

INFORME DE
COYUNTURA
TRIMESTRAL
DE **BILBAO**
2024

Bilbao Observatorio

SÍNTESIS

Los indicadores de la actividad económica y del empleo en el primer semestre de 2024 están confirmando los pronósticos que auguraron un perfil continuista en la senda de mejora. Entre los factores de riesgo sigue estando la inflación, que se mantiene en niveles que superan el 2% y, sobre todo, con una trayectoria de recorte que es menor que la registrada en 2023 y, ciertamente, menos relevante en la componente de los servicios. A pesar de ello, los resultados de la actividad económica y del empleo que se van registrando dentro de este primer semestre han posibilitado dos tipos de actuaciones: de una parte, una ligera revisión al alza, relativamente generalizada, de las previsiones de crecimiento económico del año y, de otra, que se haya iniciado el cierto recorte de los tipos de interés, estabilizando las condiciones de acceso a la financiación y recortando su coste.

El primer semestre confirma el perfil continuista de suave mejoría

En este contexto, el Fondo Monetario Internacional (julio de 2024) mantiene las previsiones de crecimiento económico mundial para 2024 (+3,2%) y la mejora (en una décima) para 2025 (+3,3%). La nueva previsión mantiene los pronósticos relativos a las economías avanzadas, con el menor dinamismo asignado a la Eurozona frente a EE.UU, si bien mejora las previsiones para España¹ (+2,4%, +5 décimas) y Francia (+0,9%, +2 décimas), por ejemplo. Además, la entidad revisa ligeramente al alza las previsiones para las economías emergentes y en desarrollo (+4,3%, +1 décima) y especialmente para China (+5,0%, +4 décimas). Señala que el grado de cumplimiento dependerá de la consolidación del consumo interno y los flujos comerciales internacionales junto con la remisión de las tensiones generadas desde los distintos conflictos bélicos y geopolíticos.

Con una expectativa de crecimiento económico mundial del 3,2%, asociada a la remisión de la inflación

La Dirección de Economía y Planificación (Gobierno Vasco) estima que la economía vasca² crecerá el 1,9% y 2,1%, en 2024 y 2025, consolidando el crecimiento registrado en 2023 (+1,8%) y sustentado en una secuencia que mejorará a lo largo del ejercicio (+1,7%, +1,9%, +2,0% y +2,1%, del primero al cuarto trimestre, respectivamente). La información ya disponible (Eustat) confirmaría dichas previsiones, con un crecimiento interanual del 1,7% y 1,8% (avance) en el primer y segundo trimestre.

La economía vasca crecerá el 1,9%, una décima más que en 2023

Además de los aspectos más relacionados con los indicadores de desempeño económico, hay que destacar los relativos al mercado laboral, que confirman la robustez de estas previsiones. En el segundo trimestre (junio), Bilbao contó con 194.949 personas afiliadas a la Seguridad Social, cifra que es el valor máximo del año, con una notoria mejora intertrimestral (+1,7% y 3.246 afiliaciones más, sobre marzo) e interanual (+5,4% y 9.983 afiliaciones más). En definitiva, la trayectoria mensual de la afiliación encadena cinco meses en los cuales se superan las 191.000 afiliaciones y, en tres de ellos, (de abril a junio) por encima de las 194.000, cifras que confirman la capacidad de generar empleo de la Villa.

Bilbao roza las 195.000 afiliaciones...

La evolución de la nueva contratación refleja este mismo dinamismo, de forma que Bilbao suma un total de 28.626 nuevos contratos en el segundo trimestre, con un importante repunte intertrimestral (+7,1% y 1.908 contratos más). El balance del semestre asciende a 55.344 contratos, cifra que supone un importante repunte interanual (+3,5% y 1.865 contratos más), con un mejor desempeño de los hombres (+6,7%) frente a las mujeres (+0,3%), con mayor crecimiento en los grupos de 16-24 años (+16,1%) y de 45 y más años (+3,6%) y, sobre todo, en las actividades de servicios (+5,5%), compensando el retroceso de

...con 55.344 nuevos contratos (primer semestre), el 35,6% de carácter indefinido

¹ Con previsiones del +2,3% (Banco de España), +2,4% (AIRef) y +2,5% (BBVA Research y Funcas), por ejemplo.

² Otras entidades lo rebajan al +1,6% (AIRef) mientras que otras lo llevan hasta el +2,3% (BBVA Research).

las demás actividades. Además, más de un tercio son contratos indefinidos (35,6%), ratio que es ligeramente inferior al registrado en el primer semestre de 2023 (39,2%).

El paro registrado vuelve a descender y, en junio de 2024, son 20.981 personas, mostrando una importante rebaja intertrimestral (-4,5% y 982 personas paradas menos) aunque habría repuntado ligeramente con respecto del año precedente (+1,6% y 323 personas más). Es una cifra realmente importante puesto que, junto con las registradas entre mayo y julio de 2023, son las únicas que son inferiores a 21.000 personas paradas registradas en Bilbao, cifra que no se había alcanzado desde 2009 (20.437, junio).

Con 20.981 personas registradas en el paro...

...uno de los menores registros desde 2009

Los resultados de la Encuesta de Población Activa, en el segundo trimestre de 2024, estiman que la Villa cuenta con 162,6 miles de personas ocupadas, de forma que la tasa de empleo estimada es del 53,44% y la tasa de paro, del 9,35%.

Con una tasa de empleo y paro del 53,4% y 9,4%, respectivamente

Las ventas del sector de comercio de Bizkaia arrancaron 2024 (primer trimestre) con un perfil de ralentización (-1,4% y -2,1%, en precios corrientes y constantes). Estos resultados están alineados con la evolución del sector³ en la CAE (-2,1%, en precios constantes) que se debe al peor desempeño de segmento de comercio mayorista (-4,9%) y el ligero retroceso del segmento minorista (-0,2%) que no puede ser compensado por el repunte de la venta y reparación de vehículos (+9,6%). Con todo, el empleo del sector sigue mejorando (+2,7%).

Las ventas del comercio iniciaron el año en negativo (-1,4% y -2,1%, en precios corrientes y constantes)

Por otra parte, las ventas del comercio minorista en Bizkaia iniciaron el año sosteniendo la actividad (+2,7% y +0,0%, tasa interanual, en precios corrientes y constantes), sustentadas por el segmento de alimentación (+5,0% y +0,8%, en precios corrientes y constantes), con un resultado más plano en el resto de los productos (+0,7% y -0,6%, respectivamente).

...pero el comercio minorista creció (+2,7% y +0,0%, en precios corrientes y constantes)

Asimismo, el crecimiento de las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia se ralentiza en el primer y segundo trimestre del año, en precios corrientes (+4,4% y +2,5%) y constantes (-0,2% y -1,1%). Es una evolución compartida, pero con un mayor dinamismo del segmento alimentario (+3,7% y -0,7%, en precios corrientes y constantes) frente al no alimentario (+0,1% y -1,8%, respectivamente). Por otra parte, el empleo sectorial mantiene el crecimiento (+0,4%), pero lo hace a un menor ritmo que en trimestres anteriores (+1,9%, +2,7%, +1,9% y +0,4%, desde el tercer trimestre de 2023).

...en el segundo trimestre, las grandes superficies confirman la ralentización de las ventas (+2,5% y -1,1%, en precios corrientes y constantes)

La matriculación de vehículos nuevos en el segundo trimestre del año en Bizkaia fue de 3.395 unidades, cifra que mejora con respecto del trimestre precedente (+3,0%) pero no lo hace en tasa interanual (-3,7%). El resultado obtenido viene determinado por el negativo comportamiento del segmento de vehículos de empresa y otros (-23,6%) que no ha sido compensado por el dinamismo de las ventas en el canal de particulares (+7,9%).

La matriculación de vehículos, con un perfil ambivalente: mejora intertrimestral (+3,0%) frente al retroceso interanual (-3,7%)

Entre marzo y junio -que es un periodo homogéneo, para 2023 y 2024, ya que incluye en ambos casos Semana Santa- la actividad hotelera de la Villa apuntaría hacia un cierto estancamiento, con un ligero descenso interanual en el volumen de viajeros (-0,6%, -2.199 viajeros) y pernoctaciones (-0,6% y -4.353 pernoctaciones). De hecho, la evolución del semestre (enero a junio) muestra unos resultados que son bastante parecidos (-0,5% y -1,4%, en tasa interanual, para viajeros y pernoctaciones) y se debe a la pérdida registrada en el segmento nacional (-4,0% y -6,8%) frente al internacional (+3,5% y +3,7%). En definitiva, los resultados del periodo estival serán determinantes para revertir este resultado y poder alcanzar un balance anual que siga en la senda de crecimiento.

La actividad hotelera del primer semestre se estanca (-0,5% y -1,4%, en tasa interanual, para viajeros y pernoctaciones)

³ No se dispone de la desagregación sectorial por TT.HH; la información de la CAE puede ser suficientemente ilustrativa para Bizkaia.

El aeropuerto de Bilbao cierra el segundo trimestre del año con un nuevo incremento en el número de pasajeros (+9,1%, en tasa interanual), con un total de 1.861.280 personas transportadas, que es la segunda mayor cifra desde el tercer trimestre de 2023. Además, es importante subrayar que, si bien la evolución es igualmente positiva, lo cierto es que el dinamismo registrado por el segmento de vuelos internacionales supera holgadamente el desempeño de los nacionales (+17,4% y +3,5%, en tasa interanual, respectivamente).

Loiu mantiene un importante dinamismo en el segundo trimestre del año (+9,1%)

Asimismo, en el segundo trimestre, el Puerto de Bilbao registra un importante incremento de su actividad (+9,9%), con un total de 9,6 millones de toneladas gestionadas, cifra que supera los valores máximos registrados en el segundo y cuarto trimestre de 2018. El balance del primer semestre confirma el aumento de la actividad del Puerto de Bilbao (+9,7%), con un total de 18,1 millones de toneladas transportadas (+1,6 millones de toneladas sobre 2023).

La producción industrial de Bizkaia confirma su perfil de desaceleración debido al retroceso registrado en el segundo trimestre (-3,0%, en tasa interanual). Este retroceso no puede ser compensado por la mejora registrada en el primer trimestre (+0,6%), con un balance de los seis primeros meses que es negativo (-1,3%).

La actividad industrial de Bizkaia se desacelera (enero-junio, -1,3%)

Las ventas de los servicios de mercado de Bizkaia arrancaron 2024 con un importante dinamismo (+7,3% y +3,8%, en tasa interanual, en precios corrientes y constantes), confirmando el continuado perfil de mejoría. Este resultado es compartido por el indicador del empleo sectorial (+0,8%).

Las ventas de los servicios de mercado crecieron en el primer trimestre (+7,3% y +3,8%, en precios corrientes y constantes)

El PIB de Bizkaia creció el 1,7% en el primer trimestre del año, consolidando la secuencia de mejora de los trimestres previos (+1,4%, +1,3% y +1,6%, del segundo al cuarto trimestre de 2023). Este dinamismo se apoya en 499.018 puestos de trabajo (en equivalencia de jornada completa), lo que supone un incremento del 1,9% interanual y 9.248 puestos de trabajo más que en el primer trimestre de 2023 y es, además, la mayor cifra de empleo desde el tercer trimestre de 2008 (502.249 puestos de trabajo).

El PIB de Bizkaia inició 2024 con un crecimiento del 1,7%, impulsado por (casi) medio millón de puestos de trabajo

Los datos de avance del segundo trimestre de 2024 para la CAE -ilustrativos para Bizkaia- apuntan un crecimiento del PIB (+0,4% y +1,8%, en tasa intertrimestral e interanual) y del empleo (+0,6% y +1,8%, en tasa intertrimestral e interanual).

En síntesis: los datos de la actividad económica y del empleo en Bizkaia y en Bilbao van construyendo un balance del primer semestre del año positivo, pero con matices. De hecho, todos los indicadores referidos al mercado de trabajo son altamente positivos, tal y como lo confirma el aumento de la afiliación, el descenso del paro registrado o la secuencia de nuevos contratos, así como los índices sectoriales de empleo, con un perfil de crecimiento.

La primera parte de 2024 confirma la solidez del empleo

Sin embargo, hay un menor acuerdo en los resultados de la actividad económica. A este respecto, se apuntaría una industria, comercio, turismo y actividad exterior, estancados (con menor crecimiento o incluso decrecimiento) frente al dinamismo de los servicios de mercado y los transportes y, en conjunto, un crecimiento del PIB en Bizkaia (primer trimestre) que es altamente positivo.

En consecuencia, los retos para la segunda parte del año vienen determinados por la recuperación del ritmo de la actividad industrial, el mantenimiento del dinamismo de los servicios de mercado y el sostenimiento del consumo (comercio minorista, entre otros componentes), todo ello condicionado por un recorte definitivo y consolidado del crecimiento de los precios que ratifique la estrategia de rebaja de los tipos de interés.

La segunda parte tendría que confirmar la mejora en la actividad industrial y el sostenimiento del consumo interno

CONTEXTO

Economía mundial

El Fondo Monetario Internacional⁴ mantiene las previsiones de crecimiento económico mundial (+3,2% y +3,3%, para 2024 y 2025), apuntando que *"en líneas generales, se prevé que el crecimiento económico se mantenga estable, si bien la inflación persistente estaría complicando la normalización de la política monetaria, perfilando un escenario de tipos de interés más altos durante más tiempo"*. De esta forma, las proyecciones se mantienen prácticamente inalterables con respecto de abril -tan solo mejora en una décima la previsión para 2025-, si bien entrando en detalle, se observan algunas diferencias.

