

Euskal ekonomiaren bilakaera 2022IVH

2023ko martxoaren 9a



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 2022IVHn

2022IVHn, euskal ekonomiaren BPGd-a **urte arteko % 2,9** hazi da, eta aurreko hiruhilekoetako hazkunde-bidearen barruko **pixkanakako moderazioari** jarraipena eman dio. Horrenbestez, urte osoko hazkundera **% 4,5**ekoa izan da, aurreko urtekoa baino puntu bat apalagoa. Gauzak horrela, hiruhileko honetan, EAEn hazkundera estatukoaren edo eurogunekoaren gainetik egon da.

Laugarren hiruhilekoko dezelerazioa, hein handi batean, **kanpo-sektorearen ahultzearen** ondorio da (gainontzeko estatuari egindako salmentak barne). **Esportazioek (% 4,9)** nabarmen eten dute haien aldaketa-erritmoa eta **Inportazioen (% 4,7)** portaeratik gertu daude. Barne-eskariaren osagaiek, kontsumoak (% 2,1) eta inbertsioak (% 2,9), hazkunde erritmoari eutsi diote.

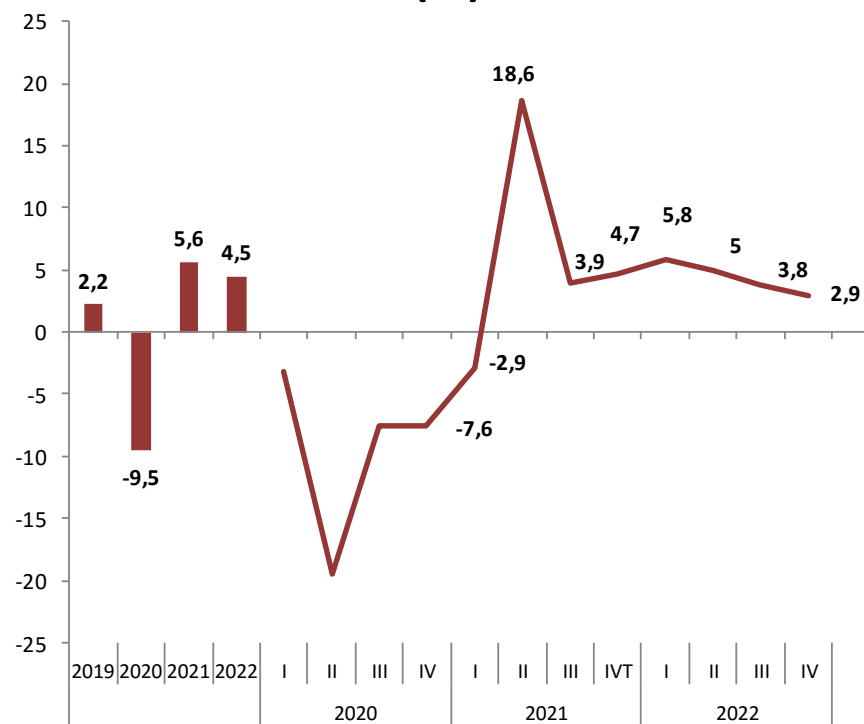
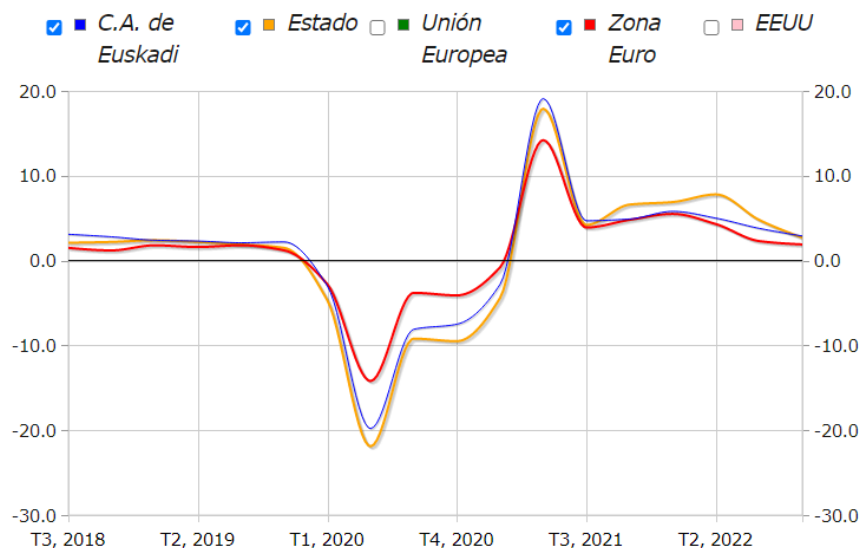
2022IVHn, zerbitzuen sektorea da EAeko hazkunderaren bultzatzaile nagusia. Gauzak horrela, euskal BPGd-aren **% 62,4 Zerbitzuen** sektoretik dator; **% 4,7** hazi da datu errealetan 2,9 pp-ko ekarpenarekin. **Industriaren** pisua **% 21,6** ingurukoa da, **% 4,6**ko erritmoan ari da aurrera egiten eta hazkunde osoari egin dion ekarpena **1,0pp**-koa da; **Eraikuntzak**, bestalde, euskal BPGd-aren **% 4,9** da, erritmoa berreskuratu du eta **% 2,0**ko igoera errealak izan du; lehen sektoreak, aldiz, % 1etik beherako pisua du EAeko egitura produktiboan.

Lan-merkatuak eutsi egin dio. 22IVHn, 565 enplegu igo da lan-okupazioa aurreko hiruhilekoarekin alderatuta, eta **langabezia-tasak puntu erdia egin du gora, % 8,4**raino. **22IVHn, lan-okupazioari dagokionez**, lanaldi osoko **lanpostuak milioitik gora dira**, hau da, iazko hiruhileko berean baino **19.043 enplegu gehiago**. Horietatik, 16.438 enplegu Zerbitzuen sektorekoak izan dira, 1.870 Industriakoak, 914 Eraikuntzakoak eta lehen sektorekoak, aldiz, 178 gutxiago.

Testuinguru ekonomikoan agerikoa da 2022ko ekitaldi osoan izan den dezelerazioa, eta laugarren hiruhilekoan ere joera hori baieztatu egin da; litekeena da 2023ko lehen zatian ere egoera bere horretan mantentzea, eta ekitaldiaren amaieran eta 2024an suspertze-prozesua etortzea. EBZk prezioak bideratzeko egindako ahaleginaren emaitza urriek eta, Errusiaren inbasioaren ondoren Ukrainan sortutako **gerraren** iraupen eta bilakaeraren inguruko **zalantzek suspertze-prozesua atzeratu dute**, lan-merkatuaren portaera positiboa izan dena arren.

