III

# INFORME DE COYUNTURA TRIMESTRAL DE BILBAO 2026

Bilbao Observatorio

# SÍNTESIS

Las previsiones del FMI correspondientes a octubre anticipan un crecimiento económico mundial del 3,1% para 2026, sin cambios con respecto de las previsiones anteriores, en un escenario socioeconómico internacional no exento de incertidumbre. Las tensiones geopolíticas, la espiral inflacionista y los conflictos comerciales internacionales, lejos de rebajarse, siguen marcando su impronta en la economía mundial.

Se mantiene la previsión de crecimiento para 2026

En concreto, el FMI señala que "*La economía mundial está demostrando una vez más su resiliencia, aunque de forma desigual y con márgenes de ajuste a corto plazo que se estrechan rápidamente*", de acuerdo con un balance para el conjunto de 2026 que se mantiene con respecto de las previsiones de abril, pese al aumento de la inflación, especialmente la correspondiente a los precios de la energía y los alimentos. En este sentido, las nuevas proyecciones estiman un crecimiento económico del 3,1% y del 3,4% para 2026 y 2027, manteniendo el ajuste realizado en abril para 2026, pero no alcanzan las expectativas de inicio de año (enero) y con niveles de crecimiento inferiores al crecimiento medio registrado para el conjunto de 2025 (+3,5%).

Con un crecimiento mundial del 3,1% y 3,4%, para 2026 y 2027

Atendiendo a las distintas economías, la corrección aplicada en octubre para 2026 con respecto de las previsiones de abril mejora en tres décimas para EE.UU. (+2,1%) y se mantiene en la Zona Euro (+1,1%), resultado de realizarse correcciones de diferente índole según país. Así, se corrige al alza el valor asignado a Alemania (+1,3%), Italia (+0,8%) y España (+2,5%) mientras se rebajan las expectativas de crecimiento para Francia (+0,4%).

Asimismo, las previsiones del Gobierno Vasco mejoran en tres décimas el crecimiento de la economía vasca para el conjunto de 2026 (+2,2%) y en dos décimas para el año 2027 (+1,9%), lo que refuerza la trayectoria de notable dinamismo económico de la CAE de los últimos años. En estas previsiones es determinante el buen comportamiento de la demanda interna y, sobre todo, del consumo de los hogares, como impulso para el crecimiento sostenido de la economía vasca.

La economía vasca crecerá el 2,2% en 2026

En este sentido, y pese a la incertidumbre internacional, los datos disponibles hasta el tercer trimestre anticipan un cierre de año 2026 positivo. En concreto, los indicadores del mercado laboral de Bilbao evidencian el buen momento actual, con una afiliación a la Seguridad Social (septiembre) de 200.988 personas (+1,9%, tasa interanual) y 3.794 afiliaciones más que hace un año.

La afiliación en Bilbao (septiembre) roza la barrera de las 201.000 personas

Por otro lado, durante el tercer trimestre se han formalizado 32.674 nuevos contratos de personas residentes en Bilbao, lo que supone un incremento en tasa interanual (+3,0%), pero alude a un descenso con respecto de junio (-0,7%). El balance anual (enero-septiembre) confirma una importante mejora interanual del 7,1% (+6.086 contratos) dando lugar a un total de 92.102 nuevos contratos en lo que va de año. Este cierre parcial anticipa un buen resultado para 2026.

…32.674 nuevos contratos de trabajo de personas residentes

En cuanto al paro registrado, Bilbao cifra en 21.525 las personas paradas registradas (septiembre), lo que supone un incremento interanual del 2,9% (598 personas paradas más). De hecho, el promedio mensual del año se sitúa en 20.905 personas paradas registradas con un descenso interanual del 0,5%, mostrando una evolución de paro registrado más favorable que la observada en la comparativa trimestral.

…y 21.525 personas paradas registradas (+2,9%)

Empeora la tasa de empleo (52,7%) y se mantiene la tasa de paro (8,2%)

Los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA; INE) apuntan un balance provisional negativo para Bilbao (promedio de los tres trimestres, con respecto de 2025). Así, mientras la población ocupada (161,5 miles de personas; -5,1%) y la población parada residente (14,3 miles de personas; -7,3%) descienden, la tasa de empleo empeora (52,7%, -2,0pp) y la tasa de paro se mantiene (8,2%; -0,1pp).

Aumentan las ventas del sector comercio (+7,1%, precios corrientes) y mejora el empleo (+1,2%)

En el sector de comercio de Bizkaia, los resultados del segundo trimestre del año consolidan la tendencia favorable observada desde el segundo trimestre de 2024 reflejándose un nuevo repunte de las ventas (+7,1%, en precios corrientes). Todos los subsectores contribuyen a este resultado en un contexto donde el comercio mayorista presenta un mejor desempeño (+9,4%) que el minorista (+3,2%). El empleo, por su parte, también crece (+1,2%) encadenando cinco trimestres de mejora.

Crecen las ventas en las grandes superficies de Bizkaia (+2,5% a precios corrientes), no así el empleo (-0,3%)

En cuanto a las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia, el balance del tercer trimestre del año se muestra favorable en precios corrientes (+2,5%), no así en precios constantes (-1,4%), dinámica que se comprueba tanto en el segmento alimentario (+3,1% y -0,7%, en precios corrientes y constantes) como en el de resto de productos (+1,5% y -2,4% en precios corrientes y constantes). El empleo, por su parte, retrocede ligeramente (-0,3%).

De enero a septiembre se han matriculado 11.841 vehículos nuevos (+2,2%)

En el tercer trimestre de 2026 se han matriculado en Bizkaia un total de 3.883 vehículos nuevos (-0,3% interanual). No obstante, el balance anual (hasta septiembre) alcanza las 11.841 unidades, un 2,2% más que en el mismo periodo de 2025. Este favorable resultado se sustenta en el buen comportamiento del segmento de vehículos particulares (+3,8%) frente a un mercado de empresas y otros en ligero retroceso (-1,5%) en un contexto, además, donde el 72% de las nuevas matriculaciones se corresponde con el segmento de particulares.

Los viajeros (+2,3%) y las pernoctaciones (+2,8%) aumentan en periodo estival y se sitúan en máximos históricos…

…siendo únicamente la componente extranjera la responsable de la mejora

En el tercer trimestre del año, la actividad hotelera de Bilbao vuelve a registrar un incremento en sus viajeros (377.115, +2,3% interanual) y en sus pernoctaciones (767.321, +2,8%). A este crecimiento han contribuido únicamente los viajeros de origen extranjero que han incrementado sus entradas (+11,4%) y pernoctaciones (+12,3%), en un contexto donde la componente nacional apunta un perfil de retroceso (-13,2% y -14,7%, entradas y pernoctaciones). Resultado de todo ello, el segmento internacional gana peso en la actividad turística de la Villa atribuyéndose el 68,6% de las entradas y el 70,8% de las pernoctaciones.

Notable incremento de la actividad estival en Loiu (+15,6% interanual)

Hasta septiembre son casi 6 millones los pasajeros transportados

El aeropuerto de Loiu registra en el tercer trimestre del año un total de 2.364.446 pasajeros (+15,6%, tasa interanual) y vuelve a marcar un récord histórico. El balance del conjunto del año (hasta septiembre) se aproxima al umbral de los 6 millones de pasajeros (5.925.796) apuntando un crecimiento interanual del 10,9%. Este impulso de la actividad se sustenta principalmente en el comportamiento del segmento internacional (+20,6%, tasa interanual) frente a un segmento nacional mucho menos dinámico (+3,0%), tendencia que apunta a una convergencia de ambos mercados.

La actividad del Puerto de Bilbao en retroceso (-4,8% interanual)…

…aunque con un balance provisional del año favorable (+6,3%)

El Puerto de Bilbao ha transportado, en el tercer trimestre del año, un total de 7.971 miles de toneladas, lo que se traduce en un recorte interanual del tráfico del 4,8%, al que han contribuido las tres principales partidas, aunque en diferente medida. No obstante, el balance provisional del año (enero a septiembre) es favorable, con una actividad que suma 25.311 miles de toneladas transportadas, un 6,3% más que en ese mismo periodo de 2025.

En el tercer trimestre del año (julio-agosto, dato provisional), la producción industrial de Bizkaia presenta un retroceso (-3,3%, tasa interanual), provocado por el desempeño de la actividad manufacturera (-4,2%) y el de las industrias extractivas (-9,3%) en un contexto donde el segmento de energía, gas y vapor (+7,7%) así como del agua (+4,8%) mejoran. Con todo, se consigue mantener un crecimiento acumulado (enero-agosto) ligeramente positivo (+0,6%).

La producción industrial se contrae (-3,3% interanual), aunque en el acumulado (hasta agosto) todavía crece (+0,6%)

En el segundo trimestre de 2026 se asiste, de nuevo, a un aumento de las ventas de los servicios de mercado (+4,0% y +2,3%, en precios corrientes y constantes) consolidando así una larga trayectoria de mejora. No obstante, el empleo asociado a los servicios se contrae ligeramente (-0,1%), rompiendo con la tendencia favorable de los últimos trimestres.

Las ventas se mantienen al alza (+4,0% y +2,3%, precios corrientes y constantes) mientras el empleo se contrae (-0,1%)

El PIB de Bizkaia crece un 2,3% interanual en el segundo trimestre de 2026, manteniéndose en una trayectoria de crecimiento superior al 2%. Por otro lado, los datos de avance del tercer trimestre estiman un crecimiento del 2,2% para la CAE, referencia que podría trasladarse a la economía de Bizkaia.

En el segundo trimestre el PIB de Bizkaia creció el 2,3%

El empleo, por su parte, mantiene una trayectoria ascendente, y alcanza los 510.376 puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa, lo que supone un crecimiento interanual del 1,3% (6.553 personas más). Por tanto, el balance del primer semestre del año supera por segundo año consecutivo el millón de puestos de trabajo EJC (1.005.478 y 1.018.422, en 2025 y 2026), lo que, de mantenerse esa tendencia, conseguiría cerrar el ejercicio en máximos históricos.

Se supera holgadamente el medio millón de puestos de trabajo EJC

En síntesis, los datos disponibles al tercer trimestre de 2026 para Bilbao y Bizkaia apuntan a un cierre de ejercicio positivo, aunque con diferencias relevantes entre actividades. El comercio, los servicios de mercado, el turismo y el transporte aéreo mantienen una evolución favorable, frente al retroceso reciente de la producción industrial y del tráfico portuario, que conservan balances acumulados positivos. En conjunto, estos resultados confirman el protagonismo del sector terciario en el sostenimiento de la actividad económica, en un contexto de crecimiento moderado y persistente incertidumbre internacional.

Los resultados del acumulado del año (tres primeros trimestres) son positivos

El mercado laboral acompaña esta evolución, con el incremento de la afiliación en Bilbao, que alcanza las 200.988 personas en septiembre (+1,9% interanual), y el crecimiento del empleo equivalente a jornada completa en Bizkaia (+1,3% en el segundo trimestre). No obstante, el balance presenta matices relevantes: la mejora de la contratación y el ligero descenso del paro registrado en el promedio de enero a septiembre coexisten con un repunte del desempleo registrado al cierre del trimestre y una reducción de la población ocupada residente estimada por la EPA. Así, la capacidad de generación de empleo de la Villa y el Territorio sigue siendo determinante en el dinamismo de la actividad económica.

Consolidándose los indicadores relativos al mercado de trabajo como determinantes en la evolución económica de Bilbao

# CONTEXTO

## Economía mundial

El FMI prevé un crecimiento de la economía mundial del 3,1% y 3,4% en 2026 y 2027

"*La economía mundial está demostrando una vez más su resiliencia, aunque de forma desigual y con márgenes de ajuste a corto plazo que se estrechan rápidamente. La actividad económica durante el primer semestre de 2026 resistió mejor de lo previsto, pese a la prolongación de la guerra en Oriente Medio y a las continuas presiones derivadas de las tensiones comerciales*". advierte el FMI mientras ajusta al alza sus previsiones de crecimiento mundial en 2027 y mantiene las correspondientes a 2026 en un contexto de importantes riesgos geopolíticos que afectan a la política comercial internacional y un entorno que se mantiene en un escenario inflacionista derivado -principalmente- de los precios de la energía y los alimentos.

Con todo, las previsiones de octubre estiman un crecimiento económico del 3,1% y 3,4% para 2026 y 2027, con un ajuste de 0,2 puntos porcentuales de la estimación para 2027 respecto del pronóstico de abril, mientras que la estimación para 2026 se mantiene.