La economía mundial crecerá el 3,2%, en 2024

Entre las economías avanzadas, se proyecta un crecimiento del 1,7% y 1,8%, para 2024 y 2025, destacando el impulso de EE.UU. (+2,6% y +1,9%) frente a la atonía de la Eurozona (+0,9% y +1,5%), lastrada por la debilidad de Alemania (+0,2% y +1,3%), Francia (+0,9% y +1,3%) e Italia (+0,7% y +0,9%) frente al dinamismo de España (+2,4% y +2,1%), que crecería más del doble que la media de la Eurozona. No obstante, el organismo apunta que *"en la zona del euro, la actividad parece que ha tocado su mínimo, destacando el impulso de los servicios y un aumento superior al previsto en las exportaciones netas durante el primer semestre del año"*, lo que habría justificado la ligera revisión al alza para 2024 (+1 décima).

Por otra parte, las economías emergentes y en desarrollo reforzarían su crecimiento (+4,3%, para 2024 y 2025), impulsado por el aumento de la actividad en Asia, en especial, China⁵ (+5,0% y +4,5%) e India (+7,0% y +6,5%), mientras que se mantienen o se rebajan ligeramente las previsiones para Brasil (+2,1% y +2,4%) o Rusia (+3,2% y +1,5%).

Previsiones de crecimiento económico (PIB) realizadas en...

	abril-24		julio-24	
	2024	2025	2024	2025
PIB MUNDIAL	3,2	3,2	3,2	3,3
Economías avanzadas	1,7	1,8	1,7	1,8
Estados Unidos	2,7	1,9	2,6	1,9
Zona euro	0,8	1,5	0,9	1,5
Alemania	0,2	1,3	0,2	1,3
Francia	0,7	1,4	0,9	1,3
Italia	0,7	0,7	0,7	0,9
España	1,9	2,1	2,4	2,1
Emergentes y en desarrollo	4,2	4,2	4,3	4,3
China	4,6	4,1	5,0	4,5
India	6,8	6,5	7,0	6,5
Brasil	2,2	2,1	2,1	2,4
Rusia	3,2	1,8	3,2	1,5

Tasa de variación interanual, %

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

⁴ Actualización de las perspectivas para la economía mundial (julio de 2024).

⁵ *"Debido principalmente al repunte del consumo privado y a la fortaleza de las exportaciones en el primer trimestre, si bien se apunta hacia una progresiva desaceleración de la economía china como consecuencia del envejecimiento de la población y la ralentización del crecimiento de la productividad"* (FMI).

El balance del primer semestre muestra la mejoría de la confianza⁶ de los hogares europeos y españoles que, progresivamente, van reduciendo su pesimismo y anotan el mejor resultado de los últimos diez trimestres (-13,3 y -14,4). Todos los índices de la confianza mejoran, siendo casi optimistas sobre la evolución de la economía del hogar (-3,1 y -1,4) mientras que prevalece el pesimismo sobre la situación económica general (-23,1 y -19,3), siendo el indicador peor valorado por los hogares europeos, no así por los españoles, que muestran una peor valoración sobre las expectativas de realización de grandes compras (-20,8).

Los hogares europeos y españoles son cada vez menos pesimistas

Esta información se completa⁷ con las expectativas ligadas a la evolución del desempleo y los precios, siendo claramente positivas para los hogares europeos (+19,4 y +13,2) y españoles (+11,7 y +7,6), pero con diferencias sobre las expectativas de ahorro, destacando el optimismo de los hogares europeos (+6,6) frente al ligero pesimismo de los españoles (-4,8).

Confianza y ahorro de los hogares

	2022	2023	2023		2024	
			III	IV	I	II
Confianza de hogares¹ (±100)						
UE-27	-21,7	-17,1	-15,8	-15,8	-14,3	-13,3
España	-26,5	-19,2	-16,1	-19,0	-17,2	-14,4
Ahorro hogares²; Δ interanual %	4,5	-0,4	-1,0	-0,4	2,0	4,1

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, referido a diciembre de cada año.

Fuente: Eurostat y Banco de España

Dicho pesimismo de los hogares españoles sobre sus expectativas de ahorro contrasta con la evolución del saldo en depósitos⁸, que repunta en el segundo trimestre (+4,1%, interanual) mejorando el perfil que venía apuntando (-1,0%, -0,4% y +2,0%, del tercer trimestre de 2023 hasta el primero de 2024). De esta forma, el saldo en depósitos de los hogares españoles alcanza en junio el mayor registro de la serie histórica, con 1.010.931 millones de euros, evidenciando la resiliencia económica de los hogares ante un escenario inflacionista persistente, que va asentando una base de precios más elevada.

Con un saldo en depósitos (ahorro) en máximos históricos

⁶ El indicador de confianza de los consumidores se construye a partir de la situación económica de los hogares en los últimos 12 meses y en los próximos 12 meses, la situación económica general en los próximos 12 meses y las grandes compras en los próximos 12 meses.

⁷ Información complementaria, no incluida en el cálculo del índice sintético de la confianza.

⁸ Saldo en depósitos en las OIFM de los hogares residentes en España.

Economía vasca

El Gobierno Vasco ha actualizado (junio) las previsiones de crecimiento para la economía vasca, incluyendo los resultados del primer trimestre de 2024 (Eustat), sobre los que el organismo reconocía⁹ una mayor incertidumbre de lo habitual si bien, finalmente, habrían mejorado las expectativas (+1,7%; +3 décimas). De esta forma, las previsiones de crecimiento económico para la CAE se sitúan en el 1,9% para 2024, con un perfil creciente a lo largo del ejercicio (+1,7%, +1,9%, +2,0% y +2,1%, del primer al cuarto trimestre).

La economía vasca crecerá el 1,9% en 2024

Estas expectativas se apoyan en el dinamismo del consumo de los hogares (+1,8%) y de las administraciones públicas (+2,3%), mejorando en ambos casos una décima respecto a la anterior proyección (marzo 2024). Por otra parte, se estima que el avance de la formación bruta en capital sea algo inferior (+2,2%; -4 décimas) *“como consecuencia de los elevados costes de financiación que están minando la inversión en el contexto europeo, aunque seguirá una trayectoria ascendente en el transcurso del año”*. El saldo exterior sería ligeramente negativo debido al resultado de las exportaciones. Por sectores, los servicios seguirían liderando el crecimiento de la actividad económica (+2,3%; +1 décima), junto con el impulso de la construcción (+1,8%; +4 décimas) frente al menor crecimiento de la actividad industrial (+0,7%; -2 décimas) si bien, apuntaría una senda ascendente (del +0,1% al +1,3%, del primer al cuarto trimestre) en la medida en que mejore la actividad en el ámbito europeo.

País Vasco. Evolución y escenario macroeconómico

Tasa de variación interanual, %

	Evolución		Escenario macroeconómico				
	2023p	(desagregación trimestral)				2024	2025
		I-24	II-24	III-24	IV-24		
PIB	1,8	1,7	1,9	2,0	2,1	1,9	2,1
Consumo hogares	1,5	1,7	1,7	2,0	1,9	1,8	1,9
Consumo público	1,8	2,6	2,5	2,0	2,0	2,3	2,1
Inversión (FBC)	2,1	1,3	2,1	2,6	2,9	2,2	2,4
Aport. demanda interna	1,7	1,8	2,0	2,2	2,2	2,0	2,1
Aport. saldo exterior	0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1
Primario	-3,0	-0,5	2,0	-0,4	1,8	0,7	3,0
Industria y energía	0,3	0,1	0,5	1,0	1,3	0,7	1,6
Construcción	2,1	2,0	1,7	1,7	1,6	1,8	1,8
Servicios	2,4	2,2	2,3	2,4	2,4	2,3	2,2

Fuente: Eustat y Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación (junio de 2024)

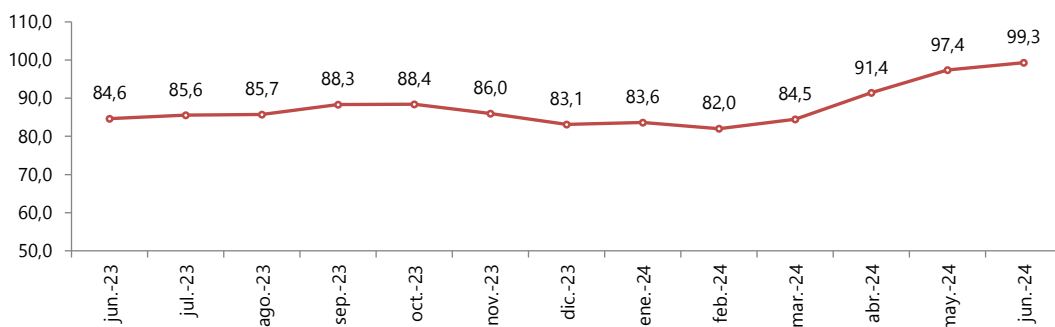
El termómetro de la economía vasca¹⁰ mejora considerablemente (99,3, junio), apuntando hacia un umbral de crecimiento sólido y marcando el mejor registro del último año. No obstante, este resultado contrasta con el cierto pesimismo de las empresas vascas (47,4, tercer trimestre), empeorando en todos los índices parciales las expectativas empresariales salvo en el empleo, siendo el único indicador que supera el umbral de confianza (50).

Rozando el umbral de “crecimiento sólido”, pese al cierto empeoramiento de la confianza empresarial

⁹ En las anteriores previsiones publicadas en marzo de 2024.

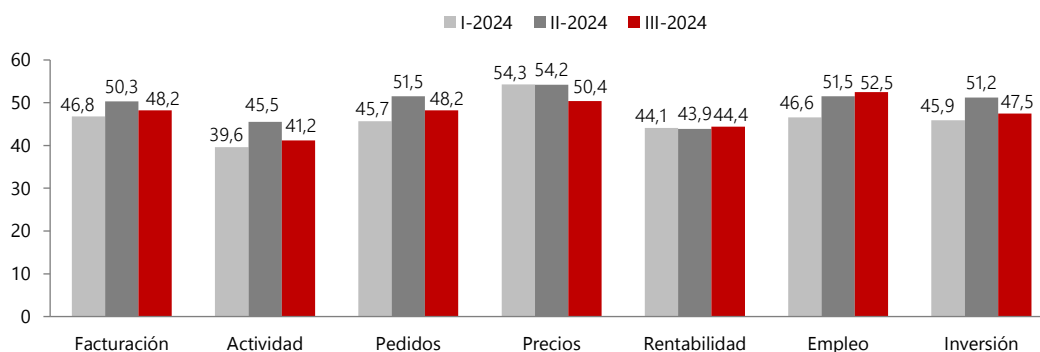
¹⁰ Indicador de situación del momento de referencia: crecimiento sólido (100 y más), suave (50-100) y decrecimiento (menor de 50).

Termómetro de la economía vasca: indicador sintético



Fuente: Gobierno Vasco. Dirección de Economía y Planificación

Expectativas empresariales de la CAE



Fuente: La confianza empresarial. Laboral Kutxa

En el segundo trimestre, los hogares vascos aumentan su confianza (+2 puntos) y se acercan a la neutralidad (-3), consolidando la senda de mejora y apuntando el mejor registro de los últimos nueve trimestres. Este resultado se debe a las positivas expectativas sobre su capacidad de ahorro y la evolución del desempleo, junto con el menor pesimismo ligado a la evolución de la economía del hogar y la economía general. Así, todos los índices de la confianza mejoran y los hogares vascos afrontan el verano cerca del optimismo.

Los hogares vascos mejoran su confianza y son casi optimistas

Confianza de los hogares vascos

	2022		2023		2024	
	2022	2023	III	IV	I	II
Confianza de los hogares (-100 a +100)	-11,0	-9,5	-12,7	-9,0	-5,3	-3,3

Fuente: La confianza de los consumidores vascos. Laboral Kutxa

Precios e inflación

La inflación cierra el primer semestre (junio) con un crecimiento interanual superior al 3% (+3,4% +3,5% y +3,5%, para el Estado, la CAE y Bizkaia), mostrando su resistencia a doblarse y estancada en su trayectoria de mejora. De hecho, en los últimos meses, el incremento del IPC General repunta ligeramente y se aleja de los registros de hace un año (+1,9%, +2,3% y +2,3%, en junio de 2023). La parte positiva es el ajuste de la componente subyacente¹¹ (+3,0%, para el Estado y la CAE) cuyo incremento ya es inferior al del IPC General y se ha reducido a la mitad con respecto de junio de 2023 (+5,9% y 6,2%).

La inflación se resiste a doblarse...

Todos los grupos de bienes y servicios repuntan, destacando el incremento (superior al del IPC General) referido a los grupos de Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (+5,1%), Restaurantes y hoteles (+5,0%) y Alimentos y bebidas no alcohólicas¹² (+4,2%).

No obstante, los datos de avance (julio) rebajan sensiblemente el incremento del IPC General y Subyacente en España, que se queda en ambos casos en el 2,8% (-6 décimas y -2 décimas respectivamente), apoyado en el descenso de los precios de la electricidad y alimentos. Este avance apunta hacia el recorte que se producirá en los datos de inflación de la CAE y Bizkaia.

