

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

**B**ilbao Behatokia

## SÍNTESIS

Con tres cuartas partes del ejercicio cerrado, la información disponible va confirmando un balance positivo, en el que sobresale la trayectoria de crecimiento del empleo y la progresiva reducción del desempleo. Entre los riesgos más señalados destacan la persistencia de la espiral inflacionista y la incertidumbre derivada de las tensiones geopolíticas, que suma dos conflictos bélicos de difícil pronóstico en su resolución. Así, las autoridades monetarias han mantenido la estrategia de elevar los tipos de interés, que rozan los niveles más altos de los últimos quince años, si bien parece que dicha trayectoria de subidas se detiene.

2023 será más positivo de lo inicialmente previsto, confirmado por la solvente recuperación del empleo

Simultáneamente, se han realizado sucesivas mejoras en las expectativas de crecimiento económico, evidenciando la capacidad de cada economía para afrontar las dificultades del ejercicio. El Fondo Monetario Internacional (octubre) estima que el crecimiento económico mundial será del 3,0% y 2,9%, en 2023 y 2024, de acuerdo con la sostenida trayectoria de crecimiento de las economías avanzadas (+1,5% y +1,4%) y de las emergentes (+4,0%, en ambos años). A destacar: la mejora en las expectativas de EE.UU. frente al empeoramiento asignado a Alemania e Italia que pese al destacado crecimiento esperado para España<sup>1</sup>, en conjunto, rebaja las expectativas de la Zona Euro.

2024 (sin el conflicto de Oriente Medio) se esperaba que fuera similar a 2023

La Dirección de Economía y Planificación (Gobierno Vasco) también ha revisado (septiembre) su previsión de crecimiento económico para la CAE en 2023 (+1,7%, +0,1pp con respecto de junio) y anticipa que será mayor en 2024 (+2,1%). Así, el crecimiento económico registrado en los tres primeros trimestres (+2,3%, +1,5% y +1,6%, en tasa interanual del PIB, Eustat) apunta que se alcanzaría dicho pronóstico, si bien el perfil de ralentización del ejercicio (+0,5%, +0,4% y +0,2%, tasas intertrimestrales) pudiera condicionar el arranque de 2024.

Estos resultados se acompañan de unos registros del mercado laboral muy positivos. Así, en septiembre la Villa alcanza máximos históricos de empleo, con 188.705 personas afiliadas a la Seguridad Social (+3,9% y +7.068 afiliaciones con respecto de 2022) y una evolución intertrimestral positiva (+2,0% y 3.739 afiliaciones más que en junio de 2023).

Bilbao se acerca a las 190.000 personas afiliadas, máximo histórico

La evolución de la nueva contratación muestra que en el tercer trimestre se han formalizado 28.602 nuevos contratos por personas residentes en la Villa, cifra similar a la registrada el trimestre anterior (-0,2%) pero inferior (-9,0%) al nivel observado en el tercer trimestre de 2022. Este resultado se enmarca en una trayectoria que viene sumando cifras máximas en la contratación indefinida, por lo que se iría reduciendo la base potencial de nuevos contratos, en tanto que cuatro de cada diez nuevos contratos registrados en este periodo son indefinidos (39,7%), ratio que apenas llegaba al 10% antes de la entrada en vigor de la última reforma laboral. Además, la contratación indefinida aumenta con respecto de 2022 (+9,9%) mientras que desciende la temporal (-18,2%).

Cuatro de cada diez nuevos contratos (personas residentes) son indefinidos

Con un perfil sostenido de descenso en el paro registrado de la Villa (-4,8%, interanual) a pesar del ligero repunte intertrimestral (+0,5%): son 20.752 personas paradas registradas, el mejor registro para un mes de septiembre desde 2009 (21.814), pero todavía supera el dato de septiembre de 2007 (13.929; +6.823 personas paradas registradas).

Con la cifra de paro registrado (20.752 personas) más baja de los últimos 14 años

<sup>1</sup> Ampliamente confirmado por otras entidades que ya han revisado su proyección del año. Este crecimiento se apoya en la relevancia de sectores como el turismo, de gran dinamismo, frente a la menor exposición de la componente industrial y del devenir de la economía china, dos factores que restan. Estos tres argumentos reflejan que la diferente estructura sectorial y productiva explicarían, de forma sucinta, el diferente desempeño esperado de España (en positivo) y Alemania (en negativo), en 2023 (Banco de España).

Los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA) referidos al tercer trimestre apuntan la positiva marcha del mercado de trabajo de la Villa, con un aumento intertrimestral de la población ocupada (+0,8%) y descenso de la población parada (-8,7%), que se estiman en 147,4 miles de personas ocupadas y 11,5 miles de personas paradas residentes en la Villa. De esta forma, se consolida que una de cada dos personas mayor de 16 años, trabaja.

Bilbao consolida la tasa de empleo (50,9%)

Los resultados de la actividad económica confirman la recuperación registrada en Bizkaia y la Villa, pero este resultado se matiza en la evolución de la actividad sectorial. Así, el sector de comercio de Bizkaia (segundo trimestre) rompe la senda de mejora que venía registrando en sus ventas (-4,4% y -4,3%, en tasa interanual de precios corrientes y constantes), lastradas por el negativo resultado del segmento mayorista (-11,6% y -9,6%), que no es compensada por el dinamismo de la venta y reparación de vehículos (+11,5% y +7,9%) y comercio minorista (+6,1 y +1,7%). No obstante, se mantiene el ritmo de mejoría en el empleo sectorial (+1,3%), encadenando nueve trimestres de mejora.

La mejora de vehículos y comercio minorista no compensa el retroceso del segmento mayorista

Las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia mantienen su crecimiento en el tercer trimestre (+9,2% y +1,2%, tasa interanual, en precios corrientes y constantes), trayectoria que se refleja en la mejora de su empleo (+1,8%), con un valor del índice de personal ocupado (118,4) que supera el nivel pre-pandemia (108,2) si bien, ralentiza su ritmo de mejora con respecto de trimestres previos.

Las grandes superficies siguen mejorando sus ventas

Asimismo, la venta de vehículos nuevos mantiene una positiva trayectoria (+14,8%, interanual, enero-septiembre) debido al impulso registrado en el primer trimestre (+32,4%) frente al menor dinamismo del segundo y tercer trimestre (+7,9% y +7,3%). Las cifras del cuarto trimestre determinarán el balance del año, que mejorará los resultados de 2022 pero todavía alejado del nivel de matriculación registrado en 2019 (-38,5%, enero-septiembre).

Aumentan las ventas de vehículos nuevos (+14,8%, interanual, hasta septiembre)

El periodo estival ha confirmado los pronósticos, con cifras de récord en viajeros y pernoctaciones en Bilbao, superando los datos de 2022. Concretamente, los establecimientos hoteleros de la Villa han registrado 355.787 viajeros y 723.701 pernoctaciones (+3,2% y +6,7%, interanual), reflejando el impulso del segmento extranjero (+15,5% y +20,9%, en viajeros y pernoctaciones), cuya recuperación de la pandemia ha sido más tardía. Estas cifras avalan un balance anual que superará claramente los registros de 2022.

(Enero-septiembre) Bilbao roza 1 millón de viajeros y casi 2 millones de pernoctaciones, en alojamientos hoteleros

El aeropuerto de Loiu cierra el mejor verano de su historia, con casi 2 millones de pasajeros en el tercer trimestre de 2023 (1.975.090 pasajeros), superando claramente el mejor registro anterior (1.752.878 pasajeros, en el tercer trimestre de 2019). De esta forma, el aeródromo vizcaíno se sitúa en máximos<sup>2</sup> históricos de actividad, apuntando un balance de año (2023) que previsiblemente superará la barrera de los 6 millones de pasajeros.

Y Loiu registra 4,8 millones de pasajeros

El Puerto de Bilbao sigue mejorando los registros de 2022, con 8,61 millones de toneladas transportadas en el tercer trimestre. En conjunto, enero-septiembre, son 25,1 millones de toneladas, cifra que se acerca al nivel pre-pandemia (94% sobre el mismo periodo de 2019).

El tráfico portuario ha crecido un 3,1% (interanual, enero-septiembre)

Por otra parte, la actividad industrial del Territorio mantiene el perfil de desaceleración (+6,8%, +4,3%, +0,9% y -0,1%, en tasa interanual, desde el tercer trimestre de 2022 hasta el segundo de 2023), con un resultado negativo en el bimestre de julio-agosto de 2023 (-2,9%). No obstante, esta desaceleración hay que matizarla ya que, aunque es compartida, todavía se mantiene en valores positivos para el segmento manufacturero (+1,1%) y la industria

La actividad industrial del Territorio sigue ralentizándose

<sup>2</sup> En parte, también como consecuencia del aumento de la oferta (vuelos/destinos).

extractiva se dinamiza (+3,2%) si bien no compensan el retroceso de energía, gas y vapor (-21,1%) y del segmento de agua (-14,4%). Esta desaceleración se evidencia en el valor del índice de la actividad industrial, siendo en 2023 (111,3, promedio enero-agosto) ligeramente inferior al nivel pre-pandemia (112,2, enero-agosto de 2019).

Mientras tanto, los servicios de mercado de Bizkaia mantienen el dinamismo (+1,7%, en tasa interanual del segundo trimestre), encadenando nueve trimestres de crecimiento en las ventas -pero con un perfil más suave-, situando el índice de ventas (128,9) en el valor más alto de la serie. En general, todas las actividades integradas crecen, en mayor o menor medida, alineado con la mejoría del empleo sectorial (+0,6%), que se recupera del ligero recorte registrado en el primer trimestre (-0,1%).

Los servicios de mercado consolidan su recuperación

Con todo, el crecimiento del PIB de Bizkaia en el segundo trimestre de 2023 (+1,4% y +0,3%, en tasa interanual e intertrimestral) se mantiene en la senda de mejora. Estos resultados se completan con un dinamismo del empleo (en equivalencia de jornada completa) que asciende a 492.693 puestos de trabajo (+1,6% y +0,6%, en tasa interanual e intertrimestral).

El crecimiento del PIB de Bizkaia en 2023 se situará en el entorno del 1,7%

Por otra parte, los datos de avance del tercer trimestre (CAE, Eustat) confirman el perfil descendente del año (+0,5%, +0,4% y +0,3%, en tasa intertrimestral del primer al tercer trimestre de 2023), que van apuntando hacia un crecimiento anual que rondará el 1,7% (siendo una referencia ilustrativa para Bizkaia) pero, también, anticiparían un arranque de 2024, más suave aún.

En síntesis: el balance de los tres primeros trimestres, incluye datos cerrados que aportan información de tres cuartas partes del año, destacando la positiva trayectoria del mercado laboral. Al igual que el entorno de la Villa (sea España, CAE o Bizkaia), todo apunta a que 2023 (a expensas del cuarto trimestre) será un año de máximos históricos en afiliación a la Seguridad Social, junto con una probable continuidad en el descenso del paro registrado.

2023 ya está siendo un año histórico para el empleo

Los datos sectoriales matizan la evolución de la actividad económica, confirmando la desaceleración de la actividad industrial -y también de la actividad exportadora- mientras que las actividades de servicios parece que mantienen el pulso, destacando el comercio minorista, el turismo o el transporte aéreo, evidenciando la resiliencia del consumo.

Por otra parte, la confirmación de la pérdida de dinamismo de las grandes economías (Alemania, Francia e Italia) y los riesgos que añaden los conflictos geopolíticos, no generan optimismo para el cierre del año (2023) e incluso para el inicio de 2024. De hecho, estos factores habrían justificado que no haya habido (en octubre) una nueva subida del tipo de interés de referencia por parte del Banco Central Europeo, ante el riesgo de paralizar el crecimiento de las economías implicadas (que ya muestran una cierta ralentización) y a pesar de que la inflación (+4,3%; IPC armonizado de la Eurozona, septiembre) todavía duplica el umbral objetivo (2%) que hubiera justificado dicha subida.

...pero la incertidumbre, la ralentización de las economías del entorno,... empiezan a comprometer el arranque de 2024

## CONTEXTO

### Economía mundial

La actualización (octubre) de las previsiones de crecimiento económico elaboradas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) apunta que la economía mundial crecerá el 3,0% y 2,9% en 2023 y 2024, en valores similares a los recogidos en la proyección de julio. En este sentido, el organismo destaca la resiliencia de la actividad económica que, a pesar del escenario inflacionista y la incertidumbre geopolítica<sup>3</sup>, habría ralentizado -pero no estancado- su crecimiento, aunque las diferencias se amplían entre regiones y países.

La economía mundial crecerá el 3,0% y 2,9%, en 2023 y 2024

Las previsiones para las economías avanzadas se mantienen (+1,5% y +1,4%, para 2023 y 2024), pero el detalle por países matiza este resultado. Así, mejora la previsión de crecimiento para EE.UU. (+2,1% en 2023; +0,3pp) apoyada en el consumo y la inversión, mientras que para la Eurozona se revisa a la baja (+0,7%; -0,2pp), lastrada por Alemania (-0,5%; -0,2pp) e Italia (+0,7%; -0,4pp) frente al mejor desempeño relativo de Francia (+1,0%; +0,2pp) y España (+2,5%), que será la economía europea que más<sup>4</sup> crezca en 2023. En este sentido, las previsiones de la Comisión Europea<sup>5</sup> para la Eurozona (+0,8% en 2023) se alinean con las realizadas por el FMI, con una asignación parecida para los países integrantes.

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

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

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

Por otra parte, para las economías emergentes y en desarrollo se estima un crecimiento en el entorno del 4% para los dos años, con un desempeño por países que mejora la anterior proyección (julio) referida a 2023 a excepción de China (+5,0%; -0,2pp), de acuerdo con las

<sup>3</sup> La guerra de Ucrania se dilata (más de 600 días) y escalada de la tensión en Gaza.

<sup>4</sup> El Banco de España (23 de octubre de 2023) alude a la diferente composición sectorial de España y la Eurozona: la combinación del dinamismo turístico y la ralentización industrial, actividades con distinto peso relativo, explican los resultados anticipados para el ejercicio en curso, con dos escenarios polarizados entre España y Alemania, por ejemplo.