### Previsiones de crecimiento económico (PIB) realizadas en…

Tasa de variación interanual, %

| | 2025 | Enero-26 | | Abril-26 | | Octubre-2026 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 | 2027 | 2026 | 2027 | 2026 | 2027 |
| **PIB MUNDIAL** | **3,5** | **3,3** | **3,2** | **3,1** | **3,2** | **3,1** | **3,4** |
| **Economías avanzadas** | **2,0** | **1,8** | **1,7** | **1,8** | **1,7** | **2,1** | **1,8** |
| Estados Unidos | 2,3 | 2,4 | 2,0 | 2,3 | 2,1 | 2,3 | 2,3 |
| **Zona euro** | **1,2** | **1,3** | **1,4** | **1,1** | **1,2** | **1,1** | **1,2** |
| Alemania | 0,2 | 1,1 | 1,5 | 0,8 | 1,2 | 1,3 | 1,1 |
| Francia | 0,9 | 1,0 | 1,2 | 0,9 | 0,9 | 0,4 | 0,7 |
| Italia | 0,5 | 0,7 | 0,7 | 0,5 | 0,5 | 0,8 | 0,6 |
| España | 2,6 | 2,3 | 1,9 | 2,1 | 1,8 | 2,5 | 1,8 |
| **Emergentes y en desarrollo** | **4,5** | **4,2** | **4,1** | **3,9** | **4,2** | **3,7** | **4,4** |
| China | 5,0 | 4,5 | 4,0 | 4,4 | 4,0 | 4,5 | 4,0 |
| India | 7,8 | 6,4 | 6,4 | 6,5 | 6,5 | 7,0 | 7,0 |
| Brasil | 2,3 | 1,6 | 2,3 | 1,9 | 2,0 | 2,2 | 1,9 |
| Rusia | 1,0 | 0,8 | 1,0 | 1,1 | 1,1 | 0,9 | 0,9 |

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

Solo las economías avanzadas mejoran sus previsiones

En este sentido, el FMI revisa al alza en tres décimas las previsiones de crecimiento de las economías avanzadas para 2026 (+2,1%). En Estados Unidos se mantiene la estimación en el 2,3%, mientras la zona euro conserva su previsión del 1,1%, aunque con comportamientos diferenciados entre países. Destaca la mejora de las perspectivas para Alemania (+0,5 pp), Italia (+0,3 pp) y, especialmente, España (+0,4 pp). Por el contrario, Francia registra una revisión a la baja (-0,5 pp). En cuanto a las economías emergentes y en desarrollo, se reduce en dos décimas su previsión de crecimiento para 2026, hasta el 3,7%.

A pesar de la resiliencia mostrada por la economía mundial durante el primer semestre de 2026, el FMI advierte de que las perspectivas continúan condicionadas por importantes factores de incertidumbre y diferentes riesgos que parece no se resolverán a corto plazo. Entre ellos destacan la prolongación del conflicto en Oriente Medio y sus efectos sobre los

precios de la energía y los alimentos, la persistencia de las tensiones comerciales, las vulnerabilidades fiscales y el posible endurecimiento de las condiciones financieras. En este contexto, el organismo subraya la necesidad de reforzar la sostenibilidad de las finanzas públicas, preservar la estabilidad monetaria y financiera, fortalecer la seguridad energética y mantener abiertos los canales de comercio y cooperación internacional, con el fin de mejorar la capacidad de respuesta de las economías ante futuras perturbaciones.

## Confianza y ahorro de los hogares

| | 2025 | 2025 | | 2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | III | IV | I | II | III |
| **Confianza de hogares[1] (±100)** | | | | | | |
| UE-27 | -13,5 | -13,8 | -12,9 | -13,5 | -18,2 | -15,3 |
| España | -2,3 | -3,3 | -1,0 | -2,2 | -6,0 | -4,6 |
| **Ahorro hogares[2]; Δ interanual %** | **5,1** | **5,2** | **5,1** | **5,1** | **3,3** | **3,2** |

1. Dato trimestral, promedio de datos mensuales y dato anual, promedio de datos trimestrales. Desde octubre de 2024, Eurostat no publica los datos correspondientes a España.
2. Depósitos. Dato trimestral, de cierre de último mes de cada trimestre y dato anual, referido a diciembre de cada año. Dato del tercer trimestre de 2026 correspondiente a Agosto

**La confianza de los hogares se mantiene dentro del pesimismo**

La confianza[1] de los hogares europeos continúa marcada por el pesimismo (-15,3), pero mejora ligeramente con respecto del trimestre precedente (+2,9 pp), momento en el cual se alcanzó el mayor pesimismo desde el primer trimestre de 2023 (-19,7). Este resultado está condicionado, principalmente, por los diferentes niveles de incertidumbre sujetos a la realidad de cada país (con dificultades específicas) a lo que hay que sumar una trayectoria inflacionista (compartida) que se resiste a situarse por debajo del umbral del 2%.

**El saldo en depósitos (familias) continúa aumentando**

En todo caso, el pesimismo en la confianza de los hogares no se traslada a los ahorros de los hogares españoles que vuelven a reflejar un incremento. Así, por segundo trimestre consecutivo, se registra un incremento del saldo en depósitos[2] superior al 3% dando lugar a un valor conjunto de 1.084.152 millones de euros (al cierre de agosto).

[1] 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. El análisis se centra en el dato de la UE-27, ya que Eurostat no publica el dato de España desde octubre de 2024.
[2] Saldo en depósitos en las OIFM de los hogares residentes en España.

## Economía vasca

Las previsiones[3] de crecimiento económico del Gobierno Vasco mejoran en tres décimas el crecimiento de la economía vasca para 2026 (+2,2%) y en dos décimas el correspondiente a 2027 (+1,9%) en comparación con las previsiones realizadas en junio de 2026.

La economía vasca crecerá el 2,2% en 2026

Este crecimiento económico es el resultado del dinamismo de la demanda interna (+3,1% y +2,1%), que mejora la previsión de 2026 (tres décimas) y de 2027 (una décima), y que compensa un saldo exterior negativo (-0,9% y -0,2%). Por tanto, el consumo de los hogares será determinante para el crecimiento de la economía vasca (+2,7% y +1,9%), con un dinamismo que mejora con respecto del estimado en junio (1 décima en ambos casos) y está alineado con la evolución de otros indicadores y sobre todo, con el buen momento del empleo, que continúa aumentando.

El consumo de los hogares (+2,7%) determinante en el crecimiento económico

### País Vasco. Escenario macroeconómico

Tasa de variación interanual, %

| | Junio 2026 | | Octubre 2026 | | Octubre 2026 (desagregación trimestral) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026 | 2027 | 2026 | 2027 | III-26 | IV-26 | I-27 | II-27 |
| **PIB** | **1,9** | **1,7** | **2,2** | **1,9** | **2,2** | **2,1** | **2,1** | **1,9** |
| Consumo hogares | 2,6 | 1,8 | 2,7 | 1,9 | 2,6 | 2,5 | 2,2 | 1,9 |
| Consumo público | 2,7 | 1,8 | 3,4 | 1,9 | 3,1 | 2,8 | 1,8 | 1,9 |
| Inversión (FBC) | 3,3 | 2,5 | 3,6 | 2,3 | 3,2 | 2,9 | 2,7 | 2,2 |
| Aportaciones demanda interna | 2,8 | 2,0 | 3,1 | 2,1 | 2,9 | 2,7 | 2,3 | 2,0 |
| Aportaciones saldo exterior | -0,9 | -0,3 | -0,9 | -0,2 | -0,7 | -0,5 | -0,2 | -0,1 |
| | | | | | | | | |
| Primario | 0,2 | 2,0 | 0,8 | 1,2 | 2,9 | 2,2 | 0,8 | 1,3 |
| Industria y energía | 0,2 | 2,0 | 0,4 | 1,3 | 0,5 | 0,7 | 1,6 | 1,4 |
| Construcción | 1,1 | 1,5 | 1,3 | 1,1 | 0,7 | 0,3 | 0,9 | 1,1 |
| Servicios | 2,5 | 1,8 | 2,9 | 2,2 | 2,8 | 2,7 | 2,4 | 2,1 |

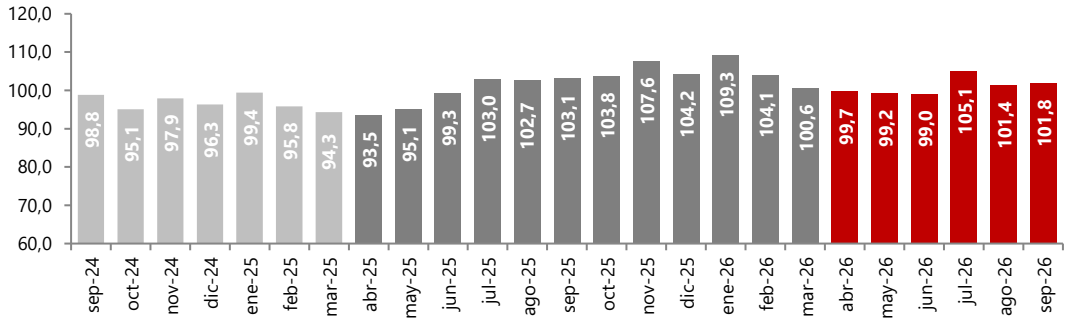
Fuente: Gobierno Vasco. Dirección de Economía (octubre 2026)

El Gobierno Vasco ha ajustado también sus previsiones atendiendo a los cuatro grandes sectores de actividad. Así, las previsiones para 2026 y 2027 son las siguientes: para el sector primario (+0,8% y +1,2%; +0,6pp y -0,8pp), para la industria (+0,4% y +1,3%; +0,2pp y -0,7pp), para la construcción (+1,3% y +1,1%; +0,2pp y -0,4pp) y para el sector servicios (+2,9% y +2,2%; +0,4pp y +0,4pp). Por tanto, se deduce de lo anterior que tan solo para el sector terciario se revisan ambas previsiones al alza, tanto para 2026 como para 2027, a diferencia del resto de sectores que comparten ajustes a la baja para 2027.

Estas previsiones se alinean con los buenos resultados del termómetro económico[4] vasco, que estima para el tercer trimestre de 2026 un valor de 101,8 puntos, mejorando la cifra registrada el segundo trimestre del año (99,0), aunque ligeramente por debajo de la observada en el tercer trimestre de 2025 (103,1; -1,3 puntos). Con todo, las expectativas de las empresas vascas[5] para el cuarto trimestre de 2026 siguen siendo positivas (55,1 puntos) si bien se percibe una tendencia a la baja en la valoración de los diferentes componentes.

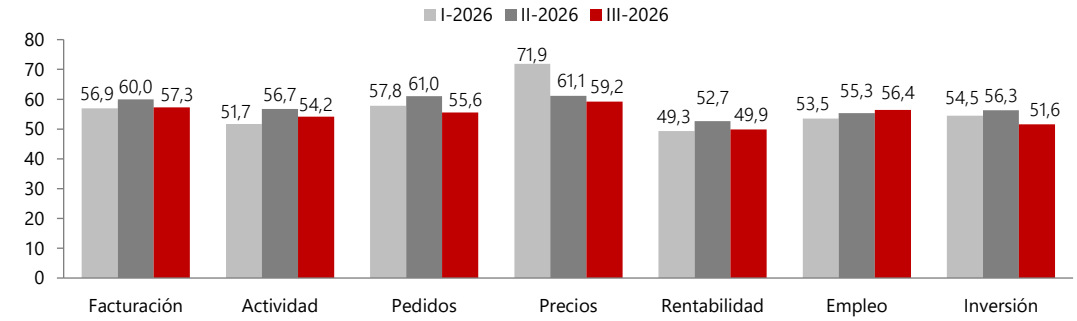
[3] Estimaciones publicadas en octubre de 2026.
[4] Indicador de situación del momento de referencia: crecimiento sólido (100 y más), suave (50-100) y decrecimiento (menor de 50).
[5] Encuesta realizada a 400 empresas ubicadas en la CAE. El trabajo de campo se realizó entre los días 13 y 28 de mayo de 2026.

## Termómetro de la economía vasca: indicador sintético




Fuente: Gobierno Vasco. Dirección de Economía

## Expectativas empresariales de la CAE




Fuente: La confianza empresarial. Laboral Kutxa

La confianza de los hogares vascos[6] se mantiene en niveles de desconfianza (-9) y estable con respecto de los trimestres precedentes y con una tendencia de empeoramiento con respecto del tercer trimestre de 2025 (-6). Este resultado está condicionado por el pesimismo asociado a la marcha de la economía general (-26) y, en menor medida, sobre la economía del hogar (-11) y el desempleo (-4) en un contexto de optimismo sobre las expectativas de capacidad de ahorro de los hogares (+3).

## Confianza de los hogares vascos

| | 2025 | 2025 | | 2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | III | IV | I | II | III |
| Confianza de los hogares (-100 a +100) | -6 | -6 | -9 | -8 | -9 | -9 |

Fuente: La confianza de los hogares vascos. Laboral Kutxa

[6] Consulta realizada a 800 hogares vascos, entre el 24 de agosto y 4 de septiembre de 2026.

## Precios e inflación

En septiembre se registra la mayor ratio de inflación desde enero

En septiembre de 2026, se registra un nuevo repunte inflacionista y que supera en Bizkaia la barrera de los 5 puntos, algo que no se observaba desde febrero de 2023. En concreto, se establecen tasas de crecimiento del 5,3% para Bizkaia, del 5,0% para la CAE y del 4,9% para el Estado. De esta manera, se mantiene el perfil de crecimiento iniciado en el primer trimestre del año y que previsiblemente se mantendrá hasta final de año. Asimismo, se observa un ligero mejor comportamiento para el Estado y para la CAE que para Bizkaia (+3,4%, +3,4% y +3,8%, respectivamente en promedio enero-septiembre).

En lo que respecta a la componente subyacente (+3,1% y +3,4%, para el Estado y la CAE), se comprueba, igualmente, una trayectoria creciente a lo largo de año y que se muestra algo más comedida en el Estado. Con todo, y de acuerdo con el INE, el grupo más destacado por su influencia en el repunte de la inflación es el sector transporte, condicionado por el incremento de los precios de los combustibles.