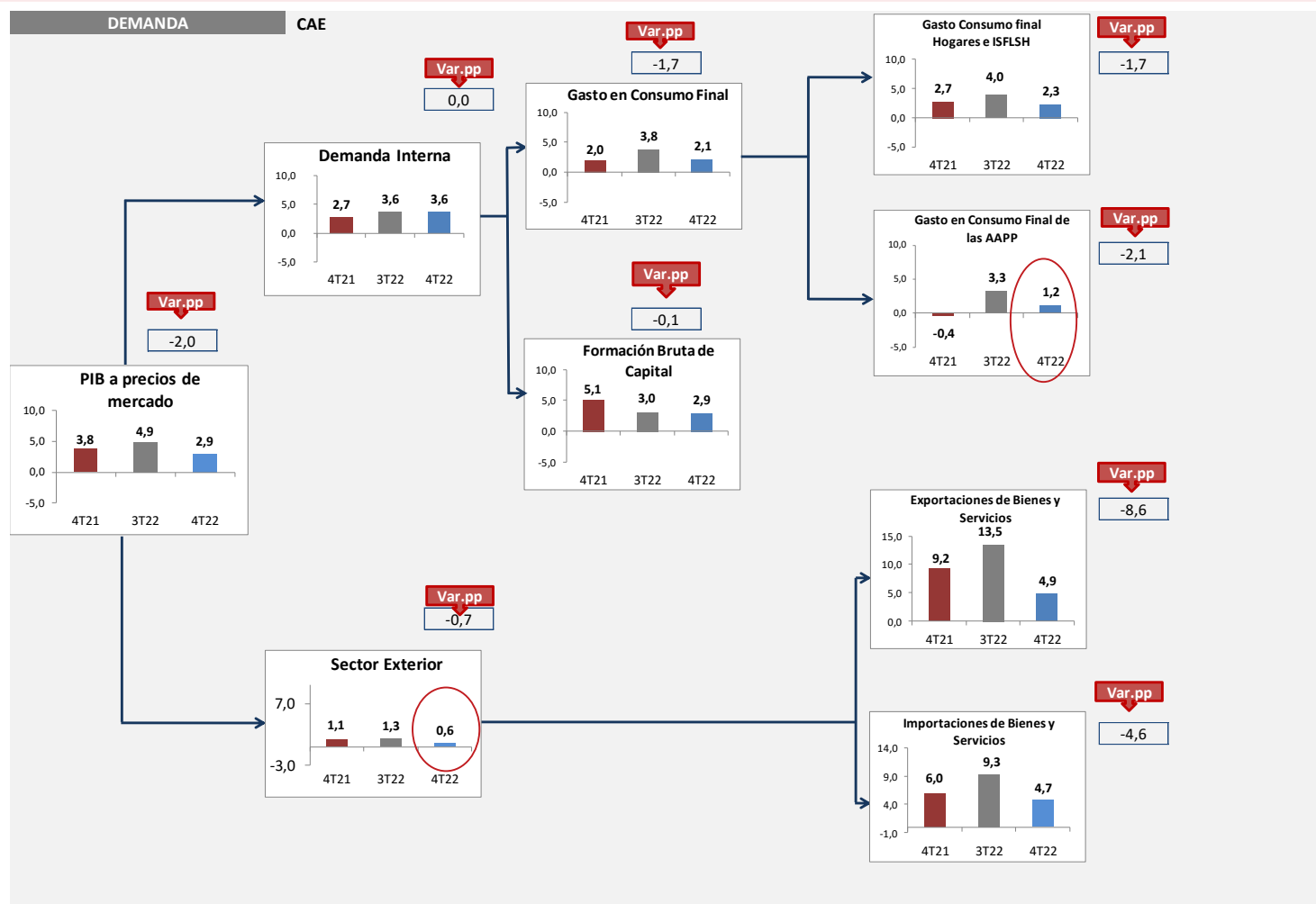
2. Dezelerazioaren bidean

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



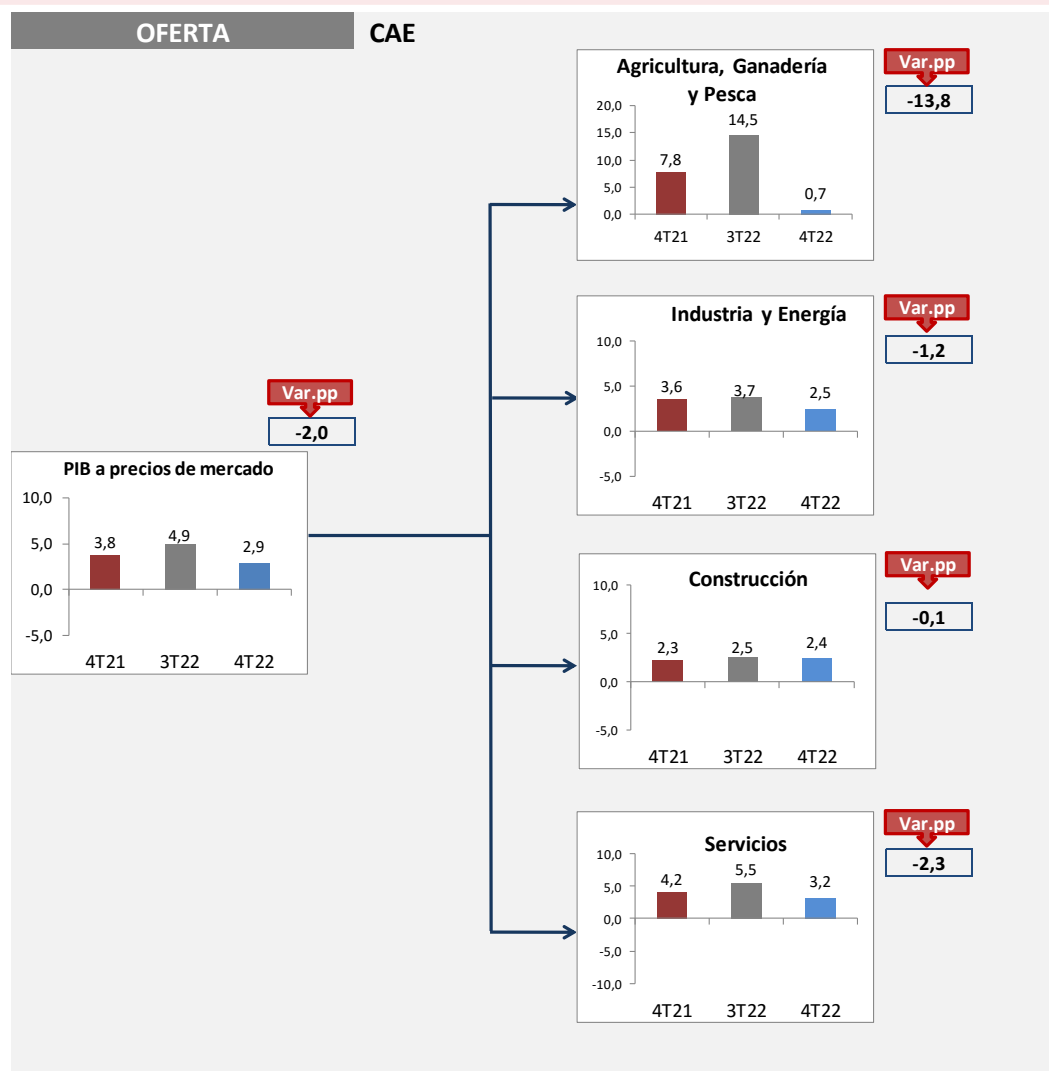
2022IVHn, euskal ekonomiaren BPGd-a **urte arteko % 2,9** hazi da, eta aurreko hiruhilekoetako hazkunde-bidearen barruko **pixkanakako moderazioari** jarraipena eman dio. Horrenbestez, urte osoko hazkundera % **4,5**koa izan da, aurreko urtekoa baino puntu bat apalagoa. Gauzak horrela, hiruhileko honetan, EAEn hazkundera estatukoaren edo eurogunekoaren gainetik dago.

2. Kanpoko ekarpenak atzera egin du



Laugarren hiruhilekoko dezelerazioa, hein handi batean, **kanpo-sektorearen ahultzearen** ondorio da (gainontzeko estatuari egindako salmentak barne). **Esportazioek (% 4,9)** nabarmen eten dute haien aldaketa-eritmoa eta **Inportazioen (% 4,7)** portaeratik gertu daude. Barne-eskariaren osagaiek, kontsumoak (% 2,1) eta inbertsioak (% 2,9), hazkunde eritmoari eutsi diote.

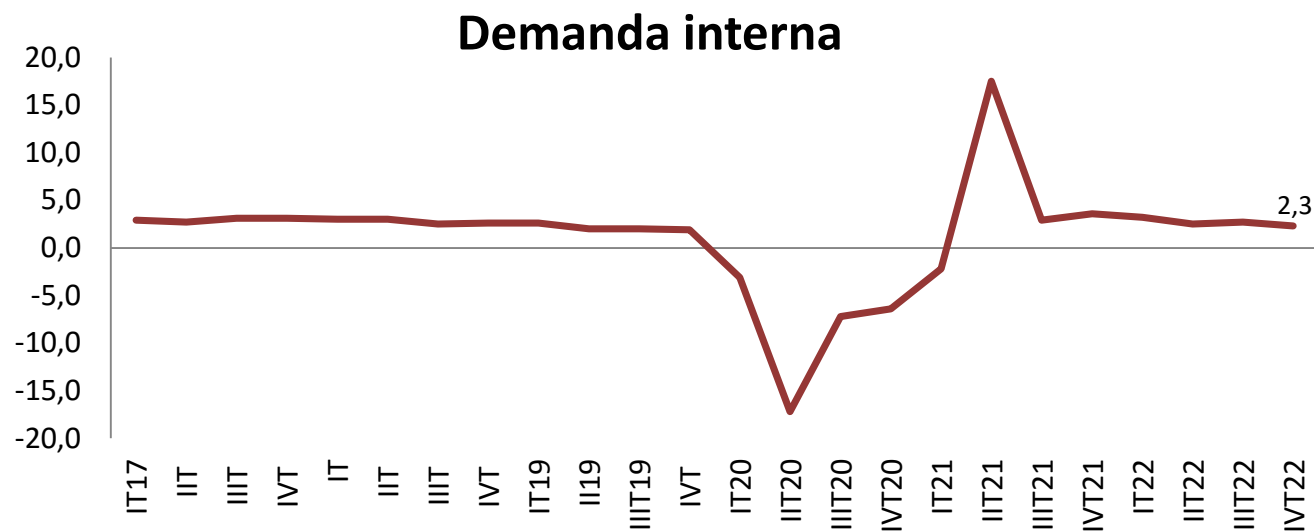
2. Eskaintzaren hazkundera apaldu egin da



Fuente: Eustat. Elaboración propia

2023ko laugarren hiruhilekoan, eskaintzaren osagai guztiek behera egin dute berriro. Zerbitzuak % 3,2 hazi dira (duela urtebete baino puntu bat gutxiago); Industriaren hazkundera ere apalagoa izan da, % 2,5ekoa (iaz baino 1pp gutxiago); Eraikuntzak (% 2,4) mailari eutsi dio; lehen sektoreak, aldiz, gorabeherak izan ditu.

2. Barne-eskariaren intentsitateak atzera egin du



PIB Trimestral (demanda)	2021		2022			
	IV	I	II	III	IV	
GASTO EN CONSUMO FINAL	3,8	2,9	1,8	2,0	2,1	
-Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	4,0	3,5	3,2	2,7	2,3	
-Gasto en consumo final de las AAPP	3,3	0,7	-2,9	-0,4	1,2	
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	3,0	4,7	4,8	5,1	2,9	
-Formación Bruta de Capital Fijo en Bienes de Equipo	5,7	8,6	8,4	7,3	3,6	
DEMANDA INTERNA	3,6	3,3	2,5	2,7	2,3	
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	13,5	13,5	13,7	9,2	4,9	
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	9,3	10,6	8,8	6,0	4,7	
PRODUCTO INTERIOR BRUTO a precios de mercado	4,9	5,8	5,0	3,8	2,9	

Kontsumo publiko eta pribatuaren hazkunde apalagoaren eta Kapitalaren Osaera Gordinaren tasa bere horretan mantentzearen ondorioz, **barne-eskariak (% 2,3)** aldaketa tasa apalagoa izan du 2021eko azken hiruhilekoarekin alderatuta.

