

Euskal ekonomiaren bilakaera 2H-2022

2022ko irailaren 23a

1

2

3

4

Laburpena

**Euskal
ekonomia**

BPG
Barne-eskaria
Kanpo-sektorea
Lan-merkatua
Inflazioa
Sektore publikoa
Finantza-sektorea
Adierazleak

Ingurunea

Aurreikuspenak

1. Euskal ekonomia IIH2022an, geldiagotzen

Euskal ekonomiaren BPG **%5,0** hazi da urte artean, 2022ko bigarren hiruhilekoan; Estatuaren (%6,8) eta Eurogunearen (%4,1) arteko posizioari eutsi dio, eta hazkunde-tasen **moteltzeko joera orokorrarekin** bat dator. Hori guztia Errusiaren Ukrainako inbasioak sortutako gatazkaren iraupenarekin, krisi energetikoarekin, hornidura-kateen arazoekin eta apurka-apurka garrantzia galtzen ari den pandemiaren irteerarekin lotutako ingurunearen ziurgabetasunaren erdian.

Barne-eskariaren osagaiak (%2,4), hau da, kontsumo pribatua, indar gutxiagorekin hazi da. Aldiz, kontsumo publikoak behera egin du eta, inbertsioa, osteria, indarra berreskuratzen ari da.

Kanpoko sektoreak hazkundeari ekarpen positiboa egiten jarraitzen du bigarren hiruhilekoan ere; **bultzada esportatzaleari eutsi dio (%13,7)** eta **importazioen hazkundearen intentsitatea moteldu da (%8,5)**. Importazioetan produktu energetikoen prezioen eragina ikusi da, garestitze-prozesu bat jasan baitute.

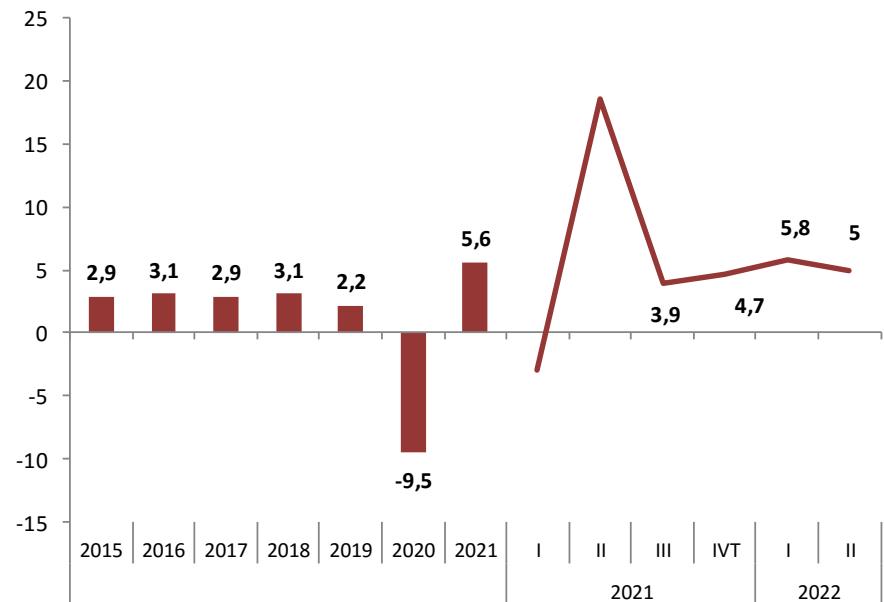
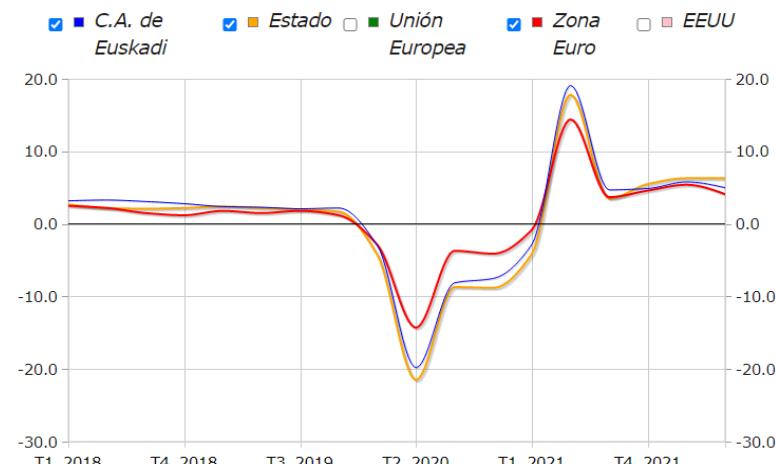
Lan-merkatuaren portaera positiboa, 2H22ko okupazioa 7.523 pertsonatan hazi da, eta **langabezia-tasa %8,5era** jaitsi da (%9,1, aldi baterako ezintasunean). **2H-2022ko okupazioa**, lanaldi osoko baliokideak diren lanpostuei dagokienez, 998.083 enplegukoa da, hau da, aurreko urteko hiruhileko berean baino 35.524 enplegu gehiago. Horietatik 30.099 enplegu gehiago zerbitzuetan, 4.680 gehiago industrian eta 899 gehiago eraikuntzan. Lehen sektorean, berriz, 155 langile gutxiago.

Inflazio handia. Etxebitzta, elektrizitatea, gasa eta beste batzuk, elikadurarekin eta garraioarekin batera, azken urtean prezio-igoera handienak izan dituzten osagaiak dira (uztaileko datuak). Apirileko moteltzeko zantzuaren ondoren, prezioek indartsu ekin diote berriro goranzko bideari, krisi energetikoa larriagotzearekin batera. **Inflazioa %10,5era iritsi da abuztuan**.

Finantza publiko kontrolatuak, finantzatzeko gaitasuna eta bilketaren hazkunde dutenak. **Kreditua gelditzen da, gordailu pribatu gorantz doaz. Hipoteka-merkatua indarrez hazten ari da**, berankortasun- eta estaldura-arazorik gabe. **Aurreikuspenak beherantz, nahiz eta ez den etorkizun hurbilean atzeraldirik espero.**

2. Euskal ekonomia gelditzten ari da

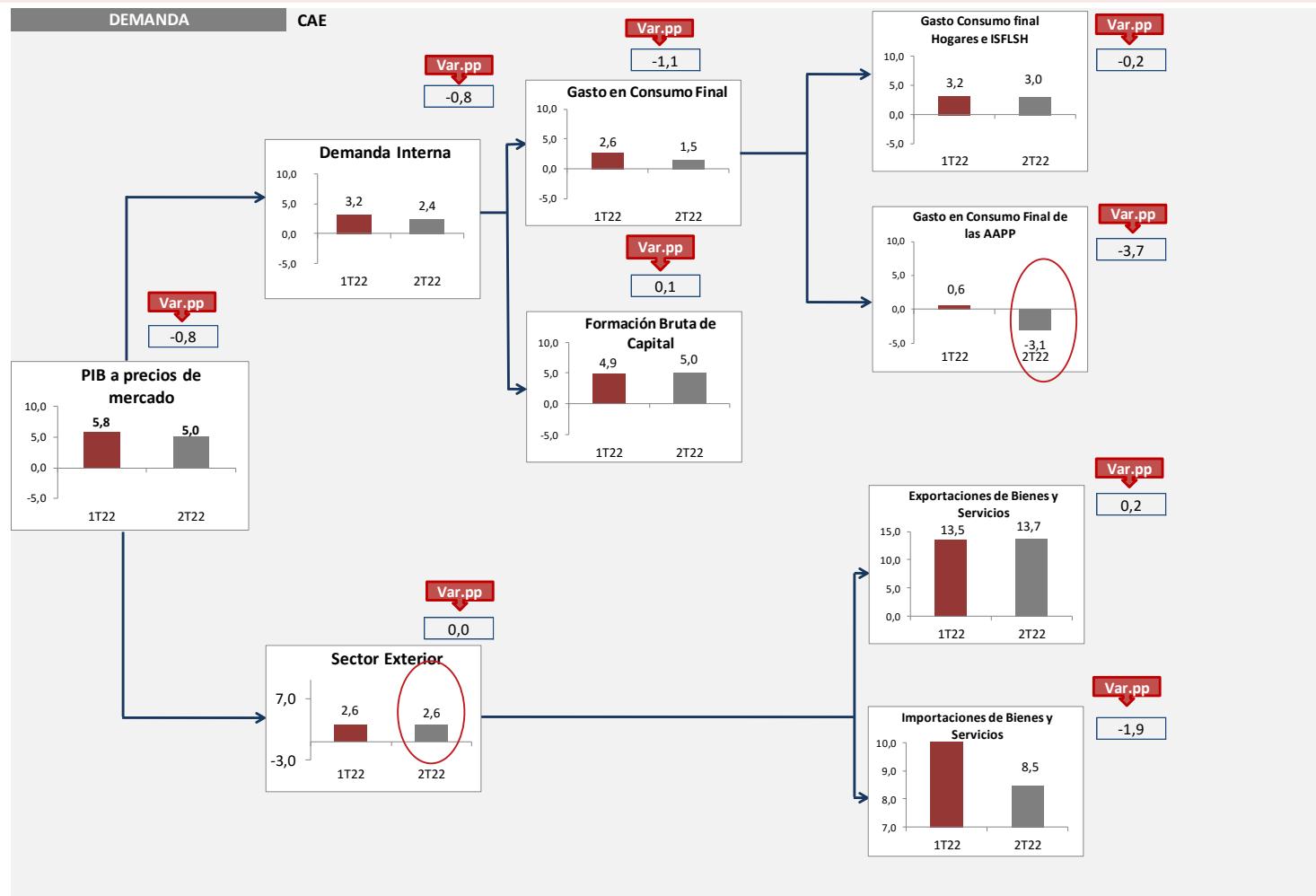
Tasas de variación del PIB de la C.A. de Euskadi (%)



