



INFORME DE  
COYUNTURA  
TRIMESTRAL  
DE **BILBAO**  
**2023**

**B**ilbao Observatorio

## SÍNTESIS

El arranque de 2023, después de un trienio (2020-2022) afectado por fuertes incertidumbres, parece que estaría volviendo hacia unas condiciones más "normalizadas", pero no exentas de riesgos. Entre éstos, destacan las consecuencias del escenario inflacionista en la demanda interna (recuperación del consumo y de la inversión) y externa (posición competitiva) de cada sociedad. Es un factor altamente desestabilizador con efectos de corto y medio plazo, cuya contención requiere de la subida de tipos de interés, lo que puede generar una cierta restricción en el crédito, condicionando la recuperación económica.

2022 ha sido mejor de lo esperado y 2023 arranca con la recuperación de las expectativas empresariales

Con todo, en líneas generales, las previsiones de crecimiento económico mundial (FMI, abril) para 2023 y 2024 se han mantenido (+2,8% y +3,0%), pero con matices. Así, la cierta resiliencia, sobre todo, de las economías avanzadas -con mejor desempeño económico y del empleo- y la clara mejoría de las expectativas empresariales ha justificado un cierto reajuste al alza en las previsiones de este grupo, mientras que se recortan las correspondientes a las economías en desarrollo.

La economía vasca cerró 2022 con un incremento interanual del 4,4% y superó el millón de puestos de trabajo (en equivalencia de jornada completa), cifra que no se había alcanzado desde el primer semestre de 2008. Además, los datos de avance del primer trimestre de 2023 confirman la secuencia de crecimiento del PIB (+0,4% y +2,2%, en tasa intertrimestral e interanual) y mantiene la recuperación del empleo (+0,3% y +1,5%, en tasa intertrimestral e interanual). Las previsiones de crecimiento del PIB para 2023 se sitúan en el entorno del 1,5% -similar a la cifra anticipada para España<sup>1</sup>- y extensible a Bizkaia.

Las previsiones de crecimiento económico de la CAE para 2023 se sitúan en el entorno del 1,5%

De hecho, uno de los factores que apuntan hacia el cumplimiento de estos pronósticos es la positiva evolución de los indicadores del mercado laboral. A falta de la información relativa a la afiliación de marzo<sup>2</sup>, los datos disponibles (febrero de 2023) muestran que la población afiliada a la Seguridad Social en Bilbao asciende a 185.391 personas, lo que supone un incremento interanual del 1,7% y 3.062 personas afiliadas más que en febrero de 2022.

En febrero, Bilbao alcanzó 185.391 personas afiliadas

Bilbao ha registrado en el primer trimestre de 2023 un total de 24.823 nuevos contratos formalizados por personas residentes, siendo el 34,2% de carácter indefinido. Esta ratio se ha mantenido de forma continuada desde la entrada en vigor de la última reforma laboral, pero lo previsible es que paulatinamente el total de los contratos formalizados muestre un perfil a la baja, al tiempo que se consolida el volumen total de personas afiliadas. En definitiva, la mayor ratio de la modalidad indefinida va trayendo personas potenciales para nuevos contratos (ya se habrían incorporado al mercado de trabajo).

Se reduce el número de nuevos contratos, siendo un tercio, indefinido

De igual forma, Bilbao mantiene el perfil de descenso en la cifra de paro registrado (al cierre de marzo, 21.302 personas), que es la cifra más baja registrada desde agosto de 2009. Con un descenso intertrimestral del 1,4%, pero que es menor entre las mujeres (-0,8%) que entre los hombres (-2,2%) y, en general, compartido por grupos de edad, excepto en el tramo más joven, que es el único que repunta (16-24 años, +4,4%).

Con un paro registrado que es la cifra más bajas desde agosto de 2009

En el primer trimestre de 2023 la EPA estima que la población activa residente en Bilbao es de 157,5 miles de personas, cifra inferior a la registrada en el último bienio (2021-2022) e incluso en 2019. Asimismo, la trayectoria de la población ocupada residente se ha ido

<sup>1</sup> +1,5%, +1,6% y +1,7%, de acuerdo con las previsiones elaboradas por el FMI, Banco de España y OCDE, respectivamente.

<sup>2</sup> En el momento de elaboración del presente informe la Tesorería General de la Seguridad Social no ha publicado los datos de afiliación correspondientes de marzo de 2023 según municipios, por lo que el análisis se realiza con la información disponible (febrero de 2023).

ajustando a la baja y se cifra en 141,7 miles de personas. Los resultados proporcionados para Bizkaia apuntan este perfil descendente de la población activa y ocupada en 2022 y hasta el primer trimestre de 2023.

Los resultados de la actividad económica del cuarto trimestre de 2022 y el primero de 2023 confirman la recuperación registrada en la Villa. Las ventas del sector de comercio en el cuarto trimestre se mantuvieron en la senda de recuperación (+14,2% y +4,3%, en precios corrientes y constantes), gracias al impulso del segmento mayorista (+19,2% y +6,6%) y, en menor medida, del minorista (+8,1% y +1,8%) que compensan el resultado negativo de la venta y reparación de vehículos, que sigue rezagada (+6,4% y -2,9%). Por último, se mantiene el ritmo de mejoría en el empleo sectorial (+1,5%).

Aumento de las ventas de comercio mayorista y minorista, pero la venta y reparación de vehículos sigue rezagada

Las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia registran en el primer trimestre de 2023 un incremento interanual del 11,3%, como consecuencia del buen comportamiento de las ventas de alimentación (+11,1%) así como del segmento no alimentario (+11,7%).

Tanto el índice de ventas de comercio como el de grandes superficies rebajan su mejora al pasar a precios constantes, como indicador real de la mejora en las ventas realizadas. De esta manera, el incremento interanual del índice de ventas del comercio se reduce notablemente (del +14,2% al +4,3%, cuarto trimestre de 2022), comportamiento que se repite en las grandes superficies (del 11,3% al 1,1%, primer trimestre de 2023).

Pero que es menor una vez eliminado el efecto de la inflación

La venta y matriculación de vehículos nuevos en Bizkaia inicia el ejercicio (enero-marzo) con un incremento interanual del 32,4% y con 3.129 vehículos nuevos matriculados en el Territorio. Es una cifra importante, pero inferior a los registros previos a la pandemia, por lo que sería prematuro anunciar un cambio en la tendencia negativa registrada desde 2019. Con todo, es posible que esta recuperación vaya aflorando en la medida en que dé respuesta a una demanda embalsada (decisiones aplazadas ante la incertidumbre) y una necesidad que se puede ir evidenciando como creciente (parque móvil envejecido).

Las ventas de vehículos nuevos inician el año con un incremento interanual del 32,4%

2022 fue un año récord en la actividad hotelera de la Villa y el inicio de 2023 apuntaría en la misma dirección, con un volumen de viajeros y pernoctaciones en el primer trimestre (219.180 y 408.129, respectivamente) que supera incluso los registros del mismo trimestre de 2022 (+38,7% y +44,7%) y 2019 (+16,0% y +17,0%), confirmando la reactivación de la actividad turística tras el bienio de la pandemia. Además, esta recuperación se produce a pesar del aumento generalizado de los precios, lo que refuerza aún más la relevancia de la positiva marcha de la actividad turística en la Villa.

Los viajeros y pernoctaciones superan los registros del primer trimestre de 2019

El aeródromo de Loiu recupera la normalidad y la actividad del primer trimestre de 2023 está ya al 99% de las cifras de 2019 (-0,1%). Esta recuperación se apoya en el segmento nacional, que supera el nivel pre-pandemia (+6,9%), acompañado por un segmento internacional que, aunque crece, todavía no ha alcanzado el movimiento de 2019 (-12,0%).

Loiu registra 1,12 millones de viajeros en el primer trimestre

El Puerto de Bilbao ha transportado un total de 7,75 millones de tonales en el primer trimestre del año, con un importante incremento interanual (+4,5%) pero que todavía no llega a los resultados obtenidos en el mismo periodo de 2019.

El tráfico portuario sigue mejorando (+4,5%)

La actividad industrial del Territorio en el primer trimestre de 2023 se ralentiza (+0,2%), pero se mantiene la cadena de siete trimestres consecutivos de crecimiento interanual. Destaca el dinamismo de la industria manufacturera (+3,2%) y el agua (+4,0%), que compensan los

La actividad industrial se ralentiza

descensos interanuales registrados por la industria extractiva (-1,4%) y la energía, gas y vapor (-17,6%).

En el cuarto trimestre (2022), las ventas de los servicios de mercado de Bizkaia crecieron por séptimo trimestre consecutivo, con una mejora interanual del 4,9%. Este incremento, si bien es inferior al registrado en los trimestres anteriores (+15,2%, +20,5% y +13,0%, del primero al tercero), consolida la tendencia de recuperación de las ventas sectoriales que, además, se computan sobre una etapa (cuarto trimestre de 2021) más normalizada.

2022 confirmó la recuperación de las actividades de servicios de mercado

El empleo en los servicios de mercado anota una mejora de medio punto (+0,5%), con un perfil evolutivo más "plano" que el registrado por las ventas del sector. Pero, hay que tener presente que las medidas implementadas para el sostenimiento del empleo (bienio 2020-2021) consiguieron que su recorte fuera inferior al registrado en las ventas.

...con un empleo que registra una mejora sostenida

En conjunto, la economía de Bizkaia creció en 2022 un 4,5% (PIB, en Índice de Volumen Encadenado). Es un resultado altamente positivo que, si bien ha sido inferior a los pronósticos iniciales (alrededor del 6%), lo cierto es que ha cumplido las predicciones ajustadas a la baja, derivadas del impacto de las incertidumbres del año como fueron el inicio del conflicto bélico y la espiral inflacionista. Los datos de avance del primer trimestre de 2023 (CAE) apuntan un crecimiento del +0,4% y +2,2%, en tasa intertrimestral e interanual, ilustrativos para el Territorio, y que confirman una senda de crecimiento suavizada que se estima que para el conjunto del año llegaría al 1,5%.

El PIB de Bizkaia creció el 4,5% en 2022

En síntesis: el balance del primer trimestre de 2023 combina los datos de cierre de 2022 e incorpora la información más actualizada referida a este primer tramo del año. Muestran que, el año 2022, a pesar de los claroscuros e incertidumbres, ha sido un ejercicio positivo con la contribución de todas las actividades, siendo las de servicios (de mercado) las más rezagadas -pero que ya han confirmado la solidez de su recuperación-.

2022, ejercicio positivo... 2023, con indicios de continuidad en la mejora...

Esta recuperación e, indudablemente, el arranque del año, vienen avalados por una trayectoria del mercado laboral que muestra unos resultados que no se habían alcanzado desde la etapa previa a la crisis de 2008. Así, para la CAE, Bizkaia y Bilbao, la afiliación a la Seguridad Social y el paro registrado en el inicio de 2023, se sitúan en máximos y mínimos históricos, respectivamente.

La Villa y las economías del entorno comparten los principales retos del año, entre los cuales se mantiene en una posición destacada la contención de la inflación, al que se sumarán los efectos de la trayectoria de repunte de los tipos de interés de referencia o incluso climáticos (sequía), entre otros. En definitiva, el bienio 2021-2022 habría digerido el impacto económico de la pandemia, por lo que 2023 debería volver a un escenario más normalizado y, a la vista de los retos enunciados, a un crecimiento "más plano".

...pero con sus claroscuros y que se anticipa "más plano"

## CONTEXTO

### Economía mundial

El Fondo Monetario Internacional ha revisado (en abril) ligeramente a la baja las previsiones de crecimiento económico mundial para 2023 y 2024 (+2,8% y +3,0%, respectivamente). Este ajuste se ha debido en gran parte al revuelo generado por las recientes quiebras bancarias<sup>3</sup> y su impacto en el conjunto del sistema financiero<sup>4</sup>. Dicha inestabilidad se suma a la delicada situación general -condicionada por la trayectoria inflacionista que, a pesar del endurecimiento de la política monetaria<sup>5</sup>, no remitiría en el corto plazo- y a las consecuencias económico-financieras generalizadas y específicas (energía) derivadas de un conflicto bélico enquistado y para el que no se entrevén vías de solución.

La economía mundial crecerá el 2,8% y 3,0%, en 2023 y 2024

En definitiva, se augura la continuidad de la estrategia de subidas en los tipos de interés a lo largo de 2023, si bien deberán estar coordinados con la evolución de otros indicadores<sup>6</sup>, como la confianza empresarial, para que no termine paralizando la recuperación. El impacto global de los riesgos mencionados justificó el escenario de desaceleración en el crecimiento económico vaticinado para 2023, si bien el ajuste realizado en abril por el FMI mejora muy levemente su previsión para las economías avanzadas (del +1,2% al +1,3%) mientras que lo recorta para las economías en desarrollo (del +4,0% al +3,9%).

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

	Tasa de variación interanual, %					
	enero-23			abril-23		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
<b>PIB MUNDIAL</b>	<b>3,4</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>
<b>Economías Avanzadas</b>	<b>2,7</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>2,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>
Estados Unidos	2,0	1,4	1,0	2,1	1,6	1,1
<b>Zona euro</b>	<b>3,5</b>	<b>0,7</b>	<b>1,6</b>	<b>3,5</b>	<b>0,8</b>	<b>1,4</b>
Alemania	1,9	0,1	1,4	1,8	-0,1	1,1
Francia	2,6	0,7	1,6	2,6	0,7	1,3
Italia	3,9	0,6	0,9	3,7	0,7	0,8
España	5,2	1,1	2,4	5,5	1,5	2,0
<b>Emergentes/desarrollo</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0</b>	<b>4,2</b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>	<b>4,2</b>
China	3,0	5,2	4,5	3,0	5,2	4,5
India	6,8	6,1	6,8	6,8	5,9	6,3
Brasil	3,1	1,2	1,5	2,9	0,9	1,5
Rusia	-2,2	0,3	2,1	-2,1	0,7	1,3

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

<sup>3</sup> Quiebra de Silicon Valley Bank (SVB) y el rescate de Credit Suisse por parte de UBS.