<sup>5</sup> Summer 2023 Economic Forecast.

dificultades derivadas de su crisis inmobiliaria y el deterioro de la confianza. Por otra parte, destaca el dinamismo de India (+6,3%; +0,2pp) y Brasil (+3,1%; +1,0pp) junto con la recuperación esperada de la economía rusa (+2,2%; +0,7pp), que vuelve a la senda de crecimiento tras la contracción registrada en 2022.

## Confianza y ahorro de los hogares

	2019	2020	2021	2022	2022 IV	2023 I	2023 II	2023 III
<b>Confianza de hogares<sup>1</sup> (-100;+100)</b>								
UE-27	-6,0	-15,2	-8,5	-23,0	-25,8	-21,1	-18,1	-17,3
España	-6,4	-23,6	-12,9	-26,5	-27,9	-22,7	-19,1	-15,7
<b>Ahorro hogares<sup>2</sup> ; Δ interanual %</b>	<b>5,6</b>	<b>7,8</b>	<b>4,7</b>	<b>4,5</b>	<b>4,5</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,1</b>

1. Dato trimestral promedio de datos mensuales y dato anual promedio de datos trimestrales. 2. Depósitos. Dato trimestral, de cierre de último mes de cada trimestre y dato anual, correspondiente a diciembre de cada año.

Fuente: Eurostat y Banco de España

Los hogares europeos y españoles siguen sumidos en el pesimismo, con un índice de la confianza claramente en negativo (-17,3 y -15,7) si bien, muestran un cierto perfil de mejora con respecto de los valores registrados en 2022 (-23,0 y -26,5) y primer semestre de 2023 (-19,6 y -20,9). Así, el indicador provisional (2023) de la confianza (-18,8 y -19,2, promedio tres trimestres, para la UE-27 y España) apunta que será algo mejor que 2022 (-23,0 y -26,5, promedio anual), pero alejado de los niveles registrados en la etapa previa a la pandemia (2015-2019), que no llegaron a ser positivos.

Pesimismo de los hogares  
(europeos y españoles)

Alineado con este escenario de pesimismo, en el tercer trimestre, retrocede el ahorro<sup>6</sup> de los hogares españoles (-1,1%, interanual), acentuando el recorte registrado en el segundo trimestre (-0,5%) y apuntando hacia un cambio de tendencia con respecto de la trayectoria observada en el periodo 2020-2022, con un importante repunte del ahorro condicionado por la situación vivida (incertidumbre y ahorro forzoso). De hecho, en diciembre de 2022, se alcanzó el mayor saldo en depósitos de los hogares españoles (984.887 millones de euros), cifra que se ha ido reduciendo a lo largo de 2023 (963.590 millones de euros, en septiembre), evidenciando el impacto del aumento sostenido de los precios, que ya está repercutiendo en la capacidad de ahorro de los hogares.

<sup>6</sup> Saldo en depósitos en las OIFM de los hogares residentes en España.

## Economía Vasca

La Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco ha mejorado (septiembre) las previsiones de crecimiento económico para 2023 (+1,7%; +0,1pp), siendo la segunda mejora que realiza desde el inicio del año (+1,5%, previsión de marzo). Es un resultado positivo, a la vista del escenario de desaceleración generalizado en las economías del entorno, avalado por el dinamismo mostrado por la economía vasca en el segundo trimestre (+1,5%), que superó las previsiones iniciales (+0,9%, marzo). No obstante, la información actualizada hasta el tercer trimestre de 2023 (avance de resultados, Eustat) va confirmando que el crecimiento económico de la CAE para 2023 se quedaría por debajo del 2%, umbral que previsiblemente se alcanzaría en 2024 (+2,1%).

La economía vasca crecerá el 1,7% en 2023

Esta mejora de las previsiones se apoya en el dinamismo de la inversión (+2,7%) y el sostenimiento del consumo de los hogares (+1,8%) -a pesar del repunte de los precios- mientras que la demanda externa se debilitaría (-0,3%), alineada con el enfriamiento de las economías del entorno. La evolución sectorial muestra el impulso del sector de los servicios (+2,0%) frente a un menor dinamismo relativo de la industria y energía (+1,2%) y de la construcción (+1,5%).

## País Vasco. Escenario macroeconómico

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

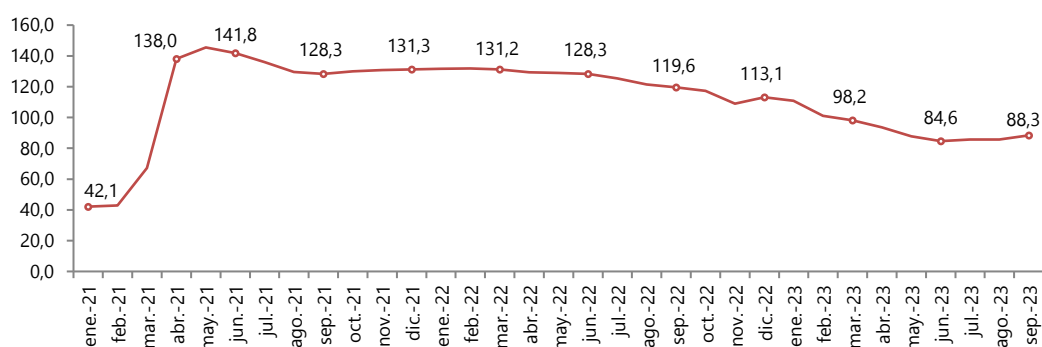
Fuente: Eustat y Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación (septiembre de 2023)

Por otra parte, el termómetro<sup>7</sup> de la economía vasca mejora ligeramente con respecto al valor registrado en junio (84,6) y se consolida en niveles de crecimiento suave (88,3, septiembre). Este resultado apunta hacia una etapa de cierto estancamiento en el crecimiento de la actividad económica.

Consolidando un escenario de crecimiento suave

<sup>7</sup> Indicador de situación del momento de referencia: crecimiento sólido (100 y más), suave (50-100) y decrecimiento (menor de 50).

## Termómetro de la economía vasca: indicador sintético



Fuente: Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco

En el tercer trimestre, la confianza de los hogares vascos registra el valor más negativo del año (-12,7) y, aunque empeora su trayectoria, converge hacia el grado de pesimismo que muestran los hogares de la UE-27 y el Estado (-17,3 y -15,7, respectivamente).

Empeora la confianza de los hogares vascos

Este deterioro de la confianza se debe al empeoramiento registrado en los cuatro índices parciales que la integran, destacando el pesimismo relativo a las expectativas de la economía general y del hogar. La elevada inflación (destacando el impacto de los precios de alimentación) y el repunte de los precios de algunos productos a los que los hogares son especialmente sensibles (carburantes) estaría repercutiendo en la capacidad de gasto de los hogares. Sobre todo ello se superpone el aumento del coste de la financiación (grandes compras e inversiones), por lo que podría prevalecer la prudencia en el gasto y las estrategias de ahorro cautelares.

## Confianza de los hogares vascos

	2019	2020	2021	2022	2022		2023	
					IV	I	II	III
Confianza de los hogares (-100 a +100)	-2,4	-22,0	-6,3	-11,0	-22,9	-9,5	-6,7	-12,7

Fuente: La confianza de los consumidores vascos. Laboral Kutxa



## Precios e inflación

Los meses del tercer trimestre de 2023 muestran el retorno a la senda alcista de los precios, rompiendo con la trayectoria de mejora -menor inflación- que venían registrando desde verano de 2022 y que llegó hasta junio de 2023, con el menor crecimiento de los precios (+1,9%, en el Estado). Pero, entre julio y septiembre, esta trayectoria se ha truncado, con una secuencia de repunte de los precios, que se acerca al umbral del 4% (+3,5%, +3,6% y +3,7%, en el Estado, la CAE y Bizkaia, respectivamente).

Los precios retornan a una tendencia alcista, rompiendo con la trayectoria de mejora

Los carburantes y la electricidad han sido los componentes con mayor incidencia en el crecimiento del IPC General, en contraste con las bajadas que registraron ambos segmentos en septiembre de 2022. Pero, el grupo que más se ha encarecido son los alimentos (+10,5%, referencia Estado), que encadenan 18 meses con tasas de crecimiento de dos dígitos, a pesar de las medidas<sup>8</sup> implementadas para paliar su impacto. Descartando ambos componentes (alimentos y energía, con lo que se obtiene el IPC Subyacente), se confirmaría el perfil de descenso en el crecimiento de los precios, aunque todavía sigue en niveles muy superiores al crecimiento del IPC General (+5,8% y +6,1%, en el Estado y la CAE).

### IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

	IPC General			IPC Subyacente <sup>1</sup>	
	España	CAE	Bizkaia	España	CAE
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
2023 abril	4,1	4,2	4,2	6,6	6,8
2023 mayo	3,2	3,4	3,4	6,1	6,4
2023 junio	1,9	2,3	2,3	5,9	6,2
2023 julio	2,3	2,6	2,5	6,2	6,4
2023 agosto	2,6	2,7	2,8	6,1	6,3
2023 septiembre	3,5	3,6	3,7	5,8	6,1

1. Sin alimentos no elaborados ni productos energéticos. No disponible para Bizkaia.  
Fuente: INE

Este contexto inflacionista es compartido por las economías del entorno, con un recorrido que apunta a su desaceleración. Así, destaca la menor inflación de España-CAE-Bizkaia, con incrementos en el IPC General y Subyacente inferiores a la Eurozona (+4,3% y +5,5%) y a países como Alemania (+4,3% y +5,5%), Francia (+5,7% y +5,0%) o Italia (+5,6% y +4,9%).

Escenario inflacionista compartido por las economías del entorno

<sup>8</sup> Exención y/o rebaja del IVA de determinados alimentos básicos. En vigor hasta el 31 de diciembre de 2023, siempre que la tasa interanual de la inflación subyacente sea superior al 5,5%.

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

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

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

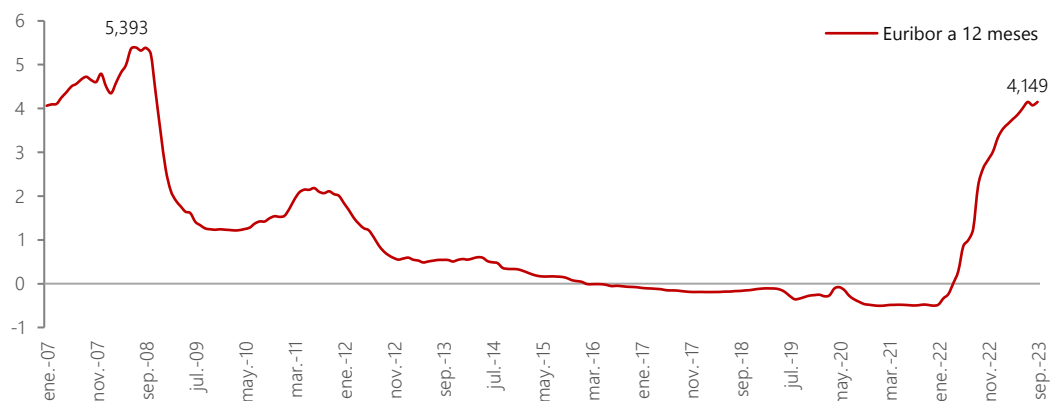
Las autoridades monetarias han ido subiendo los tipos de interés<sup>9</sup> de referencia con el objetivo de rebajar el episodio inflacionista y volver al umbral fijado como objetivo (2%). Pero, por primera vez desde julio de 2022, el Banco Central Europeo (26 de octubre) mantiene el tipo de interés de referencia (4,50%) pese a la persistente inflación, debido a la ralentización del crecimiento económico y los nuevos focos de inestabilidad geopolítica, que añaden nuevas incertidumbres que no benefician a la actividad económica.

Por primera vez desde julio de 2022, no hay subida en los tipos de interés de referencia

Las subidas realizadas en los tipos de interés han empeorado<sup>10</sup> el acceso y coste de la financiación, con un Euribor (a doce meses) en valores próximos a 2008. Así, pese a estar en cifras máximas de empleo, en el primer semestre de 2023 descienden las hipotecas suscritas (-19,0%, -14,5% y -13,7%, en Bizkaia, CAE y Estado, tasa interanual), si bien todavía superan el nivel registrado en 2019 (+4,7%, +2,2% y +4,8%, respectivamente).

... pero las subidas realizadas ya condicionan el desempeño del mercado hipotecario

### Euribor a doce meses (%)



Fuente: Banco de España

<sup>9</sup> Se sitúan en el 4,50% (BCE, 26 de octubre) y 5,25% (Fed; próxima reunión el 31 de octubre).

<sup>10</sup> Además de otros factores como la escasa oferta inmobiliaria, especialmente en la componente de nueva edificación, resultado de la absorción del exceso generado desde la crisis de 2008 y que ha lastrado de forma notoria a esta actividad.

## PIB CAE

Eustat ha revisado<sup>11</sup> el crecimiento de la economía vasca para 2021 y 2022 (+6,0% y +5,4%, respectivamente<sup>12</sup>), así como las tasas de crecimiento trimestrales, desde el primer trimestre de 2021, destacando la mejora realizada (de más de un punto porcentual) en el crecimiento interanual del primer y segundo trimestre de 2022. Con el ajuste realizado, la economía vasca habría recuperado el PIB previo a la pandemia (2019) en 2022 (+1,0%, en tasa interanual del índice de volumen encadenado).

