

**2022 EUSKAL AUTONOMIA
ERKIDEGOKO AURREKONTU
OROKORREN PROIEKTUA**

**PROYECTO DE PRESUPUESTOS
GENERALES DE LA COMUNIDAD
AUTÓNOMA DE EUSKADI 2022**

**TXOSTEN EKONOMIKO-FINANTZARIOA
INFORME ECONÓMICO-FINANCIERO**



**EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO**

**EKONOMIA ETA OGASUN
SAILA
DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA
Y HACIENDA**

**2022 EUSKAL AUTONOMIA
ERKIDEGOKO AURREKONTU
OROKORREN PROIEKTUA**

**PROYECTO DE PRESUPUESTOS
GENERALES DE LA COMUNIDAD
AUTÓNOMA DE EUSKADI 2022**



**EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO**

EKONOMIA ETA OGASUN
SAILA
DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA
Y HACIENDA

Lan honen bibliografía-erregistroa Eusko Jaurlaritzako Liburutegi Nagusiaren katalogoan aurki daiteke:
https://www.katalogoak.euskadi.eus/cgi-bin_q81a/abnetclop?SUBC=VEJ/J0001

Un registro bibliográfico de esta obra puede consultarse en el catálogo de la Biblioteca General del Gobierno Vasco:
https://www.katalogoak.euskadi.eus/cgi-bin_q81a/abnetclop?SUBC=VEJ/J0001

Argitaraldia / Edición: 1.a, 2021eko urria / 1a, octubre 2021

© Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazioa / Administración de la Comunidad Autónoma del País Vasco

Ekonomia eta Ogasun Saila / Departamento de Economía y Hacienda

Internet: www.euskadi.eus

Argitaratzailea / Edita: Eusko Jaurlaritzaren Argitalpen Zerbitzu Nagusia / Servicio Central de Publicaciones del Gobierno Vasco
Donostia-San Sebastián, 1 – 01010 Vitoria-Gasteiz

Aurkibidea / Índice :

| | |
|--|----|
| 1. EKONOMIAREN EGOERA LABURBILDUTA <i>LA COYUNTURA ECONÓMICA EN SÍNTESIS</i> | 5 |
| 2. EAE-KO EKONOMIA 2021EKO BIGARREN HIRUHILEKOAN <i>LA ECONOMÍA VASCA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2021</i> | 8 |
| 2.1. EAeko Ekonomiaren Testuingurua <i>Contexto de la Economía Vasca</i> | 9 |
| 2.2. Ekoizpena eta Enplegua <i>Producción y Empleo</i> | 14 |
| 2.3. Barneko eta kanpoko eskaria <i>Demanda interna y externa</i> | 20 |
| 2.4. Prezioak, kostuak eta soldatak <i>Precios, costes y salarios</i> | 28 |
| 2.5 Arlo Publikoa <i>Sector Público</i> | 33 |
| 2.6. Arlo finantzarioa <i>Sector financiero</i> | 37 |
| 3. EAE-RAKO ETA TESTUINGURURAKO EKONOMIA-AURREIKUSPENA <i>PREDICCIONES ECONÓMICAS PARA EL PAÍS VASCO Y SU ENTORNO</i> | 44 |



1. EKONOMIAREN EGOERA LABURBILDUTA
LA COYUNTURA ECONÓMICA EN SÍNTESIS

EAEko ekonomiak %18,6ko urte arteko hazkunde tasa eskuratu zuen 2021eko bigarren hiruhilekoan, eta aparteko balio hori aldi horretako egoera urtebete lehenagokoarekin alderatzean lortzen da, pandemia kontrolatzeko murrizketa handienak zeuden unean, alegia. Biztanleria osoa txertatzeko programa martxan jartzea jarduera batzuk berriz irekitzea eta normaltasun egoerara itzultzea ahalbidetzen ari da. Barne produktu gordina bigarren hiruhilekoan asko handitu zen arren, oraindik ez da lortu birusa iritsi aurreko ekoizpen maila berreskuratzea, eta datozen hiruhilekoetan lortzea espero da. EAEko eta Europako ekonomien arteko alderaketak adierazten du 2020ko beharakada zein egungo errebotea handiagoak izaten ari direla Euskadin; izan ere, bigarren hiruhilekoan, euroaren eremu osoak %14,3ko gehikuntza tasa izan zuen, eta Europar Batasunak, berriz, %13,8koa.