<sup>4</sup> Comisión Europea ha presentado (18 de abril de 2023) una propuesta para ajustar y reforzar el marco de gestión de crisis bancarias y garantía de depósitos, que permitirá organizar una salida ordenada del mercado para entidades en quiebra de cualquier tamaño y modelo de negocio, incluidos los más pequeños.

<sup>5</sup> Mayo-2023: Fed y BCE han subido los tipos de interés de referencia hasta el 5,0% y el 3,75%, respectivamente.

<sup>6</sup> El indicador PMI (industria manufacturera y servicios, en la UE-27 y según países) y la confianza empresarial (España, INE), en el primer trimestre de 2023, han mejorado las expectativas de ventas, anticipan una mayor estabilidad en los precios y el impulso en el empleo, con respecto de las expectativas que tenían al cierre de 2022.

En estas previsiones destaca el crecimiento económico anticipado para EE.UU<sup>7</sup>. (+1,6% y +1,1%, para 2023 y 2024), superando a la Eurozona (+0,8% y +1,4%), lastrada por la ligera contracción<sup>8</sup> de Alemania en 2023 (-0,1%) que no sería compensada por el crecimiento esperado para España<sup>9</sup> (+1,5%). La entidad empeora los resultados de 2024 para todos los países europeos. Entre las economías emergentes, destaca que no se realiza ajuste alguno para las previsiones de China (+5,2% y +4,5%, para 2023 y 2024), mientras que se rebajan para India y Brasil en 2023 (-0,2pp y -0,3pp, respectivamente). Y, a pesar del escenario económico y geo-político adverso en el que Rusia está inmersa, todavía se estima que su desempeño será positivo (+0,7% y +1,3%, para 2023 y 2024).

## Confianza y ahorro de los hogares

	2019	2020	2021	2022		2022		2023
					II	III	IV	I
<b>Confianza de hogares<sup>1</sup> (-100;+100)</b>								
UE-27	-5,9	-15,2	-8,7	-22,6	-23,5	-28,0	-25,8	-21,1
España	-6,4	-23,7	-12,8	-26,4	-26,9	-32,5	-28,2	-23,2
<b>Ahorro hogares<sup>2</sup> (depósitos); Δ interanual%</b>	<b>5,6</b>	<b>7,8</b>	<b>4,7</b>	<b>4,5</b>	<b>5,5</b>	<b>5,4</b>	<b>4,5</b>	<b>0,7</b>

1. Dato anual promedio de datos trimestrales. 2. Dato trimestral, de cierre de último mes de cada trimestre. Primer trimestre de 2023 corresponde al mes de marzo (provisional)  
Fuente: Eurostat y Banco de España

La confianza de los hogares, europeos y españoles, se vio lastrada durante la pandemia (2020) que la recuperación posterior registrada (2021) apenas si consolidó, azotada por la incertidumbre generada desde la espiral inflacionista (2022). Señalar que a pesar la excepcionalidad de la situación vivida durante 2020 y 2021, lo cierto es que el repunte inflacionista ha impactado aún más negativamente en la confianza de los hogares.

Los hogares comienzan el año 2023 con pesimismo

En el arranque de 2023 se mantiene el pesimismo de los hogares de la UE-27 (-21,1) y España (-23,2), si bien podría apuntar hacia una cierta mejoría después de un tercer y cuarto trimestre de 2022, especialmente pesimistas. En este sentido, la recuperación de la confianza estará condicionada por la efectividad en la contención del impacto inflacionista y la minoración de su repercusión en las economías de los hogares. Pero, parece que ya está afectando a la tasa de ahorro de los hogares españoles, que va ralentizando su crecimiento (del +5,5% en el segundo trimestre de 2022 al +0,7% en el primer trimestre de 2023).

<sup>7</sup> Los datos de avance del primer trimestre (BEA) apuntan un crecimiento del 0,3% y 1,1%, en tasa intertrimestral e interanual, que son la mitad de los registrados en el tercer y cuarto trimestre de 2022; esto es, de momento, por debajo de los pronósticos.

<sup>8</sup> Perfil compartido por el Reino Unido (-0,3%) en 2023.

<sup>9</sup> Los datos de avance del primer trimestre (INE) apuntan un crecimiento del 0,5% y 3,8%; en tasa intertrimestral e interanual, por lo que, de momento, superan estos pronósticos.

## Economía Vasca

A pesar del dinamismo mostrado por la economía vasca en 2022 (+4,4%, Eustat), las previsiones de la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco (marzo) se alinean con la cautela presentada desde otras entidades, con un sensible menor crecimiento estimado en 2023 y 2024 (+1,5% y +2,1%). Este perfil de contención<sup>10</sup> viene determinado por el contexto inflacionista, que ha condicionado igualmente las economías del entorno.

El Gobierno Vasco anticipa un crecimiento del PIB del 1,5% para 2023 y del 2,1% para 2024

En este escenario previsional hay que subrayar la relevancia de la aportación de la demanda interna así como la recuperación del consumo que, en ambos casos, muestran un perfil de mejora en la segunda parte del año. El grado de cumplimiento de ambas trayectorias dependerá en gran medida de la evolución de los precios y de las rentas de los hogares, como binomio determinante en las decisiones de gasto e inversión. Por otra parte, el dinamismo sectorial es relativamente compartido, destacando el crecimiento esperado en la Industria y energía (+1,1%) y en los Servicios (+1,8%).

### País Vasco. Escenario macroeconómico

Tasa de variación interanual, %

	2022	2023p				2023p	2024p
		I	II	III	IV		
<b>PIB</b>	<b>4,4</b>	<b>2,1</b>	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>2,1</b>
Consumo hogares	3,0	1,6	0,1	1,0	1,6	1,0	2,3
Consumo público	-0,4	2,3	5,0	2,4	1,2	2,7	1,3
Inversión (FBC)	4,4	1,6	2,0	3,0	2,9	2,4	4,1
Aport. demanda interna	2,7	1,8	1,3	2,4	1,8	1,8	2,5
Aport. saldo exterior	1,7	0,4	-0,3	-0,9	-0,3	-0,3	-0,4
<b>Primario</b>	<b>0,8</b>	<b>4,0</b>	<b>-4,8</b>	<b>-3,2</b>	<b>5,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>
Industria y energía	4,6	1,0	0,2	2,8	0,7	1,1	1,8
Construcción	2,0	1,4	1,0	0,4	-0,2	0,6	1,6
Servicios	4,7	2,6	1,4	1,4	1,9	1,8	2,3

Fuente: Eustat (2022) y Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación (marzo 2023)

El termómetro<sup>11</sup> de la economía vasca mantenía un perfil de crecimiento sólido (enero-febrero) que se va suavizando (marzo, 98,2), apuntando hacia una cierta desaceleración, si bien, son unos resultados que comienzan a computarse con respecto de momentos cada vez más normalizados (2022). Por otra parte, las expectativas de las empresas vascas<sup>12</sup> (segundo trimestre de 2023) mejoran<sup>13</sup> de manera notable (de 46,0 a 52,7 puntos), como consecuencia del avance de todos los componentes considerados: pedidos (+10,8 puntos), actividad (+10,0), facturación (+9,0), inversión (+3,9), rentabilidad (+3,6) y precios (+3,5).

El termómetro vasco "normaliza" su perfil

Mejoran las expectativas de las empresas vascas

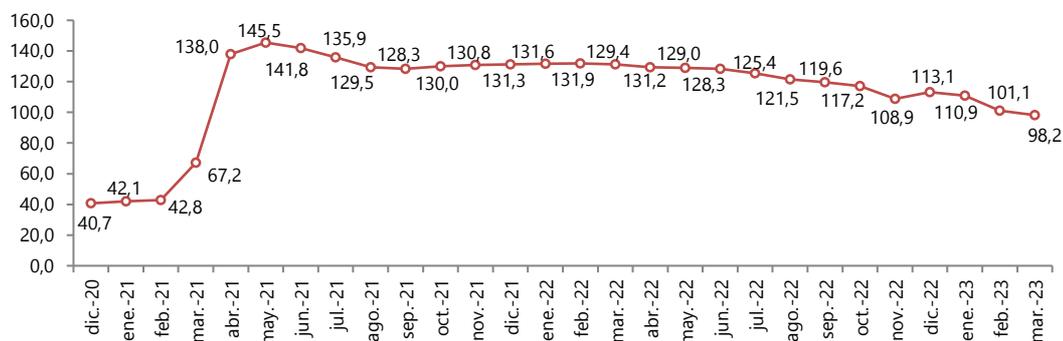
<sup>10</sup> Los datos del primer trimestre son más positivos de lo vaticinado (+0,4% y +2,2%, en tasas intertrimestral e interanual, Eustat)

<sup>11</sup> Indicador de situación del momento de referencia: crecimiento sólido (100 y más), suave (50-100) y decrecimiento (menor de 50).

<sup>12</sup> Indicador referido a la sensibilidad empresarial sobre la base de 400 empresas participantes en la encuesta.

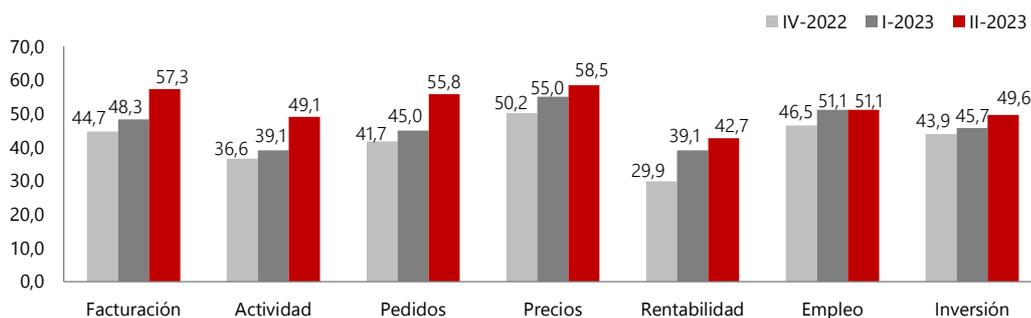
<sup>13</sup> Alineadas con los resultados de las expectativas empresariales (INE) y otros informes similares (PwC, Las expectativas de las empresas familiares, 2023 y 2024).

## 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

Aunque la confianza de los hogares vascos sigue en negativo (-9,5), registra una importante mejora (+13,4 puntos), por lo que se rebaja de forma sustancial el pesimismo que se había mostrado en el cuarto trimestre (-22,9). Claramente, el trienio de 2020 a 2022 ha encadenado numerosos motivos para la incertidumbre entre los hogares, que han justificado la evolución negativa de este indicador. La recuperación de la confianza dependerá de la consolidación de otros indicadores que muestran resultados muy positivos, como es el empleo, factor determinante en las cuentas del hogar y, por lo tanto, de la mejora de sus expectativas.

Los hogares vascos rebajan el pesimismo

## Confianza de los hogares vascos

	2019	2020	2021	2022	2022			2023
					II	III	IV	I
Confianza de los hogares (-100 a +100)	-2,4	-22,0	-6,3	-11,0	-7,1	-21,8	-22,9	-9,5

Fuente: La confianza de los consumidores vascos. Laboral Kutxa

## Precios e inflación

El repunte inflacionista que marcó el ejercicio 2022 se ha mantenido en el primer trimestre de 2023, pero ya apunta hacia una cierta desaceleración con respecto de los valores máximos alcanzados entre junio y agosto de 2022 -con un IPC General que superó el 10%- . Así, en marzo de 2023, el crecimiento del IPC General se rebaja hasta el 3,3% en el Estado y la CAE y hasta el 3,2% en Bizkaia. En definitiva, marzo apuntaría hacia la vuelta a una senda más normalizada en el crecimiento de los precios.

El ritmo de crecimiento de los precios se ralentiza

Pese a que una parte relevante de la escalada de los precios se originó desde el segmento energético (y de las materias primas), es evidente que su impacto ya se ha difundido al conjunto de los precios de los bienes y servicios, con una evolución del IPC Subyacente claramente al alza y que incluso supera -desde diciembre de 2022- el incremento registrado en el IPC General, que mantiene su ajuste a la baja apoyado sobre todo en la normalización de los precios energéticos<sup>14</sup>.

Así, en marzo de 2023, el IPC Subyacente escala hasta el 7,5% y 7,4% en el Estado y la CAE<sup>15</sup>, siendo el mayor registro de las últimas décadas y con la atención puesta, principalmente, en la subida de los precios de los alimentos<sup>16</sup> por su impacto en los hogares y cuyo repunte todavía no se habría amortiguado<sup>17</sup> con las medidas implementadas (exención y/o reducción en el IVA de un panel de alimentos de primera necesidad). Los datos de avance de abril (España) anticipan un repunte del IPC General (+4,1%, lastrado por los alimentos), pero comienza a ralentizarse la curva de crecimiento del IPC Subyacente (+6,6%).

### IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

	IPC General			IPC Subyacente <sup>1</sup>	
	España	CAE	Bizkaia	España	CAE
2022 mayo	8,7	8,3	8,4	4,9	4,7
2022 junio	10,2	9,6	10,0	5,5	5,4
2022 julio	10,8	10,5	10,8	6,1	6,2
2022 agosto	10,5	10,3	10,4	6,4	6,4
2022 septiembre	8,9	8,5	8,8	6,2	6,1
2022 octubre	7,3	6,9	7,1	6,2	5,9
2022 noviembre	6,8	6,5	6,6	6,3	6,1
2022 diciembre	5,7	5,4	5,5	7,0	6,7
2023 enero	5,9	5,6	5,6	7,5	7,3
2023 febrero	6,0	5,8	5,9	7,6	7,4
2023 marzo	3,3	3,3	3,2	7,5	7,4

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

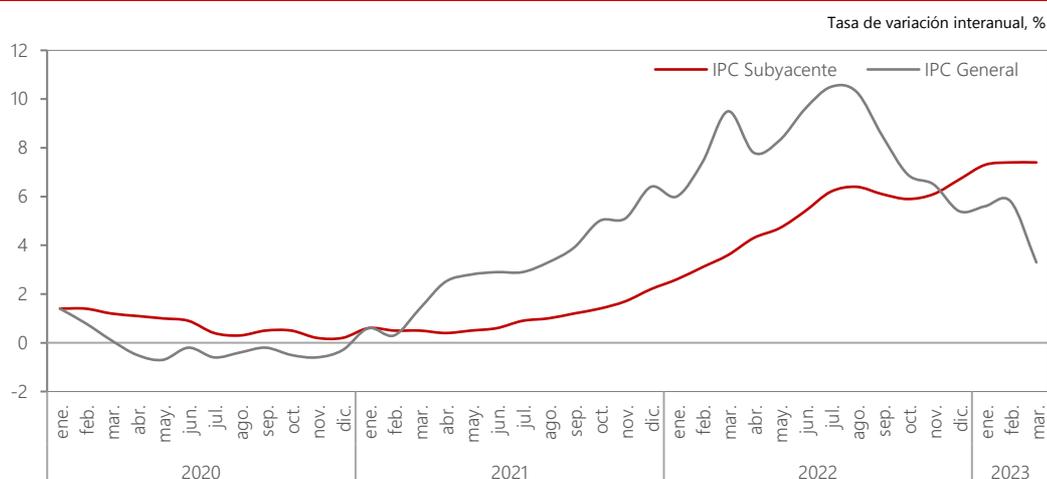
<sup>14</sup> Desde diciembre de 2022, se constata un descenso continuado en los precios de los productos energéticos, cuyo recorte ha sido especialmente relevante en marzo de 2023 (-25,6% y -26,0%, en el Estado y la CAE, respectivamente, en tasa interanual).

<sup>15</sup> No disponible para Bizkaia.

<sup>16</sup> +16,5%, en marzo de 2023 (tasa interanual) y con una trayectoria claramente inflacionista desde abril de 2022, con crecimientos interanuales superiores al 10% en los precios de los alimentos. Atención: situación compartida con los países de la UE-27.

<sup>17</sup> La situación de sequía, la gestión de la UE de productos agrícolas y otras cuestiones específicas del sector (abandono de actividades, relevo, falta de inversión o escasa productividad) están justificando escenarios de precios agrícolas que, al menos en 2023, no se reducirán de manera importante (Banco de España, Evolución reciente de los precios de consumo de los alimentos en la UE y España).

## IPC General y Subyacente en la CAE\*



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

Este escenario inflacionista justificó las subidas de los tipos de interés de referencia a lo largo de 2022 por parte de las autoridades monetarias (BCE y Fed), estrategia mantenida en febrero, marzo y mayo<sup>18</sup> de 2023 y que continuará a lo largo del año.

Con todo, es una situación compartida: si bien casi todas las economías inician 2023 (marzo) con un IPC General inferior al registrado al cierre de 2022 (diciembre), lo cierto es que destaca el ajuste registrado en el IPC General de Países Bajos (+4,5%; -6,5pp) y la menor inflación relativa de España (+3,1%), lo que mejoraría su posición competitiva. No obstante, el IPC Subyacente sigue aumentando y supera el registrado por el IPC General en la mayoría de los países considerados, destacando Países Bajos (+8,9%) y Suecia (+8,7%).

Tendencia inflacionista compartida por las economías del entorno

## IPC armonizado en la UE-27 y economías europeas. Marzo 2023

	Tasa de variación interanual, %	
	IPC General <sup>1</sup>	IPC Subyacente <sup>2</sup>
<b>Euro Zona</b>	<b>6,9</b>	<b>7,5</b>
Alemania	7,8	8,0
Dinamarca	7,3	7,2
España	3,1	7,1
Francia	6,7	6,4
Países Bajos	4,5	8,9
Italia	8,1	6,8
Suecia	8,1	8,7
<b>UE-27</b>	<b>8,3</b>	<b>8,7</b>

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

<sup>18</sup> Se sitúan en el 3,75% (BCE) y el 5,0% (Fed).

## PIB CAE

Las Cuentas Económicas Trimestrales (Eustat) correspondientes al cuarto trimestre de 2022 confirmaron los resultados relativos al crecimiento de la economía vasca, que suma diez trimestres consecutivos de recuperación continuada.

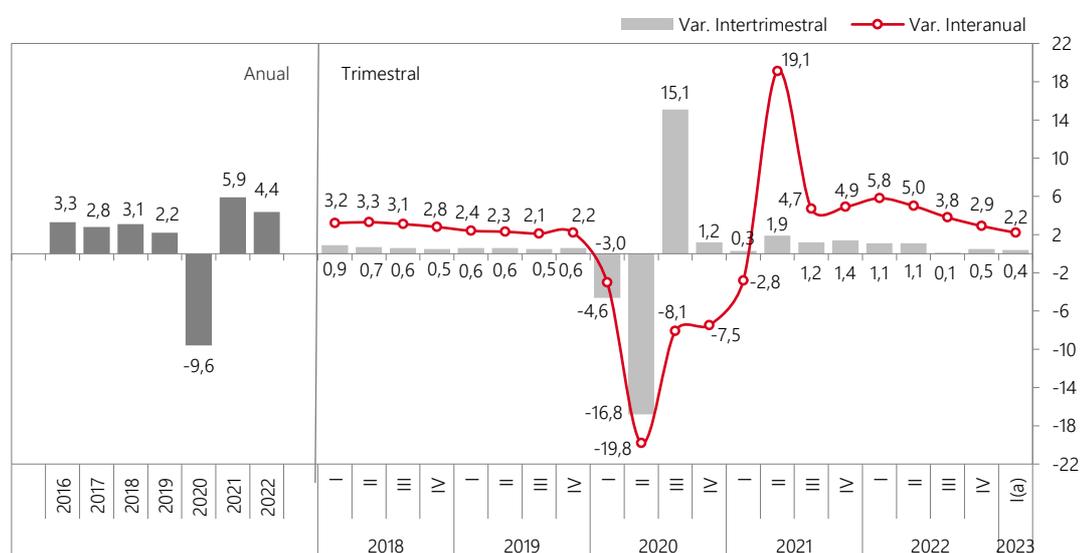
La economía vasca creció el 4,4% en 2022

En el cuarto trimestre, la economía vasca registró un incremento intertrimestral del 0,5%, resultado positivo que mejoró el obtenido en el tercer trimestre del año (+0,1%), pero que ya es la mitad del observado en el primer semestre (+1,1%, en el primer y segundo trimestre).

La evolución en tasa interanual confirma este perfil de desaceleración en la medida en que avanzó el año (+5,8%, +5,0%, +3,8% y +2,9%, del primer al cuatro trimestre). Y, de esta forma, la economía vasca cerró 2022 con un crecimiento interanual del 4,4% que, si bien ha sido inferior al inicialmente previsto (que rondaba el 6%), ha resultado ser altamente positivo a la vista de las incertidumbres generadas a lo largo del año.

Por último, los datos de avance del primer trimestre de 2023 anticipan un crecimiento interanual del 2,2% y del 1,5% para el PIB y el empleo de la CAE (+0,4% y +0,3%, en términos intertrimestrales).

## PIB CAE



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

Atendiendo a la evolución sectorial, el cuarto trimestre del año confirmó un dinamismo generalizado, destacando el incremento registrado por los servicios (+3,2%) -condicionado por incluir a las ramas de actividad que han estado más rezagadas en la recuperación- así como de la industria y energía (+2,5%) y la construcción (+2,4%). Por último, el sector primario registra un incremento inferior (+0,7%) -con un desempeño que suele ser, normalmente, más volátil-. De esta forma, se confirma que los cuatro sectores vienen contribuyendo a la progresiva recuperación económica de la CAE.

Con una mejora sectorial generalizada

## PIB CAE, por sectores

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

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

En consonancia con estos datos, hay que subrayar el positivo resultado del empleo generado en la CAE que, en el conjunto del año, registró un incremento interanual (puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa) del 3,1%, por lo que sumó algo más de 30.000 empleos más que 2021.

De esta forma, la cifra de empleo alcanzada al cierre de 2022 (cuarto trimestre) supone, además, que se haya superado el umbral del millón de puestos de trabajo por segundo trimestre consecutivo, cifra de empleo únicamente superado en el primer semestre de 2008 (1.004.402 empleos y 1.006.541 empleos en el primer y segundo trimestres de 2008).

Y, al cierre de 2022, la CAE superó el millón de puestos de trabajo (EJC)

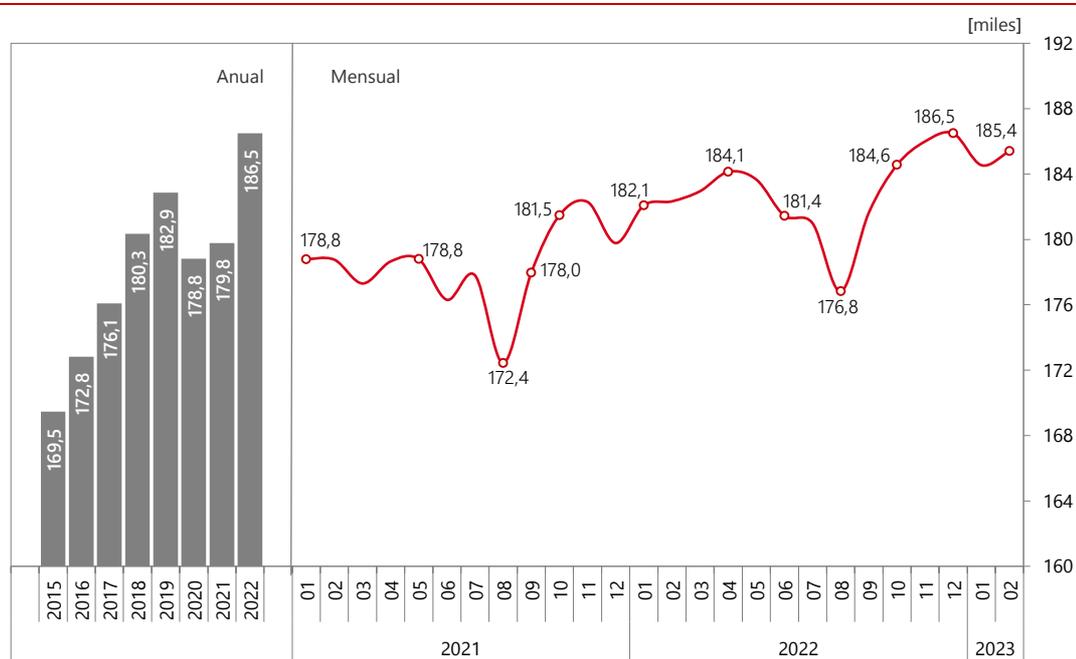
## MERCADO DE TRABAJO

### Población Afiliada

A falta de la información relativa a la afiliación de marzo<sup>19</sup>, los datos disponibles (febrero de 2023) muestran que la población afiliada a la Seguridad Social en Bilbao asciende a 185.391 personas, lo que supone un incremento interanual del 1,7% y 3.062 personas afiliadas más que en febrero de 2022. Además, señalar que son las mejores cifras de afiliación registradas en un mes de febrero, superando incluso el valor máximo alcanzado en febrero de 2008 (182.509 personas afiliadas). Así, el empleo de la Villa se sitúa en máximos históricos.

La afiliación en Bilbao, en máximos históricos

### Población afiliada



Fuente: Seguridad Social

### Población afiliada, según regímenes

	02.2023	Δ % intertrimestral (s/dic.-22)	Δ % interanual (s/feb.-22)	Δ % pre-covid (s/feb.-20)
<b>TOTAL</b>	<b>185.391</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
Régimen General	156.157	-0,6	2,2	2,5
Autónomos	22.115	-1,1	-1,7	-2,0
Empleadas de Hogar	6.430	0,7	1,9	-1,0
Otras	689	4,2	2,7	4,9

Fuente: Seguridad Social

<sup>19</sup> En el momento de elaboración del presente informe la Tesorería General de la Seguridad Social no ha publicado los datos de afiliación correspondientes de marzo de 2023 según municipios, por lo que el análisis se realiza con la información disponible (febrero de 2023).

Atendiendo a la evolución de la afiliación por regímenes, se observa un incremento interanual generalizado, siendo la afiliación al Régimen Especial de Trabajadores Autónomos el único segmento que pierde empleo con respecto de la cifra del año anterior (-1,7%). Así, la afiliación al Régimen General aumenta un 2,2% con respecto de febrero de 2022 (+3.310 personas afiliadas) y el Régimen Especial de Empleadas del Hogar crece un 1,9% (+120 afiliaciones), compensando el descenso registrado por el empleo autónomo.