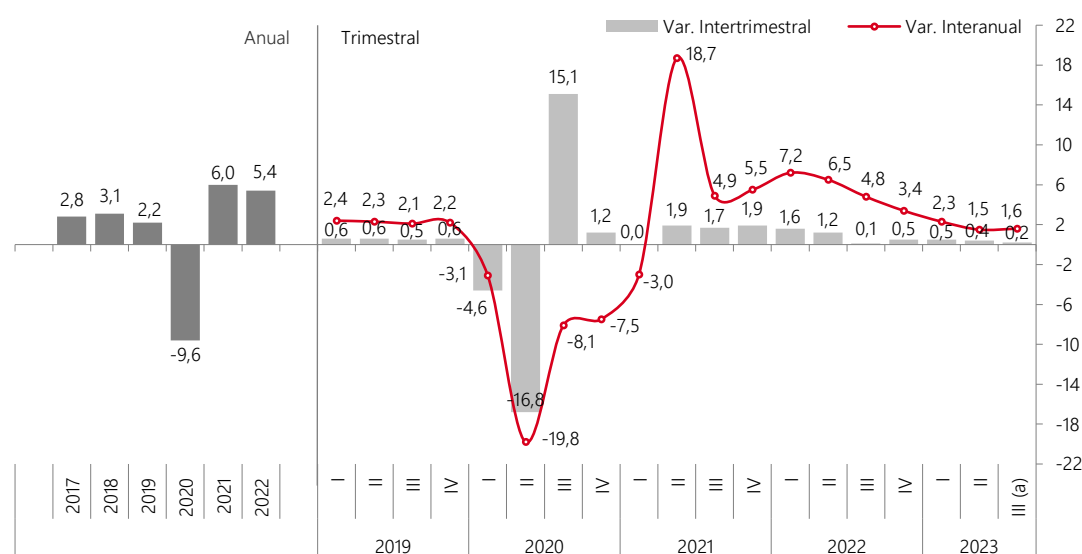
En 2022, el PIB vasco recuperó el nivel de 2019

La trayectoria de 2023 confirma un perfil de crecimiento muy alejado de los registros de 2021 y 2022, que tenían que superar el quebranto registrado en 2019. Es por ello que, como tendencia estructural, la tasa de crecimiento interanual debería ir aplanándose, volviendo a niveles más normalizados. Sin embargo, el factor coyuntural (tensiones inflacionistas, geopolíticas, etc.), reflejado en las tasas intertrimestrales, pueden lastrarlo en exceso.

Pero en 2023 se atenúa el crecimiento de la economía vasca

Así, en los tres primeros trimestres (Cuentas Trimestrales y Avance, Eustat), la economía vasca creció el 2,3%, 1,5% y 1,6% (tasa interanual), apuntando hacia un crecimiento anual que rondará el 1,7%. Por otra parte, se confirma el perfil de ralentización (+0,5%, +0,4% y +0,2%, tasas intertrimestrales), que pudiera condicionar el arranque de 2024.

## PIB CAE



Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, sobre índice de volumen encadenado, base 2015

El análisis sectorial muestra, de una parte, que la revisión realizada en los crecimientos anuales (2021-2022) no se distribuye de la misma manera entre los cuatro grandes sectores económicos. Así, la ligera mejora realizada en el crecimiento económico de 2021 (+0,1pp,

Evolución sectorial dispar, con crecimientos en la construcción y los servicios

<sup>11</sup> El 19 de septiembre de 2023.

<sup>12</sup> La información anterior cifraba el crecimiento económico de la economía vasca en el 5,9% y 4,4%, para 2021 y 2022. Por lo que la revisión realizada ha sido de +0,1pp y +1,0pp, para 2021 y 2022.

hasta el 6,0%) se apoya en el sector de los servicios (+0,8pp, hasta el 6,6%) mientras que se revisa a la baja el crecimiento de los otros tres sectores económicos. Por otra parte, la mejora realizada en el crecimiento económico de 2022 (+1,0pp; hasta el 5,4%) es compartida por casi todos los sectores productivos, excepto el sector primario, que sería negativo (-8,7%).

Por otra parte, la evolución sectorial en el primer y segundo trimestre de 2023 muestra que la industria y energía y los servicios crecieron más en el primer trimestre (+1,1% y +2,9%) que en el segundo (-0,5% y +2,1%), no así la construcción, que repunta con fuerza (+0,9% y +4,2%). De esta forma, el resultado sectorial confirma el impacto de la ralentización de las economías del entorno (mayor impacto en la industria) y la mayor resiliencia del consumo en consonancia con la pujanza del empleo y la solvencia financiera (ahorro).

## PIB CAE, por sectores

Tasa de variación interanual, %

	2019	2020	2021	2022	2022		2023	
					III	IV	I	II
<b>PIB</b>	<b>2,2</b>	<b>-9,6</b>	<b>6,0</b>	<b>5,4</b>	<b>4,8</b>	<b>3,4</b>	<b>2,3</b>	<b>1,5</b>
Primario	5,9	-16,9	15,1	-8,7	-2,3	-7,3	2,1	-6,7
Industria y energía	1,4	-12,2	5,3	4,7	3,1	2,4	1,1	-0,5
Construcción	2,4	-14,4	1,0	6,7	9,0	6,0	0,9	4,2
Servicios	2,5	-7,9	6,6	5,9	5,2	3,7	2,9	2,1
<b>Empleo EJC</b>	<b>1,5</b>	<b>-6,2</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>	<b>2,3</b>	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>

Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. PIB sobre índice de volumen encadenado, base 2015

En términos de empleo (equivalencia de jornada completa), destaca el importante ajuste a la baja<sup>13</sup> realizado en el crecimiento asignado para 2021 y 2022 (+2,7% y +2,8%, respectivamente<sup>14</sup>): en 2022, la CAE contó con 965.960 puestos de trabajo (EJC), cifra que se alinea en mayor medida con los datos de afiliación<sup>15</sup>, pero que supone no haber recuperado el nivel de empleo (equivalencia de jornada completa) previo a la pandemia<sup>16</sup> (-0,9%).

En 2023, el empleo ha seguido mejorando y, en el segundo trimestre, se cifró en 980.226 puestos de trabajo, con un incremento del 0,7% y 1,5%, en tasa intertrimestral e interanual. Es el mejor registro desde el cuarto trimestre de 2008 (987.082), pero todavía alejado del valor máximo alcanzado en el segundo trimestre de 2008 (1.006.541). La mejora del empleo se sustenta en el dinamismo de los servicios (+1,8%, tasa interanual del segundo trimestre) y de la industria y energía (+1,0%), mientras que la construcción consolida su empleo (+0,3%) y el sector primario, lo recorta (-2,1%).

El empleo EJC sigue mejorando, pero todavía alejado del nivel máximo de 2008

<sup>13</sup> Nótese que la revisión realizada eleva la estimación del PIB y rebaja el empleo EJC, por lo que mejora la productividad por empleo.

<sup>14</sup> El incremento del empleo anterior a esta revisión era del 5,9% y 3,1% (2021 y 2022); esta revisión lo rebaja en -3,2pp y -0,3pp.

<sup>15</sup> Antes de esta revisión, el empleo en equivalencia de jornada completa superaba las cifras de afiliación.

<sup>16</sup> Umbral que, paradójicamente, sí se habría superado en términos de afiliación (+1,8%, 2022 s/2019).

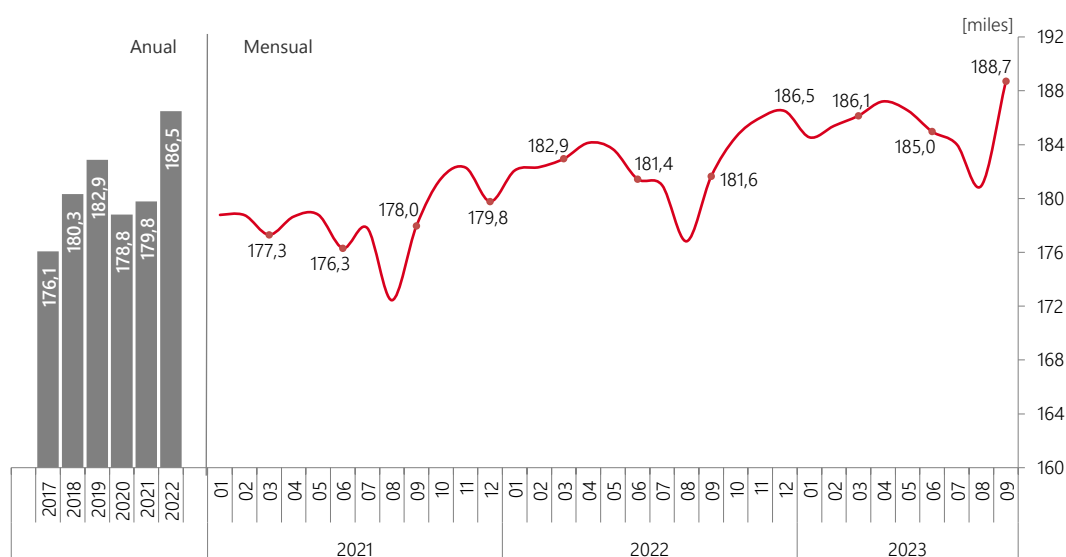
## MERCADO DE TRABAJO

### Población Afiliada

Septiembre confirma la positiva marcha del mercado de trabajo de la Villa, que alcanza máximos históricos de empleo, con 188.705 personas afiliadas a la Seguridad Social. Este resultado supone un crecimiento del 3,9% y una ganancia de más de 7.000 empleos con respecto de 2022 (181.637 afiliaciones), año de importante dinamismo en el empleo que ya superó las cifras pre-pandemia (178.923 afiliaciones, en 2019). La evolución intertrimestral también es positiva, con un incremento del 2,0% y 3.739 afiliaciones más que en junio.

Septiembre confirma la tendencia de mejora en la afiliación en la Villa

### Población afiliada



Fuente: Seguridad Social

Estas cifras históricas en la afiliación de la Villa se sustentan en el dinamismo del empleo adscrito al Régimen General, que también marca máximos históricos, con 159.547 personas afiliadas, apoyado en la mejora intertrimestral e interanual (+2,4% y +4,7%). Por el contrario, retrocede la afiliación adscrita al Régimen de Autónomos (-0,2% y -1,6%), con un perfil continuado de descenso y en cifras inferiores a las 22.000 afiliaciones. Por otra parte, el Régimen de Empleadas de Hogar registra una pérdida intertrimestral (-1,4%) frente a la mejora interanual (+2,0%) y el grupo de otros<sup>17</sup> regímenes mejora en ambos indicadores (+15,3% y +13,3%), pero con unos volúmenes de afiliación claramente inferiores (6.369 y 827 personas afiliadas, respectivamente).

Apoyado en el dinamismo del empleo adscrito al Régimen General

De esta forma, aumenta la contribución del Régimen General a la afiliación total de la Villa (84,5%) frente a la pérdida de peso del empleo autónomo (11,6%), estructura que se completa con el Régimen de Empleadas de Hogar (3,4%) y la menor contribución del grupo de otros regímenes (0,5%).

<sup>17</sup> Régimen General Sistema Especial Agrario y Régimen Especial de Trabajadores del Mar.

## Población afiliada, según regímenes

	09.2023	Δ % intertrimestral (s/jun.-23)	Δ % interanual (s/sep.-22)
<b>TOTAL</b>	<b>188.705</b>	<b>2,0</b>	<b>3,9</b>
Régimen General	159.547	2,4	4,7
Autónomos	21.962	-0,2	-1,6
Empleadas de Hogar	6.369	-1,4	2,0
Otros	827	15,3	13,3

Fuente: Seguridad Social

La evolución sectorial muestra que la mejora de la afiliación es compartida por todos los grandes sectores de actividad, con importantes incrementos interanuales y avances intertrimestrales más suaves, que se tornan en negativo en el caso de la construcción (-0,6%). No obstante, el resultado más reseñable es el récord de afiliación alcanzado en septiembre por el sector de servicios, superando por primera vez la barrera de las 170.000 personas afiliadas (170.171) y contribuyendo con el 90,2% del empleo total de la Villa.

Y con el impulso del sector servicios

## Población afiliada, según ramas de actividad

	09.2023	Δ % intertrimestral (s/jun.-23)	Δ % interanual (s/sep.-22)
<b>Primario</b>	<b>340</b>	<b>24,1</b>	<b>4,3</b>
<b>Industria y Energía</b>	<b>8.813</b>	<b>0,8</b>	<b>2,9</b>
Industria	4.955	0,4	0,0
Energía	1.139	3,6	12,8
Residuos y agua	2.719	0,2	4,5
<b>Construcción</b>	<b>9.367</b>	<b>-0,6</b>	<b>3,6</b>
Construcción	3.197	0,0	6,6
Auxiliar de construcción	6.170	-0,9	2,1
<b>Servicios</b>	<b>170.171</b>	<b>2,2</b>	<b>4,0</b>
Comercio	19.299	0,2	0,4
Transporte y almacenamiento	9.284	0,9	4,4
Hostelería	10.530	3,5	8,3
Alojamiento	1.908	2,4	8,4
Información y comunicaciones	10.396	5,6	12,2
Finanzas y seguros	7.126	-0,4	0,9
Actividades inmobiliarias	1.209	-1,5	-1,5
Act. prof. científicas y técnicas	14.595	0,4	3,2
Administrativas y servicios auxiliares	18.210	7,8	-2,1
Administración Pública	12.079	-0,6	3,7
Educación	23.735	4,5	7,6
Sanidad	14.810	2,0	4,2
Servicios sociales	9.713	-0,4	6,3
Recreativos y culturales	4.024	8,3	9,3
Personal doméstico	6.841	-1,2	1,8
Otros servicios	6.412	-2,4	1,3

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

Fuente: Seguridad Social

El detalle de las ramas de actividad que integran el sector de servicios muestra una mejora generalizada de la afiliación: catorce de las dieciséis ramas de actividad incrementan su empleo con respecto de 2022, destacando educación (+7,6% y +1.672 afiliaciones) e información y comunicaciones (+12,2% y +1.134 afiliaciones). Únicamente pierden empleo las actividades inmobiliarias (-1,5% y -19 afiliaciones) y las actividades administrativas y servicios auxiliares (-2,1% y -390 afiliaciones).

La perspectiva intertrimestral rebaja ligeramente este balance positivo de la afiliación en las actividades terciarias: seis ramas de actividad reducen su empleo, si bien en conjunto son pérdidas pequeñas (-410 afiliaciones) y claramente compensadas por el incremento registrado en las otras diez ramas de actividad (+3.248 afiliaciones), correspondiendo el grueso de la ganancia a las actividades administrativas y servicios auxiliares y educación (+1.315 y +1.200 afiliaciones, respectivamente).

La posición comparada de Bilbao con respecto del panel de capitales de referencia considerado muestra una evolución similar de la afiliación, con importantes incrementos interanuales y también intertrimestrales. Así, destaca el dinamismo interanual de la afiliación en Valencia (+5,7%) y Madrid (+5,5%) y la mejora intertrimestral de Zaragoza (+3,3%). Por último, Barcelona muestra el menor dinamismo del conjunto, desde la perspectiva intertrimestral e interanual (+0,8% y +2,7%, respectivamente).

