

COYUNTURA EN UN CLIC

Junio 2025

Índice

1. Afiliación a la Seguridad Social
2. Paro registrado
3. Inflación
4. Comercio exterior
5. PMI compuesto
6. Previsiones Comisión Europea

Anexo

1. La afiliación a la Seguridad Social aumentó un 1,0% en mayo.

El incremento de la afiliación fue superior entre las mujeres (1,2%) que entre los hombres (0,8%).

2. El paro registrado se redujo un 1,7% interanual en mayo.

El descenso fue más acusado entre los hombres (-2,0%) que entre las mujeres (-1,4%).

3. La inflación en Euskadi bajó al 2,6% en abril.

Tanto los carburantes como la electricidad ayudaron en ese proceso de moderación de precios.

4. Las exportaciones a Alemania recuperan los crecimientos positivos.

En total, la venta de bienes al extranjero aumentó un 1,6% en el primer trimestre.

5. Paso atrás en la actividad económica de la zona del euro.

El índice PMI compuesto se situó en mayo en 49,5, por el empeoramiento de los servicios.

6. La Comisión Europea ajusta sus previsiones al 1,1% en 2025 por la incertidumbre comercial.

Para el año que viene se prevé una aceleración del crecimiento por la mejora de la inversión.

AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL

La afiliación a la Seguridad Social aumentó un 1,0% en mayo

La afiliación a la Seguridad Social aumentó en mayo un 1,0% en tasa interanual, un valor muy similar al de los cinco meses anteriores. Por tanto, esta variable ofrece una imagen de notable estabilidad en su evolución. La cifra total de afiliaciones se situó ese mes en 1.029.149, que establece un récord en la serie histórica. En valores absolutos, el incremento de la afiliación de los últimos doce meses ha estado cerca de las 10.000 afiliaciones.

El análisis por sexo indica que las mujeres están teniendo más éxito a la hora de encontrar un empleo. Así, la afiliación de mujeres anotó una tasa de variación del 1,2%, mientras que la de los hombres fue de un 0,8%. Esas tasas se traducen en 5.691 afiliaciones más entre las mujeres y 4.251 más entre los hombres. Con todo, la afiliación de hombres sigue siendo más numerosa que la de mujeres (unos 532.000 frente a unas 497.000).

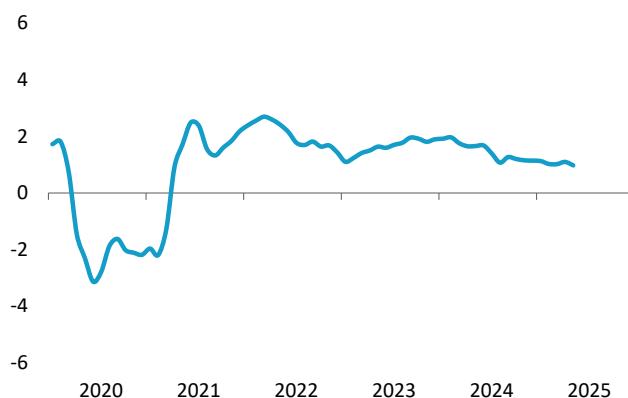
AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL.

TOTAL

Tasa de variación interanual

AFILIACIÓN MAYO

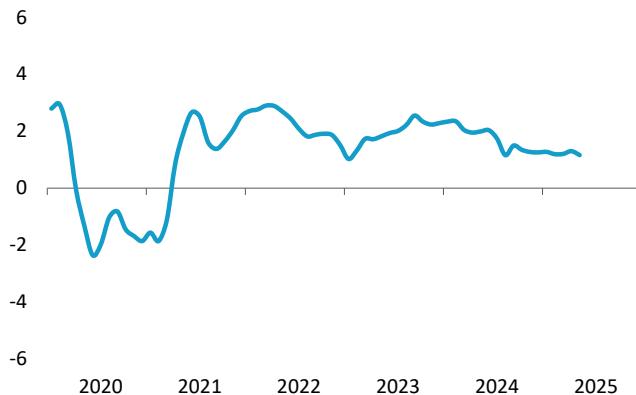
1,0%



AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL.

MUJERES

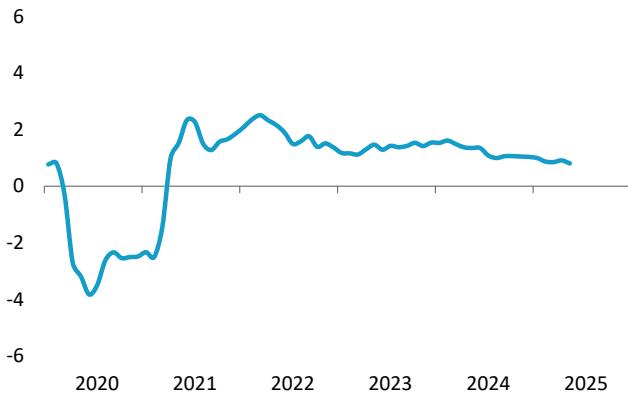
Tasa de variación interanual



AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL.

HOMBRES

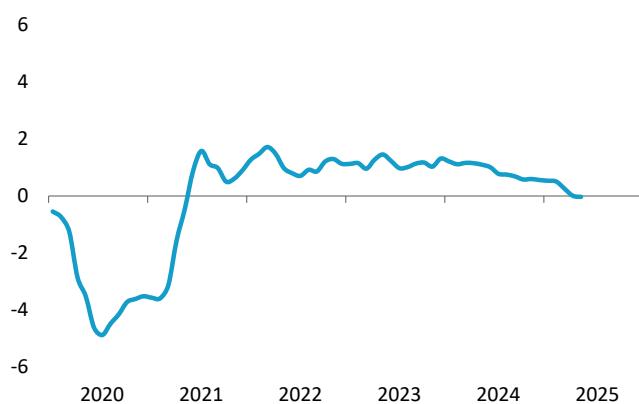
Tasa de variación interanual



AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL.

INDUSTRIA

Tasa de variación interanual

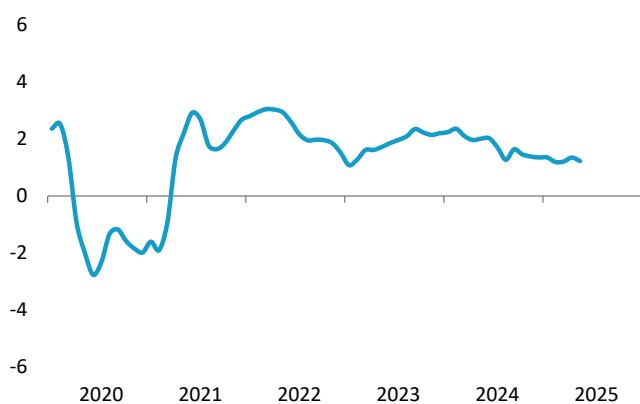


La evolución por sectores económicos indica un freno en la creación de empleo industrial (0,0%), mientras que el incremento de la afiliación en las actividades de servicios volvió a ser significativo (1,2%). También la construcción realizó una aportación notable a la afiliación (1,8%). El detalle por ramas de actividad mues-

AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL.

