos registrados en la industria y energía (-0,2%) y en el sector primario (-16,0%). El comportamiento interanual de la afiliación muestra, de igual manera, el dinamismo del sector servicios (+4,0%) y de la

Los servicios y la construcción, determinantes para el buen comportamiento general de la afiliación

construcción (+3,9%) que compensan la peor evolución de la industria y energía (-0,3%) y del sector primario (-18,9%) permitiendo cerrar el año en positivo.

Un análisis más detallado de la evolución intertrimestral de las ramas de actividad del sector servicios evidencia la mejora generalizada del empleo en todas las ramas excepto en dos: servicios administrativos y auxiliares (-5,1%) y alojamiento (-3,5%) –condicionado, este último, por la estacionalidad de la actividad-. Los mayores incrementos se han registrado en educación (+9,2%) y servicios sociales (+8,3%), seguidos por Administración Pública (+4,1%), hostelería (+3,7%), transporte y almacenamiento (+2,2%), comercio (+2,7%), servicios profesionales científicos y técnicos (+1,3%) y sanidad (+1,4%).

El balance anual muestra una imagen aún más optimista, con todas las ramas de actividad en positivo, cerrando el año con una cifra de empleo superior a la consignada al cierre de 2021. En este caso, destacan los incrementos registrados en hostelería (+8,0%), educación (+5,4%), servicios sociales (+5,3%), actividades administrativas y servicios auxiliares (+5,1%) o actividades profesionales, científicas y técnicas (+4,5%).

Benchmarking. Población afiliada

	12.2022	Δ % intertrim. (s/sep.-22)	Δ % interanual (s/dic.-21)	Δ % pre-covid (s/dic.-19)
Madrid	2.214.250	2,9	6,8	7,8
Barcelona	1.183.473	1,4	5,7	4,5
Valencia	423.929	2,3	5,6	8,2
Sevilla	389.375	2,1	4,2	7,5
Zaragoza	302.165	0,2	3,4	2,7
Media G-5	--	1,8	5,1	6,1
BILBAO	186.491	2,7	3,7	2,0
Vitoria-Gasteiz	125.520	1,4	2,9	1,3
Donostia-San Sebastián	121.789	1,6	3,8	2,2
Pamplona-Iruña	110.674	0,5	3,4	3,7
Media G-3	--	1,2	3,4	2,4
Media G-9	--	1,7	4,4	4,4

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

Por último, todas las capitales estatales de referencia comparten el buen desempeño en las cifras de afiliación, con incrementos tanto en tasas intertrimestrales como en interanuales. Así, el conjunto de las capitales estatales (media G5) registra, en promedio, un incremento de la afiliación del +1,8% y del +5,1%, en intertrimestral e interanual, respectivamente.

Mejora intertrimestral, pero sobre todo interanual de todas las capitales

De igual manera, las capitales vascas (media G3) mejoran su cifra de afiliación con respecto al trimestre precedente (+1,2%) y, sobre todo, con respecto a finales de 2021 (+3,4%). Además, todas las capitales –estatales y vascas- superan de manera notable las cifras de afiliación previas a la pandemia, poniendo de manifiesto la consolidación de la recuperación del empleo.

Contratos¹⁷

En el cuarto trimestre de 2022 se han formalizado 30.324 nuevos contratos a personas residentes en Bilbao, siendo esta cifra ligeramente inferior a la registrada en el trimestre anterior (-3,5% y 1.093 contratos menos). El acumulado del año asciende a 123.448 nuevos contratos, de los cuales el 29,7% ha sido de carácter indefinido, mientras que esta modalidad apenas aportaba con el 10% de la contratación previo a la entrada en vigor de la reforma laboral, que habría contribuido a la mejora de la calidad del empleo (reducción de la temporalidad). Por último, señalar que la relevancia de este cambio normativo rompe la comparabilidad en los resultados interanuales.

Bilbao contabiliza 30.324 nuevos contratos en el cuarto trimestre

El análisis intertrimestral¹⁸ de la nueva contratación muestra un comportamiento diferenciado según género, con el aumento de la contratación femenina (+2,4%) frente al retroceso del colectivo masculino (-9,0%), cuyo desempeño condiciona el resultado global. De esta forma, la contribución femenina (51,6%) a la nueva contratación supera a la masculina (48,4%). Asimismo, todos los grupos de edad comparten este retroceso intertrimestral, si bien el menor descenso corresponde al grupo de 45 y más años (-0,5%).

La duración del contrato laboral muestra un mayor ajuste intertrimestral en la modalidad indefinida (-7,8% frente al -1,3%) si bien aporta el 31,4% del total de contratos formalizados en el cuarto trimestre. Por sectores, destaca el retroceso de la construcción (-15,8%) y de la industria y energía (-7,2%), siendo también importante el recorte registrado por los servicios (-2,6%) al corresponderle el 86,8% del total de la contratación de la Villa.

En el cuarto trimestre, el 31,4% de los contratos son indefinidos

Contratos

	III.2022	IV.2022	Δ % intertrimestral (s/III trim.22)	Δ % interanual (s/IV trim.21)
TOTAL	31.417	30.324	-3,5	-21,9
Mujeres	15.299	15.662	2,4	-19,2
Hombres	16.118	14.662	-9,0	-24,6
16 a 24 años	7.045	6.620	-6,0	-19,6
25 a 34 años	8.979	8.608	-4,1	-22,2
35 a 44 años	6.783	6.527	-3,8	-24,5
45 y más años	8.610	8.569	-0,5	-21,2
Indefinidos	10.341	9.532	-7,8	118,9
Temporales	21.076	20.792	-1,3	-39,7
Primario	477	478	0,2	-45,4
Industria y energía	2.569	2.383	-7,2	-13,5
Construcción	1.346	1.133	-15,8	-19,8
Servicios	27.025	26.330	-2,6	-22,0

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

¹⁷ 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.

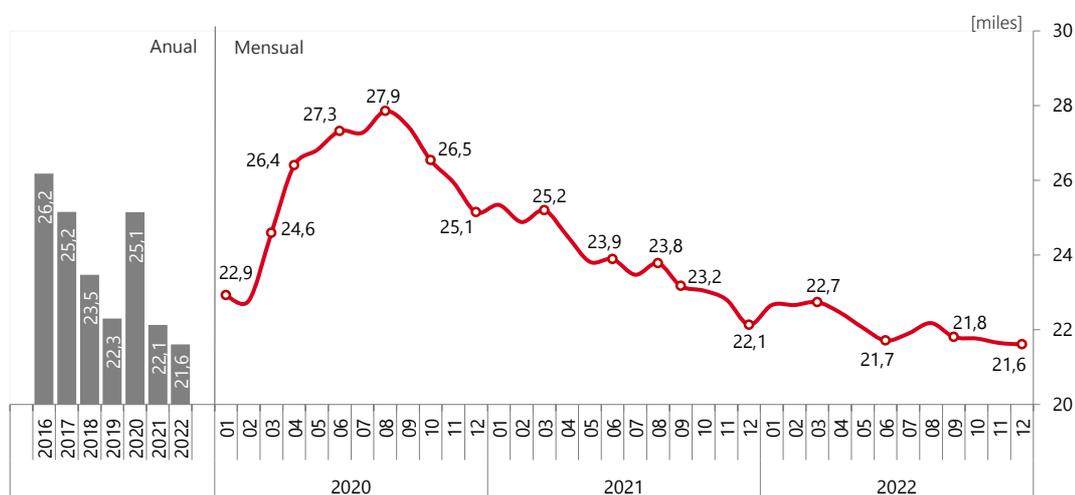
¹⁸ Las tasas interanuales están afectadas por el cambio normativo. Los resultados serán comparables a partir de abril de 2023.

Paro registrado

Bilbao cierra 2022 con 21.606 personas paradas registradas, cifra inferior a la correspondiente a diciembre de 2021 (-2,4% y 525 personas paradas menos). El perfil de descenso interanual se ha mantenido todos los meses del año, de manera que la Villa se va acercando a unos niveles de desempleo que no se habían registrado desde 2008 (18.156). El descenso en el total del paro registrado se debe al recorte apuntado por el colectivo masculino (-5,1% y 516 desempleados menos) ya que el femenino se ha mantenido (-0,1% y 9 mujeres desempleadas menos). Asimismo, la evolución intertrimestral confirma el retroceso del paro registrado (-0,9%), como consecuencia del descenso del paro femenino (-2,0%) que compensa el incremento del paro masculino (+0,5%).

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

Paro registrado



Fuente: SEPE y Lanbide

Atendiendo a la evolución por grupos de edad, el segmento de 16 a 24 años es el único que aumenta en volumen de desempleados (+1,6% y +0,2%; intertrimestral e interanual, respectivamente) frente a los descensos en los colectivos de 25 a 34 años (-3,8% y -2,5%), en el grupo de 35 a 44 años (-0,6% y -7,0%) y en el segmento de 45 y más años (-0,5% y -0,9%).