Mejora de la afiliación compartida por las capitales de referencia

Las capitales vascas se alinean con esta positiva trayectoria en el arranque del otoño, ocupando Donostia-San Sebastián (+2,6% y +4,9%) y Vitoria-Gasteiz (+1,5% y +2,4%) las posiciones más y menos dinámicas, en tasa intertrimestral e interanual, respectivamente.

## Benchmarking. Población afiliada

	09.2023	Δ % intertrimestral (s/jun.-23)	Δ % interanual (s/sep.-22)
Madrid	2.271.225	1,9	5,5
Barcelona	1.198.284	0,8	2,7
Valencia	437.825	1,8	5,7
Sevilla	393.314	2,4	3,1
Zaragoza	315.115	3,3	4,5
<b>Media G-5</b>	--	<b>2,0</b>	<b>4,3</b>
<b>BILBAO</b>	<b>188.705</b>	<b>2,0</b>	<b>3,9</b>
Vitoria-Gasteiz	126.731	1,5	2,4
Donostia-San Sebastián	125.823	2,6	4,9
Pamplona-Iruña	114.574	2,1	4,1
<b>Media G-3</b>	--	<b>2,1</b>	<b>3,8</b>
<b>Media G-9</b>	--	<b>2,0</b>	<b>4,1</b>

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

## Contratos<sup>18</sup>

En el tercer trimestre se han formalizado 28.602 nuevos contratos por personas residentes en la Villa, cifra similar a la registrada el trimestre anterior (-0,2%) pero inferior (-9,0%) al nivel observado en el tercer trimestre de 2022, que superó el umbral de los 31.000 nuevos contratos. Este resultado se enmarca en una trayectoria que viene sumando cifras máximas en la contratación indefinida, lo que debería ir reduciendo la base potencial de nuevos contratos (las personas consolidan su puesto de trabajo). Así, cuatro de cada diez nuevos contratos registrados en el tercer trimestre (personas residentes) han sido de carácter indefinido (39,7%), ratio que apenas llegaba al 10% antes de la entrada en vigor de la última reforma laboral. Además, la contratación indefinida aumenta con respecto de 2022 (+9,9%) frente al recorte registrado en la modalidad temporal en el mismo periodo (-18,2%).

Desciende la nueva contratación, pero cuatro de cada diez nuevos contratos son indefinidos

El descenso de la nueva contratación es compartido por mujeres y hombres (-8,2% y -9,7%), si bien en tasa intertrimestral mejora la contratación masculina (+2,0%) frente al recorte de la contratación femenina (-2,4%), siendo la cuota de ambos colectivos bastante similar (50,9% y 49,1%, para hombres y mujeres). Por grupos de edad, destaca el dinamismo registrado en la contratación del grupo más joven (16-24 años, +8,0% y +7,0%, en tasa intertrimestral e interanual) mientras que los otros grupos la reducen y, de esta forma, la mitad (54,3%) de las personas residentes que han firmado un nuevo contrato tiene menos de 35 años. Por último, señalar que el dinamismo (+0,4%, tasa intertrimestral) y relevancia (86,8% del total) del sector de servicios no compensa la contracción de la nueva contratación registrada en las restantes actividades en la Vila.

## Contratos

	I.2023	II.2023	III.2023	Δ % intertrim. (s/II trim.23)	Δ % interanual (s/III trim.22)
<b>TOTAL</b>	<b>24.823</b>	<b>28.656</b>	<b>28.602</b>	<b>-0,2</b>	<b>-9,0</b>
Mujeres	12.542	14.384	14.043	-2,4	-8,2
Hombres	12.281	14.272	14.559	2,0	-9,7
16 a 24 años	4.746	6.982	7.541	8,0	7,0
25 a 34 años	7.309	8.352	7.978	-4,5	-11,1
35 a 44 años	5.696	5.799	5.600	-3,4	-17,4
45 y más años	7.072	7.523	7.483	-0,5	-13,1
Indefinidos	8.489	12.465	11.367	-8,8	9,9
Temporales	16.334	16.191	17.235	6,4	-18,2
Primario	405	460	457	-0,7	-4,2
Industria y energía	2.198	2.335	2.254	-3,5	-12,3
Construcción	1.216	1.138	1.075	-5,5	-20,1
Servicios	21.004	24.723	24.813	0,4	-8,2

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

<sup>18</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.

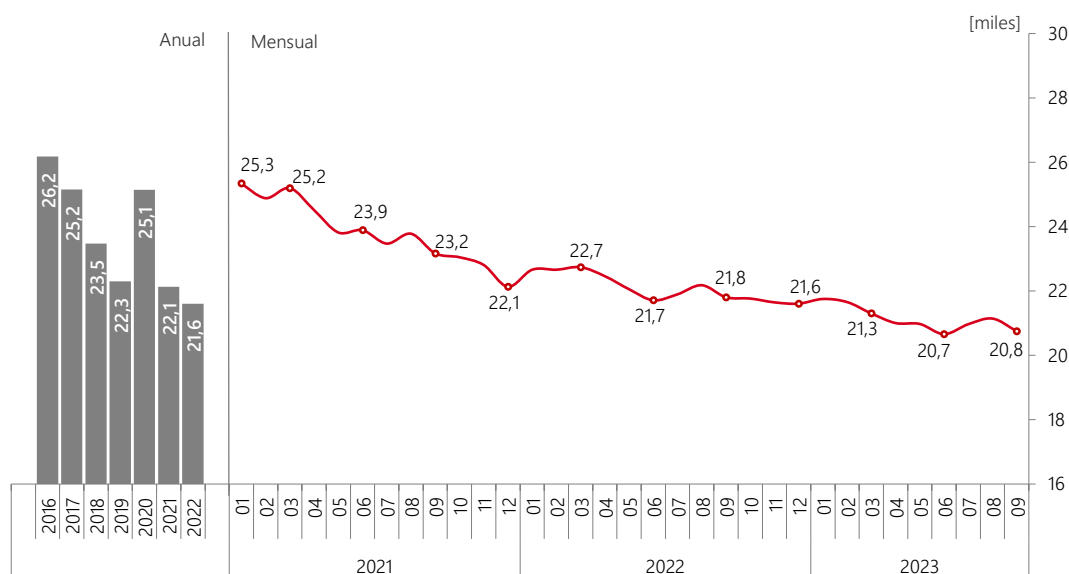


## Paro registrado

En septiembre prosigue el recorte del paro registrado de la Villa (-4,8%, en tasa interanual), siendo inferior a las 21.000 personas pese al ligero repunte intertrimestral (+0,5%). Concretamente, la población parada registrada en la Villa se cifra en 20.752 personas: es el mejor registro para un mes de septiembre desde 2009 (21.814), pero todavía supera el valor mínimo de septiembre de 2007 (13.929; +6.823 personas paradas registradas).

Prosigue el recorte del paro registrado en la Villa

## Paro registrado



Fuente: SEPE

La trayectoria del paro registrado según género es compartida, si bien el colectivo femenino registra un peor desempeño relativo, con menor recorte interanual (-4,1% frente al -5,7%) y mayor repunte intertrimestral (+0,6% frente al +0,2%) del paro registrado. Así, las mujeres siguen siendo más de la mitad (56,8%) de la población parada en la Villa.

En la evolución del paro según grupos de edad se observa el recorte intertrimestral (-0,2% y -0,3%) e interanual (-7,9% y -3,4%) de las personas de 35-44 y 45 y más años, mientras que la reducción registrada del grupo de 25-34 años es interanual (-9,3%) frente al repunte intertrimestral (+2,1%). El peor desempeño se corresponde con el colectivo más joven (16-24 años), con incrementos en tasa intertrimestral e interanual (+4,7% y +2,6%).

La duración de la situación de desempleo muestra que todos los grupos reducen su volumen con respecto de 2022, salvo el colectivo que lleva entre 1 y 2 años en desempleo (+0,7%), destacando el recorte registrado en el número de personas que llevan mayor tiempo en desempleo (-12,6% y -7,7%, para 2-3 años y más de 3 años). En tasa intertrimestral, tres de los cinco grupos considerados siguen recortando su volumen, pero dos grupos lo incrementan (+4,5% y +11,7%, hasta 6 meses y 2-3 años). Con todo, señalar que alrededor de un tercio de las personas paradas en la Villa (32,0%) lleva más de 3 años en desempleo.

Por último, se reduce el grupo que cobra (-6,8%) y no cobra prestación (-4,1%), si bien en tasa intertrimestral, el único grupo que retrocede es el que no cobra prestación (-0,4%) frente al repunte registrado en el colectivo que recibe dicha prestación (+2,7%). Con todo, señalar que sigue prevaleciendo el colectivo que no cobra prestación, siendo siete de cada diez personas paradas registradas en la Villa (71,9% del total).

## Paro registrado

	09.2023	Δ % intertrimestral (s/jun.-23)	Δ % interanual (s/sep.-22)
<b>TOTAL</b>	20.752	0,5	-4,8
Mujeres	11.793	0,6	-4,1
Hombres	8.959	0,2	-5,7
16 a 24 años	1.705	4,7	2,6
25 a 34 años	3.267	2,1	-9,3
35 a 44 años	4.054	-0,2	-7,9
45 y más años	11.726	-0,3	-3,4
Hasta 6 meses	6.614	4,5	-3,3
De 6 meses a 1 año	2.912	-2,8	-2,2
De 1 año a 2 años	2.978	-0,9	0,7
De 2 años a 3 años	1.617	11,7	-12,6
Más de 3 años	6.631	-3,7	-7,7
No cobra prestación desempleo	14.926	-0,4	-4,1
Cobra prestación desempleo	5.826	2,7	-6,8

Fuente: SEPE y Lanbide

Finalmente, señalar que todas las capitales de referencia comparten el descenso interanual del paro registrado, pero con distintos niveles de reducción: destaca el recorte registrado por Zaragoza (-10,2%) frente al menor ajuste de Madrid (-1,9%) y Barcelona (-0,7%). Las capitales vascas se alinean con esta trayectoria de ajuste del desempleo, destacando el recorte registrado por Donostia-San Sebastián (-5,7%).

Descenso compartido por todas las capitales, pese al repunte intertrimestral

No obstante, este positivo balance cambia en tasa intertrimestral, prevaleciendo el repunte del paro registrado en todas las capitales de referencia salvo en Zaragoza (-1,7%). Así, el mayor incremento intertrimestral se corresponde con Barcelona (+2,5%), Pamplona-Iruña (+2,5%) y Donostia-San Sebastián (+2,3%), siendo el resultado de las capitales vascas (media G-3; +2,2%) ligeramente peor que el referido al panel de capitales estatales considerado (media G-5; +0,8%).

## Benchmarking. Paro registrado

	09.2023	Δ % intertrimestral (s/jun.-23)	Δ % interanual (s/sep.-22)
Madrid	143.473	0,4	-1,9
Barcelona	61.792	2,5	-0,7
Valencia	47.742	1,2	-6,0
Sevilla	62.306	1,5	-5,8
Zaragoza	30.160	-1,7	-10,2
<b>Media G-5</b>	--	<b>0,8</b>	<b>-4,9</b>
<b>BILBAO</b>	<b>20.752</b>	<b>0,5</b>	<b>-4,8</b>
Vitoria-Gasteiz	14.862	1,9	-2,3
Donostia-San Sebastián	6.521	2,3	-5,7
Pamplona-Iruña	10.096	2,5	-4,9
<b>Media G-3</b>	--	<b>2,2</b>	<b>-4,3</b>
<b>Media G-9</b>	--	<b>1,2</b>	<b>-4,7</b>

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

## Encuesta de población activa

Los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA) referidos al tercer trimestre<sup>19</sup> apuntan la positiva marcha del mercado de trabajo de la Villa, con un aumento intertrimestral de la población ocupada (+0,8%) y el descenso de la población parada (-8,7%), que se estiman en 147,4 miles de personas ocupadas y 11,5 miles de personas paradas residentes en la Villa. Pero, por otra parte, en tasa interanual, parece que desciende la población ocupada<sup>20</sup> (-3,7%) y, en mayor medida, la población parada (-25,8%), de forma que la Villa perdería población activa (-5,7%).

Se confirma la positiva marcha del mercado laboral para las personas residentes en la Villa

El sector de servicios explica la mejora de la ocupación en la Villa, con un aumento intertrimestral (+5,5%), compensando el recorte registrado en industria (-18,7%) y construcción (-24,1%) no así en tasa interanual, cuyo ligero avance (+0,2%) no habría compensado el negativo desempeño de industria (-19,6%) y construcción (-22,2%). Así, el sector de servicios, con 127,5 miles de personas ocupadas, aporta el grueso del empleo de la Villa (86,5% del total), que se completa con la industria (9,2%) y construcción (4,3%).

La tasa de empleo<sup>21</sup> se mantiene en el 50,9%, pero con importantes diferencias según género, con una brecha de casi diez puntos porcentuales entre mujeres (46,3%) y hombres (55,8%). Por otra parte, la tasa de paro<sup>22</sup> se reduce hasta el 7,2%, siendo el mejor registro de

<sup>19</sup> Se recomienda la cautela; estos resultados (para la CAE y TT.HH) mostrarían que el incremento de la población activa se habría debido principalmente a un incremento interanual del desempleo en Álava y Gipuzkoa (+6,5% y +46,5%) que no puede ser compensado por el descenso registrado en Bizkaia (-16,4%). Así, Álava y Gipuzkoa (0,9 y 9,3 miles de personas) aumentan en 10,2 miles de personas paradas frente al retroceso de Bizkaia (8,7 miles de personas). Son unos resultados demasiado dispares, para tres Territorios que comparten un perfil sostenido de retroceso del paro registrado.