SERVICIOS

Tasa de variación interanual



tra que han sido muchas las que han aportado al menos 1.000 nuevas afiliaciones al total, entre las que destacan las actividades sanitarias. En sentido contrario, empieza a haber varias ramas que pierden empleo, entre las que destaca el trabajo doméstico y el comercio, junto al sector primario.

AFILIACIÓN TOTAL A LA SEGURIDAD SOCIAL

AFILIACIÓN TOTAL	Mayo 2024	Mayo 2025	Variación
Industrias manufactureras	175.386	175.178	-208
Comercio	135.131	134.646	-485
Actividades sanitarias	112.988	115.451	2.462
Educación	85.434	87.270	1.836
Hostelería	72.752	73.903	1.152
Actividades administrativas	68.995	70.107	1.112
Actividades profesionales	63.774	65.688	1.914
Construcción	58.483	59.560	1.077
Administración pública	52.880	52.551	-329
Transporte	46.015	47.390	1.375
Información y comunicación	27.835	28.499	664
Hogares	28.938	27.761	-1.177
Otros servicios	27.504	27.442	-62
Actividades artísticas	19.804	20.300	496
Actividades financieras	17.205	17.521	316
Agricultura, ganadería y pesca	12.842	12.405	-437
Suministro de agua	6.482	6.616	135
Actividades inmobiliarias	4.388	4.464	76
Suministro de energía	1.755	1.733	-21
Industrias extractivas	536	566	30
Organismos extraterritoriales	87	97	10

Fuente: Seguridad Social.



Departamento de Economía,
Trabajo y Empleo



PARO REGISTRADO

El paro registrado se redujo un 1,7% interanual en mayo

En mayo, el paro registrado se redujo un 1,7% respecto al mismo mes del año anterior. En total, hay 104.659 personas dadas de alta en las oficinas de Lanbide que cumplen con las características necesarias para ser consideradas como paradas. La cifra actual rebaja en 1.763 personas la que existía en mayo de 2024.

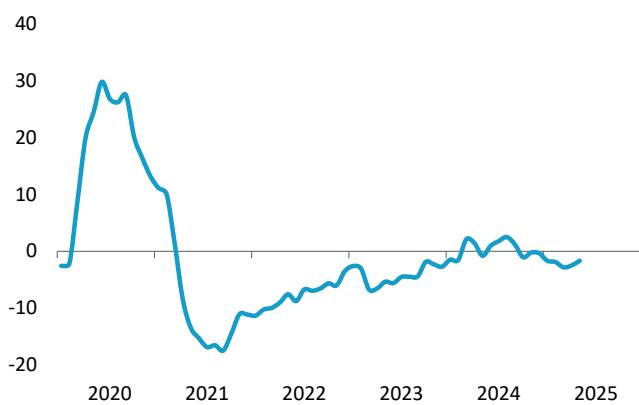
La distribución del paro por sexo refleja que el descenso interanual ha sido ligeramente más intenso entre los hombres (-2,0%) que entre las mujeres (-1,4%), aunque en número de personas las cifras son muy similares: 880 parados menos entre los hombres y 883 paradas menos entre las mujeres.

PARO REGISTRADO. TOTAL

Tasa de variación interanual

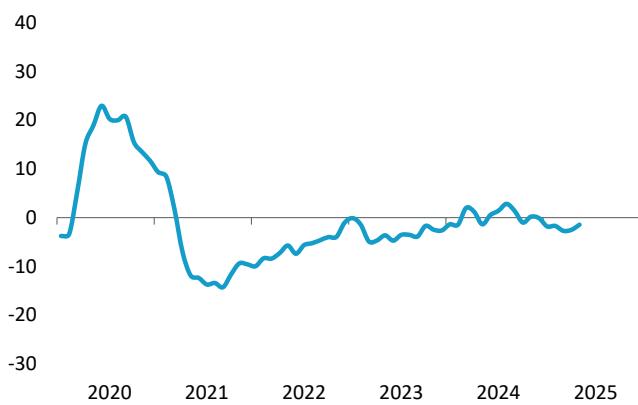
PARO REGISTRADO. MAYO

-1,7%



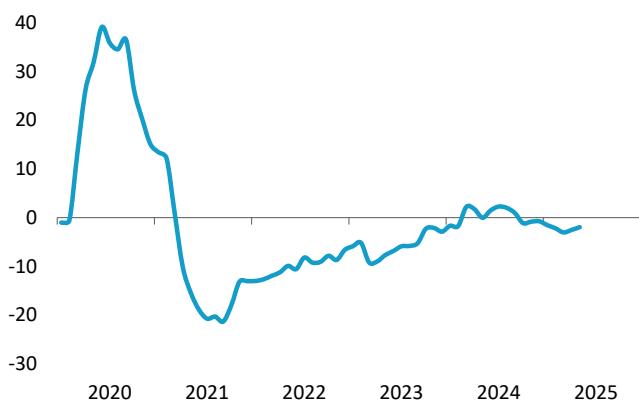
PARO REGISTRADO. MUJERES

Tasa de variación interanual



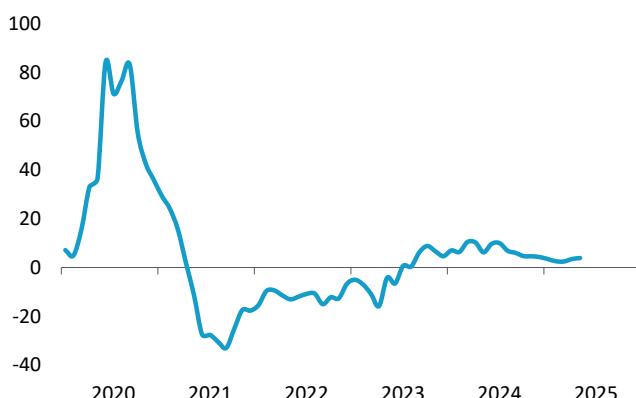
PARO REGISTRADO. HOMBRES

Tasa de variación interanual



PARO REGISTRADO. JÓVENES

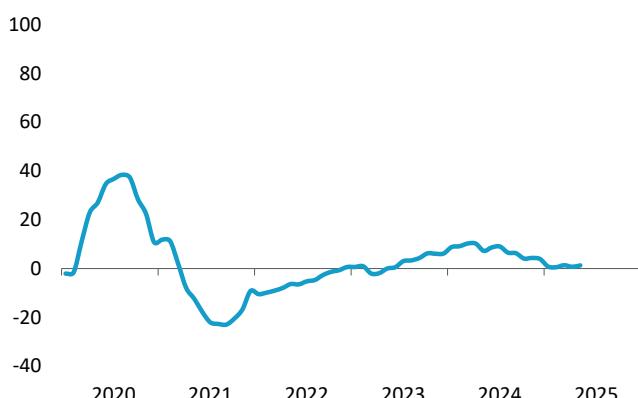
Tasa de variación interanual



Se aprecia un comportamiento diferencial según la edad, de manera que el paro entre las personas de menos de 25 años aumentó en 346 personas, mientras que entre las personas que superan esa edad el descenso fue muy significativo (-2.109 personas). También hay un sesgo por nacionalidad, puesto que el paro au-

