

ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA VASCA

Sectores productivos

Introducción

En 2015, el producto interior vasco creció un 2,8% y a lo largo del año describió un perfil de aceleración en ese crecimiento, con tasas interanuales positivas y en progresivo ascenso. Con ello, la economía vasca consolidó la recuperación iniciada el año anterior. A priori, es un repunte sólido y dinámico que ha venido favorecido por algunos elementos vividos en el contexto económico mundial, como el bajo precio del petróleo, la debilidad del euro y la política monetaria acomodaticia establecida por el Banco Central Europeo. En términos nominales, el PIB vasco creció un 2,7% interanual, con un deflactor ligeramente negativo.

PRINCIPALES VARIABLES SECTORIALES

Variaciones interanuales

	VAB índice de volumen		Empleo		Productividad	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Agropesquero	-10,0	7,4	-2,2	1,1	-8,0	6,3
Industria	1,5	2,7	-2,2	-0,4	3,8	3,1
Construcción	-3,2	0,0	-3,0	-0,3	-0,2	0,3
Servicios	1,5	3,0	1,3	2,5	0,2	0,4
Total	1,1	2,8	0,2	1,7	0,9	1,0

Fuente: Eustat.

Desde la perspectiva de la oferta, todas las ramas de actividad abandonaron las tasas de variación negativas durante 2015. En todos los sectores, la evolución media del año se enmarcó en una senda de progresiva mejora con el transcurrir de los trimestres. Así, el sector agropesquero, dentro de su habitual comportamiento fluctuante, consiguió un avance del 7,4%, tras encadenar dos años con tasas negativas. Por otra parte, la industria vasca se vio favorecida por el repunte del contexto interior y por el dinamismo exterior, que favorecieron un notable incremento en la actividad industrial vasca. Respecto al sector de la construcción,

se produjo una moderación del deterioro y terminó el año con una aportación media nula al crecimiento del valor añadido. Esta tasa es la primera no negativa que se registra desde 2008. Por último, la rama de actividad terciaria también se expandió durante 2015 y, con una generalización del avance en todos los subsectores, registró una tasa interanual del 3,0%, el mayor crecimiento de los últimos seis años.

Agropesquero

El sector primario aumentó su valor añadido un 7,4% en 2015, tras la caída del 10,0% del año anterior. En términos corrientes, la tasa de variación del año 2015 fue del 6,7%, frente al descenso del 0,7% registrado en 2014.

En el subsector de la agricultura, en 2015 se produjo un incremento del valor de la producción gracias al crecimiento de las cantidades producidas, a pesar del pequeño descenso de los precios. La tendencia positiva en la producción se sustenta en productos como el vino, la fruta, los productos hortícolas y la patata. La temprana campaña vitivinícola fue positiva, tanto en calidad como en cantidad, como resultado de una climatología favorable que propició una producción y maduración homogénea. En 2015, debido a los nuevos requerimientos de la Política Agrícola Común (PAC) sobre cultivos de interés ecológico, se incrementó significativamente la superficie dedicada a las leguminosas, aunque a nivel productivo no fue un buen año para este producto.

PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR AGROPESQUERO

Variaciones interanuales

	2012	2013	2014	2015
VAB índice de volumen	10,9	-3,5	-10,0	7,4
VAB a precios corrientes	16,1	0,1	-9,4	6,7
Deflactor	4,7	3,8	0,7	-0,7
Empleo	0,8	-5,4	-2,2	1,1
Productividad	10,1	2,0	-8,0	6,3

Fuente: Eustat.

Por otra parte, la producción ganadera tuvo un perfil de tímido avance, que junto a un importante descenso de precios supuso un descenso del valor de la producción ganadera. Los mayores incrementos en la producción recayeron en la leche de vaca y los huevos. Respecto a la rama forestal, la característica principal del año 2015 fue el descenso de las cortas y el incremento de precio del pino radiata y de otras maderas.