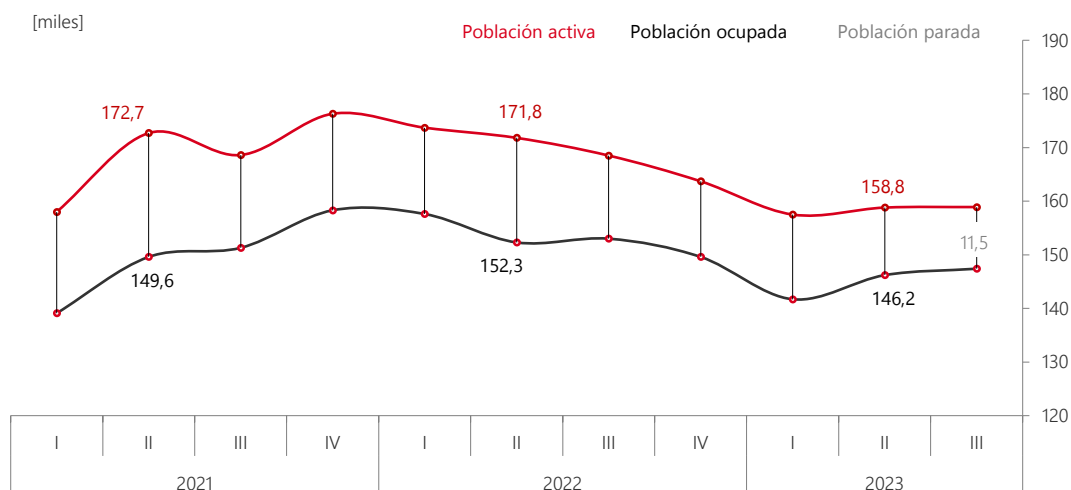
<sup>20</sup> No deja de ser paradójico puesto que tanto la afiliación realizada en la Villa como en el conjunto de Bizkaia viene mostrando un perfil continuado al alza al contrario que el señalado para la evolución de la población ocupada por parte de esta Estadística. Pero, la secuencia de estimación de la población ocupada en Bilbao según la EPA habría mostrado para 2021 y 2022 unos resultados que podrían haber sido demasiado elevados, por lo que no sería tanto un descenso sino un ajuste en la estimación.

<sup>21</sup> Porcentaje de población ocupada sobre el total de la población de 16 y más años.

<sup>22</sup> Porcentaje de población parada sobre la población activa.

los últimos años y casi la mitad del nivel pre-pandemia (13,2%, tercer trimestre de 2019), evidenciando el dinamismo del mercado de trabajo de la Villa.

## Población activa, ocupada y parada



Fuente: Encuesta de Población Activa, INE

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

	IV.2022	I.2023	II.2023	III.2023	Δ %	
					Inter-trimestral	Inter-anual
<b>Población activa (miles)</b>	<b>163,7</b>	<b>157,5</b>	<b>158,8</b>	<b>158,9</b>	<b>0,1</b>	<b>-5,7</b>
Población ocupada (miles)	149,6	141,7	146,2	147,4	0,8	-3,7
Agricultura	0,8	0,0	0,6	0,0	-	-
Industria	13,7	14,6	16,6	13,5	-18,7	-19,6
Construcción	10,6	10,0	8,3	6,3	-24,1	-22,2
Servicios	124,6	117,2	120,8	127,5	5,5	0,2
Población parada (miles)	14,1	15,8	12,6	11,5	-8,7	-25,8
<b>Tasa de empleo (%)</b>	<b>53,3</b>	<b>49,4</b>	<b>50,9</b>	<b>50,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,3</b>
Mujeres	47,2	43,3	45,9	46,3	0,3	-1,0
Hombres	60,0	56,0	56,3	55,8	-0,4	-1,7
<b>Tasa de paro (%)</b>	<b>8,6</b>	<b>10,0</b>	<b>7,9</b>	<b>7,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,0</b>
Mujeres	6,8	9,5	6,4	4,1	-2,3	-5,7
Hombres	10,1	10,5	9,3	9,9	0,6	1,2

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

## COMERCIO

En el segundo trimestre del año, las ventas del sector de comercio de Bizkaia rompen la tendencia de mejora (nueve trimestres consecutivos de crecimiento) y el índice de ventas del comercio del Territorio registra un descenso interanual (-4,4%, en precios corrientes). No obstante, por subsectores, mejoran la venta y reparación de vehículos (+11,5%) y el comercio minorista (+6,1%) si bien, no compensan el descenso registrado por las ventas del comercio mayorista (-11,6%). Mencionar que, el buen comportamiento del comercio minorista es reflejo del dinamismo de las ventas del sector de la alimentación (+10,3%) y del resto de los productos (+2,6%), evidenciando la fortaleza del consumo. Por contra, el retroceso de las ventas mayoristas se vincula en mayor medida con la debilidad de la demanda productiva, y acorde con su ralentización.

Las ventas del sector de comercio de Bizkaia caen tras nueve trimestres de crecimiento

La pérdida de dinamismo de las ventas del sector de comercio se reproduce en precios constantes<sup>23</sup>, con un comportamiento similar por subsectores, dentro de una horquilla (incrementos y descensos) más estrecha. En este sentido, el aumento de las ventas del comercio minorista (+1,7%) y la venta y reparación de vehículos (+7,9%) no compensan el recorte de las ventas del comercio mayorista (-9,6%), de manera que, en conjunto, las ventas del comercio de Bizkaia -en precios constantes- caen un 4,3%.

Por otra parte, el empleo asociado al sector de comercio mantiene la senda de mejora y suma nueve trimestres consecutivos de crecimiento (+1,3%). Hay que tener en cuenta que el resultado en ventas está lastrado por el segmento mayorista, que es el menos relevante en la contribución al empleo; por lo tanto, la mejora señalada se apoya, sobre todo, en la rama de comercio minorista, que mantuvo (hasta el segundo trimestre) un desempeño positivo.

Pero, el empleo sectorial continúa creciendo

### Comercio

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	IV.2022	I.2023	II.2023	IV.2022	I.2023	II.2023
<b>Ventas</b>	<b>13,4</b>	<b>6,7</b>	<b>-4,4</b>	<b>3,6</b>	<b>0,7</b>	<b>-4,3</b>
Venta-rep. vehículos motor	6,4	13,7	11,5	-2,9	7,0	7,9
Comercio al por mayor	17,6	3,1	-11,6	5,3	-3,2	-9,6
Comercio al por menor*	8,1	10,8	6,1	1,9	4,8	1,7
Alimentación	11,2	12,4	10,3	1,3	2,5	2,7
Resto de productos	5,5	9,4	2,6	2,3	6,6	0,9
<b>Índice de personal ocupado</b>	<b>1,3</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>	--	--	--

\*Índice general sin estaciones de servicio. Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario y los datos de empleo, desestacionalizados. Datos provisionales en año en curso. Base 2015.  
Fuente: Eustat

En el tercer trimestre las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia han seguido mejorando, con un crecimiento interanual (+9,2%, en precios corrientes) apoyado en el dinamismo del segmento alimentario (+11,9%) y no alimentario (+5,0%). Descontando el efecto de los precios, lo cierto es que las ventas siguen creciendo (+1,2%), gracias al

Las ventas de las grandes superficies comerciales siguen mejorando

<sup>23</sup> Valoración monetaria referida a euros de un año base determinado, en este caso 2015 (fuente: Eustat).

segmento alimentario (+3,3%) que ha compensado el recorte registrado en el grupo no alimentario (-1,6%). Por otra parte, el empleo sectorial continúa mejorando (+1,8%), con un valor del índice de personal ocupado en el tercer trimestre (118,4) que supera el nivel pre-pandemia (108,2) si bien, ralentiza su ritmo de mejora con respecto de trimestres previos.

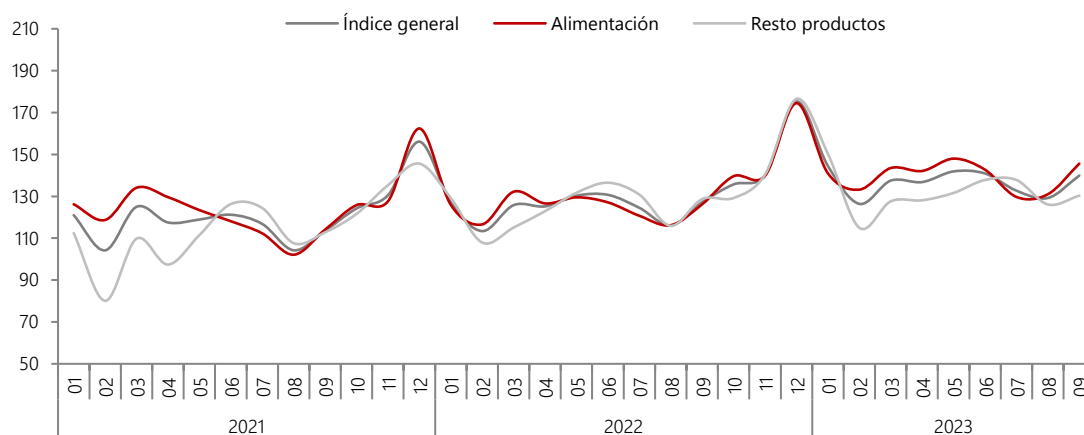
## Grandes superficies comerciales

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	I.2023	II.2023	III.2023	I.2023	II.2023	III.2023
<b>Ventas</b>	<b>11,5</b>	<b>8,6</b>	<b>9,2</b>	<b>1,3</b>	<b>0,1</b>	<b>1,2</b>
Alimentación	11,5	12,9	11,9	-1,8	2,2	3,3
Resto de productos	11,6	1,6	5,0	6,4	-3,0	-1,6
<b>Índice de personal ocupado</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>1,8</b>	--	--	--

Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario y los datos de empleo, desestacionalizados. Base 2015. Dato trimestral (promedio de los datos mensuales). Datos provisionales en año en curso  
Fuente: Eustat

## Índice de ventas en grandes superficies, evolución mensual



Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario (precios corrientes). Base 2015. Datos provisionales en año en curso.  
Fuente: Eustat

La matriculación de vehículos nuevos sigue mejorando, con 2.781 unidades vendidas en el Territorio en el tercer trimestre del año (+7,3%, interanual). Además, esta positiva trayectoria se refuerza en el acumulado del año (+14,8%, interanual, enero-septiembre) debido en gran parte al impulso registrado en el primer trimestre (+32,4%) frente al menor dinamismo del segundo y tercer trimestre (+7,9% y +7,3%). Con todo, el cuarto trimestre determinará el balance del año, que previsiblemente mejorará las cifras del año anterior si bien se encuentra todavía alejado del nivel de matriculación registrado en 2019 (-38,5%, enero-septiembre). El segmento de particulares supera las cifras de 2022 en el tercer trimestre y en el acumulado enero-septiembre (+21,8% y +22,3%, respectivamente), mientras que el segmento de

La matriculación de vehículos nuevos se va recuperando

empresas muestra un menor dinamismo (-14,2% y +2,9%, respectivamente). Así, dos tercios de la matriculación se corresponden con el segmento de particulares, si bien es el ámbito que registra la mayor distancia con respecto de las cifras alcanzadas en enero-septiembre de 2019 (-40,5% frente al -38,5% del conjunto de las ventas).

Con todo, desde el sector apuntan que *"pese a que todos los meses del año han cerrado en positivo con respecto de 2022, la incertidumbre política y el escenario de altos tipos de interés han hecho mella en el volumen, y persistiendo una inflación al alza, no somos optimistas para conseguir alcanzar las 950.000 unidades (referencia Estado) para 2023"*.

La incertidumbre y el coste de la financiación condicionaran el resultado final del ejercicio

## Matriculación de vehículos

	III. 2022	IV. 2022	I. 2023	II. 2023	III. 2023	Δ % intertrim.	Δ % interanual	Δ % pre-covid
<b>Total</b>	<b>2.591</b>	<b>3.123</b>	<b>3.129</b>	<b>3.524</b>	<b>2.781</b>	<b>-21,1</b>	<b>7,3</b>	<b>-39,7</b>
Particulares	1.548	2.131	2.045	2.230	1.886	-15,4	21,8	-33,5
Empresas y otros	1.043	992	1.084	1.294	895	-30,8	-14,2	-49,7

Datos de Bizkaia.  
Fuente: Anfac

La información relativa a Bilbao muestra la mejora de la afiliación adscrita al sector de comercio de la Villa (+0,2% y +0,4%, en tasa intertrimestral e interanual) frente a la pérdida de empresas (-0,7% y -2,3%, respectivamente), lo que evidenciaría el redimensionamiento de la actividad, con un empleo medio que se acerca a seis personas asalariadas. El principal segmento de actividad es el comercio minorista, que aporta el grueso del empleo (72,1%) y del tejido comercial (68,1%) de la Villa. Por otra parte, destaca el peso del empleo autónomo (27,1% del total), pero con un perfil ligeramente decreciente de esta figura.

El sector comercial de la Villa sigue perdiendo empresas, pero consolida la base de empleo

## Indicadores Bilbao

	03.2023	06.2023	09.2023	Δ % intertrim.	Δ % interanual
<b>Personas afiliadas<sup>1</sup></b>	<b>19.106</b>	<b>19.264</b>	<b>19.299</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>
Comercio mayorista	4.232	4.172	4.263	2,2	-2,6
Comercio minorista	13.771	13.967	13.911	-0,4	1,4
Venta y reparación vehículos	1.103	1.125	1.125	0,0	0,5
<b>Empresas<sup>2</sup></b>	<b>2.404</b>	<b>2.387</b>	<b>2.370</b>	<b>-0,7</b>	<b>-2,3</b>
Comercio mayorista	602	586	593	1,2	-2,8
Comercio minorista	1.636	1.639	1.614	-1,5	-2,1
Venta-reparación vehículos	166	162	163	0,6	-2,4
<b>Empleo medio asalariado<sup>3</sup></b>	<b>5,7</b>	<b>5,9</b>	<b>5,9</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>% empleo autónomo</b>	<b>28,0</b>	<b>27,2</b>	<b>27,1</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

1. Empleo total (todos los regímenes).

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

3. Personas afiliadas en el régimen general con respecto del total de cuentas de cotización.

Fuente: TGSS

## TURISMO

Los meses de verano han impulsado la actividad hotelera de la Villa, con récord de viajeros y pernoctaciones, superando las mejores cifras alcanzadas en 2022. Concretamente, los establecimientos hoteleros de la Villa han recibido a más de 350.000 viajeros (+3,2%, en tasa interanual), sumando más de 720.000 pernoctaciones (+6,7%), umbral que no se había alcanzado con anterioridad, elevando la estancia media a 2,03 días. Así, se confirma el dinamismo de la actividad hotelera de la Villa pese al repunte de los precios<sup>24</sup>, con un balance de año que previsiblemente<sup>25</sup> mejorará los registros de 2022, superando el millón de viajeros y los dos millones de pernoctaciones.