Sólo los autónomos pierden empleo en el último año

## Población afiliada, según ramas de actividad

	02.2023	Δ % intertrim. (s/dic.-22)	Δ % interanual (s/feb.-22)	Δ % pre-covid (s/feb.-20)
<b>Primario</b>	<b>262</b>	<b>-4,4</b>	<b>-18,0</b>	<b>-9,0</b>
<b>Industria y Energía</b>	<b>8.537</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,2</b>
Industria	4.957	-0,3	2,1	-2,0
Energía	1.088	5,3	6,4	8,3
Residuos y agua	2.492	-2,5	0,4	0,2
<b>Construcción</b>	<b>9.238</b>	<b>0,6</b>	<b>1,9</b>	<b>-0,3</b>
Construcción	3.085	1,8	4,0	4,4
Auxiliar de construcción	6.153	0,0	0,8	-2,5
<b>Servicios</b>	<b>167.346</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,7</b>	<b>2,1</b>
Comercio	19.154	-3,0	-0,7	-4,2
Administrativos y auxiliares	17.448	-1,2	-5,4	-6,2
Educación	24.555	1,9	4,2	10,2
Activs. prof. científicas y técnicas	14.532	1,5	2,4	8,5
Administración Pública	12.231	0,9	2,6	4,7
Sanidad	13.803	-4,2	-0,6	6,3
Servicios sociales	9.551	-3,4	3,1	3,6
Finanzas y seguros	7.066	-0,7	0,7	-5,9
Transporte y almacenamiento	8.951	-1,6	2,5	1,8
Hostelería	9.997	-0,9	6,3	-4,4
Información y comunicaciones	9.470	1,0	6,2	10,2
Personal doméstico	6.896	0,6	1,6	-1,9
Recreativos y culturales	4.181	1,6	4,6	2,2
Alojamiento	1.663	-2,1	13,5	5,4
Inmobiliarios	1.227	-1,7	0,7	6,5
Otros servicios	6.621	-0,2	2,2	0,0

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

El buen comportamiento de la afiliación en la Villa (+1,7%) viene determinado por el dinamismo de casi todas las ramas de actividad. En este sentido, aumenta la afiliación de los servicios (+1,7%, en tasa interanual), la construcción (+1,9%) y la industria y energía (+2,1%), siendo el sector primario el único de los cuatro grandes sectores de actividad que pierde empleo en el último año (-18,0%).

Mejora la afiliación en casi todas las ramas de actividad

Un análisis más detallado de las ramas de actividad que integran el sector de servicios muestra que únicamente tres ramas de actividad han perdido empleo en el último año: comercio (-0,7%), actividades administrativas y auxiliares (-5,4%) y sanidad (-0,6%). Por el contrario, destaca el dinamismo interanual registrado en actividades como la educación

(+4,2%), hostelería (+6,3%) o información y comunicación (+6,2%), con aumentos de afiliación de más de 500 personas en cada caso. También mejoran su empleo, aunque en menor medida, las actividades profesionales, científicas y técnicas (+2,4%), servicios sociales (+3,1%), transporte y almacenamiento (+2,5%) o alojamiento (+13,5%), entre otras.

## Benchmarking. Población afiliada

	02.2023	Δ % intertrim. (s/dic.-22)	Δ % interanual (s/feb.-22)	Δ % pre-covid (s/feb.-20)
Madrid	2.207.170	-0,3	5,1	7,6
Barcelona	1.191.543	0,7	3,9	4,2
Valencia	425.719	0,4	4,1	9,3
Sevilla	388.090	-0,3	3,2	8,0
Zaragoza	304.156	0,7	2,0	2,8
<b>Media G-5</b>	--	<b>0,2</b>	<b>3,7</b>	<b>6,4</b>
<b>BILBAO</b>	<b>185.391</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
Vitoria-Gasteiz	125.703	0,1	1,1	1,9
Donostia-San Sebastián	121.313	-0,4	2,0	2,3
Pamplona-Iruña	111.204	0,5	0,7	2,6
<b>Media G-3</b>	--	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>2,2</b>
<b>Media G-9</b>	--	<b>0,1</b>	<b>2,6</b>	<b>4,5</b>

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

Finalmente, la mejora de la afiliación es compartida por todas las capitales de referencia, destacando el incremento interanual registrado en la población afiliada en Madrid (+5,1%) y Barcelona (+3,9%) que, junto con el dinamismo del resto de las capitales estatales de referencia, supone un aumento de la afiliación (media G5) del 3,7%.

Todas las capitales de referencia mejoran la afiliación

Las capitales vascas también mejoran las cifras de afiliación con respecto a hace un año y en conjunto (media G3) registran un incremento de la afiliación del 1,3%, siendo Donostia-San Sebastián la capital que muestra el mayor avance (+2,0%).

## Contratos<sup>20</sup>

En el primer trimestre de 2023 se han formalizado 24.823 nuevos contratos de trabajo por parte de las personas residentes en Bilbao, lo que supone un descenso del 18,1% con respecto al trimestre precedente y una pérdida neta de 5.501 nuevos contratos. Este recorte intertrimestral en la contratación formalizada por las personas residentes en la Villa es de similar magnitud a la observada en Bizkaia (82.257 nuevos contratos; -16,5% intertrimestral).

Bilbao arranca 2023 con 24.823 contratos formalizados por las personas residentes

A este respecto, conviene tener presente el impacto de medio plazo derivado de la reciente reforma de la ley de contratación, que restringió el recurso a la contratación temporal. Así, una de sus consecuencias ha sido que, durante todo el año 2022, la ratio de contratos indefinidos haya sido de alrededor de un tercio de la contratación mientras que venía siendo inferior al 10% en los años anteriores a esta reforma<sup>21</sup>.

Así y todo, lo cierto es que el descenso intertrimestral en la contratación es ligeramente mayor entre las mujeres (-19,9%) frente a los hombres (-16,2%). Y, por otra parte, este retroceso es algo mayor en los grupos de población más joven (-28,3%) y de más edad (45 y más años, -17,5%), siendo algo inferior en los dos grupos de edad intermedia (-15,1% y -12,7%, para los colectivos de 25 a 34 años y de 35 a 44 años, respectivamente).

El 34,2% de los nuevos contratos es de carácter indefinido

## Contratos

	IV.2022	I.2023	Δ % intertrimestral (s/IV trim.22)	Δ % interanual (s/I trim.22)
<b>TOTAL</b>	<b>30.324</b>	<b>24.823</b>	<b>-18,1</b>	<b>-20,6</b>
Mujeres	15.662	12.542	-19,9	-19,9
Hombres	14.662	12.281	-16,2	-21,3
16 a 24 años	6.620	4.746	-28,3	-18,7
25 a 34 años	8.608	7.309	-15,1	-19,6
35 a 44 años	6.527	5.696	-12,7	-22,8
45 y más años	8.569	7.072	-17,5	-20,9
Indefinidos	9.532	8.489	-10,9	33,2
Temporales	20.792	16.334	-21,4	-34,3
Primario	478	405	-15,3	-26,9
Industria y energía	2.383	2.198	-7,8	-18,8
Construcción	1.133	1.216	7,3	-18,4
Servicios	26.330	21.004	-20,2	-20,7

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

<sup>20</sup> 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.

<sup>21</sup> Con una ratio de empleo indefinido mayor, se detraen potenciales contratos a medio plazo (ya están incorporados).

La evolución de la contratación formalizada según la duración del contrato laboral confirma un mayor descenso en la contratación temporal (-21,4%) frente a la indefinida (-10,9%); de hecho, la modalidad temporal sigue aportando la mayor parte de los nuevos contratos (65,8% del total), pero lo hace en ratios muy inferiores a los registrados en años precedentes en los que superaba el 90%. Por último, los resultados según los sectores muestran el importante recorte registrado en la nueva contratación formalizada en los servicios (-20,2%) y, en menor medida, en la industria y energía (-7,8%), siendo la correspondiente a la actividad de la construcción la única que ha aumentado en el inicio del año (+7,3%).

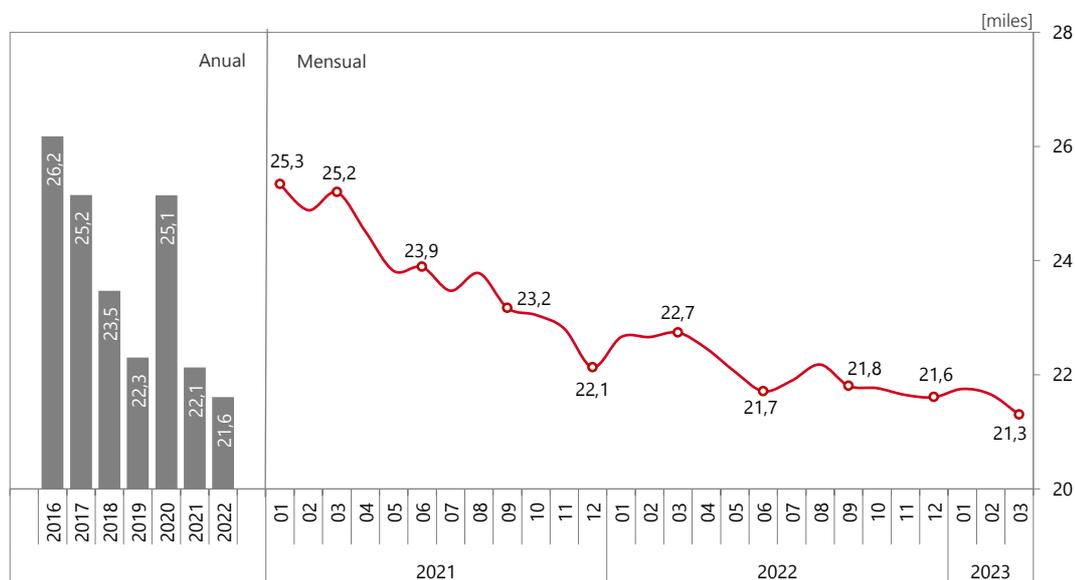
## Paro registrado

Al cierre del primer trimestre (marzo), el paro registrado en Bilbao es de 21.302 personas, cifra inferior a la registrada en diciembre de 2022 (-1,4% y 304 personas paradas registradas menos) y también en marzo de 2022 (-6,3% y 1.437 personas paradas menos).

El paro registrado se sitúa en niveles de 2009

Es, además, el nivel de desempleo -en términos de paro registrado- más bajo registrado en Bilbao desde agosto de 2009 (21.007 personas paradas). La positiva evolución del desempleo viene determinada por el recorte registrado en el colectivo masculino (-8,0%, en tasa interanual y 808 hombres parados menos) y, en menor medida, por el femenino (-5,0% en tasa interanual y 629 mujeres paradas menos).

## Paro registrado



Fuente: SEPE

La evolución por grupos de edad muestra que este descenso interanual es compartido entre todos los grupos de edad y apunta a que los grupos de edad intermedios (25-34 años y 35-44 años) son los que reducen su desempleo en los tres indicadores de evolución considerados (en tasa intertrimestral, interanual y con respecto de la situación registrada en

Descenso interanual del paro en todos los grupos de edad

2019). Por el contrario, el colectivo de 16 a 24 años es el único que aumenta con respecto del trimestre precedente (+4,4%) y de la situación previa a la pandemia (+18,5%) si bien, desciende en términos interanuales (-6,3%). El grupo de 45 y más años sigue a la baja (-0,8%, -3,9% y -1,5%, en tasa intertrimestral, interanual y pre-pandemia).

El análisis en función del tiempo que llevan las personas en el desempleo muestra una evolución compartida pero con algunos matices con respecto de los tres indicadores de evolución contemplados. Así, en primer lugar, el indicador más coyuntural recogido como tasa intertrimestral confirma el retroceso del desempleo en tres de los cinco grupos considerados, mientras que aumenta en los grupos de personas que llevan de 6 meses a 1 año (+2,3%) y de 1-2 años (+0,5%) en situación de desempleo.

Desempleo a la baja, pero con algunos matices

En segundo lugar, casi todos los colectivos registran una tasa de variación interanual negativa, confirmando el perfil de mejora con respecto de la etapa de post-pandemia, siendo la excepción el grupo de personas que lleva en el desempleo entre 1-2 años, que es el único que repunta (+5,6%). Y, en tercer lugar, los cinco colectivos considerados mejoran el nivel pre-covid, salvo el grupo que lleva menos de 6 meses en desempleo.

Finalmente, señalar que el descenso del paro es menor entre las personas que cobran prestaciones tanto en términos interanuales (-5,5% frente al -6,7%) como en términos intertrimestrales (-0,4% frente al -1,8%).

En definitiva, para cualquier grupo de personas considerado, el recorte intertrimestral es más plano (por ser menor o incluso apuntar un incremento) que en términos interanuales. Estos resultados podrían estar apuntando a que ya se habría digerido el mayor impacto en el desempleo generado por las circunstancias de la pandemia y post-pandemia (situación excepcional) y se entraría en una etapa más normalizada.

## Paro registrado

	03.2023	Δ % intertrim. (s/dic.-22)	Δ % interanual (s/mar.-22)	Δ % pre-covid (s/mar.-19)
<b>TOTAL</b>	<b>21.302</b>	<b>-1,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>-7,3</b>
Mujeres	11.959	-0,8	-5,0	-6,0
Hombres	9.343	-2,2	-8,0	-8,9
16 a 24 años	1.763	4,4	-6,3	18,5
25 a 34 años	3.395	-2,1	-7,0	-14,0
35 a 44 años	4.169	-4,8	-12,2	-22,7
45 y más años	11.975	-0,8	-3,9	-1,5
Hasta 6 meses	7.165	-0,5	-4,8	1,8
De 6 meses a 1 año	2.667	2,3	-6,4	-13,3
De 1 año a 2 años	2.964	0,5	5,6	-6,9
De 2 años a 3 años	1.479	-12,5	-38,5	-27,1
Más de 3 años	7.021	-1,9	-1,8	-8,3
No cobra prestación desempleo	15.142	-1,8	-6,7	-10,5
Cobra prestación desempleo	6.160	-0,4	-5,5	1,5

Fuente: SEPE y Lanbide

El análisis de la evolución del paro registrado en el resto de las capitales de referencia muestra una tendencia a la baja compartida, en términos interanuales y con respecto de la etapa pre-pandemia. Así, atendiendo a las capitales estatales, Zaragoza (-8,1%) lidera el ranking de descenso del paro, seguido de Sevilla (-6,7%) y Madrid (-6,4%). Entre las capitales vascas, destaca el buen comportamiento de Donostia-San Sebastián (-12,1%), que registra la mayor caída del paro de todas las capitales analizadas.