Euskal ekonomiaren BPGd **%5,0** hazi da urte artean

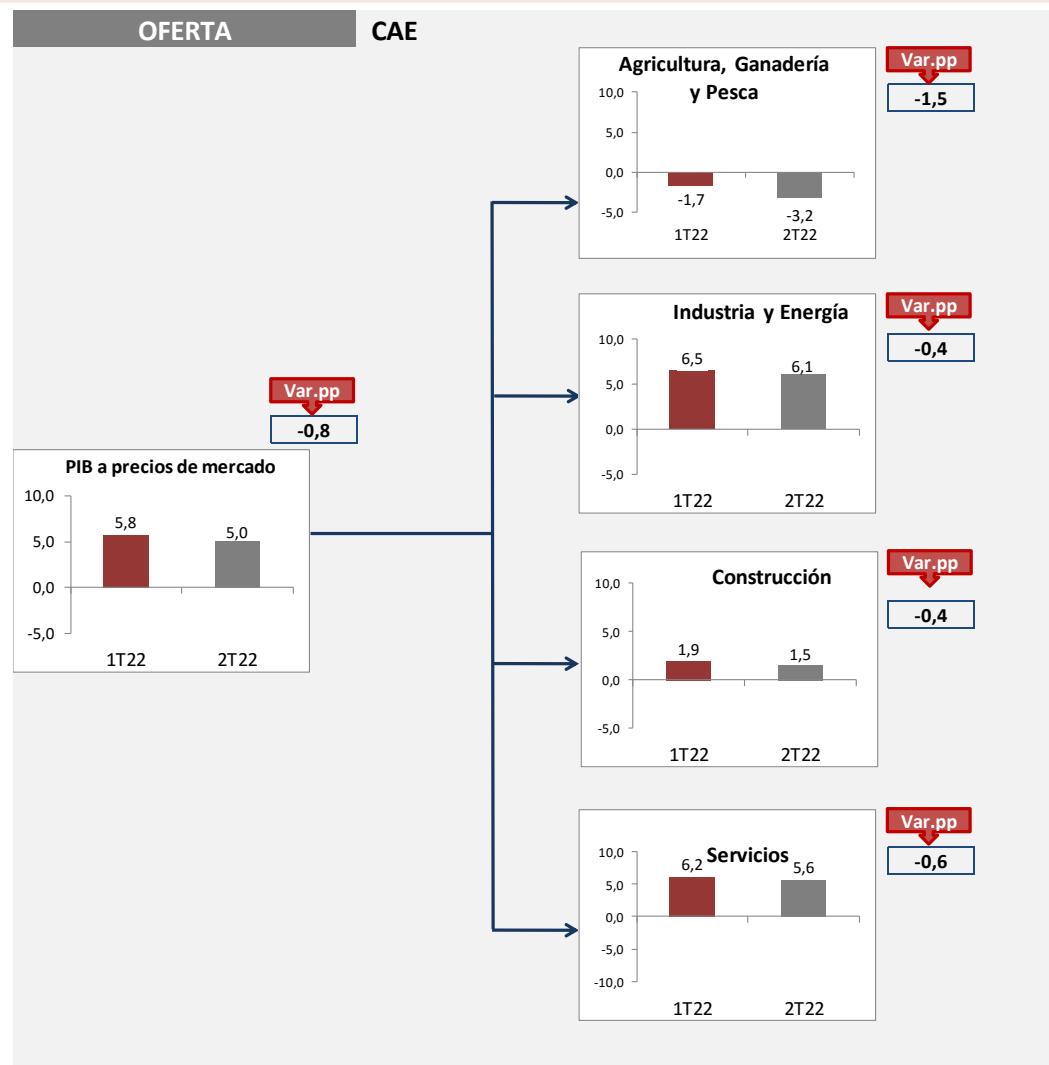
, 2022ko bigarren hiruhilekoan; Estatuaren (%6,8) eta Eurogunearen (%4,1) arteko posizioari eutsi dio, eta hazkunde-tasen **moteltzeko joera orokorrarekin** bat dator. Hori guztia Errusiaren Ukrainako inbasioak sortutako gatazkaren iraupenarekin, krisi energetikoarekin, hornidurakateen arazoekin eta apurka-apurka garrantzia galtzen ari den pandemiaren irteerarekin lotutako ingurunearen ziurgabetasunaren erdian.

2. Hazkundearen intentsitatea jaitsi da



Oro har, makro taulako aldagaietan intentsitate txikiagoa ikusten da hiruhilekoan. Barne-eskaria (%2,4) **kontsumo pribatuan (%3,0)** eta **Kapital Eraketa Gordinean (%5,0)** oinarritzen da. Kontsumo publikoa, berriz, uzkurtu egin da (%-3,1). Lehen hiruhilekoan gertatu zen bezala, **kanpo-sektoreak 2,6 puntuko ekarpena** egindio BPG osoaren hazkundeari, ondasun eta zerbitzuen importazioak exportazioak baino gutxiago hazi direlako.

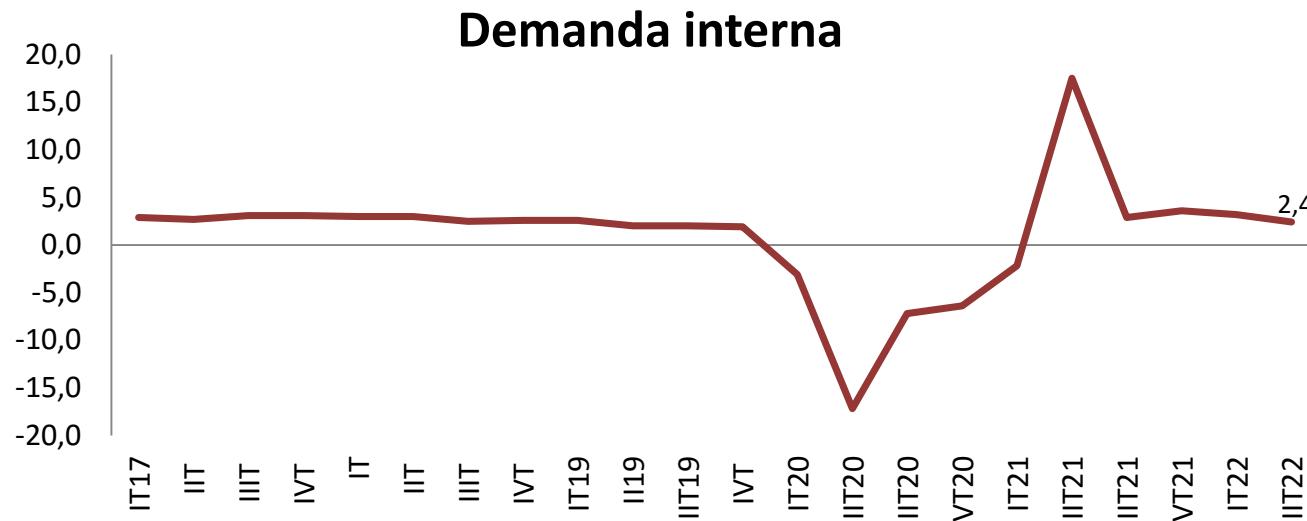
2. Eskaintzan dinamismo txikiagoa



Fuente: Eustat, elaboración propia

Bigarren hiruhilekoan mantendu egin dira industriako (%6,1), zerbitzuetako (%5,6) eta eraikuntzako (%1,5) hazkundeak, aurreko hiruhilekoaren aldean erritmoa moteldu bada ere. Lehen sektoreak, berriz, uzkurdura handiagoa izan du, -%3,2ko jaitsierarekin.

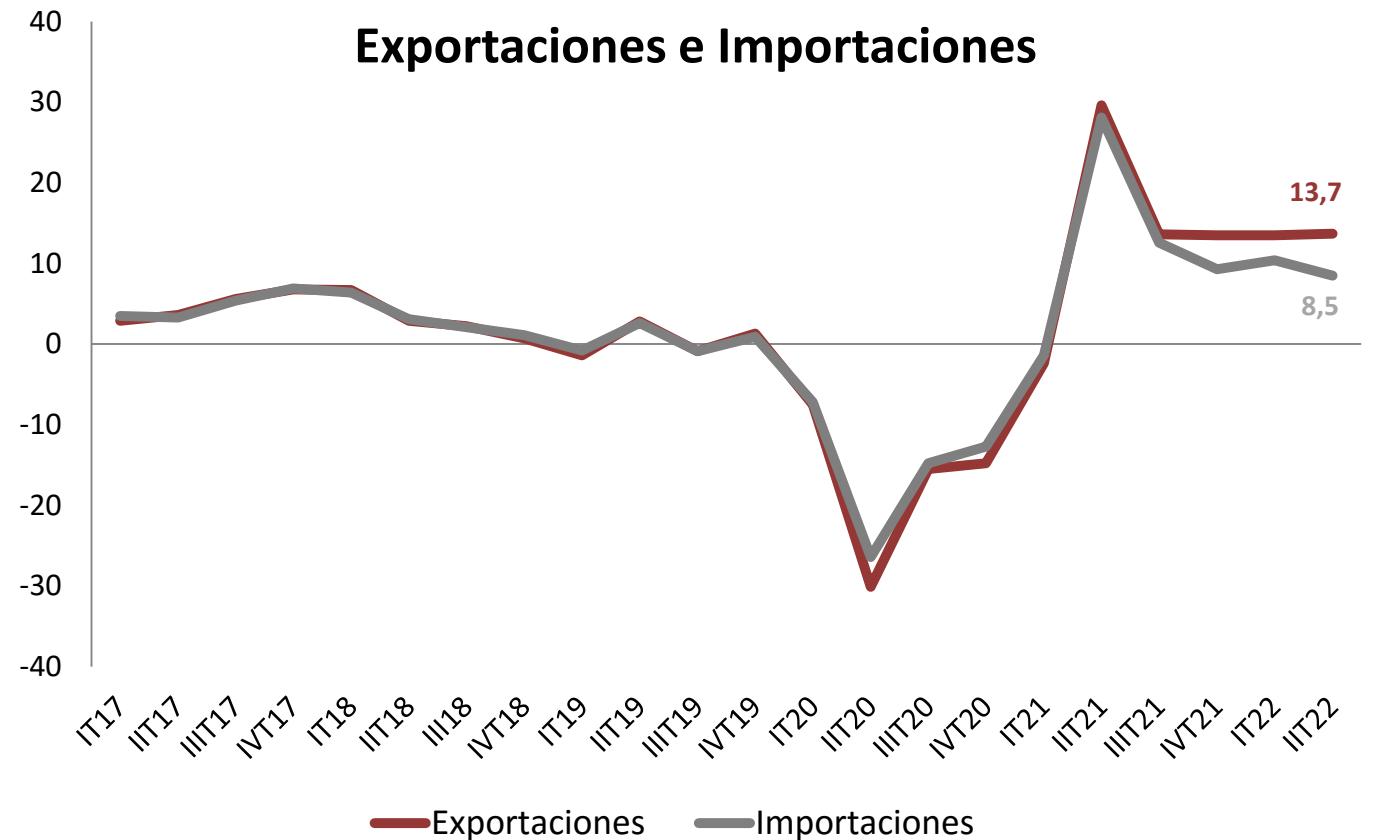
2. Barne-eskaria beherantz



Hiruhileko BPGa (eskaria)	2021	2022		
	II	III	IV	
AZKEN KONTSUMOKO GASTUA	15,9	2,9	3,8	2,6
-Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	19,8	2,5	4,0	3,2
-Gasto en consumo final de las AAPP	4,5	4,4	3,3	0,6
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	23,2	2,9	3,0	0,5
-Formación Bruta de Capital Fijo en Bienes de Equipo	39,0	5,8	5,7	9,1
DEMANDA INTERNA	17,5	2,9	3,6	3,2
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	29,6	13,6	13,5	13,5
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	28,1	12,6	9,3	10,4
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	19,1	4,7	4,9	5,8
				5,0