Al hablar del sector pesquero, el hecho más relevante es que la campaña del año 2015 consiguió igualar a la del año anterior. Detrás de esa estabilidad se encuentra el descenso del valor obtenido en la campaña de la anchoa, por su tamaño y precio, y el fuerte aumento en la del bonito, gracias a su retorno a las aguas del Cantábrico.

Industria

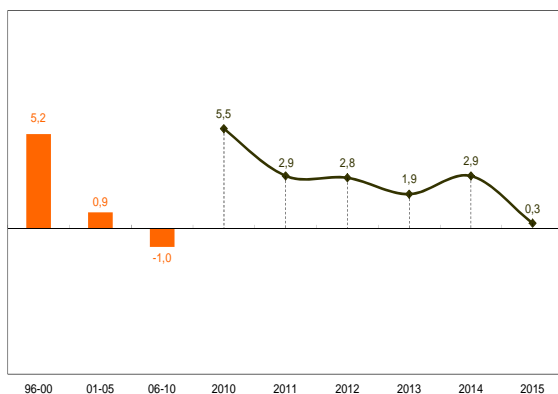
En la mayoría de las economías desarrolladas del entorno, el año 2015 supuso la consolidación de la recuperación del sector industrial, reflejando todos los indicadores una tendencia de moderada aceleración. La industria vasca presentó ese mismo avance dinámico al registrar un crecimiento en el sector del 2,7%, más de un punto superior al del año anterior. Los principales factores que determinaron un mayor crecimiento del sector industrial vasco fueron, por un lado, el crecimiento positivo de las economías que configuran el área de destino de las exportaciones vascas y, por otro, el impulso de la propia demanda interna vasca. Esta situación supuso un importante incremento en la inversión de bienes de equipo.

El valor añadido de la industria acumula ya dos ejercicios de crecimiento consecutivo, pero en 2015 todavía se encontraba por debajo del nivel existente antes de la crisis. Esto muestra claramente que este sector fue uno de los más perjudicados por los efectos de la Gran Recesión y la posterior recaída.

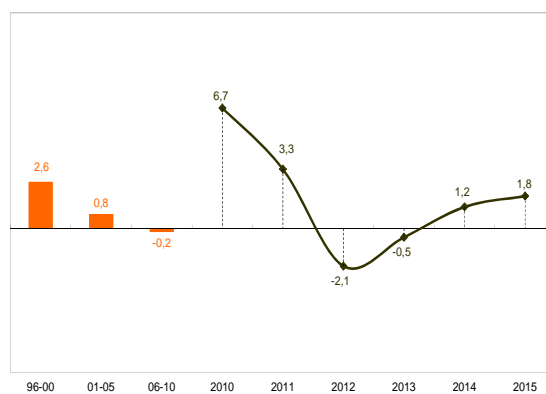
La evolución de la industria vasca a lo largo del año presentó un perfil de progresiva e intensa aceleración a medida que avanzaban los trimestres. Esta evolución positiva del valor añadido industrial coincidió con la tendencia de la serie del IPI estimada por el Eustat, que tuvo, a su vez, un impulso de mayor fortaleza que las principales economías del entorno a lo largo del año 2015.

Evolución de la producción industrial
Tasas de variación interanual

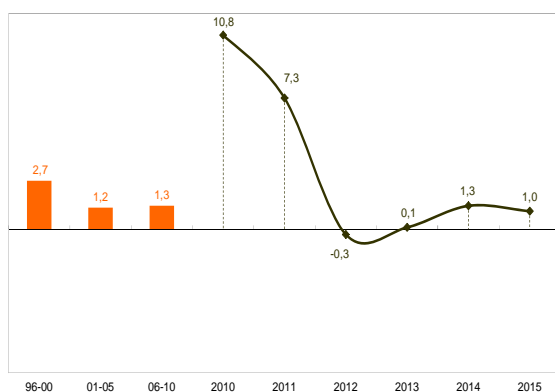
EE. UU.