### IPC en España, la CAE y Bizkaia

Tasa de variación interanual, %

| | | IPC General | | | IPC Subyacente[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Estado | CAE | Bizkaia | Estado | CAE |
| 2025 | octubre | 3,1 | 3,2 | 3,3 | 2,5 | 2,5 |
| | noviembre | 3,0 | 3,2 | 3,4 | 2,6 | 2,7 |
| | diciembre | 2,9 | 2,9 | 3,0 | 2,6 | 2,4 |
| 2026 | enero | 2,3 | 2,3 | 2,6 | 2,6 | 2,6 |
| | febrero | 2,3 | 2,4 | 2,7 | 2,7 | 2,7 |
| | marzo | 3,4 | 3,4 | 3,7 | 2,9 | 3,0 |
| | abril | 3,2 | 3,2 | 3,6 | 2,8 | 2,8 |
| | mayo | 3,2 | 3,2 | 3,5 | 3,0 | 2,9 |
| | junio | 3,2 | 3,2 | 3,5 | 2,9 | 2,8 |
| | julio | 3,6 | 3,7 | 4,0 | 3,0 | 3,1 |
| | agosto | 4,3 | 4,5 | 4,9 | 2,9 | 3,3 |
| | **septiembre** | **4,9** | **5,0** | **5,3** | **3,1** | **3,4** |

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

La última información relativa al IPC a nivel europeo muestra un incremento de este indicador en todos los países analizados, evidenciando un contexto inflacionista que se perpetúa y que es compartido. De hecho, prácticamente todos los países analizados alcanzan un IPC muy superior al objetivo del 2%. En concreto, la Zona Euro (+3,8%) y la UE-27 (+3,2%) superan el 3%. Este aumento de la inflación es el resultado de los incrementos de países como España (+5,0%), Italia (+4,1%), Francia (+3,4%), Alemania (+3,3%), Países Bajos (+3,0%) y Dinamarca (+2,0%).

La inflación subyacente, con incrementos más contenidos que el IPC general, presenta una evolución más dispar por países, fluctuando entre la estabilidad de Suecia (0,0%) y el crecimiento del 3,2% asignado a España.

En este contexto, el BCE ha decidido subir los tipos de interés en 25 puntos básicos en su última revisión, de manera que el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito será del 2,5%, el de las operaciones principales de financiación será del 2,65% y la facilidad marginal de crédito se mantendrá en el 2,90%. El BCE ha justificado su decisión señalando que "*sitúa*

*la inflación general en un promedio del 3,0 % en 2026, del 2,5 % en 2027 y del 2,1 % en 2028, y la inflación, excluidos la energía y los alimentos, en el 2,5 % en 2026, el 2,6 % en 2027 y el 2,3 % en 2028. En comparación con junio, la proyección de referencia para la inflación en 2026 no ha variado, pero se ha revisado al alza para 2027 y 2028. La proyección de referencia para el crecimiento económico se sitúa en el 0,9 % en 2026, el 1,4 % en 2027 y el 1,5% en 2028. Esta revisión al alza para 2026 y 2027 refleja principalmente una capacidad de resistencia de la economía de la zona del euro mayor de la esperada".*

## IPC armonizado en la UE-27 y economías europeas. Septiembre 2026

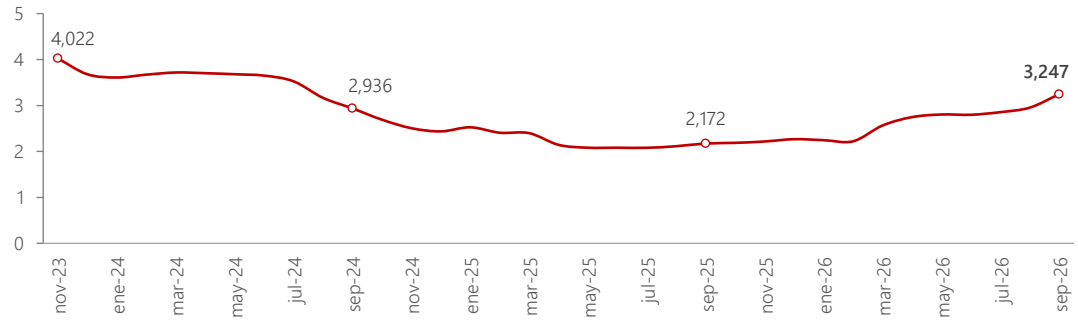
Tasa de variación interanual, %

| | tasa interanual | | diferencia s/junio-26 (pp) | |
|---|---|---|---|---|
| | IPC General[1] | IPC Subyacente[2] | IPC General | IPC Subyacente |
| **Euro Zona** | **3,8** | **2,2** | **1,1** | **0,1** |
| Alemania | 3,3 | 2,2 | 0,9 | -0,1 |
| Francia | 3,4 | 1,4 | 1,4 | 0,3 |
| España | 5,0 | 3,2 | 1,4 | -0,1 |
| Italia | 4,1 | 1,6 | 1,1 | 0,1 |
| Países Bajos | 3,0 | 2,3 | 0,5 | 0,0 |
| Dinamarca* | 2,0 | 2,1 | 0,2 | 0,0 |
| Suecia* | 0,3 | 0,0 | -0,7 | 0,1 |
| **UE-27*** | **3,2** | **2,3** | **0,3** | **-0,1** |

1. HICP - IPC General Armonizado; 2. HICP - IPC sin alimentos no elaborados ni productos energéticos
* Datos correspondientes al mes de agosto.
Fuente: Eurostat

Con todo, el BCE señala que "*está preparado para ajustar todos sus instrumentos en el marco de su mandato para asegurar que la inflación se estabilice en su objetivo del 2 % a medio plazo y preservar el buen funcionamiento de la transmisión de la política monetaria. Además, el Instrumento para la Protección de la Transmisión está disponible para contrarrestar dinámicas de mercado no deseadas o desordenadas que constituyan una seria amenaza para la transmisión de la política monetaria en los países de la zona del euro, lo que permite al Consejo de Gobierno cumplir con mayor efectividad su mandato de estabilidad de precios*".

## Euribor a doce meses (%)




Fuente: Banco de España

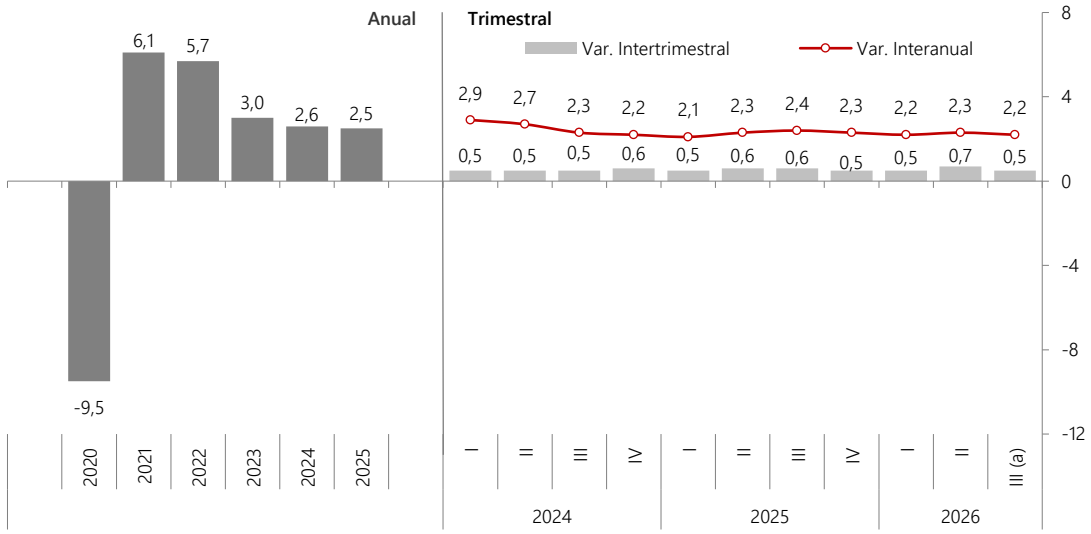
## PIB de la CAE

El PIB de la CAE ha crecido el 2,2% en el tercer trimestre

Los datos de avance del tercer trimestre[7] estiman que la economía vasca creció el 2,2% y el 0,5%, en tasa interanual e intertrimestral, respectivamente. Este resultado demuestra la consolidación del crecimiento moderado que viene caracterizando a la economía vasca a lo largo del año 2026. En este sentido, la economía vasca llevaría los tres primeros trimestres de 2026 alcanzando o superando la estimación de crecimiento económico realizada por el Gobierno Vasco para el conjunto de 2026.

De acuerdo con lo apuntado por Eustat "*La información económica coyuntural disponible en el momento de elaboración de este Avance apunta a que el crecimiento observado este tercer trimestre del año se apoya en una evolución positiva del sector de la construcción y de los servicios*".

### PIB CAE




Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, sobre índice de volumen encadenado, base 2022.

Con todo, la información relativa al segundo trimestre del año muestra un crecimiento de la actividad económica de la CAE del 2,3% y del 0,7%, en tasa interanual e intertrimestral, mostrando un perfil de estabilidad desde el segundo trimestre de 2024 (crecimiento en torno al 2,2% y al 2,3% en tasa interanual).

Este dinamismo es el resultado del buen comportamiento, principalmente, del sector servicios (+3%) – sector determinante en la evolución del conjunto de la economía de la CAE- y de la construcción (+1,7%), con crecimientos de menor magnitud en el caso de la industria y energía (+0,5%) y el descenso registrado en el sector primario (-0,2%).

[7] Publicados el 19 de septiembre. Las Cuentas Económicas Trimestrales del tercer trimestre, se publicarán el 03 de diciembre.

El empleo vuelve a batir un máximo histórico en la CAE tras aumentar el 1,3% interanual

El buen comportamiento económico de la CAE se refleja en los datos de empleo, que mantienen en un perfil de crecimiento continuado y suman ya veintiún trimestres consecutivos de mejora (desde el segundo trimestre de 2021). En este sentido, en el segundo trimestre de 2026 la cifra de empleo de la CAE vuelve a alcanzar un valor histórico con 1.018.151 puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa, lo que supone un incremento interanual del 1,3% y 13.239 puestos de trabajo más que en el segundo trimestre de 2025.

Por último, el análisis de la evolución y composición del empleo muestra que el buen comportamiento del sector servicios (+0,9% interanual; 72,2% del empleo total de la CAE) es determinante en el aumento del empleo en la CAE. El empleo asociado a la construcción también crece (+0,9% interanual; 6,3% del empleo total) al igual que el de industria y energía, aunque en menor medida (+0,4%; 20,4% del empleo total), mientras el sector primario pierde empleo (-0,5%; 1,2% del empleo total).

## PIB CAE, por sectores

Tasa de variación interanual, %

| | 2025 | | | 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | II | III | IV | I | II |
| **PIB** | **2,3** | **2,4** | **2,3** | **2,2** | **2,3** |
| Primario | -0,1 | -2,3 | -2,5 | -1,9 | -0,2 |
| Industria y energía | 0,4 | 0,7 | 0,5 | 0,0 | 0,5 |
| Construcción | 3,7 | 4,2 | 3,8 | 2,5 | 1,7 |
| Servicios | 2,8 | 2,8 | 2,7 | 2,9 | 3,0 |
| **Empleo EJC** | **1,9** | **1,7** | **1,5** | **1,3** | **1,3** |

Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. PIB sobre índice de volumen encadenado, base 2022.

# MERCADO DE TRABAJO

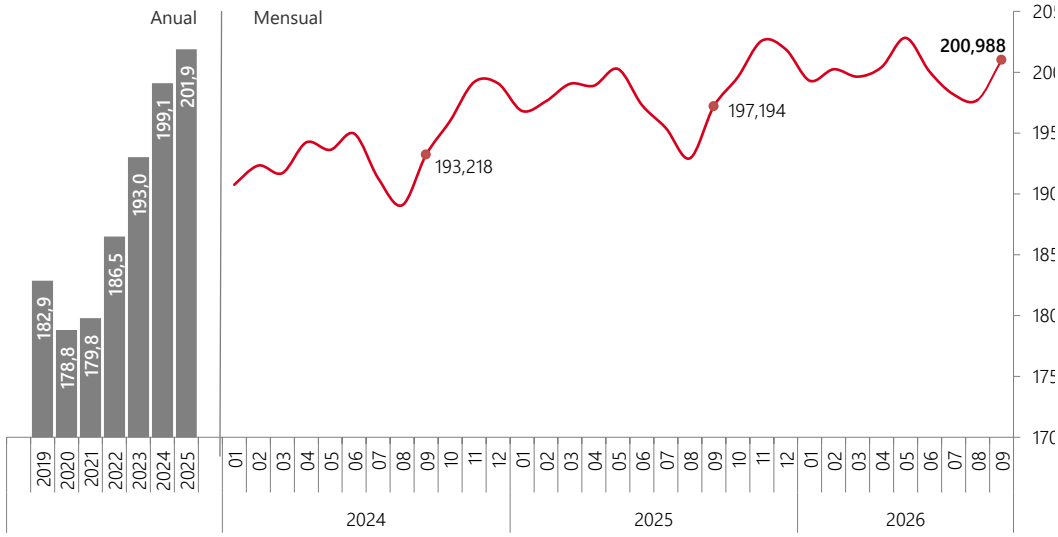
## Afiliación

La afiliación registra un incremento interanual del 1,9%

La Seguridad Social cifra el dato de afiliación correspondiente al cierre del tercer trimestre del año (dato de septiembre) en las 200.988 afiliaciones, con un incremento interanual del 1,9% y 3.794 afiliaciones más que en el tercer trimestre de 2025, consolidando así la trayectoria de mejora del empleo. Asimismo, la evolución intertrimestral es positiva, con un incremento del 0,5% respecto a junio de 2026 y 946 afiliaciones más.