Pero el avance (julio, España) apunta un crecimiento del IPC General del 2,8%

IPC en España, la CAE y Bizkaia

		Tasa de variación interanual, %					
		IPC General			IPC Subyacente ¹		
		Estado	CAE	Bizkaia	Estado	CAE	
2023	junio	1,9	2,3	2,3	5,9	6,2	
	julio	2,3	2,6	2,5	6,2	6,4	
	agosto	2,6	2,7	2,8	6,1	6,3	
	septiembre	3,5	3,6	3,7	5,8	6,1	
	octubre	3,5	3,5	3,5	5,2	5,4	
	noviembre	3,2	3,4	3,5	4,5	4,8	
	diciembre	3,1	3,1	3,2	3,8	3,9	
2024	enero	3,4	3,5	3,6	3,6	3,8	
	febrero	2,8	3,1	3,3	3,5	3,9	
	marzo	3,2	3,2	3,3	3,3	3,4	
	abril	3,3	3,5	3,6	2,9	3,1	
	mayo	3,6	3,9	4,0	3,0	3,3	
	junio	3,4	3,5	3,5	3,0	3,0	

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

Las economías del entorno también mostraban la resistencia de la inflación, con un perfil del IPC General estancado o ligeramente al alza frente a un comportamiento más favorable del IPC Subyacente, que mantiene su ajuste y convergencia con el incremento del índice general. Concretamente, la inflación en la Eurozona (junio) se sitúa en el 2,5% y 2,8%, para el IPC General y Subyacente (+1 décima y -3 décimas, sobre marzo de 2024), siendo España el

Las economías europeas, también estancadas, aunque dentro de un perfil de mejora...

¹¹ Descontado el efecto de alimentos no elaborados y productos energéticos. No disponible para Bizkaia.
¹² El 25 de junio de 2024, el Gobierno de España aprobó la prórroga del IVA al 0% de los alimentos básicos, a los que se suma el aceite de oliva -cuya tributación definitiva será del 4%- y el resto de aceites de semillas y las pastas alimenticias mantendrán el IVA al 5%. Estas medidas estarán en vigor hasta el 30 de septiembre y a partir de octubre se irá retornando, paulatinamente, a los gravámenes normales.

ámbito con la mayor inflación (+3,6% y +3,2%, respectivamente) frente a Italia (+0,9% y +2,1%), evidenciando la diferente trayectoria y resultado de cada país.

IPC armonizado en la UE-27 y economías europeas. Junio 2024

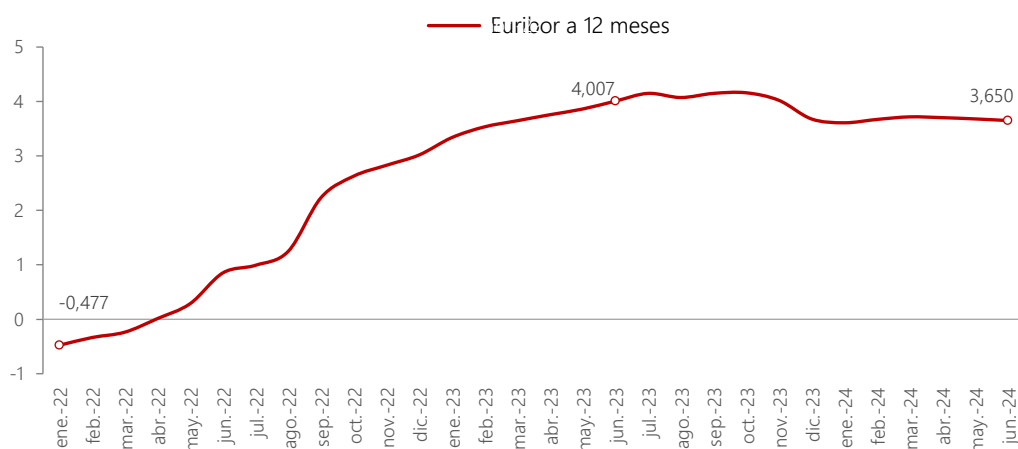
	tasa interanual		diferencia s/marzo-24 (pp)	
	IPC General ¹	IPC Subyacente ²	IPC General	IPC Subyacente
Euro Zona	2,5	2,8	0,1	-0,3
Alemania	2,5	3,1	0,2	-0,1
Francia	2,5	2,4	0,1	-0,2
España	3,6	3,2	0,3	-0,2
Italia	0,9	2,1	-0,3	-0,3
Países Bajos	3,4	3,4	0,3	0,3
Dinamarca	1,8	1,1	1,0	-0,4
Suecia	1,4	2,8	-0,9	-0,7
UE-27	2,6	3,0	0,0	-0,3

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

No obstante, señalar que todos los ámbitos van confluyendo, paulatinamente, hacia el objetivo del 2% a medio plazo (BCE), lo que habría justificado la decisión¹³ (6 de junio) de dicho organismo de rebajar los tipos de interés en 25 puntos básicos hasta el 4,25%, apuntando que *"sobre la base de una evaluación actualizada de las perspectivas de inflación, la dinámica de la inflación subyacente y la intensidad de la transmisión de la política monetaria, es apropiado moderar el grado de restricción de la política monetaria tras nueve meses en los que los tipos de interés se han mantenido sin variación"*. En la última reunión (18 de julio) se han ratificado los tipos de interés, a la vista de que *"es probable que la inflación general continúe por encima del objetivo hasta bien avanzado el próximo año."*

...justificando la primera rebaja de los tipos de interés (6 de junio, BCE)

Euribor a doce meses (%)



Fuente: Banco de España

¹³ Decisiones de política monetaria, 6 de junio de 2024. <https://www.ecb.europa.eu/press/pr/activities/mopo/html/index.en.html>

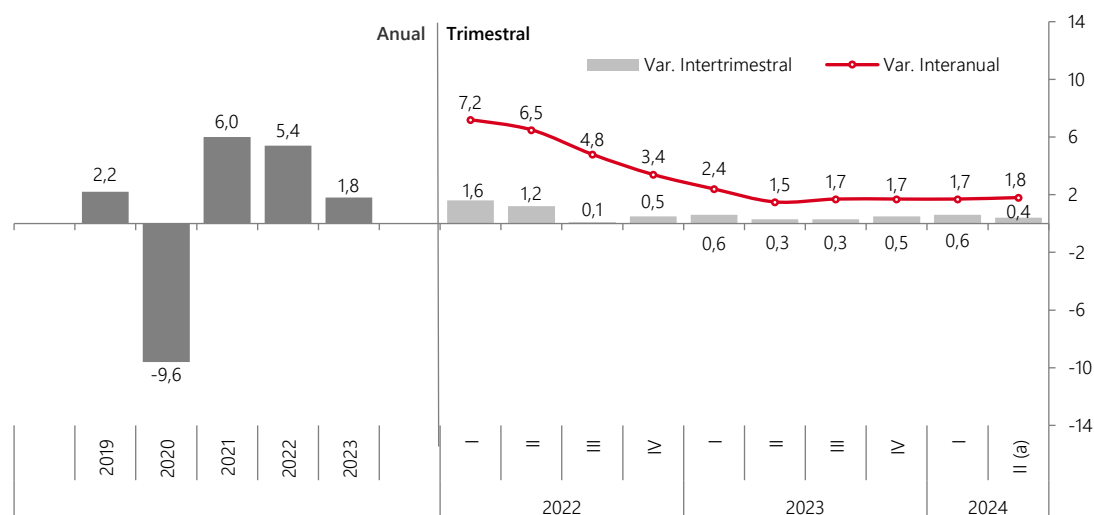
PIB de la CAE

En el segundo trimestre (avance¹⁴, Eustat), la economía vasca creció a una tasa interanual del 1,8%, cifra que es el mejor registro del último año. Por otra parte, la evolución intertrimestral (+0,4%) consolida la trayectoria de mejora y apuntaría un balance¹⁵ del primer semestre alineado con las previsiones económicas. El empleo, medido como puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, también ha crecido en el segundo trimestre de 2024 (+0,6% y +1,8%, en tasa intertrimestral e interanual) y rozaría el umbral del millón de empleos EJC, la mayor cifra desde la crisis de 2008.

La economía vasca siguió creciendo en el segundo trimestre

Estos datos de avance para la economía vasca estarían alineados con los referidos al Estado¹⁶, que apuntan un crecimiento del PIB (+0,8% y +2,9%, en tasa intertrimestral e interanual) y del empleo EJC (+0,3% y +2,0%), con unas expectativas¹⁷ para el conjunto de 2024 del 2,5% y 2,2%, respectivamente.

PIB CAE



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

La información sectorial disponible (primer trimestre de 2024) muestra el importante dinamismo de los servicios, siendo el sector tractor de la actividad económica -con crecimientos interanuales superiores al 2% en el conjunto del periodo analizado- junto con el impulso del sector de la construcción (+2,0%, primer trimestre), compensando la debilidad de la actividad industrial (+0,1%) -con un perfil bastante plano- y el retroceso del sector primario, que va reduciendo su perfil de ajuste (-5,9%, -4,4%, -2,6% y -0,5%).

¹⁴ Publicado el 22 de julio de 2024. Los resultados de las Cuentas Económicas Trimestrales se publicarán el 24 de septiembre.

¹⁵ El agregado de las tasas intertrimestrales correspondientes al primer y segundo trimestre (+0,6% y +0,4%, respectivamente) mostraría un crecimiento de la economía vasca en el primer semestre del 1,0%, por lo que habiendo cumplido la primera parte del año estaría alineado con las previsiones de crecimiento económico para el conjunto de 2024 (+1,9%, Gobierno Vasco). Cautela: el agregado de las tasas intertrimestrales no es estrictamente la medida del crecimiento anual -cada trimestre no "pesa" lo mismo-, pero sería ilustrativo para establecer un orden de magnitud y su ajuste con las previsiones económicas.

¹⁶ INE, avance referido al segundo trimestre de 2024 (publicado el 30 de julio de 2024).

¹⁷ Funcas, Previsiones económicas para España (publicado el 4 de julio de 2024).

PIB CAE, por sectores

	Tasa de variación interanual, %						
	2021	2022	2023	II	2023 III	IV	2024 I
PIB	6,0	5,4	1,8	1,5	1,7	1,7	1,7
Primario	15,1	-8,7	-3,0	-5,9	-4,4	-2,6	-0,5
Industria y energía	5,3	4,7	0,3	-0,7	0,5	0,1	0,1
Construcción	1,0	6,7	2,1	3,6	2,5	1,5	2,0
Servicios	6,6	5,9	2,4	2,2	2,1	2,3	2,2
Empleo EJC	2,7	2,8	1,7	1,6	1,7	1,9	2,0

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

El empleo (en equivalencia de jornada completa) inició el año con un repunte interanual (+2,0%), consolidando el perfil de mejora y con una base de empleo (992.829) que, progresivamente, se va acercando al millón de puestos de trabajo EJC. En este sentido, cabe señalar que los datos de avance referidos al segundo trimestre de 2024 apuntarían un nivel de empleo que estaría en torno a 998.000 puestos, siendo el mayor registro desde 2008¹⁸ y evidenciando la positiva trayectoria del mercado laboral vasco. A la vista de la evolución registrada y de mantenerse dicho perfil, parece que la CAE podría alcanzar dicho umbral en 2024, apuntando hacia un valor máximo que ya muestran otros indicadores de empleo¹⁹.

Y el empleo también mejoró y se acerca al millón de puestos de trabajo (EJC)

No obstante, la evolución del empleo varía según sector de actividad²⁰, destacando el impulso del sector de servicios, que aporta casi tres de cada cuatro empleos de la CAE (72,6%, primer trimestre de 2024) y con una contribución claramente creciente, de acuerdo con la actividad económica y el empleo terciarizados, en detrimento de la industria y la construcción, que siguen alejadas de su mejor cifra de empleo por distintas razones²¹.

¹⁸ La mejor cifra de empleo EJC se alcanzó en el segundo trimestre de 2008 (1.006.541) y han sido necesarios dieciséis años para registrar una cifra de empleo cercana al millón de puestos de trabajo EJC.

¹⁹ La afiliación está en máximos históricos y con un perfil claramente creciente. Concretamente, desde septiembre de 2023, la CAE supera el millón de afiliaciones, apuntando en junio de 2024 el mejor dato de la serie (1.013.807).

²⁰ La mejor cifra de empleo EJC se registró en 2008 apoyada en el sector de los servicios, pero la industria y construcción la alcanzaron en 2007 y el sector primario ha venido perdiendo empleo desde 1997.

²¹ El empleo industrial absorbe el efecto de la inversión e innovación, que se traslada en la mejora de la productividad lo que redonda, necesariamente, en un menor volumen de empleo. La situación de la actividad de la construcción es realmente diferente, con una componente muy importante del factor trabajo, pero dentro de una trayectoria en la que ni ha habido grandes obras de infraestructura (como ocurrió en décadas anteriores) ni se ha recuperado el segmento residencial, por lo que el ajuste en la actividad y el empleo registrado con posterioridad a la crisis de 2008 habría sido muy importante y sostenido hasta (prácticamente) la actualidad. Uno de los retos para la recuperación de esta actividad -asumido que es improbable que vuelva a los niveles de 2007- es, justamente, la reactivación del sector residencial y, concretamente, de la construcción de vivienda nueva, que tiene que afrontar (entre otras) dos limitaciones, como son la falta de suelo y, de otro rango y con otras posibilidades de superación, las carencias en perfiles profesionales.