Euskal ekonomiaren sektore nagusi guztiek aldakuntza tasa handiak eskuratu zituzten beren balio erantsian. Aipatzekoak dira orain urtebete portaera negatiboena izan zutenak, bereziki industria eta merkataritza, ostalaritza eta garraio taldeak. Lehenengo kasuan, bost hiruhilekotan jarraian behera egin ondoren, bigarren hiruhilekoan %30,2ko errebotea izan zuen balio erantsian, oso bultzada esanguratsua baita, eta ekoizpen maila 2019ko aldi berean lortutakotik bost puntura geratu du. Bigarrenean, duela urtebete izandako %26,9ko jaitsierak %26,1eko gorakada ahalbidetu du aurten, ostalaritzaren adarrak izan zituen eta oraindik dituen murrizketak gorabehera.

Eraikuntza izan zen 2020an zigorrik txikiena jaso zuen sektore ekonomikoa, eta haren balio erantsia %8,2 murriztu zen orduan, ekonomia osoaren %9,9aren aldean. Hori dela eta, normaltasunera itzultzeak urte arteko igoera handia ekarri du (%11,5), baina aipatutako beste sektore batzuetakoa baino apalagoa. Eskuragarri dagoen informazioaren arabera, eraikinen atalean dinamismoa handiagoa dago eta obra zibilak, berriz, erritmo motelagoan egiten du gora. Azkenik, sektore publikoari lotutako zerbitzuek (administrazio publikoa, hezkuntza, osasuna eta gizarte-zerbitzuak) urte arteko aldakuntza erritmoa %3,1era bizkortu zuten, eta tasa horrek ia bikoiztu egiten du 2020ko batez besteko emaitza.

Eskariaren ikuspegitik nabarmendu behar den ezaugarria kanpoarekiko merkataritzaren susperraldia da. Izan ere, bost hiruhilekotan jarraian behera egin ondoren, 2021eko bigarren hiruhilekoan ondasunen eta zerbitzuen esportazioek zein inportazioek urte arteko %30 inguruko hazkunde tasak izan zituzten. Merkataritzaren suspertzea orokorra izan da, eta botila lepoak sortzen ari da salgaien itsaso bidezko garraioan, enpresek egindako eskaera guztiei irteera emateko edukiontzirik ez dagoelako eta lehengai eta produktu erdilandu jakin batzuen eskasia dagoelako.

Barne eskariari dagokionez, bere bi osagai nagusiek beherezko fasea atzean uztea lortu zuten eta indartsu egin zuten gora. Izan ere, kapital eraketa gordina %21,4 handitu zen urte arteko tasan, beraren bi osagaien bilakaera onari esker, bereziki ekipamendurako ondasunetan egindako inbertsioari esker, %41,3 hazi baitzen. Bestalde, gainerako inbertsioa, eraikuntzan egindakoa barnean hartzen baitu, %11,2 igo zen.

La economía vasca registró un incremento interanual del 18,6% en el segundo trimestre de 2021, un valor extraordinario que se consigue al comparar la situación de ese periodo con la existente un año antes, en el momento de mayores restricciones para controlar la pandemia. La puesta en marcha del programa de vacunación masiva de la población está permitiendo la reapertura de actividades y la vuelta a una situación de normalidad. A pesar de ese fuerte aumento del PIB, todavía no se ha conseguido recuperar el nivel de producción previo a la llegada del virus, algo que se espera conseguir en los próximos trimestres. La comparación de la economía vasca con las europeas indica que tanto la caída de 2020 como el rebote actual están siendo más intensos en Euskadi, dado que el conjunto de la zona del euro consiguió en el segundo trimestre un incremento del 14,3% y la Unión Europea del 13,8%.

Todos los sectores principales de la economía vasca anotaron variaciones intensas en su valor añadido. Destacan aquellos que tuvieron un comportamiento más negativo hace ahora un año, en especial la industria y el grupo de comercio, hostelería y transporte. En el primer caso, tras cinco trimestres consecutivos de descensos, en el segundo trimestre registró un rebote del 30,2% en su valor añadido, un impulso muy significativo, que deja el nivel de producción a cinco puntos del conseguido en el mismo periodo de 2019. En el segundo, el descenso del 26,9% que se produjo hace un año ha facilitado un rebote del 26,1% el presente año, a pesar de las restricciones que ha tenido y tiene todavía la rama de la hostelería.