Descenso del paro entre las personas de más de 25 años

El desglose de la población parada en función del tiempo que llevan en el desempleo muestra que el descenso intertrimestral es compartido por los cuatro colectivos que llevan (al menos) más de 6 meses en esta situación frente al incremento del grupo que no alcanza los 6 meses (+5,3%). Así, la mayor caída corresponde al grupo que lleva en desempleo de 6 meses a 1 año (-12,4%), seguido de los que llevan entre 2 y 3 años (-8,7%), más de 3 años (-0,3%) y entre 1 y 2 años (-0,2%). La evolución en términos interanuales presenta, sin embargo, un aumento del paro registrado entre las personas que llevan en esta situación hasta un 1 año mientras que desciende en los grupos que superan ese umbral.

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

Por último, el ajuste del paro se refleja tanto en el colectivo de personas que cobra prestaciones (-1,0% intertrimestral) como en el que no cobra prestaciones (-0,9%) siendo este descenso mayor en términos interanuales (-1,9% y -2,6%, respectivamente).

Paro registrado

	12.2022	Δ % intertrim. (s/sep. -22)	Δ % interanual (s/dic.-21)	Δ % pre-covid (s/dic.-19)
TOTAL	21.606	-0,9	-2,4	-3,1
Mujeres	12.052	-2,0	-0,1	-0,1
Hombres	9.554	0,5	-5,1	-6,7
16 a 24 años	1.688	1,6	0,2	10,3
25 a 34 años	3.467	-3,8	-2,5	-9,5
35 a 44 años	4.377	-0,6	-7,0	-15,4
45 y más años	12.074	-0,5	-0,9	2,6
Hasta 6 meses	7.202	5,3	2,3	-0,9
De 6 meses a 1 año	2.607	-12,4	1,4	-10,5
De 1 año a 2 años	2.949	-0,2	-3,6	-5,8
De 2 años a 3 años	1.690	-8,7	-24,2	-5,5
Más de 3 años	7.158	-0,3	-1,1	-0,6
No cobra prestación desempleo	15.420	-0,9	-2,6	-2,8
Cobra prestación desempleo	6.186	-1,0	-1,9	-3,9

Fuente: SEPE y Lanbide

La comparativa con las grandes capitales y con las capitales del entorno permite concluir que la evolución del paro registrado es compartida: en todos los casos se confirma el recorte interanual, intertrimestral (excepto Donostia-San Sebastián, +1,0%) y con respecto de la situación pre-pandemia (excepto Vitoria Gasteiz, +2,5%). En definitiva, pese a la incertidumbre vivida en 2022, la positiva evolución de la actividad económica y del empleo (afiliación) ha sido suficiente para sostener el continuado y compartido descenso del paro.

Dinamismo generalizado en todas las capitales de referencia

Benchmarking. Paro registrado

	12.2022	Δ % intertrim. (s/sep. -22)	Δ % interanual (s/dic.-21)	Δ % pre-covid (s/dic.-19)
Madrid	140.654	-3,8	-19,0	-12,6
Barcelona	61.436	-1,3	-3,1	-11,0
Valencia	48.394	-4,7	-11,1	-7,4
Sevilla	62.693	-5,2	-5,0	-6,4
Zaragoza	33.267	-1,0	-5,1	-11,1
Media G-5	--	-3,2	-8,7	-9,7
BILBAO	21.606	-0,9	-2,4	-3,1
Vitoria-Gasteiz	14.811	-2,6	-1,2	2,5
Donostia-San Sebastián	6.984	1,0	-5,2	-3,6
Pamplona-Iruña	10.566	-0,5	-0,9	-3,2
Media G-3	--	-0,7	-2,4	-1,5
Media G-9	--	-2,1	-5,9	-6,2

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

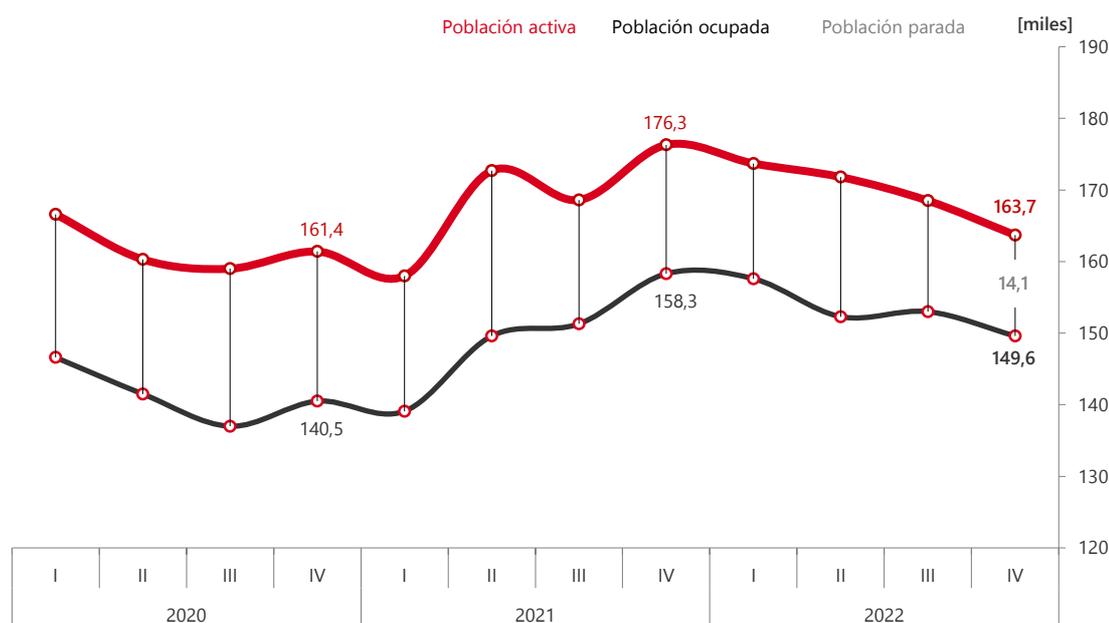
Encuesta de población activa

Los resultados de la EPA referidos al cuarto trimestre de 2022 muestran que la población activa residente en Bilbao se estima en 163,7 miles de personas, siendo esta cifra ligeramente inferior a la registrada en 2019 (-1,7% y 2.800 personas activas menos). No obstante, este descenso es mayor en términos interanuales (-7,1% y -12.600 personas) que en términos intertrimestrales (-2,8% y -4.800 personas).

Mayor ocupación y menor paro que en 2019

La población activa incluye la población ocupada y parada de la Villa, lo que con respecto de 2019 apunta que en Bilbao aumenta la población ocupada (+4,1% y +5.900 personas ocupadas) mientras se reduce la población parada (-38,2% y -8.700 personas paradas), lo que indica un progresivo mejor desempeño del empleo de las personas residentes. Concretamente, la tasa de empleo asciende al 53,3% (49,0% en el cuarto trimestre de 2019) mientras que la tasa de paro se reduce hasta el 8,6% (13,7% en 2019). El balance anual (2022) confirma esta tendencia, comprobándose una mayor tasa de empleo y una menor tasa de paro que en el conjunto de 2019.

Población activa, ocupada y parada



Fuente: Encuesta de Población Activa, INE

Ocho de cada diez personas ocupadas en la Villa trabaja en el sector de servicios (83,3%) siendo en esta actividad sobre la que recae gran parte del dinamismo registrado en el empleo de Bilbao. Así, con respecto del cuarto trimestre de 2019 el sector servicios apunta una ganancia de 6.500 personas ocupadas. El sector de la construcción también supera el nivel de 2019 (+2.700 personas) mientras que la industria registra todavía un empleo inferior al de 2019 (-3.800 personas).

Las mujeres aportan algo menos de la mitad de la población ocupada residente en la Villa (46,1%) y muestran un ligero peor desempeño que el colectivo masculino, ya que los hombres superan el empleo pre-pandemia (+6.100 ocupados) mientras que las mujeres se sitúan ligeramente por debajo (-400 ocupadas). Con todo, la tasa de empleo femenina (47,2%) sigue siendo inferior a la masculina (60,0%) mientras que la tasa de paro en el cuarto trimestre es menor¹⁹ para el colectivo femenino (6,8% frente a 10,1%).

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

	I.2022	II.2022	III.2022	IV.2022	Δ %	
					Inter-trimestral	Inter-anual
Población activa (miles)	173,7	171,8	168,5	163,7	-2,8	-7,1
Población ocupada (miles)	157,6	152,3	153,0	149,6	-2,2	-5,5
Agricultura	0,4	0,3	0,9	0,8	-11,1	100,0
Industria	18,5	18,4	16,8	13,7	-18,5	-24,7
Construcción	9,5	9,6	8,1	10,6	30,9	1,9
Servicios	129,2	124,0	127,2	124,6	-2,0	-3,6
Población parada (miles)	16,1	19,5	15,5	14,1	-9,0	-21,7
Tasa de empleo (%)	54,6	53,1	52,2	53,3	1,1	-0,6
Mujeres	49,8	47,1	47,3	47,2	-0,1	-2,0
Hombres	60,3	59,7	57,5	60,0	2,5	0,8
Tasa de paro (%)	9,3	11,4	9,2	8,6	-0,6	-1,6
Mujeres	8,2	11,4	9,8	6,8	-3,0	-4,1
Hombres	10,3	11,3	8,7	10,1	1,4	0,6

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

¹⁹ Esta estimación difiere con respecto de los resultados anteriores ya que, generalmente, la tasa de paro femenina suele ser superior a la masculina, por lo que es un resultado a tratar con cautela.