MERCADO DE TRABAJO

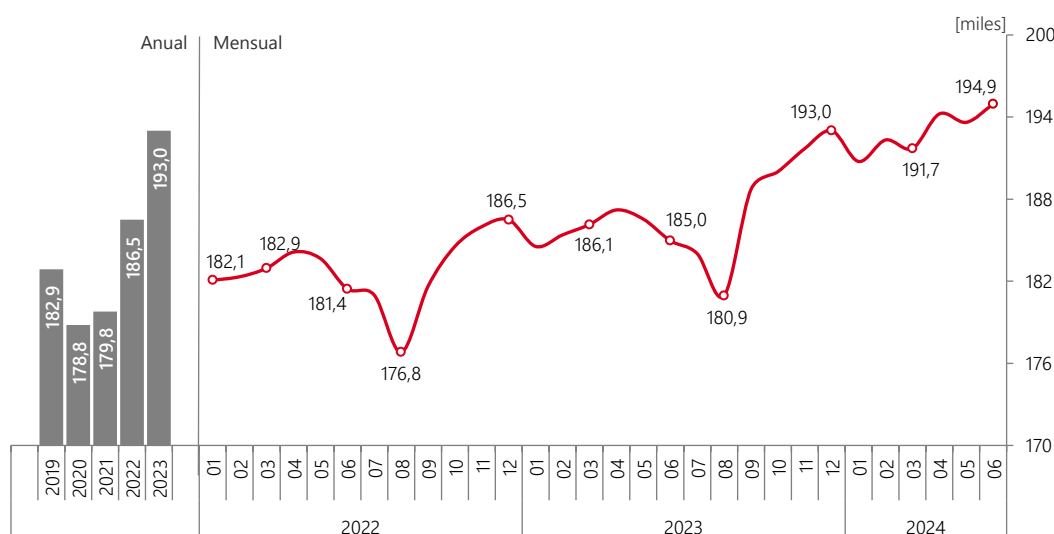
Afiliación

Bilbao cierra la primera parte del año (junio) con 194.949 afiliaciones a la Seguridad Social, siendo el mejor registro del año y también de la serie histórica, apuntando hacia el umbral de las 200.000 afiliaciones. Así, la Villa va consolidando una base de empleo asentada en más de 190.000 afiliaciones, cifra que se ha superado en los seis meses de 2024.

Bilbao alcanza las 195.000 afiliaciones, 10.000 más que hace un año

El perfil de mejora es evidente, con 10.000 afiliaciones más que hace un año (184.966), siendo un resultado muy destacable, ya que dicha cifra ya superó el nivel prepandemia (180.289, junio 2019), reforzando el dinamismo del mercado de trabajo de la Villa. Además, el perfil del año difiere, ya que junio suele ser un mes de estabilidad-pérdida de empleo, mientras que en 2024, en dicho mes la afiliación ha repuntado, alcanzando incluso el mejor dato mensual en lo que va de año y a la espera de lo que ocurra en la segunda parte que, de mantenerse la tendencia, mejoraría los registros del primer semestre de 2024.

Afiliación



Fuente: Seguridad Social

Todos los regímenes contribuyen a la mejora de la afiliación de la Villa, a excepción del Régimen del Hogar, que retrocede en tasa intertrimestral (-1,3%) e interanual (-0,9%). Destaca el repunte del Régimen General (+2,0% y +6,4%, respectivamente), superando en ambos casos el incremento registrado por la afiliación total de la Villa (+1,7% y +5,4%) al igual que el grupo de otros regímenes²² (+6,1% y +7,1%) frente al menor dinamismo del Régimen de Autónomos (+0,2% y +0,3%). Con todo, el empleo asalariado concentra la parte fundamental (85%) de la afiliación total de la Villa y con una contribución creciente, en detrimento del empleo autónomo, que apenas es el 11% del empleo de Bilbao.

Apoyado en el impulso del empleo asalariado...

²² Incluye el Régimen Agrario y el Régimen de Mar.

Afiliación, según regímenes

	06.2024	Δ % intertrimestral (s/mar.-24)	Δ % interanual (s/jun.-23)
TOTAL	194.949	1,7	5,4
Régimen General	165.719	2,0	6,4
Autónomos	22.061	0,2	0,3
Empleadas de Hogar	6.401	-1,3	-0,9
Otros	768	6,1	7,1

Fuente: Seguridad Social

El análisis sectorial detalla la evolución mencionada, con una mejora intertrimestral del empleo compartida por los cuatro grandes sectores, mientras que en tasa interanual sólo mejoran los servicios y la industria (+5,9% y +3,2%) frente a la pérdida registrada por el empleo adscrito al sector de la construcción y primario (-0,6% y -8,4%). Con todo, señalar que los servicios absorben el grueso de la ganancia registrada en la afiliación total de la Villa.

...y la mejora del sector de servicios, que absorbe el grueso de la ganancia

Afiliación, según ramas de actividad

	06.2024	Δ % intertrimestral (s/mar.-24)	Δ % interanual (s/jun.-23)
Primario	251	0,8	-8,4
Industria y Energía	9.028	2,2	3,2
Industria	5.167	1,1	4,7
Energía	1.144	0,4	4,1
Residuos y agua	2.717	5,1	0,1
Construcción	9.367	1,6	-0,6
Construcción	3.295	2,1	3,1
Auxiliar de construcción	6.072	1,3	-2,5
Servicios	176.289	1,7	5,9
Comercio	20.512	8,7	6,5
Transporte y almacenamiento	9.439	1,4	2,6
Hostelería	10.859	-0,7	6,7
Alojamiento	2.001	8,1	7,4
Información y comunicaciones	10.840	1,7	10,1
Finanzas y seguros	7.440	1,0	4,0
Actividades inmobiliarias	1.234	1,4	0,6
Acts Profesionales, científicas y técnicas	15.181	1,1	4,4
Administrativas y servicios auxiliares	19.089	6,5	13,0
Administración Pública	12.178	-2,2	0,2
Educación	24.212	-5,9	6,6
Sanidad	15.548	11,9	7,1
Servicios sociales	10.059	-1,8	3,1
Recreativos y culturales	4.157	-4,1	11,9
Personal doméstico	6.862	-1,2	-0,9
Otros servicios	6.678	0,4	1,7

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

Concretamente, las ramas de actividad del sector de servicios que más han mejorado su empleo (interanual) son las actividades administrativas y servicios auxiliares (+13,0%), educación (+6,6%), comercio (+6,5%) y sanidad (+7,1%), sumando cada una de ellas una mejora de, al menos, mil afiliaciones con respecto al año anterior. Asimismo, estas cuatro actividades son las que más han crecido en tasa intertrimestral salvo educación (-5,9%), que retrocede con respecto a marzo de 2024 como consecuencia del final del curso escolar.

Por otra parte, las ramas de actividad terciarias que pierden empleo son seis (en tasa intertrimestral), incluyendo -además de la educación (-5,9%)- a la Administración Pública (-2,2%), servicios sociales (-1,8%), actividades recreativas y culturales (-4,1%), hostelería (-0,7%) y personal doméstico (-1,2%), siendo ésta última la única actividad terciaria que también retrocede en tasa interanual (-0,9%).

Benchmarking. Afiliación

	06.2024	Δ % intertrimestral (s/mar.-24)	Δ % interanual (s/jun.-23)
Madrid	2.338.015	1,1	4,9
Barcelona	1.232.810	1,1	3,7
Valencia	454.192	1,2	5,6
Sevilla	402.437	-0,2	4,8
Zaragoza	317.190	0,3	4,0
Media G-5	--	0,7	4,6
BILBAO	194.949	1,7	5,4
Vitoria-Gasteiz	128.523	0,8	2,9
Donostia-San Sebastián	127.136	1,6	3,6
Pamplona-Iruña	117.318	2,1	4,5
Media G-3	--	1,5	3,7
Media G-9	--	1,1	4,4

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

Finalmente, señalar que las capitales de referencia para Bilbao comparten la importante mejora interanual de la afiliación, con crecimientos que rondan el 4-5% en todos los casos, destacando Valencia (+5,6%), Madrid (+4,9%), Sevilla (+4,8%) y Zaragoza²³ (+4,0%) junto con el dinamismo de las capitales vascas, siendo Bilbao la que muestra el mayor impulso (+5,4%) junto a Pamplona-Iruña (+4,5%) y Donostia-San Sebastián (+3,6%) y, en menor medida, Vitoria-Gasteiz (+2,9%). Con todo, las capitales vascas (media G-3) registran una mejora interanual de la afiliación (+3,7%) que es algo inferior al panel de capitales estatales considerado (media G-5; +4,6%).

Mejora generalizada del empleo en las capitales de referencia

La evolución intertrimestral es más plana, con crecimientos cercanos al 1% e incluso negativos, como en Sevilla (-0,2%). Por último, cabe únicamente destacar que la evolución intertrimestral es más favorable a las capitales vascas (+1,5%), duplicando el crecimiento registrado por el grupo de capitales estatales (+0,7%).

²³ Desde octubre de 2023, Seguridad Social no recoge la cifra exacta de afiliación para Zaragoza (dice que es superior a un determinado valor) dado que la afiliación adscrita al Régimen Especial de la Minería del Carbón pasa a ser inferior a 5 (secreto estadístico). Se estima la cifra total de afiliación, asignando 4 afiliaciones al Régimen Especial de la Minería del Carbón.

Contratos

Los contratos registrados en el segundo trimestre por las personas residentes en Bilbao ascendieron a 28.626, siendo prácticamente el mismo valor que el año anterior (28.656 contratos) pero con un importante repunte intertrimestral (+7,1%), asociado a un comportamiento estacional. En conjunto, el balance del primer semestre refleja un volumen de contratación (55.344 nuevos contratos) que supera los registrados en 2023 (+3,5% y +1.865 nuevos contratos).

En lo que va de año se han registrado 55.344 nuevos contratos (personas residentes), un 3,5% más que en 2023

La caracterización de las personas residentes que han suscrito un contrato de trabajo matiza estos resultados. Así, la evolución interanual (-0,1%) se debe al recorte de la contratación femenina (-3,0%) frente a la mejora masculina (+2,8%) que, en conjunto, se compensan. Por grupos de edad, destaca el repunte registrado en la contratación del colectivo más joven (+7,2%; 16-24 años), frente al recorte de los grupos de edad intermedios (-4,4% y -3,8%, de 25-34 y 35-44 años) y la estabilidad del grupo de 45 y más años (+0,8%). El sector terciario es el único que mejora (+0,9%), compensando el recorte registrado por los otros tres grandes sectores de actividad (-1,4%, -5,2% y -24,1%, para construcción, industria y primario). Y, a pesar del retroceso interanual de la contratación indefinida (-5,6% frente al +4,1%), señalar que dicha modalidad aporta cuatro de cada diez (41,1%) nuevos contratos registrados por la población residente en la Villa.

Por otra parte, la evolución intertrimestral (+7,1%) muestra la mejora generalizada de la contratación, que es compartida por el colectivo femenino y masculino (+6,9% y +7,4%), con un importante repunte de la contratación joven (+21,9%) y centrado en el sector de servicios y la industria (+7,0% y +14,1%) junto con el dinamismo de la contratación indefinida (+48,1%), que compensa el recorte de la modalidad temporal (-10,2%) a diferencia de la evolución registrada en términos interanuales.

Contratos

	I.2024	II.2024	Δ % intertrimestral (s/I trim.24)	Δ % interanual (s/II trim.23)
TOTAL	26.718	28.626	7,1	-0,1
Mujeres	13.060	13.957	6,9	-3,0
Hombres	13.658	14.669	7,4	2,8
16 a 24 años	6.138	7.483	21,9	7,2
25 a 34 años	7.679	7.985	4,0	-4,4
35 a 44 años	5.364	5.577	4,0	-3,8
45 y más años	7.537	7.581	0,6	0,8
Indefinidos	7.945	11.769	48,1	-5,6
Temporales	18.766	16.857	-10,2	4,1
Primario	354	349	-1,4	-24,1
Industria y energía	1.941	2.214	14,1	-5,2
Construcción	1.130	1.122	-0,7	-1,4
Servicios	23.293	24.935	7,0	0,9

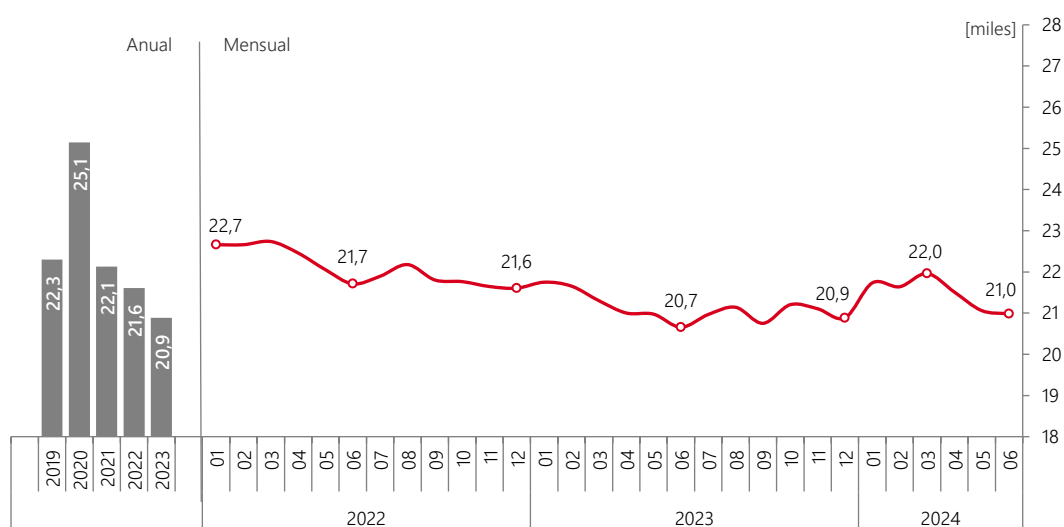
Nuevas contrataciones registradas a personas residentes en Bilbao.
Fuente: SEPE

Paro registrado

Bilbao apunta en junio la menor cifra de paro registrado en 2024 (enero-junio), con 20.981 personas paradas inscritas, quedando por debajo del umbral de las 21.000 personas por primera vez en lo que va de año y alejándose del repunte registrado en marzo, que rozó las 22.000 personas paradas (21.963). De esta forma, la Villa retorna a una senda de ajuste del desempleo, encadenando tres meses a la baja (abril-junio) y prácticamente repitiendo el mismo valor que hace un año (20.658).