La construcción fue el sector económico menos castigado en 2020 y su valor añadido se redujo un 8,2% frente al 9,9% del conjunto de la economía. Eso hace que su vuelta a la normalidad se haya traducido en un incremento interanual también importante (11,5%), pero más modesto que el de los otros sectores mencionados. La información disponible apunta a un mayor dinamismo de la edificación, mientras que la obra civil aumenta a un ritmo más moderado. Por último, los servicios ligados al sector público (administración pública, educación, sanidad y servicios sociales) aceleraron su ritmo de variación interanual hasta el 3,1%, una tasa que casi duplica el resultado medio del año 2020.

La característica a destacar desde el punto de vista de la demanda es la recuperación del comercio con el exterior. Efectivamente, tras cinco trimestres de descensos, en el segundo trimestre de 2021 tanto las exportaciones de bienes y servicios como las importaciones registraron incrementos del orden del 30% interanual. La reactivación del comercio es generalizada y está generando cuellos de botella en el transporte de mercancías por mar, ante la falta de contenedores para dar salida a todos los pedidos realizados por las empresas y la escasez de determinadas materias primas y productos semielaborados.

En lo referente a la demanda interna, sus dos componentes principales consiguieron dejar atrás la fase contractiva y aumentaron con fuerza. Así, la formación bruta de capital creció un 21,4% interanual, gracias a la evolución favorable de sus dos componentes, en especial de la inversión en bienes de equipo, que creció un extraordinario 41,3%. Por su parte, el resto de la inversión, que incluye la realizada en construcción, aumentó un 11,2%.

Azken kontsumoko gastuaren urte arteko tasa %18,1 izan zen bigarren hiruhilekoan. Gorakada hori kontsumo pribatuaren bultzadari esker lortu da (%22,6). Izan ere, kontsumorako joera berreskuratzen ari da, murrizketaaldi baten ondoren, eta, aldi horretan, aurreztea erabaki zuen, zuhurtziatzeko arrazoiengatik. Bestalde, administrazio publikoen kontsumoak joera hedatzaileagoa izan zuen pandemiaren ondoriozko premiei aurre egiteko, eta bigarren hiruhilekoan joera horri eutsi zion, %5,2ko gehikuntza eskuratuta.

Lan merkatuari dagokionez, BPGaren hazkunde tasa handiak pandemiaren lehen hilabeteetan galdutako enpleguaren zati handi bat berreskuratzea ekarri zuen berarekin. Zehatzago adierazita, BPGaren maila hori lortzeko beharrezkoa izan zen lanaldi osoko lanpostu baliokideen kopurua %16,6 igo zen aurreko urtearekin alderatuta, eta tasa horren ondorioz 133.900 lanpostu teoriko (ez pertsonak) gehiago izan ziren aurreko urtean baino. Lanpostu teoriko horietako asko duela urtebete lana zuten, baina ABEE baten eraginpean zeuden pertsonen dagozkie, gaur egun beren enpresara itzuli baitira.

Ekonomia suspertzearekin batera, prezioak ere igo egin dira, batez ere lehengaien salneurriak. Hala gasa nola argindarra oso balio altuak izaten ari dira eta horrek abuztuko KPI indizea %3,3ra eraman du, hots, azken hamar urteetako baliorik gorenera. Hala eta guztiz ere, azpiko inflazioak (%1,0) iradokitzen du fenomeno iragankorrek direla eta ziurrenik igoera horiek ez direla finkatuko epe ertainean.

Gaur arte eskuragarri dagoen informazioari esker, Ekonomia eta Plangintza Zuzendaritzak 2021erako eta 2022rako prestatzen duen eszenategi makroekonomikoa eguneratu ahal izan du. Aurtengorako espero den hazkundera %6,7an geratu da berriro. Alde batetik, bigarren hiruhilekoko kontu ekonomikoen estimazioa, Eustatek egindakoa, espero baino hobea izan da. Bestalde, INEk bere aurrerapen datua beherantz berrikusi du berriki. Eragin positiboa, kasu batean, eta negatiboa, bestean, konpentsatu egiten dira, eta urteko batez besteko datuak aipatutako tasa hori izaten jarraitzen du. 2022rako, ordea, ingurune ekonomikorako igurikimenak, Espainiarako bereziki, hobetu egin dira, eta horrek eragin positiboa izango du EAeko ekonomian. Izan ere, orain %6,4 haziko dela espero da, aurreko aurreikuspenaren %5,7aren aldean. BPGaren deflatoarea aurretik espero zena baino altuagoa izango da; beraz, aurreikusitako BPG nominala %8,5 izango da 2021ean eta %7,9, berriz, 2022an.