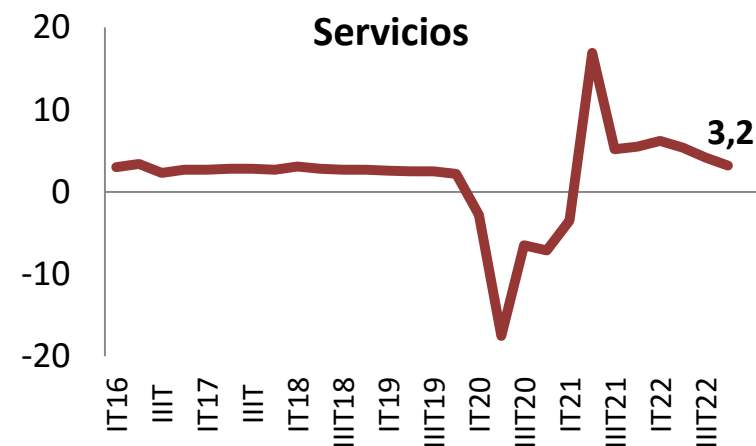
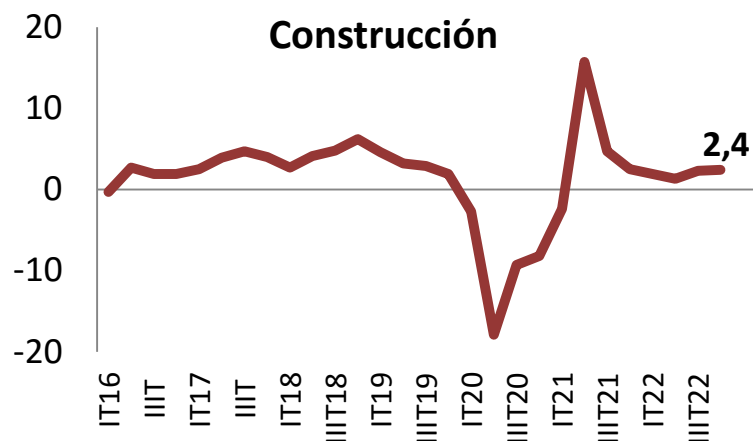
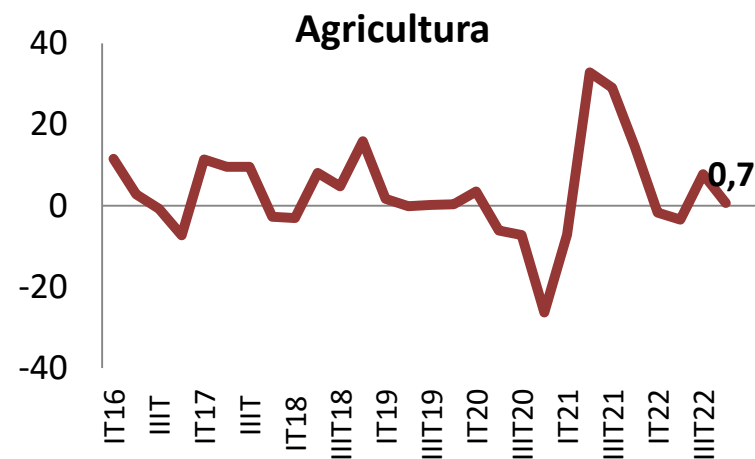
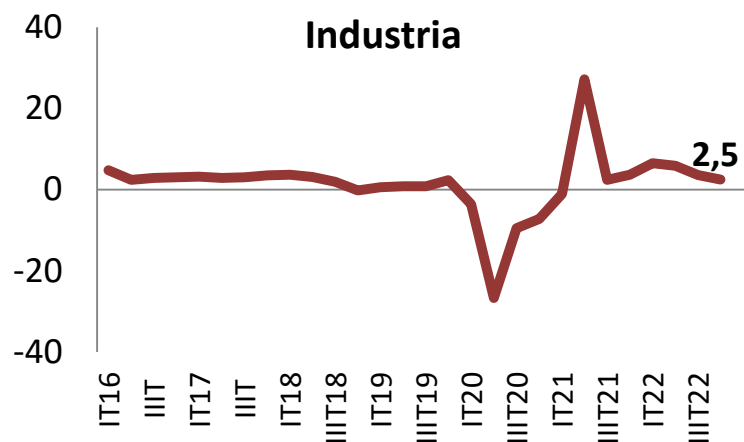
2. Kanpo-sektoreak hazkunderari egindako ekarpenak beherako bidean oraindik



Fuente: Eustat

Eustatek argitaratutako datuen arabera (Hiruhileko Kontuak) kanpo-sektoreak **Esportazioen (% 4,9) eta Inportazioen (% 4,7)** antzeko portaera izan du, eta kanpoko ekarpenak (atzerria eta gainontzeko estatua) hazkunderari egin dion ekarpena 0,6pp apaldu da.

2. Lurreratze arina

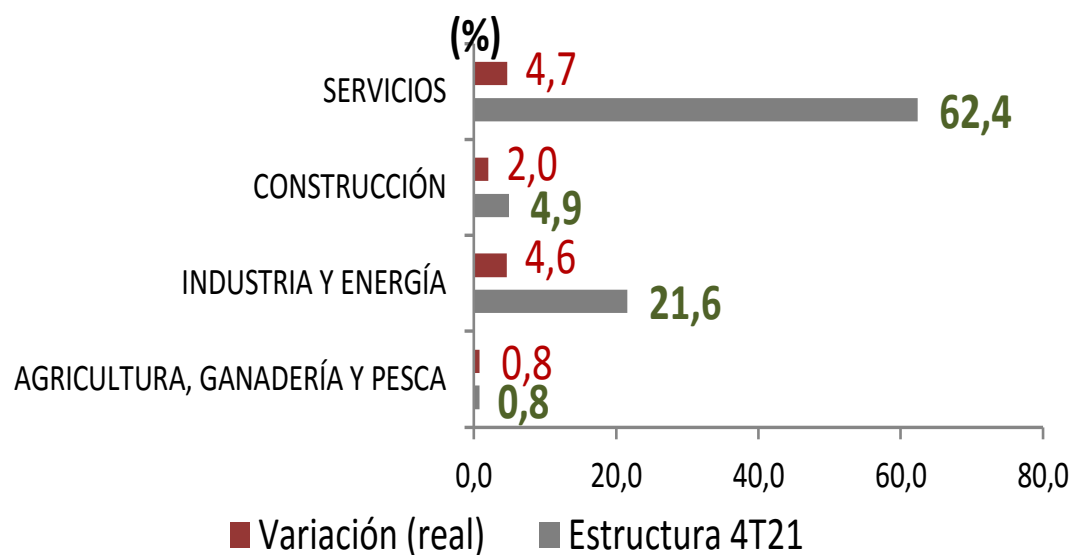


Fuente: Eustat

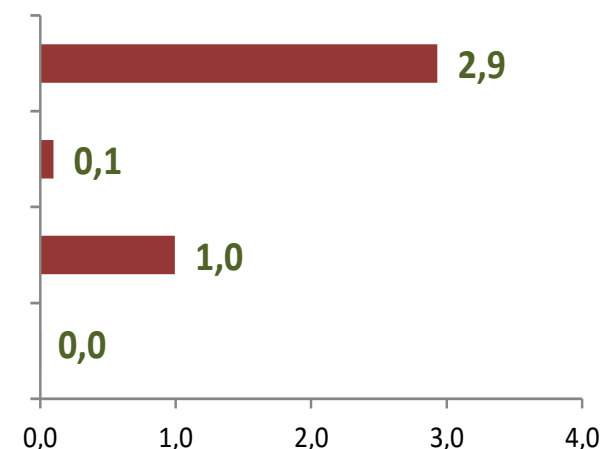
Eskaintzaren osagai guztietan beherakada eman da, nahiz eta osagai nagusietan beherakada hori nahiko moderatua izan den, lurreratze arin baten moduan. Aurreikuspenen arabera, 2023ko bigarren seihilekoan suspertze-prozesu motel baten hasiera espero da, ziurgabetasunak desagertzen joan ahala.

2. Zerbitzuek bultzatutako hazkundera

Estructura y Variación PIB IVT22



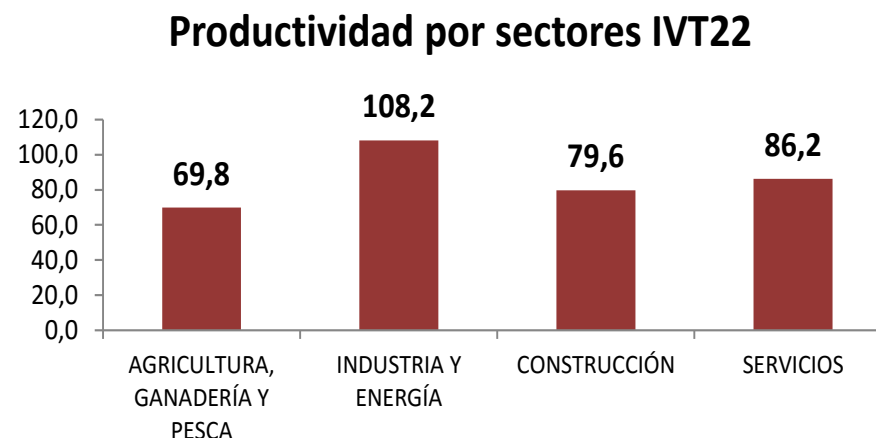
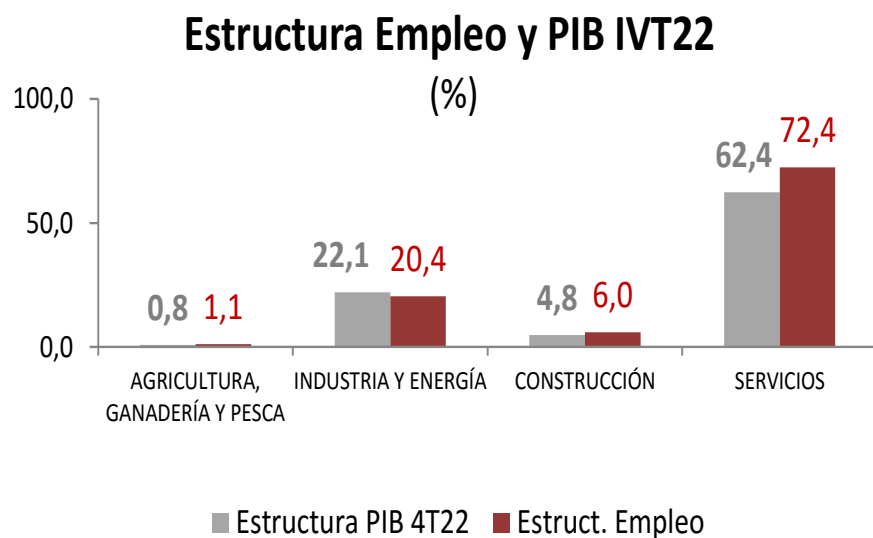
Aportación al PIB IVT22 (pp)