PARO REGISTRADO. EXTRANJEROS

Tasa de variación interanual



mentó entre las personas extranjeras. Por último, se aprecia una inserción en el mercado laboral de personas que no han tenido nunca un empleo, que aumentan su número en el paro, mientras que bajan las personas con experiencia previa, en especial las que han trabajado en los servicios y la construcción.

PERSONAS PARADAS

	Mayo 2024	Mayo 2025	Variación
PARADOS TOTALES	106.422	104.659	-1.763
PARO SEGÚN TERRITORIO HISTÓRICO			
Araba	18.081	18.168	87
Bizkaia	60.227	58.743	-1.484
Gipuzkoa	28.114	27.748	-366
PARO REGISTRADO SEGÚN SEXO Y EDAD			
Hombres	45.117	44.237	-880
Mujeres	61.305	60.422	-883
Menores 25 años	8.864	9.210	346
Mayores 25 años	97.558	95.449	-2.109
PARO SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD			
Primario	1.941	1.861	-80
Industria	10.145	10.032	-113
Construcción	6.031	5.480	-551
Servicios	74.110	72.782	-1.328
Anteriormente empleados	92.227	90.155	-2.072
Sin empleo anterior	14.195	14.504	309
PARO REGISTRADO EXTRANJERO			
Parados extranjeros	20.124	20.390	266

Fuente: SEPE.



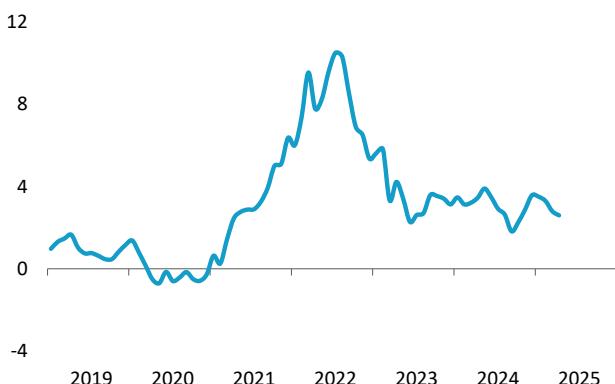
Departamento de Economía,
Trabajo y Empleo

INFLACIÓN

La inflación en Euskadi bajó al 2,6% en abril

IPC ÍNDICE GENERAL

Tasa de variación interanual



El IPC de abril presentó un valor del 2,6%, dos decimas por debajo del registrado para marzo de este año. Sigue, por lo tanto, la tendencia a la moderación que se inició en febrero. Tanto los carburantes como la electricidad han contribuido a este resultado, abaratándose con respecto al mes anterior.

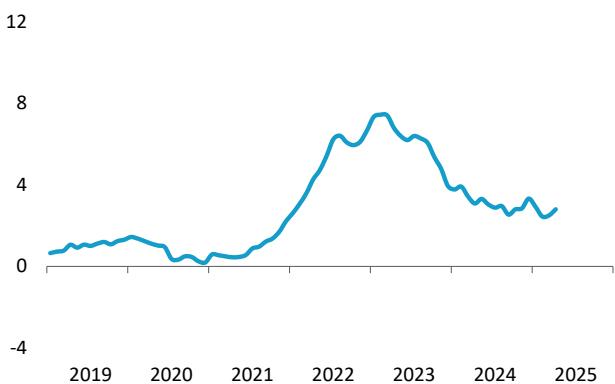
DESGLOSE DEL IPC

Tasa de variación interanual y aportaciones

	2023	2024	Abril 2025	Aportación
Inflación total (100%)	3,6	3,1	2,6	2,6
Inflación subyacente (84,8%)	6,2	3,2	2,8	2,3
- Alimentos elaborados (14,8%)	12,5	4,6	2,0	0,3
- Bienes industriales (20,2%)	4,7	1,2	1,0	0,2
- Servicios (49,8%)	4,3	3,5	3,7	1,8
Inflación residual (15,2%)	-6,4	2,6	2,0	0,3
- Alimentos no elaborados (6,4%)	7,3	4,0	7,2	0,5
- Energía (8,8%)	-17,0	1,0	-1,5	-0,1

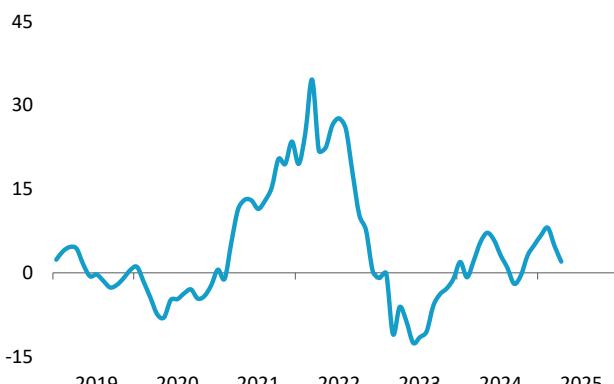
INFLACIÓN SUBYACENTE

Tasa de variación interanual



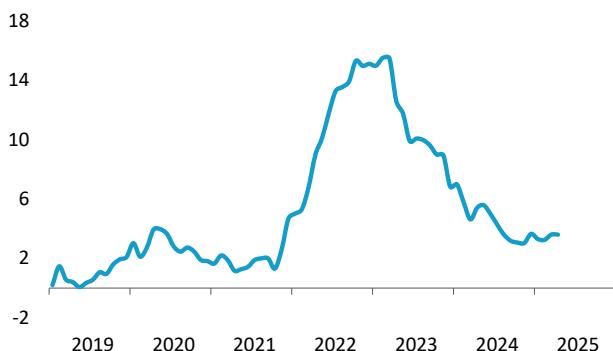
INFLACIÓN RESIDUAL

Tasa de variación interanual



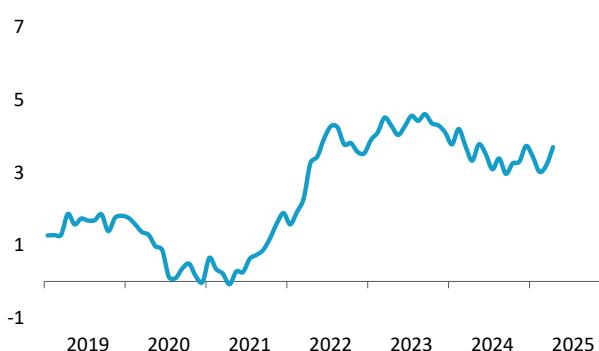
PRECIO DE LOS ALIMENTOS

Tasa de variación interanual



PRECIO DE LOS SERVICIOS

Tasa de variación interanual



Este mes de abril la inflación subyacente registró un pequeño repunte respecto a la tendencia de febrero y marzo, mientras que la residual sigue moderándose ayudada por las bajadas en precios de la energía. Los alimentos volvieron a subir un 3,6% interanual igualando lo ocurrido en marzo y siguen encareciéndose a mayor ritmo que el IPC general. La vivienda, a pesar de que de nuevo es el grupo que más se encarece, lo hace a un ritmo mucho menor que al inicio