Todas las capitales de referencia comparten el retroceso interanual del paro registrado

Sin embargo, en términos intertrimestrales, repunta el desempleo en todas las capitales estatales -con la excepción de Zaragoza (-1,2%)-, destacando el peor desempeño de Madrid, que registra el máximo incremento (+6,1%), junto con Barcelona (+2,7%). En el entorno más cercano a la Villa, Donostia-San Sebastián se mantiene a la baja (-3,4%) frente a los incrementos registrados en Vitoria-Gasteiz (+2,6%) y Pamplona-Iruña (+2,0%).

## Benchmarking. Paro registrado

	03.2023	Δ % intertrim. (s/dic -22)	Δ % interanual (s/mar.-22)	Δ % pre-covid (s/mar.-19)
Madrid	149.263	6,1	-6,4	-11,0
Barcelona	63.120	2,7	-1,5	-11,1
Valencia	48.816	0,9	-5,9	-9,2
Sevilla	63.248	0,9	-6,7	-10,0
Zaragoza	32.854	-1,2	-8,1	-13,0
<b>Media G-5</b>	--	<b>1,9</b>	<b>-5,7</b>	<b>-10,8</b>
<b>BILBAO</b>	<b>21.302</b>	<b>-1,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>-7,3</b>
Vitoria-Gasteiz	15.195	2,6	-1,7	-0,1
Donostia-San Sebastián	6.745	-3,4	-12,1	-12,1
Pamplona-Iruña	10.778	2,0	-5,6	-3,0
<b>Media G-3</b>	--	<b>0,4</b>	<b>-6,5</b>	<b>-5,1</b>
<b>Media G-9</b>	--	<b>1,0</b>	<b>-6,0</b>	<b>-8,5</b>

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

## Encuesta de población activa

En el primer trimestre de 2023 la EPA estima que la población activa residente en Bilbao es de 157,5 miles de personas, cifra inferior a la registrada en el último bienio<sup>22</sup> (2021-2022) e incluso en 2019. Asimismo, la trayectoria de la población ocupada residente se ha ido ajustando a la baja y se cifra en 141,7 miles de personas.

Desciende la población ocupada y aumenta la parada

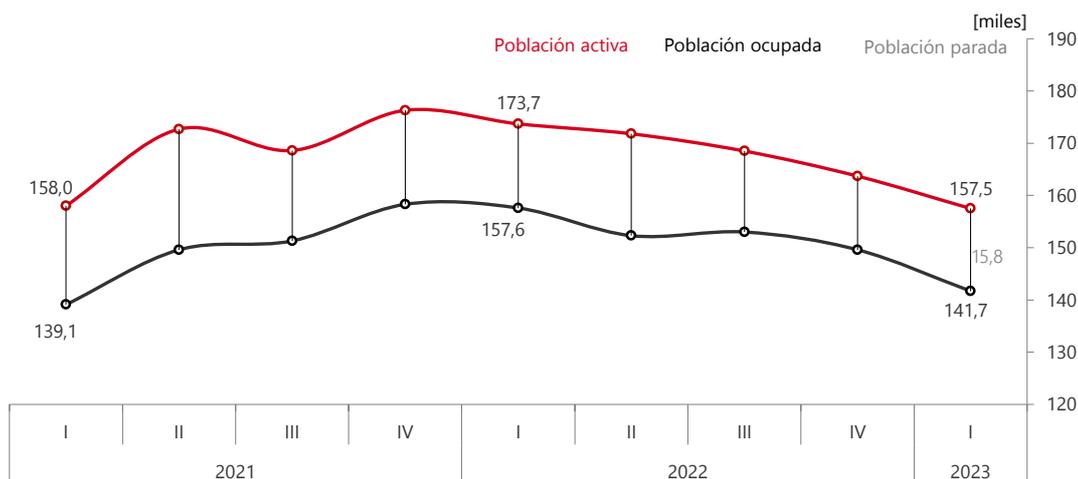
Los resultados proporcionados por la EPA para Bizkaia apunta este perfil descendente de la población activa y ocupada en 2022 y hasta el primer trimestre de 2023. Concretamente, con 543,2 y 492,5 miles de personas activas y ocupadas, registran el menor valor<sup>23</sup> en ambos casos desde el tercer trimestre de 2021.

<sup>22</sup> Resultados que habría que tomar con cautela, ya que aumentaron la población activa a costa de reducir el valor de la población inactiva, cifra que se alejó sustancialmente de la registrada en la Villa desde 2016 (en el entorno de 125,0 miles de personas).

<sup>23</sup> No deja de ser paradójico puesto que tanto la afiliación realizada en la Villa como en el conjunto de Bizkaia viene mostrando un perfil continuado al alza al contrario que el señalado para la evolución de la población ocupada por parte de esta Estadística.

En consecuencia, retrocede la tasa de empleo en la Villa que, en este primer trimestre (49,4%) es inferior a los registros de 2022 y vuelve al nivel pre-pandemia (49,0% en el cuarto trimestre de 2019). Por otra parte, la estimación de la población parada residente aumenta<sup>24</sup> y el resultado es el repunte de la tasa de paro.

## Población activa, ocupada y parada



Fuente: Encuesta de Población Activa, INE

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

	II.2022	III.2022	IV.2022	I.2023	Δ %	
					Inter-trimestral	Inter-anual
<b>Población activa (miles)</b>	<b>171,8</b>	<b>168,5</b>	<b>163,7</b>	<b>157,5</b>	<b>-3,8</b>	<b>-9,3</b>
Población ocupada (miles)	152,3	153,0	149,6	141,7	-5,3	-10,1
Agricultura	0,3	0,9	0,8	0,0	--	--
Industria	18,4	16,8	13,7	14,6	6,6	-21,1
Construcción	9,6	8,1	10,6	10,0	-5,7	5,3
Servicios	124,0	127,2	124,6	117,2	-5,9	-9,3
<b>Población parada (miles)</b>	<b>19,5</b>	<b>15,5</b>	<b>14,1</b>	<b>15,8</b>	<b>12,1</b>	<b>-1,9</b>
<b>Tasa de empleo (%)</b>	<b>53,1</b>	<b>52,2</b>	<b>53,3</b>	<b>49,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>-5,3</b>
Mujeres	47,1	47,3	47,2	43,3	-3,9	-6,5
Hombres	59,7	57,5	60,0	56,0	-4,0	-4,3
<b>Tasa de paro (%)</b>	<b>11,4</b>	<b>9,2</b>	<b>8,6</b>	<b>10,0</b>	<b>1,4</b>	<b>0,8</b>
Mujeres	11,4	9,8	6,8	9,5	2,7	1,3
Hombres	11,3	8,7	10,1	10,5	0,4	0,2

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

<sup>24</sup> A diferencia de lo apuntado en la evolución del paro registrado.

## COMERCIO

Las ventas del sector de comercio de Bizkaia cerraron 2022 manteniendo el dinamismo de trimestres previos, confirmando la recuperación del sector. Así, en el cuarto trimestre, las ventas sectoriales registraron un incremento interanual del 14,2% debido al buen comportamiento de los tres subsectores, en especial del comercio mayorista (+19,2%), pero también del comercio minorista (+8,1%) y de la venta y reparación de vehículos (+6,4%). La recuperación del comercio minorista se apoya en la mejora del segmento de alimentación (+11,2%) y del resto de los productos (+5,5%), en un momento del año especialmente orientado al consumo (etapa navideña).

Recuperación importante de la actividad de comercio mayorista y minorista

Estos positivos resultados en la marcha de las ventas sectoriales en precios corrientes se completan con los obtenidos en precios constantes<sup>25</sup>, que confirman el positivo desempeño pero (lógicamente) rebajan la magnitud del aumento registrado (+4,3%). Destaca el incremento interanual apuntado por las ventas del comercio mayorista (+6,6%), que prácticamente cuadruplica el resultado obtenido por el segmento minorista (+1,8%) -con un mayor crecimiento en el segmento no alimentario (+2,3%) que en el alimentario (+1,3%). Pero, a diferencia de las otras dos ramas de comercio, el segmento de venta y reparación de vehículos retrocede (-2,9%), si bien lo hace en menor medida que en trimestres anteriores (-18,5%, -15,7%, -5,2%, -6,3% y -10,1%, desde el tercer trimestre de 2021 hasta el tercer trimestre de 2022).

... que está tardando más en llegar a la venta y reparación de vehículos

El empleo sectorial mantiene el perfil de crecimiento (+1,5%) iniciado en el segundo trimestre de 2021, recuperando trimestre a trimestre el empleo perdido, sin olvidar que es un sector que ya se encontraba en un contexto de pérdida de empleo antes de la pandemia (-1,6%, en el cuarto trimestre de 2019).

Empleo sectorial que se consolida

### Comercio

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	II.2022	III.2022	IV.2022	II.2022	III.2022	IV.2022
<b>Ventas</b>	<b>23,4</b>	<b>13,5</b>	<b>14,2</b>	<b>7,3</b>	<b>0,9</b>	<b>4,3</b>
Venta-rep. vehículos motor	3,8	-0,2	6,4	-6,3	-10,1	-2,9
Comercio al por mayor	33,6	18,9	19,2	10,7	2,7	6,6
Comercio al por menor*	11,6	8,0	8,1	5,1	0,7	1,8
Alimentación	7,7	11,9	11,2	0,5	2,3	1,3
Resto de productos	14,9	4,8	5,5	9,0	-0,7	2,3
<b>Personas ocupadas</b>	<b>1,7</b>	<b>0,7</b>	<b>1,5</b>	--	--	--

\*Índice general sin estaciones de servicio.

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

Fuente: Eustat

<sup>25</sup> Habida cuenta de la importancia del incremento en los precios, se incluye a partir del informe trimestral referido al tercer trimestre de 2022, la evolución de las ventas en precios constantes, que corrige el efecto de los precios en la valoración de las ventas.

Las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia (precios corrientes) registran un nuevo incremento en el primer trimestre del año (+11,3%, en tasa interanual), reforzando el dinamismo de trimestres anteriores (+4,6%, + 8,0%, +9,8% y +9,8% desde el primer hasta el cuarto trimestre de 2022). Este dinamismo de las ventas viene determinado por el buen comportamiento tanto del segmento alimentario (+11,1%) como del resto de los productos (+11,7%). Por otra parte, el análisis de las ventas de grandes superficies en precios constantes<sup>26</sup> -corregido el impacto de la inflación-, rebaja el crecimiento apuntado por las ventas del sector (+1,1%) en el que el incremento del segmento no alimentario (+6,6%) ha compensado el descenso registrado en el segmento alimentario <sup>27</sup> (-2,2%).

Las ventas en grandes superficies comerciales continúan creciendo

En cuanto al empleo en las grandes superficies comerciales de Bizkaia, se observa un incremento del 3,1% con respecto al mismo periodo de 2022 y suma ocho trimestres consecutivos de aumento en el empleo asociado a las grandes superficies del Territorio.

El empleo sectorial aumenta por octavo trimestre consecutivo

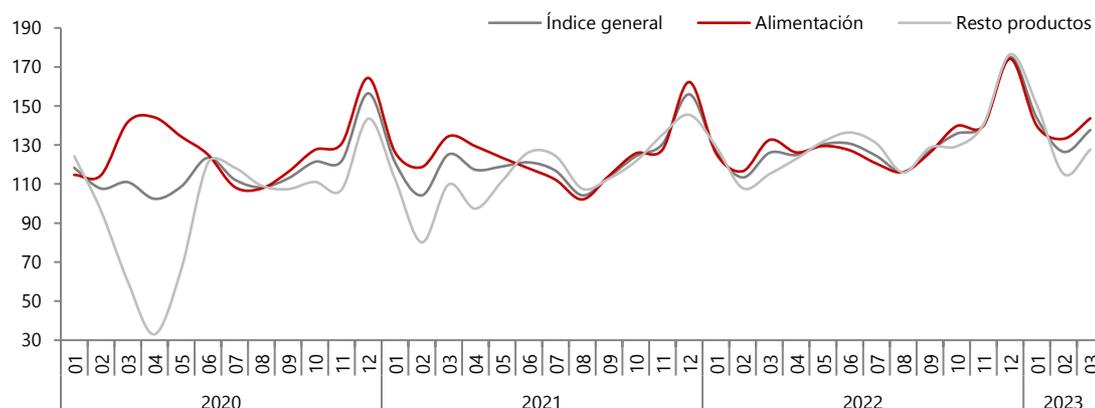
## Grandes superficies comerciales

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	III.2022	IV.2022	I.2023	III.2022	IV.2022	I.2023
<b>Ventas</b>	<b>9,8</b>	<b>9,8</b>	<b>11,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,1</b>
Alimentación	10,4	9,2	11,1	-2,3	-4,1	-2,2
Otros productos	8,9	10,9	11,7	3,5	5,9	6,6
<b>Personas ocupadas</b>	<b>1,0</b>	<b>3,8</b>	<b>3,1</b>	--	--	--

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

<sup>26</sup> Valoración monetaria referida a euros de un año base determinado, en este caso 2015 (fuente: Eustat).

<sup>27</sup> 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.), y muestra un perfil continuado de pérdida desde el segundo trimestre de 2021.

Los datos correspondientes al índice de ventas del sector de venta y reparación de vehículos en el cuarto trimestre de 2022 ya fueron menos negativos que en los trimestres anteriores. Esta recuperación (o ralentización en la magnitud de las cifras negativas) parece que se confirma desde otros indicadores más actualizados. Concretamente, en el primer trimestre de 2023, la venta de vehículos nuevos registra un incremento interanual del 32,4% (3.129 nuevos vehículos matriculados). Es un resultado positivo, pero resulta prematuro anunciar un cambio de tendencia, ya que las cifras consignadas se sitúan en valores todavía muy alejados de los obtenidos en el mismo trimestre de 2019 y, de hecho, la cifra de ventas del primer trimestre de 2023 representa el 60,7% de la matriculación en ese periodo.