Fuente: Eustat.Elaboración propia

2022IVHn, zerbitzuen sektorea da EAEko hazkunderaren bultzatzaile nagusia. Gauzak horrela, euskal BPGd-aren % **62,4 Zerbitzuen** sektoretik dator; % **4,7** hazi da datu errealetan 2,9 pp-ko ekarpenarekin. **Industriaren** pisua % **21,6** ingurukoa da, % **4,6**ko erritmoan ari da aurrera egiten eta hazkunde osoari egin dion ekarpena **1,0pp**-koa da; **Eraikuntzak**, bestalde, euskal BPGd-aren % **4,9** da, erritmoa berreskuratu du eta % **2,0**ko igoera errealia izan du; lehen sektoreak, aldiz, % 1etik beherako pisua du EAEko egitura produktiboan.

2. Produktibitate sektorialaren sailkapena

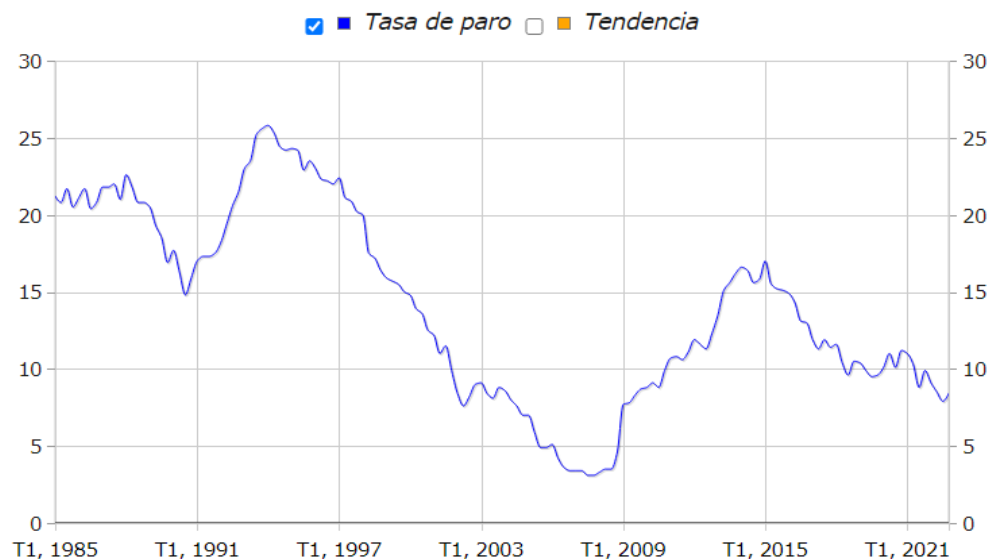


Fuente: Cuentas económicas. Eustat. Elaboración propia.

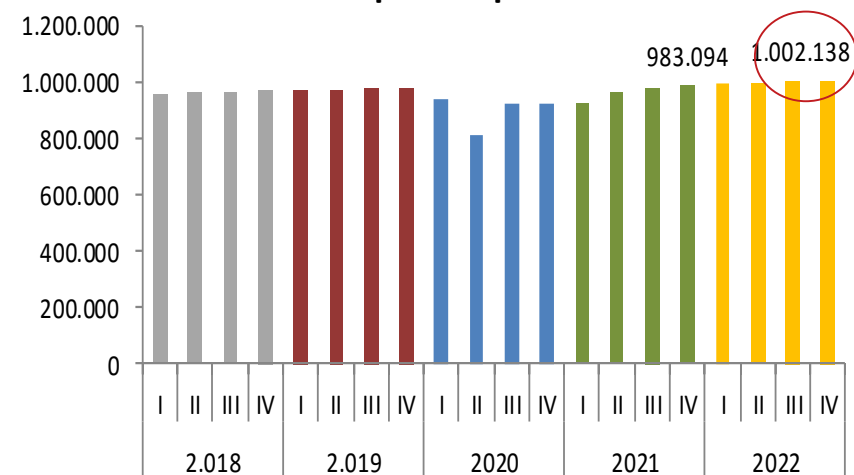
Industria sektorea erreferente bat da oraindik produktibitatearen arloan EAEn, enpleguaren % **20,4**arekin % **22,1**eko ekarpena egiten baitio **outputari**, eta, beraz, **produktibitate-erregistro oso altua dauka (108,2)**. Haren atzetik daude Zerbitzuak (**86,2**) eta Eraikuntza (79,6) eta, azkenik, lehen sektorea, 68,9 inguruko produktibitatearekin.

2. Lan-okupazioan aurrera, langabeziaren igoerarekin (% 8,4)

Tasa de paro: IVT22 8,4%



Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo



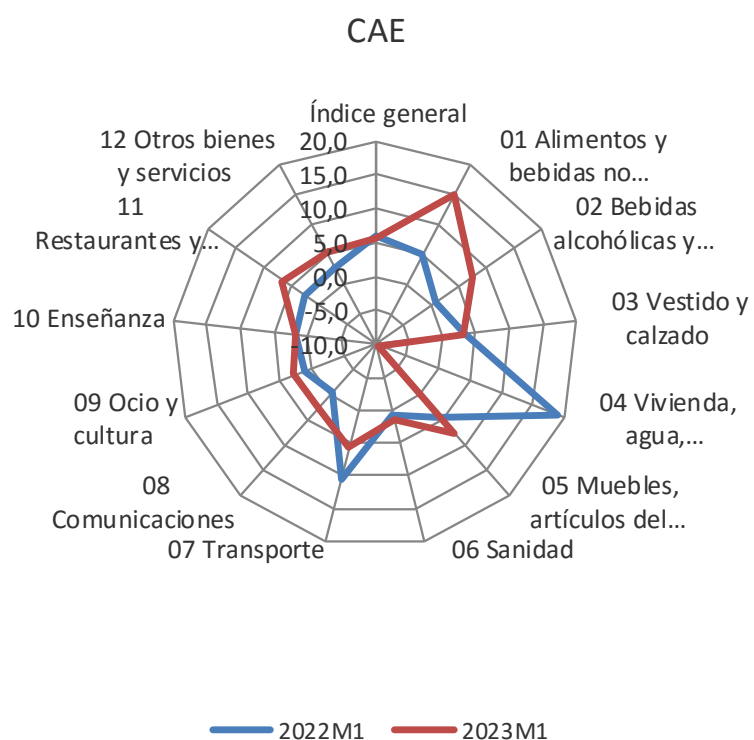
Fuente: Cuentas Económicas. EPA. Eustat.

22IVHn, 565 enplegu igo da lan-okupazioa aurreko hiruhilekoarekin alderatuta, eta **langabezia-tasak puntu erdia egin du gora, % 8,4raino**. 22IVHn, lan-okupazioari dagokionez, lanaldi osoko **lanpostuak milioitik gora dira**, hau da, iazko hiruhileko berean baino **19.043 enplegu gehiago**. Horietatik, 16.438 enplegu Zerbitzuen sektorekoak izan dira, 1.870 Industriakoak, 914 Eraikuntzakoak eta lehen sektorekoak, aldiz, 178 gutxiago.