COMERCIO

El tercer trimestre de 2022 confirma la trayectoria de recuperación de las ventas del sector de comercio de Bizkaia, con un incremento interanual del +13,2%. Este dinamismo se apoya sobre todo en el segmento de comercio mayorista (+18,3%) y, en menor medida, en el minorista (+7,8%) -impulsado por el segmento alimentario (+11,8%) y no alimentario (+4,6%)- frente al retroceso del segmento de venta y reparación de vehículos (-0,2%).

El sector comercial de Bizkaia recupera el nivel de actividad de 2019...

El valor del índice del sector comercial en el tercer trimestre (126,5) supera el nivel de 2019 (106,7) si bien parte de esta diferencia se debe, precisamente, al efecto del aumento de los precios. Es por ello que se recoge la evolución de este indicador en precios constantes²⁰, que rebaja la magnitud de la mejora registrada en el sector (+0,6%). Pero, con todo, el mayor avance corresponde al comercio mayorista (+2,3%), seguido del minorista (+0,5%) y se vuelve a confirmar el importante retroceso del segmento de venta y reparación de vehículos (-10,1%). Asimismo, señalar que el segmento alimentario mejora sus ventas (+2,3%) frente al descenso del resto de productos (-0,9%). Este conjunto de resultados explica que el valor del índice en el tercer trimestre de 2022 (103,1), en precios constantes, supere ligeramente el registro obtenido en el mismo trimestre de 2019 (102,4).

Por otra parte, el empleo sectorial sigue mejorando (+0,5%) pero lo hace a un menor ritmo que en trimestres anteriores (+3,9% y +1,7%, en el primer y segundo trimestre). En todo caso, es necesario señalar que el valor del índice en el tercer trimestre (106,6) prácticamente alcanza el nivel de 2019 (106,9), lo que confirma la recuperación del empleo del sector.

...al igual que el empleo adscrito al sector

Comercio

	Δ % interanual (precios corrientes)			Δ % interanual (precios constantes)		
	I.2022	II.2022	III.2022	I.2022	II.2022	III.2022
Ventas	17,6	23,7	13,2	5,7	7,7	0,6
Venta-rep. vehí.motor	3,6	3,8	-0,2	-5,2	-6,3	-10,1
Comercio al por mayor	25,5	34,2	18,3	8,7	11,3	2,3
Comercio al por menor*	9,1	11,4	7,8	4,2	5,0	0,5
Alimentación	2,4	7,7	11,8	-1,8	0,4	2,3
Resto de productos	15,6	14,8	4,6	9,6	8,9	-0,9
Personas ocupadas	3,9	1,7	0,5	--	--	--

*Índice general sin estaciones de servicio.

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario y los datos de empleo, desestacionalizados. Base 2015.

Fuente: Eustat

Las ventas de las grandes superficies comerciales del Territorio mantienen el impulso de trimestres anteriores y en el cuarto trimestre crecieron un +10,0% (precios corrientes), como resultado de la favorable evolución del segmento alimentario (+9,5%) y del no alimentario

Las grandes superficies comerciales pierden impulso descontando el efecto precio

²⁰ Habida cuenta de la importancia del incremento en los precios, se incluye a partir del informe trimestral anterior la evolución de las ventas en precios constantes, que corrige el efecto inflación. El año base de referencia es 2015.

(+10,8%). No obstante, este mismo análisis en precios constantes²¹ -corrige el impacto de la inflación-, muestra un ligero retroceso en las ventas (-0,2%) debido al desempeño de la componente alimentaria²² (-4,0%) que suma el séptimo trimestre a la baja pero que todavía se está computando sobre un periodo de movilidad y accesibilidad restringida. En cambio, el segmento no alimentario muestra un importante dinamismo en sus ventas (+6,1%) pero que se muestra insuficiente para compensar el retroceso del segmento de alimentación.

Por otra parte, el empleo en las grandes superficies comerciales de Bizkaia mejora el crecimiento de trimestres anteriores, apuntando un crecimiento interanual en el último trimestre del año del +3,8%. De esta forma, 2022 se cierra con un nivel de empleo superior al de 2019 (valor del índice en el cuarto trimestre 117,4 frente a 106,6).

El empleo sectorial supera las cifras pre-pandemia

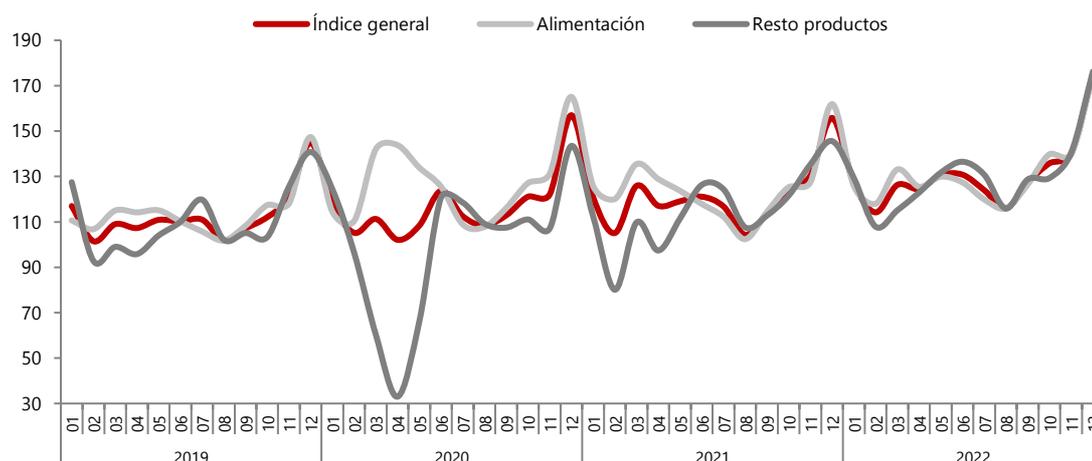
Grandes superficies comerciales

	Δ % interanual (precios corrientes)			Δ % interanual (precios constantes)		
	II.2022	III.2022	IV.2022	II.2022	III.2022	IV.2022
Ventas	8,0	9,7	10,0	0,9	0,0	-0,2
Alimentación	3,3	10,1	9,5	-5,8	-2,6	-4,0
Otros productos	16,7	8,9	10,8	12,5	3,7	6,1
Personas ocupadas	1,7	1,0	3,8	--	--	--

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario y los datos de empleo, desestacionalizados. Dato trimestral como promedio de los tres datos mensuales.

Fuente: Eustat

Índice de ventas en grandes superficies, evolución mensual



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

Fuente: Eustat

²¹ Valoración monetaria referida a euros de un año base determinado, en este caso 2015 (fuente: Eustat).

²² Este segmento registró un fuerte repunte en sus ventas en 2020 como consecuencia de la incertidumbre generada por la pandemia (confinamiento, miedo por la escasez de productos, etc.), por lo que las variaciones interanuales a partir del segundo trimestre de 2021 -que se comparan con respecto de un segundo trimestre de 2020, anómalo- han sido negativas.

La matriculación de vehículos nuevos mejora ligeramente en el cuarto trimestre de 2022, con un total de 3.123 vehículos matriculados en el Territorio (+2,2%, en tasa interanual). No obstante, el acumulado del año deja un balance de 11.342 vehículos nuevos matriculados, cifra inferior a la registrada en 2021 (-8,9%) y 2020 (-27,7%) y que es prácticamente la mitad que la registrada en 2019 (-44,0%).

Se han matriculado la mitad de vehículos nuevos que en 2019

Estos resultados evidencian las dificultades del sector ligadas a un conjunto de factores (crisis de los semiconductores, dudas con respecto de la motorización, tiempos de espera, incertidumbre económica, subida de los precios en general y de los combustibles en particular, etc.) que han deteriorado la confianza de los agentes económicos y reducido su capacidad de consumo. Además, estos factores se suman a un escenario 2019 que ya era algo inferior al de 2018 (20.268 frente a 20.927 vehículos nuevos).

El segmento de particulares concentra, en el cuarto trimestre, el grueso de las matriculaciones registradas en Bizkaia (68,2% del total) y muestra un comportamiento desigual, ya que aumenta en términos intertrimestrales (+37,7%) y retrocede ligeramente con respecto de 2021 (-1,0%). El segmento de empresas y otros apunta la tendencia inversa, mostrando un avance interanual (+9,6%) en sus matriculaciones frente a un recorte intertrimestral (-4,9%). El balance anual sitúa la matriculación para ambos segmentos en niveles inferiores a 2021, sobre todo, en el segmento de particulares (-11,8% frente al -3,6%).

Por otra parte, destaca el mercado de segunda mano²³ que, con datos disponibles para la CAE, registra un total de 68.684 vehículos vendidos en 2022 lo que equivale a 3,1 vehículos de segunda mano vendidos por cada vehículo nuevo.