Junio apunta la menor cifra de paro registrado del año, con menos de 21.000 personas inscritas

Paro registrado



Fuente: SEPE

El recorte intertrimestral del paro registrado (-4,5%) es generalizado, destacando el ajuste del colectivo masculino y femenino (-5,2% y -3,9%) y con un perfil que es decreciente con la edad (-10,0%, -7,4%, -3,2% y -3,1%, desde 16-24 hasta 45 y más años). El recorte de la población parada es mayor entre el grupo que cobra prestación (-6,0% frente al -3,9%) y señalar que el único descenso se corresponde con el grupo que lleva menor tiempo inscrito en el paro (-12,2%, hasta 6 meses) mientras que aumenta en el resto de grupos.

Por otra parte, la evolución interanual apunta un ligero aumento de la población parada (+1,6%), que ha sido mayor en el colectivo masculino (+2,3% frente al +1,0%) y, sobre todo, en el grupo más joven (+9,7%), siendo el único retroceso interanual del paro registrado el referido al grupo que lleva más de 3 años inscrito en el paro²⁴ (-7,1%).

²⁴ ¿Acceso a la jubilación?

Paro registrado

	06.2024	Δ % intertrimestral (s/mar.-24)	Δ % interanual (s/jun.-23)
TOTAL	20.981	-4,5	1,6
Mujeres	11.842	-3,9	1,0
Hombres	9.139	-5,2	2,3
16 a 24 años	1.786	-10,0	9,7
25 a 34 años	3.315	-7,4	3,6
35 a 44 años	4.083	-3,2	0,5
45 y más años	11.797	-3,1	0,3
Hasta 6 meses	6.564	-12,2	3,7
De 6 meses a 1 año	3.030	0,3	1,2
De 1 año a 2 años	3.265	0,5	8,6
De 2 años a 3 años	1.726	2,8	19,3
Más de 3 años	6.396	-2,2	-7,1
No cobra prestación desempleo	15.211	-3,9	1,5
Cobra prestación desempleo	5.770	-6,0	1,7

Fuente: SEPE y Lanbide

Todas las capitales de referencia muestran un recorte intertrimestral del paro registrado y la mayoría reduce también el volumen de población parada en tasa interanual, salvo Barcelona (+2,1%), Donostia-San Sebastián (+3,6%) y Bilbao (+1,6%). El mayor recorte interanual corresponde a Sevilla (-5,9%) y Zaragoza (-5,7%), con un desempeño de las capitales estatales (-3,4%; media G-5) algo mejor que las capitales vascas (-0,5%; media G-3).

Descenso generalizado de la población parada

Benchmarking. Paro registrado

	06.2024	Δ % intertrimestral (s/mar.-24)	Δ % interanual (s/jun.-23)
Madrid	137.620	-5,8	-3,7
Barcelona	61.551	-5,5	2,1
Valencia	45.386	-3,0	-3,8
Sevilla	57.787	-5,5	-5,9
Zaragoza	28.913	-7,2	-5,7
Media G-5	--	-5,4	-3,4
BILBAO	20.981	-4,5	1,6
Vitoria-Gasteiz	13.929	-5,4	-4,5
Donostia-San Sebastián	6.603	-5,7	3,6
Pamplona-Iruña	9.800	-5,2	-0,5
Media G-3	--	-5,4	-0,5
Media G-9	--	-5,3	-1,9

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

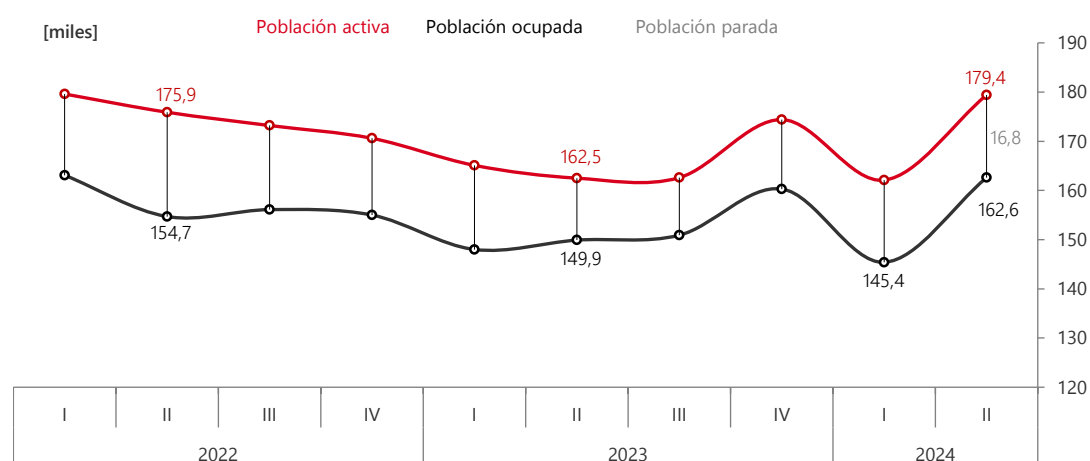
Población activa

Los últimos datos de la Encuesta de Población Activa correspondientes al segundo trimestre estiman la población activa residente en Bilbao en 179,4 miles de personas, de las cuales 162,6 miles son personas ocupadas y 16,8 miles, personas paradas. La evolución interanual pone de manifiesto el incremento de la población ocupada (+8,5%) y parada (+32,3%), alineado con el resultado de la afiliación (+5,4%) y del paro registrado (+1,6%).

Aumenta la población ocupada y la parada (interanual e intertrimestral)

En cuanto a los indicadores de empleo de la Villa, INE estima una tasa de paro del 9,35%, con importantes diferencias entre el colectivo femenino (4,40%) y masculino (13,90%) y una tasa de empleo del 53,44%, que es mayor entre los hombres que entre las mujeres (56,07% y 51,08%).

Población activa, ocupada y parada



Fuente: Encuesta de Población Activa, INE (base 2021)

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

	III.2023	IV.2023	I.2024	II.2024	Δ %	
					Intertrim.	Interanual
Población activa (miles)	162,6	174,4	162,1	179,4	10,7	10,4
Población ocupada (miles)	150,9	160,3	145,4	162,6	11,8	8,5
Agricultura	0,0	0,5	0,5	0,0	--	--
Industria	13,5	16,4	16,0	14,4	-10,0	-13,3
Construcción	6,4	8,0	7,2	6,5	-9,7	-18,8
Servicios	131,0	135,4	121,7	141,8	16,5	13,7
Población parada (miles)	11,7	14,0	16,7	16,8	0,6	32,3
Tasa de empleo (%)	50,71	53,31	50,07	53,44	3,4	3,0
Mujeres	45,55	48,59	45,82	51,08	5,3	5,6
Hombres	56,28	58,93	54,86	56,07	1,2	0,2
Tasa de paro (%)	7,19	8,05	10,29	9,35	-0,9	1,6
Mujeres	4,36	9,51	8,58	4,40	-4,2	-1,8
Hombres	9,53	6,58	11,85	13,90	2,1	4,7

Tasa de variación en puntos porcentuales para la tasa de empleo y la tasa de paro.
Fuente: Encuesta de Población Activa, INE (base 2021)

COMERCIO

Las ventas del sector comercial de Bizkaia han registrado un descenso (precios corrientes) del 1,4% en el primer trimestre del año, reforzando la senda de pérdida de dinamismo observada en el último trimestre de 2023. De igual manera, y una vez descontado el efecto de la inflación (precios constantes; indicador de crecimiento real) las ventas acentúan su descenso y confirman la pérdida de dinamismo de la actividad comercial del Territorio (-2,1%), sumando cuatro trimestres consecutivos de descenso de las ventas²⁵.

Descienden las ventas del sector comercial (en términos corrientes y constantes)

Sin embargo en el detalle del sector, las ventas del comercio minorista en Bizkaia registran un incremento del 2,7% (precios corrientes) en el primer trimestre del año como resultado del buen comportamiento del segmento de la alimentación (+5,0%) y, en menor medida, del segmento no alimentario (+0,7%). Eso sí, una vez eliminado el efecto de la inflación, las ventas minoristas se mantienen estables (0,0%) debido al incremento de la alimentación (+0,8%) y el descenso del resto de los productos (-0,6%).

Con un balance positivo para el comercio minorista (+2,4%, precios constantes)

Por último, estos resultados están alineados con la evolución del sector²⁶ en la CAE (-2,1%, en precios constantes) que se debe al peor desempeño del segmento de comercio mayorista (-4,8%) y el ligero retroceso del segmento minorista (-0,8%) que no puede ser compensado por el repunte experimentado en la actividad de venta y reparación de vehículos (+9,6%).

Comercio

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	III.2023	IV.2023	I.2024	III.2023	IV.2023	I.2024
Ventas	0,3	-1,2	-1,4	-1,6	-2,9	-2,1
Índice personal ocupado	1,3	2,2	2,7	--	--	--
Ventas comercio al por menor*	7,0	4,1	2,7	2,7	0,9	0,0
Alimentación	10,5	6,1	5,0	3,1	0,6	0,8
Resto de productos	4,0	2,3	0,7	2,5	1,1	-0,6

*Índice general sin estaciones de servicio. Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario e índice de personal ocupado, datos brutos. Datos provisionales en año en curso. Base 2015.
Fuente: Eustat

En el segundo trimestre, las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia ralentizan su ritmo de mejora, con un perfil claramente decreciente en precios corrientes (+9,8%, +5,9%, +4,4% y +2,5%, del tercer trimestre de 2023 hasta el segundo de 2024) y constantes (+1,7%, +0,2%, -0,2% y -1,1%, respectivamente). No obstante, cabe señalar que la evolución de la actividad es todavía positiva en precios corrientes, no así en precios constantes, con un descenso de las ventas por segundo trimestre consecutivo.

El crecimiento de las ventas de las grandes superficies comerciales se va ralentizando

²⁵ Eustat ha dejado de publicar la información desagregada a tres sectores de actividad (comercio mayorista, comercio minorista y venta y reparación de vehículos) para los territorios históricos, por lo que no se dispone de dicha desagregación para Bizkaia. Los datos disponibles para la CAE muestran un descenso de las ventas sectoriales (precios corrientes) en el primer trimestre de 2024 del 0,8% (interanual). El crecimiento real del sector también es negativo (-2,1%).

²⁶ No se dispone de la desagregación sectorial por TT.HH; la información de la CAE puede ser suficientemente ilustrativa para Bizkaia.

Esta evolución es compartida por los dos segmentos de actividad, si bien el grupo alimentario muestra en general un mayor dinamismo (+3,7% y -0,7%, en precios corrientes y constantes) que el segmento no alimentario (+0,1% y -1,8%, respectivamente). Por otra parte, el empleo sectorial sigue mejorando (+0,4%), pero a un menor ritmo que en trimestres anteriores (+1,9%, +2,7% y +1,9%, del tercer trimestre de 2023 hasta el primero de 2024).

El balance del primer semestre de 2024 apunta un crecimiento de la actividad en precios corrientes (+3,4%) apoyado en el segmento alimentario (+5,3%) frente a la estabilidad del segmento no alimentario (0,0%), mientras que en precios constantes (crecimiento real) la actividad de las grandes superficies retrocede ligeramente (-0,7%) debido al peor desempeño del segmento no alimentario (-2,2%) que no es compensado por la ligera mejoría del grupo alimentario (+0,3%). El empleo ha crecido un 1,1% en lo que va de año.

Grandes superficies comerciales

	(precios corrientes)				(precios constantes)			
	III.23	IV.23	I.24	II.24	III.23	IV.23	I.24	II.24
Ventas	9,8	5,9	4,4	2,5	1,7	0,2	-0,2	-1,1
Alimentación	12,8	7,8	7,0	3,7	3,2	0,4	1,2	-0,7
Resto de productos	4,8	2,7	-0,2	0,1	-0,5	0,0	-2,6	-1,8
Índice personal ocupado	1,9	2,7	1,9	0,4	--	--	--	--

Tasa de variación interanual, %

Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario y los datos de empleo, desestacionalizados. Base 2021. Dato trimestral (promedio de los datos mensuales). Datos provisionales en año en curso
Fuente: Eustat

En el segundo trimestre de 2024 la matriculación de vehículos nuevos en el territorio vizcaíno se cifra en 3.395, con un descenso interanual del 3,7% (-129 vehículos). Este retroceso es el resultado de la pérdida de dinamismo en la matriculación de vehículos de empresa y otros (-23,6% interanual), que el buen comportamiento de la matriculación de vehículos particulares no ha compensado (+7,9%). Por el contrario, la evolución intertrimestral ha sido positiva (+3,0%) debido al aumento de la matriculación del segmento particular (+5,5%) frente al ligero descenso de los vehículos de empresa y otros (-2,6%). El balance del primer semestre muestra una matriculación similar a la de 2023 (+0,6%), destacando el dinamismo del segmento de particulares (+9,6%) frente al recorte del grupo de empresas (-15,7%).

La matriculación de vehículos cae en el segundo trimestre (-3,7%, interanual), con un balance (enero-junio) neutro (+0,6%)

Matriculación de vehículos

	III. 2023	IV. 2023	I. 2024	II. 2024	Δ % intertrim.	Δ % interanual
Total	2.781	3.598	3.296	3.395	3,0	-3,7
Particulares	1.886	2.471	2.281	2.406	5,5	7,9
Empresas y otros	895	1.127	1.015	989	-2,6	-23,6

Datos de Bizkaia.
Fuente: Anfac

Los indicadores del comercio de la Villa se completan con la información relativa a la afiliación asociada al sector que, en junio, pone de manifiesto la mejora del empleo que cierra el semestre con un incremento de la afiliación del 6,5% interanual.