Verano de récord, que apunta a un año excepcional (2023)

Destaca el repunte del turismo internacional (+15,5% y +20,9%, en viajeros y pernoctaciones) mientras que el turismo nacional no llega a las cifras de 2022 (-11,2% y -10,2%) si bien mejora los registros previos a la pandemia (+9,8% y +9,3%). Estos resultados evidencian la recuperación de los flujos internacionales del turismo, lo que propicia la mayor llegada de turistas extranjeros a la Villa, pero rebajaría la llegada del segmento nacional, que opta en mayor medida por viajar fuera del territorio español (tendencia que se había truncado en la pandemia). Así, más de la mitad (60,3%) de los viajeros que ha recibido la Villa en el tercer trimestre ha sido de origen extranjero, alcanzando la cifra récord de 214.680 viajeros foráneos, con una estancia media de 2,08 días. El segmento nacional aporta cuatro de cada diez viajeros (39,7%, 141.107 turistas) y una estancia media algo inferior (1,96 días).

Por otra parte, tres de cada cuatro pernoctaciones en la Villa se han realizado en establecimientos hoteleros de tres y más estrellas (75,6% del total), con un perfil estable y alineado con la oferta<sup>26</sup> disponible, consolidando a Bilbao como un destino de calidad.

### Turismo

	I.2023	II.2023	III.2023	Δ % intertrim.	Δ % interanual
<b>Pernoctaciones</b>	<b>408.129</b>	<b>586.478</b>	<b>723.701</b>	<b>23,4</b>	<b>6,7</b>
Hotel 3 y más estrellas	308.785	441.676	547.250	23,9	3,5
Hotel menos 3*; pensiones	99.344	144.802	176.451	21,9	18,1
Estatales	251.830	231.854	276.419	19,2	-10,2
Extranjeros	156.299	354.624	447.282	26,1	20,9
<b>Viajeros</b>	<b>219.180</b>	<b>301.909</b>	<b>355.787</b>	<b>17,8</b>	<b>3,2</b>
Estatales	143.360	130.722	141.107	7,9	-11,2
Extranjeros	75.820	171.187	214.680	25,4	15,5
<b>Estancia media</b>	<b>1,86</b>	<b>1,94</b>	<b>2,03</b>	--	--

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

<sup>24</sup> La tarifa media diaria por habitación en los establecimientos hoteleros de Bilbao ha sido de 116,12, 129,20 y 130,65 euros, entre julio y septiembre, superando la tarifa media registrada en 2019 y 2022 (107,52 y 113,60 euros, promedio trimestral de los datos mensuales).

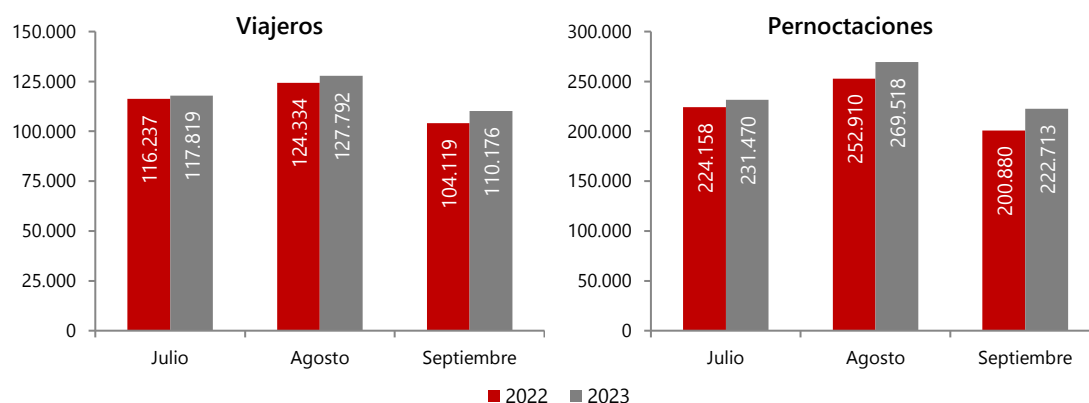
<sup>25</sup> Desde el sector anticipan un buen otoño gracias al tirón de los congresos en el Euskalduna y el BEC (El Correo, 21/09/2023).

<sup>26</sup> Los establecimientos hoteleros de Bilbao ofertan alrededor de 10.000 plazas diarias, de las cuales cerca de 8.000 corresponden a los establecimientos de tres y más estrellas.



La evolución mensual (julio-septiembre) confirma el dinamismo de la actividad hotelera en la Villa, superando en los tres meses de verano las cifras registradas en 2022, tanto en viajeros como en pernoctaciones. Señalar que agosto fue el mes de mayor actividad, con 127.792 y 269.518 viajeros y pernoctaciones, si bien la mayor mejora interanual se registró en septiembre (+6.057 viajeros y +21.833 pernoctaciones que en septiembre de 2022).

## Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat

Todas las capitales de referencia mejoran las cifras registradas el verano anterior, destacando el repunte de Madrid (+12,3%), Sevilla (+9,5%) y Donostia-San Sebastián (+8,0%) frente a la estabilidad de Valencia (+0,1%). En conjunto, las capitales vascas mejoran en mayor medida (+10,2%, incluido Bilbao) que el panel de capitales estatales considerado (+5,4%).

## Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	I.2023	II.2023	III.2023	Δ % intertrim.	Δ % interanual
Madrid	4.423.897	5.355.308	5.113.786	-4,5	12,3
Barcelona	4.542.838	5.850.679	6.292.622	7,6	3,9
Valencia	966.806	1.249.000	1.376.137	10,2	0,1
Sevilla	1.391.080	1.665.545	1.539.061	-7,6	9,5
Zaragoza	404.777	513.396	527.140	2,7	1,5
<b>Media G-5</b>	--	--	--	<b>1,7</b>	<b>5,4</b>
<b>BILBAO</b>	<b>408.129</b>	<b>586.478</b>	<b>723.701</b>	<b>23,4</b>	<b>6,7</b>
Vitoria-Gasteiz	158.876	192.190	252.239	31,2	24,0
Donostia-San Sebastián	321.941	531.459	649.611	22,2	8,0
Pamplona-Iruña	116.916	163.074	187.336	14,9	2,0
<b>Media G-3</b>	--	--	--	<b>22,8</b>	<b>11,3</b>
<b>Media G-9</b>	--	--	--	<b>11,1</b>	<b>7,5</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: Eustat e INE

## TRANSPORTE

### Transporte Aéreo

El aeropuerto de Loiu cierra el mejor verano de su historia, con casi 2 millones de pasajeros en el tercer trimestre de 2023 (1.975.090 pasajeros), superando claramente el mejor registro anterior (1.752.878 pasajeros, en el tercer trimestre de 2019). De esta forma, el aeródromo vizcaíno se sitúa en máximos<sup>27</sup> históricos de actividad, apuntando un balance de año (2023) que previsiblemente superará la barrera de los 6 millones de pasajeros, cifra nunca antes alcanzada (en 2019, fueron 5.905.820 pasajeros) y que se enmarca en el 75º aniversario<sup>28</sup> desde la apertura del aeropuerto de Loiu.

El aeropuerto de Loiu cierra el mejor verano de su historia

...coincidiendo con su 75º aniversario

Los dos segmentos de pasajeros (nacional e internacional) contribuyen a las cifras récord del aeródromo vizcaíno, destacando el repunte del segmento internacional (+37,9%, interanual) -hasta ahora más rezagado en la recuperación- junto con el dinamismo del segmento nacional (+3,0%), que ya superó las cifras pre-pandemia en 2022. Con todo, en el tercer trimestre de 2023, ambos grupos registran el mejor dato trimestral de su historia, con 1.098.079 y 873.387 viajeros nacionales e internacionales (en vuelos internacionales), respectivamente. Además, cabe señalar que el segmento internacional va recuperando relevancia (44,3% del tráfico total), acercándose a la cuota de viajeros alcanzado en el tercer trimestre de 2019 (47,1%).

Apoyado en el segmento nacional e internacional

### Aeropuerto de Loiu

	I.2023	II.2023	III.2023	Δ % intertrim.	Δ % interanual
<b>Pasajeros (nº)</b>	<b>1.120.048</b>	<b>1.706.727</b>	<b>1.975.090</b>	<b>15,7</b>	<b>16,1</b>
Vuelos comerciales	1.117.529	1.704.186	1.971.466	15,7	16,0
Nacionales	748.225	1.019.001	1.098.079	7,8	3,0
Internacionales	369.304	685.185	873.387	27,5	37,9
<b>Operaciones (nº)</b>	<b>9.885</b>	<b>14.008</b>	<b>15.080</b>	<b>7,7</b>	<b>11,6</b>

Datos provisionales  
Fuente: Aena

La evolución mensual (julio-septiembre) detalla la trayectoria del aeródromo vizcaíno y se observa que todos los meses de verano superaron las cifras pre-pandemia (2019), destacando el dinamismo registrado en agosto (+97.428 viajeros) y julio (+76.858 viajeros) frente al menor diferencial positivo referido a septiembre (+47.926 viajeros).

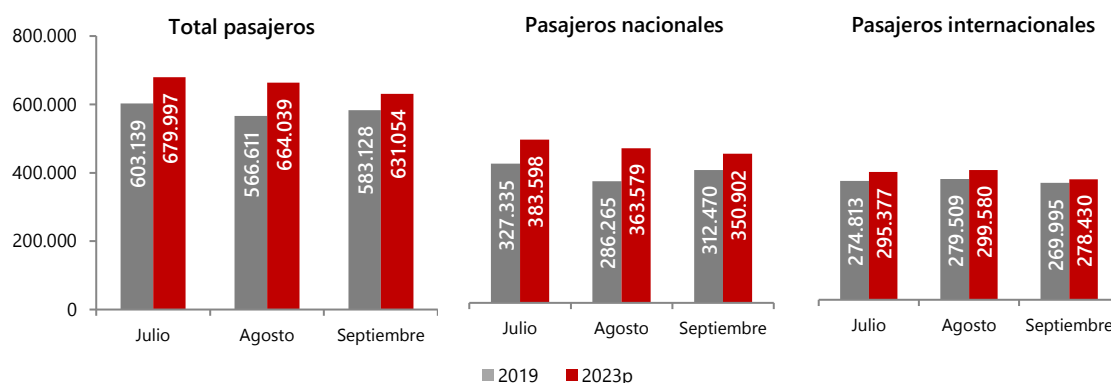
El segmento nacional determina este resultado, mientras que el segmento internacional obtuvo en julio el mayor diferencial con respecto de 2019 (+20.564). El principal elemento explicativo de la positiva trayectoria de la actividad en el aeropuerto de Loiu es la mejora de

<sup>27</sup> En parte, como consecuencia del aumento de la oferta (vuelos/destinos).

<sup>28</sup> Tras ocho años de obras, el 19 de septiembre de 1948 se abrió el aeropuerto de Loiu y, desde entonces, más de 120 millones de pasajeros han aterrizado o despegado de sus instalaciones, según Aena (<https://www.aena.es/es/prensa/el-aeropuerto-de-bilbao-celebra-75-anos-de-historia-al-servicio-del-progreso.html&p=1575078740846>).

la conectividad, teniendo en cuenta que este verano<sup>29</sup> el aeródromo vizcaíno ha conectado 64 ciudades y con 95 rutas, mejorando los registros de 2019 (56 ciudades y 75 rutas).

## Pasajeros en el aeropuerto de Loiu, evolución mensual



El desglose por origen se refiere a pasajeros comerciales. P: provisional  
Fuente: Aena

Todos los aeropuertos de referencia mejoran las cifras de pasajeros registradas el verano anterior, apoyado en la recuperación del tráfico aéreo pero ligado, asimismo, a la ampliación de la oferta<sup>30</sup> realizada desde la mayoría de los aeropuertos estatales. Así, el grueso de los aeropuertos considerados supera las cifras pre-pandemia (2019), nivel que todavía no han recuperado los dos principales aeropuertos del Estado: Madrid (-4,7%) y Barcelona (-8,7%).

## Benchmarking pasajeros aeropuertos

	I.2023	II.2023	III.2023	Δ % intertrim.	Δ % interanual
Madrid	13.429.176	15.059.637	16.488.702	9,5	11,4
Barcelona	9.974.051	13.142.056	14.502.525	10,4	10,7
Valencia	1.848.251	2.658.477	3.057.436	15,0	17,9
Sevilla	1.751.408	2.092.839	2.135.525	2,0	15,4
Zaragoza	151.584	177.422	206.365	16,3	1,7
<b>Media G-5</b>	--	--	--	<b>10,6</b>	<b>11,4</b>
<b>BILBAO</b>	<b>1.120.048</b>	<b>1.706.727</b>	<b>1.975.090</b>	<b>15,7</b>	<b>16,1</b>
Vitoria-Gasteiz	52.314	94.512	102.011	7,9	42,7
Donostia-San Sebastián	84.343	131.992	149.824	13,5	16,3
Pamplona-Iruña	43.342	47.369	52.243	10,3	9,4
<b>Media G-3</b>	--	--	--	<b>10,6</b>	<b>22,8</b>
<b>Media G-9</b>	--	--	--	<b>11,2</b>	<b>15,7</b>

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

<sup>29</sup> De acuerdo con las declaraciones realizadas por el director del aeropuerto de Loiu (EITB, 21/08/2023).

<sup>30</sup> Incorporación de nuevas compañías y rutas, por ejemplo.