Por cada vehículo nuevo se han vendido 3,1 de segunda mano (referencia CAE)

Matriculación de vehículos

	acumulado anual				Nº	IV. 2022	
	2019	2020	2021	2022		Δ % intertrim.	Δ % interanual
Total	20.268	15.685	12.456	11.342	3.123	20,5	2,2
Particulares	13.484	11.174	8.126	7.169	2.131	37,7	-1,0
Empresas y otros	6.784	4.511	4.330	4.173	992	-4,9	9,6

Fuente: Anfac

Este apartado se completa con la información relativa al sector comercial de Bilbao, que cierra 2022 con un volumen de empleo que roza las 20.000 personas afiliadas -el mejor dato del conjunto del año- apoyado en un incremento intertrimestral (+2,7%) que retorna a niveles de empleo de 2021 (+0,0%, en tasa interanual).

El sector comercial de Bilbao cierra 2022 con el mismo nivel de empleo y menos empresas que en 2021

Este dinamismo se sustenta en la evolución del empleo adscrito al comercio minorista, que crece en términos intertrimestrales e interanuales (+3,9% y +0,6%) frente al retroceso registrado en el segmento de comercio mayorista (-0,1% y -1,3%) y venta y reparación de vehículos (-0,3% y -2,4%). Con todo, la afiliación del sector comercial de la Villa es todavía inferior a niveles de 2019 (-5,0% y -1.042 personas afiliadas).

²³ Fuente: Ganvam.

Las empresas del sector de comercio (con personal asalariado) se cifran en 2.447, siendo esta cifra superior a la correspondiente al trimestre anterior (+0,9%) pero inferior a la relativa a 2021 (-2,4%). El avance intertrimestral favorable se sustenta en el comportamiento del segmento de comercio minorista (+1,6%) que compensa el recorte de los otros dos subsectores, mientras que en términos interanuales los tres segmentos de actividad contribuyen a la pérdida del tejido comercial de la Villa, dando lugar a una cifra que se sitúa por debajo de los niveles de 2019 (-8,7% y -233 empresas).

Con todo, se observa un cambio progresivo en la estructura del sector de comercio de Bilbao, con un peso decreciente del empleo autónomo -si bien, muy relevante aún (27,6% del total)- y el redimensionamiento del tejido comercial de la Villa, con empresas de mayor dimensión media (5,8 personas asalariadas/empresa).

Indicadores Bilbao

	06.2022	09.2022	12.2022	Δ % intertrim.	Δ % interanual
Personas afiliadas¹	19.419	19.222	19.750	2,7	0,0
Comercio mayorista	4.357	4.378	4.374	-0,1	-1,3
Comercio minorista	13.925	13.725	14.260	3,9	0,6
Venta y reparación vehículos	1.137	1.119	1.116	-0,3	-2,4
Empresas²	2.450	2.425	2.447	0,9	-2,4
Comercio mayorista	607	610	606	-0,7	-0,8
Comercio minorista	1.671	1.648	1.675	1,6	-2,4
Venta-reparación vehículos	172	167	166	-0,6	-7,3
Empleo medio asalariado³	5,7	5,7	5,8	--	--
% empleo autónomo	28,3	28,5	27,6	--	--

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 se recupera y cierra 2022 con un volumen de pernoctaciones y viajeros superior a 2019²⁴ -que ya fue un año de récord-. Concretamente, registra casi dos millones de pernoctaciones y un millón de viajeros, con una importante mejora con respecto de 2019 (+4,0% y +4,6%, respectivamente). Esta recuperación se produce 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.

2022 superó las expectativas, con récord de viajeros y pernoctaciones en la Villa

La mejora de la actividad se ha canalizado principalmente a través del segmento nacional, con un volumen de pernoctaciones y viajeros que ha sido claramente superior al registrado en 2019 (+8,6% y +9,1%, respectivamente). Pero, también destaca el dinamismo del segmento internacional ya que prácticamente recupera las cifras de 2019 (-0,5%, en pernoctaciones y viajeros). De esta forma, algo más de la mitad de los viajeros son nacionales (55,0% del total) con un peso ligeramente inferior en las pernoctaciones (52,0%), lo que se traduce en una mayor estancia media del segmento internacional (2,03 días) frente al nacional (1,80 días), siendo la ratio global de 1,91 días, similar a la de 2019 (1,92 días).

El grueso de las pernoctaciones en la Villa se realiza en alojamientos de tres y más estrellas (77,6% del total) -que son la parte fundamental de la oferta-. Ambas redes de alojamiento superan las cifras de 2019, pero la mayor recuperación corresponde a los hoteles de tres y más estrellas (+4,8% frente al +1,4%).

De esta forma, Bilbao se consolida como un destino de calidad, que atrae a un perfil de viajero que cuenta con un cierto poder adquisitivo. La evolución trimestral confirma la secuencia de mejora de la actividad, que alcanzó el mayor registro en el tercer trimestre (periodo estival), si bien todos los trimestres, salvo el primero, superan las cifras de 2019.

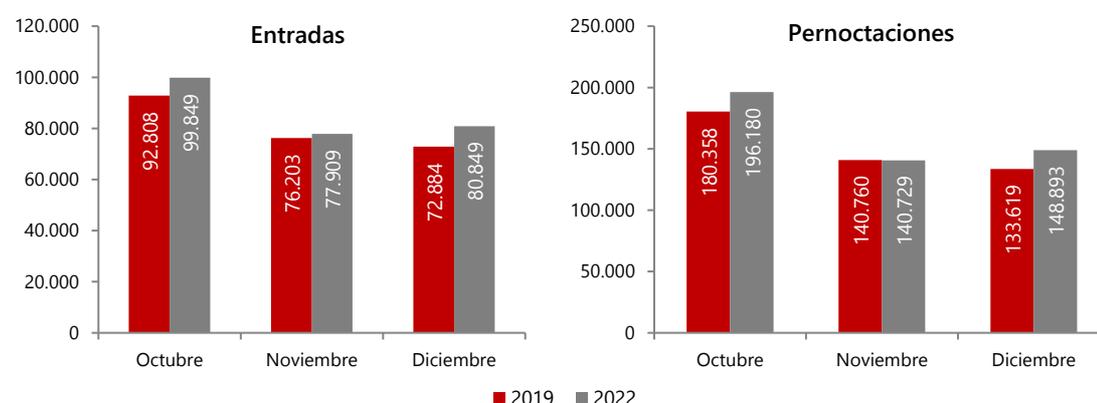
Turismo

	acumulado anual			IV. trimestre		
	2019	2022	Δ %	2019	2022	Δ %
Pernoctaciones	1.901.622	1.978.327	4,0	454.737	485.802	6,8
Hotel 3 y más estrellas	1.464.075	1.534.762	4,8	341.431	375.634	10,0
Hotel menos 3*; pensiones	437.547	443.565	1,4	113.306	110.168	-2,8
Estatales	948.234	1.029.323	8,6	258.691	282.992	9,4
Extranjeros	953.388	949.004	-0,5	196.046	202.810	3,5
Entradas de viajeros	992.890	1.038.192	4,6	241.895	258.607	6,9
Estatales	522.972	570.603	9,1	147.024	160.061	8,9
Extranjeros	469.918	467.589	-0,5	94.871	98.546	3,9
Estancia Media	1,92	1,91	-	1,88	1,88	-

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

²⁴ No se incluyen los datos de 2020 y 2021, por ser completamente anómalos en la actividad turística.

Entradas de viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat

Las capitales de referencia muestran en general un peor desempeño relativo que Bilbao, con un volumen de pernoctaciones inferior al de 2019 en Madrid (-13,3%), Barcelona (-7,5%), Zaragoza (-8,3%) y Sevilla (-7,3%). Por el contrario, destacan Donostia-San Sebastián (+14,6%) y Vitoria-Gasteiz (+10,4%), que superan la recuperación registrada por la Villa (+4,0%). En conjunto, las capitales vascas (+3,5%) muestran un mejor desempeño relativo que el panel de capitales estatales considerado (-6,8%). Las expectativas²⁵ para 2023 (referencia Estado) apuntan hacia la "consolidación de la recuperación turística, en un año que, de nuevo, irá de menos a más".

Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	acumulado anual			IV. trimestre		
	2019	2022	Δ %	2019	2022	Δ %
Madrid	20.676.110	17.932.162	-13,3	5.298.833	4.863.208	-8,2
Barcelona	21.332.211	19.733.712	-7,5	4.828.840	4.815.113	-0,3
Valencia	4.345.817	4.438.773	2,1	985.361	1.054.087	7,0
Sevilla	5.840.969	5.414.268	-7,3	1.422.636	1.399.156	-1,7
Zaragoza	1.961.306	1.798.525	-8,3	500.729	475.495	-5,0
Media G-5 (ciudades)	--	--	-6,8	--	--	-1,6
BILBAO	1.901.622	1.978.327	4,0	454.737	485.802	6,8
Vitoria-Gasteiz	587.412	648.268	10,4	137.045	169.577	23,7
Donostia-San Sebastián	1.524.664	1.747.541	14,6	335.938	412.351	22,7
Pamplona-Iruña	691.229	590.402	-14,6	159.567	141.494	-11,3
Media G-3 (ciudades)	--	--	3,5	--	--	11,7
Media G-9 (ciudades)	--	--	-2,2	--	--	3,8

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

²⁵ Exceltur, Perspectivas turísticas para 2023 y balance empresarial del año 2022.