del año (solamente un 4,6% interanual frente al 8,8% de enero y el 11,1% de febrero) favorecido por la reducción en los precios de la electricidad. El grupo de restaurantes y hoteles y el de otros bienes y servicios siguen con incrementos de precios interanuales del 3,7% y 4,2% respectivamente, por encima del resto de grupos. El de vestido y calzado y el de transporte bajan un 0,3% y 1,3% respectivamente, contribuyendo a la moderación del índice general.

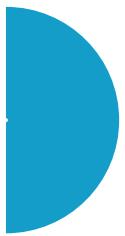
IPC GRUPOS PRINCIPALES

Tasa de variación interanual. Abril 2025

	Euskadi	España	Zona del euro
ÍNDICE GENERAL	2,6	2,2	2,2
Alimentos y bebidas no alcohólicas	3,6	2,0	2,7
Bebidas alcohólicas y tabaco	3,5	2,6	3,9
Vestido y calzado	-0,3	0,3	0,2
Vivienda, agua, electricidad y otros combustibles	4,6	4,2	2,3
Muebles, art. hogar y para el mto. corriente del hogar	1,6	0,5	0,3
Sanidad	1,7	2,0	3,3
Transporte	-1,3	-1,6	0,0
Comunicaciones	2,1	2,1	-3,0
Ocio y cultura	3,5	2,7	2,3
Enseñanza	2,3	2,5	3,9
Restaurantes y hoteles	3,7	4,5	4,1
Otros bienes y servicios	4,2	3,6	4,1

Fuente: INE y Eurostat.



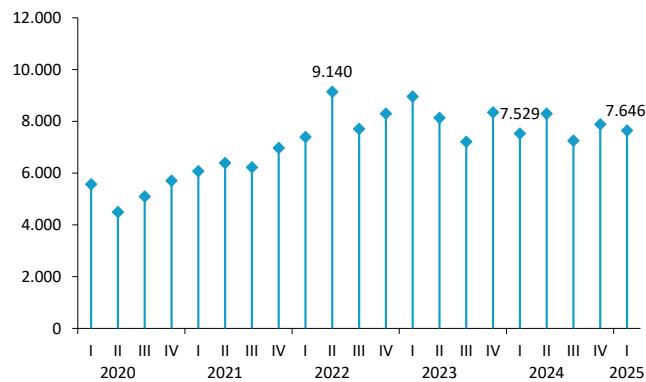


COMERCIO EXTERIOR VASCO

Las exportaciones a Alemania recuperan los crecimientos positivos

EXPORTACIONES TOTALES Millones de euros

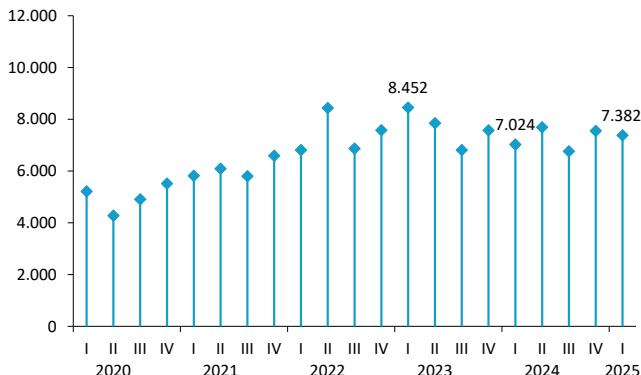
EXPORTACIONES 1. TRIMESTRE
TASA DE VARIACIÓN
1,6%



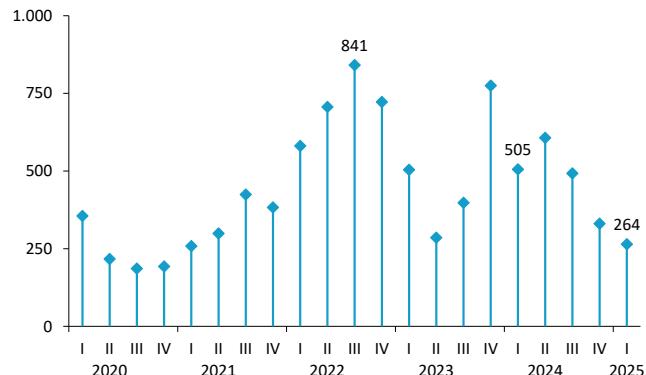
Según los datos de Eustat, las exportaciones totales de bienes al extranjero crecieron un 1,6% en el primer trimestre de 2025. Este avance estuvo especialmente impulsado por el incremento del 6,6% registrado en marzo, que consolida la recuperación iniciada en febrero (2,4%) y deja atrás, al menos temporalmente, las caídas sufridas en enero y a finales de 2024, cuando las exportaciones se contrajeron un 5,5%. La celebración de la Semana Santa en abril (frente a marzo en 2024) pudo haber favorecido este resultado por un efecto calendario.

Más allá de este efecto estacional, el repunte se apoyó, en buena medida, en la recuperación de las exportaciones a Alemania. Tras cinco trimestres de descensos, las ventas a este país aumentaron un 1,0%, impulsadas por la recuperación del sector del automóvil, cuyas exportaciones crecieron un 0,6%, tras registrar caídas de dos dígitos durante todo el año anterior. Aunque las comparativas interanuales con otros socios comunitarios no fueron positivas, las ventas a Francia e Italia superaron las del trimestre anterior, apuntando a una mejora.

EXPORTACIONES NO ENERGÉTICAS Millones de euros



EXPORTACIONES ENERGÉTICAS Millones de euros



DESTINO DE LAS EXPORTACIONES.

