

Euskal ekonomiaren bilakaera 2021IH

2021eko ekainaren 14a



kutxabank
empresas

1

Laburpena

2

Euskal ekonomia

BPGd

Barne eskaria

Kanpo sektorea

Lan-merkatua

Inflazioa

Sektore publikoa

Finantza-sektorea

Adierazleak

3

Ingurunea

4

Aurreikuspenak

1. Euskal ekonomia 2021Hn: Suspertze-bidean

21Hn, EAEko BPGd-a **-% 2,9** (u/u) jaitsi da. Bada, aurreko hiruhilekoekin alderatuta, datua ez da hain negatiboa izan, susperraldiaren hasieraren isla garbia. Txertaketa-prozesuak aurrera egin ahala mugikortasun-mugak pixkanaka kentzen hasi direnez, eragile ekonomikoen konfiantzak hobera egin du. Gainera, joera diferentzial positiboa izan du Espainiako ekonomiarekiko, susperraldia Eurogunean baino apalagoa izan den arren.

lazko epealdi berarekin alderatuta, **Zerbitzuen** **(-% 3,5)** susperraldia geldoagoa izan da, pandemiak oro har eragin handiagoa izan baitu sektore horretan. Halaber, **Industriaren** **(-% 1,1)** eta **Eraikuntzaren** **(-% 2,4)** susperraldia tasa negatibo txikiagoetan islatu da.

Kanpo-sektorearen datuen arabera, **Esportazioen** **(-% 2,4)** eta **Inportazioen** **(-% 1,3)** berrindartzea azkarra izaten ari da, eta kanpo-sektoreak hazkundeari eginiko ekarpen negatiboa murriztu egin da lehen hiruhilekoan, **-0,5 pp**-raino **(-1,5 pp 20IVHn)**, nazioarteko merkatuetan ere jarduera-mailak gora egin duelako.

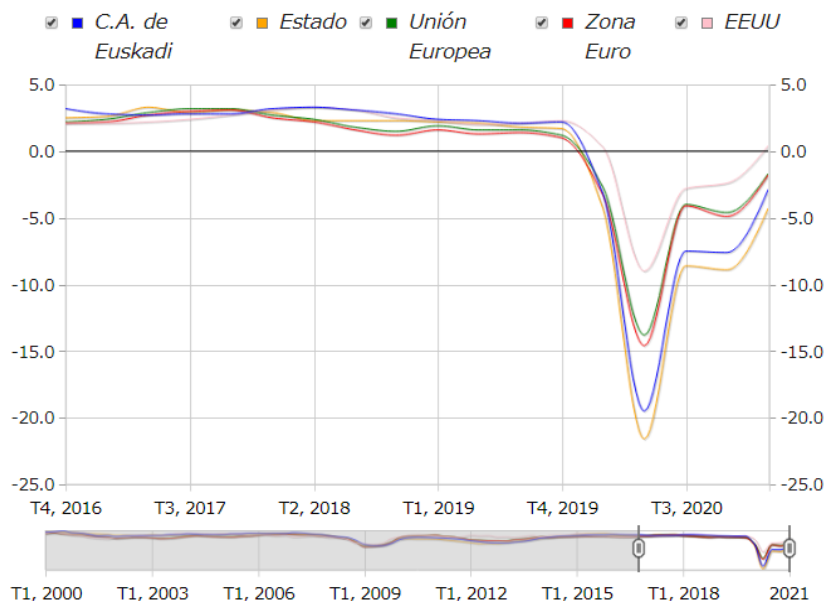
EAEko Kontu Ekonomikoen arabera, **21Hko okupazioa 921.653 enplegura** iritsi da, azken urtean **-% 2,1** behera egin ondoren. Termino absolutuetan, **-19.442 langile** gutxiago daude: **Zerbitzuen** sektoreak **-11.462** enplegu gutxiago ditu, **Industriak** **-7.169** pertsona gutxiagori eman die lana eta **Eraikuntzak** **-657** langile gutxiago ditu. **PR**aren arabera, 21Hko **langabezia-tasa % 11,1**ekoa da.

2021eko apirilera arte metatutako **diru-bilketa 4.178** eurokoa izan da, eta, beraz, **-% 9,9** egin du gora. Diru-sarrerera motari begiratuta, bildutako kopuru osoaren 1.803 M € PFEZtik datoz (% 4,1) eta 1.646 M € BEZetik (% 12,3). Horiek dira diru-bilketaren kontzeptu nagusiak. EAEko zorpetze-maila **% 16,1**era igo da hirugarren hiruhilekoan, Covid-19aren ondorioak arintzeko ezarri diren ezohiko neurrien ondorioz. Finantzaketa gaitasunari begira, **10.811** M euroko baliabide ez-finantzarioekin eta **11.564** M € euroko enpleguekin, euskal sektore publikoak **-753** M euroko **defizita** izan zuen 20IVHko itxieran.

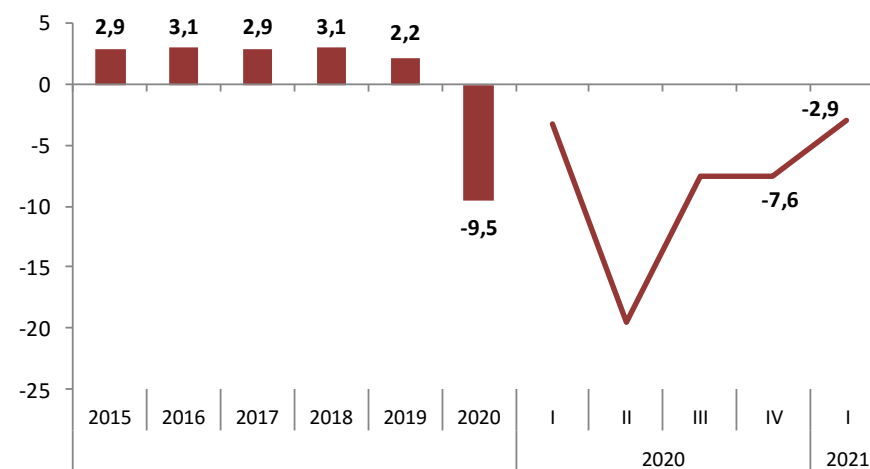
2021/06/14

2. Argia tunel ilunaren bukaeran

Tasas de variación del PIB de la C.A. de Euskadi (%)