El gasto en consumo final registró una tasa interanual del 18,1% en el trimestre. Ese avance se consigue gracias al fuerte impulso del consumo privado (22,6%), que va recuperando sus pautas de consumo tras un periodo de restricciones en el que optó por ahorrar por motivos de precaución. Por su parte, el consumo de las administraciones públicas tuvo un comportamiento más expansivo durante la pandemia, para hacer frente a las necesidades derivadas de ella, y en el segundo trimestre mantuvo esa tónica con un incremento del 5,2%.

En lo referente al mercado de trabajo, el intenso aumento del PIB trajo consigo una recuperación de buena parte del empleo perdido en los primeros meses de la pandemia. Más en detalle, el número de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo necesario para obtener ese nivel de PIB aumentó un 16,6% respecto al año anterior, una tasa que se traduce en 133.900 puestos de trabajo teóricos (no personas) más que el año anterior. Muchos de esos puestos de trabajo teóricos se corresponden con personas con empleo que hace un año se encontraban en situación de ERTE, pero que ahora han vuelto a su empresa.

Junto a la reactivación de la economía se ha producido un aumento de los precios, en especial de las materias primas. Tanto el gas como la electricidad están registrando valores muy elevados, que han llevado al IPC de agosto hasta una interanual del 3,3%, la más elevada de los últimos diez años. Sin embargo, la inflación subyacente (1,0%) sugiere que se trata de fenómenos transitorios que probablemente no se consolidarán en el medio plazo.

La información disponible hasta el momento ha permitido actualizar el escenario macroeconómico para 2021 y 2022 que realiza la Dirección de Economía y Planificación. El crecimiento esperado para el presente año se mantiene en el 6,7%. Por un lado, la estimación de las cuentas económicas del segundo trimestre, realizada por el Eustat, fue mejor de lo esperado. Por otro lado, el INE ha realizado recientemente una revisión a la baja de su dato de avance. La incidencia positiva, en un caso, y negativa, en el otro, se compensan y el dato medio del año sigue siendo esa tasa mencionada. Para 2022, las expectativas para el entorno económico, en especial para España, han mejorado y eso tendrá una incidencia positiva en la economía vasca, que ahora se espera que crecerá un 6,4%, frente al 5,7% de la previsión anterior. El deflactor del PIB será más elevado de lo anteriormente esperado, por lo que el PIB nominal previsto se sitúa ahora en el 8,5% para 2021 y en el 7,9% para 2022.



2. EAE-KO EKONOMIA 2021EKO BIGARREN HIRUHILEKOAN
LA ECONOMÍA VASCA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2021