1. TRIMESTRE 2025

País	Peso %	Tasa variación
Francia	15,6	-10,0
Alemania	14,8	1,0
Reino Unido	6,5	-2,7
Italia	6,1	-0,2
Estados Unidos	5,9	-9,5
Portugal	4,5	-1,4
Bélgica	4,1	-12,0
Países Bajos	3,2	-0,1
Polonia	3,1	15,5

Por sectores, el crecimiento de las exportaciones se apoyó en la mejora de los metales comunes (3,7%) y, sobre todo, de los bienes de equipo (8,5%), que representan más de la mitad del total exportado y registraron, por primera vez en un año, avances tanto en el grupo de maquinas y aparatos como en el de material de transporte. En contraste, las exportaciones de combustibles minerales cayeron un 47,7%, si bien su impacto fue limitado por su escaso peso dentro del total.

REPARTO DE LAS EXPORTACIONES.

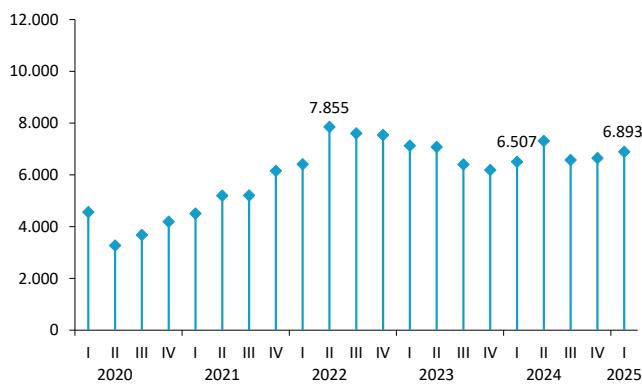
1. TRIMESTRE 2025

Grupo arancelario	Peso %	Tasa variación
Bienes de equipo	50,7	8,5
Material de transporte	28,8	7,0
Máquinas y aparatos	21,9	10,7
Metales comun y manufact.	21,4	3,7
Plástico y caucho	6,2	-20,3
Productos agrícolas	5,9	13,0
Combustibles minerales	3,5	-47,7
Productos químicos	2,9	-20,3
Papel	2,4	-3,6

Por otro lado, las importaciones aumentaron un 5,9%, impulsadas por las compras no energéticas, que crecieron un 12,8%, ya que las energéticas retrocedieron un 12,0%. Este comportamiento refleja la solidez de la economía vasca y su demanda sostenida. Como resultado de todo ello, el saldo total comercial fue positivo y superó los 753 millones de euros, mientras que el energético arrojó un déficit de más de 1.320 millones. La tasa de cobertura se situó en 110,9%.

IMPORTACIONES TOTALES

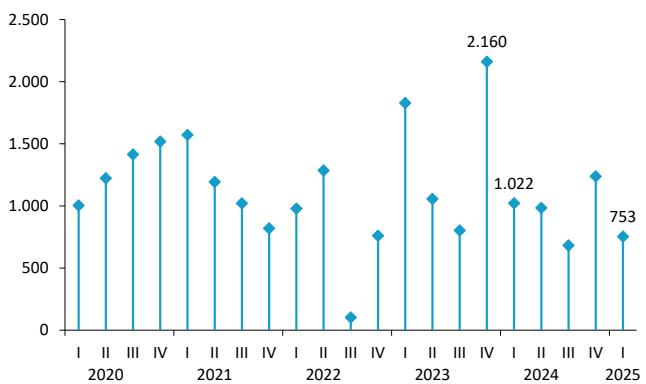
Millones de euros



Fuente: Eustat.

SALDO TOTAL

Millones de euros



PMI COMPUESTO

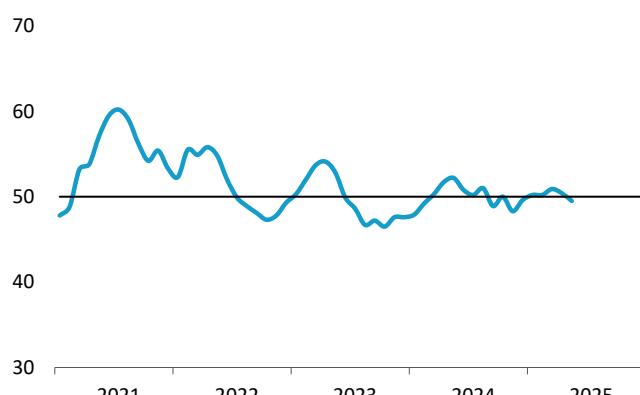
Paso atrás en la actividad económica de la zona del euro

En mayo, el PMI compuesto de la zona del euro se situó en 49,5, dentro de la zona de contracción, tras cuatro meses consecutivos de ligera expansión. Se aprecian evoluciones contrapuestas en los dos sectores principales de la economía. Así, las manufacturas (51,5) parecen alejarse de la notable debilidad que mostraron en buena parte de 2023 y 2024, mientras que, en sentido contrario, los servicios (48,9) pierden su

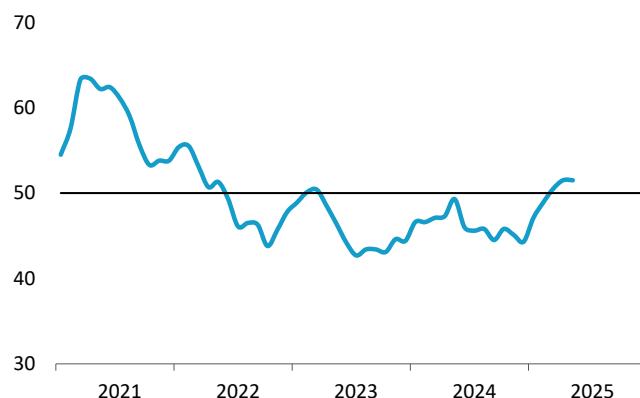
dinamismo y pasan a la zona de contracción. La mejora en la industria es generalizada y los grandes países europeos envían señales alentadoras. Además, las empresas son cautelosamente optimistas y tienen confianza en el largo plazo. Nuevos recortes en los tipos de interés y la moderación en los precios de la energía, en especial del petróleo, son factores que pueden impulsar la actividad en los próximos períodos.