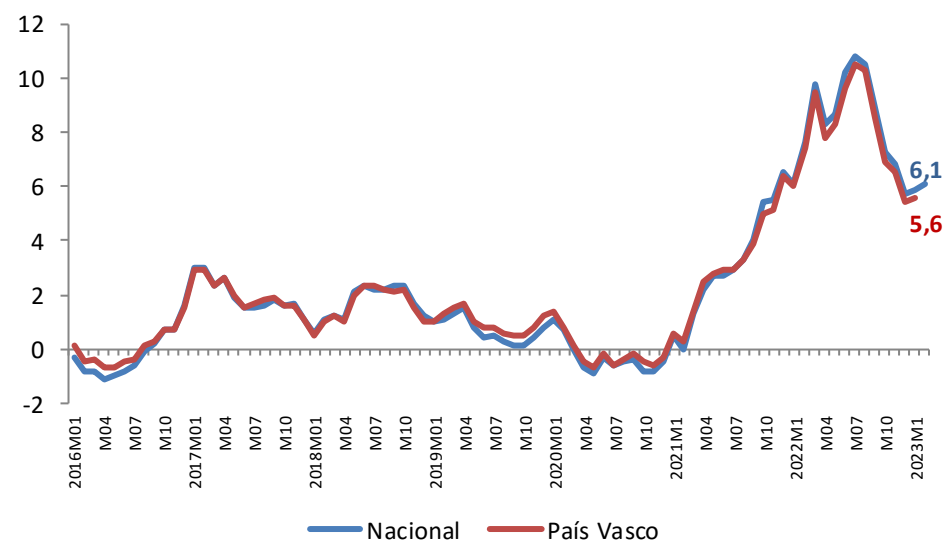
2. Inflazioak kostata egin du behera

Inflación por sectores

Evolución CAE



Evolución de la Inflación

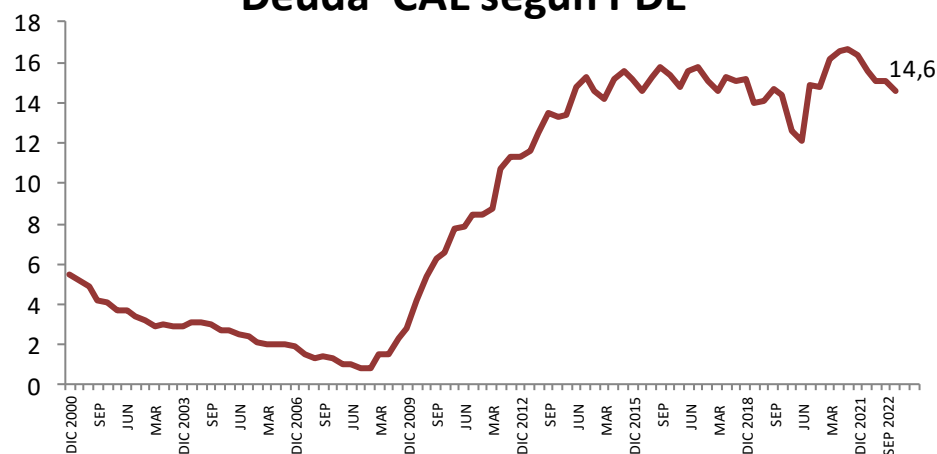


Fuente: INE

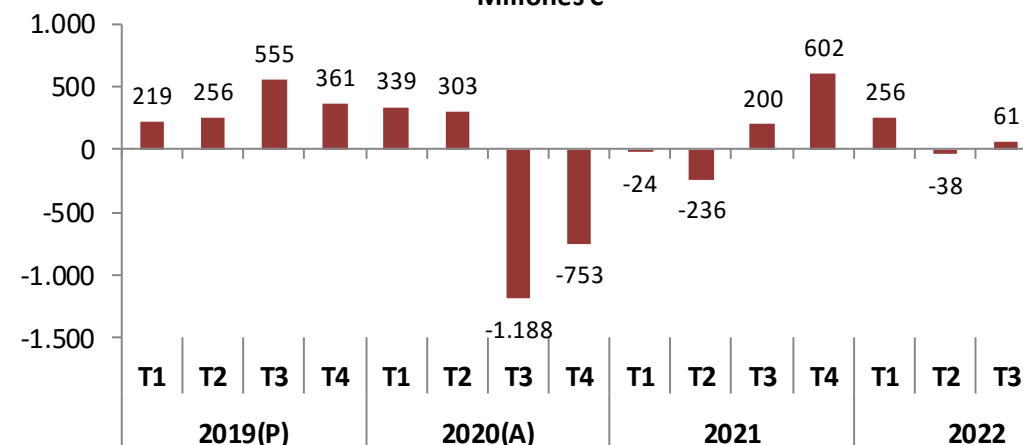
Elikadura eta edariak, Altzariak eta etxeko gauzak eta Aisialdia eta kultura dira igoera handiena izan dutenak; Etxebizitzak eta Garraioak, aldiz, **portaera apalagoa izan dute**. Abuztuko maximoaren ondoren, inflazioa % 6,1ean kokatu da. Prezioak helburura bideratzeko martxan jarritako diru-politikako neurrien eraginkortasuna ez da oso handia izaten ari.

2. Zorraren berregokitzea

Deuda CAE según PDE



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

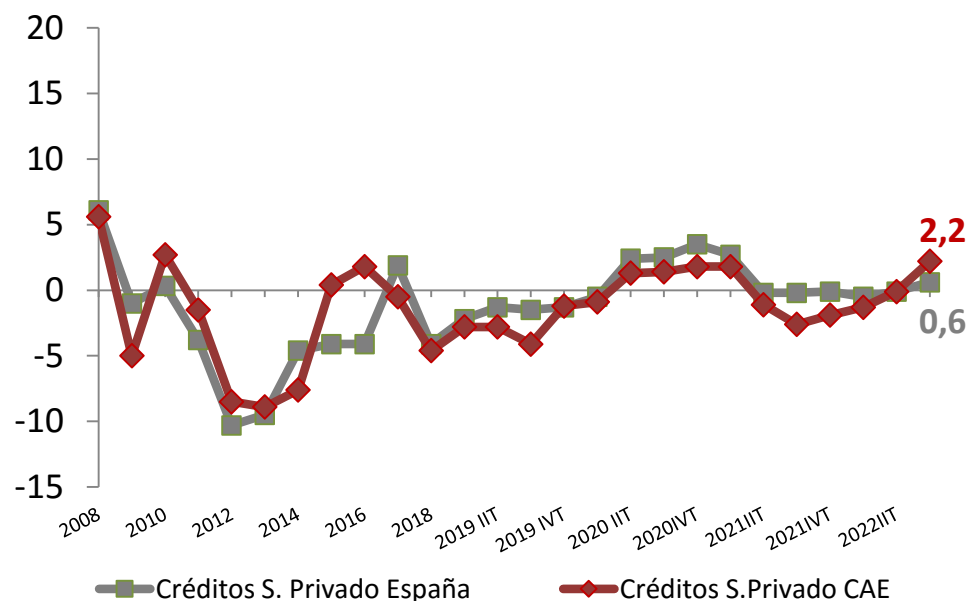


Urrira arte pilatutako **diru-sarrerak 17.130M€** dira, hau da, aurreko ekitaldian baino **% 7,3** gehiago. Zuzeneko zergek gora egin dute (% 7,4) eta PFEZ izan da haren osagai nagusia **6.497M** euroekin (% 6,3); zeharkako zergen diru-sarrerak ere igo dira (% 8,0) eta BEZa izan da bere osagai nagusia, **6.921M** euroekin (% 10,6). EAEko zorraren maila hirugarren hiruhilekoan, **% 14,6**ra jaitsi da, **61M euroko** superabitarekin, **9.092M euroko** baliabide ez-finantzarioetan jatorria daukana, enpleguen **9.031M euroen** aurrean.

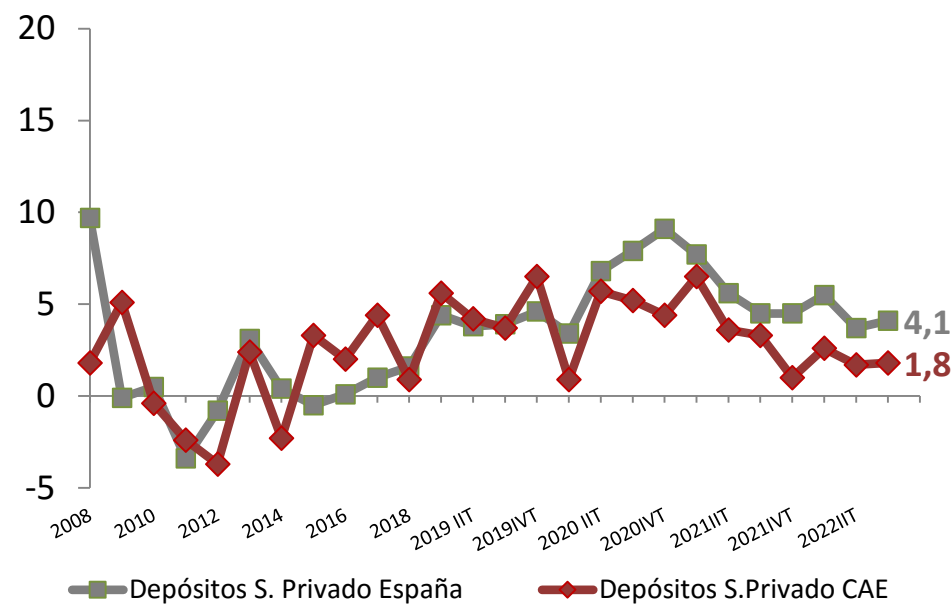
2. Interes-tasa altuek kreditua geldiarazi eta aurrezki pribatua apur bat suspertu dute