Barne-eskariaren osagaiak (%2,4), hau da, kontsumo pribatua, indar gutxiagorekin hazi da. Aldiz, kontsumo publikoak behera egin du eta, inbertsioa, osteria, indarra berreskuratzen ari da.

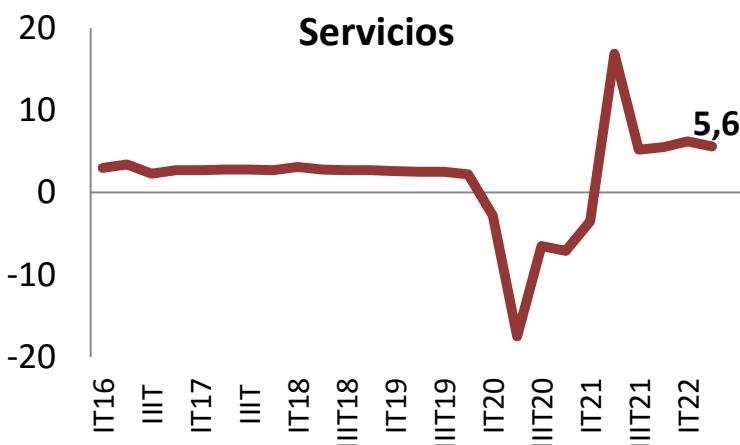
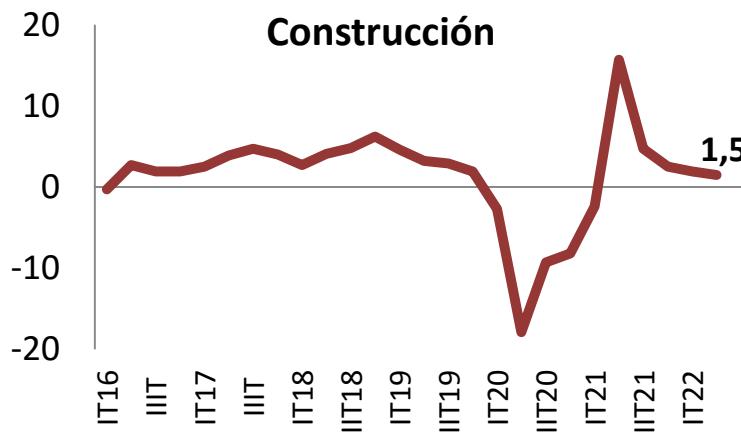
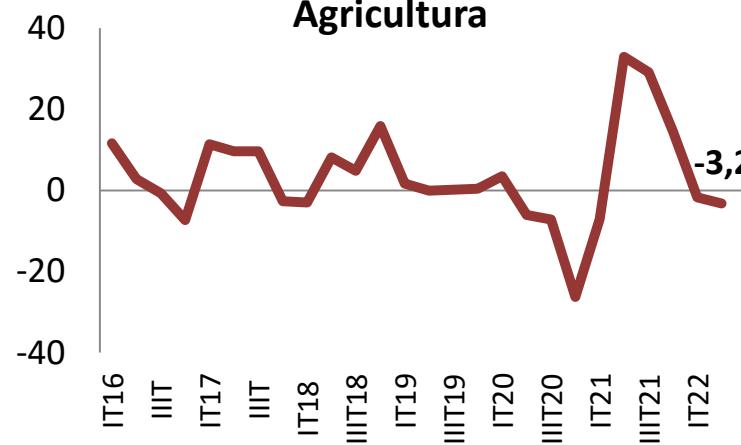
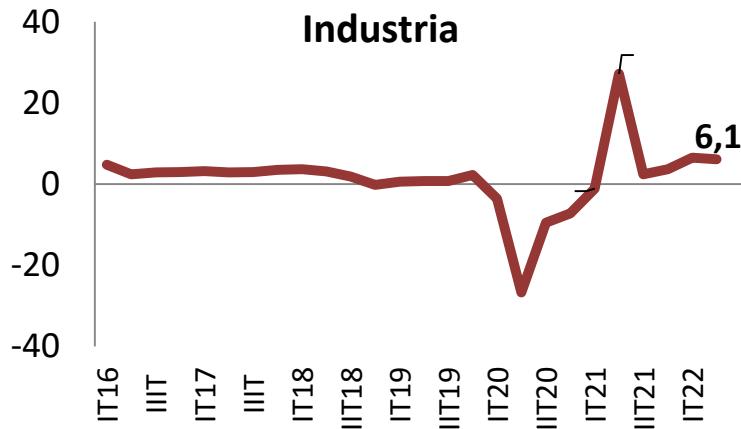
2. Esportazioei eustea eta importazioen presio txikiagoa



Fuente: Eustat

Kanpoko sektoreak hazkundeari ekarpen positiboa egiten jarraitzen du bigarren hiruhilekoan ere; **bultzada esportatzaileari eutsi dio (%13,7)** eta **importazioen hazkundearen intentsitatea moteldu da (%8,5)**. Importazioetan produktu energetikoen prezioen eragina ikusi da, garestitze-prozesu bat jasan baitute.

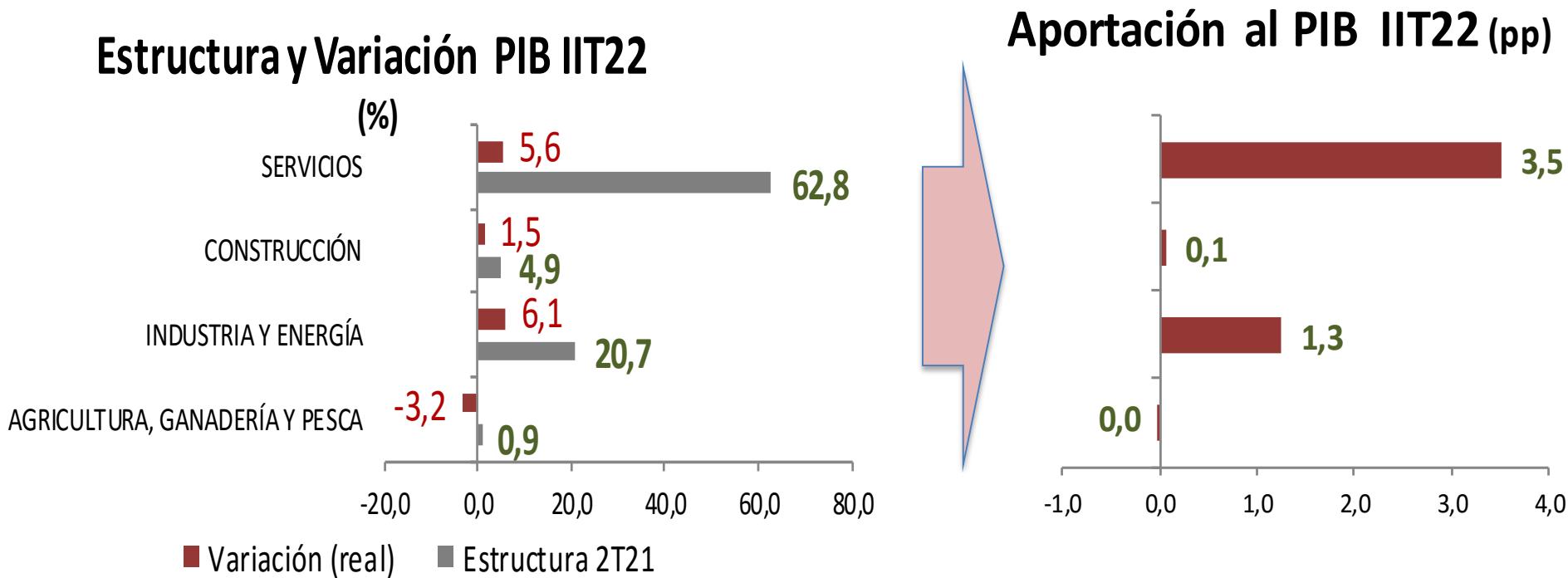
2. Eskaintza hauspoa galtzen ari da



Fuente: Eustat

Eskaintzan ere erregistro txikiagoak daude sektoreen hazkundean, eta lehen sektorean hautematen da gehien narriadura. Euskal ekonomiaren zutabeak diren zerbitzuak eta industria bere horretan mantentzen dira, gorakada apur bat geldiagotuz.