## Transporte Marítimo

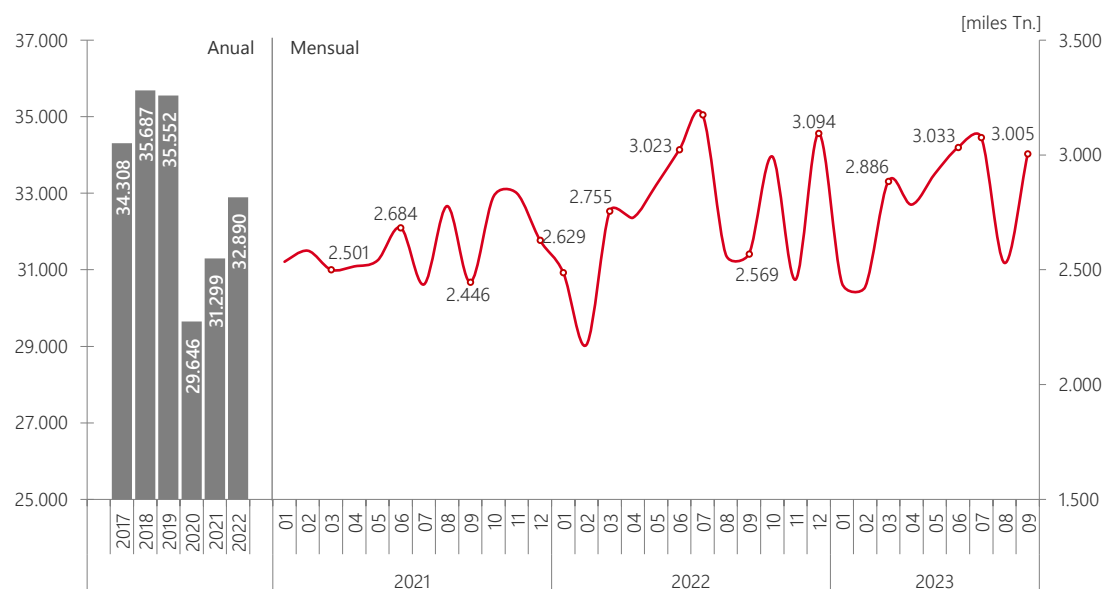
El Puerto de Bilbao sigue mejorando los registros de 2022, con 8,61 millones de toneladas transportadas en el tercer trimestre (+3,6%, interanual), y se acerca a las cifras previas a la pandemia (está al 96% con respecto del tercer trimestre de 2019). De esta forma, Bilbao se mantiene como el quinto<sup>31</sup> principal puerto del Estado, con una trayectoria (enero-septiembre) que alcanza la barrera de los 25 millones de toneladas transportadas (+3,1%, interanual), registrando en julio el mejor dato mensual (3.076.579 toneladas).

El Puerto de Bilbao casi recupera las cifras previas a la pandemia (está al 96%)

La recuperación del tráfico portuario se apoya en el dinamismo de los gráneles líquidos que, con 5,43 millones de toneladas transportadas (+6,6%, interanual), son el principal<sup>32</sup> segmento de la actividad portuaria (63,1% del total), compensando el ligero retroceso registrado en los gráneles sólidos (-0,2%) y mercancía general<sup>33</sup> (-1,6%), con menor cuota en el tráfico portuario de Bilbao (11,6% y 24,9%, respectivamente). Asimismo, retrocede el tráfico en contenedores (-4,7% y -3,3%, en número y mercancía en contenedores) frente a la mejora registrada en la actividad de buques (+5,5%, 752 buques en el tercer trimestre).

Con todo, señalar que ningún segmento de actividad -salvo los buques (+4,4%)- ha recuperado las cifras previas a la pandemia, estando más alejadas de dicho nivel la mercancía general (-9,9%) y el segmento de contenedores (-22,2% y -22,1%, en número y mercancía en contenedores) mientras que los gráneles sólidos prácticamente retornan al nivel registrado en el tercer trimestre de 2019 (-0,5%), confirmando su positiva trayectoria.

## Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

<sup>31</sup> Tras Bahía de Algeciras, Valencia, Barcelona y Cartagena, respectivamente, con una contribución del 6,3% en el tráfico total del Estado.

<sup>32</sup> Condicionado por la actividad de Petronor, principalmente.

<sup>33</sup> Ligado a la actividad industrial del Territorio (productos siderúrgicos, eólicos y maquinaria, sobre todo).

## ECONOMÍA PRODUCTIVA

### Producto Interior Bruto

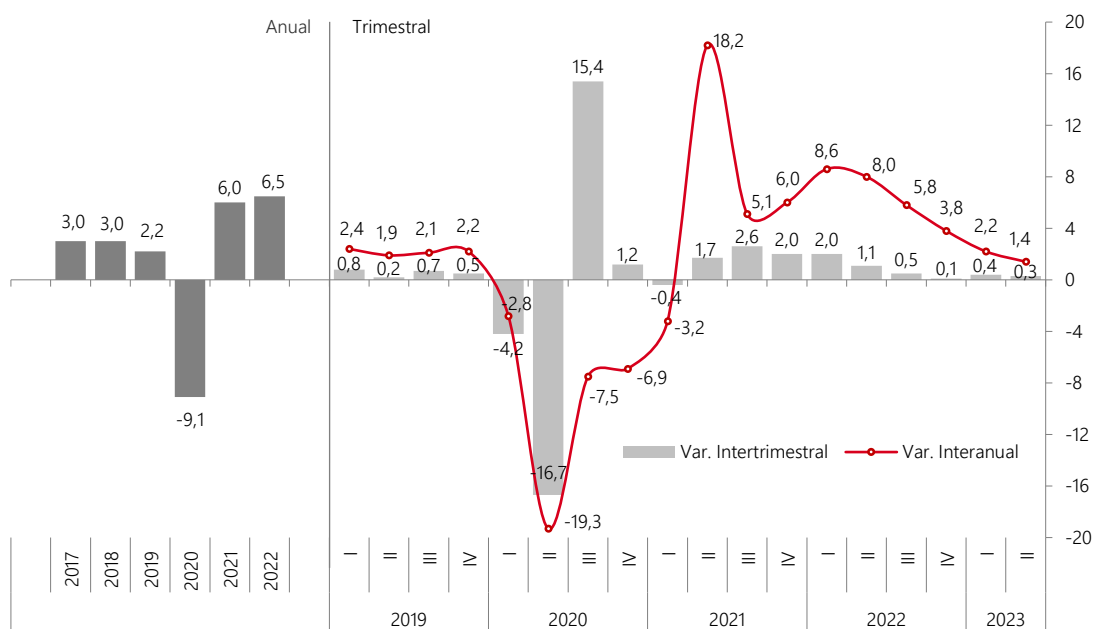
La actividad económica de Bizkaia continúa mejorando y, en el segundo trimestre de 2023, encadena nueve trimestres de mejora, con un crecimiento interanual e intertrimestral del 1,4% y 0,3%, respectivamente. Así, destaca que, pese a la desaceleración del crecimiento económico apuntado desde el primer trimestre de 2022, la economía de Bizkaia no ha dejado de mejorar, poniendo de manifiesto el dinamismo del Territorio. Asimismo, cabe señalar que la revisión<sup>34</sup> realizada para 2021-2022 mantiene el mismo crecimiento para 2021 (+6,0%), pero lo eleva en dos puntos porcentuales para 2022 (+6,5%), recuperando el PIB previo a la pandemia (+2,6%, en tasa interanual del índice de volumen encadenado).

La economía de Bizkaia continúa mejorando

Por otra parte, el empleo (en equivalencia de jornada completa) siguió mejorando en el segundo trimestre de 2023 y alcanzó los 492.693 puestos de trabajo, con un importante incremento interanual e intertrimestral (+1,6% y +0,6%). No obstante, la revisión realizada para 2021 y 2022 (Eustat), rebajó el nivel de empleo en más de 15.000 puestos de trabajo EJC, de forma que la mejora interanual registrada en 2021 y 2022 fue del 2,8% y 3,0%, respectivamente (frente al +5,9% y +3,1% inicialmente estimada). Así, en el segundo trimestre de 2023, el Territorio supera los niveles de empleo de 2009, pero no llega a los máximos alcanzados en 2007-2008 (más de medio millón de puestos de trabajo EJC).

El empleo EJC supera el nivel de 2009, pero no llega al máximo registrado en 2008

### PIB Bizkaia



Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, sobre índice de volumen encadenado, base 2015

<sup>34</sup> El 19 de septiembre de 2023.

## Industria

La actividad industrial<sup>35</sup> del Territorio se desacelera trimestre a trimestre (+6,8%, +4,3%, +0,9% y -0,1%, en tasa interanual, desde el tercer trimestre de 2022 hasta el segundo de 2023) hasta situarse en valores claramente negativos en el tercer bimestre de 2023 (-2,9%, julio-agosto). La ralentización de la actividad industrial es compartida por el entorno europeo y tiene su origen, entre otras razones, *“en la debilidad de los mercados de destino, en la falta de nuevos pedidos, en los elevados costes de la energía y en la rápida subida de los tipos de interés”* (Informe trimestral de la economía vasca relativo al tercer trimestre).

La actividad industrial de Bizkaia se ralentiza

La evolución del segmento manufacturero explica, en gran parte, el perfil de desaceleración de la actividad industrial ya que, pese a mantenerse todavía en positivo (+1,1%, julio-agosto), reduce claramente su dinamismo con respecto de trimestres anteriores (+4,9%, +4,1% y +1,8%, desde el cuarto trimestre de 2022). Por otra parte, la industria extractiva se dinamiza (+3,2%) si bien no es suficiente para que, junto con el segmento manufacturero, compense el retroceso de energía, gas y vapor (-21,1%) -cuatro trimestres de pérdida- y el deterioro iniciado en el último bimestre por el segmento de agua (-14,4%). De hecho, el valor del índice de la actividad industrial (111,3, promedio enero-agosto 2023) ya es ligeramente inferior al nivel pre-pandemia (112,2, promedio enero-agosto 2019).

## Industria

Tasa de variación interanual, %

	III.2022	IV.2022	I.2023	II.2023	III.2023
<b>Índice de producción</b>	<b>6,8</b>	<b>4,3</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-2,9</b>
Industria manufacturera	2,2	4,9	4,1	1,8	1,1
Industrias extractivas	-6,1	-7,5	-1,3	-3,2	3,2
Energía, gas y vapor	41,1	-0,2	-17,6	-13,7	-21,1
Agua	9,9	7,5	4,0	7,7	-14,4

Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia. Los datos del tercer trimestre de 2023 corresponden a julio-agosto

Fuente: Eustat

## Servicios de mercado

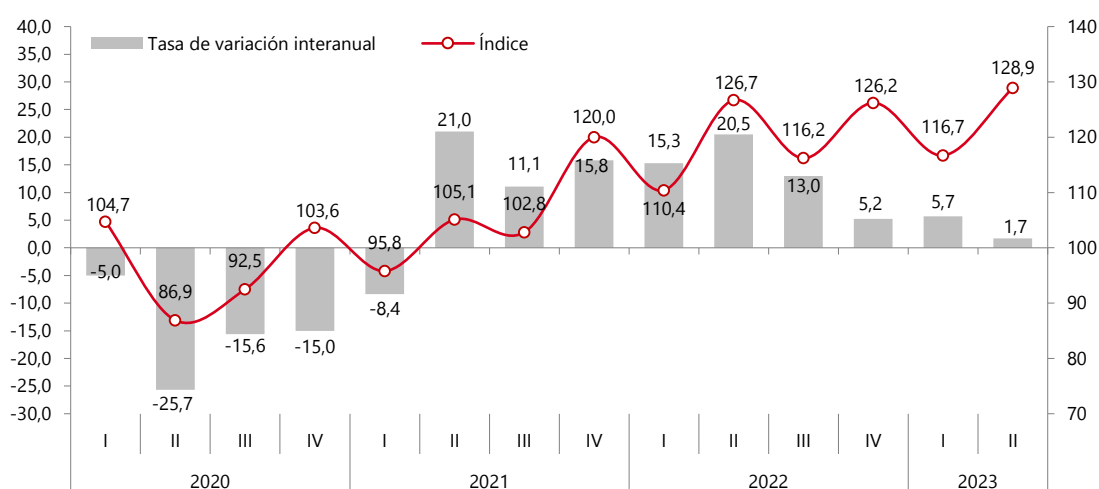
Los servicios de mercado de Bizkaia mantienen el dinamismo en el segundo trimestre de 2023 y suman nueve trimestres consecutivos de crecimiento de las ventas. En concreto, las ventas del sector servicios registran un incremento interanual del 1,7% (precios corrientes), crecimiento de menor magnitud que el registrado en los trimestres precedentes pero que, sin embargo, sitúa el índice de ventas (128,9) en el valor más alto de la serie. Por ramas de actividad, la mejora es generalizada -salvo transporte y almacenamiento (-6,7%)-, destacando el dinamismo de las actividades profesionales, científicas y técnicas (+8,8%), actividades administrativas y servicios auxiliares (+6,1%), información y comunicación (+5,8%) y hostelería (+3,6%). Asimismo, señalar que el empleo sectorial mejora (+0,6%), retornando a la senda de crecimiento que se trunció en el primer trimestre (-0,1%).

Las ventas de servicios de mercado aumentan

Y el empleo también crece

<sup>35</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 (niveles de producción) sin tener en cuenta precio, que se recoge a través del índice de precios industriales (IPRI).

## Ventas de Servicios de mercado



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

Este mismo análisis en precios constantes (descontado el efecto de los precios) -que mide el crecimiento real de la actividad-, ratifica el dinamismo de las ventas de los servicios de mercado y lo hace en mayor magnitud<sup>36</sup> (+2,4%). En este caso, el aumento de las ventas viene determinado por el buen comportamiento del sector del transporte y almacenamiento (+5,0%), las actividades profesionales, científicas y técnicas (+4,3%) e información y comunicación (+1,8%) frente al descenso registrado en las ventas de hostelería (-2,9%) y actividades administrativas y servicios auxiliares (-1,1%).

## Servicios de mercado

	Tasa de variación interanual, %			Tasa de variación interanual, %		
	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	IV.2022	I.2023	II.2023	IV.2022	I.2023	II.2023
<b>Ventas</b>	<b>5,2</b>	<b>5,7</b>	<b>1,7</b>	<b>6,1</b>	<b>6,5</b>	<b>2,4</b>
Transporte y almacenamiento	4,4	-0,2	-6,7	16,1	12,2	5,0
Hostelería	13,3	8,6	3,6	6,0	1,8	-2,9
Información y comunicaciones	2,2	7,5	5,8	0,1	3,6	1,8
Act. prof., científicas y técnicas	2,2	8,1	8,8	-1,5	3,6	4,3
Act. adm. servicios auxiliares	7,8	11,2	6,1	3,5	6,3	-1,1
<b>Índice de personal ocupado</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>	--	--	--

Datos de Bizkaia (base 2015); corregidos de efectos de calendario, empleo (desestacionalizado) y provisionales para el año en curso.  
Fuente: Eustat

<sup>36</sup> Situación paradójica ya que se registra un mayor crecimiento interanual en precios constantes que corrientes. Se corresponde con las ventas del segmento de transporte y almacenamiento, debido a la aplicación de descuentos en los precios (entre el 50% y 100%, según operadores y servicios), que repercute en el resultado conjunto del sector.