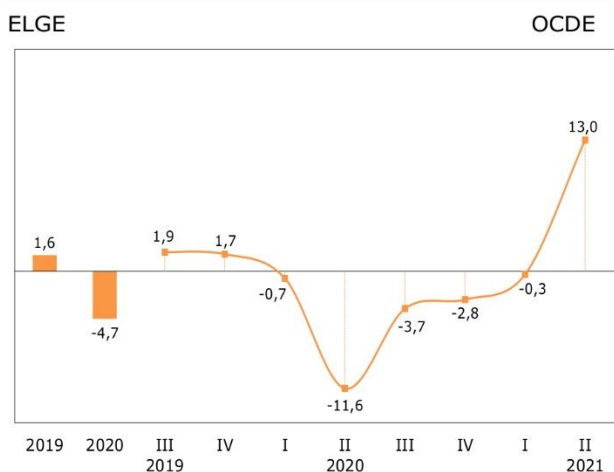


2.1. EAeko Ekonomiaren Testuingurua
Contexto de la Economía Vasca

Aurtengo bigarren hiruhilekoan argitaratutako datuek susperraldi ekonomikoa egonkortu egin dela baieztatu dute. Susperraldi horren oinarria azken hamarkadetan ikusi ez diren programa fiskal oso hedakorak aplikatzea eta banku zentralekin finantzaziorako baldintza oso lasaiak mantentzea da. Zehatzago esanda, pandemiaren bilakaera egonkortu izanak, txertaketa programetan izandako aurrerapenari esker, herrialde batzuetan mugimenduari eta sozializazioari ezarritako mugak kentzea eta are amaitzea ahalbidetu zuen, eta horrek kontsumoari konfiantza eman zion eta barne eskariari bultzada handia eman zion. Hori guztia, koronabirusaren delta aldaera berria agertu zen arren, kutsatzeak areagotu egin ziren hainbat ekonomiatan, nahiz eta txertaketa tasa handi samarrak zituztenek oso mugatuta ikusi zituzten beren osasun sistemen presioak.

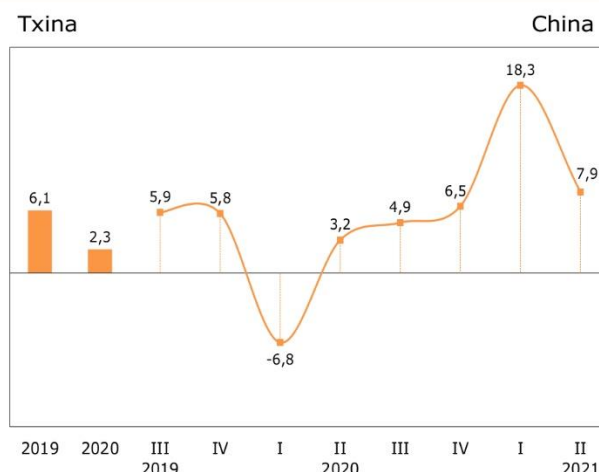
Los datos publicados durante el segundo trimestre del año confirmaron el afianzamiento de la recuperación económica. Una recuperación cuya base es la aplicación de programas fiscales expansivos no vistos en las últimas décadas y el mantenimiento de unas condiciones financieras extremadamente laxas por parte de los bancos centrales. Más en detalle, la estabilización en la evolución de la pandemia, gracias al avance en los programas de vacunación, permitió un levantamiento e incluso el fin en algunos países de las restricciones al movimiento y la socialización, lo que dio una dosis de confianza al consumo y un fuerte empujón a la demanda interna. Todo ello, a pesar de la aparición de la nueva variante delta del coronavirus, que provocó un incremento de los contagios en varias economías, si bien aquellas con tasas de vacunación relativamente elevadas vieron muy limitadas las presiones de sus sistemas sanitarios.

Munduko ekonomia. BPG (I)
Urte arteko aldakuntza tasak



Iturria: ELGE.

Economía mundial. PIB. (I)
Tasas de variación interanual



Fuente: OCDE.

Eskariaren gorakada indartsu eta azkarrarekin batera ez zen eskaintzaren gorakada bat gertatu. Industriaren sektorean ondasunak hornitzeko orduan izandako atzerapenak eta herrialde batzuetan eskulanik ez izateak botila lepo bat ekarri zuten, baina aldi baterako izatea espero da, nahiz eta, oraingoz, normaltasunera itzultzea atzeratzen ari da. Horren guztiaren ondorioz, inflazioak gora egin zuen mundu osoan eta, aldi berean, tentsionatu egin zen lehengaien prezioen igoeragatik. Oinarri efektuak azaltzen du igoera horren zati handi bat.

Txina izan zen aurreko hiruhilekoan baino gutxiago hazi zen ekonomia handi bakarra. Zehazkiago adierazita, %7,9 egin zuen gora, eta aurtengo lehen hilabeteetan, berriz, %18,3. Bigarren hiruhilekotik aurrera hazkundea moteldu egingo zela eta 2021eko gainontzeko aldietan hala jarraituko zuela jadanik aurreikusita zegoen adituen artean.