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

Créditos S. Privado



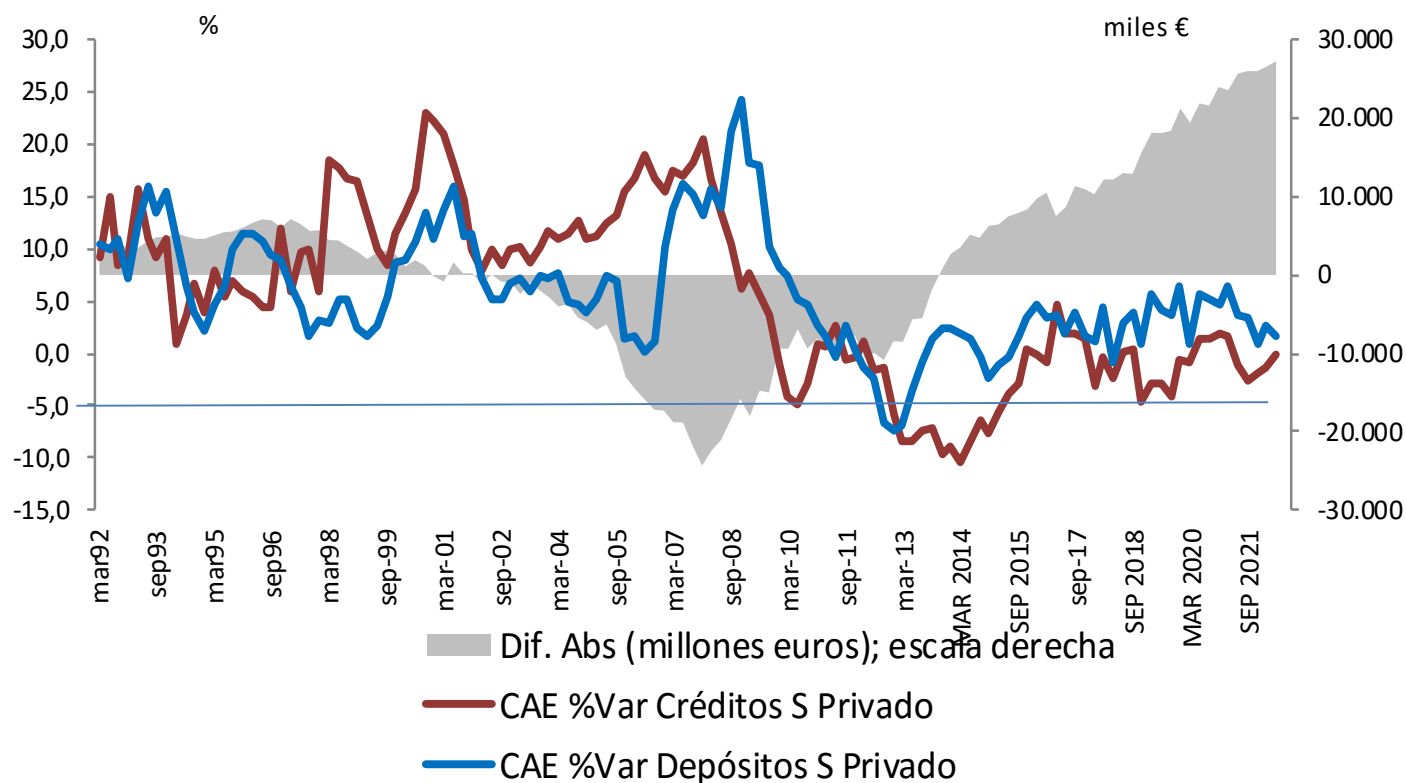
Depósitos S. Privado



2022ko irailean, **sektore pribatuaren kreditu-inbertsioaren igoera moderatuarekin** batera, finantza-erakundeetan gordailatutako aurrezki pribatuaren saldoek igoera apal baina egonkorra izan dute. Kreditu pribatua egonkortzeko bidean aurrera egin dugu, etxebizitza-kredituaren bultzada apalagoarekin eta kontsumo-kredituaren presio handiagoarekin.

2. Kreditu apala eta Gordailuak gora, baina motelago

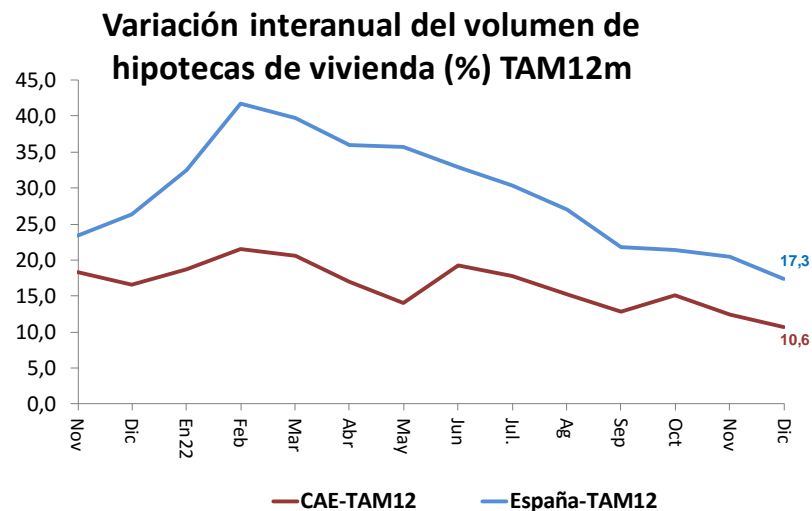
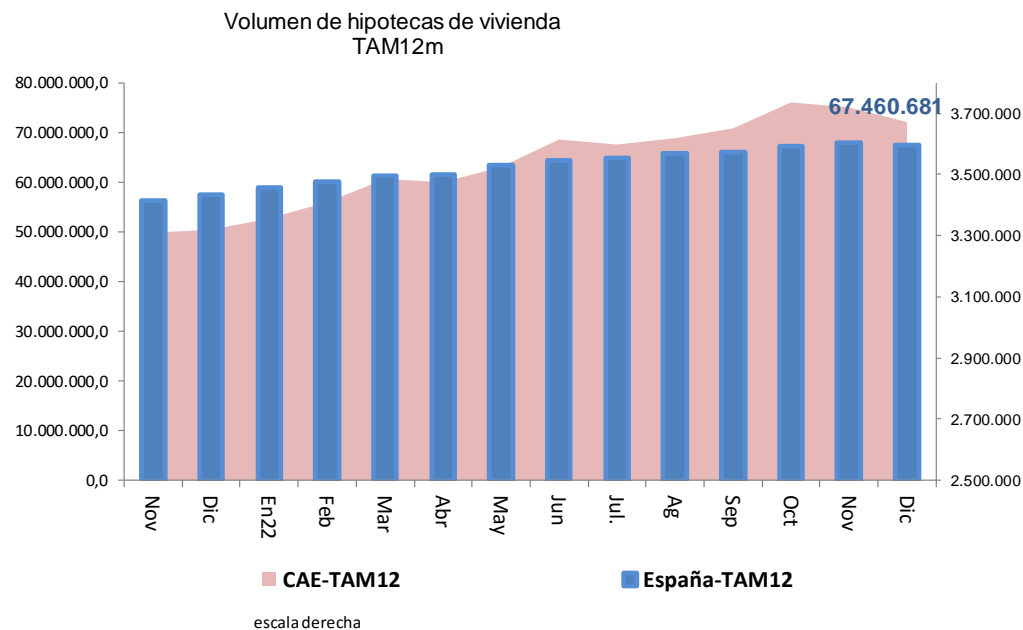
% de variación de Créditos y Depósitos S. Privado



Fuente: BdE .Elaboracion propia.

2022ko irailean, **Sektore pribatuko gordailuen saldoa 88.198M eurokoa da (% +1,8), eta kreditu pribatuen saldoa, aldiz, 61.937M eurokoa (-% 2,2)**. Aldea 26.262M eurotik gorakoa da. Kreditu pribatua geldirik dago eta gordailu pribatuen hazkunde erritmoa apaldu egin da; Kreditu eta Gordailu pribatuen arteko oreka % 70,2aren inguruan mantendu da EAEn, eta % 83,2an Espainian.

2. Hipoteka-merkatua, beherantz

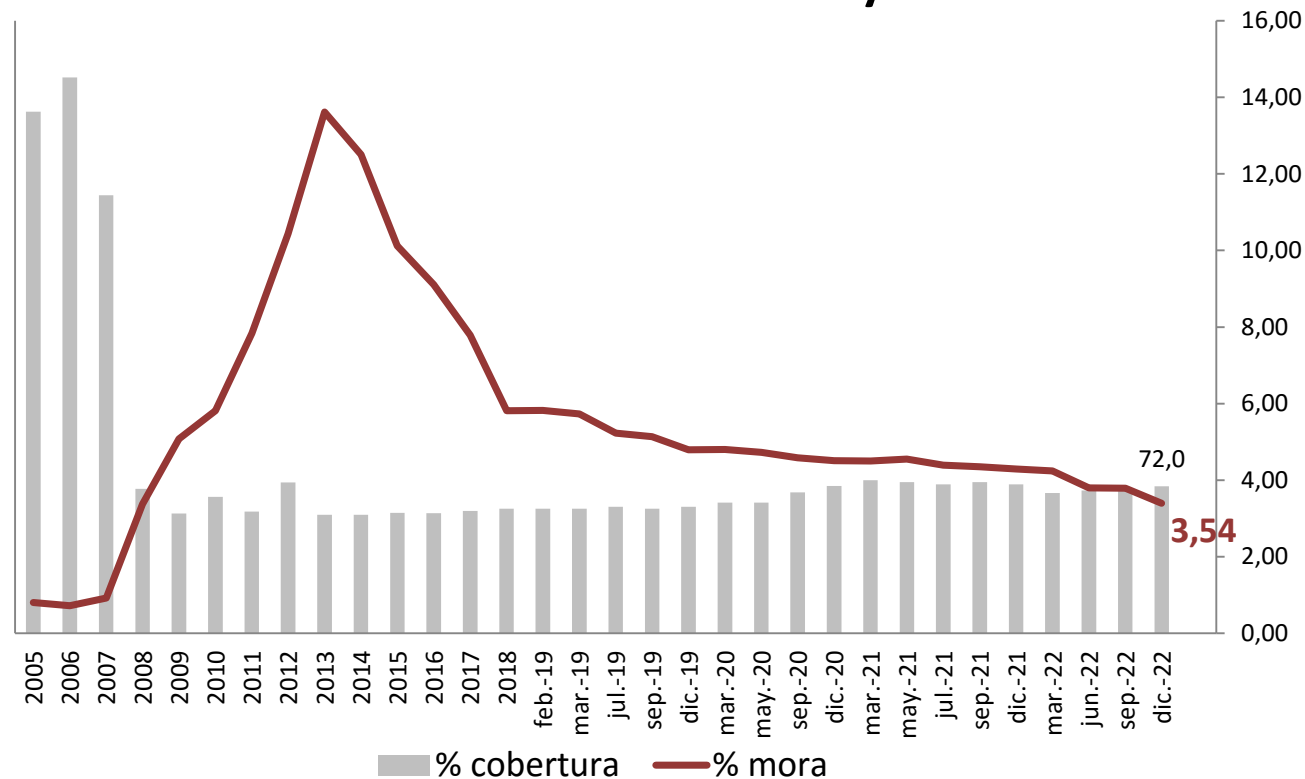


Fuente: INE. Elaboración propia

TAM-12ari dagokionez, **etxebizitzen hipoteka-merkatuaren** hazkundera indarra galtzen ari da pixkanaka: % **10,6** hazi da jatorrizko lurraldean eta % 17,3an gainontzeko merkatuan; merkatu osoaren saldo biziaren jaitsierak erakutsi lezake amortizazioak igotzen ari direla, eta horrek hipoteka merkatuaren azkenaldiko gorako bidean inflexio-puntu bat ekarri lezake. EAEn ere hori bera ikus daiteke.