En el acumulado de enero a septiembre, la afiliación media asciende a 199.924 personas, un 1,3% superior a la de del mismo periodo de 2025. Este resultado representa un incremento medio de 2.651 afiliaciones y sitúa la media de los nueve primeros meses del año próxima a las 200.000 afiliaciones.

### Afiliación




Fuente: Seguridad Social

El dinamismo del Régimen General determinante en la mejora de la afiliación

El crecimiento de la afiliación es resultado del buen comportamiento del Régimen General (+1,9% interanual), que alcanza las 171.581 afiliaciones, así como de los incrementos del Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (+1,0%) y del Régimen de Empleadas del Hogar (+8,6%). En cambio, en "otros regímenes" se comprueba un descenso interanual del 7,4%. En lo que respecta a la evolución intertrimestral, aumenta la afiliación al Régimen General (+0,4%), la correspondiente al empleo autónomo (+0,2%) y al empleo del hogar (+3,7%), mientras que los otros regímenes presentan un ligero retroceso (-0,3%).

En cuanto a la distribución por regímenes, el Régimen General se atribuye el grueso de la afiliación (85,4% de la afiliación total), seguido del Régimen Especial de Trabajadores

Autónomos (11,0%). Por su parte, el Régimen de Empleadas del Hogar representa el 3,3%, mientras que el resto de los regímenes[8] se atribuyen una participación residual (0,4%).

## Afiliación, según regímenes

| | 09.2026 | Δ % intertrimestral (s/jun.-26) | Δ % interanual (s/sept.-25) |
|---|---|---|---|
| **TOTAL** | **200.988** | **0,5** | **1,9** |
| Régimen General | 171.581 | 0,4 | 1,9 |
| Autónomos | 22.077 | 0,2 | 1,0 |
| Empleadas de Hogar | 6.620 | 3,7 | 8,6 |
| Otros | 710 | -0,3 | -7,4 |

Fuente: Seguridad Social

## Afiliación, según ramas de actividad

| | 09.2026 | Δ % intertrimestral (s/jun.-26) |
|---|---|---|
| **Primario** | **332** | **0,6** |
| **Industria y Energía** | **8.542** | **-0,6** |
| Industria | 4.735 | 0,0 |
| Energía | 1.160 | 0,7 |
| Residuos y agua | 2.647 | -2,0 |
| **Construcción** | **9.753** | **2,0** |
| Construcción | 2.970 | 2,7 |
| Auxiliar de construcción | 6.783 | 1,7 |
| **Servicios** | **182.344** | **0,4** |
| Comercio | 19.401 | -1,2 |
| Transporte y almacenamiento | 10.360 | 1,0 |
| Hostelería | 11.940 | 8,0 |
| Alojamiento | 2.114 | 1,0 |
| Información y comunicaciones | 10.968 | 0,0 |
| Finanzas y seguros | 7.901 | -0,2 |
| Actividades inmobiliarias | 1.688 | 0,5 |
| Actividades profesionales científicas y técnicas | 15.730 | 0,0 |
| Administrativas y servicios auxiliares | 19.401 | 3,1 |
| Administración Pública | 12.006 | -2,3 |
| Educación | 25.670 | -0,8 |
| Sanidad | 16.190 | -0,3 |
| Servicios sociales | 10.040 | -2,8 |
| Recreativos y culturales | 4.519 | 5,2 |
| Personal doméstico | 7.058 | 3,6 |
| Otros servicios | 7.358 | -2,4 |

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

[8] Incluye el Régimen Agrario y el Régimen de Mar.

Desde la perspectiva sectorial, se comprueban comportamientos heterogéneos. Así las cosas, el análisis intertrimestral muestra un avance en el sector servicios (+0,4%) que es el que concentra el 90,7% de la afiliación total. Destacan los incrementos de hostelería (+8,0%), actividades recreativas y culturales (+5,2%), actividades administrativas y servicios auxiliares (+3,1%), personal doméstico (+3,6%), transporte y almacenamiento (+1,0%), alojamiento (+1,0%) y actividades inmobiliarias (+0,5%). Por el contrario, los mayores retrocesos del sector corresponden a servicios sociales (-2,8%), otros servicios (-2,4%) y Administración Pública (-2,3%) y, en menor medida, a comercio (-1,2%), educación (-0,8%), sanidad (-0,3%) y finanzas y seguros (-0,2%). La construcción, por su parte, presenta un incremento del 2,0% de su afiliación, mientras que la industria y energía prácticamente la mantiene (-0,6%).

Aumenta la afiliación en servicios y construcción, frente al descenso de la industria

## Benchmarking. Afiliación

| | 09.2026 | Δ % intertrimestral (s/jun.-26) | Δ % interanual (s/sep.-25) |
|---|---|---|---|
| Madrid | 2.497.516 | 0,9 | 3,8 |
| Barcelona | 1.285.862 | 1,0 | 3,0 |
| Valencia | 498.793 | 1,4 | 5,5 |
| Sevilla | 430.121 | 1,6 | 3,2 |
| Zaragoza | 341.811 | 3,3 | 3,7 |
| **Media G-5** | -- | **1,7** | **3,8** |
| **BILBAO** | **200.988** | **0,5** | **1,9** |
| Vitoria-Gasteiz | 134.966 | 1,5 | 3,9 |
| Donostia-San Sebastián | 129.882 | 0,1 | 2,0 |
| Pamplona-Iruña | 123.085 | 1,3 | 4,0 |
| **Media G-3** | -- | **0,9** | **3,3** |
| **Media G-9** | -- | **1,3** | **3,4** |

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

Las capitales de referencia comparten una evolución interanual positiva de la afiliación. El crecimiento medio del grupo G-5 se sitúa en el 3,8%, gracias a los crecimientos registrados en Madrid (+3,8%), Barcelona (+3,0%), Valencia (+5,5%), Sevilla (+3,2%) y Zaragoza (+3,7%). En el G-3, el incremento medio alcanza el 3,3%, liderado por Pamplona-Iruña (+4,0%) y Vitoria-Gasteiz (+3,9%) mientras Donostia-San Sebastián apunta un crecimiento menor (+2,0%).

Aumento interanual del empleo de todas las capitales de referencia

## Contratos

Durante el tercer trimestre de 2026 se han formalizado 32.674 nuevos contratos entre las personas residentes en Bilbao, cifra que supone un incremento interanual del 3,0%. La evolución por tipo de contrato muestra comportamientos dispares. Así, la contratación indefinida aumenta tanto en términos intertrimestrales (+3,0%) como interanuales (+10,6%), mientras que la temporal retrocede respecto al trimestre precedente (-2,3%) y se mantiene estable en la comparativa interanual (0,0%).

En el tercer trimestre se han formalizado 32.674 nuevos contratos de personas residentes en Bilbao

El ligero descenso intertrimestral de la contratación responde a la menor contratación registrada en el colectivo masculino (-1,7%), frente al incremento marginal observado entre las mujeres (+0,2%). Por edades, destaca el retroceso de los contratos formalizados por las personas de 16 a 24 años (-7,2%), mientras que el resto de los grupos presenta variaciones positivas, especialmente en el tramo de edad de entre 35 y 44 años (+4,0%). Por sectores, únicamente el sector primario presenta una mejora (+38,1%), frente a diferentes descensos en la construcción (-3,1%), los servicios (-1,1%) y la industria y energía (-0,9%).

Mejora interanual de la contratación (+3,0%) frente al descenso intertrimestral (-0,7%)

En términos interanuales, el aumento es compartido entre mujeres y hombres (+3,0%), aunque con diferencias por grupos de edad. El mayor dinamismo corresponde a las personas de 25 a 34 años (+9,2%) y de 35 a 44 años (+7,9%), mientras que el colectivo más joven acusa un descenso (-3,7%). Por sectores, destaca el incremento de la construcción (+27,5%), seguido de los servicios (+2,4%), el sector primario (+2,2%) y la industria y energía (+0,1%).

El balance del año confirma una evolución favorable de la contratación, con 92.102 nuevos contratos (+7,1% interanual; 6.086 contratos más). Este crecimiento es mayor entre los hombres (+8,4%) que entre las mujeres (+5,8%), y se observa en todos los grupos de edad, destacando el avance de las personas de 25 a 34 años (+8,7%). Por modalidades, la contratación indefinida muestra mayor dinamismo que la temporal (+14,5% frente al +4,1%). Por sectores, en construcción (+14,6%) y servicios (+7,3%) crece más la contratación que en industria y energía (+2,6%) en un contexto donde el sector primario la mantiene (-0,1%).

Con un balance en el acumulado muy positivo (+7,1%, en tasa interanual)

### Contratos

| | III.2026 | | | I-III. 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Nº | Δ % intertrimestral | Δ % interanual | Nº | Δ % Interanual |
| **TOTAL** | **32.674** | **-0,7** | **3,0** | **92.102** | **7,1** |
| Mujeres | 16.530 | 0,2 | 3,0 | 46.742 | 5,8 |
| Hombres | 16.144 | -1,7 | 3,0 | 45.360 | 8,4 |
| 16 a 24 años | 8.886 | -7,2 | -3,7 | 24.512 | 6,7 |
| 25 a 34 años | 9.546 | 0,9 | 9,2 | 26.795 | 8,7 |
| 35 a 44 años | 6.037 | 4,0 | 7,9 | 17.032 | 7,0 |
| 45 y más años | 8.205 | 1,8 | 0,6 | 23.763 | 5,8 |
| Indefinidos | 10.159 | 3,0 | 10,6 | 28.285 | 14,5 |
| Temporales | 22.515 | -2,3 | 0,0 | 63.817 | 4,1 |
| Primario | 504 | 38,1 | 2,2 | 1.247 | -0,1 |
| Industria-energía | 2.424 | -0,9 | 0,1 | 6.908 | 2,6 |
| Construcción | 1.269 | -3,1 | 27,5 | 3.681 | 14,6 |
| Servicios | 28.477 | -1,1 | 2,4 | 80.266 | 7,3 |

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

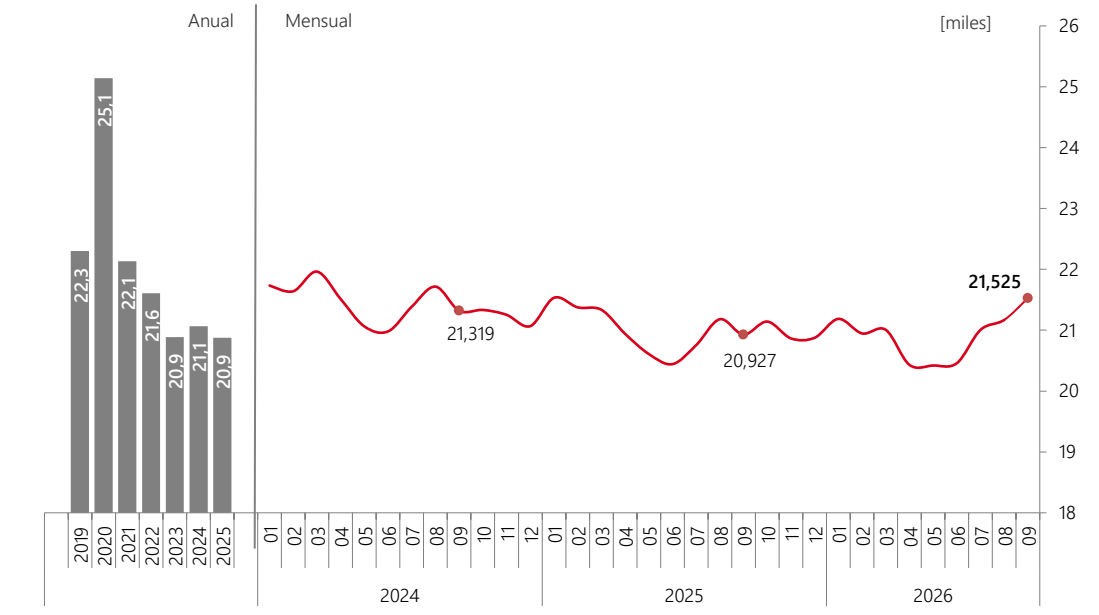
## Paro registrado

El paro crece en septiembre el 2,9% interanual

Bilbao contabiliza 21.525 personas en situación de desempleo en septiembre, lo que supone un incremento interanual del 2,9% y 598 personas desempleadas más que en 2025. La evolución intertrimestral también resulta desfavorable, con un aumento del 5,2% respecto a junio (+1.067 personas paradas). No obstante, el balance acumulado entre enero y septiembre presenta una evolución más favorable, con una media mensual de 20.905 personas desempleadas, un 0,5% inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior, lo que refleja un comportamiento más contenido del desempleo en el conjunto de los nueve primeros meses del año.

Desde la perspectiva de género, se observa que en ambos colectivos el paro registrado crece, aunque lo hace con mucha mayor intensidad entre los hombres (+5,9%) que entre las mujeres (+0,6%). Por edades, el desempleo crece entre las personas de 16 a 24 años (+11,2%), de 25 a 34 años (+7,6%) y de 35 a 44 años (+4,4%), mientras que el colectivo de 45 y más años presenta un ligero descenso (-0,4%). Atendiendo al tiempo de permanencia en desempleo, destacan los incrementos entre quienes llevan menos de seis meses (+13,0%) y entre uno y dos años (+2,9%) al tiempo que disminuye el paro entre las personas que llevan de seis meses a un año (-6,0%), de dos a tres años (-9,8%) y más de tres años (-0,2%). Asimismo, aumenta un 1,5% el colectivo que no percibe prestaciones por desempleo.