2. Zerbitzu sektorearen ekonomia

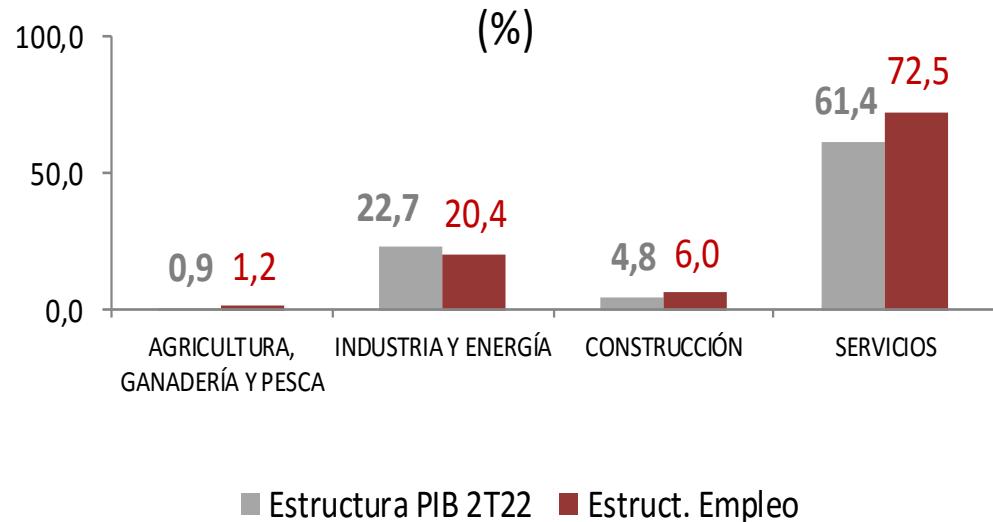


Fuente: Eustat, elaboración propia

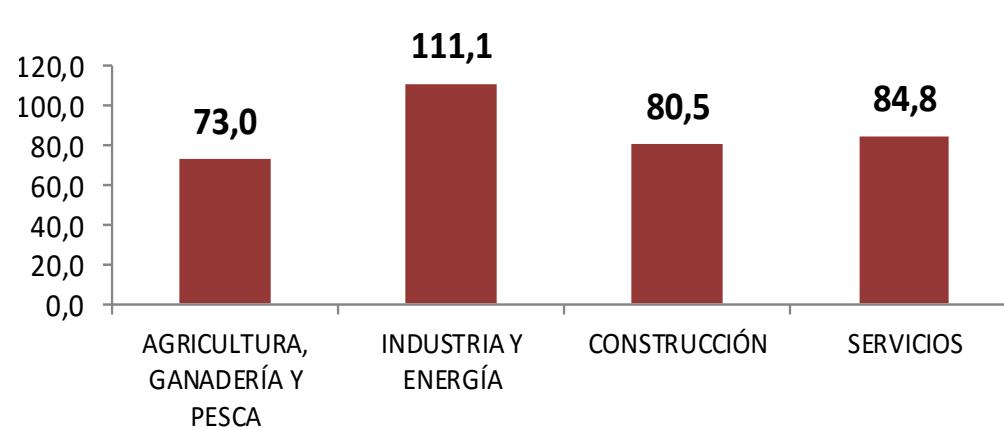
EAeko hazkundea, batez ere, zerbitzuei esker izan da, eragile nagusi izan baitira. Horrela, EAeko BPGaren %62,8 **zerbitzuetatik** dator, %5,6ra igo baitira termino errealetan 1H2022an, 3,5eko ekarpenarekin. **Industriak** pisu espezifiko handia du, **%20,7ko** ekarpenean eta %6,1era igo da; eta, oro har, **1,3 puntuko ekarpenea** egin dio hazkundeari. Azkenik, **eraikuntzak**, EAeko BPGaren **%4,9rekin**, %1,5eko igoera izan du termino errealetan, eta lehen sektoreak, beriz, %0,9ko pisua du eta -%3,2 uzkurtu da, hurrenez hurren.

2. Arlokako produktubitatearen ranking-a

Estructura Empleo y PIB IIT22



Productividad por sectores IIT22



Fuente: Cuentas Económicas. Eustat. Elaboración propia

Hautemandako produktibitate handiena industriatik dator; izan ere, enpleguaren %20,4rekin, output-aren %22,7ko ekarpenea egiten du; beraz, **produktibitate-erregistro handia** adierazten du (111,1), eta, ondoren, zerbitzuak (84,8) eta eraikuntza (80,5) daude, lehen sektorea ranking-aren azken posizioan geratuz.

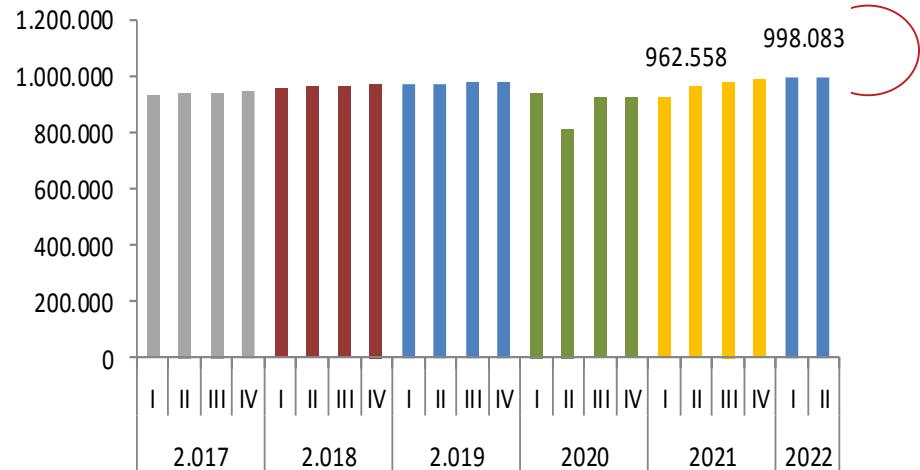
2. Lanpostu gehiago eta langabezia gutxiago (%8.5)

Tasa de paro: IIT22
8,5%



35.524 empleados más que en IIT21

Puestos de trabajo equivalentes a
tiempo completo



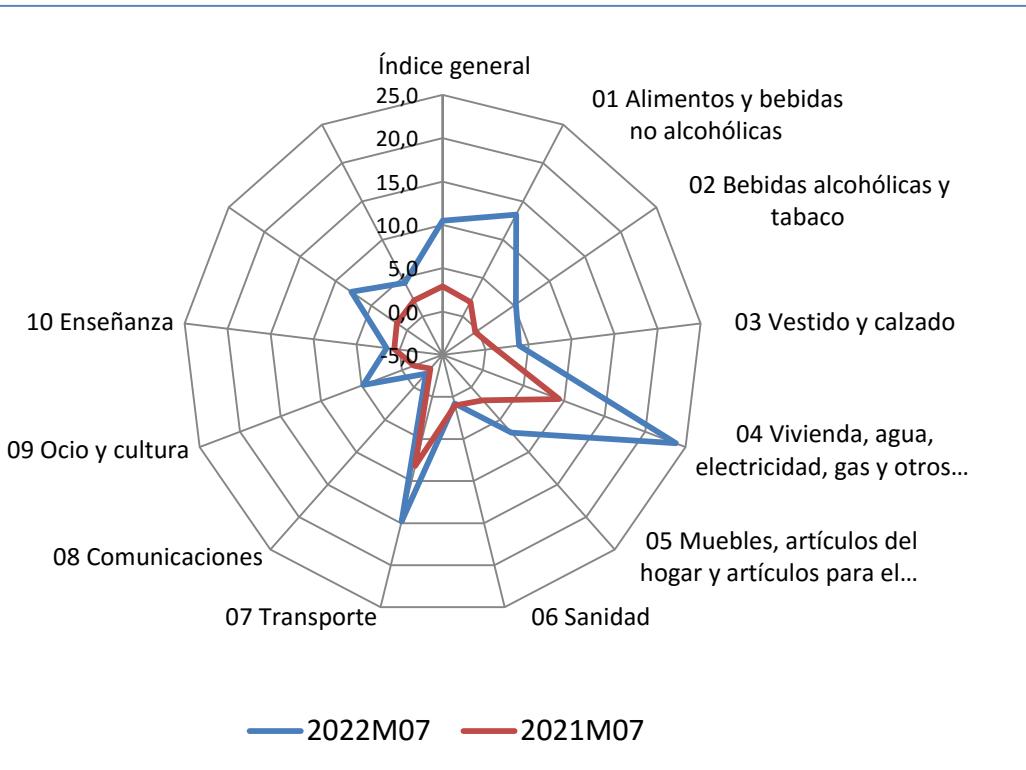
Fuente: Cuentas económicas. EPA. Eustat.

Lan-merkatuaren portaera positiboa, IIT22ko okupazioa 7.523 pertsonatan hazi da, eta **langabezia-tasa %8,5era** jaitsi da (%9,1, aldi baterako ezintasunean). **2H-2022ko okupazioa**, lanaldi osoko baliokideak diren lanpostuei dagokienez, 998.083 enplegukoa da, hau da, aurreko urteko hiruhileko berean baino 35.524 enplegu gehiago. Horietatik 30.099 enplegu gehiago zerbitzuetan, 4.680 gehiago industrian eta 899 gehiago eraikuntzan. Lehen sektorean, berriz, 155 langile gutxiago.

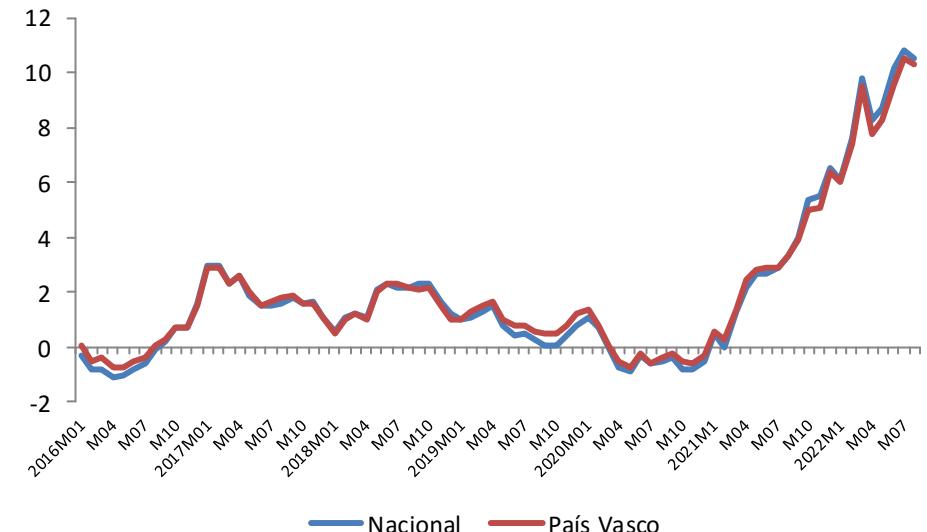
2. Kontrolik gabeko inflazioa, diru-politikaren normalizazioa eskatzen du