TRANSPORTE

Transporte Aéreo

2022 ha sido el año de una cierta normalización en el tráfico aéreo, superando el aeropuerto de Loiu el umbral de los 5 millones de viajeros (5.129.583); es una cifra inferior a la de 2019 (-13,1%), pero mejora los niveles de actividad registrados por el aeródromo vizcaíno hasta 2018. Además, las previsiones²⁶ apuntan a que el año 2023 será mejor que 2022, alcanzando la recuperación de la actividad (niveles de 2019) en el año 2024.

El aeropuerto de Loiu superó los 5 millones de pasajeros en 2022

La mejora (global) del tráfico aéreo viene determinada por el segmento nacional que, con un total de 3,3 millones de pasajeros (64,6% del total), prácticamente habría recuperado el nivel de 2019 (-1,2%). Por el contrario, el segmento internacional estaría más alejado de las cifras pre-covid (-28,9%), condicionado por el bienio de la pandemia que modificó²⁷ las decisiones de viaje de los agentes económicos. Así, el aeropuerto de Loiu registró 1,8 millones de pasajeros internacionales, con una contribución (35,4%) que es inferior a la de 2019 (43,2%).

La evolución del cuarto trimestre confirma el importante dinamismo del aeródromo vizcaíno, ya que mejora la evolución mencionada para el conjunto del año y roza los niveles de 2019 (-6,0% frente al -13,1%). Los dos segmentos de viajeros mejoran su evolución con respecto del balance anual y el segmento nacional (incluso) supera las cifras pre-covid (+3,5%) frente a un peor desempeño relativo del segmento internacional (-19,6%). Las operaciones se cifran en 11.163, cifra ligeramente inferior a la registrada en 2019 (-7,3% y 882 operaciones menos).

Transporte Aéreo

	acumulado anual			IV. trimestre		
	2019	2022p	Δ %	2019	2022p	Δ %
Pasajeros (nº)	5.905.263	5.129.583	-13,1	1.377.782	1.295.763	-6,0
Vuelos comerciales	5.896.883	5.118.730	-13,2	1.374.990	1.292.227	-6,0
Nacionales	3.348.600	3.306.796	-1,2	808.383	836.730	3,5
Internacionales	2.548.283	1.811.934	-28,9	566.607	455.497	-19,6
Operaciones (nº)	51.591	44.919	-12,9	12.045	11.163	-7,3

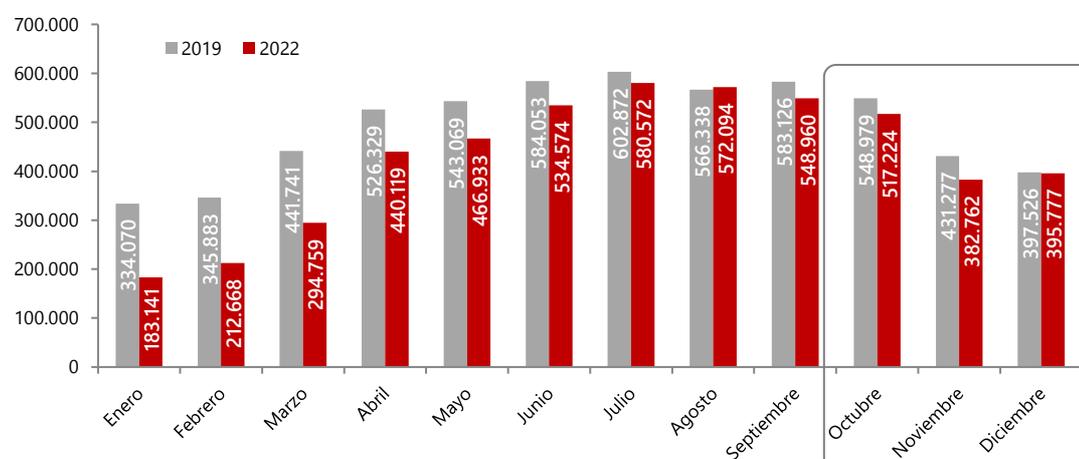
P: provisional
Fuente: Aena

El gráfico adjunto recoge la evolución mensual del aeródromo vizcaíno para 2022 y la comparativa con respecto de 2019. Se observa la secuencia de mejora registrada en la medida en que avanza el año, con un nivel de actividad claramente inferior a 2019 en la primera mitad de 2022, pero que a partir de julio se acerca e incluso supera (en agosto, récord histórico) los registros de 2019 y, en diciembre, prácticamente se repite el valor de 2019. Por lo tanto, se confirma la progresiva recuperación del tráfico aéreo en el aeropuerto de Loiu, con unas positivas expectativas de cara a 2023.

²⁶ Aena, en su Plan Estratégico (2022-2026) anticipa que (referencia aeropuertos del Estado), en el mejor de los escenarios, conseguirá superar los niveles pre-pandemia en 2024 y rebasar la cota de los 300 millones en 2025. El escenario con estimaciones más modestas establece que la recuperación casi total de la actividad a niveles pre-covid se produciría en 2025.

²⁷ Optando por destinos de cercanía (ocio) y en el ámbito empresarial, la incidencia de herramientas online habrían reducido la necesidad de viajar (reuniones, conferencias... en streaming).

Pasajeros en el aeropuerto de Loiu, evolución mensual



Fuente: Aena

Los aeropuertos de referencia comparten la mejora de la actividad pero, en general, tampoco han recuperado el nivel de 2019, con un margen negativo que es más amplio en Madrid (-18,0%) o Barcelona (-21,0%), que en el aeródromo vizcaíno. Por el contrario, el aeropuerto de Zaragoza (+34,2%), el de Vitoria-Gasteiz (+35,1%) y el de Donostia-San Sebastián (+19,7%) habrían superado²⁸ los datos pre-covid. Por otra parte, en todos los casos coincide que la mejora registrada en el cuarto trimestre supera la obtenida en el conjunto de 2022, confirmando el dinamismo de la última parte del año.

Benchmarking pasajeros aeropuertos

	acumulado anual			IV. trimestre		
	2019	2022p	Δ %	2019	2022p	Δ %
Madrid	61.734.944	50.633.652	-18,0	15.143.904	13.804.465	-8,8
Barcelona	52.688.455	41.639.622	-21,0	11.987.971	10.741.736	-10,4
Valencia	8.539.579	8.114.852	-5,0	1.984.326	1.995.058	0,5
Sevilla	7.544.357	6.779.453	-10,1	1.876.687	1.809.232	-3,6
Zaragoza	467.783	627.837	34,2	106.331	158.112	48,7
Acumulado G-5	--	--	-4,0	--	--	5,3
BILBAO	5.905.263	5.129.583	-13,1	1.377.782	1.295.763	-6,0
Vitoria-Gasteiz	174.024	235.186	35,1	38.323	60.131	56,9
Donostia-San Sebastián	320.440	383.584	19,7	77.978	97.739	25,3
Pamplona-Iruña	243.498	172.543	-29,1	65.626	50.347	-23,3
Acumulado G-3	--	--	8,6	--	--	19,7
Acumulado G-9	--	--	-0,8	--	--	8,8

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

²⁸ Con cautela, ya que se incorporan compañías y rutas.

Transporte Marítimo

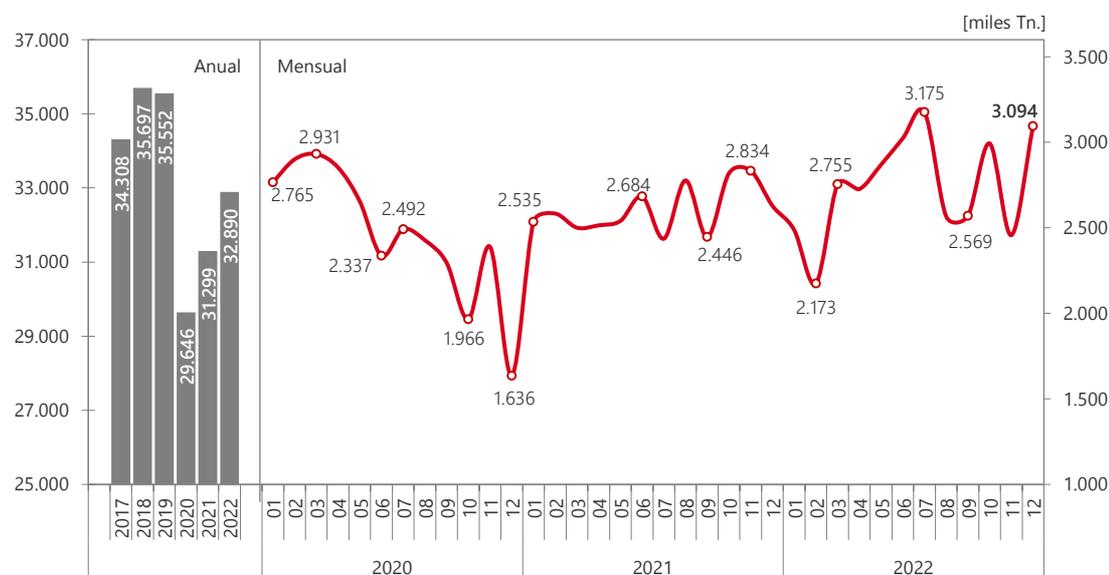
El Puerto de Bilbao registra un importante crecimiento del tráfico de mercancías en el conjunto de 2022 (+5,1%), superando el incremento apuntado por los Puertos del Estado (+3,5%). No obstante, todavía se encuentra al 93% del nivel de actividad de 2019²⁹ mientras que el conjunto de los puertos estatales habría recuperado las cifras pre-pandemia. Con todo, el tráfico de mercancías en el Puerto de Bilbao cierra 2022 con 32,9 millones de toneladas transportadas y con una cuota del 5,8% con respecto del conjunto de Puertos del Estado (esta contribución era del 6,3% en 2019), consolidándose como el quinto puerto principal -por volumen de toneladas transportadas- a nivel estatal.