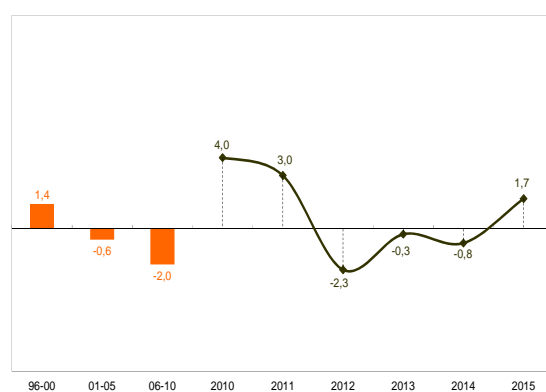
Unión Europea



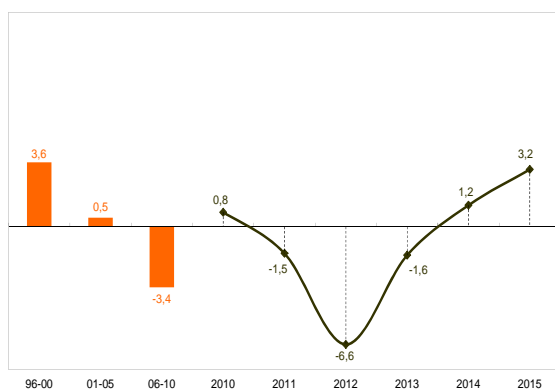
Alemania



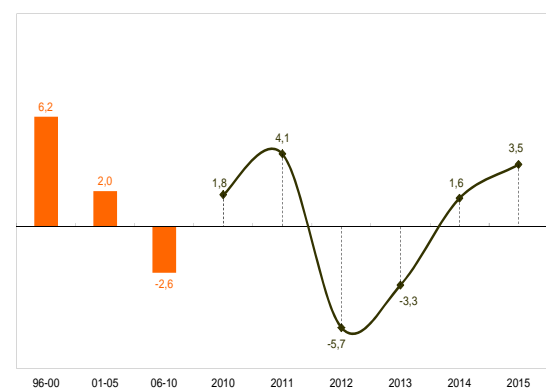
Francia



España



País Vasco



Fuente: Eurostat, Ministerio de Economía y Competitividad y Eustat.

Dentro de la evolución cíclica del IPI, el comportamiento según el destino económico de los bienes registró crecimientos positivos en 2015. La producción de bienes de equipo y la de bienes de consumo fueron las que en mayor medida experimentaron una importante aceleración, seguida de la recuperación de la energía y de los bienes intermedios. Así, el índice de producción industrial vasco registró un crecimiento promedio positivo y con una clara tendencia a la recuperación a lo largo de 2015. Este mismo comportamiento lo describe el índice de clima industrial (ICI) procedente de la encuesta de opiniones empresariales publicada por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo. Los datos del ICI marcaron un perfil de mejora sostenida con el transcurrir de los meses.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL

Tasas de variación interanual

	Valor añadido de la industria						
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Unión Europea	-11,4	7,8	2,7	-1,3	-0,7	0,8	2,0
Zona Euro	-12,3	8,2	2,8	-1,0	-0,7	0,5	1,8
Alemania	-15,2	15,6	5,4	0,5	0,4	1,7	2,0
Francia	-6,0	1,9	2,7	0,6	0,8	-0,9	1,6
Reino Unido	-8,8	3,3	-0,6	-2,7	-0,8	0,9	0,9
Italia	-15,8	6,6	1,1	-2,6	-2,2	-1,2	1,3
España	-10,0	3,6	-0,2	-4,9	-5,2	1,1	3,4
País Vasco	-12,9	2,5	1,3	-5,2	-2,7	1,5	2,7
Estados Unidos (*)	-11,5	5,5	2,9	2,8	1,9	2,9	0,3
Japón (*)	-21,6	15,6	-2,6	0,2	-0,6	2,1	-1,2

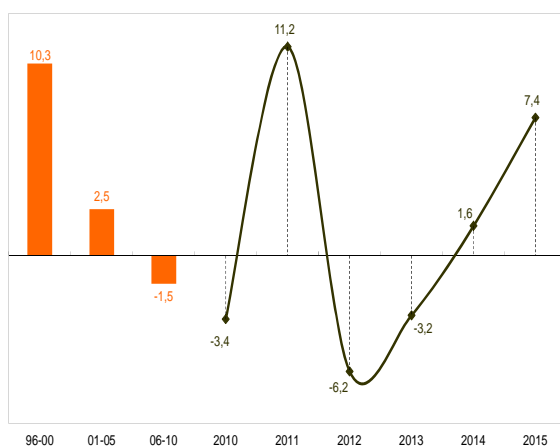
(*) Producción industrial.