Aumento de la afiliación asociada al comercio, pero pérdida de tejido empresarial

Esta mejora del empleo es compartida por los tres subsectores de actividad. En concreto, la afiliación al comercio minorista aumenta un 7,8%, seguida del incremento del 3,0% del empleo asociado al comercio mayorista y del 2,6% de la afiliación a la rama de venta y reparación de vehículos.

Este dinamismo no es compartido por el tejido empresarial, que en el mes de junio se ve reducido en un 0,7% con respecto a junio de 2023 como resultado del menor número de empresas de comercio minorista (-0,7%), comercio mayorista (-0,5%) y de venta y reparación de vehículos (-1,2%).

Indicadores del sector de comercio. Bilbao

	09.2023	12.2023	03.2024	06.2024	Δ % 06.2024	
					intertrim.	interanual
Personas afiliadas¹	19.299	19.686	18.871	20.512	8,7	6,5
Comercio mayorista	4.263	4.263	4.249	4.299	1,2	3,0
Comercio minorista	13.911	14.293	13.487	15.059	11,7	7,8
Venta y rep. vehículos	1.125	1.130	1.135	1.154	1,7	2,6
Empresas²	2.370	2.395	2.352	2.370	0,8	-0,7
Comercio mayorista	593	591	582	583	0,2	-0,5
Comercio minorista	1.614	1.638	1.604	1.627	1,4	-0,7
Venta-rep. vehículos	163	166	166	160	-3,6	-1,2
Empleo medio asalariado³	5,9	6,0	5,8	6,5	--	--
% empleo autónomo	27,1	26,5	27,6	25,5	--	--

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

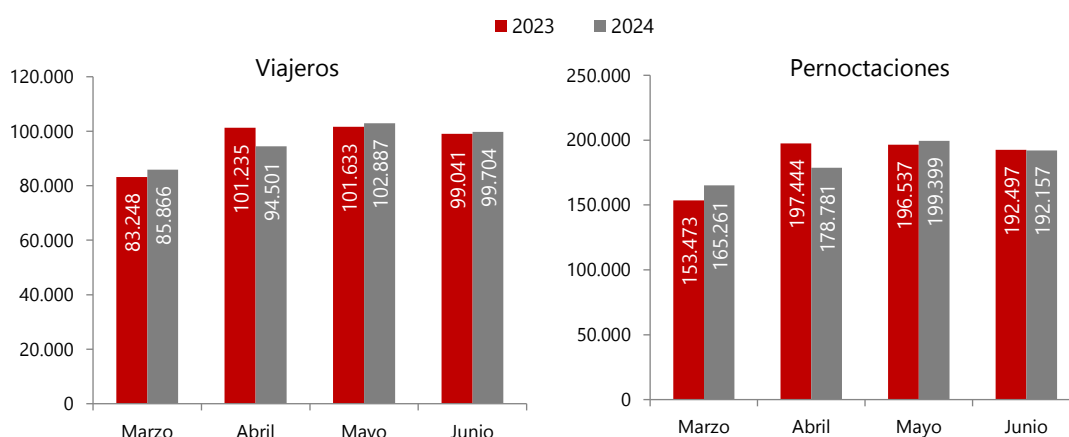
TURISMO

La información del segundo trimestre del año se refiere a los meses de abril a junio. De acuerdo con esta definición, la actividad de los establecimientos hoteleros de Bilbao ha registrado un descenso interanual del 2,8% en sus pernoctaciones y del 1,6% en los viajeros.

El balance marzo-junio apunta al techo de crecimiento de la actividad hotelera en la Villa

El análisis mensual del número de viajeros (incluyendo la información relativa a marzo, aunque no es mes perteneciente al segundo trimestre) muestra que marzo ganó interanualmente 2.618 viajeros mientras que abril perdió 6.734 y, mayo y junio, ganaron 1.254 y 663, respectivamente. Esta secuencia se repite en términos de pernoctaciones, con saldos positivos para marzo y mayo (+11.788 y +2.862) mientras que son negativos en abril y junio (-18.663 y -340). De esta forma, el balance conjunto de marzo a junio (que ya es homogéneo, para 2023 y 2024) apuntaría hacia un cierto estancamiento o incluso un perfil de descenso, con un volumen de viajeros (-0,6%, -2.199 viajeros) y de pernoctaciones (-0,6% y -4.353 pernoctaciones) que ha resultado ser ligeramente inferior al registrado en 2023.

Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao



Fuente: Eustat

El cuadro adjunto recoge los resultados de los dos primeros trimestres y el balance del primer semestre del año, que evidencia el leve descenso en el volumen de viajeros y pernoctaciones registrada por la actividad hotelera de la Villa (-0,5% y -1,4% interanual, respectivamente). Así, los resultados del periodo estival serán determinantes para revertir este resultado y poder alcanzar un balance anual que siga en la senda de crecimiento.

En concreto, el estancamiento de las pernoctaciones se debe al descenso registrado en el segmento de menor categoría (-5,3%) frente al segmento de 3 y más estrellas (-0,1%), que prácticamente repiten valor. Asimismo, destaca el recorte del segmento nacional (-6,8%) que no puede ser compensado por el dinamismo del internacional (+3,7%), resultado que está alineado con la evolución de los viajeros, con un recorte nacional (-4,0%) frente al incremento del origen extranjero (+3,5%). Por último, la estancia media en los establecimientos hoteleros de Bilbao se sitúa en 1,89 días, siendo algo mayor en el segundo trimestre (1,92 frente a 1,85).

El segmento internacional sigue creciendo (+3,5% y +3,7%, en viajeros y pernoctaciones)....

...mientras que el nacional, decae (-4,0% y -6,8%, en viajeros y pernoctaciones)

Turismo

	I.2024	II.2024	Δ % intertrim.	Δ % interanual	I sem.24	Δ % interanual
Pernoctaciones	410.679	570.337	38,9	-2,8	981.016	-1,4
Hotel 3 y más estrellas	319.902	429.874	34,4	-2,7	749.776	-0,1
Hotel menos 3*; pensiones	90.777	140.463	54,7	-3,0	231.240	-5,3
Estatales	235.252	215.696	-8,3	-7,0	450.948	-6,8
Extranjeros	175.427	354.641	102,2	0,0	530.068	3,7
Viajeros	221.474	297.092	34,1	-1,6	518.566	-0,5
Estatales	137.228	125.807	-8,3	-3,8	263.035	-4,0
Extranjeros	84.246	171.285	103,3	0,1	255.531	3,5
Estancia media	1,85	1,92	--	--	1,89	--

Estancia media: pernoctaciones/viajeros (días). Variación en puntos porcentuales.
Fuente: Eustat

Las capitales de referencia comparten la mejora intertrimestral de la actividad ligada a este periodo del año, si bien en tasa interanual Bilbao se desmarcaría de la tónica general, con un descenso de las pernoctaciones (-2,8% y -1,4%) -similar al apuntado por Barcelona (-2,1% y -4,9%) frente al incremento registrado por la mayoría de las capitales consideradas, destacando el dinamismo de Sevilla (+16,3% y +7,0%), Vitoria-Gasteiz (+11,3% y +13,0%) y Donostia-San Sebastián (+7,5% y +12,2%).

Bilbao, con peor desempeño relativo que las capitales de referencia

Benchmarking pernoctaciones hoteleras

	I.2024	II.2024	Δ % intertrim.	Δ % interanual	I sem.24	Δ % interanual
Madrid	4.740.924	5.551.757	17,1	4,4	10.292.681	1,5
Barcelona	4.751.214	5.929.337	24,8	-2,1	10.680.551	-4,9
Valencia	1.112.403	1.359.805	22,2	4,4	2.472.208	2,8
Sevilla	1.540.953	1.786.776	16,0	16,3	3.327.729	7,0
Zaragoza	456.868	531.010	16,2	6,0	987.878	1,6
Media G-5	--	--	19,3	5,8	--	1,6
BILBAO	410.679	570.337	38,9	-2,8	981.016	-1,4
Vitoria-Gasteiz	182.796	213.922	17,0	11,3	396.718	13,0
Donostia-San Sebastián	386.339	571.136	47,8	7,5	957.475	12,2
Pamplona-Iruña	127.242	171.532	34,8	3,6	298.774	-1,7
Media G-3	--	--	33,2	7,5	--	7,8
Media G-9	--	--	23,5	3,6	--	3,3

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 Bilbao cierra el segundo trimestre del año con un nuevo incremento en el número de pasajeros (+9,1%, en tasa interanual), con un total de 1.861.280 personas transportadas, que es su segunda mayor cifra tras la obtenida en el tercer trimestre de 2023. Además, es importante subrayar que, si bien la evolución es igualmente positiva, lo cierto es que el dinamismo registrado por los vuelos internacionales supera holgadamente el desempeño de los nacionales (+17,4% y +3,5%, en tasa interanual, respectivamente).

Continúa aumentando el número de pasajeros en el aeropuerto de Bilbao (+9,1%, en tasa interanual)

En términos intertrimestrales, el crecimiento registrado es aún mayor (+43,3%), evolución que podría atribuirse al factor de la Semana Santa²⁷, a las actividades puntuales con un volumen notorio de pasajeros, o al aumento de los destinos ofertados, que producen los resultados alcanzados.

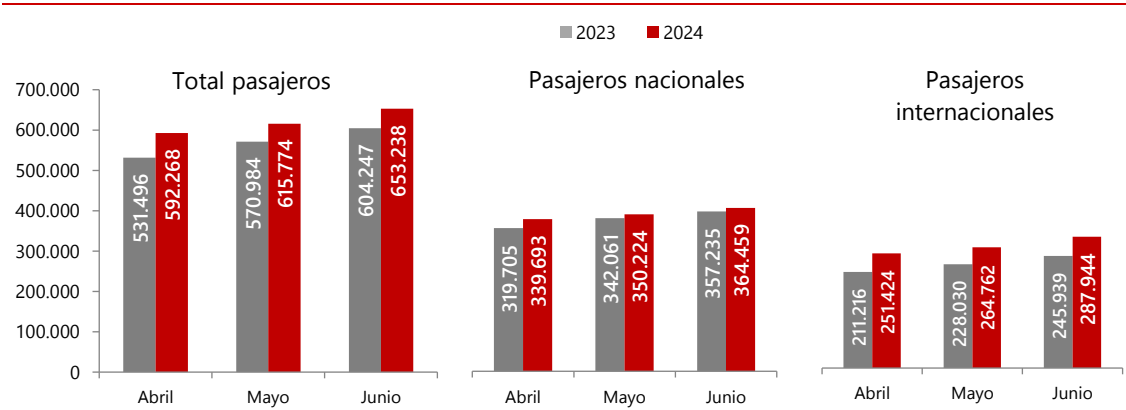
Con un dinamismo internacional (+17,4%) que supera al nacional (+3,5%)

Transporte aéreo

	I. 2024	II. 2024	Δ % interanual	Δ % intertrim.	I. sem.24	Δ % interanual
Pasajeros (nº)	1.298.636	1.861.280	9,1	43,3	3.159.916	11,8
Vuelos comerciales	1.295.461	1.858.506	9,1	43,5	3.153.967	11,8
Nacionales	829.943	1.054.376	3,5	27,0	1.884.319	6,6
Internacionales	465.518	804.130	17,4	72,7	1.269.648	20,4
Operaciones (nº)	10.428	14.420	2,9	38,3	24.848	4,0

Datos provisionales
Fuente: Aena

Pasajeros en el aeropuerto de Loiu, evolución mensual



El desglose por origen se refiere a pasajeros comerciales. Datos provisionales
Fuente: Aena

²⁷ En 2023, la Semana Santa y la semana de Pascua se celebraron en abril mientras que, en 2024, se reparten entre marzo y abril, esto hace que la comparabilidad de la actividad trimestral entre ambos años no sea exactamente homogénea.

En la evolución mensual del tráfico de pasajeros, se observa un crecimiento generalizado, con un mayor incremento interanual en el mes abril (+11,4%; +60.772 pasajeros), seguido del mes de junio (+8,1%; +48.991 pasajeros) y mayo (+7,8%; +44.790 pasajeros). Este buen comportamiento se refleja tanto en los vuelos internacionales como en los nacionales, con incrementos de pasajeros en todos los casos.

Benchmarking pasajeros aeropuertos

	I. 2024	II. 2024	Δ % interanual	Δ % intertrim.	I. sem.24	Δ % interanual
Madrid	14.850.086	16.866.720	12,0	13,6	31.716.806	11,3
Barcelona	11.440.126	14.650.476	11,5	28,1	26.090.602	12,9
Valencia	2.128.059	2.919.641	9,8	37,2	5.047.700	12,0
Sevilla	2.050.551	2.478.375	18,4	20,9	4.528.926	17,8
Zaragoza	141.944	185.113	4,3	30,4	327.057	-0,6
Acumulado G-5	--	--	11,2	26,0	--	10,7
BILBAO	1.298.636	1.861.280	9,1	43,3	3.159.916	11,8
Vitoria-Gasteiz	44.171	77.754	-17,7	76,0	121.925	-17,0
Donostia-San Sebastián	89.130	137.853	4,4	54,7	226.983	4,9
Pamplona-Iruña	52.411	58.120	22,7	10,9	110.531	21,8
Acumulado G-3	--	--	3,1	47,2	--	3,3
Acumulado G-9	--	--	8,3	35,0	--	8,3

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

Este dinamismo interanual en el movimiento de pasajeros es compartido por casi todos los aeropuertos de referencia -excepto Vitoria-Gasteiz, -17,7%-/. Concretamente, el crecimiento medio de la actividad de los aeropuertos estatales es del 11,2% interanual, apoyado en el notorio impulso registrado en los aeródromos de Sevilla (+18,4%), Madrid (+12,0%), Barcelona (+11,5%) y Valencia (+9,8%), siendo claramente menor en el de Zaragoza (+4,3%).