El puerto de Bilbao (2022) está al 93% del nivel de 2019

La recuperación registrada en términos interanuales (+5,1%) se debe al dinamismo de los gráneles líquidos (+15,1%) -principal segmento de actividad del Puerto (62,2% del total)- que compensa el retroceso apuntado por los otros componentes de la actividad portuaria.

Con respecto de 2019, último ejercicio de actividad normalizada, se observa que todos los segmentos registran un volumen de actividad inferior³⁰ si bien, los gráneles líquidos prácticamente alcanzan las cifras pre-covid (-1,8%) frente a los gráneles sólidos (-19,8%) y mercancía general³¹ (-13,9%), alejados de los datos de 2019 al igual que el segmento de contenedores (-21,0% y -19,6%, en número y mercancía transportada en contenedores). Los buques gestionados en 2022 ascienden a 2.644, cifra inferior a la registrada en 2019 (-174 buques). Por último, señalar que a lo largo de 2022 destaca el dinamismo del segundo y cuarto trimestre que superan la actividad registrada en el primero y tercer trimestre.

Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

²⁹ Que fue un año de cierta menor actividad que 2018 (máximo histórico), mientras que en los Puertos del Estado el máximo de actividad se alcanzó en 2019.

³⁰ Salvo el segmento de otros, que supera las cifras de 2019 (+7,8%).

³¹ Ligado a la actividad industrial del Territorio (productos siderúrgicos, eólicos y maquinaria, sobre todo).

ECONOMÍA PRODUCTIVA

Producto Interior Bruto

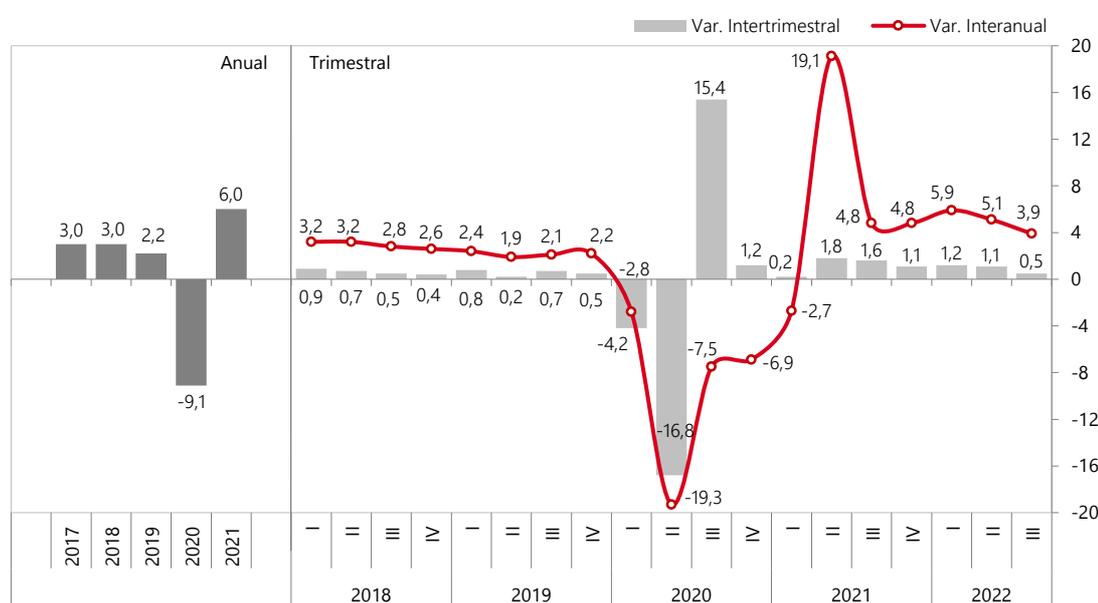
La actividad económica de Bizkaia siguió creciendo en el tercer trimestre, con un incremento interanual (+3,9%) e intertrimestral (+0,5%) que consolida la secuencia de recuperación del PIB del Territorio. No obstante, se observa una cierta desaceleración de la actividad a lo largo de 2022, a la espera de que el dato del cuarto trimestre³² complete el balance anual de la actividad económica del Territorio. En este sentido, cabe señalar que los datos de avance disponibles para la CAE anticipan un crecimiento anual e intertrimestral de la economía vasca del +4,3% y +2,8%, referencias que podrían ser extrapolables a Bizkaia.

El crecimiento del PIB vasco del 4,3% (avance) apunta hacia el mismo resultado en Bizkaia

La evolución del empleo (en equivalencia de jornada completa) muestra que Bizkaia superó el medio millón de empleos en el tercer trimestre de 2022, recuperando el nivel pre-pandemia y anotando el mejor registro desde 2007. Concretamente, el empleo del Territorio se cifró en 504.630 puestos de trabajo, con un crecimiento interanual (+2,0%) e intertrimestral (+0,9%) que confirma el importante dinamismo de la actividad económica y del empleo. Los datos de avance disponibles para la CAE estiman un incremento de los puestos de trabajo (EJC) del 3,1% para el conjunto del año 2022.

Algo más de medio millón de empleos, superando a 2007 (máximo histórico)

PIB Bizkaia



Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales), sobre índice de volumen encadenado, base 2015

³² Se publicará el 3 de marzo.

Industria

La actividad industrial de Bizkaia mantiene el dinamismo de trimestres anteriores y, a falta del dato de diciembre, los datos disponibles para el bimestre octubre-noviembre muestran un crecimiento interanual de la actividad del 3,2%. Así, son ya siete trimestres consecutivos de mejora dando lugar a un nivel de actividad que se acerca al dato de 2019 (está al 98,2% con respecto de enero-noviembre de 2019).

La actividad industrial de Bizkaia, casi a niveles de 2019

La evolución por subsectores muestra una recuperación de la actividad que es, en general, compartida por la industria manufacturera (+2,8%), energía, gas y vapor (+4,1%) y el agua (+19,0%), con importantes incrementos con respecto del mismo bimestre de 2021, frente al retroceso de las industrias extractivas (-14,8%). Por otra parte, cabe señalar que los subsectores de energía, gas y vapor y las industrias extractivas han recuperado el nivel pre-pandemia (enero-noviembre de 2019) y estarían muy cerca de hacerlo la industria manufacturera (97,5%) y el agua (99,7%).

En definitiva, se confirma la positiva evolución de la actividad industrial del Territorio, que prácticamente habría superado el impacto de la pandemia, mostrando un nivel de producción³³ muy similar al de 2019.

Industria

Tasa de variación interanual, %

	IV.2021	I.2022	II.2022	III.2022	IV.2022
Índice de producción	7,2	9,4	8,3	5,9	3,2
Industria manufacturera	4,4	6,8	6,3	1,2	2,8
Industrias extractivas	28,4	36,9	31,0	-7,9	-14,8
Energía, gas y vapor	30,7	31,2	24,9	41,1	4,1
Agua	-6,1	-7,4	-0,8	9,9	19,0

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia. Los datos del cuarto trimestre de 2022 corresponden a octubre-noviembre.

Fuente: Eustat

Servicios de mercado

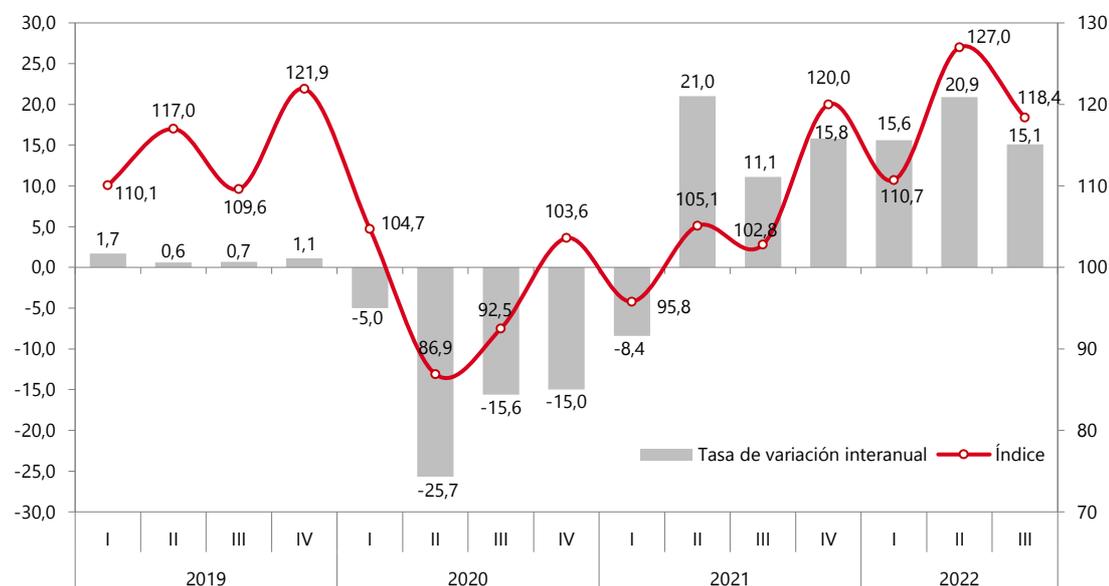
Las ventas de los servicios de mercado de Bizkaia van consolidando su recuperación y en el tercer trimestre, crecieron el 15,1% con respecto de 2021 (en precios corrientes). Este resultado confirma la recuperación del sector que encadena seis trimestres de importante mejora y con un valor del índice (118,4) que supera el obtenido en el tercer trimestre de 2019 (109,6). El empleo sectorial muestra una evolución algo más discreta (+0,8%) debido a que su retroceso³⁴ durante la pandemia fue inferior al registrado en las ventas, por lo que el margen de mejora es menor. Así, el valor del índice (101,0) es todavía algo inferior al registrado en el tercer trimestre de 2019 (105,2).