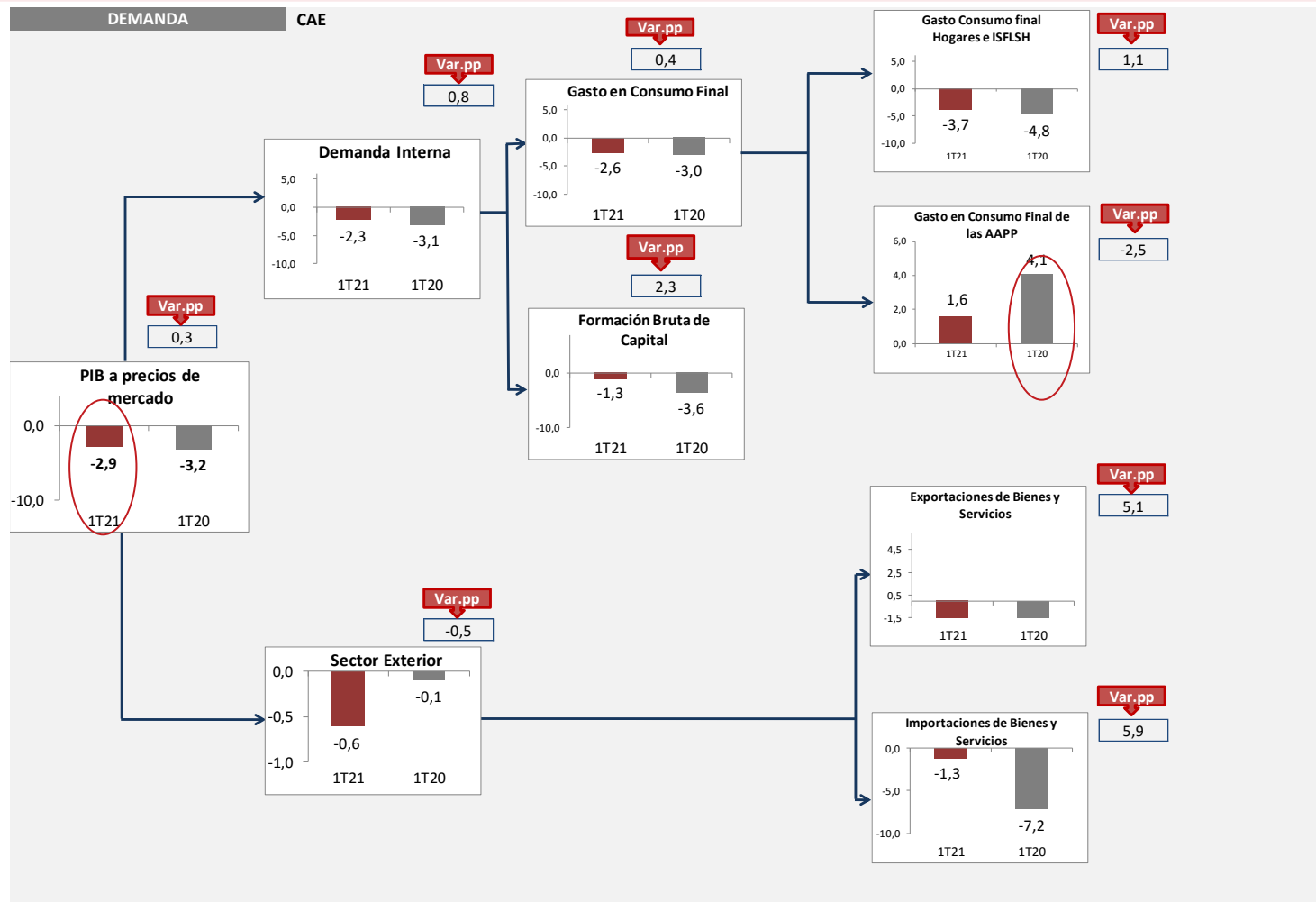


Fuente: Eustat. Cuentas trimestrales



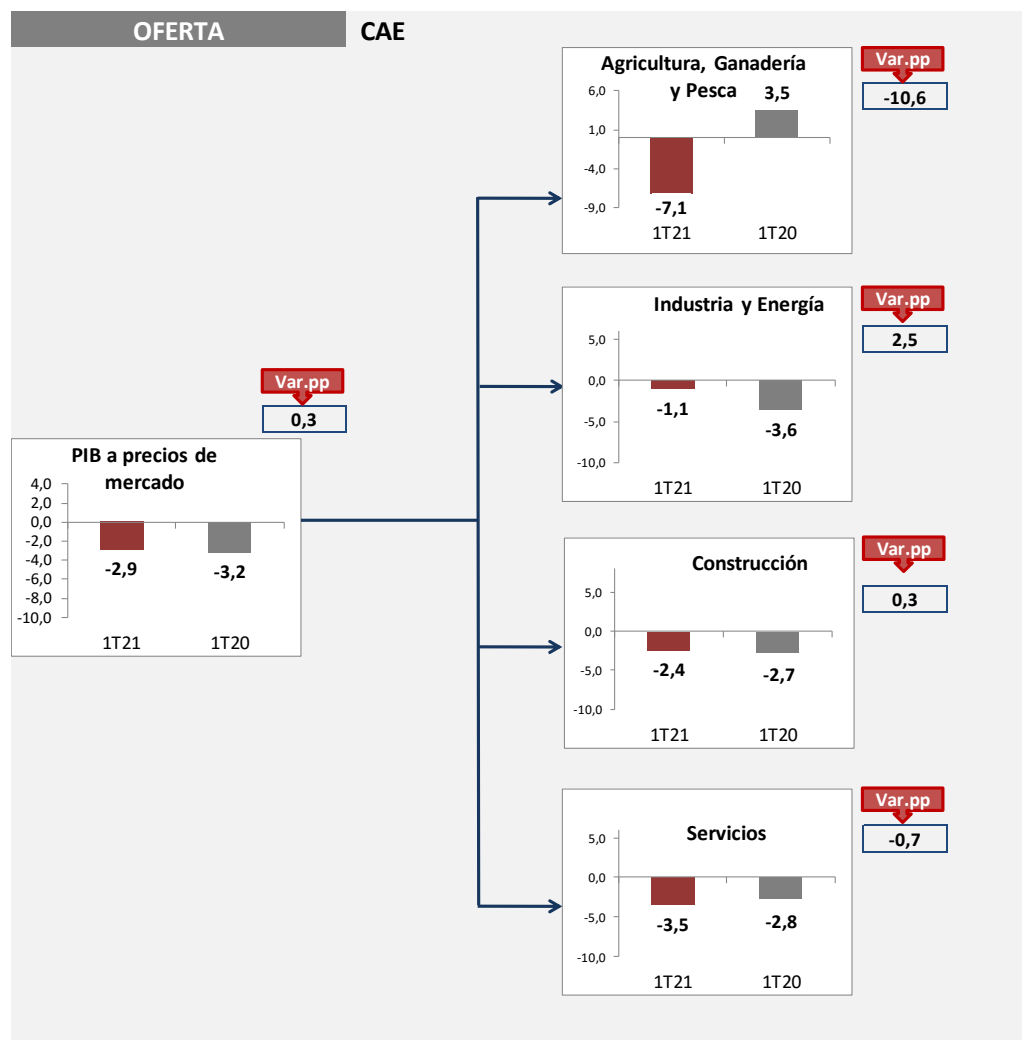
21IHn, EAEko BPGd-a -% 2,9 (u/u) jaitsi da. Bada, aurreko hiruhilekoekin alderatuta, datua ez da hain negatiboa izan, susperraldiaren hasieraren isla garbia. Txertaketa-prozesuak aurrera egin ahala mugikortasun-mugak pixkanaka kentzen hasi direnez, eragile ekonomikoen konfiantzak hobera egin du. Gainera, joera diferentzial positiboa izan du Espainiako ekonomiarekiko, susperraldia Eurogunean baino apalagoa izan den arren.

2. Euskal ekonomia: seinale itxaropentsuak



Euskal ekonomiaren eskariaren osagaien arabera, kontsumo pribatuak eta inbertsioak pandemiaren hasieraren izan zuten **jaitiera apaltzen ari da**, nahiz eta oraindik maila negatiboan egon. Kontsumoari dagokionez, uzkurdua arindu egin da osagai publikoan.

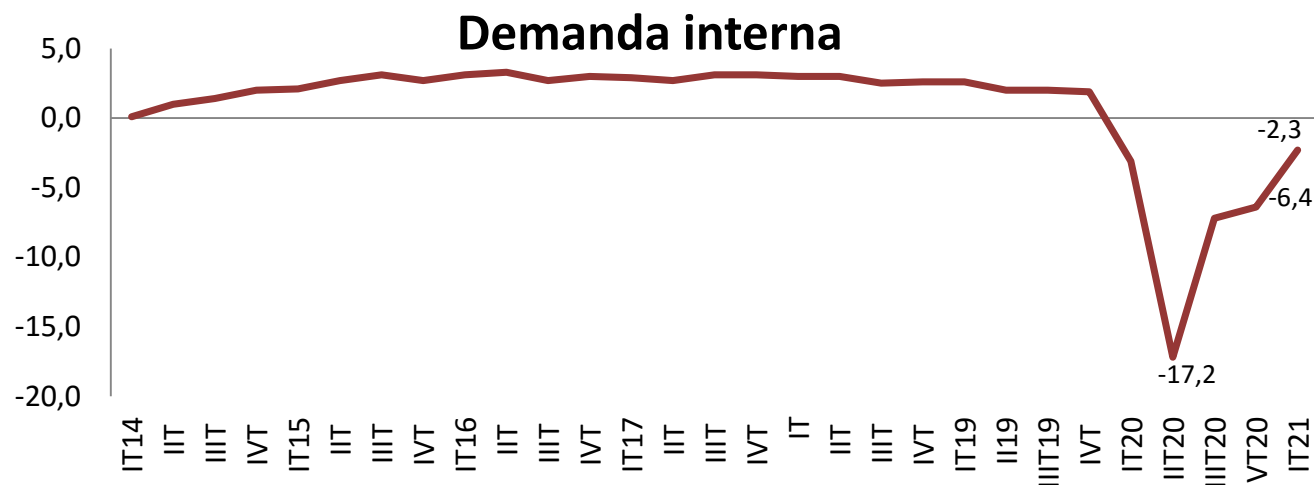
2. Suspertze-bidean



Fuente: Eustat, elaboración propia

lazko epealdi berarekin alderatuta, **Zerbitzuen (-% 3,5)** susperraldia geldoagoa izan da, pandemiak oro har eragin handiagoa izan duelako sektore horretan. Halaber, **Industriaren (-% 1,1)** eta **Eraikuntzaren (-% 2,4)** susperraldia tasa negatibo txikiagoetan islatu da.

2. Kontsumoaren eta inbertsioaren beherakada moteldu egin da



PIB Trimestral (demanda)	2019		2020				2021
	IV	I	II	III	IV	I	
GASTO EN CONSUMO FINAL	1,6	-3,0	-15,4	-5,9	-5,7	-2,6	
-Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	1,5	-4,8	-20,3	-8,5	-9,1	-3,7	
-Gasto en consumo final de las AAPP	2,3	4,1	-3,0	3,6	7,2	1,6	
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	2,7	-3,6	-23,0	-11,4	-8,4	-1,3	
-Formación Bruta de Capital Fijo en Bienes de Equipo	2,5	-5,0	-30,1	-12,2	-5,9	1,9	
DEMANDA INTERNA	1,9	-3,1	-17,2	-7,2	-6,4	-2,3	
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	1,4	-7,5	-30,1	-15,5	-14,8	-2,4	
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	1,0	-7,2	-26,4	-14,8	-12,7	-1,3	
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	2,2	-3,2	-19,5	-7,5	-7,6	-2,9	

Kontsumo Pribatua indarberritzen ari da pixkana, ziurgabetasuna apalagoari eta konfiantzaren berreskuratzeari esker, baita **Kapitalaren Eratze Gordinari** eta sektore publikoaren ahalegin konpentsatzaileen luzapenari esker ere. Hori dela eta, **Barne-eskaria (-% 2,3)** gutxiago jaitsi da, eta kanpo-sektorearen murrizketa txikiagoarekin batera, BPGd-aren bilakaera azaldu du.