Aumento de las nuevas matriculaciones (primer trimestre de 2023), pero todavía alejadas de las cifras pre-pandemia

De hecho, es una actividad que se ha visto lastrada por diferentes factores -negativos- que se van sumando, como son las dudas con respecto de la motorización (fiscalidad), los tiempos de espera, el contexto inflacionista en general y de los combustibles en particular, etc. Este cúmulo de circunstancias puede estar retrayendo<sup>28</sup> las decisiones de compra que, no obstante, deberían ir aflorando en el caso de ser operaciones aplazadas o embalsadas, e incluso activarse nuevas decisiones, a la vista del envejecimiento del parque de vehículos.

Atendiendo a la evolución por tipo de vehículo, la matriculación de vehículos particulares (65,4% del total) registra un incremento interanual del 32,3%, similar al apuntado por la matriculación de vehículos de empresas y otros (+32,7%). Sin embargo, la evolución intertrimestral ha sido dispar: los nuevos vehículos de empresas y otros aumentan (+9,3%) y ha compensado el descenso registrado en el segmento de vehículos particulares (-4,0%).

## Matriculación de vehículos

	acumulado anual				Nº	I. 2023	
	2019	2020	2021	2022		Δ % intertrim.	Δ % interanual
<b>Total</b>	<b>20.268</b>	<b>15.685</b>	<b>12.456</b>	<b>11.342</b>	<b>3.129</b>	<b>0,2</b>	<b>32,4</b>
Particulares	13.484	11.174	8.126	7.169	2.045	-4,0	32,3
Empresas y otros	6.784	4.511	4.330	4.173	1.084	9,3	32,7

Fuente: Anfac

Los indicadores del comercio de la Villa se completan con la información relativa a la afiliación del sector. Así, la información disponible<sup>29</sup> muestra que el sector comercial de la Villa es una de las cuatro ramas de actividad que ha perdido empleo en el último año. Este descenso de la afiliación (-0,7%) viene determinado por la pérdida registrada en el comercio mayorista (-2,5%) y en la venta y reparación de vehículos (-4,1%), que no ha sido compensado por el ligero avance de la afiliación en el comercio minorista (+0,1%).

Bilbao pierde afiliación y tejido empresarial comercial

Además, Bilbao pierde tejido empresarial comercial (-2,7%, en tasa interanual) como consecuencia del descenso registrado en las tres ramas de actividad que componen el

<sup>28</sup> Además del impacto de otras tendencias de corte estructural, entre las que destacan el envejecimiento de la población (con menor volumen de población joven que entra al mercado de compra) o incluso un cambio en la elección de titularidad (alquiler frente a compra), por ejemplo.

<sup>29</sup> En el momento de elaboración del presente informe la Tesorería General de la Seguridad Social no ha publicado los datos de afiliación correspondientes de marzo de 2023 según municipios, por lo que el análisis se realiza con la información de febrero de 2023.

sector: comercio mayorista (-0,7%), comercio minorista (-2,8%) y la venta y reparación de vehículos (-9,0%).

## Indicadores Bilbao

	09.2022	12.2022	02.2023	$\Delta$ % intertrim.	$\Delta$ % interanual
<b>Personas afiliadas<sup>1</sup></b>	<b>19.222</b>	<b>19.750</b>	<b>19.154</b>	<b>-3,0</b>	<b>-0,7</b>
Comercio mayorista	4.378	4.374	4.277	-2,2	-2,5
Comercio minorista	13.725	14.260	13.784	-3,3	0,1
Venta y reparación vehículos	1.119	1.116	1.093	-2,1	-4,1
<b>Empresas<sup>2</sup></b>	<b>2.425</b>	<b>2.447</b>	<b>2.419</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,7</b>
Comercio mayorista	610	606	606	0,0	-0,7
Comercio minorista	1.648	1.675	1.652	-1,4	-2,8
Venta-reparación vehículos	167	166	161	-3,0	-9,0
<b>Empleo medio asalariado<sup>3</sup></b>	<b>5,7</b>	<b>5,8</b>	<b>5,7</b>	--	--
<b>% empleo autónomo</b>	<b>28,5</b>	<b>27,6</b>	<b>28,0</b>	--	--

1. Empleo total referido a todos los regímenes.

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

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

Fuente: TGSS

## TURISMO

2022 fue un año de récord en la actividad hotelera de la Villa y el inicio de 2023 apuntaría en la misma dirección, con un volumen de viajeros y pernoctaciones en el primer trimestre (219.180 y 408.129, respectivamente) que supera incluso los registros del mismo trimestre de 2022<sup>30</sup> (+38,7% y +44,7%) y 2019 (+16,0% y +17,0%), confirmando la reactivación de la actividad turística tras el bienio de la pandemia. Además, esta recuperación se produce a pesar del aumento generalizado de los precios y la incertidumbre actual, lo que refuerza aún más la relevancia de la positiva marcha de la actividad turística en la Villa.

La actividad turística de la Villa registra su mejor arranque de año

Destaca el dinamismo del segmento internacional (más retrasado en la recuperación), que mejora tanto en viajeros como en pernoctaciones (+57,3% y +64,8%, en tasa interanual) y lo hace en mayor medida que el segmento nacional (+30,5% y +34,5%). Así, se confirma la normalización del turismo internacional, por lo que va recuperando su relevancia en el conjunto de viajeros en la Villa (34,6% y 34,1% del total, en 2023 y 2019). Además, su contribución es algo mayor en el caso de las pernoctaciones (38,3%), evidenciando la mayor estancia media del segmento internacional (2,06 días) frente al turista nacional (1,76 días), situando el indicador global en 1,86 días que es similar al obtenido en 2019 (1,85 días).

Por otra parte, tres de cada cuatro pernoctaciones en la Villa se ha realizado en establecimientos hoteleros de tres y más estrellas (75,7% del total), con un perfil estable y alineado con la oferta<sup>31</sup> disponible. Además, es el segmento que supera en mayor medida las cifras pre-pandemia (+17,7% frente al +14,6%, del grupo de menos de tres estrellas y pensiones), consolidando la posición de Bilbao como un destino de calidad.

### Turismo

	Pre-covid	Post-pandemia		
	I.2019	III. 2022	IV.2022	I.2023
<b>Pernoctaciones</b>	<b>348.931</b>	<b>677.948</b>	<b>485.802</b>	<b>408.129</b>
Hotel 3 y más estrellas	262.277	528.544	375.634	308.785
Hotel menos 3*; pensiones	86.654	149.404	110.168	99.344
Estatales	216.794	307.960	282.992	251.830
Extranjeros	132.137	369.988	202.810	156.299
<b>Viajeros</b>	<b>188.887</b>	<b>344.690</b>	<b>258.607</b>	<b>219.180</b>
Estatales	124.424	158.880	160.061	143.360
Extranjeros	64.463	185.810	98.546	75.820
<b>Estancia Media</b>	<b>1,85</b>	<b>1,97</b>	<b>1,88</b>	<b>1,86</b>

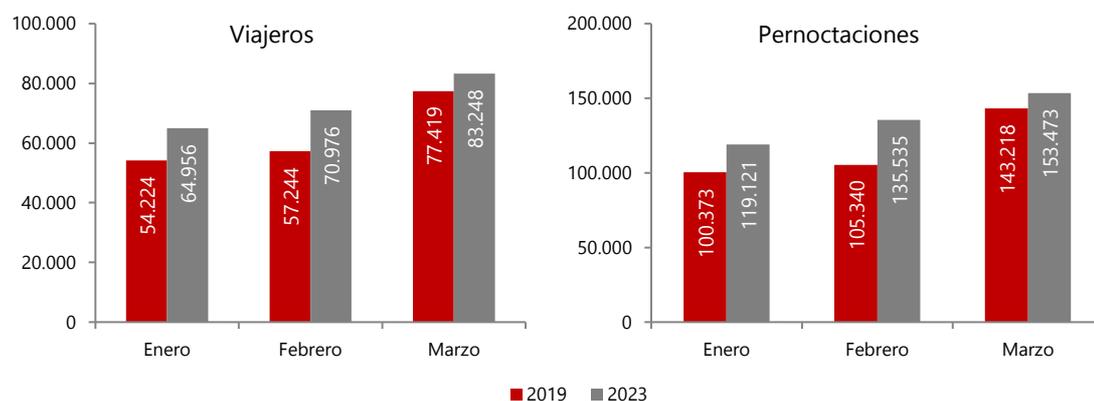
Estancia media: pernoctaciones/viajeros (días).  
Fuente: Eustat

<sup>30</sup> No obstante, señalar que pese a que el conjunto de 2022 fue un año de récord, el primer trimestre de 2022 registró todavía un nivel de actividad inferior al de 2019, por lo que el máximo registrado en un primer trimestre se corresponde con el año 2019.

<sup>31</sup> Los establecimientos hoteleros de Bilbao ofertan alrededor de 10.000 plazas diarias, de las cuales más de 7.000 corresponden a los establecimientos de tres y más estrellas.

De esta forma, la mejora en la actividad turística que se ha producido en los tres primeros meses de 2023 (enero-marzo) consigue superar -en viajeros y pernoctaciones- las cifras que habían sido máximos históricos registradas en el primer trimestre de 2019<sup>32</sup>.

## Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat

Las capitales de referencia comparten la mejora interanual en la actividad turística, pero no todas superan las cifras de 2019, destacando Madrid (-5,5%), Zaragoza (-0,8%) y Pamplona-Iruña (-6,0%) como las capitales más rezagadas en la recuperación. Así, cabe señalar el mayor dinamismo de las capitales vascas (+20,8%) frente a las estatales (-0,6%).

## Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	Pre-covid		Post-pandemia	
	I.2019	III. 2022	IV.2022	I.2023
Madrid	4.681.444	4.554.320	4.863.208	4.423.897
Barcelona	4.506.996	6.058.393	4.815.113	4.542.838
Valencia	880.809	1.375.189	1.054.087	966.806
Sevilla	1.326.863	1.405.247	1.399.156	1.391.080
Zaragoza	408.178	519.431	475.495	404.777
<b>Media G-5 (ciudades)</b>	--	--	--	--
<b>BILBAO</b>	<b>348.931</b>	<b>677.948</b>	<b>485.802</b>	<b>408.129</b>
Vitoria-Gasteiz	116.404	203.397	169.577	158.876
Donostia-San Sebastián	243.707	601.770	412.351	321.941
Pamplona-Iruña	124.437	183.644	141.494	116.916
<b>Media G-3 (ciudades)</b>	--	--	--	--
<b>Media G-9 (ciudades)</b>	--	--	--	--

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

<sup>32</sup> En el próximo informe trimestral (II. trimestre de 2023) esta comparativa se realizará sobre 2022, ya que a partir del mes de abril la actividad turística de la Villa (viajeros y pernoctaciones) superó las cifras de 2019.

## TRANSPORTE

### Transporte Aéreo

El aeropuerto de Loiu muestra un positivo arranque de 2023, con unas cifras de pasajeros en el primer trimestre (1.120.048 pasajeros) que prácticamente recuperan los niveles previos a la pandemia -son sólo 1.646 pasajeros menos que en el primer trimestre de 2019-. De esta forma, se confirma el dinamismo del aeródromo vizcaíno, que mejora claramente las cifras de 2022 (+62,2%) si bien registra un ligero recorte intertrimestral (-13,6%) alineado con el efecto estacional ligado a este periodo del año.

El aeropuerto de Loiu recupera las cifras pre-pandemia

No obstante, señalar que la recuperación de la actividad a los niveles de 2019 (-0,1%) no ha sido homogénea según el origen de los viajeros: el segmento nacional supera ampliamente las cifras de 2019 (+6,9%) mientras que el segmento internacional todavía se encuentra por debajo de dicho nivel (-12,0%) y más condicionado por el bienio de la pandemia, que redujo los viajes de mayor distancia en favor de los destinos de cercanía. Así, dos tercios de los viajeros en el aeropuerto de Loiu es de origen nacional (66,9% del total) y un tercio es internacional (33,1%), por lo que progresivamente se va alcanzado la distribución registrada en el primer trimestre de 2019 (62,5% y 37,5%, respectivamente).

...apoyado en el segmento nacional

### Transporte Aéreo

	I. trimestre			Δ % interanual	Δ % intertrim.	Δ % pre-covid
	2019	2022	2023p			
<b>Pasajeros (nº)</b>	<b>1.121.694</b>	<b>690.568</b>	<b>1.120.048</b>	<b>62,2</b>	<b>-13,6</b>	<b>-0,1</b>
Vuelos comerciales	1.119.481	687.994	1.117.591	62,4	-13,5	-0,2
Nacionales	699.859	504.609	748.195	48,3	-10,6	6,9
Internacionales	419.622	183.385	369.396	101,4	-18,9	-12,0
<b>Operaciones (nº)</b>	<b>10.984</b>	<b>7.355</b>	<b>9.885</b>	<b>34,4</b>	<b>-11,4</b>	<b>-10,0</b>

P: provisional  
Fuente: Aena

La evolución mensual presentada en el primer trimestre de 2023 muestra que enero y febrero superaron las cifras de viajeros de 2019 (+5.771 y +2.784, respectivamente) mientras que marzo se situó ligeramente por debajo de dicho nivel (-10.201 viajeros), cuyo resultado ha condicionado el balance conjunto del primer trimestre de 2023 (-1.646 viajeros).

Además, el segmento nacional superó las cifras de 2019 en los tres meses (enero-marzo) mientras que el segmento internacional registró un volumen de viajeros inferior a 2019 en dicho periodo pero, sobre todo, en marzo (-22.368 viajeros), siendo determinante en el ligero peor desempeño registrado en marzo para el conjunto de viajeros.

Los datos de abril (que incluye Semana Santa, en 2019 y 2023) serán los que permitan confirmar la recuperación en la actividad del aeródromo vizcaíno.