PMI COMPUESTO. ZONA DEL EURO

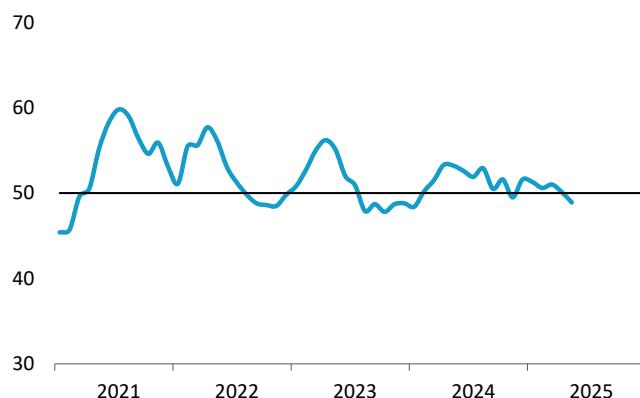
MAYO DE 2025
49,5



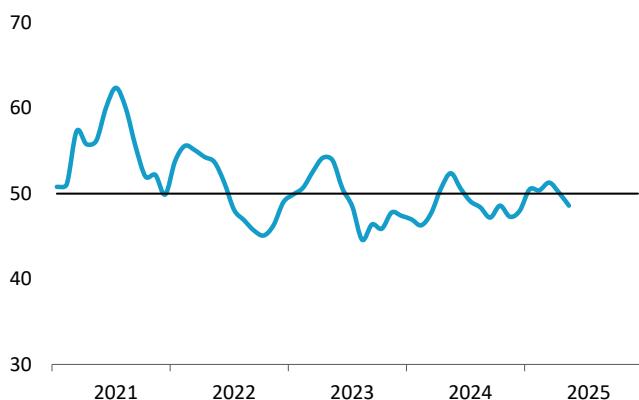
PMI MANUFACTURAS. ZONA DEL EURO



PMI SERVICIOS. ZONA DEL EURO



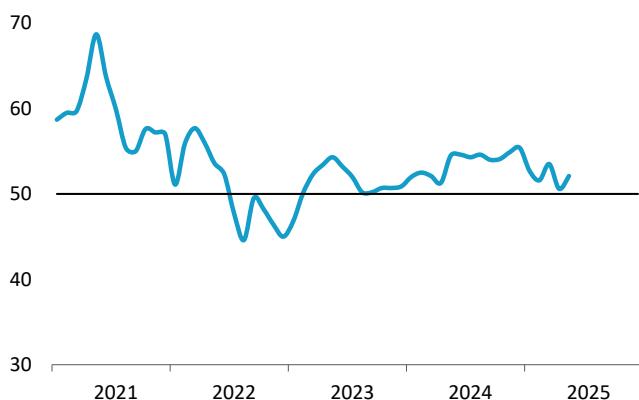
PMI COMPUESTO. ALEMANIA



El análisis por países indica que Francia (48,0) se mantiene en una situación deprimida a la que se suma ahora Alemania (48,6). En ambos casos, las manufacturas muestran una recuperación importante, pero queda compensada por la debilidad que se aprecia en los servicios. Sin embargo, el resto de países de la zona del euro sigue ofreciendo buenos resultados.

Fuera de la zona del euro, el Reino Unido (49,4) muestra una ligera mejora, pero es insuficiente para abandonar la zona de contracción. En sentido contrario, Japón (49,8) retorna a una posición de estancamiento. Por último, los Estados Unidos (52,1) mejoraron su resultado gracias a los servicios, pero las dudas por los aranceles siguen presentes.

PMI COMPUESTO. ESTADOS UNIDOS

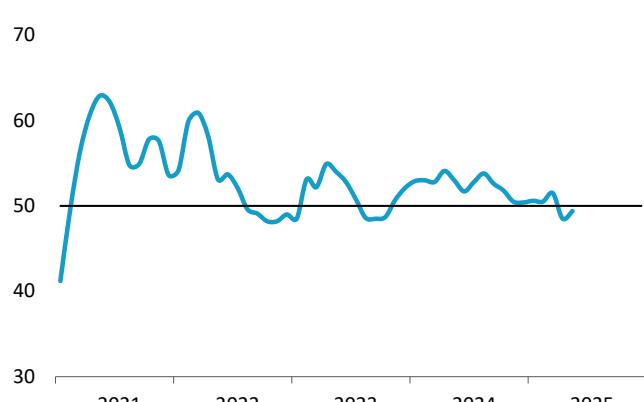


Fuente: Markit.

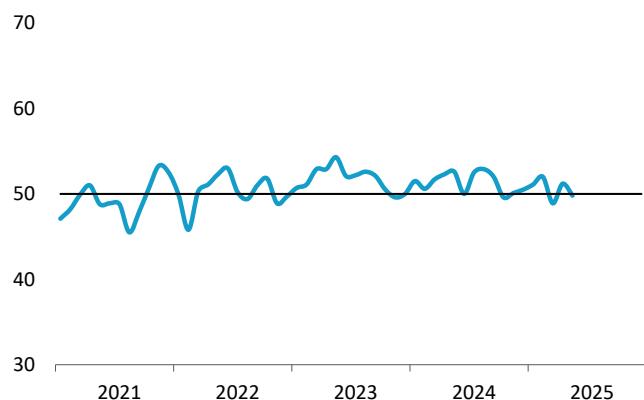
PMI COMPUESTO. FRANCIA



PMI COMPUESTO. REINO UNIDO



PMI COMPUESTO. JAPÓN

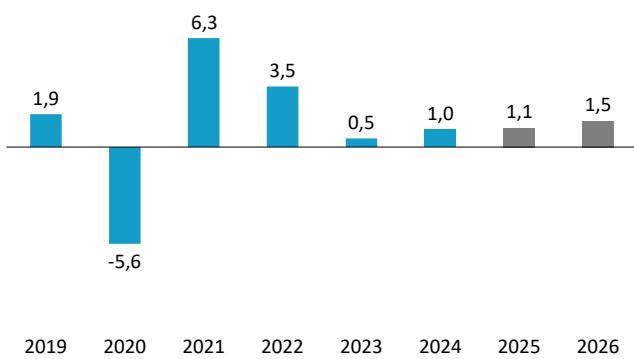


PREVISIONES COMISIÓN EUROPEA

La Comisión Europea ajusta sus previsiones al 1,1% en 2025 por la incertidumbre comercial

PIB DE LA UNIÓN EUROPEA

Tasa de variación interanual



La economía de la Unión Europea crecerá un 1,1% en 2025, un ritmo similar al de 2024, según las nuevas previsiones de la Comisión Europea. Esta revisión a la baja respecto a las previsiones del pasado otoño se debe al impacto de los nuevos aranceles y a la incertidumbre derivada de los cambios en la política comercial de los EE. UU. Por ello, el aumento de la actividad seguirá apoyándose en la demanda interna: el consumo de los hogares repuntará gracias a la creación de empleo y la recuperación de poder adquisitivo, y la inversión se recuperará tras la caída del año pasado.