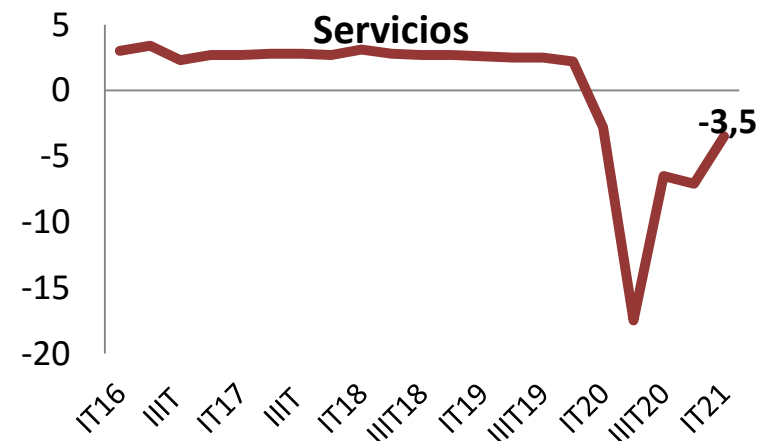
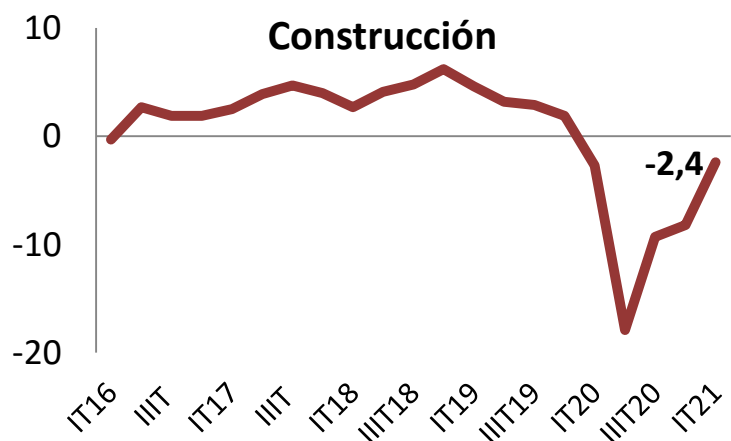
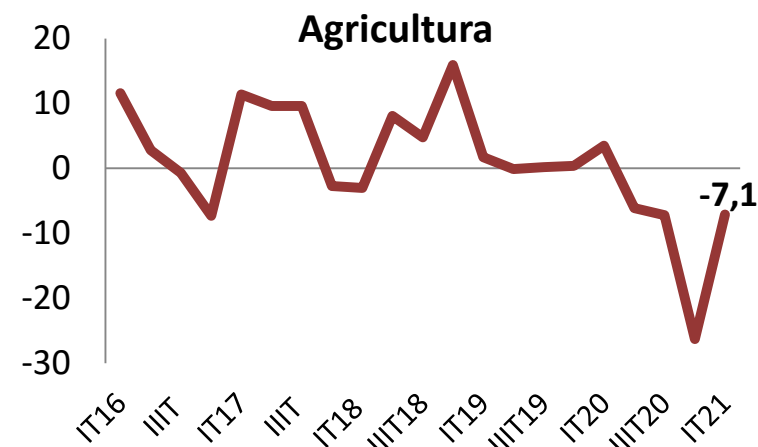
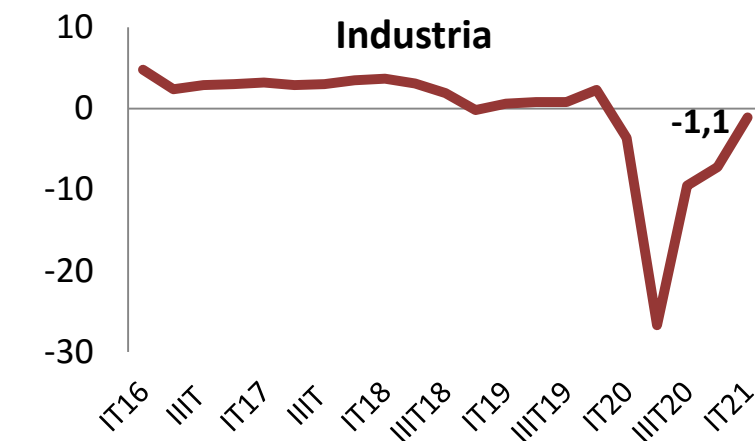
2. Suspertze-fasean



Fuente: Eustat

Kanpo-sektorearen datuen arabera, **Esportazioen (-% 2,4)** eta **Inportazioen (-% 1,3)** berrindartzea azkarra izaten ari da, eta kanpo-sektoreak hazkundeari eginiko ekarpen negatiboa murriztu egin da lehen hiruhilekoan, **-0,5 pp**-raino (-1,5 pp 2019IVh), nazioarteko merkatuetan ere jarduera-mailak gora egin duelako.

2. Hobekuntza orokorra sektore guztietan

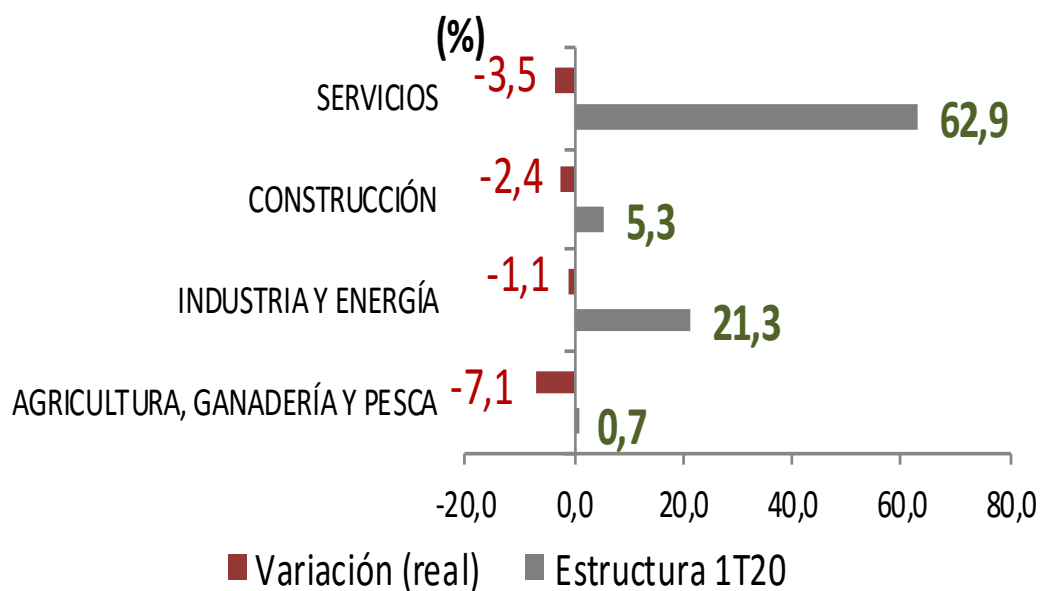


Fuente: Eustat

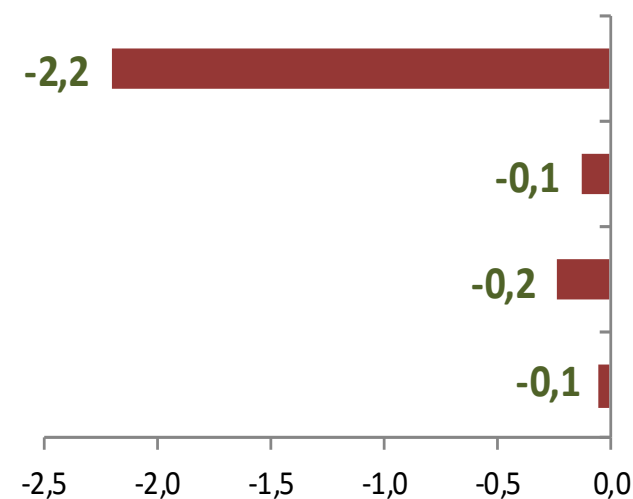
Eskaintza-sektoreei begira, hobekuntza orokorra izan da sektore guztietan, nahiz eta oraindik tasa negatiboetan egon: Industriak izan du portaerarik onena (-% 1,1), hazkunde positibotik hurbil; Eraikuntzak (-% 2,4) eta Zerbitzuek (-% 3,5) ere murriztu (hobetu) egin dituzte aurreko erregistroen gaineko jaitsiera-tasak, eta Nekazaritzak (-% 7,1) ere susperraldiarekin bat egin du.

2. Pandemian zerbitzuak izan dira kaltetuenak

Estructura y Variación PIB IT21



Aportación al PIB IT21 (pp)

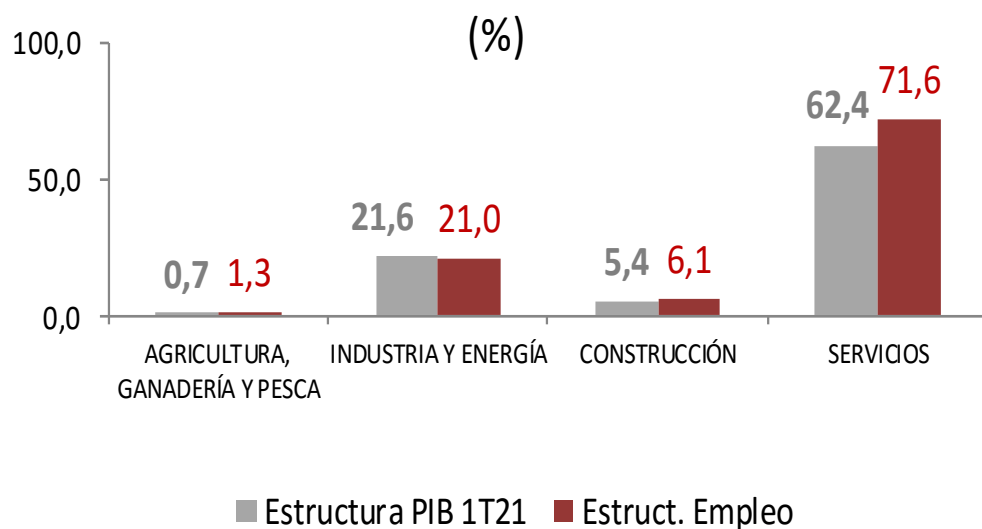


Fuente: Eustat Elaboración propia

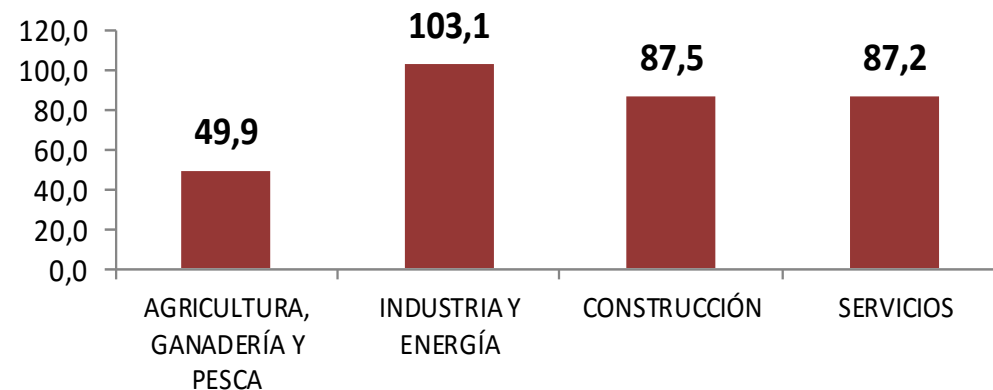
Zerbitzuen sektorea kolokan jarri da pandemian, ostalaritza ixteko eta mugikortasuna murrizteko neurriek gogor eragin baitiote. 21IHn, Zerbitzuen sektorea EAeko BPGd-aren % **62,9** izan da, eta termino errealetan **-% 3,5** jaitsi ondoren, BPGd-aren beherakada **-2,2 pp-koa** izan da. **Eraikuntza**, % **5,3ko** pisuarekin, **-% 2,4** jaitsi da eta, oro har, **-0,1 pp**-ko ekarpen negatiboa izan du **hazkundean**; amaitzeko, **Industria**, % **21,3ko** pisuarekin BPGd-an, **-% 1,1** jaitsi da termino errealetan, eta **-0,2 pp** murriztu du BPGd-a.