Inflación por sectores

Evolución CAE



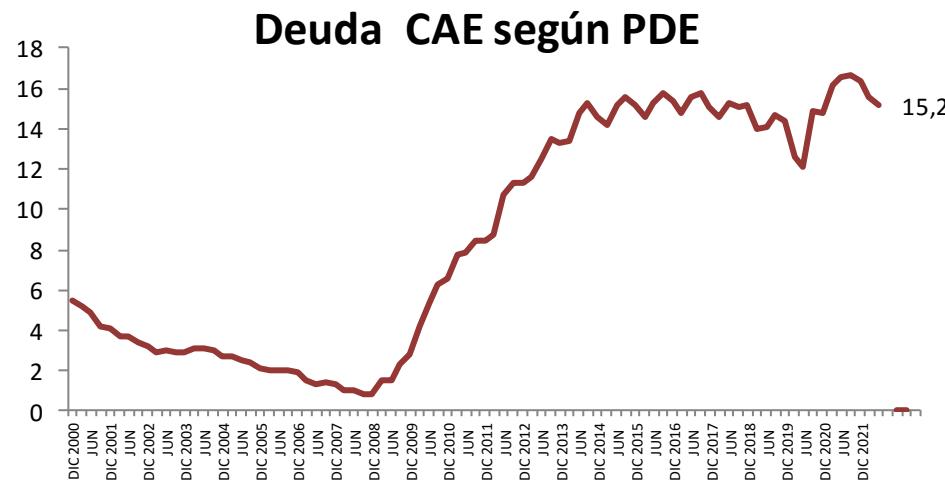
Evolución de la Inflación



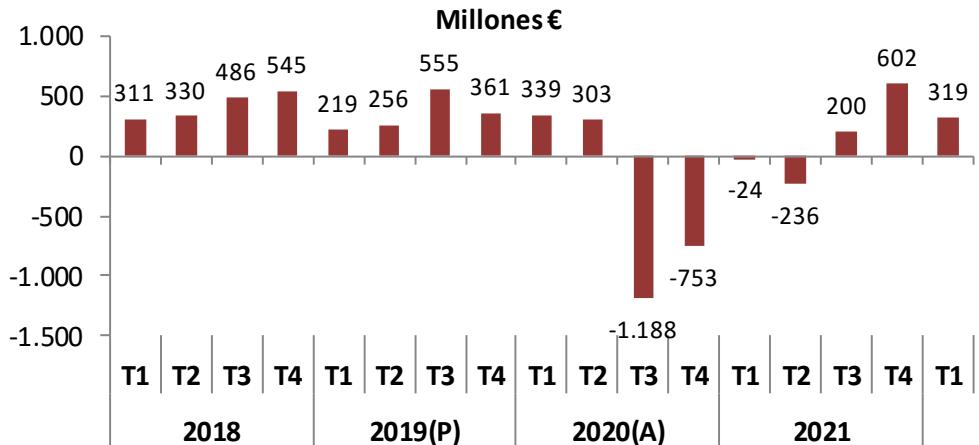
Fuente: INE

Inflazio handia. Etxebizitza, elektrizitatea, gasa eta beste batzuk, elikadurarekin eta garraioarekin batera, azken urtean prezio-igoera handienak izan dituzten osagaiak dira (uztaileko datuak). Apirileko moteltzeko zantzuaren ondoren, prezioek indartsu ekin diote berriro goranzko bideari, krisi energetikoa larriagotzearekin batera. Inflazioa %10,5era iritsi da abuztuan.

2. Bilketa bide onetik eta zorpetzea kontrolatua



CAE: Capacidad (+) o Necesidad (-) de Financiación

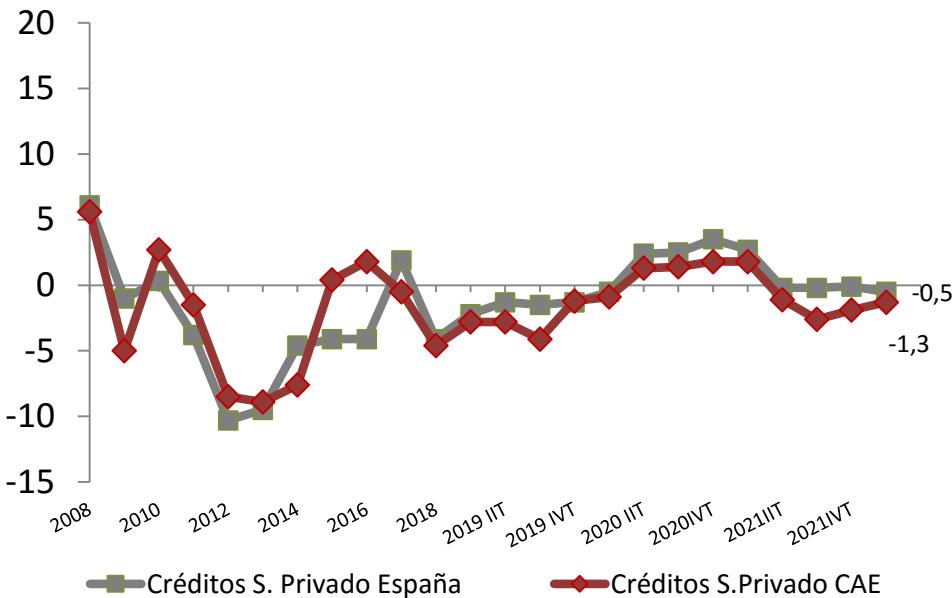


Ekainera arte metatutako diru-bilketa **6.433M €**-koa izan da, hau da, aurreko ekitaldian baino **%8,9** gehiago. Zuzeneko zergak igo egin dira (%7,7), eta haren osagai nagusia PFEza izan da **2.398M €**-rekin (%9,2) eta zeharkako zergengatiko diru-sarreren hazkundean (%9,8) BEza izan da osagai nagusia, **2.840M €**-rekin (%14,9). Lehen hiruhilekoan EAEko zorraren maila **%15,2ra** jaitsi da, eta **319M €**-ko soberakina sortu da. Soberakin hori **3.043M €**-ko baliabide ez-finantzarioetatik dator, **2.724M €**-ko enpleguekin kontrajarra.

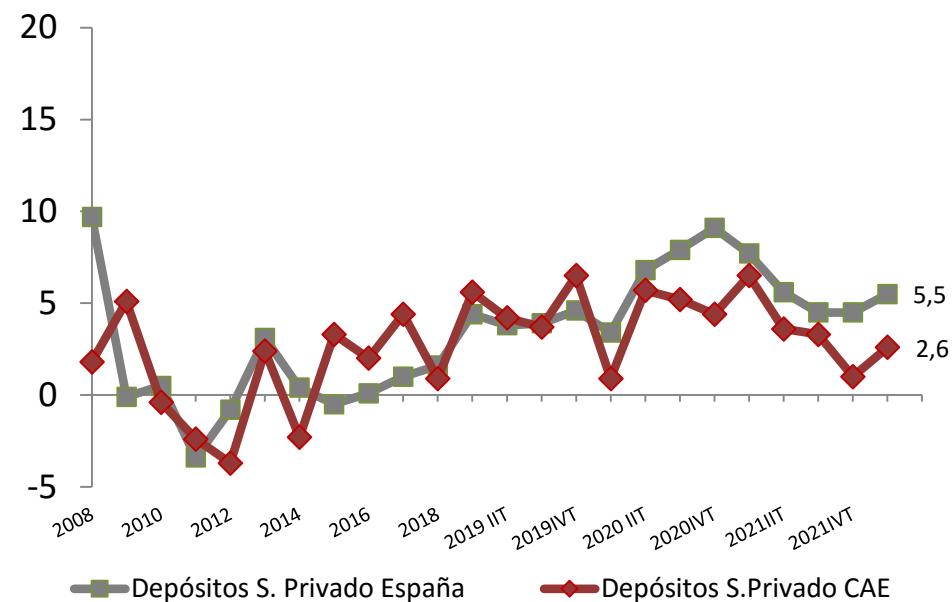
2. Kredituen eta gordailu pribatuen arteko portaera diber gentea