Alde batetik, lehen hiruhilekoan izandako hazkundearen gorakada handiak erakusten zuelako Txinako ekonomiak 2020ko urtariletik martxora izandako jaitsiera gogorra (-

El fuerte y rápido repunte de la demanda no fue igualmente acompañado por un incremento de la oferta. Los retrasos en algunos suministros de bienes en el sector industrial y la falta de disponibilidad de mano de obra en algunos países supusieron un cuello de botella, que se espera sea temporal, pero que por el momento retrasa la vuelta a la normalidad. Todo ello conllevó un aumento de la inflación a nivel mundial, que a su vez, fue tensionada al alza por el incremento de los precios de las materias primas. El efecto base explica gran parte de este aumento.

China fue la única gran economía que creció por debajo del registro del trimestre previo. En concreto, avanzó un 7,9% frente al 18,3% de los primeros meses del año. La moderación del crecimiento a partir del segundo trimestre y que se estima se mantendrá durante el resto de 2021 era algo ya previsto por los expertos.

Por un lado, porque el fuerte aumento del crecimiento en el primer trimestre reflejaba el duro descenso (-6,8%) que la economía china había sufrido en el periodo de enero a

%6,8), pandemiaren une gogorrean. Eta, beste aldetik, azken hilabeteetan zifra makroekonomikoen bultzadaren indarra zertxobait moteldu dela adierazten hasi direlako. Izan ere, esportazioek, bigarren hiruhilekoan BPGaren bultzatzaile nagusiak baitira, %31,0 egin zuten gora epe horretan, eta, ondoren, dinamismoa galtzen hasi ziren. Izan ere, badirudi esportazioek goia jo dutela eta datozen hiruhilekoetan leundu egingo direla, txertaketa kanpainak eta berriz irekitzeak kontsumorako joera globalak normalizatzen laguntzen duten heinean. Hala eta guztiz ere, Txinako gobernuak uste du aurrerapen hori hazkunde sendoaren eta susperraldi etengabearen isla dela, ekoizpenak eta eskariak gora egin baitute, eta enplegua eta prezioak egonkor mantendu dira.

Garapen bidean dauden gainerako ekonomiek, urteko bigarren hiruhilekoan indartsu hazi baziren ere, neurri handi batean 2020ko datuekin alderatutako errebote estatistikoaren ondorioz, oraindik ez dute birusaren hedapenaren aurreko hazkunde mailak berreskuratu. Zehatzago adierazita, Indiak harridura sortu zuen BPGaren %20,9ko hazkunde batekin. Apirilean pandemiaren epizentroatza izan ondoren, maiatza eta ekaina bitartean eguneroko infekzio eta heriotza kopurua minimoetara jaitsi zen, eta horri esker normaltasuna berreskuratu zen eta kontsumo pribatua eta inbertsioa bultzatu ziren. Amerika Latinoan, barneko zein kanpoko eskaria suspertzeak eta lehengaien eta beste esportazio ondasun batzuen prezioak hobetzeak indarrez bultzatu zuten jardura. Hain zuzen ere, Mexiko %19,5 hazi zen eta Brasil, berriz, %12,4.

Ekonomia garatuek, berriz, %13,0 egin zuten gora, oro har. Hala eta guztiz ere, ELGEk argitaratutako datuen arabera, 2021eko bigarren hiruhilekoan bere BPGak 2019ko laugarren hiruhilekoari zegokion maila baino %0,7 beherago jarraitu zuen. Pandemia lehertu aurretik zuten jarduerarekiko arrakala handienak dituzten herrialdeak honako hauek dira: Espainia (-%6,8), Portugal (-%4,6), Erresuma Batua (-%4,4), Italia (-%3,8), Alemania (-%3,3) eta, azkenik, Frantzia (-%3,2). AEBak egoera positiboan kokatu ziren 2021eko lehen hilabeteetan bertan, eta zazpi ekonomia nagusien artean osasun krisiaren aurreko jardura mailak berreskuratu dituen bakarra izan zen 2021eko bigarren hiruhilekoan, pandemiaren aurreko ekoizpen bolumena %0,8 gaindituz.

Zehatz-mehatz azalduta, AEBetako jardura ekonomikoa %12,2 sendoa hazi zen, neurri handi batean martxoaren erdialdean onartutako 1,9 bilioi dolarreko pakete fiskalak eta ekonomia berriz irekitzeak bultzatuta. BPGaren gorakada hori gastu pribatuaren, inbertsio finakoaren, esportazioen eta estatuetako zein tokiko gobernuen gastuaren gorakadan oinarritu zen, egituretako inbertsio pribatuaren murrizketak eta gobernu federalaren gastu txikiagoa konpentsatu zituztelako.