Los servicios de mercado se van recuperando

³³ El índice de producción industrial (IPI) recoge la evolución registrada por el volumen de valor añadido bruto a coste de factores del sector industrial, por lo que mide los niveles de producción de la industria sin tener en cuenta su precio, que se recoge a través de otro indicador denominado índice de precios industriales (IPRI).

³⁴ La figura de los ERTes habría contribuido a sostener el empleo del sector.

Ventas de Servicios de mercado



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

Todos los subsectores contribuyen a la recuperación de la actividad de servicios de mercado, con importantes avances interanuales en el segmento de hostelería³⁵ (+27,4%), actividades administrativas y servicios auxiliares (+25,6%) y transporte y almacenamiento (+18,7%). En ligera menor medida, crecen información y comunicación (+9,5%) y las actividades profesionales, científicas y técnicas (+0,8%). En comparación con 2019, destaca el dinamismo de transporte y almacenamiento e información y comunicación, mientras que hostelería, actividades profesionales, científicas y técnicas y actividades administrativas y servicios auxiliares registran un nivel inferior a 2019.

Mejora generalizada en (casi) todos los subsectores

Este mismo análisis en precios constantes³⁶ permite calibrar el impacto del incremento tendencial de los precios y aplanar la recuperación registrada del 15,1% al 11,9% (-3,2pp), con un peso del factor precios que parece consolidarse (1,4pp, 1,8pp y 3,9pp, desde el cuarto trimestre de 2021 al segundo trimestre de 2022). Casi todas las ramas de actividad que integran el sector de servicios de mercado reducen su crecimiento en precios constantes e incluso pasa a ser negativo en el caso de actividades profesionales, científicas y técnicas (-3,3%), lo que evidencia el impacto del incremento de los precios. Sin embargo, transporte y almacenamiento registra un mayor crecimiento en precios constantes (+19,8%), confirmando el dinamismo de dicho segmento al margen del efecto precio.

³⁵ Sector fuertemente afectado por el impacto de la pandemia (cierres, restricciones y límites a la reunión de personas, etc.).

³⁶ Valoración monetaria referida a euros de un año base determinado, en este caso 2015 (fuente: Eustat).

Servicios de mercado

	Δ % interanual (precios corrientes)			Δ % interanual (precios constantes)		
	I.2022	II.2022	III.2022	I.2022	II.2022	III.2022
Servicios de mercado	15,6	20,9	15,1	13,8	17,0	11,9
Transporte y almacenamiento	20,7	30,8	18,7	19,7	27,9	19,8
Hostelería	46,3	56,0	27,4	41,8	46,8	18,1
Información y comunicaciones	8,1	11,5	9,5	6,8	8,8	7,6
Act. prof., científicas y técnicas	1,3	-1,7	0,8	-0,6	-5,1	-3,3
Act. adm. servicios auxiliares	13,7	19,0	25,6	12,4	15,5	18,1
Índice de personal ocupado	0,2	0,4	0,8	--	--	--

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario y los datos de empleo, desestacionalizados. Datos provisionales en año en curso.
Fuente: Índice de Ventas de Servicios (Eustat), Base 2015

Comercio Exterior

El balance anual de 2022 (enero-noviembre) muestra el favorable desempeño del comercio exterior de Bizkaia, cuyo valor económico supera ampliamente los registros de 2021 -que ya fue mejor año que 2019- y marca máximos históricos en el resultado de esta actividad.

La actividad exterior de Bizkaia, en máximos históricos

Concretamente, el valor monetario de las exportaciones anuales (enero-noviembre 2022) superó los 12.000 millones de euros y las importaciones rozaron los 16.500 millones de euros, con un avance interanual del +31,0% y +53,5%, respectivamente. Por otra parte, el saldo del comercio exterior³⁷ es deficitario (-4.140 millones de euros) debido al mayor peso de las importaciones³⁸ que se traduce en una tasa de cobertura³⁹ del 74,8%.

Comercio exterior; datos trimestrales

	Valor (millones de euros)			Δ interanual, %	
	II.2022	III.2022	IV.2022 ¹	III.2022	IV.2022 ²
Exportaciones totales	3.721,6	3.251,9	2.275,2	26,4	23,6
Exportaciones no energéticas	3.012,1	2.409,3	1.803,9	12,1	14,0
Importaciones totales	4.732,8	4.993,6	3.087,1	62,0	29,2
Importaciones no energéticas	2.461,3	2.374,4	1.639,7	25,4	19,8
	<i>Ratio de participación, %</i>				
% exp. no energéticas / exp. total	80,9	74,1	79,3	--	--
% imp. no energéticas / imp. total	52,0	47,5	53,1	--	--

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

³⁷ Diferencia entre las exportaciones y las importaciones.

³⁸ 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. A lo largo de 2022, el tipo de cambio descendió hasta niveles inferiores al dólar estadounidense, lo que justificó la subida de los tipos de interés por parte del BCE y que ya se habría traducido en una cierta revalorización del euro (ronda el 1,1 €/€, enero de 2023).

³⁹ Peso de las exportaciones sobre las importaciones.

El detalle del cuarto trimestre (octubre-noviembre) confirma el crecimiento del valor monetario del comercio exterior del Territorio, con importantes incrementos interanuales en el valor de las exportaciones e importaciones (+23,6% y +29,2%, respectivamente). Por otra parte, excluyendo la componente energética⁴⁰ -parte muy relevante⁴¹ de la actividad exterior de Bizkaia- dicho dinamismo se reduce ligeramente tanto en las exportaciones como en las importaciones del Territorio (+14,0% y +19,8%), si bien en ambos casos muestran avances muy significativos ligados, en gran parte, a la industria manufacturera de Bizkaia.

La tabla adjunta recoge los datos anuales de exportaciones e importaciones de Bizkaia según el valor monetario (millones de euros) y volumen (miles de toneladas), lo que permite subrayar la relevancia de los resultados de 2022 (dato estimado, a falta del mes de diciembre).

Se recupera el volumen exportado, pero no así el importado

El volumen de las exportaciones totales y de las no energéticas supera el resultado de 2019 (+3,6% y +28,7%) y esta mejora se amplifica en su valor monetario (+37,9% y +37,4%). Por otra parte, el volumen total importado no alcanza la cifra de 2019 (-17,6%) pero sí lo hace la componente no energética (+7,4%). En ambos casos, queda patente el fuerte incremento registrado en los precios de los productos importados (+53,7% y +50,4%).

Visto conjuntamente, se pone de manifiesto el esfuerzo realizado en las ventas internacionales junto con las dificultades para la importación energética, que no alcanzaría los volúmenes previos a la pandemia, pero que muestra un relevante incremento en precios. El efecto conjunto es el crecimiento del precio medio⁴² de la tonelada exportada (de 1.047 a 1.393 euros/tn) y, sobre todo, de la importada (de 582 a 1.085 euros/tn).

Comercio exterior; *datos anuales*

	2019	2020	2021	2022p	Δ interanual, %	
					2022/2019	2022/2021
Volumen (miles toneladas)						
Exportaciones totales	9.292	7.503	7.984	9.630	3,6	20,6
Exp. no energéticas	4.427	4.044	5.031	5.697	28,7	13,2
Importaciones totales	20.057	15.510	16.252	16.531	-17,6	1,7
Import. no energéticas	4.737	4.398	5.284	5.088	7,4	-3,7
Valor (millones euros)						
Exportaciones totales	9.729	7.906	10.205	13.414	37,9	31,4
Expor. no energéticas	7.699	6.919	8.838	10.580	37,4	19,7
Importaciones totales	11.668	8.358	11.880	17.937	53,7	51,0
Import. no energéticas	6.292	5.546	7.326	9.765	50,4	29,2

P; dato provisional estimado para 2022, asignando a diciembre el promedio mensual enero-noviembre
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

⁴⁰ Ligado a la presencia de una determinada empresa.