## Comercio Exterior

La ralentización del crecimiento económico de las economías del entorno de Bizkaia está impactando en la actividad exterior del Territorio, siendo una trayectoria acorde con las previsiones que auguraban un ejercicio menos dinámico en los flujos internacionales (OMC).

Pérdida de dinamismo de la actividad exterior del Territorio

En el acumulado enero-agosto, Bizkaia ha exportado 4.841 miles de toneladas (la mitad en el primer trimestre), con un perfil a lo largo del año que confirma la ralentización de la actividad. Las exportaciones realizadas en el Territorio (julio-agosto) fueron de 991,6 miles de toneladas (-31,5%, interanual), siendo el peor dato de los últimos años<sup>37</sup>. Por el contrario, el perfil de las importaciones se mantiene al alza y, en este bimestre, aumentan hasta 3.169,8 miles de toneladas (+6,5%), pero sin recuperar el nivel previo a la pandemia (-9,4% con respecto de julio-agosto de 2019).

La componente no energética<sup>38</sup> mejora la evolución registrada por el conjunto de la actividad exterior del Territorio, con menor recorte en el volumen de exportaciones (-12,7% frente al -31,5%) y mayor dinamismo de las importaciones (+18,2% frente al +6,5%). Además, es el segmento que muestra una mayor recuperación con respecto de las cifras pre-pandemia (-0,5% y +28,1%, en exportaciones e importaciones, sobre julio-agosto de 2019).

### Comercio exterior; valor monetario y volumen

	IV.2022	I.2023	II.2023	III.2023 <sup>1</sup>	Δ interanual, %	
					II.2023	III.2023 <sup>2</sup>
<b>Volumen (miles toneladas)</b>						
<b>Exportaciones totales</b>	2.322,5	2.137,5	1.712,7	991,6	-41,7	-31,5
Export. no energéticas	1.156,9	1.279,0	1.167,8	636,4	-42,9	-12,7
<b>Importaciones totales</b>	4.715,6	4.169,3	4.809,4	3.169,8	14,0	6,5
Import. no energéticas	1.304,3	1.291,0	1.375,6	912,5	8,3	18,2
<b>Valor (millones euros)</b>						
<b>Exportaciones totales</b>	3.270,9	3.404,0	2.944,5	1.730,1	-20,9	-18,4
Export. no energéticas	2.543,9	2.903,7	2.663,1	1.492,6	-11,6	-1,2
<b>Importaciones totales</b>	4.615,1	4.151,3	4.042,4	2.598,2	-14,6	-25,7
Import. no energéticas	2.371,4	2.454,9	2.327,0	1.360,9	-5,5	-12,2

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

El valor monetario de las exportaciones e importaciones realizadas en el Territorio se cifra en 1.730,1 y 2.598,2 millones de euros, respectivamente, retrocediendo con respecto del valor alcanzado entre julio y agosto de 2022 (-18,4% y -25,7%). No obstante, este recorte se suaviza en la componente no energética (-1,2% y -12,2%), siendo el segmento que aporta el grueso del valor total de las exportaciones e importaciones realizadas en el Territorio (86,3% y 52,4%) y con un valor medio claramente superior (2.346 y 1.491 euros por tonelada

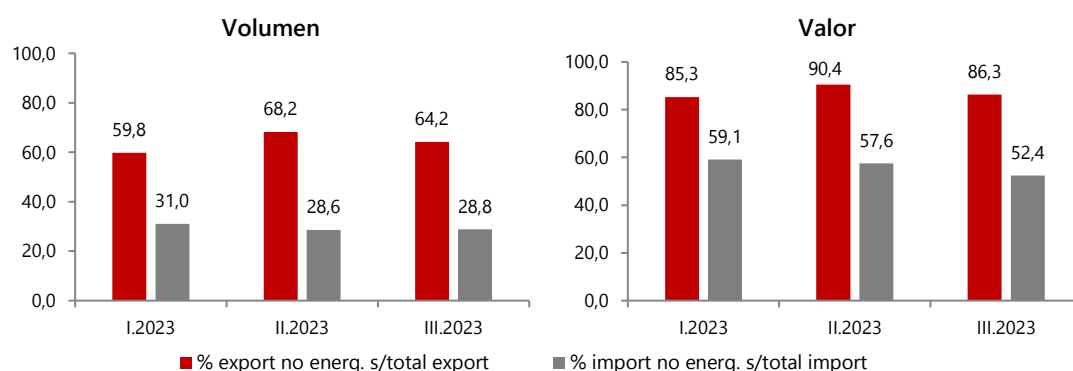
<sup>37</sup> Hay que retrotraerse hasta 2006 para encontrar un dato similar (921,9 miles de toneladas), siendo el último año en el que las exportaciones del Territorio (julio-agosto) fueron inferiores al millón de toneladas.

<sup>38</sup> Que es la más estrictamente relacionada con el comercio exterior realizado por la industria manufacturera de Bizkaia.



exportada e importada) con respecto del conjunto de la actividad exterior del Territorio (1.745 y 820 euros por tonelada exportada e importada). Con todo, el saldo<sup>39</sup> global del comercio exterior de Bizkaia sigue siendo deficitario (-868 millones de euros) pero es ligeramente superavitario en la componente no energética (+132 millones de euros).

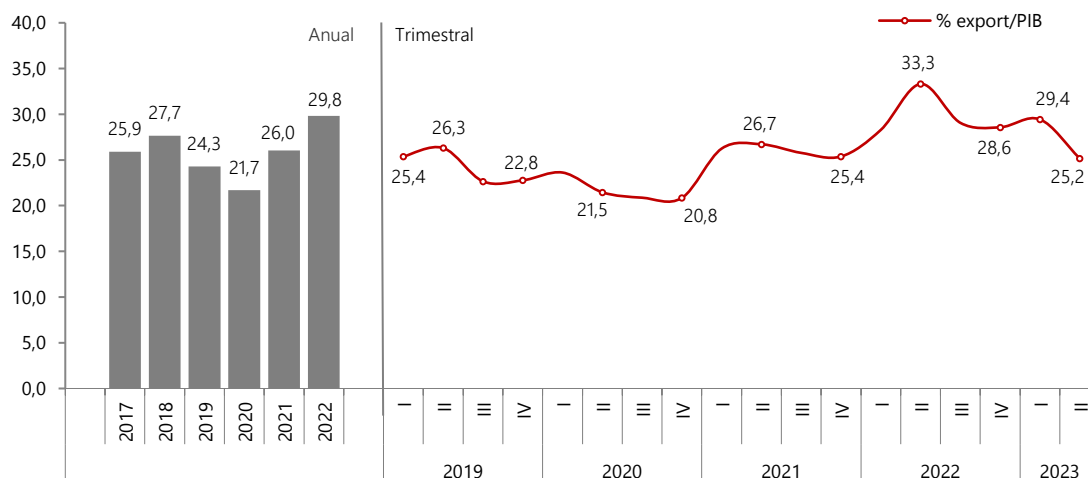
### Ratio de las exportaciones e importaciones no energéticas



Datos de Bizkaia. Dato provisional del tercer trimestre de 2023 correspondiente a julio-agosto  
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Por último, señalar que las exportaciones realizadas en el Territorio consolidan su relevancia en la actividad económica de Bizkaia (25,2% del PIB, segundo<sup>40</sup> trimestre), con valores similares a los alcanzados en la etapa previa a la pandemia.

### 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>39</sup> Diferencia entre exportaciones e importaciones.

<sup>40</sup> Última información disponible, de acuerdo con las Cuentas económicas trimestrales (Eustat).

## ACTIVIDAD EMPRESARIAL

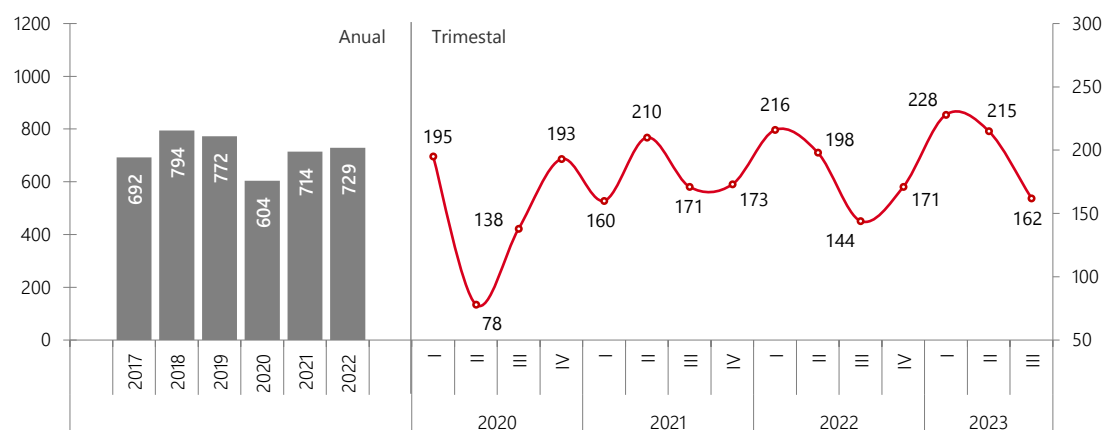
### Nuevas Sociedades

En el tercer trimestre la creación de nuevas sociedades repunta (+12,5%, en tasa interanual), sumando 162 nuevas sociedades mercantiles al tejido empresarial de la Villa y recuperando el dinamismo registrado en 2018-2019 (167 y 159 nuevas sociedades, respectivamente). No obstante, la actividad retrocede con respecto del trimestre anterior (-24,7%) pero dentro del perfil<sup>41</sup> que caracteriza este periodo del año, por lo que se confirma el dinamismo de la Villa.

En lo que va de año Bilbao ha sumado 605 nuevas sociedades

Sin embargo, según sectores de actividad, el único que mejora con respecto de 2022 es el de servicios (+23,5%), determinando el balance global (+12,5%) y compensando el retroceso de construcción (-42,9%) e industria y energía (-25,0%). Así, el sector de servicios suma 147 nuevas sociedades, aportando ocho de cada diez sociedades creadas en el tercer trimestre en la Villa (81,4% del total).

### Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

### Nuevas sociedades mercantiles

	IV.2022	I.2023	II.2023	III.2023	Δ % intertrim.	Δ % interanual
<b>Nuevas sociedades</b>	171	228	215	162	-24,7	12,5
Primario	0	0	0	0	--	--
Industria y energía	38	30	12	3	-75,0	-25,0
Construcción	13	20	28	12	-57,1	-42,9
Servicios	120	178	175	147	-16,0	23,5

Fuente: Registro Mercantil

<sup>41</sup> El tercer trimestre suele ser el periodo de menor dinamismo en la creación de empresas, condicionado por el mes de agosto.

Las ramas de actividad con el mayor número de sociedades constituidas son información y comunicaciones (23), comercio y reparación (21), hostelería (19), actividades profesionales, científicas y técnicas (18) y actividades financieras y de seguros (18). En conjunto, aportan siete de cada diez sociedades creadas en la Villa (70,4% del total).

### Actividades con más sociedades creadas (III trimestre 2023)

Información y comunicaciones	23
Comercio y reparación	21
Hostelería	19
Actividades profesionales científicas y técnicas	18
Actividades financieras y de seguros	18

Fuente: Registro Mercantil

### Sociedades disueltas

La contraparte son las sociedades disueltas que, en el tercer trimestre, se reducen hasta 48, siendo el menor registro desde el inicio de la pandemia, evidenciando la superación de su impacto y la vuelta a unos niveles más normalizados. Este descenso es compartido por todos los sectores de actividad, siendo las actividades administrativas y servicios auxiliares la única rama de actividad que supera las diez sociedades disueltas en el tercer trimestre.

Pero Bilbao ha perdido 223 sociedades

### Sociedades disueltas

	IV.2022	I.2023	II.2023	III.2023	Δ % intertrim.	Δ % interanual
<b>Sociedades disueltas</b>	<b>105</b>	<b>103</b>	<b>72</b>	<b>48</b>	<b>-33,3</b>	<b>-27,3</b>
Primario	1	0	0	1	--	--
Industria y energía	9	5	2	2	0,0	-50,0
Construcción	12	11	8	4	-50,0	-50,0
Servicios	83	87	62	41	-33,9	-24,1

Se han revisado los datos referidos al segundo trimestre de 2023.

Fuente: Registro Mercantil

### Actividades con más sociedades disueltas (III trimestre 2023)

Actividades administrativas y servicios auxiliares	12
Actividades profesionales científicas y técnicas	7
Comercio y reparación	4
Transporte y almacenamiento	6
Actividades financieras y de seguros	5

Fuente: Registro Mercantil

## III trimestre 2023

	Indicadores		
	Último dato	Δ Interanual (%)	Periodo
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>			
Población activa (miles)**	158,9	-5,7	III Trim
Población ocupada (miles)**	147,4	-3,7	III Trim
Población parada (miles)**	11,5	-25,8	III Trim
Tasa de paro (%)**	7,2	-2,0*	III Trim
Población parada registrada (nº personas)**	20.752	-4,8	septiembre
Personas afiliadas (nº)	188.705	3,9	septiembre
Contratos registrados (nº)**	28.602	-9,0	III Trim
<b>COMERCIO</b>			
Personas afiliadas	19.299	0,4	septiembre
Precios de consumo (índice)***	113,5	3,7	septiembre
<b>TURISMO</b>			
Pernoctaciones (nº)	723.701	6,7	III Trim
Viajeros (nº)	355.787	3,2	III Trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	2,03	0,09*	III Trim
<b>TRANSPORTE</b>			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	8.611,7	3,6	III Trim
Transporte aéreo de pasajeros	1.975.090	16,1	III Trim
<b>ACTIVIDAD EMPRESARIAL</b>			
Producción industrial (índice)***	96,3	-2,9	julio-agosto
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	162	12,5	III Trim
Sociedades disueltas (nº)	48	-27,3	III Trim

\* Puntos porcentuales.

\*\* Población residente en Bilbao.

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

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