Últimos datos publicados por BdE al cierre del informe: Marzo 2022

Créditos S. Privado



Créditos S. Privado

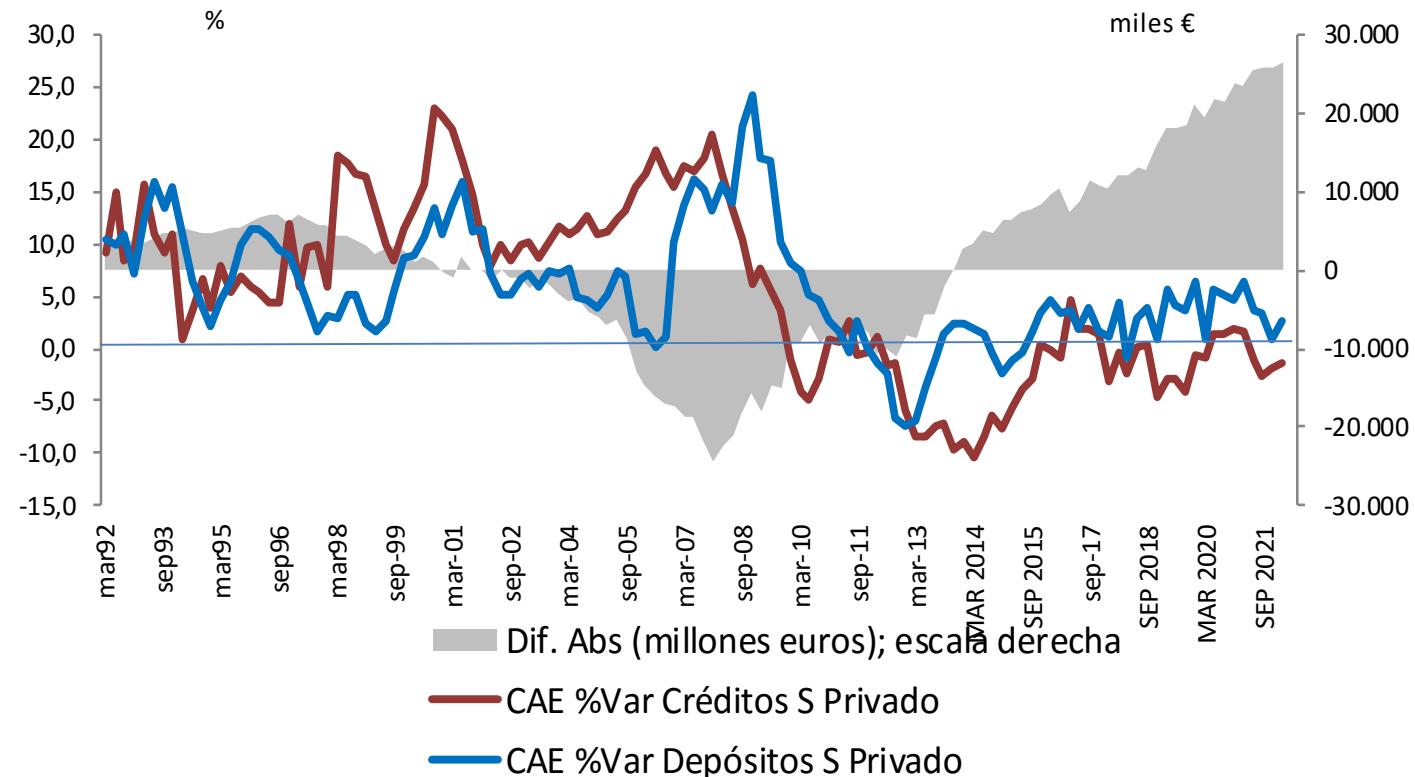


2022ko martxoko datuek erakusten dute handitu egin dela kreditu pribatuen portaera uzkurgarria eta gordailu pribatuen hedapenaren arteko aldea. Alde hori nabarmenagoa da merkatu osoan, kreditu-uzkurdura txikiagoa baitu (-0, %vs %-1,3) eta gordailuen hedapen handiagoa du(%5,5 vs %2,6).

2. Kreditua txikitu egin da gordailu pribatuek neurriko hedadura duten bitartean

Últimos datos publicados por BdE al cierre del informe: Marzo 2022

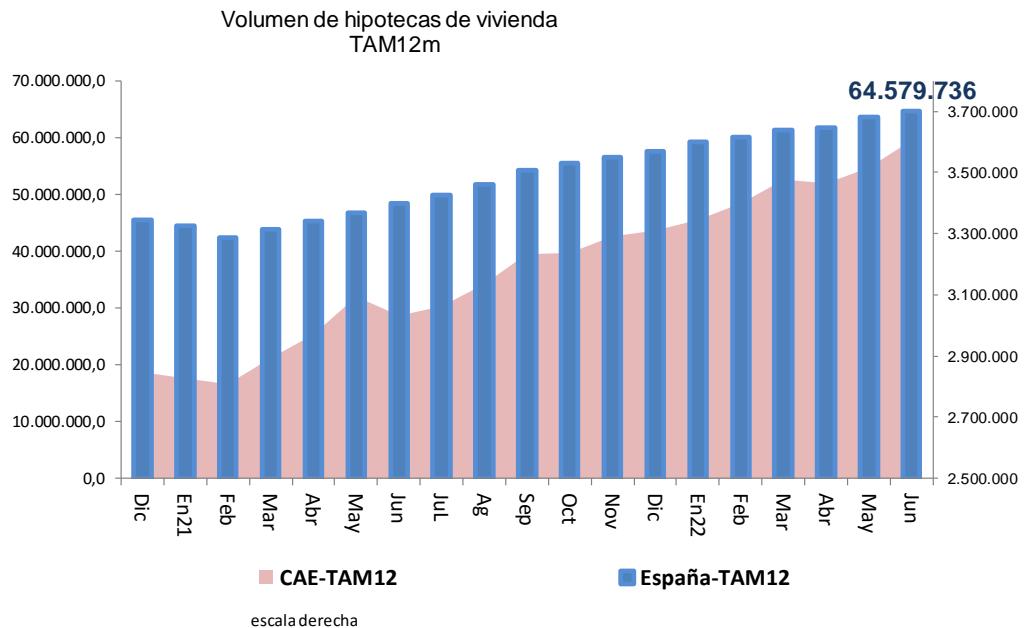
% de variación de Créditos y Depósitos S. Privado



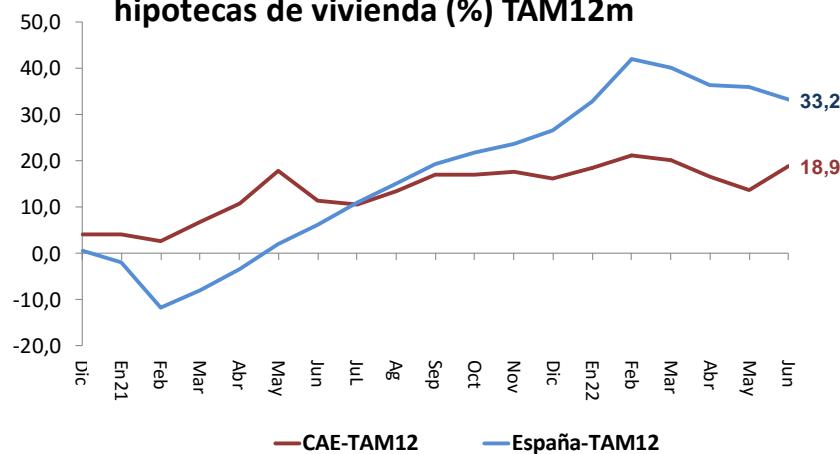
Fuente: BdE. Elaboración propia

2022ko martxoan, sektore pribatuko gordailuen saldoa **87.366M €-koa** izan zen (+%2,6), eta kreditu pribatuek, berriz, **60.786M €-ko saldoa** izan zuten guztira (-%1,3). Aldea 26.500 M €-tik gorakoa da. Kredituak eta gordailu pribatuak kontrako norabidean mugitzen dira, eta lehenak behera egiten duen bitartean, gordailu pribatuek gora egiten dute, eta horien arteko erlazioa %69 ingurura jaisten da EAEn (Espainian, aldiz, %83,4ra jaisten da).

2. Hipoteka-hedapenaren erritmoa moteldu da



Variación interanual del volumen de hipotecas de vivienda (%) TAM12m

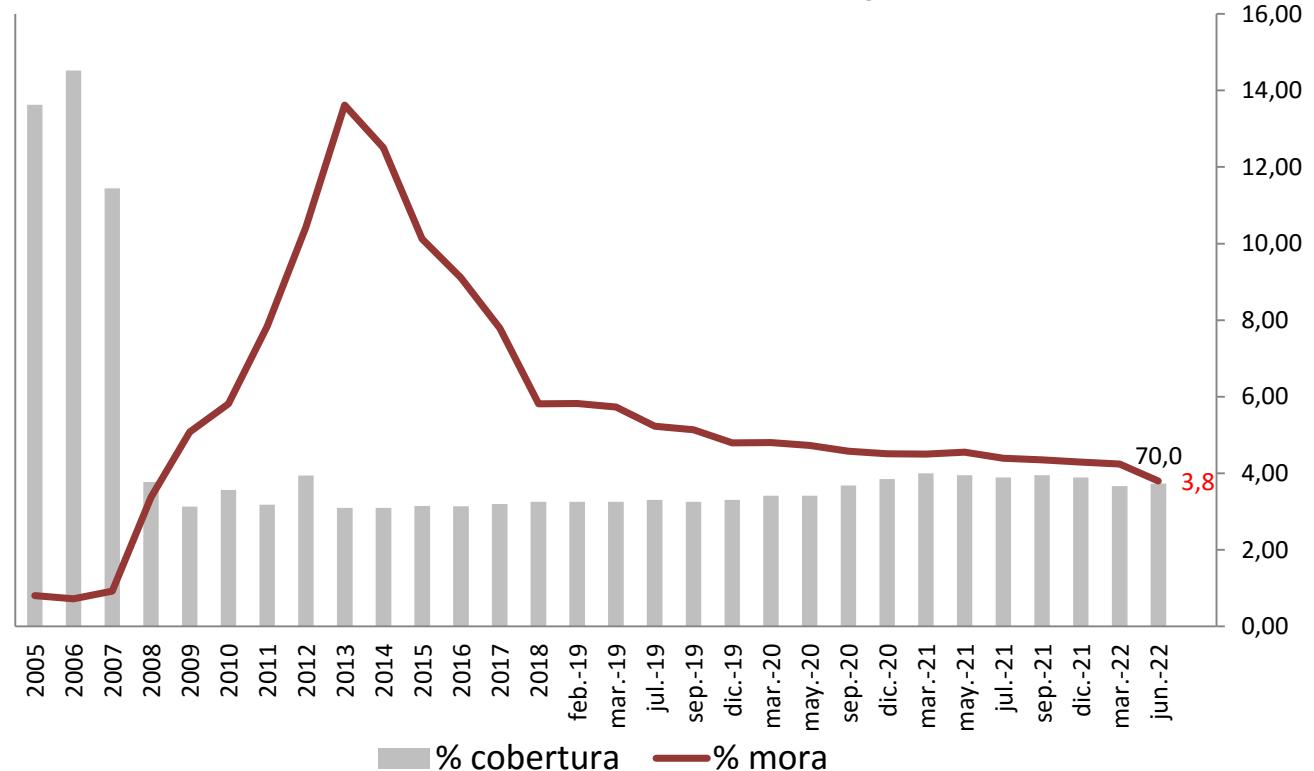


Fuente: INE. Elaboración propia

TAM-12ri dagokionez, **etxebizitzen hipoteka-merkatuak hazten** jarraitzen du, indarrean dauden hipotekei erreparatuta, erritmo handian merkatu osoan (%33,2) eta EAEn (%18,9). Hala ere, hazkunde-tasetan **intentsitate txikiagoa** ikusten da, interes-tasen igoeraren eta igurikapen okerragoen eraginez, gatazka belikoaren luzapenaren eta oro har ingurune makroekonomikoaren narriaduraren ondorioz.