Fuente: Eurostat, Ministerio de Economía y Competitividad y Eustat.

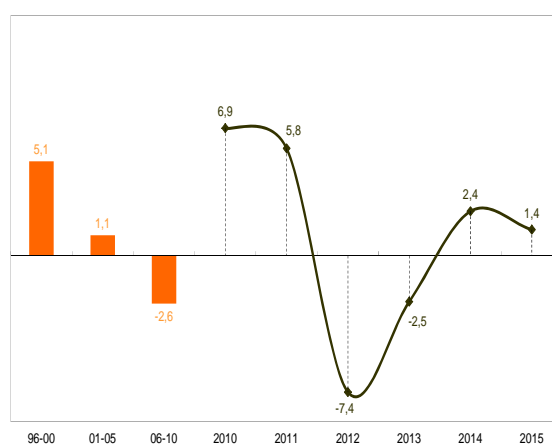
Analizando con más detalle el comportamiento de la industria a partir de la estimación del valor añadido que publica el Eustat a 15 subsectores de actividad, se aprecia que de entre las ramas con mayor contribución al valor añadido industrial, metalurgia, maquinaria y equipo, y material de transporte obtuvieron resultados positivos a lo largo de 2015. Del resto de grupos, dentro de la tendencia alcista generalizada, hay que destacar la aceleración registrada por los productos informáticos y electrónicos, y por los muebles y otras manufacturas.

Evolución cíclica de la producción industrial vasca por destino económico Tasas de variación interanual

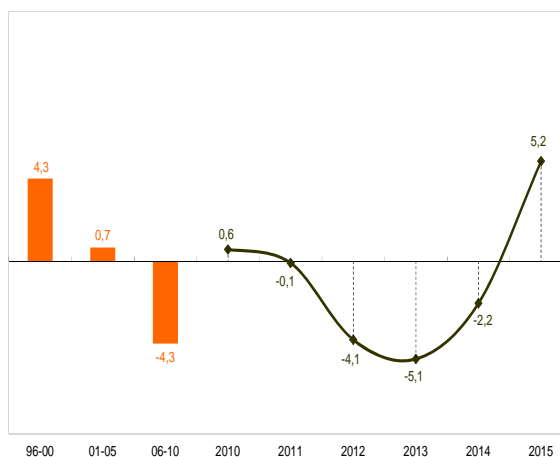
Bienes de equipo



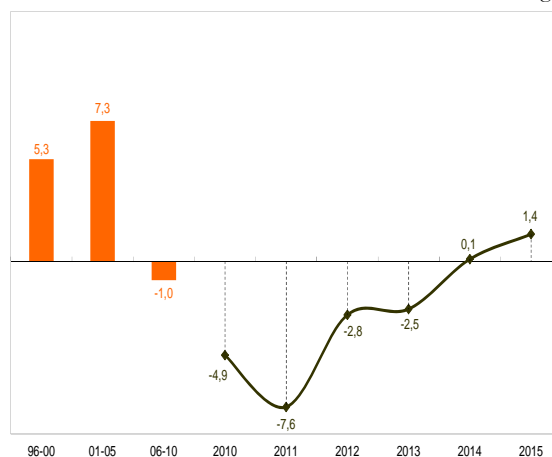
Bienes intermedios



Bienes de consumo



Energía



Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat.

En el mercado laboral industrial se describió una moderación en el deterioro sufrido años anteriores y la pérdida de empleo se situó en el 0,4%. Este dato junto al incremento del valor añadido bruto supusieron una ganancia de productividad del 3,1% para 2015, un valor que está significativamente por encima de su tendencia histórica.