### Paro registrado




Fuente: SEPE

La evolución respecto al trimestre precedente confirma un incremento general del desempleo (+5,2%), aunque con comportamientos diferenciados según perfil. Por sexos, se comprueba que el paro masculino crece en mayor medida que el femenino (+8,1% y +3,1%). Por grupos de edad, el aumento es generalizado, y se aprecia especialmente entre las personas de 25 a 34 años (+13,1%) y de 16 a 24 años (+13,0%), seguidas del colectivo de 35 a 44 años (+7,5%), siendo ya mucho más moderado el correspondiente a las personas de 45 y más años (+1,0%). Según la duración del desempleo, destaca el crecimiento del colectivo

que lleva menos de seis meses en paro (+16,9%), frente a los descensos registrados entre las personas que llevan entre seis meses y un año (-3,3%) y de dos a tres años (-2,2%). Por su parte, las personas desempleadas que no perciben prestaciones aumentan un 5,7%.

## Paro registrado

| | 09.2026 | Δ % intertrimestral (s/jun.-26) | Δ % interanual (s/sep.-25) |
|---|---|---|---|
| **TOTAL** | **21.525** | **5,2** | **2,9** |
| Mujeres | 9.480 | 3,1 | 0,6 |
| Hombres | 12.045 | 8,1 | 5,9 |
| 16 a 24 años | 2.052 | 13,0 | 11,2 |
| 25 a 34 años | 3.750 | 13,1 | 7,6 |
| 35 a 44 años | 4.052 | 7,5 | 4,4 |
| 45 y más años | 11.671 | 1,0 | -0,4 |
| Hasta 6 meses | 7.742 | 16,9 | 13,0 |
| De 6 meses a 1 año | 2.851 | -3,3 | -6,0 |
| De 1 año a 2 años | 3.098 | 1,9 | 2,9 |
| De 2 años a 3 años | 1.659 | -2,2 | -9,8 |
| Más de 3 años | 6.175 | 0,3 | -0,2 |
| No cobra prestación desempleo | 15.906 | 5,7 | 1,5 |

Fuente: SEPE y Lanbide

El análisis comparado de las principales capitales muestra un aumento interanual generalizado del paro registrado, aunque con diferencias relevantes entre ciudades. En el grupo de las grandes capitales estatales (G-5), el desempleo registra un incremento promedio del 0,9%, destacando el incremento en Barcelona (+5,5%), Zaragoza (+3,7%) y Madrid (+2,8%), seguidas de Valencia (+0,9%). Sevilla es la única ciudad que registra un descenso del paro (-8,4%). En las capitales vascas (G-3), el incremento medio es del 2,9%, destacando el aumento registrado en Pamplona-Iruña (+6,4%), por encima de Donostia-San Sebastián (+1,5%) y Vitoria-Gasteiz (+0,7%).

## Benchmarking. Paro registrado

| | 09.2026 | Δ % intertrimestral (s/jun.-26) | Δ % interanual (s/sep.-25) |
|---|---|---|---|
| Madrid | 136.522 | 5,6 | 2,8 |
| Barcelona | 65.991 | 7,9 | 5,5 |
| Valencia | 43.034 | 4,5 | 0,9 |
| Sevilla | 49.233 | 0,2 | -8,4 |
| Zaragoza | 28.832 | 3,8 | 3,7 |
| **Media G-5** | -- | **4,4** | **0,9** |
| **BILBAO** | **21.525** | **5,2** | **2,9** |
| Vitoria-Gasteiz | 14.256 | 5,8 | 0,7 |
| Donostia-San Sebastián | 6.538 | 3,6 | 1,5 |
| Pamplona-Iruña | 10.199 | 8,4 | 6,4 |
| **Media G-3** | -- | **6,0** | **2,9** |
| **Media G-9** | -- | **5,0** | **1,8** |

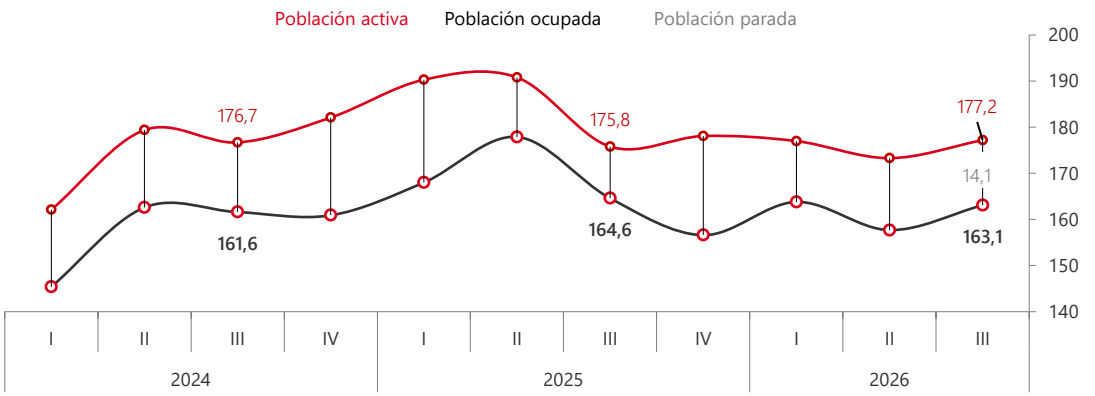
G-5: Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla y Zaragoza. G-3: Vitoria-Gasteiz, Donostia-San Sebastián y Pamplona-Iruña. G-9: G-5, G-3 y Bilbao.
Fuente: SEPE

## Población activa

Los últimos datos disponibles de la Encuesta de población Activa (EPA) del INE, correspondientes al tercer trimestre del año estiman que la población activa residente en Bilbao asciende hasta las 177,2 miles de personas, lo que supone un incremento interanual del 0,8%. Por su parte, la población ocupada desciende el 0,9% hasta las 163,1 miles de personas mientras que la población parada aumenta notablemente (+25,9%).

El análisis del acumulado del año resulta más útil para observar la evolución de los indicadores que recoge la EPA referidos a la actividad laboral en la Villa. Así, el balance provisional de 2026 es negativo, con una pérdida de población ocupada (-5,1%) así como de la parada (-7,3%), resultados que, sin embargo, no se alinean con el incremento de la afiliación (Seguridad Social) y el descenso del paro registrado (SEPE-Lanbide).

### 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.2026 | Δ % | | Promedio (I-III) | | Δ % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Intertrimestral | Interanual | 2025 | 2026 | (interanual) |
| **Población activa (miles)** | **177,2** | **2,3** | **0,8** | **185,6** | **175,8** | **-5,3** |
| Población ocupada (miles) | 163,1 | 3,4 | -0,9 | 170,2 | 161,5 | -5,1 |
| Agricultura | -- | -- | | -- | -- | |
| Industria | 24,1 | 8,6 | 40,1 | 16,6 | 22,9 | 37,9 |
| Construcción | 8,3 | 10,7 | 1,2 | 10,9 | 7,7 | -28,8 |
| Servicios | 130,7 | 2,1 | -6,2 | 142,7 | 130,9 | -8,3 |
| Población parada (miles) | 14,1 | -9,6 | 25,9 | 15,5 | 14,3 | -7,3 |
| **Tasa de empleo (%)** | **53,77** | **2,7** | **-0,9** | **54,69** | **52,70** | **-2,0** |
| Mujeres | 48,96 | -6,6 | -1,8 | 52,61 | 51,18 | -1,4 |
| Hombres | 58,87 | 12,1 | -0,2 | 56,99 | 54,50 | -2,5 |
| **Tasa de paro (%)** | **7,97** | **-1,1** | **1,6** | **8,28** | **8,16** | **-0,1** |
| Mujeres | 8,02 | -0,1 | -1,3 | 8,40 | 8,40 | 0,0 |
| Hombres | 7,92 | -1,9 | 4,6 | 8,17 | 7,92 | -0,3 |

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

Los resultados del segundo trimestre del año consolidan la tendencia favorable observada desde el segundo trimestre de 2024, al comprobarse un nuevo repunte de las ventas del sector de comercio de Bizkaia (+7,1%,en precios corrientes). Todos los subsectores contribuyen a este resultado siendo, no obstante, el comercio mayorista el de mejor evolución (+9,4%). Así, las ventas del comercio minorista crecen un 3,2%, reflejo del buen comportamiento de las ventas de alimentación (+4,3%) y de las del resto de productos (+2,0%). Igualmente, el segmento de venta y reparación de vehículos cierra el trimestre con un crecimiento interanual de sus ventas del 5,2%. Así las cosas, el balance del primer semestre del año pone de manifiesto el dinamismo de las ventas sectoriales de Bizkaia.

Aumentan las ventas del sector comercio (+7,1%, precios corrientes)

Esta mejora se comprueba, asimismo, en la evolución de las ventas en precios constantes, que crecen un 4,8% gracias al repunte registrado en la actividad mayorista (+6,6%), en la minorista (+2,8%) y, en menor medida, en el sector de venta y reparación de vehículos (+0,7%).

Por su parte, el empleo asociado al sector de comercio sigue mostrando una evolución positiva y lo hace a un ritmo que se consolida en el 1,2% los dos últimos trimestres.

El empleo sectorial vuelve a crecer (+1,2%)

## Comercio

Tasa de variación interanual, %

| | (Precios corrientes) | | | (Precios constantes) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | IV.2025 | I.2026 | II.2026 | IV.2025 | I.2026 | II.2026 |
| **Total ventas comercio** | **3,1** | **3,0** | **7,1** | **0,0** | **2,0** | **4,8** |
| Venta-reparación. vehículos motor | 4,5 | 8,2 | 5,2 | 3,0 | 6,6 | 0,7 |
| Comercio al por mayor | 0,3 | 1,5 | 9,4 | -2,2 | 0,9 | 6,6 |
| Comercio al por menor* | 3,6 | 3,8 | 3,2 | 2,5 | 2,4 | 2,8 |
| Alimentación | 3,8 | 5,2 | 4,3 | 2,6 | 2,4 | 3,8 |
| Resto de productos | 3,4 | 2,2 | 2,0 | 2,4 | 2,4 | 1,6 |
| **Índice de personal ocupado** | **1,4** | **1,2** | **1,2** | -- | -- | -- |

*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 2021.
Fuente: Eustat

En cuanto a las ventas de las grandes superficies comerciales de Bizkaia, el balance del tercer trimestre del año se muestra favorable en precios corrientes (+2,5%) mientras se torna negativo en precios constantes (-1,4%). Esta dinámica se comprueba tanto en el segmento alimentario (+3,1% y -0,7%, en precios corrientes y constantes) como en el de resto de productos (+1,5% y -2,4% en precios corrientes y constantes).

Crecen las ventas en las grandes superficies de Bizkaia (+2,5% a precios corrientes), no así el empleo (-0,3%)

No obstante, el empleo asociado a las grandes superficies se contrae ligeramente, presentando los dos últimos trimestres idéntica evolución (-0,3%, ambos). Este resultado rompe, por tanto, con la trayectoria favorable que venía reflejándose desde el segundo trimestre de 2021.

## Grandes superficies comerciales

Tasa de variación interanual, %

| | (Precios corrientes) | | | (Precios constantes) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | I.26 | II.26 | III.26 | I.26 | II.26 | III.26 |
| **Ventas** | **3,8** | **3,4** | **2,5** | **0,7** | **0,2** | **-1,4** |
| Alimentación | 5,6 | 4,5 | 3,1 | 1,4 | 0,9 | -0,7 |
| Resto de productos | 0,3 | 1,3 | 1,5 | -0,4 | -1,1 | -2,4 |
| **Índice de personal ocupado** | **0,1** | **-0,3** | **-0,3** | -- | -- | -- |

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

De enero a septiembre se han matriculado 11.841 vehículos nuevos (+2,2%)

En el tercer trimestre de 2026 se han matriculado en Bizkaia un total de 3.883 vehículos nuevos, cifra muy inferior a la del trimestre anterior (-9,5%), aunque muy similar a la registrada en ese mismo periodo en 2025 (-0,3%). El desempeño mensual apunta a un único crecimiento interanual que se corresponde con el mes de agosto (+3,0%) que es, a su vez, el de menor matriculación (955). Por tanto, en julio y en septiembre se establecen ligeras contracciones (-1,0% y -1,4%, respectivamente) siendo además en ambos casos las unidades matriculadas muy similares (1.481 y 1.447).

En el acumulado del año (enero a septiembre) se alcanzan las 11.841 unidades, lo que supone un incremento interanual del 2,2% que se sustenta en el buen comportamiento del segmento de vehículos particulares (+3,8%) frente a un mercado de empresas y otros en ligero retroceso (-1,5%). Así las cosas, el 72,0% de las nuevas matriculaciones se corresponde con el segmento de particulares.

Asimismo, es necesario destacar el progresivo aumento de las matriculaciones de vehículos alternativos que en el tercer trimestre de 2026 alcanzan las 3.346 unidades, es decir, el 86,2% de las matriculaciones de vehículos nuevos. En el acumulado del año, esa cifra roza las 10.000 unidades (9.967) lo que supone una penetración del 84,2%.

Con todo, se prevé un cierre de año con un volumen de matriculaciones de vehículos nuevos ligeramente superior al registrado en 2025. La demanda sigue retrasando la compra (precio de los nuevos modelos electrificados, dudas sobre la mejor motorización, etc....) lo que no termina de impulsar las ventas y, por el contrario, tiene su repercusión en la edad media del parque móvil que ronda los 15 años en Bizkaia.