2. Industriak izan du produktibitate handiena

Estructura Empleo y PIB IT21



Productividad por sectores IT21

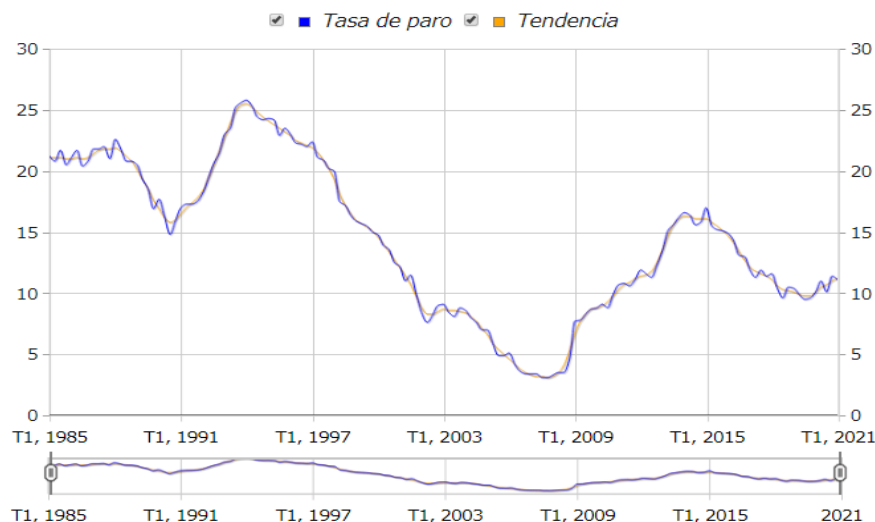


Fuente: Cuentas económicas. Eustat. Elaboración propia

21IHn, **Industria enplegu bakoitzeko kalkulaturako** produktibitatearen buruan da oraindik, BPGd-an % **21,6**ko parte-hartzea daukalako eta enpleguaren % 21aren erantzulea delako. Bestalde, produktibitate txikiena lehen sektoretik dator, balioaren % 0,7arekin eta enpleguaren % 1,3arekin. Eraikuntzak eta Zerbitzuek antzeko produktibitate-mailak izan dituzte.

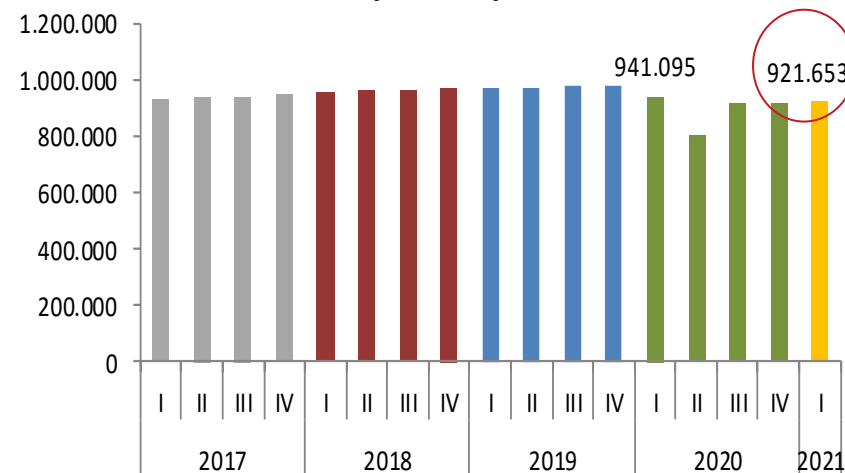
2. Langabezia-tasak % 11,1ari eutsi dio

Tasa de paro: IT21 11,1%



19.442 empleados menos que en IT20

Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo



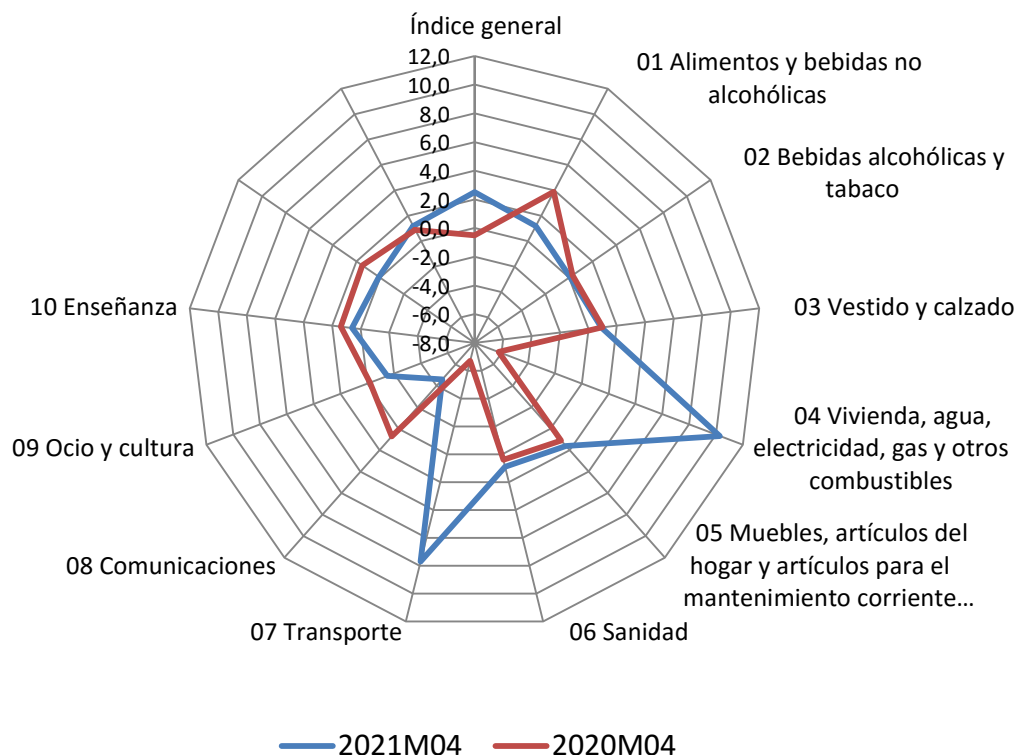
Fuente: Cuentas económicas. EPA. Eustat.

EAEko Kontu Ekonomikoen arabera, **21IHko okupazioa 921.653 enplegura** iritsi da, azken urtean **-% 2,1** behera egin ondoren. Termino absolutuetan **-19.442 langile** gutxiago daude: **Zerbitzuen** sektoreak -11.462 enplegu gutxiago ditu, **Industriak** 7.169 pertsona gutxiagori eman die lana eta **Eraikuntzak** -657 langile gutxiago ditu. **PR**aren arabera, 21IHko **langabezia-tasa % 11,1**ekoa da.