3. Berankortasunaren portaera positiboa

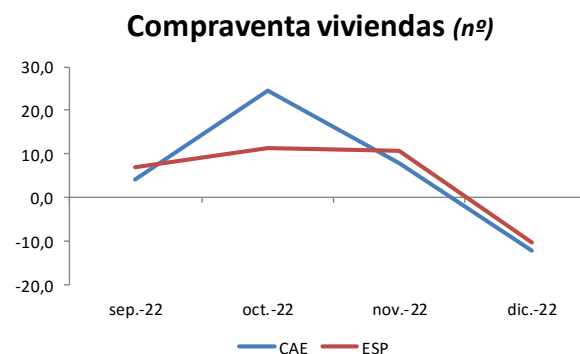
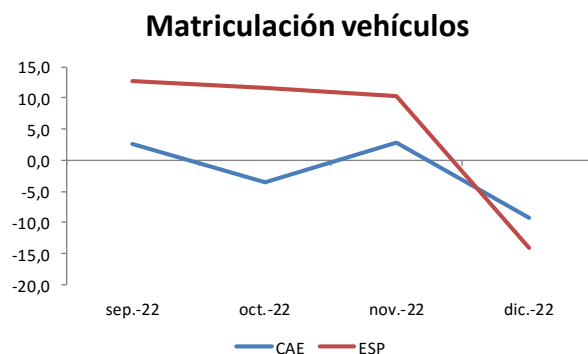
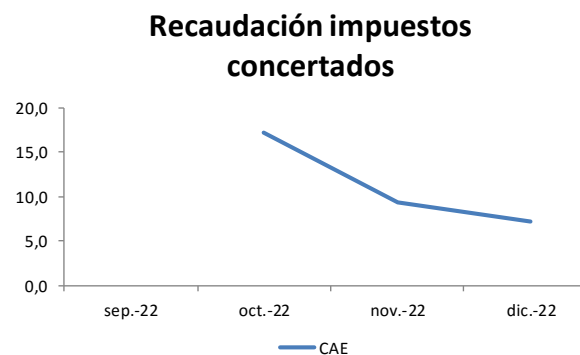
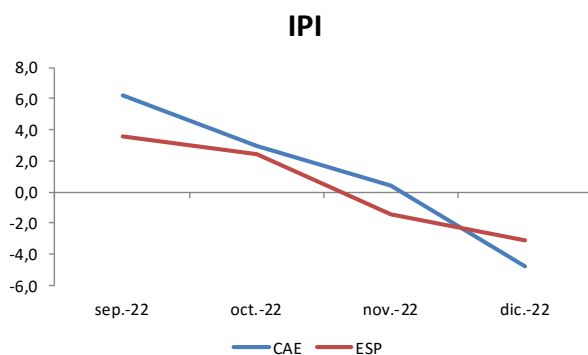
Evolución de la morosidad y cobertura



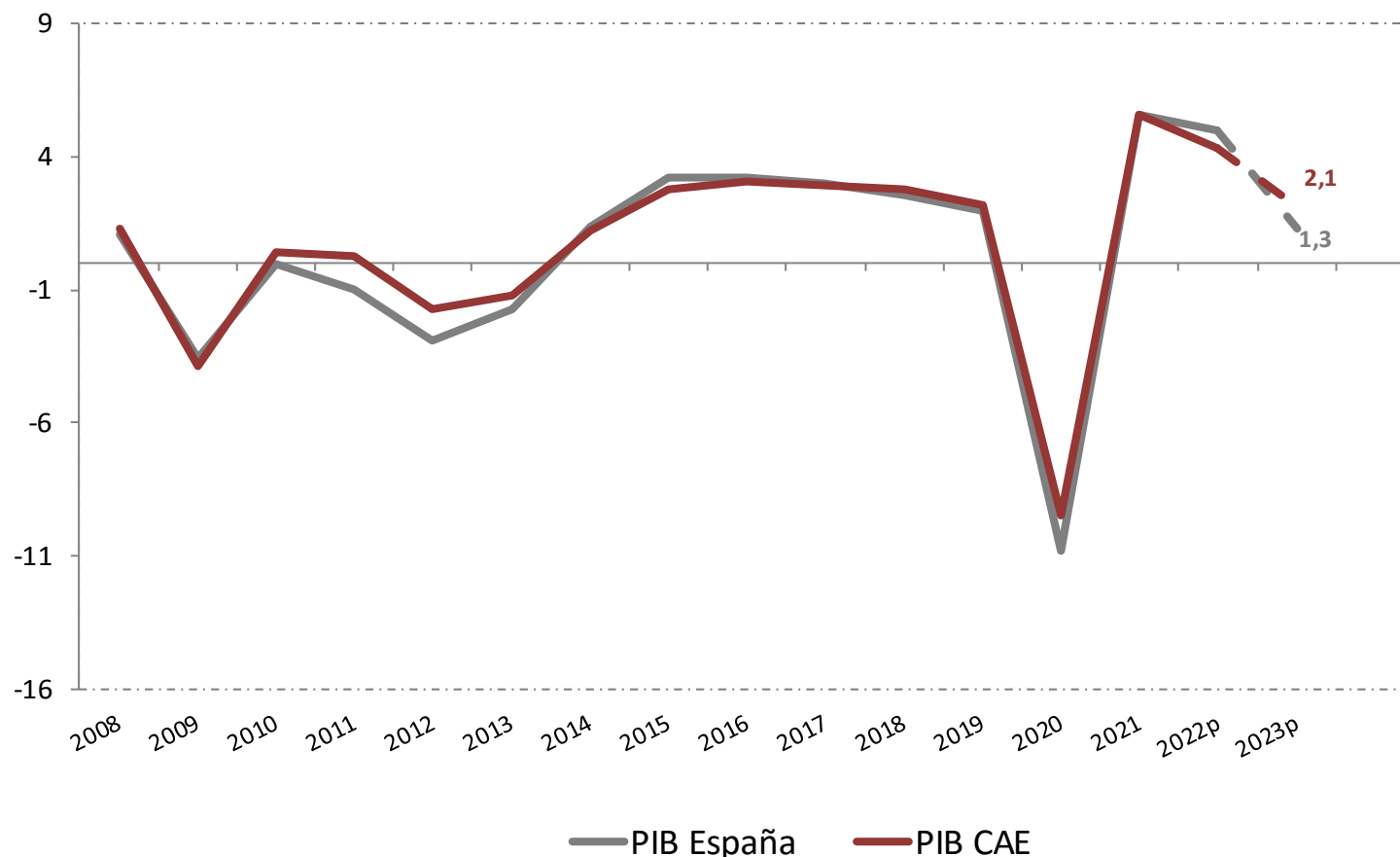
2022ko **abenduan**, OSR kredituaren berankortasun-tasak bilakaera positiboa izan du eta % **3,54**ra jaitsi da: OSR kredituaren saldoa -4.226M€ murriztu da, eta aktibo zalantzarriek -7.442 M euroko uzkurtzea izan dute. Urte arteko datuei begiratuta, **berankortasun-tasak** -0,76 ehuneko egin du **behera**: urte arteko zalantzazko saldoen murrizketak (-9.389 milioi) kredituaren saldoaren hazkunde gordina +5.163 milioitan handitu du. Zalantzazko kredituen saldoa 43.159 milioikoa da orain, eta sistemako OSR performing kreditu-saldoa, aldiz, 1.176.315 milioikoa.

3. Euskal ekonomia uneko adierazleen arabera...

MENSUALES	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22
IPI (INE)	6,2	3,0	0,4	-4,8
Matriculación de turismos (Ikerbide 1.25.3)	2,7	-3,6	2,8	-9,2
Hipotecas. Número (INE)	-1,4	33,2	-5,3	-21,9
Hipotecas. Importe (INE)	10,2	33,8	-5,2	-17,6
Compraventa viviendas	4,2	24,6	7,8	-12,3
Recaudación DDFF: Total impuestos (GV)		17,2	9,3	7,3



3. Hazkundearen apaltzea



Fuente: INE, Eustat y elaboración propia

Testuinguru ekonomikoan agerikoa da 2022ko ekitaldi osoan izan den dezelerazioa, eta laugarren hiruhilekoan ere joera hori baieztatu egin da; litekeena da 2023ko lehen zatian ere egoera bere horretan mantentzea, eta ekitaldiaren amaieran eta 2024an susperraldi prozesua etortzea. EBZk prezioak bideratzeko egindako ahaleginaren emaitza urriek eta, Errusiaren inbasioaren ondoren Ukrainan sortutako **gerraren** iraupen eta bilakaeraren inguruko **zalantzek suspertze-prozesua atzeratu dute**, lan-merkatuaren portaera positiboa izan dena arren.