## Matriculación de vehículos

| | III.2026 | | | I-III.2026 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Nº | Δ % intertrimestral | Δ % interanual | 2025 | 2026 | Δ % interanual |
| **Total** | **3.883** | **-9,5** | **-0,3** | **11.581** | **11.841** | **2,2** |
| Particulares | 2.883 | -8,5 | 0,8 | 8.219 | 8.528 | 3,8 |
| Empresas y otros | 1.000 | -12,3 | -3,4 | 3.362 | 3.313 | -1,5 |

Datos de Bizkaia.
Fuente: Anfac

Leve descenso de la afiliación adscrita al sector comercial de Bilbao

En septiembre de 2026, son 19.401 las personas afiliadas al sector de comercio de la Villa, lo que supone un retroceso del 1,2% con respecto a datos de junio de 2026 (-245 personas). Es en el comercio minorista donde más se refleja la pérdida (-1,4% y -223 personas) siendo, asimismo, el segmento que se atribuye el grueso de la afiliación sectorial (78,2%), es decir, un total de 15.174 afiliaciones. El comercio mayorista, por su parte, experimenta un descenso menos acusado (-0,5% y -22 personas) y registra un total de 4.227 afiliaciones.

Atendiendo a la evolución según el subsector de actividad, el comercio minorista apunta una trayectoria reciente más volátil, alternando movimientos al alza y a la baja en su afiliación, a diferencia del comercio mayorista que se perpetúa en una ligera tendencia a la baja en su afiliación.

## Indicadores del sector de comercio. Bilbao

| | 03.2026 | 06.2026 | 09.2026 | 09.2026; Δ % intertrimestral | 09.2026; Δ % interanual |
|---|---|---|---|---|---|
| **Personas afiliadas**[1] | **19.272** | **19.646** | **19.401** | **-1,2** | -- |
| Comercio mayorista | 4.333 | 4.249 | 4.227 | -0,5 | -- |
| Comercio minorista | 14.939 | 15.397 | 15.174 | -1,4 | -- |
| **Empresas**[2] | **2.204** | **2.196** | **2.191** | **-0,2** | -- |
| Comercio mayorista | 585 | 574 | 561 | -2,3 | -- |
| Comercio minorista | 1.619 | 1.622 | 1.630 | 0,5 | -- |
| ***Empleo medio asalariado***[3] | ***6,6*** | ***6,8*** | ***6,7*** | -- | -- |
| ***% empleo autónomo*** | ***24,4*** | ***23,9*** | ***24,0*** | -- | -- |

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

El tejido empresarial del sector se contrae ligeramente

En cuanto al entramado empresarial, son 2.191 las empresas que conforman el sector comercial de la Villa, volumen prácticamente idéntico al observado el trimestre anterior, aunque inferior (-5 unidades). El análisis por subsectores aporta, no obstante, matices importantes. Así, se comprueba que la pérdida se concentra en el comercio mayorista, que reduce en 13 unidades su tejido empresarial hasta situarse en 561 unidades, mientras el comercio minorista suma 8 empresas y alcanza un censo de 1.630 empresas. Con todo, el 74,4% de las empresas sectoriales se corresponde con la actividad de comercio minorista.

Atendiendo al tamaño medio empresarial del conjunto del sector comercial, éste se sitúa en 6,7 personas asalariadas por empresa, reflejando escasas oscilaciones los últimos trimestres. Igual diagnóstico para el empleo autónomo que en septiembre de 2026 cuenta con una participación del 24,0%, proporción que se mantiene muy similar en los últimos periodos analizados.

# TURISMO

En el tercer trimestre del año, la actividad hotelera de Bilbao vuelve a registrar un incremento en sus viajeros (+2,3% interanual) y en sus pernoctaciones (+2,8%). Así, entre julio y septiembre, se han contabilizado 377.115 viajeros y 767.321 pernoctaciones, cifras que vuelven a situarse en máximos históricos.

Los viajeros (+2,3%) y las pernoctaciones (+2,8%) aumentan en periodo estival y se sitúan en máximos históricos

A este crecimiento han contribuido únicamente los viajeros de origen extranjero que han incrementado sus entradas (+11,4%) y pernoctaciones (+12,3%), en un contexto donde la componente nacional apunta un perfil de retroceso (-13,2% y -14,7%, entradas y pernoctaciones). Resultado de todo ello, el segmento internacional se atribuye el 68,6% de las entradas y el 70,8% de las pernoctaciones. Igualmente, la estancia media solo aumenta en la componente internacional (2,10 días), manteniéndose la nacional por debajo de los 2 días (1,89 días).

El desempeño del segmento extranjero (+11,4% y +12,3%, en viajeros y pernoctaciones), único responsable de la mejora

El acumulado de los tres trimestres apunta a un total de 963.577 entradas y 1.875.782 pernoctaciones, lo que supone incrementos interanuales del 2,2% y 2,5% respectivamente. De nuevo, este resultado se sustenta en el dinamismo del segmento internacional (+8,6% y +9,3%, en viajeros y pernoctaciones) que compensa el retroceso de la componente nacional (-5,7% y -7,4%, en viajeros y pernoctaciones) y se atribuye ya el 58,6% de los viajeros y el 62,9% de las pernoctaciones de la Villa.

..con un balance hasta septiembre que apunta un incrementos del 2,2% y del 2,5% (entradas y pernoctaciones)

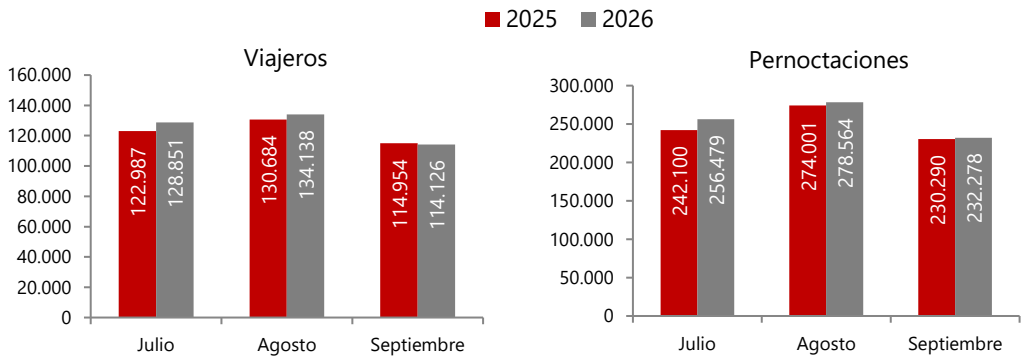
## Turismo

| | III.2026 | | | I-III.2026 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Nº | Δ % intertrimestral | Δ % interanual | Nº | Δ % interanual |
| **Pernoctaciones** | **767.321** | **15,9** | **2,8** | **1.875.78** | **2,5** |
| Hotel 3 y más estrellas | 564.347 | 17,3 | 0,6 | 1.366.18 | -0,4 |
| Hotel menos 3*; pensiones | 202.974 | 12,1 | 9,5 | 509.59 | 10,9 |
| Estatales | 223.991 | -2,6 | -14,7 | 696.48 | -7,4 |
| Extranjeros | 543.330 | 25,7 | 12,3 | 1.179.30 | 9,3 |
| **Viajeros** | **377.115** | **9,1** | **2,3** | **963.57** | **2,2** |
| Estatales | 118.291 | -13,6 | -13,2 | 398.89 | -5,7 |
| Extranjeros | 258.824 | 24,1 | 11,4 | 564.68 | 8,6 |
| **Estancia media** | **2,03** | -- | -- | **1,9** | -- |

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

Bajando al detalle mensual, como viene siendo habitual, julio y agosto se mantienen como los meses de mayor actividad hotelera (128.851 y 134.138 entradas, respectivamente) con repuntes interanuales del 4,8% y 2,6%, respectivamente. Septiembre, por su parte, alcanza las 114.126 entradas tras sufrir un ligero retroceso interanual (-0,7%). Las pernoctaciones apuntan un comportamiento similar estableciéndose en un total de 256.479 en julio (+5,9%), un total de 278.564 en agosto (+1,7%) y alcanzando las 232.278 en septiembre, con un comportamiento más plano, pero positivo (+0,9%).

## Viajeros y pernoctaciones en los establecimientos hoteleros en Bilbao




Fuente: Eustat

Teniendo en cuenta el desempeño de las capitales de referencia, Bilbao se sitúa en una posición intermedia en lo que a la evolución de las pernoctaciones se refiere (+2,8%, interanual). Así, la Villa presenta un mejor resultado que el conjunto de las capitales vascas (G-3; +0,7%), pero sitúa su crecimiento por debajo de la media de las capitales estatales (G-5; +3,3%). Entre las capitales estatales es necesario destacar el buen comportamiento de Valencia (+6,0%) en un contexto, no obstante, de incrementos generalizados que fluctúan entre el 1,9% de Zaragoza y el 3,2% de Sevilla.

En lo que a las capitales vascas se refiere, Vitoria-Gasteiz experimenta el único descenso del grupo (-6,6%) al tiempo que Pamplona-Iruña y Donostia-San Sebastián presentan una evolución muy similar (+4,5% y +4,4%, respectivamente).

Bilbao en una posición intermedia frente a las capitales de referencia

## Benchmarking pernoctaciones hoteleras

| | I.2026 | II.2026 | III.2026 | Δ % intertrimestral. | Δ % interanual |
|---|---|---|---|---|---|
| Madrid | 4.880.118 | 5.778.976 | 5.464.290 | -5,4 | 2,7 |
| Barcelona | 4.818.527 | 5.834.281 | 6.298.608 | 8,0 | 2,6 |
| Valencia | 1.135.965 | 1.477.400 | 1.539.459 | 4,2 | 6,0 |
| Sevilla | 1.581.095 | 1.793.975 | 1.633.586 | -8,9 | 3,2 |
| Zaragoza | 444.380 | 528.007 | 529.279 | 0,2 | 1,9 |
| **Media G-5 (ciudades)** | -- | -- | -- | **-0,4** | **3,3** |
| **BILBAO** | **446.192** | **662.269** | **767.321** | **15,9** | **2,8** |
| Vitoria-Gasteiz | 180.971 | 219.754 | 240.955 | 9,6 | -6,6 |
| Donostia-San Sebastián | 352.939 | 606.563 | 709.810 | 17,0 | 4,4 |
| Pamplona-Iruña | 133.618 | 195.481 | 219.765 | 12,4 | 4,5 |
| **Media G-3 (ciudades)** | -- | -- | -- | **13,0** | **0,7** |
| **Media G-9 (ciudades)** | -- | -- | -- | **5,9** | **2,4** |

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: Eustat e INE

# TRANSPORTE

## Transporte aéreo

El aeropuerto de Loiu registra en el tercer trimestre del año un total de 2.364.446 pasajeros, valores que se sitúan muy por encima de los datos de 2025 (2.046.199 pasajeros) y vuelven a marcar un récord histórico. Así, son 318.247 viajeros más que los contabilizados en el tercer trimestre de 2025 (+15,6%) lo que consolida el tráfico en este periodo del año muy por encima de los 2 millones. Esta mejora responde a varios factores como son la continua incorporación de nuevas rutas (68 destinos en época estival), la captación de nuevas aerolíneas y el refuerzo de frecuencias en los destinos más populares.

Notable incremento de la actividad estival en Loiu (+15,6% interanual)

Así las cosas, en el conjunto del año (hasta septiembre) el aeropuerto roza los 6 millones de pasajeros (5.925.796), lo que se traduce en un incremento interanual del 10,9%. Este impulso de la actividad se sustenta principalmente en el comportamiento del segmento internacional (+20,6%, tasa interanual) frente a un segmento nacional mucho menos dinámico (+3,0%) lo que resulta en un mercado que tiende a equilibrarse (51,1% y 48,9%, nacional e internacional respectivamente).

Hasta septiembre son casi 6 millones los pasajeros transportados

Con todo, en el acumulado del año se han operado 43.554 vuelos, un 5,6% más que los registrados en este mismo periodo de 2025, evolución que se muestra inferior a la reflejada en el movimiento de pasajeros lo que podría indicar una mayor ocupación de los vuelos o, también, un uso de aeronaves de mayor capacidad.

### Transporte aéreo

| | III.2026 | | | I-III. 2026 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Nº | Δ % intertrimestral | Δ % interanual | Nº | Δ % interanual |
| **Pasajeros (nº)** | **2.364.446** | **9,1** | **15,6** | **5.925.796** | **10,9** |
| Vuelos comerciales | 2.362.053 | 9,2 | 15,6 | 5.917.284 | 10,9 |
| Nacionales | 1.105.178 | -0,3 | 5,6 | 3.023.647 | 3,0 |
| Internacionales | 1.256.875 | 19,1 | 26,1 | 2.893.637 | 20,6 |
| **Operaciones (nº)** | **16.874** | **5,2** | **12,3** | **43.554** | **5,6** |

Datos provisionales
Fuente: Aena

El análisis mes a mes refrenda el buen comportamiento de la actividad aeroportuaria. Así, mientras la componente nacional presenta incrementos interanuales del 6,6%, 10,6% y 0,1% en julio, agosto y septiembre, el segmento internacional experimenta notables repuntes que se establecen en torno a al 27% en julio y agosto y en torno al 23% en septiembre.