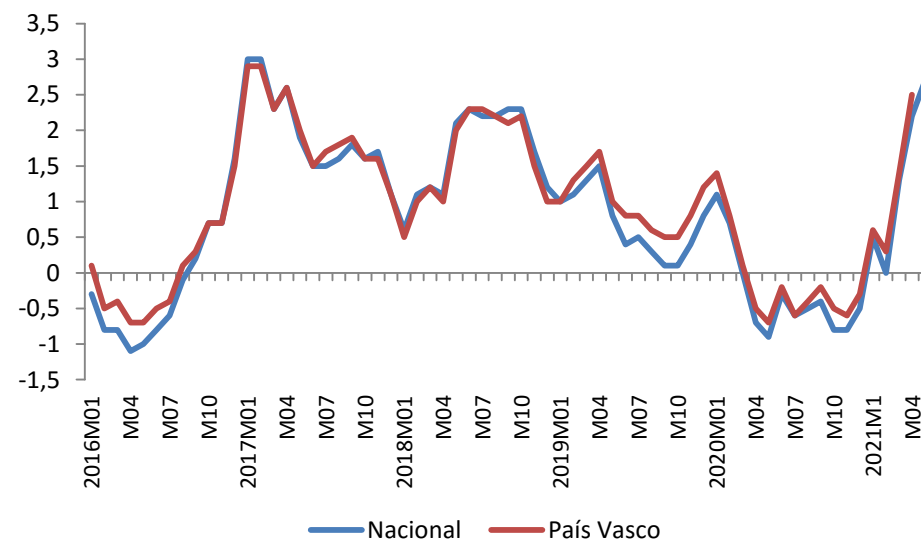
2. Prezioak tentsiopean berriro

Inflación por sectores

Evolución CAE



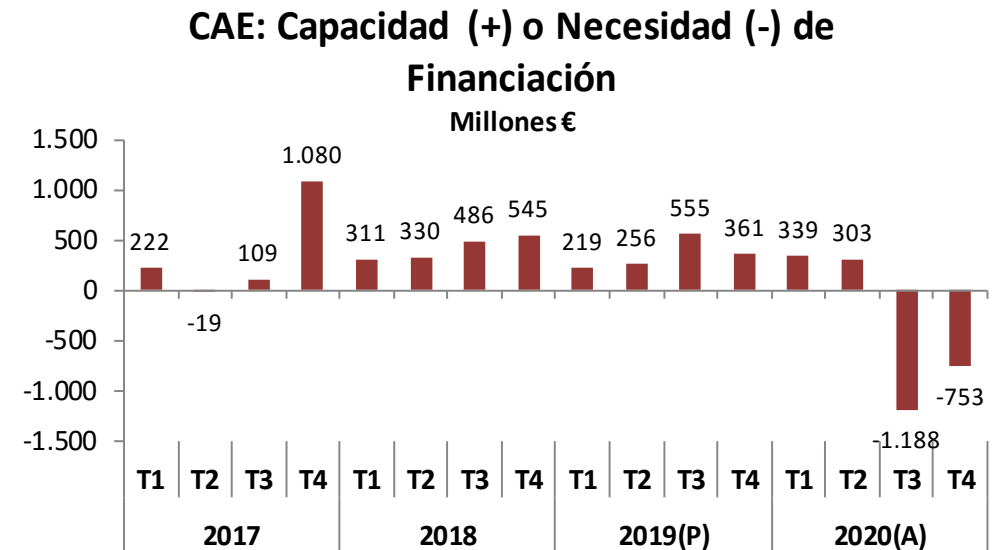
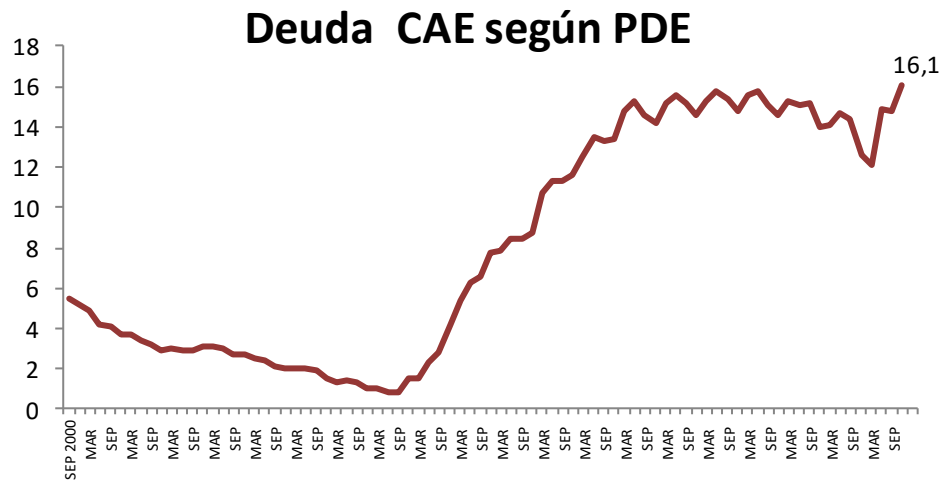
Evolución de la Inflación



Fuente: INE

2021eko apirilean, EAeko **KPI**aren urte arteko aldaketa % **2,5**eraino igo da (azken urteetako mailarik handiena), etxebizitzak, urak, gasak, elektrizitateak eta beste erregai batzuek hazkunde nabarmenak izan baitituzte, baita Garraioak ere. Bada, jardueraren pixkanakako susperraldiari esker, Espainian izandako igoerarekin (% 2,7 maitzean) bat egin du.

2. Zorra gora eta finantzaketa-premia behera



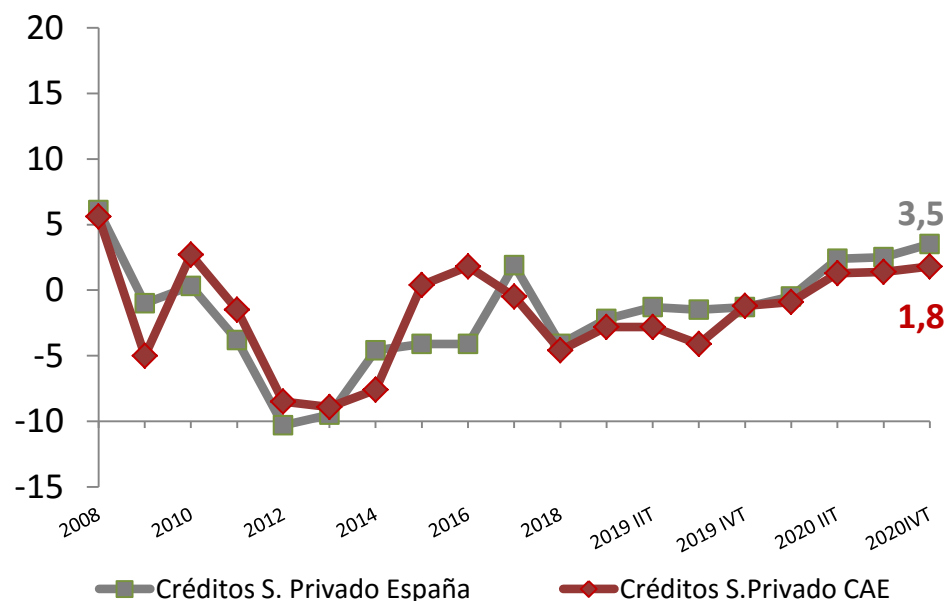
2021eko apirilera arte metatutako **diru-bilketa 4.178** eurokoa izan da, eta, beraz, **-% 9,9** egin du gora. Diru-sarrera motari begiratuta, bildutako kopuru osoaren 1.803 M € PFEZtik datoz (% 4,1) eta 1.646 M € BEZetik (% 12,3). Horiek dira diru-bilketaren kontzeptu nagusiak. EAEko zorpetze-maila **% 16,1**era igo da hirugarren hiruhilekoan, Covid-19aren ondorioak arintzeko ezarri diren ezohiko neurrien ondorioz.

Finantzaketa gaitasunari begira, **10.811** M euroko baliabide ez-finantzarioekin eta **11.564** M € euroko enpleguekin, euskal sektore publikoak **-753** M euroko **defizita** izan zuen 20IVHko itxieran.

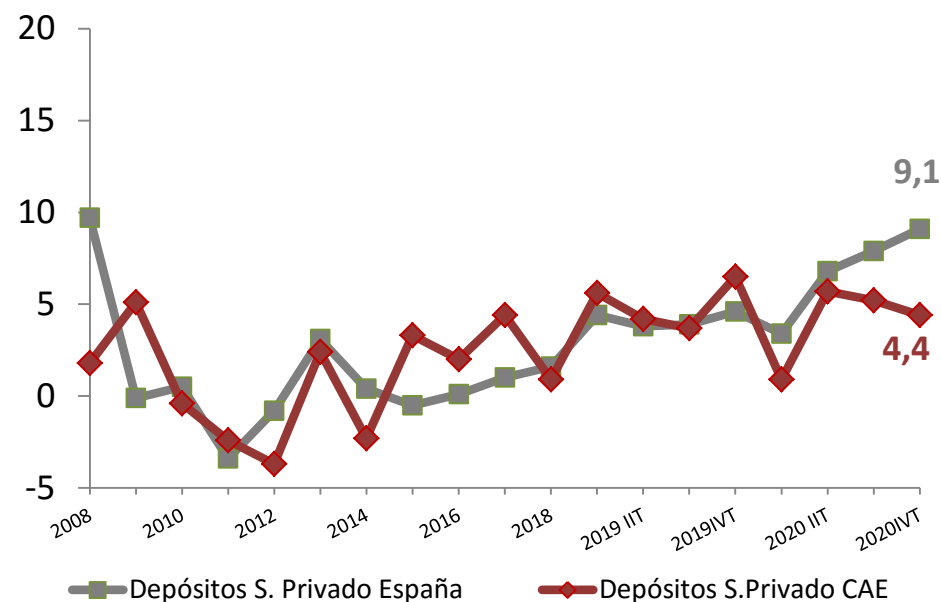
2. Aurrezki pribatuaren hazkunde handia: gordailuak gora bultzatu ditu eta kreditua sostengatu du

Últimos datos publicados por BdE al cierre del informe: dic 2020

Créditos S. Privado



Depósitos S. Privado

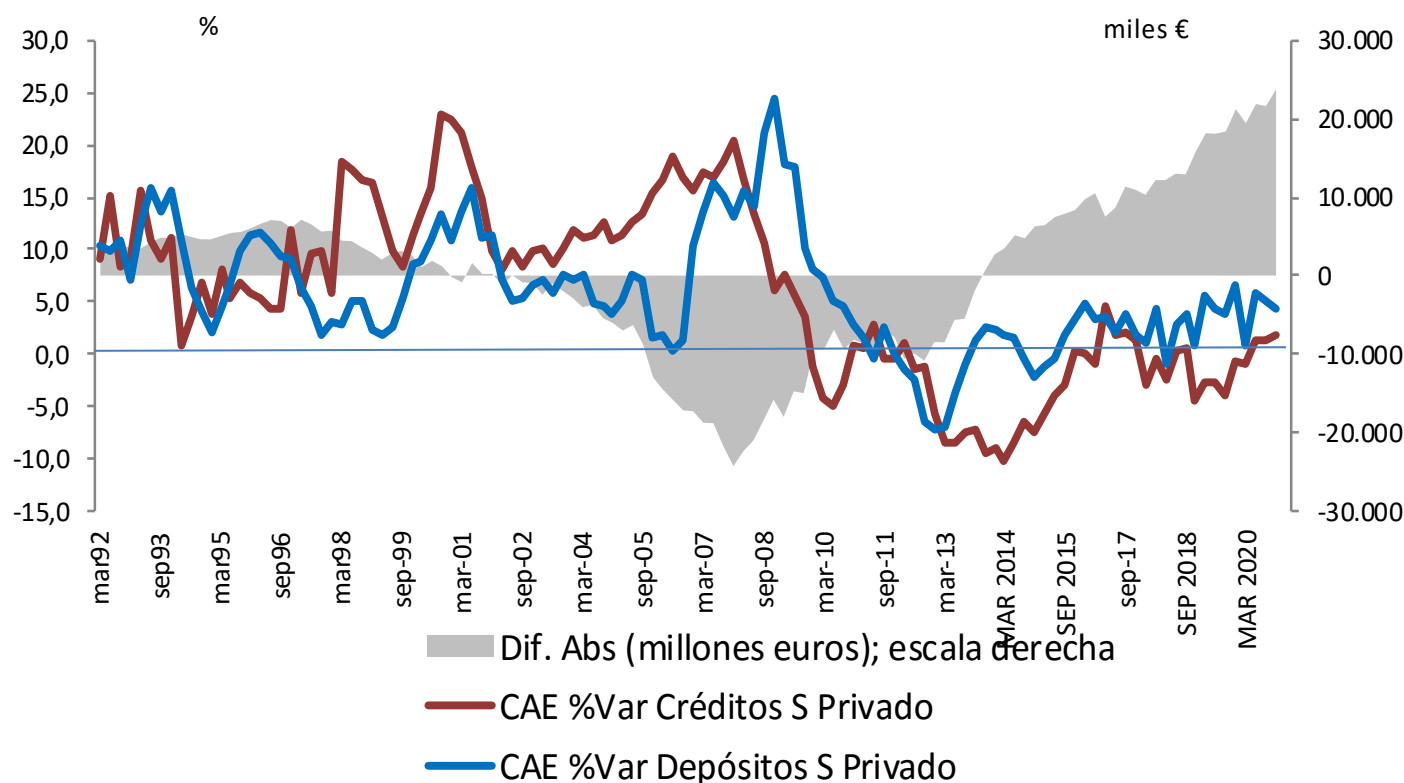


2020ko azken hiruhilekoko datuen arabera, hirugarren olatu betean, aurrezki pribatuak gora egin du zuhurtziak bultzatuta, eta **Gordailu pribatuen hazkunderan** islatu da. Halaber, hazkunde hori nabariagoa izan da Espainian, eta **Kreditu pribatua** baino gehiago hazi da bi erreferentzia-esparruetan; azken horrek ere **gora egin du**. Horrela, gordailu pribatuen saldo eskuragarriak % 4,4 (EAE) eta % 9,1 (ESP) artean daude, eta kreditua % 1,8 (EAE) eta % 3,5 (ESP) bitartean, hurrenez hurren.