3. Euskal ekonomia. Aurreikuspenak

Euskadi	PIB	
Panel de Previsiones	2022	2023
Confebask	4,2	1,5
Hispalink (VAB)	4,5	1,6
BBVA	3,5	0,8
CEPREDE	3,6	0,6
Gobierno Vasco	4,3	2,1
Media	4,0	1,3
<i>Máximo</i>	4,5	2,1
<i>Mínimo</i>	3,5	0,6

Fuente: DEP-enero 2023

4. Eurogunea: hedapen fasearen hasiera

IHS Markit Indice PMI compuesto de la Zona euro Marzo 2023



[PMI: IHS Markit](#), Eurostat

Urtaroak kontuan hartu gabeko S&P Global Eurozonea, PMI konposatuaren ekoizpen indizea, 50eko mailatik behera jaitsi ondoren, hau da, uzkurtze-eremuan kokatu ondoren, **2023ko hastapenetan suspertze-bideari** ekin dio eta agerian utzi du enpresen sektore pribatuaren jardueren igoera. Manufakturen sektoreak hobera egin du, egonkortze-mugimendu baten ondorioz, eta ekoizpenak behera egin duen hainbat hilabeteko bideari amaiera eman dio.

4. Doitze-fasean

Previsiones FMI (enero 2023)

(PIB real, variación porcentual anual)	ESTIMACIONES		PROYECCIONES
	2022	2023	2024
Producto mundial	3,4	2,9	3,1
Economías avanzadas	2,7	1,2	1,4
Estados Unidos	2,0	1,4	1,0
Zona del euro	3,5	0,7	1,6
Alemania	1,9	0,1	1,4
Francia	2,6	0,7	1,6
Italia	3,9	0,6	0,9
España	5,2	1,1	2,4
Japón	1,4	1,8	0,9
Reino Unido	4,1	-0,6	0,9
Canadá	3,5	1,5	1,5
Otras economías avanzadas	2,8	2,0	2,4
Economías emergentes y en desarrollo	3,9	4,0	4,2

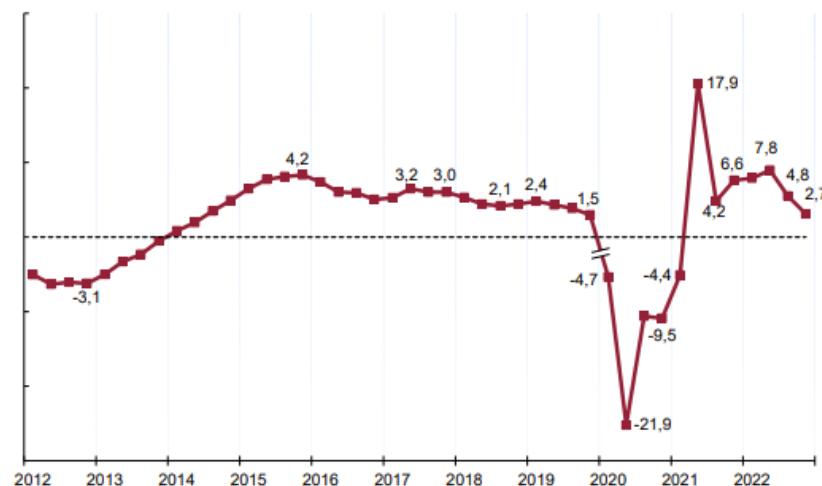
FMI o INE

Crecimiento del PIB en España

PIB: 2,7% (a/a) en IVT2022

Producto interior bruto

Volumen encadenado. Tasas de variación interanual (%)



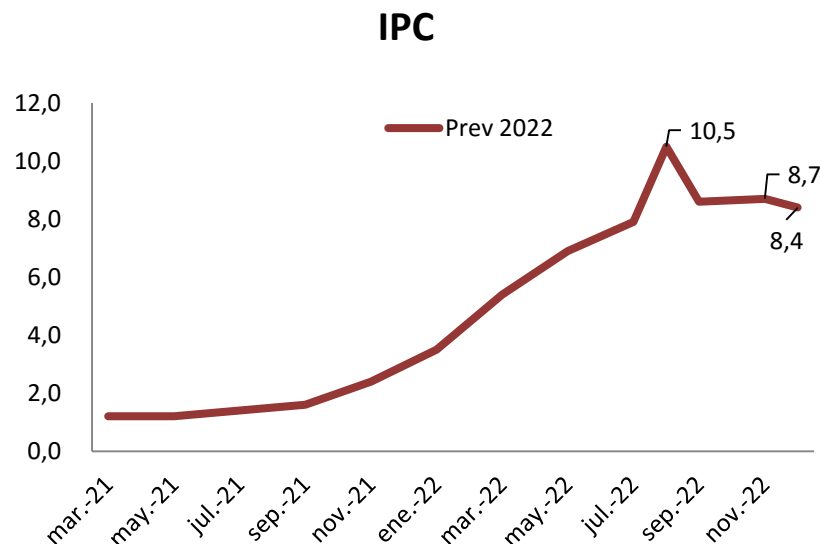
FMIaren arabera, jarduera ekonomikoaren atzeraldia, interes-tasen igoeraren bidez, **inflazioaren bilakaera kontrolatzeko** neurriek baldintzatuta dator, bai eta Ukrainako gerraren amaierari buruzko zalantzen eraginpean ere. **Covid-19ak** Txinan izan duen zabalpen handiak munduaren hazkundea kaltetu du; hala ere, ematen du egoera bideratuta dagoela, erreprimitutako eskaeraren erantzun handi batekin edo inflazioaren jaitsiera handiagoarekin loturiko arriskuak bere horretan dirauten arren.

INEk aurreratutako datuen arabera, Espainiako ekonomiaren jarduerak urte artean % **2,7** egin du gora **22IVHn** (2022IIIHn baino 2,1 puntu gutxiago). Hala eskari nazionalak (0,6pp-ko ekarpena BPGd-ari) nola kanpo-sektorearen ekarpena (2,2pp) doitze-mailetan dago, aurreko hilabeteko mailetatik behera. Gauzak horrela, kanpo-sektoreak Espainiako ekonomiaren BPGd-an daukan lekua nabarmendu behar da, inportazioen jaitsiera esportazioena baino handiagoa izan delako.

4. Zailtasunak inflazioa kontrolatzeko



Fuente: OCDE

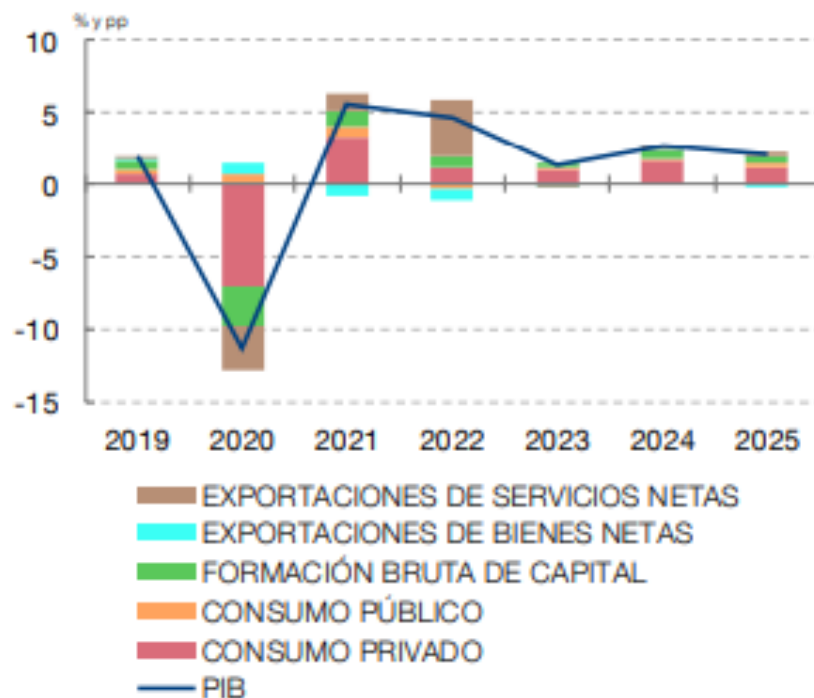


Fuente: Funcas

2023a munduko hazkundearentzako eta bereziki ekonomia aurreratuen hazkundearentzako **inflexio-puntu** bat izango da. Eurogunean izan den azken igoerak agerian utzi ditu inflazioa kontrolatzeko zailtasunak. Horren ondorioz, **diru-politikaren eraginkortasunari** eta hazkundeari buruzko **zalantzak** areagotu dira, eskaintzaren inflazioari aurre egiteko (hornidura-kateen zailtasunak, lehengaien eta energiaren eskasia) eskaria murrizteko neurriak hartzen ari baita, interes-tasen igoeraren bidez. Prezioak bideratzeko emaitzak espero baino gehiago berandutzen ari dira, eta, egoera hau luzatzen ari denez prezioak-soldatak gurpilean erortzeko arriskua handitzen da. Horrek bigarren itzuliko ondorioak eragingo lituzke.

4. Espainiako ekonomiaren hazkunde aukerak (ELGE)

CRECIMIENTO DEL PIB Y CONTRIBUCIONES DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES



Fuentes: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

(a) Medida con el índice armonizado de precios de consumo (IAPC).

(b) Medida con el índice armonizado de precios de consumo sin energía ni alimentos

Banco España

2023aren hasieran ahuldade apur bat egongo dela aurreikusi du BdEk, inflazioaren, dinamismo orokorraren eskasiaren eta finantza-baldintzek seguruenik izango duten gogortzearen ondorioz. Kontrako haizea mantsotu, energia merkatuan tentsioak arindu, inflazioa pixkanaka bideratu, Europako fondoek eragina gauzatu eta hornidura-kateko zailtasun orokorrak desagertu ahala, suspertzean aurrera egiteko baldintzak emango dira.

4. Aurreikuspenen panela. Espainia

Última actualización

ene-23

España

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

Fuente: funcas

Euskal ekonomiaren bilakaera 2022IVH

2023ko martxoaren 9a



kutxabank
empresas