EVOLUCIÓN DEL VAB INDUSTRIAL VASCO

Tasas de variación interanual.

	2012	2013	2014	2015
VAB índice de volumen	-5,2	-2,7	1,5	2,7
VAB a precios corrientes	-4,3	-2,7	0,2	1,4
Deflactor	0,8	0,0	-1,3	-1,3
Empleo	-5,4	-4,3	-2,2	-0,4
Productividad	0,2	1,6	3,8	3,1
Índice de producción industrial	-5,9	-3,1	1,4	3,5
Índice de clima industrial	-23,0	-21,2	-12,6	-3,9
Utilización de la capacidad productiva	74,2	71,7	76,1	79,7

Fuente: Eustat y Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

Construcción

El sector de la construcción del País Vasco marcó un exiguo ritmo de actividad a lo largo de 2015, alternando trimestres de recuperación con otros de contracción. No obstante, la tasa nula de crecimiento promedio es el mejor registro del sector desde 2008. La moderación en el deterioro de la actividad es la señal de que el ajuste entre oferta y demanda está llegando a su final. Dentro de esta rama, la apatía en el crecimiento no fue generalizada para todas las subcategorías sectoriales. Así, la rama de edificación aumentó a una tasa del 1,4% en el conjunto de 2015, mientras que la obra civil presentó altas tasas de descenso. Este último hecho contrasta con el buen resultado que presentó el subsector de la obra civil en 2014. Otros indicadores del sector mostraron una tendencia similar. Así, la licitación oficial que recoge SEOPAN asignó una alta tasa de variación interanual para el 2015 en la categoría de la edificación y una importante caída en la licitación de obra civil, al compararse con unos datos de 2014 que fueron muy elevados.

Desde la perspectiva del empleo, en 2015 el sector de la construcción siguió destruyendo puestos de trabajo, pero con menor intensidad que en los últimos años. En el ámbito global este sector, junto con la industria, fueron los que mantuvieron tasas negativas en la evolución del empleo.

PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

Tasas de variación interanual

	2012	2013	2014	2015
VAB índice de volumen	-7,6	-4,6	-3,2	0,0
VAB a precios corrientes	-11,4	-8,0	-3,7	0,0
Deflactor	-4,0	-3,6	-0,5	0,0
Empleo	-12,9	-11,9	-3,0	-0,3
Productividad	6,0	8,4	-0,2	0,3
Transacciones inmobiliarias	-17,2	-28,4	30,5	17,0
Precio €/m ²	-3,5	-20,8	4,4	-3,7
Viviendas iniciadas	-43,7	-21,8	-7,6	---
Viviendas terminadas	-24,5	-32,9	-16,8	15,3
Visados. N° viviendas	-36,4	-10,2	0,6	40,1
Ventas de cemento gris	-28,0	-23,2	11,8	-4,9

Fuente: Eustat, INE, Oficemen y Ministerio de Fomento.

En resumen, el sector de la construcción registró un crecimiento débil y dubitativo en sus niveles de producción y de empleo. Más aún, existen muchas dudas sobre el futuro a corto plazo de la evolución de este sector.

Servicios

La tasa de crecimiento interanual del sector terciario vasco en el conjunto de 2015 fue del 3,0%, una cifra que supone una mejora de un punto y medio con respecto al valor añadido conseguido el año precedente. Esta significativa aceleración de la actividad terciaria se generalizó para todos los subsectores y, muy especialmente, en los servicios vinculados a la actividad privada. Así, el subsector de comercio, hostelería y transporte reflejó un intenso dinamismo de su actividad y el crecimiento se situó en el 3,1%. Por otra parte, el grupo de servicios de las administraciones públicas, educación, sanidad y servicios sociales avanzaron hasta el 2,3%. En el tercer subsector, que incluye al resto de servicios, la tasa interanual fue del 3,2%.