2. Gordailu eta kreditu pribatuen saldoak gora egin du berriro; lehenengok indar handiagoarekin

Últimos datos publicados por BdE al cierre del informe: dic 2020

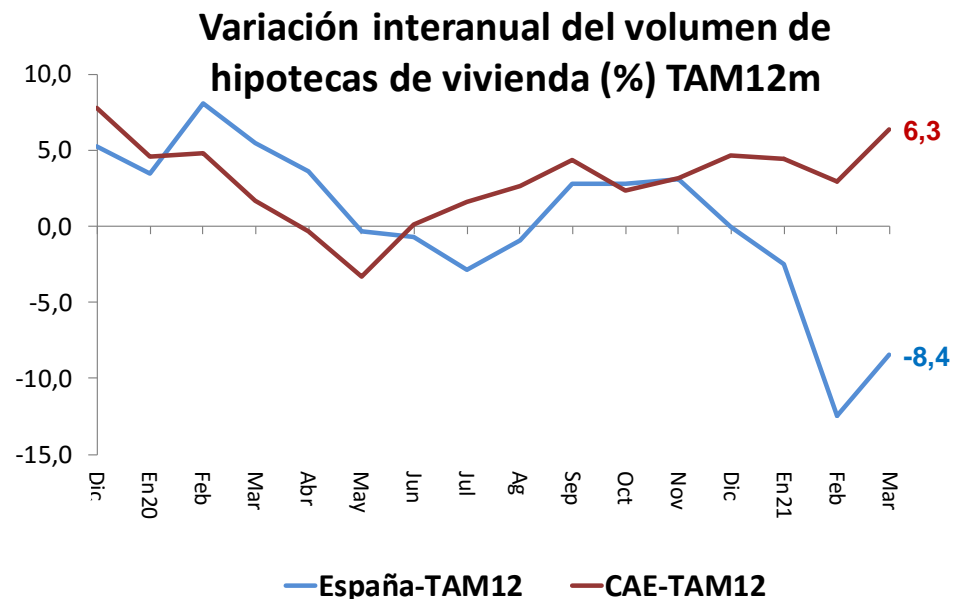
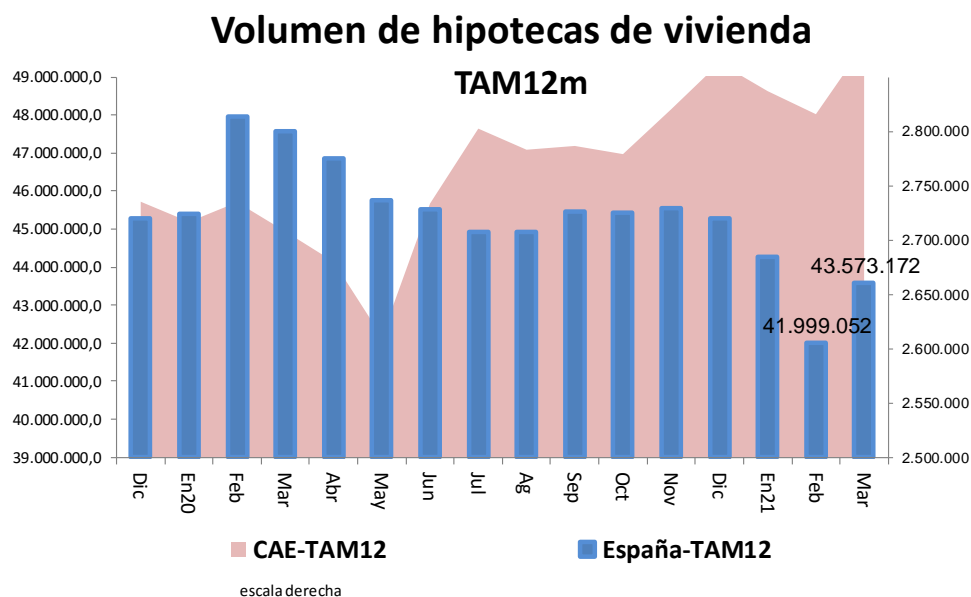
% de variación de Créditos y Depósitos S. Privado



Fuente: BdE. Elaboración propia

Abenduan, **sektore pribatuaren gordailuen saldoa (85.759 M €; +% 4,4) kreditu pribatuen saldoaren gainera zegoen (62.005 M€; % 1,8)**, 23.754 M eurotan, hain zuzen ere, eta gorantz egiten jarraitzen du. Kreditu pribatuek gordailu pribatuetan duten pisua % 72,3an kokatu da EAEn (Espainian, aldiz, pisu hori % 88,4koa izan da).

2. Etxebizitza-hipotekek hazkundeari eutsi diote EAEn

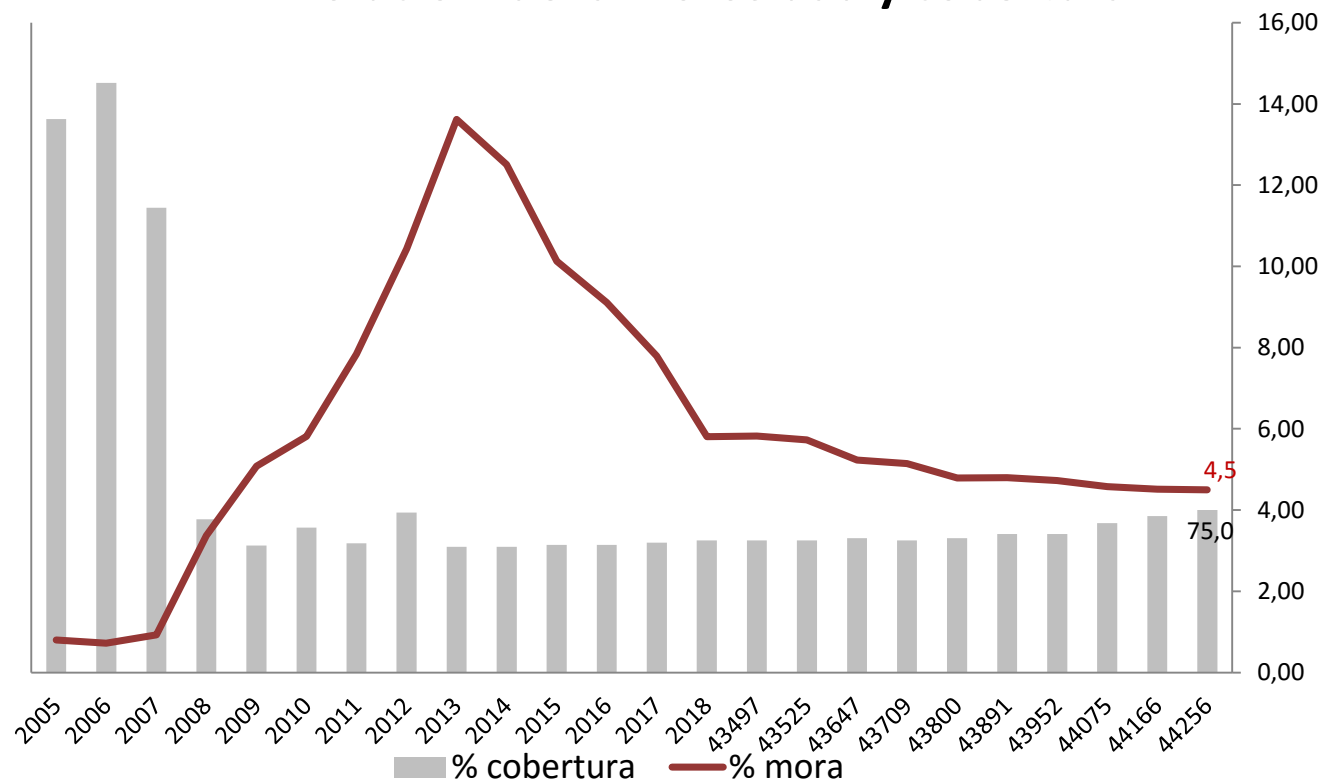


Fuente: INE. Elaboración propia

Azken hamabi hilabeteetan metatutako terminoen arabera etxebizitza-hipotekek izan duten bilakaera aintzat hartuz gero, hazkunde iraunkor bat egon da EAEn (% 6,3), eta intentsitate galera bat Espainiako merkatu osoan (-% 8,4).