## Pasajeros en el aeropuerto de Loiu, evolución mensual




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

Asimismo, los aeropuertos de referencia apuntan, en términos generales, una mejora en el volumen de pasajeros transportados. A nivel estatal, tan solo Zaragoza registra un recorte en su tráfico (-11,6%, tasa interanual) siendo Valencia (+8,9%) y Sevilla (+8,4%) los aeropuertos con mejor evolución superando los incrementos de Madrid (+5,4%) y Barcelona (+4,4%). Entre los aeropuertos vascos, destaca el dinamismo de Vitoria-Gasteiz (+25,4%) en un contexto donde crecen los pasajeros en Donostia-San Sebastián (+5,1%) y descienden los correspondientes a Pamplona-Iruña (-2,0%). Resultado de todo ello, el conjunto de aeropuertos vascos (G-3) presenta un mejor desempeño (+8,0%) que los estatales (G-5) que reflejan un crecimiento conjunto más comedido (+3,1%).

## Benchmarking pasajeros aeropuertos

| | II.2026 | III.2026 | Δ % interanual | Δ % intertrimestral | Acumulado Δ % interanual |
|---|---|---|---|---|---|
| Madrid | 17.871.322 | 19.325.298 | 5,4 | 8,1 | 4,7 |
| Barcelona | 16.077.433 | 17.221.752 | 4,4 | 7,1 | 4,4 |
| Valencia | 3.503.714 | 3.686.100 | 8,9 | 5,2 | 8,3 |
| Sevilla | 2.815.339 | 2.554.733 | 8,4 | -9,3 | 9,3 |
| Zaragoza | 183.737 | 184.215 | -11,6 | 0,3 | -5,6 |
| **Acumulado G-5** | -- | -- | **3,1** | **2,3** | **4,2** |
| **BILBAO** | **2.166.655** | **2.364.446** | **15,6** | **9,1** | **10,9** |
| Vitoria-Gasteiz | 122.960 | 101.841 | 25,4 | -17,2 | 27,7 |
| Donostia-San Sebastián | 139.071 | 144.910 | 5,1 | 4,2 | 2,0 |
| Pamplona-Iruña | 64.792 | 58.043 | -2,0 | -10,4 | 4,5 |
| **Acumulado G-3** | -- | -- | **8,0** | **-7,8** | **11,4** |
| **Acumulado G-9** | -- | -- | **6,1** | **-0,3** | **7,4** |

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.
P: provisional.
Fuente: Aena

## Transporte marítimo

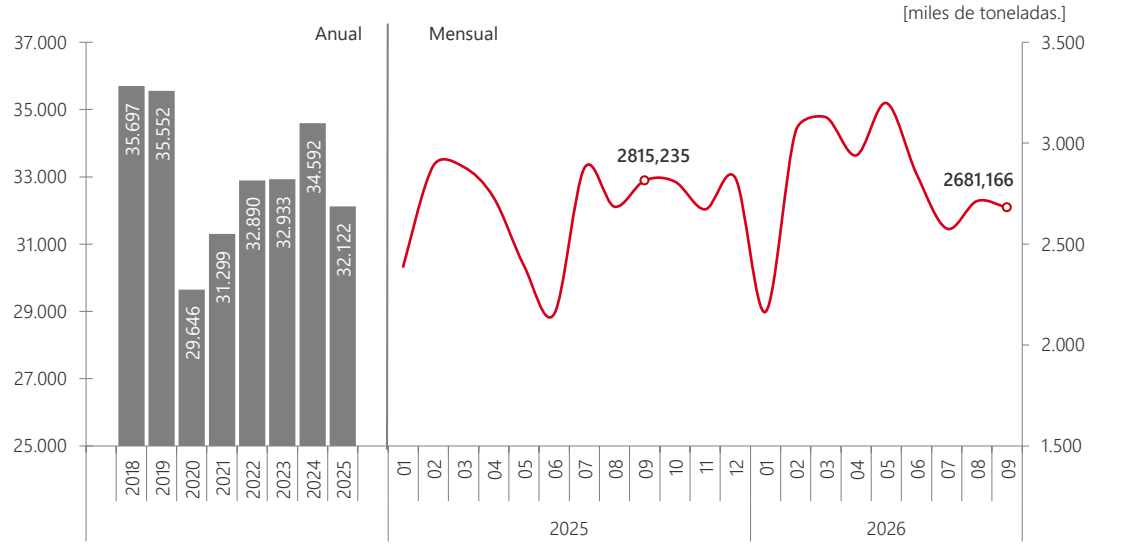
La actividad del Puerto de Bilbao en retroceso (-4,8% interanual)...

El Puerto de Bilbao ha transportado, en el tercer trimestre del año, un total de 7.971 miles de toneladas, lo que se traduce en un recorte interanual del tráfico del 4,8%. Este descenso ha sido especialmente evidente en el mes de julio (-10,4%) frente a un retroceso más moderado en septiembre (-4,8%) y un mejor comportamiento en agosto (+1,0%). En cualquier caso, a este deterioro de la actividad trimestral han contribuido las tres principales partidas, aunque en diferente medida. Así, los graneles sólidos experimentan un notable recorte interanual del 19,6%, seguidos de la mercancía general, que apunta un descenso del 6,7% y, finalmente, de los graneles líquidos que rebajan su actividad un 1,2%. En cambio, aumenta el número de contenedores y la mercancía transportada en contenedores (+6,8% y +3,4%) no así el número de buques gestionados que también se contrae (-8,3%).

...aunque con un balance provisional del año favorable (+6,3%)

No obstante, a pesar del retroceso interanual del tercer trimestre, el balance del año (enero a septiembre) es favorable. Así, son 25.311 miles las toneladas transportadas, un 6,3% más que en ese mismo periodo de 2025. Este incremento se sustenta en el buen comportamiento de los graneles líquidos (+14,9%) que consiguen compensar el retroceso de los graneles sólidos (-14,4%) y de la mercancía general (-2,4%). Por tanto, si esta tendencia se mantiene, se prevé un cierre de año que podría ser positivo gracias al impulso de los graneles líquidos, que son los de mayor participación en la actividad portuaria.

### Transporte marítimo de mercancías




Fuente: Puertos del Estado

# ECONOMÍA PRODUCTIVA

## Producto Interior Bruto

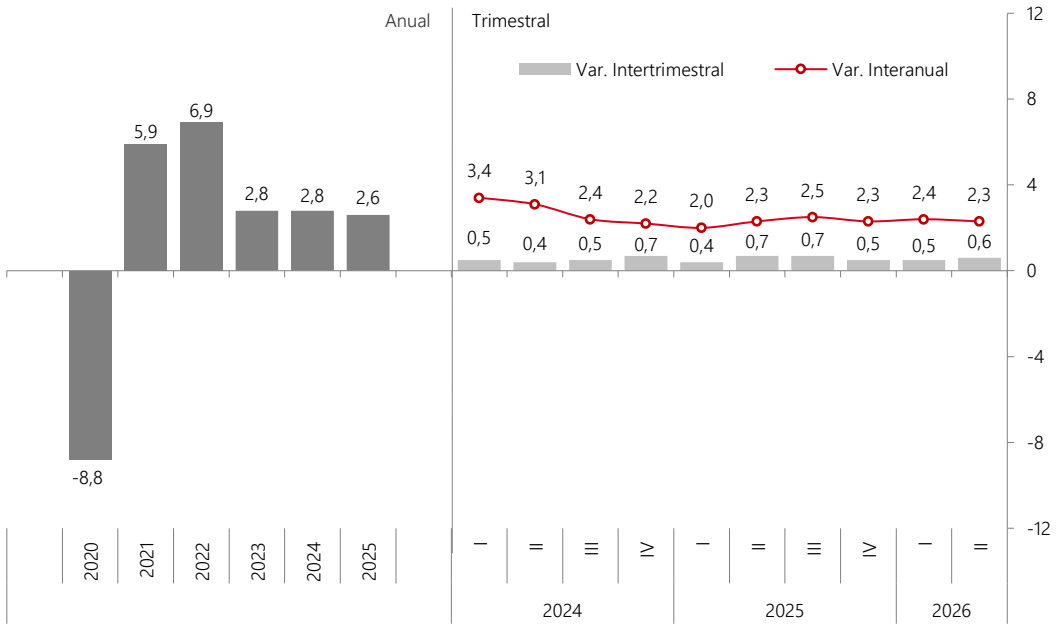
El PIB de Bizkaia crece un 2,3% interanual en el segundo trimestre de 2026, manteniéndose en una trayectoria de crecimiento superior al 2%. Así, son ocho trimestres consecutivos donde la economía de Bizkaia crece a una tasa interanual que oscila entre el 2% y el 2,5%.

La economía de Bizkaia creció el 2,3%

El empleo, por su parte, mantiene una trayectoria ascendente, y alcanza los 510.376 puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa, lo que supone un crecimiento interanual del 1,3% (6.553 puestos de trabajo). Por tanto, el balance del primer semestre del año supera, por segundo año consecutivo, el millón de puestos de trabajo EJC (1.005.478 y 1.018.422, en 2025 y 2026), lo que de mantenerse esa tendencia, conseguiría cerrar el ejercicio en máximos históricos.

Se supera holgadamente el medio millón de puestos de trabajo EJC

### PIB Bizkaia




Fuente: Eustat (Cuentas económicas y Cuentas trimestrales). Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario, sobre índice de volumen encadenado, base 2022.

## Industria

En el tercer trimestre del año (julio-agosto, dato provisional), la producción industrial de Bizkaia presenta un retroceso (-3,3%, tasa interanual), aunque consigue mantener un crecimiento acumulado (enero-agosto) ligeramente positivo (+0,6%). Los últimos datos referidos al tercer trimestre del año apuntan a una contracción tanto de la actividad manufacturera (-4,2%) como de la relativa a las industrias extractivas (-9,3%) frente a la notable mejora del segmento de energía, gas y vapor (+7,7%) así como del agua (+4,8%).

La producción industrial se contrae (-3,3% interanual), aunque en el acumulado (hasta agosto) todavía crece (+0,6%)

### Industria

Tasa de variación interanual, %

| | I.2026 | II.2026 | III.2026p | 2025 (ene-agos) | 2026 (ene-ago) |
|---|---|---|---|---|---|
| **Índice de producción** | **1,4** | **1,8** | **-3,3** | **-0,8** | **0,6** |
| Industria manufacturera | 1,7 | 2,8 | -4,2 | -1,6 | 0,9 |
| Industrias extractivas | -21,7 | 2,5 | -9,3 | 0,4 | -9,5 |
| Energía, gas y vapor | -2,7 | -13,6 | 7,7 | 3,3 | -4,5 |
| Agua | 0,1 | -2,2 | 4,8 | 0,0 | 0,5 |

Datos de Bizkaia, corregidos de efectos de calendario. Base 2021. Variación interanual del índice agregado del periodo de referencia.
Los datos del tercer trimestre de 2026 son provisionales, correspondientes a julio-agosto.
Fuente: Eustat

## Servicios de mercado

En el segundo trimestre de 2026 se asiste, de nuevo, a un aumento de las ventas de servicios de mercado (+4,0% y +2,3%, en precios corrientes y constantes) consolidando así una larga trayectoria de mejora. Exceptuando la rama de información y comunicaciones, que cierra el trimestre en negativo (-1,1% y -3,3%), el resto de las actividades mejoran sus ventas tanto en precios corrientes como precios constantes. Transporte y almacenamiento (+4,9% y +5,3%) y las actividades profesionales, científicas y técnicas (+6,2% y +3,6%) son las de mejor evolución frente a hostelería (+5,3% y +1,9%) y actividades administrativas y servicios auxiliares (+2,9% y +1,1%) algo menos dinámicas. El empleo, sin embargo, se contrae ligeramente (-0,1%), rompiendo con la tendencia favorable de los últimos trimestres.

Las ventas de servicios de mercado se mantienen al alza (+4,0% y +2,3%, precios corrientes y constantes), el empleo se contrae (-0,1%)

### Servicios de mercado

Tasa de variación interanual, %

| | (precios corrientes) | | | (precios constantes) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | IV.2025 | I.2026 | II.2026 | IV.2025 | I.2026 | II.2026 |
| **Total ventas** | **4,4** | **4,5** | **4,0** | **1,5** | **1,5** | **2,3** |
| Transporte y almacenamiento | 3,7 | 2,1 | 4,9 | 0,0 | -1,2 | 5,3 |
| Hostelería | 5,2 | 7,2 | 5,3 | 1,8 | 3,7 | 1,9 |
| Información y comunicaciones | -0,9 | 1,9 | -1,1 | -3,7 | -0,1 | -3,3 |
| Act. profesionales científicas y técnicas | 8,7 | 8,0 | 6,2 | 6,4 | 5,1 | 3,6 |
| Act. adm. servicios auxiliares | 3,3 | 3,0 | 2,9 | 1,1 | -0,2 | 1,1 |
| **Índice de personal ocupado** | **1,1** | **1,1** | **-0,1** | -- | -- | -- |

Datos de Bizkaia (base 2021); corregidos de efectos de calendario, empleo (desestacionalizado) y provisionales para el año en curso.
Fuente: Eustat

## Comercio Exterior

Crecen las exportaciones de las empresas de Bizkaia (en volumen y en valor)

En lo que hace referencia a la actividad exterior, en el bimestre julio-agosto, las empresas de Bizkaia han exportado un total de 1.083,8 miles de toneladas lo que equivale a un valor económico que se sitúa en 1.936,1 millones de euros. Estas cifras suponen crecimientos interanuales del 16,0% y del 27,9% en volumen y valor, respectivamente. En el apartado importador, el volumen asciende hasta las 2.600,7 miles de toneladas mientras el valor generado asciende hasta los 2.497,2 millones de euros. Este resultado apunta a comportamientos de signo contrario, viéndose reducidas las importaciones en volumen (-8,6%) al tiempo que aumenta su valor (+11,0%).