El comportamiento también es positivo en el aeropuerto de Donostia-San Sebastián (+4,4%) y, sobre todo, en Noain-Pamplona (+22,7%), aunque con un volumen significativamente menor de actividad. Se estima que este positivo resultado se reforzará en el periodo estival, que combina el dinamismo de la actividad turística junto con el aumento²⁸ de la oferta de destinos realizada desde los aeropuertos.

²⁸ Una pista de este dinamismo es que la capacidad aérea de España en julio de 2024 fue un 9,5% superior a la de 2023 (Secretaría de Estado de Turismo) y es previsible que la de agosto se vea incrementada en la misma proporción.

Transporte marítimo

En el segundo trimestre del año, el tráfico de mercancías gestionado por el Puerto de Bilbao registra un importante incremento interanual (+9,9%) y asciende a 9,6 millones de toneladas. Así, ya en el primer trimestre, el Puerto recuperó el nivel prepandemia de 2019 (con un promedio trimestral de 8,9 millones de toneladas) y, en este segundo trimestre, se superan los dos valores máximos registrados en 2018 (9,1 y 9,0 millones de toneladas, en el segundo y cuarto trimestre, respectivamente).

El Puerto de Bilbao roza los niveles máximos alcanzados en 2018

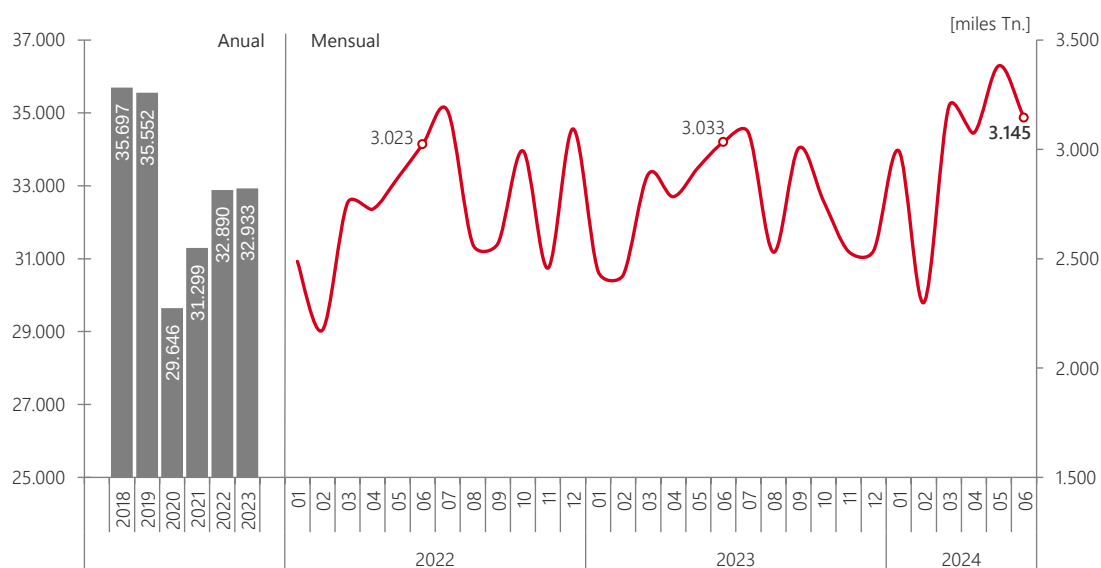
La evolución mensual evidencia el dinamismo del segundo trimestre, que se apoya en los crecimientos registrados en abril (+10,5%) y mayo (+15,9%) y, en menor medida, en junio (+3,7%). Por otra parte, cabe señalar que el crecimiento de la actividad viene determinado por el buen desempeño de los graneles líquidos (+13,3%), que suponen el 62,8% del total de la mercancía transportada, y el incremento registrado en los graneles sólidos (+10,1%), que suponen el 12,2% del total de la actividad del Puerto de Bilbao, así como, en menor medida, por la mercancía general (+2,2%), que aporta el 24,7% del total de la mercancía.

El Puerto ha gestionado 745 buques, lo que supone un incremento del 0,5% y 4 buques más que hace un año, mientras que los contenedores transportados han descendido hasta las 117.225 unidades, con un recorte interanual del 11,7% y una caída del 6,6% en la mercancía que transportan.

Finalmente, y como síntesis, el balance del primer semestre confirma un aumento interanual de la actividad del Puerto de Bilbao (+9,7%), con un total de 18,1 millones de toneladas transportadas (1,6 millones de toneladas más que en el mismo periodo de 2023).

El aumento de la actividad en el primer semestre del año ha sido del 9,7%

Transporte marítimo de mercancías



Fuente: Puertos del Estado

ECONOMÍA PRODUCTIVA

Producto Interior Bruto

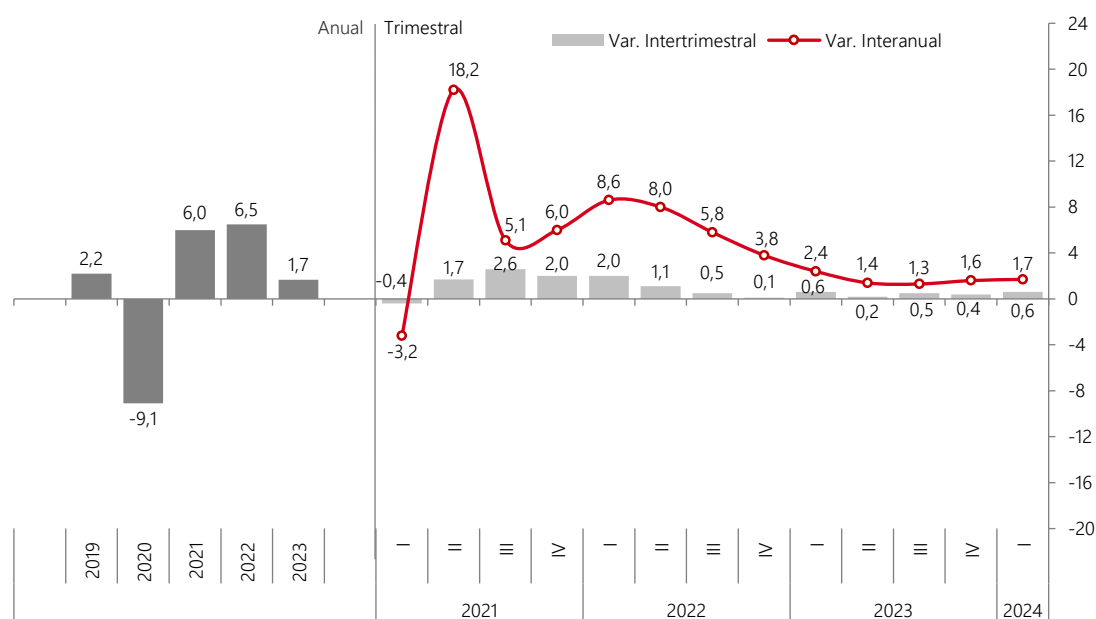
La economía de Bizkaia mantiene un perfil de crecimiento en el primer trimestre de 2024 (+1,7% interanual) al tiempo que mejora con respecto de los aumentos registrados entre el segundo y cuarto trimestre de 2023 (+1,4%, +1,3% y +1,6%, respectivamente).

La economía de Bizkaia crece el 1,7% en el primer trimestre del año

Además, el territorio vizcaíno ha generado 499.018 puestos de trabajo (en equivalencia de jornada completa), lo que supone un incremento del 1,9% interanual y 9.248 puestos de trabajo más que en el primer trimestre de 2023. Esta cifra de empleo, que roza el medio millón de puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa, supone la mayor cifra de empleo desde el tercer trimestre de 2008 (502.249 puestos de trabajo).

Los datos de avance del segundo trimestre de 2024 para la CAE - ilustrativos para Bizkaia- apuntan, asimismo, un crecimiento del PIB (+0,4% y +1,8%, en tasa intertrimestral e interanual) y del empleo (+0,6% y +1,8%, en tasa intertrimestral e interanual).

PIB Bizkaia



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

Industria

La evolución de la actividad industrial²⁹ de Bizkaia muestra el perfil de desaceleración, con un retroceso del 3,0% en el segundo trimestre, que condiciona el balance de los seis primeros meses de 2024 (-1,3%, entre enero-junio). Este recorte de la actividad es compartido por casi todos los segmentos salvo el agua (+2,6% y +2,0%, en tasa interanual del segundo trimestre y acumulado del primer semestre), destacando el retroceso registrado por la industria manufacturera (-2,3% y -0,5%, respectivamente), las industrias extractivas (-26,6% y -22,5%) y el segmento de energía eléctrica, gas y vapor (-7,3% y -5,3%).

La actividad industrial de Bizkaia retrocede (-3,0%), lastrando el resultado del primer semestre (-1,3%)

Industria

Tasa de variación interanual, %

	II.2023	III.2023	IV.2023	I.2024	II.2024
Índice de producción	0,4	-0,4	0,4	0,6	-3,0
Industria manufacturera	2,3	3,1	2,7	1,4	-2,3
Industrias extractivas	-3,4	3,7	-23,9	-18,2	-26,6
Energía, gas y vapor	-13,7	-19,0	-13,8	-3,3	-7,3
Agua	7,7	-2,9	-3,6	1,4	2,6

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

Servicios de mercado

En el primer trimestre del año, las ventas del sector servicios de Bizkaia registraron un incremento interanual del 7,3% (precios corrientes), siendo el valor máximo desde el primer trimestre de 2023³⁰. Por otra parte, la evolución de las ventas sectoriales, descontado el efecto de los precios (precios constantes) también es positivo (+3,8%) y prácticamente repite valor con respecto del trimestre precedente. Con todo, el empleo asociado al sector de servicios de mercado ha crecido un 0,8% en el primer trimestre del año.

Las ventas del sector servicios mantienen la senda de crecimiento

Servicios de mercado

Tasa de variación interanual, %

	(precios corrientes)			(precios constantes)		
	III.2023	IV.2023	I.2024	III.2023	IV.2023	I.2024
Ventas servicios de mercado	5,5	6,9	7,3	4,9	3,4	3,8
Índice de personal ocupado	0,2	-1,0	0,8	--	--	--

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

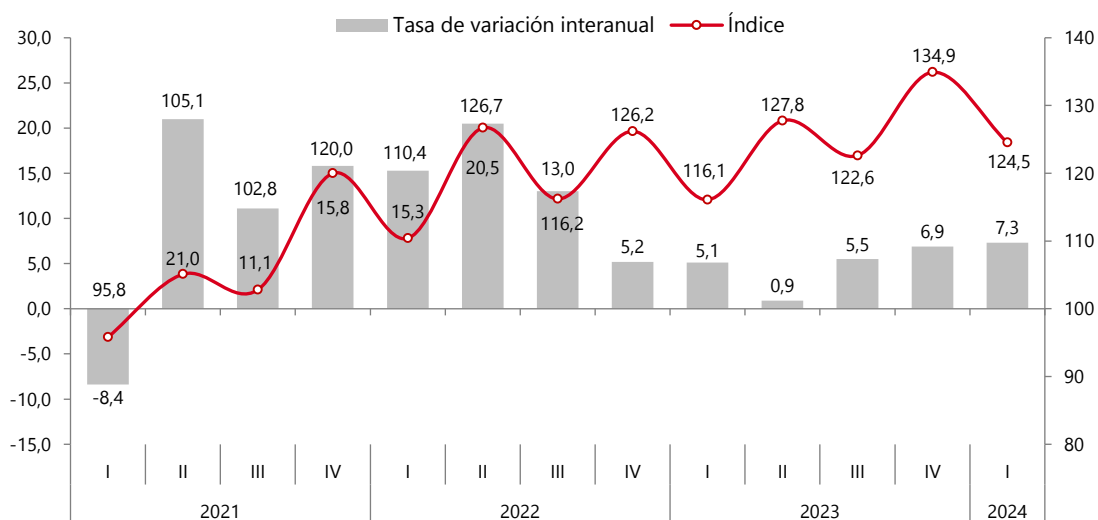
²⁹ El índice de producción industrial (IPI) recoge la evolución registrada por el volumen de valor añadido bruto a coste de factores del sector industrial (niveles de producción) sin tener en cuenta precio, que se recoge a través del índice de precios industriales (IPRI).

³⁰ Con el cambio de base, el primer trimestre de 2023 es el primer dato trimestral disponible.

El gráfico adjunto recoge la trayectoria del índice de ventas de los servicios de mercado en Bizkaia (en precios corrientes³¹). Los resultados de 2021 muestran los efectos de la pandemia, por lo que la recuperación de una parte relevante de la actividad se pospuso hasta 2022 - que acapara una parte relevante de los mayores y atípicos incrementos interanuales registrados-. Con todo, parecería que 2023 y 2024 habrían entrado en un escenario de normalidad que, sin embargo, se ha visto afectado por una espiral inflacionista que ha sido excepcional y que está costando más de lo previsto que se doblegue y, además, con un impacto específico en la componente subyacente y con respecto a los servicios.

En consecuencia, la evolución de las ventas en 2023 y 2024 reflejan la capacidad de adaptación a un escenario de precios más altos, con una tasa de variación interanual en precios corrientes que se confirma con la secuencia de precios constantes (+6,0%, +1,5%, +4,9% y +3,4% y +3,8%, entre el primer trimestre de 2023 y de 2024, respectivamente).