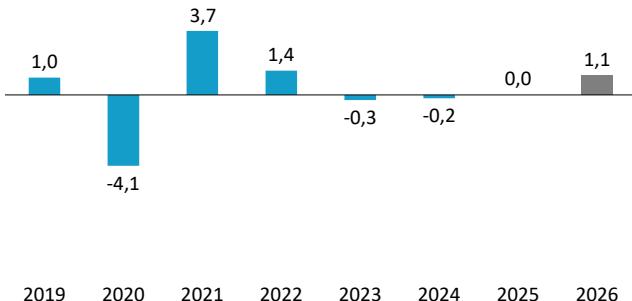
PIB. PREVISIONES ECONÓMICAS DE LA COMISIÓN EUROPEA

	Actuales			Diferencia respecto informe anterior	
	2024	2025	2026	2025	2026
Unión Europea	1,0	1,1	1,5	-0,4	-0,3
Zona del euro	0,9	0,9	1,4	-0,4	-0,2
Alemania	-0,2	0,0	1,1	-0,7	-0,2
Bélgica	1,0	0,8	0,9	-0,4	-0,6
España	3,2	2,6	2,0	0,3	-0,1
Francia	1,2	0,6	1,3	-0,2	-0,1
Italia	0,7	0,7	0,9	-0,3	-0,3
Países Bajos	1,0	1,3	1,2	-0,3	-0,3
Portugal	1,9	1,8	2,2	-0,1	0,1
Irlanda	1,2	3,4	2,5	-0,6	-1,1
Grecia	2,3	2,3	2,2	0,0	0,0
Austria	-1,2	-0,3	1,0	-1,3	-0,4



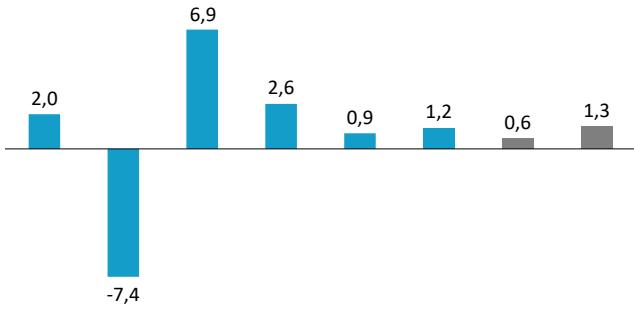
PIB DE ALEMANIA

Tasa de variación interanual



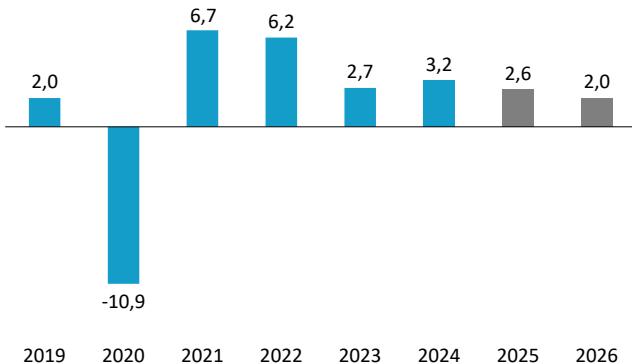
PIB DE FRANCIA

Tasa de variación interanual



PIB DE ESPAÑA

Tasa de variación interanual



Para 2026, se prevé una aceleración del crecimiento, hasta el 1,5% en la UE y el 1,4% en la zona del euro, impulsada por la normalización del aumento de la inversión.

La inflación, por su parte, continuará moderándose en la zona del euro: del 2,4% de 2024 al 2,1% en 2025 y hasta el 1,7% en 2026, apoyada por la caída de los precios energéticos y la apreciación del euro. En conjunto, el escenario mantiene un perfil de recuperación lenta, pero sostenida, condicionado aún por factores externos.

IPC. PREVISIONES ECONÓMICAS DE LA COMISIÓN EUROPEA

	Actuales			Diferencia respecto informe anterior	
	2024	2025	2026	2025	2026
Unión Europea	2,6	2,3	1,9	-0,1	-0,1
Zona del euro	2,4	2,1	1,7	0,0	-0,2
Alemania	2,5	2,4	1,9	0,3	0,0
Bélgica	4,3	2,8	1,8	-0,1	-0,1
España	2,9	2,3	1,9	0,1	-0,1
Francia	2,3	0,9	1,2	-1,0	-0,6
Italia	1,1	1,8	1,5	-0,1	-0,2
Países Bajos	3,2	3,0	2,0	0,6	0,1
Portugal	2,7	2,1	2,0	0,0	0,1
Irlanda	1,3	1,6	1,4	-0,3	-0,4
Grecia	3,0	2,8	2,3	0,4	0,4
Austria	2,9	2,9	2,1	0,8	0,4

Fuente: Comisión Europea y Eurostat.



Departamento de Economía,
Trabajo y Empleo

ANEXO ESTADÍSTICO. ECONOMÍA VASCA

CUADRO MACROECONÓMICO. EUSTAT

Tasas de variación interanual

	2023	2024	2024				2025
			I	II	III	IV	
PIB	2,7	2,2	2,4	2,1	2,0	2,1	2,0
Consumo final interior	1,7	2,4	2,2	2,3	2,4	2,5	—
Gasto en consumo de los hogares	1,9	2,4	2,1	2,3	2,4	2,5	—
Gasto consumo de las AA. PP.	1,3	2,3	2,4	2,3	2,3	2,3	—
Formación bruta capital	1,8	2,1	2,3	1,7	2,0	2,3	—
Demanda interna	1,8	2,3	2,2	2,2	2,3	2,4	—
Exportaciones	1,0	0,1	-3,4	2,1	2,0	-0,3	—
Importaciones	-0,2	0,3	-3,5	2,2	2,4	0,2	—
Sector primario	16,0	3,1	6,5	2,8	1,0	2,2	—
Industria y energía	1,8	1,0	1,7	1,0	0,8	0,5	—
Construcción	2,6	1,6	2,2	1,0	0,9	2,2	—
Servicios	3,0	2,6	2,6	2,5	2,5	2,7	—
Valor añadido bruto	2,8	2,1	2,4	2,1	2,0	2,1	—
Impuestos netos sobre productos	1,7	2,3	2,3	2,3	2,2	2,2	—
Empleo	1,8	1,8	2,0	1,9	1,6	1,6	1,5

Nota: La desagregación trimestral está pendiente de actualización por parte de Eustat.

Datos 2023 avance y 2024 provisional.

TERMÓMETRO DE LA ECONOMÍA VASCA. DIRECCIÓN DE ECONOMÍA Abril

2024								2025			
Mayo	Junio	Julio	Agos.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abril
97,4	99,3	96,4	95,9	98,8	95,1	97,9	96,3	99,4	95,8	94,3	93,5

X<50
Decrecimiento

50<X<100
Crecimiento suave

X>100
Crecimiento sólido

El termómetro de la economía vasca se situó en un valor de 93,5 en el mes de abril. La demanda interna mantiene un comportamiento robusto, con un consumo que continúa creciendo de forma sostenida. Por el contrario, el sector exterior arroja un resultado negativo en un contexto internacional plagado de interrogantes. Desde la perspectiva de la oferta, la industria mantiene un ritmo de crecimiento muy reducido y sin señales claras de mejora. La construcción se afianza como el sector más dinámico del momento, mientras que los servicios consolidan su aportación positiva al crecimiento y al empleo, aunque con menor intensidad que meses atrás.