3. Berankortasunak beherantz jarraitzen du

Evolución de la morosidad y cobertura

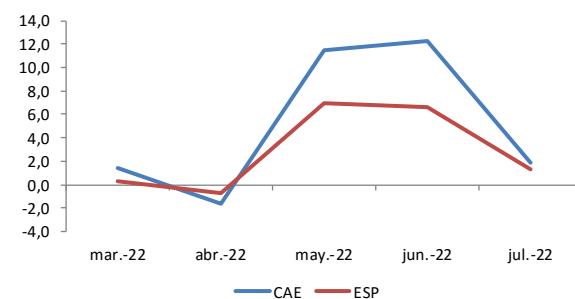


2022ko ekainaren amaieran, OSR kredituaren berankortasun-tasak **hobera egiten jarraitzen du, %3,8ra** jaitsita: OSR kredituaren saldoak +%1,02 gora egin du ekainean, eta zalantzazko kredituen saldoak behera egin du hil berean -%6,17. Berankortasun-tasak -0,52 puntu egin du behera urte arteko terminoetan: zalantzazko saldoen jaitsieraren ondorioz (-6.301 milioi) kreditu-saldoaren hazkunde garbia +8.376 milioikoa izan da. Zalantzazko kredituen saldoa 47.916 milioikoa da.

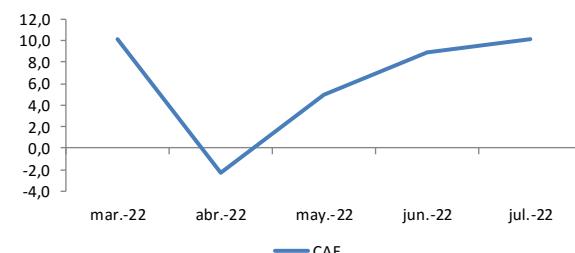
2. Euskal ekonomia, adierazle koiunturalen arabera...

	<u>MENSUALES</u>				
	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22
IPI (INE)	1,4	-1,6	11,5	12,3	1,9
Matriculación de turismos (Ikerbide 1.25.3)	2,6	-14,2	-1,4	-17,3	-34,8
Hipotecas. Número (INE)	22,8	-3,2	18,6	19,5	
Hipotecas. Importe (INE)	27,1	-3,9	15,5	31,6	
Compraventa viviendas	18,5	0,6	16,4	1,0	7,3
Recaudación DDFP: Total impuestos (GV)	10,2	-2,3	5,0	8,9	10,2

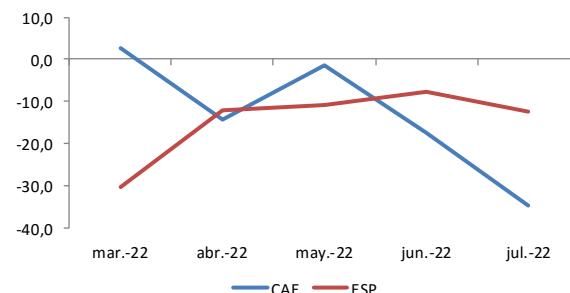
IPI



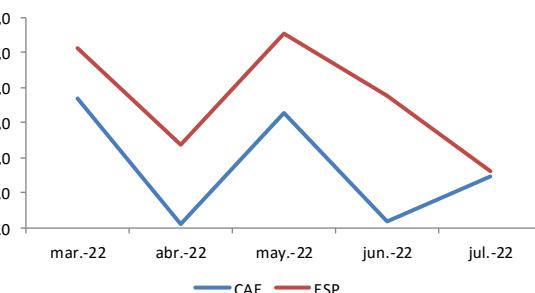
Recaudación impuestos concertados



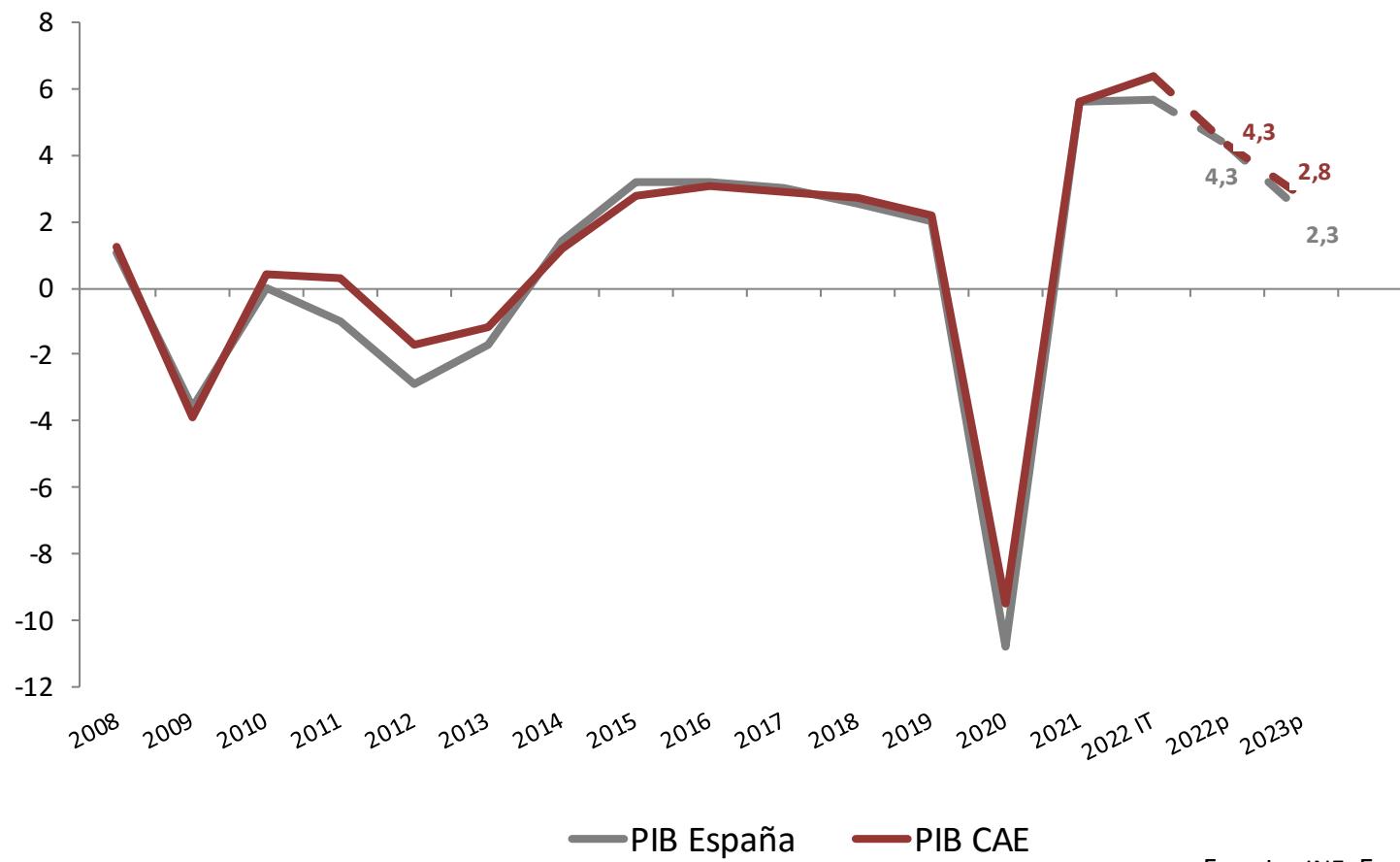
Matriculación vehículos



Compraventa viviendas (nº)



3. Beheranzko aurreikuspenak



Fuente: INE, Eustat y elaboración propia

Gerraren gatazkaren luzapenak eragina du eremu guzietan, eta aurreikusitako hazkunde ekonomikoko tasak murrizten ditu. EAE ez da salbuespena, eta **%4,1 eta %2,8raino** murriztu ditu aurreikuspenak ekitaldi honetarako eta hurrengorako. Azken gertaerek murrizketa berriak aurreikusten dituzte, banku zentralek interes-tasak nabarmen igoko dituztelako inflazio handiari eusteko, baina ez da baztertzen, oro har, **atzeraldian sartzea**, nahiz eta **egoera hori ez den oraingoz kontuan hartzen EAerako**.

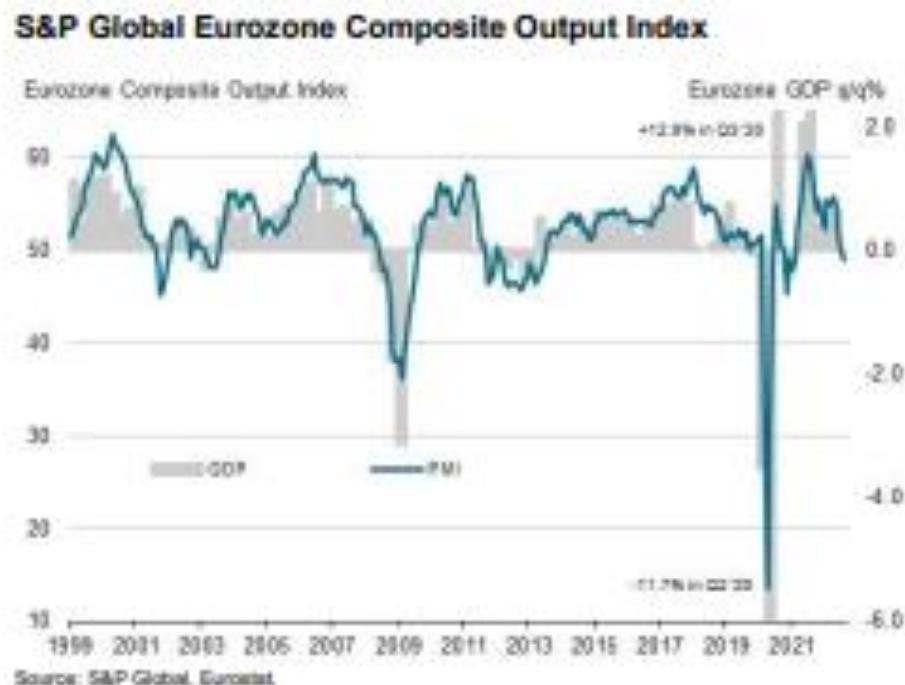
3. Euskal ekonomia. Aurreikuspenak

Euskadi	PIB	
Panel de Previsiones	2022	2023
Confebask	5,9	-
Hispalink (VAB)	4,3	2,7
BBVA	3,3	2,6
CEPREDE	3,7	3,2
Gobierno Vasco	4,5	4,1
Media	4,3	2,8
Máximo	5,9	3,2
Mínimo	3,3	2,6

Fuente: DEP-mayo 2022

4. Eurogunea beherantz inflazio-presioengatik

IHS Markit Indice PMI compuesto de la Zona euro Septiembre 2022



[PMI: IHS Markit](#), Eurostat

Euroguneko produktuen murrizketak erakusten du jarduerak behera egin duela abuztuan, bai fabrikazioan bai zerbitzuetan, nahiz eta fabrikazioaren uzkurdura zerbitzuetan baino askoz ere gogorragoa izan. Jarduera txikiagoa inflazio-presio handiagoekin lotzen da, bizi-kostuaren igoera eta erosteko erabakien atzerapenaz gain.