3. Berankortasun-tasa egonkortu egin da

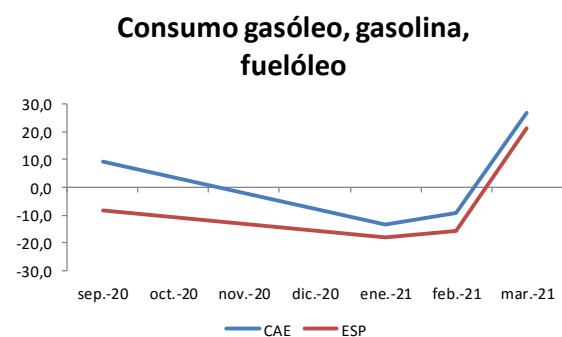
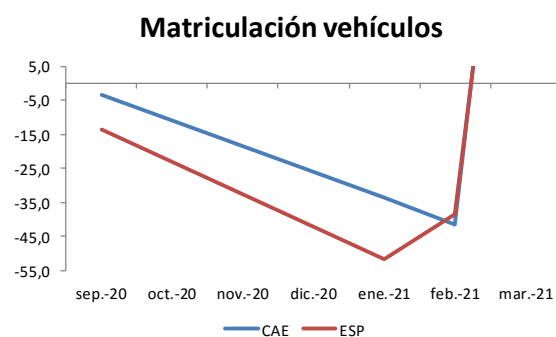
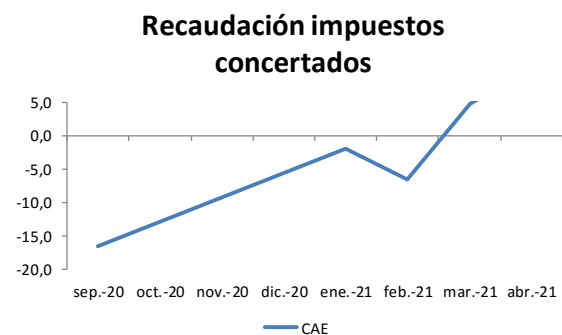
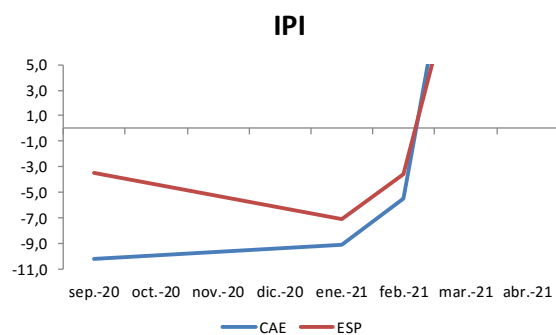
Evolución de la morosidad y cobertura



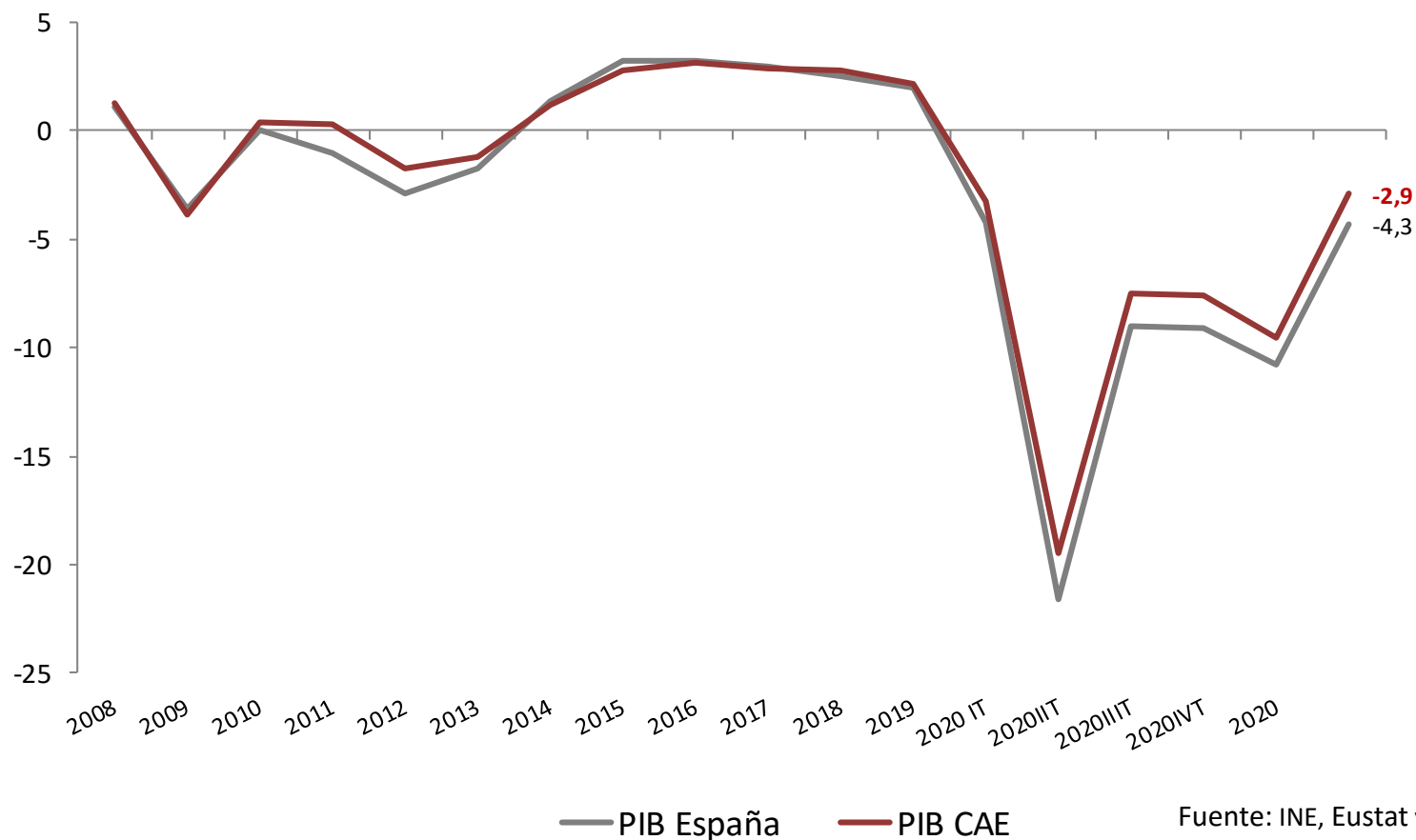
2021eko martxoan, OSR kredituaren **berankortasun-tasa % 4,51an** kokatu zen (aurreko hiruhilekoaren itxierako datu bera). Finantza-sistemaren **OSR kredituaren estaldura-tasa**, aldiz, + 1,96 pp handitu da azken hilean, eta **% 75,06an** dago orain. Beraz, oraindik ez da gorakadarik hauteman berankortasun-tasetan.

2. Euskal ekonomia uneko adierazleen arabera...

MENSUALES	sep-20	ene-21	feb-21	mar-21
IPI (Eustat)	-10,2	-9,1	-5,5	21,7
Consumo de gasolina , gasóleo y fuelóleo™ (Cores)	9,2	-13,2	-9,1	26,7
Matriculación de turismos (Ikerbide 1.25.3)	-3,4	-33,5	-41,6	136,8
Hipotecas. Número (INE)	0,8	-12,4	-6,5	36,2
Hipotecas. Importe (INE)	1,6	-10,5	-8,0	33,1
Compraventa viviendas	0,7	-21,5	16,7	40,5
Recaudación DDF: Total impuestos (GV)	-16,5	-2,0	-6,6	4,7



3. Euskal ekonomia: susperraldia seinale itxaropentsuekin



2021eko lehen hiruhilekoak argi erakutsi du euskal ekonomiak **suspertze-bidea** hartu duela berriro, aurreko hiruhilekoan izandako geldialdiaren ondoren. Izan ere, susperraldi argi eta itxaropentsu bat abiatu du, hobekuntza zantzuak nabariak diren testuinguru batean. Gainera, paralelismo argia izan du Espainiako ekonomiaren portaerarekin, erreferentzia baita elkarren arteko lotura handiengatik.

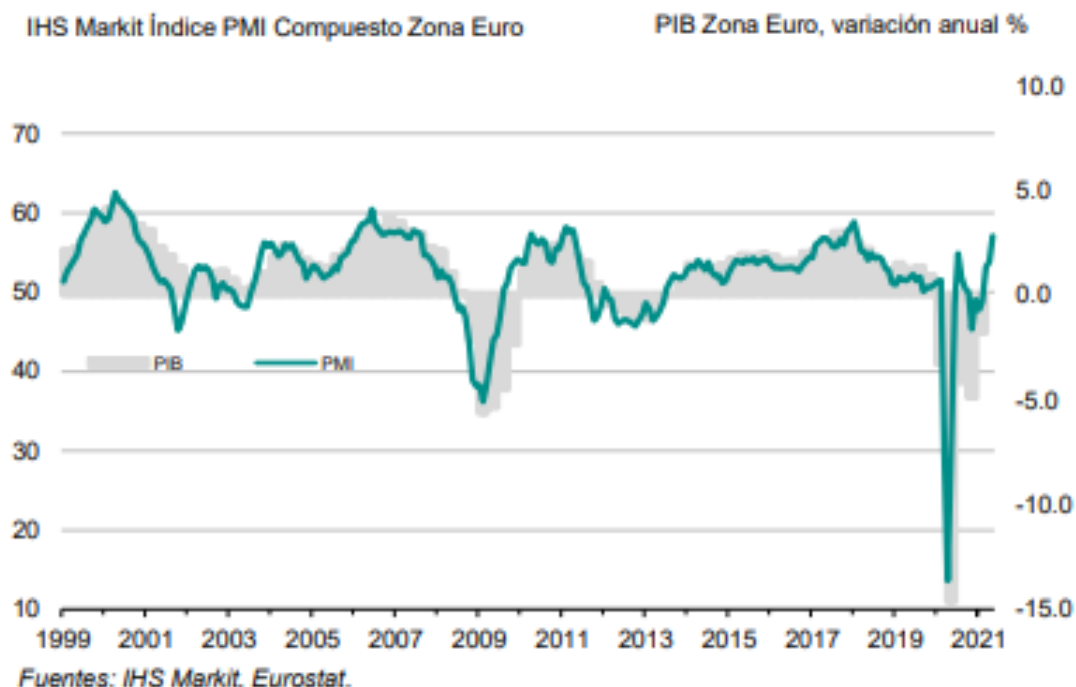
3. Euskal ekonomia. Aurreikuspenak

Euskadi	PIB	
Panel de Previsiones	2021	2022
Confebask	7,2	-
Hispalink (VAB)	7,0	5,0
BBVA	5,5	7,5
CEPREDE	5,9	5,8
Gobierno Vasco	6,7	5,7
Funcas	6,1	-
Media	6,4	6,0
<i>Máximo</i>	<i>7,2</i>	<i>7,5</i>
<i>Mínimo</i>	<i>5,5</i>	<i>5,0</i>

Fuente: DEP-jun 2021

4. Hirugarren hilabetez jarraian gora

IHS Markit Índice PMI compuesto de la Zona euro Junio 2021



[PMI: IHS Markit](#), Eurostat

Euroguneko ekonomiari begira, maiatzeko PMI indizeak susperraldi handia izan du hirugarren hilabetez jarraian, eta azken hiru urteetako baliorik onena lortu du, batez ere zerbitzuen sektoreko jardueraren gorakadari esker. Herrialdeka, nabarmentzekoa da Irlanda, Espainia eta Frantziaren portaera ona.