ANEXO ESTADÍSTICO. ECONOMÍA VASCA

PREVISIONES MARZO. DIRECCIÓN DE ECONOMÍA

Tasas de variación interanual

	2025				2025	2026
	I	II	III	IV		
PIB (p.m.)	1,9	2,1	2,1	2,0	2,1	1,8
Consumo final interior	2,3	2,3	2,2	2,0	2,2	1,7
Gasto consumo de los hogares	2,4	2,4	2,3	2,0	2,3	1,7
Gasto consumo de las AA. PP.	1,9	2,1	2,0	1,9	2,0	1,7
Formación bruta de capital	2,2	2,5	2,8	2,8	2,6	2,5
Aportación demanda interior	2,3	2,4	2,3	2,1	2,3	1,9
Aportación del saldo exterior	-0,3	-0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Sector primario	2,4	1,0	0,5	-1,0	0,8	-0,1
Industria	0,6	1,2	1,0	1,7	1,1	1,6
Construcción	2,4	3,1	3,1	2,4	2,7	2,2
Servicios	2,3	2,3	2,5	2,2	2,3	1,7
Valor añadido bruto	1,9	2,1	2,2	2,0	2,1	1,7
Impuestos netos sobre prod.	1,9	1,9	1,7	2,2	1,9	2,3
Puestos trabajo tiempo completo	1,5	1,5	1,5	1,4	1,5	1,2
Personas ocupadas (PRA)	1,5	1,5	1,4	1,3	1,4	1,0
Tasa de paro	7,3	6,8	6,8	6,9	7,0	6,7

PREVISIONES PIB. OTROS ORGANISMOS

Tasas de variación interanual

	2025	2026		2025	2026
BBVA	2,5	1,9	Cámaras Vascas	2,2	—
Ceprede	2,4	2,0	Gobierno Vasco	2,1	1,8
Caixabank	2,4	—	Laboral kutxa	1,8	—
Hispalink	2,2	2,0	Confebask	1,8	—



ANEXO ESTADÍSTICO. ECONOMÍA ESPAÑOLA

CUADRO MACROECONÓMICO. INE

Tasas de variación interanual

	2023	2024	2024				2025
			I	II	III	IV	
PIB	2,7	3,2	2,7	3,3	3,3	3,3	2,8
Consumo privado	1,7	2,8	2,2	2,6	2,9	3,6	3,5
Consumo público	5,2	4,1	5,0	3,5	4,3	3,8	3,1
Formación bruta capital fijo	2,1	3,0	2,3	3,0	2,1	4,5	4,1
- Activos fijos materiales	2,4	3,3	1,9	3,4	2,7	5,1	4,2
- Construcción	3,0	3,5	2,4	3,5	3,9	4,2	2,2
- Bienes de equipo	1,1	2,8	0,8	3,2	0,5	6,8	8,0
- Recursos biológicos cultivados	6,2	5,8	5,2	5,2	6,3	6,3	6,1
- Produc. de prop. intelectual	1,0	1,5	4,0	1,0	-0,4	1,8	3,6
Demanda nacional (aportación)	1,7	2,8	2,4	2,6	2,8	3,5	3,2
Exportaciones	2,8	3,1	1,7	2,8	4,7	3,2	2,1
Importaciones	0,3	2,4	1,0	1,1	3,7	3,9	3,6

PREVISIONES PIB. OTROS ORGANISMOS

Tasas de variación interanual

	2025	2026		2025	2026
BBVA Research	2,8	1,8	Repsol	2,4	2,0
ICAE-UCM	2,7	1,8	Cámara de Comercio de España	2,4	1,9
Equipo Económico (Ee)	2,6	1,9	Instituto de Estudios Económicos	2,4	1,8
CEEM-URJC	2,6	1,9	Santander	2,3	1,7
Oxford Economics	2,5	1,7	Funcas	2,3	1,6
CaixaBank Research	2,5	2,1	Intermoney	2,3	1,9
CEPREDE-UAM	2,5	2,2	Consenso (media)	2,5	1,9
CEOE	2,5	2,0	Banco de España (marzo 2025)	2,7	1,9
EthiFinance Ratings	2,5	2,0	Gobierno (abril 2025)	2,6	2,2
Universidad Loyola Andalucía	2,5	2,2	OCDE (marzo 2025)	2,6	2,1
Mapfre Economics	2,5	1,7	CE (mayo 2025)	2,6	2,0
AFI	2,4	2,2	FMI (abril 2025)	2,5	1,8
Metyis	2,4	1,8	AIRF (mayo 2025)	2,3	1,7

Fuente: Funcas.



ANEXO ESTADÍSTICO. ECONOMÍA INTERNACIONAL

CRECIMIENTO DEL PIB Tasas de variación interanual

	2023	2024	2024				2025
			I	II	III	IV	
EE. UU.	2,9	2,8	2,9	3,0	2,7	2,5	2,0
China	5,2	5,0	5,3	4,7	4,6	5,4	5,4
Japón	1,5	0,1	-0,9	-0,5	0,7	1,4	1,6
Canadá	1,5	1,3	0,7	1,2	1,9	2,4	2,3
Unión Europea	0,4	1,0	0,6	0,8	1,1	1,4	1,4
Zona del euro	0,4	0,9	0,4	0,5	1,0	1,2	1,2
Alemania	-0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,3	-0,2	-0,2
Francia	0,9	1,2	1,4	1,0	1,3	0,8	0,8
Reino Unido	0,4	1,1	0,7	1,1	1,2	1,5	1,3
Italia	0,7	0,7	0,3	0,7	0,6	0,5	0,6
Países Bajos	0,1	1,0	-0,7	0,8	1,7	1,9	2,0

Fuente: Eurostat y OCDE.

CONSENSUS FORECAST. MAYO 2025 Tasas de variación interanual

	PIB		IPC		TASA DE PARO	
	2025	2026	2025	2026	2025	2026
EE. UU.	1,2	1,5	3,1	2,8	4,4	4,7
Japón	0,8	0,6	2,8	1,6	2,5	2,5
Canadá	0,8	0,7	2,2	2,1	7,2	7,2
Unión Europea	1,0	1,4	2,2	2,0	—	—
Zona del euro	0,9	1,1	2,0	1,8	6,4	6,4
Alemania	0,0	1,2	2,1	2,0	6,3	6,1
Francia	0,6	0,9	1,2	1,6	7,6	7,7
Reino Unido	0,8	1,0	3,0	2,3	4,6	4,8
Italia	0,5	0,7	1,8	1,7	6,2	6,3
España	2,4	1,8	2,4	1,9	10,6	10,4
Países Bajos	1,2	1,2	3,2	2,5	—	—

Fuente: Consensus Forecast.