Era berean, adierazleek lan merkatu sendoa ere erakusten dute, abuztuan herrialde hartako langabezia tasa %5,2ra murriztu zuena. Tasa horrek esan nahi du 2020ko maiatzean susperraldia hasi zenetik, AEBek nekazaritzakoak ez diren 17 milioi lanpostu berreskuratu dituztela, hau da, krisiak suntsitutako lanpostuen hiru laurdenak berriro eskuratu dira. Datu negatiboa inflazioaren eskutik etorri zen, uztailen %5,4ra iritsi baitzen, azken hamahiru urteetako mailarik altuena baita. Hornidura katearen etenaldi etengabeak, jardura ekonomikoa suspertu ahala bidaiei lotutako zerbitzuen eskaera handiagoak eta energiaren prezioaren igoerak azaltzen dute goera bizi hori.

marzo de 2020, en lo peor de la pandemia. Y, por otro lado, porque en los últimos meses las cifras macroeconómicas han comenzado a apuntar una relativa pérdida de impulso. De hecho, las exportaciones, principal impulsor del PIB en el segundo trimestre, crecieron un 31,0% en dicho periodo, para posteriormente comenzar a perder dinamismo. Y es que las exportaciones parecen haber alcanzado su techo y se suavizarán en los próximos trimestres a medida que las campañas de vacunación y la reapertura contribuyen a normalizar las tendencias de consumo globales. Con todo, el gobierno chino considera que este avance es reflejo de un crecimiento sólido y de una recuperación constante, con un repunte de la producción y la demanda, mientras que el empleo y los precios se mantuvieron estables.

El resto de economías emergentes, si bien crecieron con fuerza en el segundo trimestre del año, debido en buena parte al rebote estadístico observado en la comparativa con los datos de 2020, todavía distan de recuperar los niveles de crecimiento previos a la expansión del virus. Más en detalle, India sorprendió con un incremento del PIB del 20,9%. Tras situarse en abril como epicentro de la pandemia, entre mayo y junio el número de infecciones y de muertes diarias descendió hasta mínimos, lo que permitió recuperar cierta normalidad e impulsó el consumo privado y la inversión. En América Latina la reactivación de la demanda, tanto interna como externa, y la mejora en los precios de las materias primas y otros bienes de exportación impulsaron con fuerza la actividad. En concreto, México creció un 19,5% y Brasil un 12,4%.

Las economías desarrolladas, por su parte, crecieron en conjunto un 13,0%. Aun así, según los datos publicados por la OCDE, su PIB continuó en el segundo trimestre de 2021 un 0,7% por debajo del nivel correspondiente al cuarto trimestre de 2019, siendo los países con mayores brechas respecto a la actividad que tenían antes del estallido de la pandemia España (-6,8%), Portugal (-4,6%), Reino Unido (-4,4%), Italia (-3,8%), Alemania (-3,3%) y Francia (-3,2%). Estados Unidos, que ya logró situarse en terreno positivo en los primeros meses de 2021, fue la única economía de las siete principales que ha recuperado los niveles de actividad previos a la crisis sanitaria en el segundo trimestre de 2021, superando en un 0,8% el volumen de producción anterior a la pandemia.

Concretamente, la actividad económica estadounidense creció un robusto 12,2%, impulsada, en gran medida, por el paquete fiscal aprobado a mediados de marzo de 1,9 billones de dólares y la reapertura de la economía. Este avance del PIB se sustentó en el aumento del gasto privado, la inversión fija, las exportaciones y el gasto de los gobiernos tanto estatales y locales, que compensaron las disminuciones en la inversión privada en estructuras y el menor gasto del gobierno federal.