## Viajeros en el aeropuerto de Loiu, evolución mensual



P: provisional  
Fuente: Aena

Todos los aeropuertos considerados comparten la mejora interanual de la actividad y el ligero recorte intertrimestral, pero con distintos grados de recuperación con respecto del primer trimestre de 2019. Así, los aeropuertos de Valencia (+6,5%), Sevilla (+3,9%), Zaragoza (+66,3%), Vitoria-Gasteiz (+72,7%) y Donostia-San Sebastián (+31,0%) superan<sup>33</sup> las cifras pre-pandemia y Madrid (-0,1%) se acerca a dicho nivel, pero no lo hace Barcelona (-5,1%) ni Pamplona-Iruña (-11,0%), que siguen por debajo de dichos umbrales. En conjunto, los aeropuertos vascos (G-3) muestran un mayor dinamismo que el panel de aeropuertos estatales considerados (G-5) (+30,9% frente al +14,3%), sin perder de vista que son aeródromos de diferentes dimensiones, en capacidad y flujos.

## Benchmarking pasajeros aeropuertos

	I. trimestre			Δ % interanual	Δ % intertrim.	Δ % pre-covid
	2019	2022	2023p			
Madrid	13.443.954	9.125.370	13.429.176	47,2	-2,7	-0,1
Barcelona	10.510.173	6.386.203	9.974.051	56,2	-7,1	-5,1
Valencia	1.736.089	1.270.699	1.848.251	45,5	-7,4	6,5
Sevilla	1.685.255	1.266.647	1.751.408	38,3	-3,2	3,9
Zaragoza	91.131	100.515	151.584	50,8	-4,1	66,3
<b>Acumulado G-5</b>	--	--	--	<b>47,6</b>	<b>-4,9</b>	<b>14,3</b>
<b>BILBAO</b>	<b>1.121.694</b>	<b>690.568</b>	<b>1.120.048</b>	<b>62,2</b>	<b>-13,6</b>	<b>-0,1</b>
Vitoria-Gasteiz	30.289	37.395	52.314	39,9	-13,0	72,7
Donostia-San Sebastián	64.366	52.508	84.343	60,6	-13,7	31,0
Pamplona-Iruña	48.703	33.666	43.342	28,7	-13,9	-11,0
<b>Acumulado G-3</b>	--	--	--	<b>43,1</b>	<b>-13,5</b>	<b>30,9</b>
<b>Acumulado G-9</b>	--	--	--	<b>47,7</b>	<b>-8,7</b>	<b>18,2</b>

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

<sup>33</sup> Con cautela, ya que en la mayoría de los casos se incorporan compañías y rutas.

## Transporte Marítimo

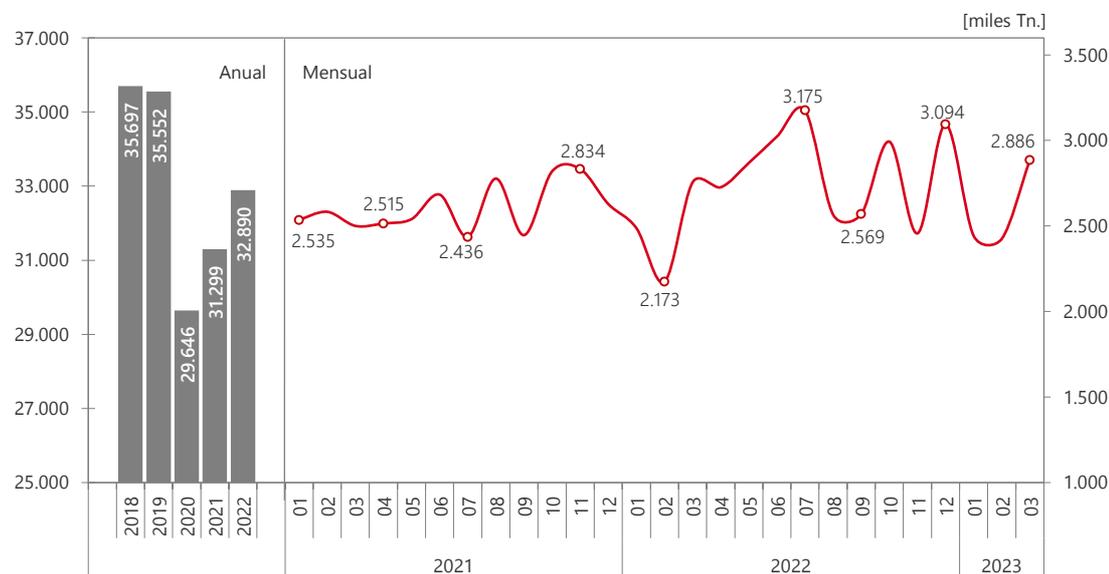
El volumen de mercancías transportadas en el Puerto de Bilbao en el primer trimestre de 2023 asciende a 7,75 millones de toneladas. Esta cifra supone un crecimiento interanual del 4,5%, pero es inferior al resultado registrado en 2019<sup>34</sup> (1,2 millones de toneladas menos).

La actividad en el Puerto de Bilbao sigue mejorando

La recuperación interanual mencionada es compartida por casi todos los segmentos de actividad, destacando el dinamismo de gráneles sólidos (+20,8%), de gráneles líquidos (+7,6%) y el grupo de otros (+13,8%) frente al recorte de la mercancía general<sup>35</sup> (-8,3%). Así, el grueso del tráfico portuario se corresponde con los gráneles líquidos (62,0%), seguido por la mercancía general (24,8%) y un menor peso de los gráneles sólidos (12,8%) y el segmento de otros (0,4%). No obstante, todos los segmentos de actividad<sup>36</sup> están todavía a un nivel inferior que en 2019, siendo el diferencial mayor en los gráneles sólidos (-22,8%) y la mercancía general (-24,3%) que en los gráneles líquidos (-6,0%), que casi la han cubierto.

Por otra parte, el Puerto ha gestionado 621 buques, con una importante recuperación interanual (+8,0%) pero que tampoco llega a la cifra de 2019 (-7,9%; 674 buques). La mercancía transportada en contenedores muestra un perfil menos dinámico, ya que retrocede en términos interanuales (-0,3%) y se aleja del nivel pre-pandemia (-25,5%) mientras que el número de contenedores transportados mejora con respecto de 2022 (+2,0%) pero sin alcanzar los registros de 2019 (-22,9%).

### Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

<sup>34</sup> Para el Puerto de Bilbao, 2018 fue el ejercicio de máxima actividad mientras que Puertos del Estado la alcanzaron en 2019.

<sup>35</sup> Ligado a la actividad industrial del Territorio (productos siderúrgicos, eólicos y maquinaria, sobre todo).

<sup>36</sup> Salvo el segmento de otros, que supera las cifras de 2019 (+10,1%).

## ECONOMÍA PRODUCTIVA

### Producto Interior Bruto

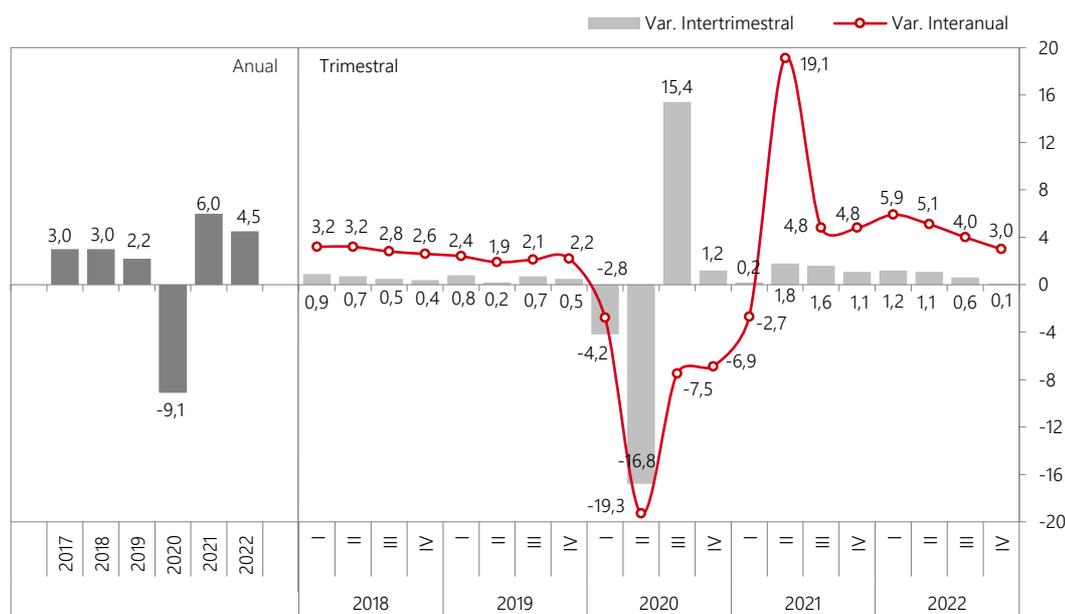
La actividad económica de Bizkaia registró en 2022 un incremento interanual del 4,5%, cifra positiva pero inferior a la inicialmente vaticinada y también a la apuntada en 2021 (+6,0%; -1,5pp). El perfil del ejercicio ha ido de más a menos, con una cierta ralentización en el cuarto trimestre (+0,1% y +3,0%, en tasa intertrimestral e interanual).

La economía de Bizkaia creció el 4,5% en 2022

La evolución del empleo (puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa) confirma la resiliencia del tejido productivo de Bizkaia -en un trienio realmente excepcional y plagado de incertidumbres (de 2020 a 2022)-, con un incremento interanual del 2% en el cuarto trimestre de 2022. Así, el Territorio supera la barrera del medio millón de empleos por segundo trimestre consecutivo, cifra que no se alcanzaba desde finales de 2007 (505.090 puestos de trabajo en el cuarto trimestre de 2007) e inicios de 2008 (507.136 y 509.203, en el primer y segundo trimestre de 2008).

El empleo (puestos de trabajo, EJC) supera el medio millón de efectivos

### PIB Bizkaia



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

## Industria

Tras siete trimestres consecutivos de importante mejora, la actividad industrial<sup>37</sup> de Bizkaia se ralentiza en el primer trimestre de 2023 (+0,2%) si bien recupera el nivel de actividad registrado en 2019 (112,8, promedio trimestral en 2019 y 2023). El análisis por subsectores muestra una evolución dispar, con incrementos por parte de la industria manufacturera (+3,2%) y el agua (+4,0%), que compensan los descensos interanuales registrados por la industria extractiva (-1,4%) y la energía, gas y vapor (-17,6%).

La actividad industrial de Bizkaia se ralentiza

Con todo, parece que el sector industrial de Bizkaia arranca 2023 con una rebaja en el dinamismo productivo sectorial -tendencia a confirmar en los próximos trimestres-, si bien ya habría recuperado la actividad previa a la pandemia.

## Industria

Tasa de variación interanual, %

	I.2022	II.2022	III.2022	IV.2022	I.2023
<b>Índice de producción</b>	<b>9,4</b>	<b>8,4</b>	<b>6,8</b>	<b>4,3</b>	<b>0,2</b>
Industria manufacturera	6,6	6,5	2,2	4,9	3,2
Industrias extractivas	37,0	31,1	-6,0	-7,5	-1,4
Energía, gas y vapor	31,2	24,9	41,1	-0,2	-17,6
Agua	-7,4	-0,8	9,9	7,5	4,0

Datos de Bizkaia, corregidos de efecto calendario. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia.  
Fuente: Eustat

## Servicios de mercado

En el cuarto trimestre de 2022, las ventas de los servicios de mercado de Bizkaia crecieron por séptimo trimestre consecutivo, con una mejora interanual del 4,9%. Este incremento, si bien es inferior al de trimestres anteriores (+15,2%, +20,5% y +13,0%, del primero al tercero), consolida la tendencia de recuperación de las ventas del sector que, además, se computan sobre una etapa (cuarto trimestre de 2021) más normalizada.

Las ventas de servicios de mercado continúan aumentando...

El empleo registra una mejora de medio punto (+0,5%), evidenciando un perfil evolutivo más "plano" que el apuntado por las ventas del sector. Las medidas implementadas para el sostenimiento del empleo (bienio 2020-2021, principalmente) consiguieron que la caída derivada de las restricciones en la actividad fuera menor<sup>38</sup>.

...con un empleo que registra una mejora sostenida

El buen comportamiento de las ventas del sector de servicios de mercado se apoya en el dinamismo (en precios corrientes) de todos los subsectores que lo conforman. Así, la hostelería registra un incremento interanual de las ventas del 10,8%, seguido de las actividades administrativas y servicios auxiliares (+8,0%), el transporte y almacenamiento

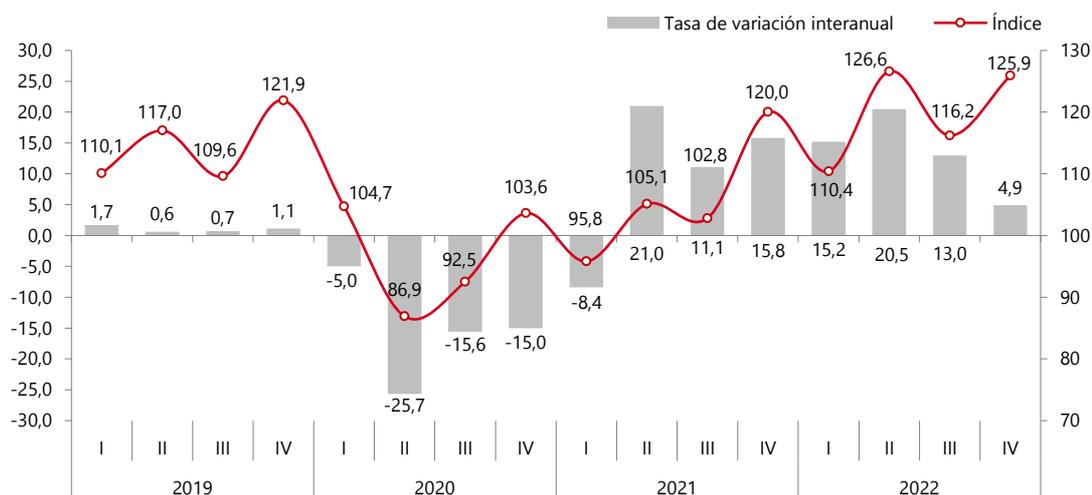
Resultado generalizado en todos los subsectores

<sup>37</sup> 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).