Respecto al subsector comercial, los indicadores relativos a esta actividad muestran una aceleración. Así, el índice coyuntural de servicios publicado por el Eustat describe una senda de fuerte crecimiento en las categorías de comercio al por menor, y venta y reparación de vehículos de motor. Otra variable que refleja la reactivación del sector comercial vasco es la referida al empleo. En 2015 se dejaron atrás las tasas negativas y, aunque con niveles exigüos, se inició una tímida generación de puestos de trabajo en este subsector.

PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR SERVICIOS

Tasas de variación interanual

	2012	2013	2014	2015
VAB índice de volumen encadenado	-0,4	-1,1	1,5	3,0
VAB a precios corrientes	0,1	-0,6	1,6	3,0
Deflactor	0,5	0,6	0,1	0,1
Empleo	-1,6	-1,6	1,3	2,5
Productividad	1,2	0,4	0,2	0,4
Pernoctaciones de viajeros	1,0	-3,1	4,0	8,2
Estancia media (días)	1,91	1,89	1,92	1,91
Ocupación por plazas (grado)	46,10	44,30	46,40	49,80
Índice coyuntural de servicios	-6,2	-5,0	1,3	2,6

Fuente: Eustat.

El indicador coyuntural de servicios también apunta hacia un notable crecimiento en la actividad relacionada con la hostelería. En esa misma dirección apunta la encuesta de establecimientos turísticos receptores publicada por el Eustat. Así, variables como la estancia media de los turistas se estabilizó en los 1,91 días. Este dato, aun pareciendo bajo, no lo es tanto para el sector turístico vasco, donde la serie histórica de esa variable marca su techo en 1,93 días, cifra registrada en 1996. Por su parte, el grado de ocupación por plazas también se aceleró y se cifró en el 49,80%. Otros indicadores, como el número de pernoctaciones y la entrada de viajeros, crecieron a tasas interanuales positivas y muy superiores a las del año 2014. Igualmente, el número de establecimientos hosteleros vascos aumentó ligeramente y se amplió la oferta de plazas hoteleras en todo el País Vasco. La reactivación del número de entradas de viajeros, que creció un 8,8% respecto el año anterior, fue generalizada tanto en los turistas provenientes del resto del Estado (7,7%) como en los extranjeros (10,6%). En esa expansión cabe destacar el significativo crecimiento de la presencia de viajeros originarios de

Andalucía, Baleares, Galicia, Castilla La Mancha y la Comunidad Valenciana. A nivel internacional, destacó el intenso aumento de turistas de Norteamérica, Australia y Argentina. En cualquier caso, los tres territorios vascos vieron aumentar el número de viajeros en el año 2015, confirmando la recuperación iniciada en 2014.

EVOLUCIÓN DEL VAB DE SERVICIOS POR SUBSECTORES. ÍNDICE DE VOLUMEN ENCADENADO

Tasas de variación interanual	2012	2013	2014	2015
Total Servicios	-0,4	-1,1	1,5	3,0
Comercio, Hostelería y Transporte	-2,5	-1,4	2,0	3,1
AAPP, Educación, Sanidad y S. Sociales	0,4	0,6	2,1	2,3
Resto de Servicios	0,5	-1,9	0,9	3,2

Fuente: Eustat.

Por otra parte, el subsector del transporte también mostró signos de consolidación en la reactivación económica. Los datos publicados por AENA reflejan un repunte de la actividad de los aeropuertos vascos con un crecimiento significativo del número de pasajeros en torno al 6,5%. El tráfico de mercancías en el aeropuerto de Foronda creció de forma muy intensa (10,0%). Por el contrario, el volumen de mercancías se estancó en el aeropuerto de Bilbao y se contrajo en el de San Sebastián.

Demanda

Introducción

La actividad económica vasca avanzó en 2015, gracias a la firmeza de la demanda interna. La aceleración de la demanda doméstica descansó en el fuerte impulso del gasto en consumo final de los hogares y en el intenso crecimiento de la formación bruta de capital. Efectivamente, el gasto en consumo final fue el componente que registró un mayor crecimiento; concretamente se aceleró hasta el 2,8% y este dinamismo se debió a la importante expansión del consumo de los hogares. Por su parte, la formación bruta de capital también mostró una senda de