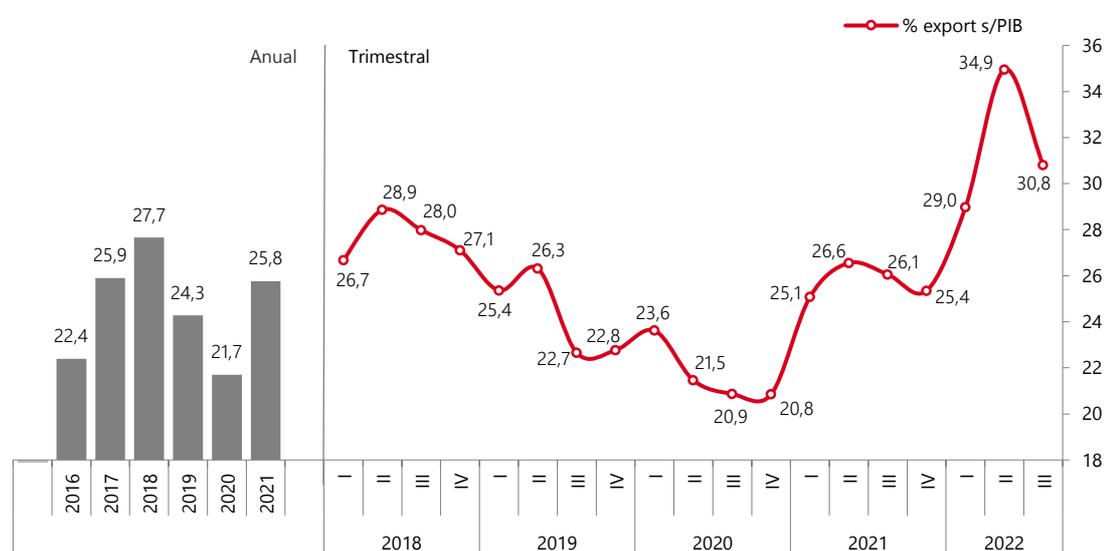
⁴¹ Equivale a una quinta parte del total de las exportaciones (20,7%) y prácticamente la mitad de las importaciones (46,9%) de Bizkaia.

⁴² Estas ratios varían sensiblemente para las exportaciones (721 y 1.857 €/tn) y las importaciones (714 y 1.919 €/tn), energéticas y no energéticas, respectivamente.

Por último, el peso de las exportaciones sobre el PIB de Bizkaia (con información disponible hasta el tercer trimestre) muestra un ligero retroceso con respecto del trimestre anterior (30,8% frente al 34,9%), si bien cabe considerar que había registrado uno de los valores más elevados de los últimos años.

La comparativa interanual confirma el mayor peso de las exportaciones sobre PIB (30,8% frente al 26,1%) y esta diferencia se acentúa con respecto del dato del tercer trimestre de 2019 (22,7%). En este resultado incide en que el valor económico de las exportaciones habría sido más dinámico que el conjunto de la actividad económica (PIB) del Territorio.

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



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

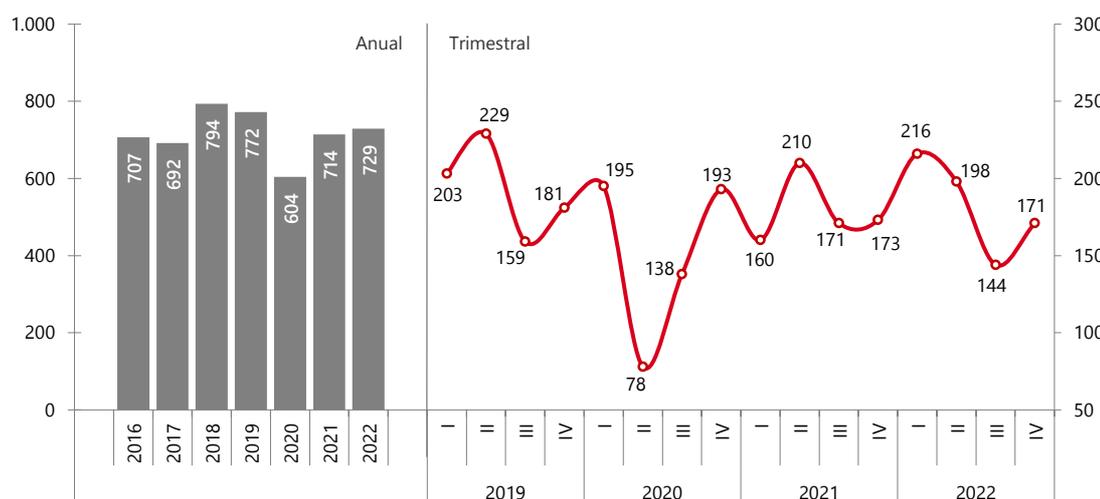
ACTIVIDAD EMPRESARIAL

Nuevas Sociedades

En el cuarto trimestre de 2022 repunta la creación de nuevas sociedades tras dos trimestres consecutivos de pérdida de dinamismo. Así, Bilbao registró 171 nuevas sociedades (+18,8%, en tasa intertrimestral) y cierra el año con 729 sociedades creadas, superando la cifra de 2021 (+2,1%) pero sin alcanzar el nivel de 2019 (-5,6%). No obstante, se observan diferencias según sector de actividad, ya que industria y energía supera el volumen de sociedades creadas en 2019 (+43,1%) mientras que los servicios (-7,8%), la construcción (-17,0%) y el sector primario (-50,0%) no han recuperado el nivel pre-pandemia. En todo caso, señalar que el grueso (79,8%) de las sociedades creadas en 2022 es del sector servicios, con un menor peso de industria y energía y de la construcción (10,0%, en ambos casos).

Se han creado 729 nuevas sociedades en el conjunto del año 2022...

Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

Nuevas sociedades mercantiles

	I.2022	II.2022	III.2022	IV.2022	Δ %	
					intertrim.	interanual
Nuevas sociedades	216	198	144	171	18,8	-1,2
Primario	1	0	0	0	-	-100,0
Industria y energía	14	17	4	38	850,0	90,0
Construcción	23	16	21	13	-38,1	-43,5
Servicios	178	165	119	120	0,8	-7,0

Fuente: Registro Mercantil

El cuadro adjunto recoge las actividades con el mayor número de sociedades creadas en el cuarto trimestre, destacando suministro de energía, actividades profesionales, científicas y técnicas y hostelería. En conjunto, aportan el 69% del total de las nuevas sociedades.

Actividades con más sociedades creadas (IV trimestre - 2022)

Suministro de energía	29
Actividades profesionales científicas y técnicas	21
Hostelería	21
Comercio y reparación	17
Actividades inmobiliarias y servicios a empresas	17
Construcción	13

Fuente: Registro Mercantil

Sociedades disueltas

El número de sociedades disueltas en el cuarto trimestre se cifra en 105, con un incremento intertrimestral (+39 sociedades disueltas) que rompe con el perfil de descenso que se venía observando en el segundo y tercer trimestre de 2022. En conjunto, Bilbao cierra el año con 403 sociedades disueltas, superando los niveles de 2021 y 2019 (+31 y +20 sociedades). Este incremento es compartido por todos los sectores de actividad, siendo las ramas con mayor número de sociedades disueltas comercio (64 sociedades) y construcción (54 sociedades).

...y las sociedades disueltas han sido 403

Sociedades disueltas

	I.2022	II.2022	III.2022	IV.2022	Δ %	
					intertrim.	interanual
Sociedades disueltas	141	91	66	105	59,1	0,0
Primario	1	1	0	1	-	-
Industria y energía	14	5	4	9	125,0	50,0
Construcción	15	19	8	12	50,0	-29,4
Servicios	111	66	54	83	53,7	1,2

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades disueltas (IV trimestre - 2022)

Actividades profesionales científicas y técnicas	16
Comercio y reparación	13
Hostelería	12
Construcción	12
Actividades inmobiliarias y servicios a empresas	10
Intermediación Financiera	7

Fuente: Registro Mercantil

IV trimestre 2022

	Indicadores		Periodo
	Último dato	Δ Interanual (%)	
MERCADO DE TRABAJO			
Población activa (miles)**	163,7	-7,1	IV Trim
Población ocupada (miles)**	149,6	-5,5	IV Trim
Población parada (miles)**	14,1	-21,7	IV Trim
Tasa de paro (%)**	8,6	-1,6*	IV Trim
Población parada registrada (nº personas)**	21.606	-2,4	diciembre
Personas afiliadas (nº)	186.491	3,7	diciembre
Contratos registrados (nº)**	30.324	-21,9	IV Trim
COMERCIO			
Personas afiliadas	19.750	0,0	diciembre
Precios de consumo (índice)***	109,6	5,5	diciembre
TURISMO			
Pernoctaciones (nº)	485.802	24,1	IV Trim
Viajeros (nº)	258.607	22,0	IV Trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	1,88	0,03*	IV Trim
TRANSPORTE			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	8.544	3,2	IV Trim
Transporte aéreo de pasajeros	1.295.763	40,9	IV Trim
ACTIVIDAD EMPRESARIAL			
Producción industrial (índice)***	237,2	3,3	octubre-nov.
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	171	-1,2	IV Trim
Sociedades disueltas (nº)	105	0,0	IV Trim

* Puntos porcentuales.

** Población residente en Bilbao.

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