<sup>38</sup> La figura de los ERTes habría contribuido a sostener el empleo del sector.

(+4,8%), las actividades profesionales, científicas y técnicas (+2,1%) y la información y comunicación (+2,0%).

## 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

Este mismo análisis en precios constantes confirma que casi todas las ramas de actividad que integran el sector de servicios de mercado reducen su crecimiento en precios constantes, que incluso pasa a ser negativo en el caso de actividades profesionales, científicas y técnicas y en información y comunicación, lo que evidencia el impacto del incremento de los precios.

## Servicios de mercado

	Tasa de variación interanual, %					
	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	II.2022	III.2022	IV.2022	II.2022	III.2022	IV.2022
<b>Servicios de mercado</b>	<b>20,5</b>	<b>13,0</b>	<b>4,9</b>	<b>16,6</b>	<b>9,7</b>	<b>5,9</b>
Transporte y almacenamiento	30,3	12,7	4,8	27,4	13,7	16,6
Hostelería	56,0	27,1	10,8	46,8	17,8	3,6
Información y comunicaciones	11,8	9,6	2,0	9,1	7,7	-0,1
Activs. prof., científicas y técnicas	-2,7	0,7	2,1	-6,1	-3,4	-1,5
Activs. adm. servicios auxiliares	18,8	25,2	8,0	15,3	17,7	3,7
<b>Índice de personal ocupado</b>	<b>0,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	--	--	--

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

En los primeros meses de 2023 (enero-febrero) la actividad exterior de Bizkaia sigue creciendo y alcanza máximos históricos en su valor monetario, con unas exportaciones e importaciones de 2.157 y 2.650 millones de euros, respectivamente. Así, se superan los registros de 2022 (+11,0% y +11,6%) en ambas variables.

El comercio exterior de Bizkaia, en niveles máximos en su valor monetario, no así en el volumen de toneladas transportadas

No obstante, en volumen de toneladas transportadas, las exportaciones de Bizkaia todavía no se han recuperado ya que, a pesar de la mejora interanual registrada (+1,8%), el volumen de las exportaciones sigue siendo inferior al nivel pre-pandemia (-9,3%). Por otra parte, el volumen de las importaciones incluso retrocede con respecto del mismo bimestre de 2022 (-17,1%) y se aleja de los resultados en dicho periodo en 2019 (-17,2%).

La evolución de la actividad de comercio exterior en la componente no energética<sup>39</sup> es similar: el valor monetario de las exportaciones e importaciones realizadas supera los niveles registrados en el mismo bimestre de 2022 (+9,5% y +10,1%) y 2019 (+33,9% y +48,0%). Pero, la medida de esta actividad en volumen de toneladas no recupera los registros señalados de 2022 (-5,3% y -42,4%, en exportaciones e importaciones), que ya fueron mejores que los alcanzados en 2019 (+6,1% y 70,0%, en exportaciones e importaciones).

Esta evolución dispar (valor monetario y volumen) evidencia el impacto del aumento de los precios, con un importante incremento en el precio medio por tonelada exportada (de 1.062 a 1.542 euros) e importada (de 626 a 1.000 euros) con respecto del mismo bimestre de 2019. Por otra parte, destaca el mayor precio medio de la actividad no energética, sobre todo, en el segmento de las exportaciones (2.246 frente a 1.763 euros), confirmando el valor añadido generado por la industria manufacturera del Territorio.

### Comercio exterior; valor monetario y volumen

	II.2022	III.2022	IV.2022	I.2023 <sup>1</sup>	Δ interanual, %	
					IV.2022	I.2023 <sup>2</sup>
<b>Volumen (miles toneladas)</b>						
<b>Exportaciones totales</b>	2.936,5	2.210,7	2.322,5	1.398,9	25,1	1,8
Export. no energéticas	2.044,2	1.155,7	1.156,9	803,3	0,3	-5,3
<b>Importaciones totales</b>	4.139,3	4.993,6	4.615,1	2.650,3	15,3	-17,1
Import. no energéticas	1.189,2	1.924,5	1.203,8	907,5	30,2	-42,4
<b>Valor (millones euros)</b>						
<b>Exportaciones totales</b>	3.721,6	3.251,9	3.270,9	2.156,6	22,1	11,0
Export. no energéticas	3.012,1	2.409,3	2.543,9	1.804,6	10,8	9,5
<b>Importaciones totales</b>	4.732,8	4.993,6	4.615,1	2.650,3	28,6	11,6
Import. no energéticas	2.461,3	2.374,4	2.371,4	1.600,2	14,2	10,1

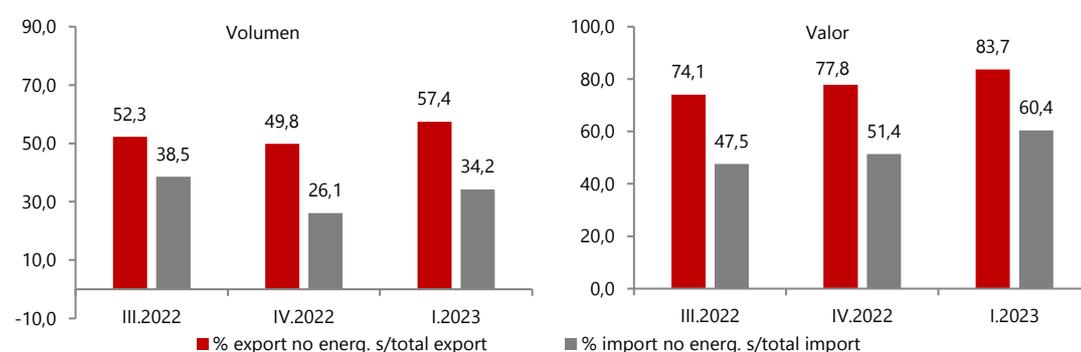
Datos de Bizkaia. 1. Dato provisional correspondiente a enero-febrero. 2. Con respecto de enero-febrero del año anterior  
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

<sup>39</sup> Que es la más estrictamente relacionada con el comercio exterior realizado por la industria manufacturera de Bizkaia.

La actividad exterior no energética, exportaciones e importaciones, tiene mayor peso en términos monetarios (83,7% y 60,4%) que en volumen (57,4% y 34,2%). Por otra parte, se consolida el saldo<sup>40</sup> deficitario de la actividad exterior de Bizkaia (-493,7 millones de euros) si bien pasa a ser superavitario en la componente no energética (204,3 millones de euros).

Al cierre de 2022<sup>41</sup>, repunta el peso de las exportaciones sobre el PIB de Bizkaia hasta el 29,2% frente al menor registro relativo al cuarto trimestre de 2021 (25,6%), que sitúa dicha ratio en el acumulado de 2022 (30,8%) en el nivel más alto de los últimos años. Este resultado evidencia que el valor económico de las exportaciones habría crecido en mayor medida que el conjunto de la actividad económica (PIB) del Territorio.

### Ratio de las exportaciones e importaciones no energéticas



Datos de Bizkaia. Dato provisional del primer trimestre de 2023 correspondiente a enero-febrero  
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

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



Datos de Bizkaia  
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y Cuentas trimestrales (Eustat, Base 2015)

<sup>40</sup> Diferencia entre las exportaciones y las importaciones.

<sup>41</sup> Última información disponible referida al cuarto trimestre de 2022.

## ACTIVIDAD EMPRESARIAL

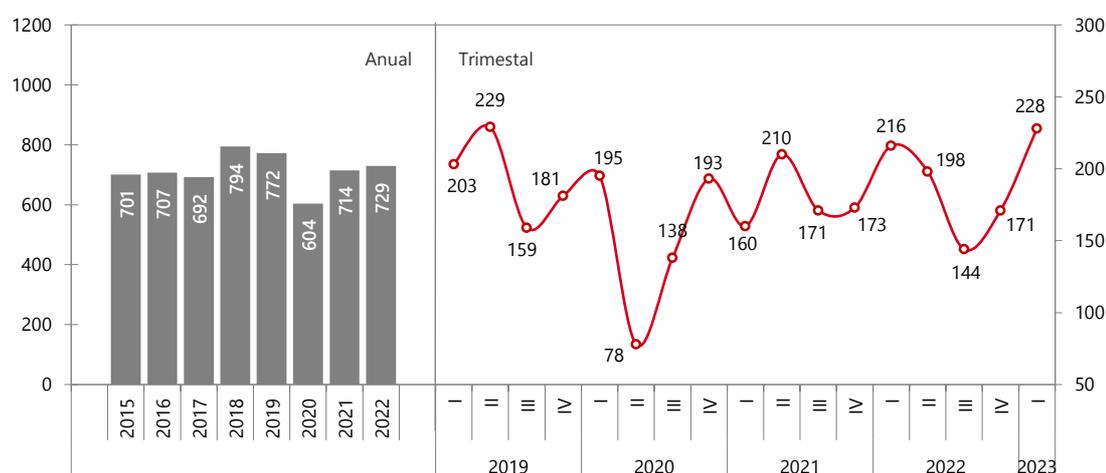
### Nuevas Sociedades

El primer trimestre de 2023 la Villa ha sumado 228 nuevas sociedades, lo que supone un incremento interanual del 5,6% (12 nuevas sociedades más) y supone el valor más alto de creación trimestral de sociedades desde 2019.

Bilbao suma 228 nuevas sociedades en el primer trimestre del año

La evolución (interanual) es dispar según los sectores de actividad, de manera que la creación de nuevas sociedades aumenta en el sector de la industria y energía (16 nuevas sociedades más) frente al descenso observado en la construcción (3 sociedades menos) y la estabilidad de los servicios, que suponen el 78,1% del total de las nuevas sociedades constituidas.

### Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

### Nuevas sociedades mercantiles

	II.2022	III.2022	IV.2022	I.2023	Δ %	
					intertrimestral	interanual
<b>Nuevas sociedades</b>	<b>198</b>	<b>144</b>	<b>171</b>	<b>228</b>	<b>33,3</b>	<b>5,6</b>
Primario	0	0	0	0	--	--
Industria y energía	17	4	38	30	-21,1	114,3
Construcción	16	21	13	20	53,8	-13,0
Servicios	165	119	120	178	48,3	0,0

Fuente: Registro Mercantil

Atendiendo a las ramas de actividad, el mayor número de sociedades constituidas se corresponde con las actividades profesionales, científicas y técnicas (34 sociedades) y, en conjunto, las seis ramas con más nuevas sociedades suponen el 65,8% del total de las nuevas sociedades constituidas.

### Actividades con más sociedades creadas (I trimestre - 2023)

Actividades profesionales científicas y técnicas	34
Actividades inmobiliarias y servicios a empresas	29
Comercio y reparación	24
Hostelería	22
Suministro de energía	21
Construcción	20

Fuente: Registro Mercantil

### Sociedades disueltas

Además, en el primer trimestre del año se han disuelto 103 sociedades, un 27% menos que hace un año (38 sociedades disueltas menos). Esta caída es compartida por todos los sectores de actividad, registrándose los mayores volúmenes de disolución societaria en el sector del comercio (17 sociedades) y las actividades profesionales, científicas y técnicas (16).

Se han disuelto 103 sociedades

### Sociedades disueltas

	II.2022	III.2022	IV.2022	I.2023	Δ %	
					intertrimestral	interanual
<b>Sociedades disueltas</b>	<b>91</b>	<b>66</b>	<b>105</b>	<b>103</b>	<b>-1,9</b>	<b>-27,0</b>
Primario	1	0	1	0	-	-
Industria y energía	5	4	9	5	-44,4	-64,3
Construcción	19	8	12	11	-8,3	-26,7
Servicios	66	54	83	87	4,8	-21,6

Fuente: Registro Mercantil

### Actividades con más sociedades disueltas (I trimestre - 2023)

Comercio y reparación	17
Actividades profesionales científicas y técnicas	16
Actividades inmobiliarias y servicios a empresas	13
Construcción	11
Actividades financieras y de seguros	9
Información y comunicación	8

Fuente: Registro Mercantil

## I trimestre 2023

	Último dato	Indicadores Δ Interanual (%)	Periodo
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Población activa (miles)**	157,5	-9,3	I Trim
Población ocupada (miles)**	141,7	-10,1	I Trim
Población parada (miles)**	15,8	-1,9	I Trim
Tasa de paro (%)**	10,04	0,8*	I Trim
Población parada registrada (nº personas)**	21.302	-6,3	marzo
Personas afiliadas (nº)	185.391	1,7	febrero
Contratos registrados (nº)**	24.823	-20,6	I Trim
<b>COMERCIO</b>			
Personas afiliadas	19.154	-0,7	febrero
Precios de consumo (índice)***	111,1	3,2	marzo
<b>TURISMO</b>			
Pernoctaciones (nº)	408.129	44,7	I Trim
Viajeros (nº)	219.180	38,7	I Trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	1,86	0,08p.p.	I Trim
<b>TRANSPORTE</b>			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	7.753	4,5	I Trim
Transporte aéreo de pasajeros	1.120.048	62,2	I Trim
<b>ACTIVIDAD EMPRESARIAL</b>			
Producción industrial (índice)***	219,1	-2,6	enero-febrero
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	228	5,6	I Trim
Sociedades disueltas (nº)	103	-27,0	I Trim

\* Puntos porcentuales.

\*\* Población residente en Bilbao.

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

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