Una vez descontado el efecto energético, las exportaciones no energéticas alcanzan las 565,3 miles de toneladas y los 1.562,4 millones de euros, tras reducirse en volumen (-9,2%) y crecer en valor (+12,8%). Las importaciones no energéticas, por su parte, suman un total de 765,5 miles de toneladas, tras sufrir una importante contracción interanual (-21,8%), tendencia que, sin embargo, no se traslada al valor económico que asciende hasta los 1.427,2 millones de euros tras crecer ligeramente (+3,2%).

Resultado de todo ello, el precio medio por tonelada exportada (total) asciende a 1.786 euros mientras el de la tonelada importada se sitúa en 960 euros. Por su parte, el precio medio de la tonelada no energética exportada se sitúa en 2.764 euros y el correspondiente a la tonelada no energética importada asciende hasta los 1.864 euros.

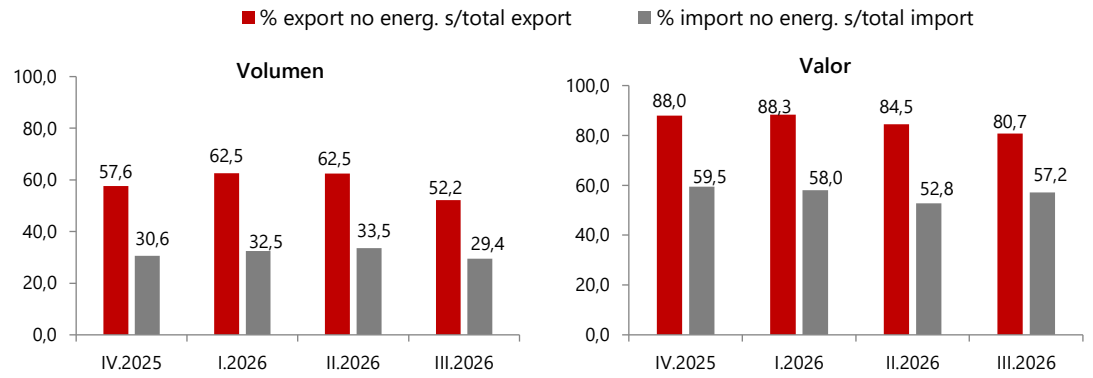
### Comercio exterior; valor monetario y volumen

| | | | | | Δ interanual, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | IV.2025 | I.2026 | II.2026 | III.2026[1] | II.2026 | III.2026[2] |
| **Volumen (miles toneladas)** | | | | | | |
| **Exportaciones totales** | **1.690,2** | **1.515,9** | **1.737,8** | **1.083,8** | **-0,7** | **16,0** |
| Exportaciones no energéticas | 973,1 | 947,9 | 1.086,1 | 565,3 | 8,1 | -9,2 |
| **Importaciones totales** | **4.491,8** | **4.587,7** | **5.031,6** | **2.600,7** | **32,3** | **-8,6** |
| Importaciones no energéticas | 1.374,7 | 1.490,5 | 1.686,6 | 765,5 | 16,0 | -21,8 |
| **Valor (millones euros)** | | | | | | |
| **Exportaciones totales** | **2.747,6** | **2.912,7** | **3.243,9** | **1.936,1** | **14,0** | **27,9** |
| Exportaciones. no energéticas | 2.417,0 | 2.571,1 | 2.741,5 | 1.562,4 | 12,2 | 12,8 |
| **Importaciones totales** | **3.381,0** | **3.759,4** | **5.074,1** | **2.497,2** | **44,7** | **11,0** |
| Importaciones no energéticas | 2.011,0 | 2.181,9 | 2.677,4 | 1.427,2 | 19,9 | 3,2 |

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

En el bimestre julio-agosto, el saldo total del comercio exterior de Bizkaia se revela deficitario (-561,1 millones de euros) valor que, no obstante, se vuelve superavitario (+135,2 millones de euros) una vez eliminada la componente energética. Así, y tal y como puede observarse en los siguientes gráficos, la actividad no energética del Territorio representa el 52,2% y el 29,4% del volumen exportado e importado muy por debajo de su contribución en términos monetarios (80,7% y 57,2%,respectivamente).

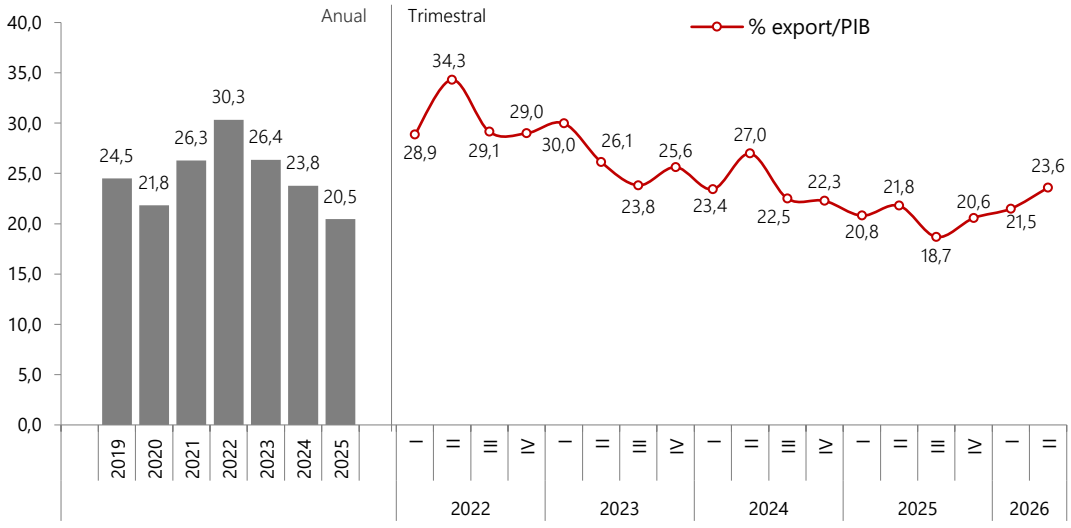
## Ratio de las exportaciones e importaciones no energéticas




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

Asimismo, en el segundo trimestre del año (último dato disponible), la ratio de las exportaciones de Bizkaia con respecto del PIB es del 23,6%, lo que consolida una tendencia de mejora tras alcanzar el tercer trimestre de 2025 el valor más bajo de la serie (18,7%).

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




Datos de Bizkaia
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y Cuentas trimestrales (Eustat, Base 2022)

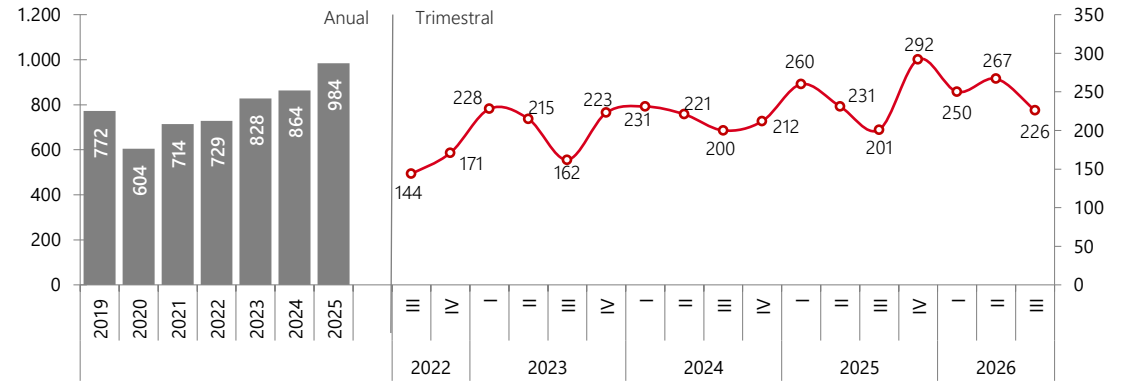
# ACTIVIDAD EMPRESARIAL

## Nuevas Sociedades

El tercer trimestre de 2026 se cierra con 226 nuevas sociedades creadas en la Villa, un 15,4% menos que en el trimestre anterior. Este descenso intertrimestral viene repitiéndose año a año (-24,7% en 2023, -9,5% en 2024 y -13,0% en 2025) poniendo de manifiesto el carácter estacional de la creación de nuevas sociedades.

En cambio, en términos interanuales, la evolución se muestra mucho más favorable (+12,4%) apreciándose además un mayor dinamismo que en el mismo periodo del ejercicio anterior. Así, el tercer trimestre de 2026 se convierte en la mejor referencia de los últimos ejercicios en lo que a creación de nuevas sociedades se refiere (162 en 2023, 200 en 2024 y 201 en 2025).

### Nuevas sociedades mercantiles




Fuente: Registro Mercantil

### Nuevas sociedades mercantiles

| | IV. 2025 | I. 2026 | II. 2026 | III. 2026 | Δ % intertrimestral | Δ % interanual |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nuevas sociedades** | **292** | **250** | **267** | **226** | **-15,4** | **12,4** |
| Primario | 0 | 1 | 0 | 1 | - | 0,0 |
| Industria y energía | 20 | 8 | 10 | 6 | -40,0 | 100,0 |
| Construcción | 35 | 39 | 18 | 16 | -11,1 | -42,9 |
| Servicios | 237 | 202 | 239 | 203 | -15,1 | 20,1 |

Fuente: Registro Mercantil

En el tercer trimestre de 2026, todos los sectores registran, aunque en muy diferente escala, un incremento de las nuevas sociedades. El sector servicios se atribuye con diferencia el mayor número de sociedades creadas (203), lo que equivale a prácticamente el 90% de las sociedades creadas. Por ramas de actividad, destacan por su dinamismo las actividades financieras y de seguros (39), las actividades profesionales, científicas y técnicas (31), la hostelería (31) y comercio y reparación (26), aportando entre las cuatro 127 nuevas sociedades (56,2% del total).

## Actividades con más sociedades creadas (III trimestre 2026)

| | |
|---|---|
| Actividades financieras y de seguros | 39 |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | 31 |
| Hostelería | 31 |
| Comercio y reparación | 26 |

Fuente: Registro Mercantil

# Sociedades disueltas

En el tercer trimestre del año se han disuelto 59 sociedades en la Villa, un 18,1% menos que en el tercer trimestre de 2025, convirtiéndose en una de las cifras más bajas registradas los últimos años.

Se han disuelto 59 sociedades, una de las cifras más bajas

Por tanto, el saldo neto (sociedades creadas menos disueltas) es positivo (167 sociedades). Por sectores, en servicios se aprecia un saldo neto positivo de 156 sociedades, en construcción el valor asciende a 11 sociedades y, finalmente, en el sector primario es de una unidad. Tan solo industria y energía presenta un saldo negativo, aunque por la mínima (-1).

Con todo, las actividades con más sociedades disueltas son comercio y reparación (10), las actividades inmobiliarias (9), las actividades administrativas y servicios auxiliares (8) y construcción (5).

## Sociedades disueltas

| | IV. 2025 | I. 2026 | II. 2026 | III. 2026 | Δ % intertrimestral | Δ % interanual |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sociedades disueltas** | **103** | **133** | **73** | **59** | **-19,2** | **-18,1** |
| Primario | 1 | 1 | 0 | 0 | - | -100,0 |
| Industria y energía | 1 | 15 | 8 | 7 | -12,5 | -22,2 |
| Construcción | 16 | 16 | 8 | 5 | -37,5 | -44,4 |
| Servicios | 85 | 101 | 57 | 47 | -17,5 | -11,3 |

Fuente: Registro Mercantil

## Actividades con más sociedades disueltas (III trimestre 2026)

| | |
|---|---|
| Comercio y reparación | 10 |
| Actividades inmobiliarias | 9 |
| Actividades administrativas y servicios auxiliares | 8 |
| Construcción | 5 |

Fuente: Registro Mercantil

## III trimestre 2026

| | Indicadores | | |
|---|---|---|---|
| | Último dato | Δ Interanual (%) | Periodo |
| **MERCADO DE TRABAJO** | | | |
| Población activa (miles)** | 177,2 | 0,8 | III trim |
| Población ocupada (miles)** | 163,1 | -0,9 | III trim |
| Población parada (miles)** | 14,1 | 25,9 | III trim |
| Tasa de paro (%)** | 7,97 | 1,6 | III trim |
| Población parada registrada (nº personas)** | 21.525 | 2,9 | Septiembre |
| Personas afiliadas (nº) | 200.988 | 1,9 | Septiembre |
| Contratos registrados (nº)** | 32.674 | 3,0 | III trim |
| **COMERCIO** | | | |
| Personas afiliadas | 19.401 | -- | Septiembre |
| Precios de consumo (índice)*** | 105,5 | 5,3 | Septiembre |
| **TURISMO** | | | |
| Pernoctaciones (nº) | 767.321 | 2,8 | III trim |
| Viajeros (nº) | 377.115 | 2,3 | III trim |
| Estancia media (pernoctaciones/viajero) | 2,03 | 0,01 | III trim |
| **TRANSPORTE** | | | |
| Transporte marítimo de mercancías (miles de toneladas) | 7.971,2 | -4,8 | III trim |
| Transporte aéreo de pasajeros | 2.364,4 | 15,6 | III trim |
| **ACTIVIDAD EMPRESARIAL** | | | |
| Producción industrial (índice) | 174,1 | -3,3 | julio-agosto |
| Nuevas sociedades mercantiles (nº) | 226 | 12,4 | III trim |
| Sociedades disueltas (nº) | 59 | -18,1 | III 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