4. Gerraren, Covid-aren eta inflazio orokorraren ondoriozko desazelerazioa

Previsiones FMI (julio 2022)

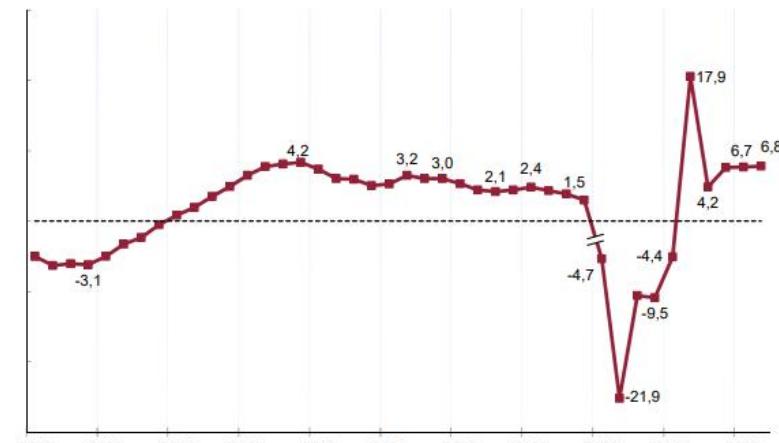
(PIB real, variación porcentual anual)	PROYECCIONES		
	2021	2022	2023
Producto mundial	6,1	3,2	2,9
Economías avanzadas	5,2	2,5	1,4
Estados Unidos	5,7	2,3	1,0
Zona del euro	5,4	2,6	1,2
Alemania	2,9	1,2	0,8
Francia	6,8	2,3	1,0
Italia	6,6	3,0	0,7
España	5,1	4,0	2,0
Japón	1,7	1,7	1,7
Reino Unido	7,4	3,2	0,5
Canadá	4,5	3,4	1,8
Otras economías avanzadas	5,1	2,9	2,7
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	6,8	3,6	3,9

FMI e INE

Crecimiento del PIB en España

PIB: 6,8% (a/a) en IIT2022

Producto interior bruto
Volumen encadenado. Tasas de variación interanual (%)

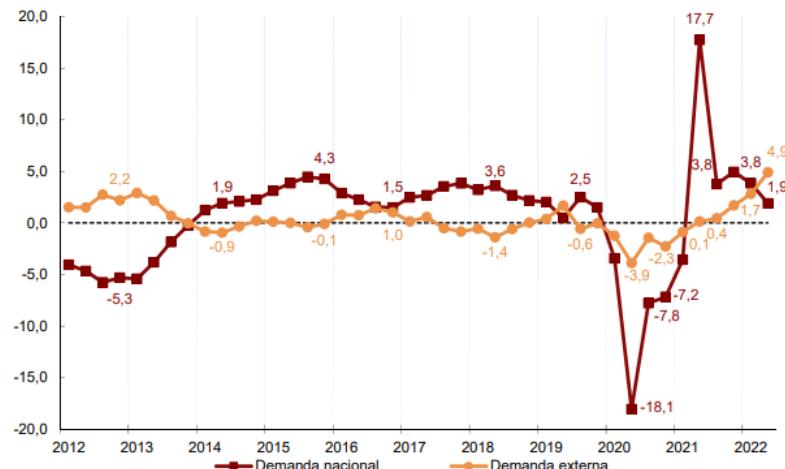


2H-2022an, munduko BPGan eragina izan zuen Txinaren (Covid-aren berragerpena) eta Errusiaren (gerra) desazelerazioak eta Estatu Batuetako nolabaiteko kontsumo pribatuaren ahuleziak. Ukrainako gerrak, egonkortasun politikoa mehatxatzeraino orokortutako inflazio handiak eta Txinaren aurreikuspenen gaineeko desazelerazio handienak ekonomia globalari eragin diote.

INEren arabera, Espainiako ekonomiaren jarduera **2H-2022n %6,8 hazi da, eta eragin negatiboa izan du Ukrainako gerrak, lehengai handien prezioei eusteak, agenteen konfiantzaren narriadurak — oraindik ere gerra aurreko mailen azpitik— eta nazioarteko merkatuen dinamismo txikiagoak. Hala ere, osasun-murrizketak ia ezabatzeak gehien kaltetutako zerbitzuek nabarmen gora egitea eragin du, eta inflazioak kontsumoa eta ekoizpenean duen eragina partzialki moteldu da horri aurre egiteko hartutako neurri fiskalen eta arautzaileen ondorioz.**

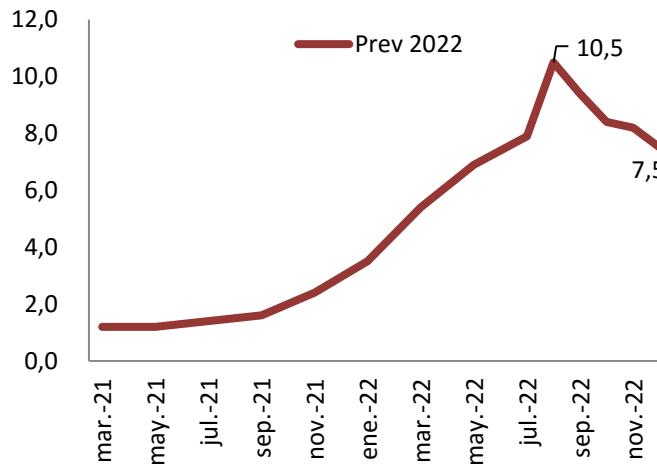
4. Energia-krisiak inflazioa modu neurrigabean handitu du

Demanda nacional y externa
Aportaciones al crecimiento interanual en volumen del PIB



Iturria: EIN

IPC



Fuente: Funcas

Kanpo-sektorearen hazkundeari egindako ekarprena **4,9 puntu** hazi da aurreko hiruhilekoaren aldean; barne-eskariaren ekarprena, berriz, **1,9 puntu** jaitsi da. **Inflazioa** bi digituetara iritsi da, eta **%10,5ean** kokatu da abuztuan, batez ere EBko gas-eskasiak eragindako krisi energetikoak bultzatuta, Errusiak hornidura ondoren. Aurreikusten da, diru-politika normalizatzeko neurrien ondoren, interes-tasen igoerarekin, KPI pixkanaka gutxituz joango dela, 2024an ezarritako %2ko helburura hurbildu arte.

4. Espainiako ekonomiaren hazkundearen aurreikuspenak

Junio 2022. Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2022-2024)

PROYECCIONES MACROECONÓMICAS DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA (2022-2024) (a)

Tasas de variación anual

	2020	2021	Proyecciones de junio de 2022		
			2022	2023	2024
PIB	-10,8	5,1	4,1	2,8	2,6
IAPC (b)	-0,3	3,0	7,2	2,6	1,8
Empleo (horas trabajadas)	-10,6	7,0	4,6	1,5	1,1
Tasa de paro (% población activa) (c)	15,5	14,8	13,0	12,8	12,7

FUENTE: Banco de España e Instituto Nacional de Estadística.

NOTA: Último dato publicado de la CNTR: primer trimestre de 2022.

a Fecha de cierre de las proyecciones: 24 de mayo de 2022

b Índice armonizado de precios de consumo.

c Media Anual

Fuente: Banco España

Espainiako Bankuaren ekaineko estimazioen arabera, BPGa **%4,1, %2,8 eta %2,6** tasetara haziko da 2022an, 2023an eta 2024an, hurrenez hurren. Bestalde, inflazio orokorra moteltzen joango da, 2024an %2tik behera geratzeraino, eta langabezia %12,7 ingurura jaitsiko da aurreikuspen denboraldian. Bestalde, Funcasen aurreikuspenen arabera, ekitaldi honetako hazkundea **%4,2koa** izan da, bigarren seihilekoan espero zen desazelerazio handiagatik.

4. Aurreikuspen-panela. Espania

Última actualización

sep-22

España	PIB		IPC		PARO (EPA)	
Panel de Previsiones	2022	2023	2022	2023	2022	2023
AFI	4,3	1,8	8,4	4,0	13,2	13,3
BBVA	4,1	1,8	7,9	3,2	13,0	12,9
Caixabank	4,2	2,4	8,0	2,6	13,0	12,6
CEEM	3,9	2,0	9,0	4,6	13,0	12,8
CEPREDE	4,7	2,0	8,6	3,4	13,4	13,5
CEOE	4,3	1,5	8,8	3,5	13,0	12,7
Funcas	4,2	2,0	8,9	4,8	12,7	11,8
ICAE-UCM	4,2	2,2	8,7	3,5	13,4	13,0
IEE	3,9	1,2	8,5	3,0	13,8	13,0
Intermoney	3,7	2,0	8,5	4,0	14,2	13,5
CONSENSO (media)	4,2	1,9	8,6	3,8	13,3	13,0
Máximo	4,7	2,6	9,3	5,0	14,2	14,1
Mínimo	3,7	1,0	7,9	2,6	12,7	11,8
PRO MEMORIA						
Gobierno (julio 22)	4,3	2,7	-	-	12,8	12,0
BdE (junio 22)	4,1	2,8	7,2	2,6	13,0	12,8
CE (julio 22)	4,0	2,1	8,1	3,4	-	-
FMI (julio 22)	4,0	2,0	-	-	-	-
OCDE (junio 22)	4,1	4,2	8,1	4,8	13,6	13,9

Fuente: funcas

Euskal ekonomiaren bilakaera 2H-2022

2022ko irailaren 23a