Ventas de servicios de mercado (Precios corrientes)



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

³¹ No se dispone de la misma serie en precios constantes.

Comercio Exterior

En el bimestre abril-mayo repunta la actividad exterior del Territorio, retornando a una senda de crecimiento tras el recorte registrado en el primer trimestre de 2024. Destaca el dinamismo de las exportaciones (+18,1% y +16,2%, en volumen y valor), con un precio medio de la tonelada exportada que asciende a 1.581 euros, superando claramente el valor medio de las importaciones (841 euros) pese a la mejora registrada en dicho bimestre en la actividad importadora del Territorio (+12,3% y +11,6%, en volumen y valor).

La actividad exterior repunta en abril-mayo, pero no compensa el débil arranque del año

La evolución referida a la actividad no energética matiza estos resultados, ya que las exportaciones no energéticas crecen en valor (+4,6%) pero descienden en volumen (-4,8%), evidenciando el mayor precio medio de la tonelada exportada (2.407 euros), mientras que las importaciones evolucionan a la inversa, con una mejora en volumen (+6,1%) frente al ligero recorte en valor (-0,9%), reduciendo el precio medio de la tonelada importada (1.555 euros).

Con todo, el balance de los cinco primeros meses de 2024 estaría condicionado por el débil arranque del año (primer trimestre), que no ha sido compensado por el repunte registrado en el último bimestre. Concretamente, para el conjunto de la actividad exterior del Territorio, las exportaciones retrocedieron (-3,5% y -4,2%, en volumen y valor) frente a un perfil más dinámico de las importaciones (+7,7% y +0,5%). Este balance empeora para la actividad no energética, acentuando el recorte de las exportaciones (-13,8% y -10,0%) y condicionando el resultado de las importaciones (+0,6% y -9,9%).

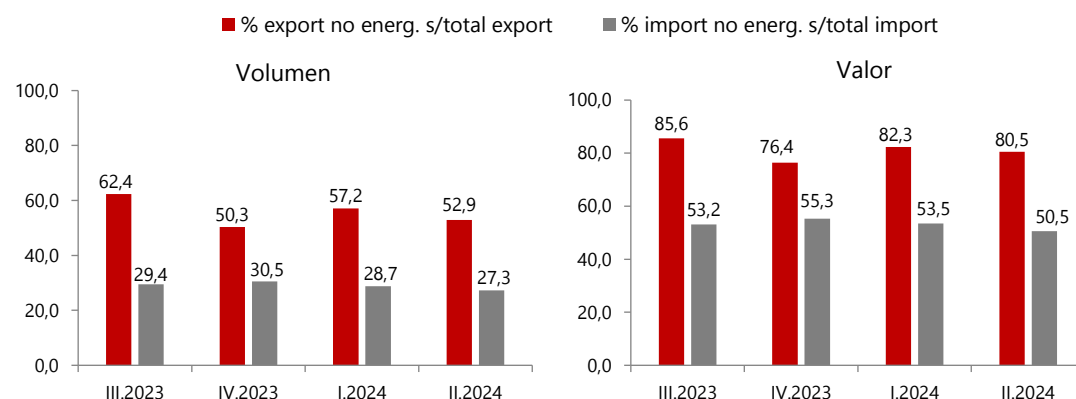
Comercio exterior; valor monetario y volumen

					Δ interanual, %	
	III.2023	IV.2023	I.2024	II.2024¹	I.2024	II.2024²
Volumen (miles toneladas)						
Exportaciones totales	1.638,8	2.460,0	1.804,5	1.417,4	-15,6	18,1
Export. no energéticas	1.021,8	1.238,0	1.031,3	749,3	-19,4	-4,8
Importaciones totales	4.602,3	3.860,9	4.339,7	3.654,0	4,1	12,3
Import. no energéticas	1.355,1	1.177,9	1.246,9	998,0	-3,4	6,1
Valor (millones euros)						
Exportaciones totales	2.740,6	3.295,2	2.870,5	2.241,0	-15,7	16,2
Export. no energéticas	2.344,6	2.518,8	2.363,7	1.803,4	-18,6	4,6
Importaciones totales	3.894,2	3.522,7	3.864,7	3.072,0	-6,9	11,6
Import. no energéticas	2.070,0	1.948,1	2.068,8	1.552,1	-15,7	-0,9

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

Por otra parte, el saldo total del comercio exterior de Bizkaia en el bimestre abril-mayo se mantiene deficitario (-831 miles de euros), pero converge a positivo en la componente no energética (+251,3 miles de euros) debido al mayor peso de las exportaciones (no energéticas). Por otra parte, el gráfico adjunto evidencia el importante peso de la actividad no energética en el valor de las exportaciones e importaciones (80,5% y 50,5%), que en ambos casos supera su contribución en términos de volumen (52,9% y 27,3%).

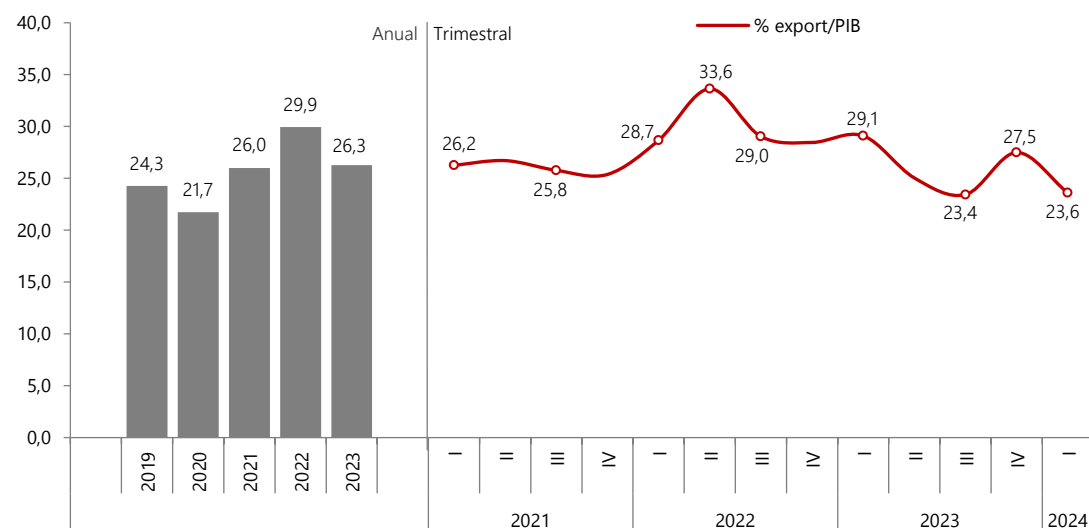
Ratio de las exportaciones e importaciones no energéticas



Datos de Bizkaia. Dato provisional del segundo trimestre de 2024 correspondiente a abril-mayo
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Por último, tras un ligero aumento en el cuarto trimestre de 2023, el peso económico de la actividad exterior de Bizkaia vuelve a descender en el primer trimestre de 2024, de manera que el valor de las exportaciones equivale al 23,5% del PIB de Bizkaia.

Ratio de las exportaciones con respecto al PIB (%)



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

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

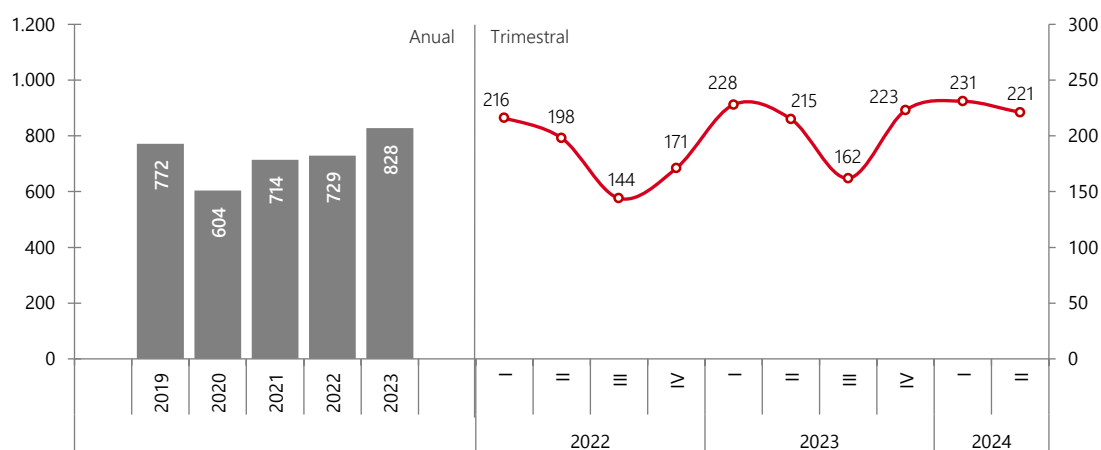
Nuevas Sociedades

Entre los meses de abril y junio, en Bilbao se han constituido 221 nuevas sociedades mercantiles, lo que supone un incremento interanual del 2,8% y 6 nuevas sociedades más en términos absolutos.

Aumento del número de nuevas sociedades constituidas

Por sectores de actividad, los servicios continúan aportando la mayor parte de las nuevas sociedades (190 sociedades; 86% del total), siendo además los únicos que crecen en el último año (+8,6%) y que compensan el descenso registrado en el resto de los sectores (-28,6% y -8,3%, para construcción e industria y energía). Con un número de nuevas sociedades notablemente inferior, le siguen las nuevas sociedades adscritas al sector de la construcción (20 sociedades; 9%) y la industria y energía (11 sociedades; 5%). Por ramas de actividad, aquellas que más sociedades suman son las actividades profesionales, científicas y técnicas (32), comercio y reparación (29) y hostelería (23).

Nuevas sociedades mercantiles



Fuente: Registro Mercantil

Nuevas sociedades mercantiles

	III.2023	IV.2023	I.2024	II.2024	$\Delta \%$	
					intertrim.	interanual
Nuevas sociedades	162	223	231	221	4,3	2,8
Primario	0	0	0	0	--	--
Industria y energía	3	17	23	11	-52,2	-8,3
Construcción	12	25	20	20	0,0	-28,6
Servicios	147	181	188	190	1,1	8,6

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades creadas (II trimestre 2024)

Actividades profesionales científicas y técnicas	32
Comercio y reparación	29
Hostelería	23
Construcción	20
Actividades inmobiliarias	19

Fuente: Registro Mercantil

Sociedades disueltas

En cuanto a las sociedades disueltas, en el segundo trimestre Bilbao ha registrado el cierre de 74 sociedades, lo que supone un 2,8% más que hace un año (2 sociedades disueltas más). Por sectores de actividad, el sector servicios suma el mayor número de disoluciones (60) si bien es el único sector que pierde menos sociedades que hace un año (-3,2%). Por otro lado, el sector de la construcción pierde 9 sociedades (+12,5% interanual) y la industria y energía pierde 5 sociedades (+150%). Por ramas de actividad, destaca la pérdida de sociedades en ramas como comercio y reparación (14), actividades profesionales, científicas y técnicas (14) o construcción (9), que suman la mitad del total de las sociedades disueltas.

En el segundo trimestre se han disuelto 74 sociedades en la Villa

Como resultado, el saldo neto de la actividad empresarial de la Villa es positivo, con más sociedades creadas que disueltas, sumando 147 sociedades al tejido productivo de Bilbao.

Sociedades disueltas

	III.2023	IV.2023	I.2024	II.2024	Δ %	
					intertrim.	interanual
Sociedades disueltas	48	94	134	74	-44,8	2,8
Primario	1	0	0	0	--	--
Industria y energía	2	3	7	5	-28,6	150,0
Construcción	4	15	24	9	-62,5	12,5
Servicios	41	76	103	60	-41,7	-3,2

Fuente: Registro Mercantil

Actividades con más sociedades disueltas (II trimestre 2024)

Comercio y reparación	14
Actividades profesionales científicas y técnicas	14
Construcción	9
Actividades inmobiliarias	8
Actividades financieras y de seguros	6

Fuente: Registro Mercantil

II trimestre 2024

	Último dato	Indicadores Δ Interanual (%)	Periodo
MERCADO DE TRABAJO			
Población activa (miles)**	179,4	10,4	II Trim
Población ocupada (miles)**	162,6	8,5	II Trim
Población parada (miles)**	16,8	32,3	II Trim
Tasa de paro (%)**	9,35	1,6*	II Trim
Población parada registrada (nº personas)**	20.981	1,6	junio
Personas afiliadas (nº)	194.949	5,4	junio
Contratos registrados (nº)**	28.626	-0,1	II Trim
COMERCIO			
Personas afiliadas	20.512	6,5	junio
Precios de consumo (índice)***	116,6	3,5	junio
TURISMO			
Pernoctaciones (nº)	570.337	-2,8	II Trim
Viajeros (nº)	297.092	-1,6	II Trim
Estancia media (pernoctaciones/viajero)	1,92	-0,02*	II Trim
TRANSPORTE			
Transporte marítimo de mercancías (miles Tn.)	9.603,5	9,9	II Trim
Transporte aéreo de pasajeros	1.861.280	9,1	II Trim
ACTIVIDAD EMPRESARIAL			
Producción industrial (índice)***	347,6	-3,0	II Trim
Nuevas sociedades mercantiles (nº)	221	2,8	II Trim
Sociedades disueltas (nº)	74	2,8	II Trim

* Puntos porcentuales.

** Población residente en Bilbao.

*** Indicador correspondiente a Bizkaia.

Evolución del IPC, en base al índice agregado del periodo de referencia. 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