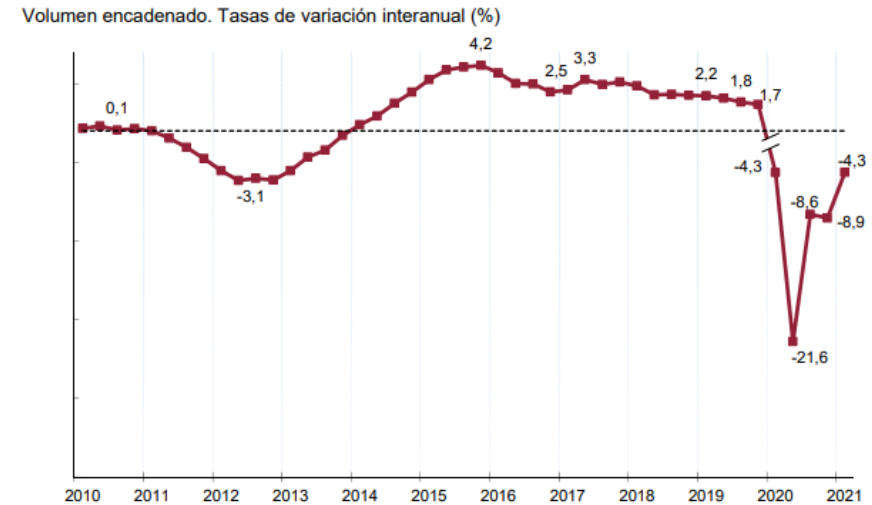
4. Ekonomia gorakorren susperraldia espero baino handiagoa izan da, baita Espainiarena ere

Pronóstico WEO



Crecimiento del PIB en España

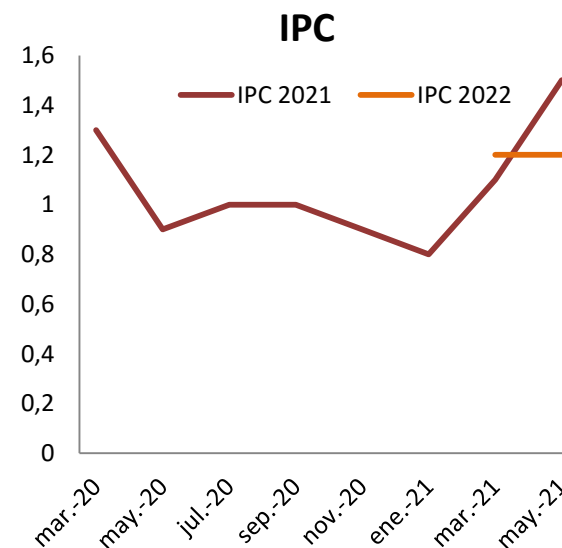
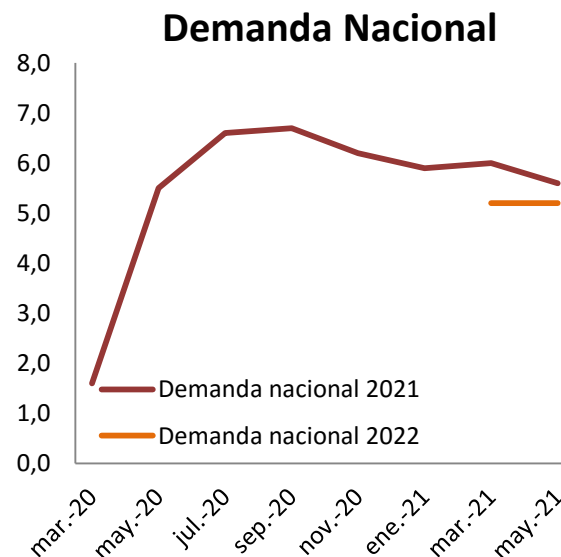
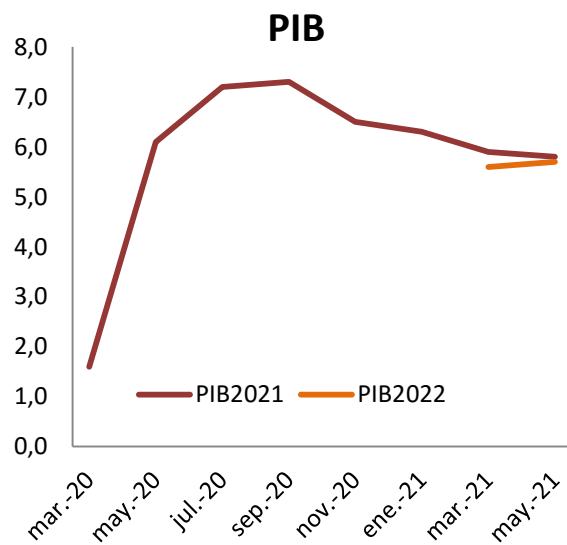
PIB: -4,3% (a/a) en IT2021



Pixkanaka indarra galtzen doan pandemia baten erdian eta txertoa jaso duten herritarren kopurua gorantz doan neurrian, munduko ekonomiaren gaineko NDFren aurreikuspenek agerian utzi dute **ziurgabetasun handia** eta **susperraldiaren erritmo desorekatua** (herrialdeen eta sektoreen artean) dagoela oro har, shock pandemikoaren izaera asimetrikoaren ondorioz. Horiek horrela, NDFk uste du munduko ekonomiaren hazkundera % **6,0koa izango dela 2021ean**, eta % **4,4koa 2022an**.

21IHko **Espainiako ekonomiari buruzko INEren** datu aurreratuak **-% 4,3ko** uzkurdua erakutsi du, baina aurrera doa suspertze-bidean, nahiz eta datua oraindik maila negatiboan egon. Susperraldia barne-eskarian eta kanpo-eskariaren hazkundera oinarritzen da, biak eremu negatiboan, baina aurreko hiruhilekoetan baino gutxiago.

4. Susperraldia martxan



Fuente: Funcas

Funcasen arabera, hirugarren hiruhilekoko BPGd-aren aurreikuspenek BPGd-aren beherakada **-% 11,2koa** izan dela kalkulatu dute. Eskari nazionala **-% 9,9** murriztu da, eta kanpo-sektorearen ekarpen negatiboa **-1,3 pp-koa** izan da. **% 6,3ko** hazkundera aurreikusten da 2021. urterako, baina hiruhilekoak igaro ahala hobera egingo du.

4. Espainiako ekonomiaren hazkunde aurreikuspenak

PREVISIONES ECONÓMICAS PARA ESPAÑA, 2021-22
Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario

	Datos observados			Previsiones Funcas		
	Media 1996-2007	Media 2008-2013	Media 2014-2019	2020	2021	2022
1. PIB y agregados, precios constantes						
PIB	3,7	-1,3	2,6	-10,8	6,0	6,2
Consumo final hogares e ISFLSH	3,7	-2,1	2,2	-12,1	6,2	5,9
Consumo final administraciones públicas	4,2	0,9	1,4	3,8	3,1	2,5
Formación bruta de capital fijo	6,1	-7,6	4,5	-11,4	6,3	9,1
Construcción	5,5	-10,7	3,9	-14,0	2,6	11,6
Equipo y otros productos	7,5	-2,7	5,0	-8,8	9,8	6,8
Exportación bienes y servicios	6,5	1,8	4,0	-20,2	11,1	10,7
Importación bienes y servicios	8,7	-4,0	4,4	-15,8	10,1	9,5
Demanda nacional (b)	4,4	-3,1	2,6	-8,8	5,5	5,7
Saldo exterior (b)	-0,7	1,8	0,0	-2,0	0,5	0,5
PIB precios corrientes: - miles de mill. de euros	--	--	--	1121,7	1200,7	1291,9
- % variación	7,3	-0,8	3,4	-9,9	7,0	7,6

funcas

Txertaketaren erritmo biziak, mugikortasuna berreskuratzeak eta turismoaren (% 35eko maila aurreikusi da, pandemia aurreko mailaren gainean) eta kanpo-ingurunearen susperraldiak (AEB eta Txina, batez ere), diru-eta zerga-politika hedakorrek lagunduta, **susperraldia bizkortu** egingo dela eta aurreikuspenak gorantz berrikusiko direla iradokitzen dute: % 6 ingururaino 2021ean eta % 6,2raino 2022an. Kanpo-eskariaren susperraldia (aurrezki eta inbertsio handiagoa) eta kanpoko ekarpen handiagoa dira fenomenoaren jatorria.

4. Aurreikuspenen taula. Espainia

Última actualización

may-21

España

Panel de Previsiones	PIB		IPC		PARO (EPA)	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
AFI	6,4	5,8	1,5	1,2	16,1	15,0
BBVA	5,5	7,0	1,5	1,0	16,6	14,6
Caixabank	6,0	4,4	1,1	1,5	16,5	15,3
CEEM	5,9	7,5	1,7	1,9	16,9	15,8
CEPREDE	5,5	8,7	1,3	1,0	14,3	12,7
CEOE	5,4	6,0	1,8	1,0	15,5	14,6
Funcas	6,0	6,2	2,0	1,3	15,9	15,3
ICAE-UCM	5,6	5,8	1,6	1,3	16,8	15,0
IEE	4,8	5,7	1,6	0,8	16,0	15,2
Intermoney	6,2	5,2	1,5	1,4	15,9	15,5
CONSENSO (media)	5,8	5,7	1,6	1,3	16,2	15,3
Máximo	6,4	7,0	2,0	1,9	16,9	16,6
Mínimo	4,8	4,4	1,0	0,8	14,3	12,7
PRO MEMORIA						
Gobierno (abr21)	6,5	7	-	-	15,2	14,1
BdE (marz21)	6	5,3	1,4	0,8	17	15,1
CE (mayo 21)	5,9	6,8	1,4	1,1	15,7	14,4
FMI (abr 21)	6,4	4,7	1,0	1,3	16,8	15,8

Fuente: funcas

Euskal ekonomiaren bilakaera 2021IH

2021eko ekainaren 14a



kutxabank
empresas