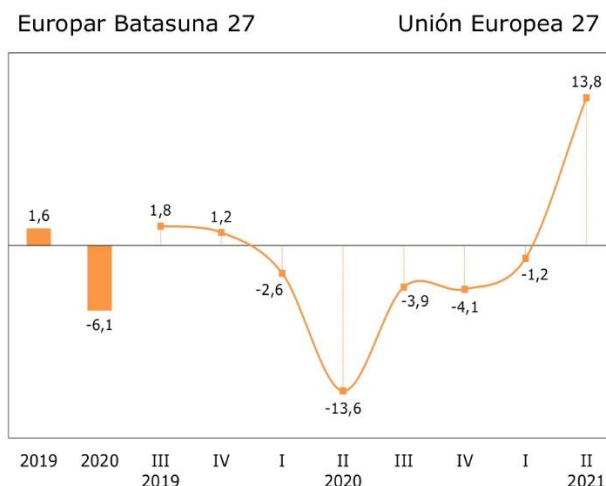
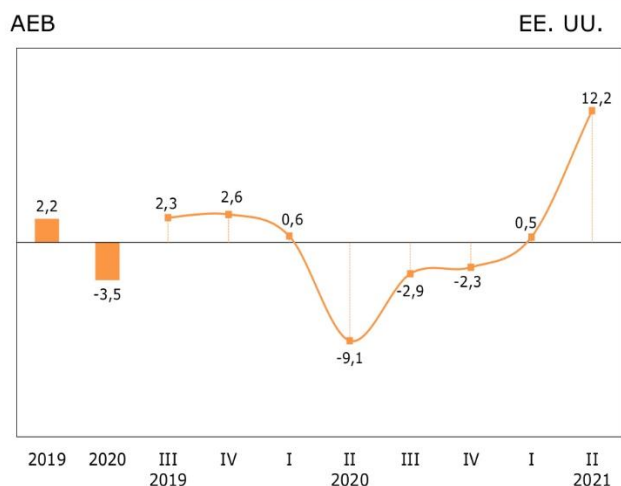
Asimismo, los indicadores también muestran un mercado laboral sólido, que redujo su tasa de paro en agosto hasta el 5,2%, tasa que supone que desde que comenzó la recuperación en mayo de 2020, Estados Unidos ha restablecido 17 millones de empleos no agrícolas, tres cuartas partes de los puestos de trabajo destruidos con la crisis. El dato negativo vino de la mano de la inflación, que en julio alcanzó el 5,4%, nivel máximo de los trece últimos años. Las continuas interrupciones en la cadena de suministro, una mayor demanda de servicios vinculados a viajes a medida que la actividad económica se recupera, así como el incremento del precio de la energía explican este fuerte incremento.

Japonian, Covid-19 kasuek bigarren hiru hilabetez izandako gorakada berriak euste neurriak gogortzea eragin zuen, eta horrek zerbitzuen jardura indarke mantentzea ekarri zuen. Aldi berean, erdieroaleen eskasiak industria ekoizpena beherantz baldintzatu zuen, maiztzeke eta ekaineko manufaktura PMI indizean islatu zen bezala. Hala ere, bertako BPG %7,7 hazi zen, kontsumo pribatuaren eta esportazioen bultzadari esker. Dena dela, urtearen bigarren erdian susperraldi sendoagoa espero da. Izan ere, txertaketa erritmoa nabarmen hobetzeak eta kanpo ingurune onuragarriagoak hazkunde erritmoari eutsiko diote, eta are gehiago, handituko dute. Prezioen bilakaera, azkenik, nabarmen hobetu zen, nahiz eta herrialde japoniarra ez zen egoera positiboan kokatu. Zehazki, KPIa -%1,1era jaitsi zen apirilean, telefono mugikorren prezioak behera egin zuelako, eta uztailean -%0,3ra igo zen.

En Japón el nuevo aumento de los casos de Covid-19 en el segundo trimestre provocó un endurecimiento de las medidas de contención, que a su vez implicó que la actividad de los servicios se mantuviese retraída. Al mismo tiempo, la escasez de semiconductores condicionó a la baja la producción industrial, tal y como se reflejó en su PMI manufacturero de mayo y junio. Con todo, su PIB creció un 7,7%, gracias al tirón del consumo privado y las exportaciones. Aun así, se espera una recuperación más firme en la segunda mitad del año, en la que una mejora significativa del ritmo de vacunación y un entorno exterior más favorable probablemente sostengan e incluso impulsen el ritmo de crecimiento. La evolución de los precios, por último, mejoró notablemente, si bien el país nipón no logró situarse en terreno positivo. Concretamente, tras contraerse el IPC hasta el -1,1% en abril debido a una bajada récord de los precios de los teléfonos móviles, en julio repuntaron hasta el -0,3%.

Munduko ekonomia. BPG (II)
Urte arteko aldakuntza tasak

Economía mundial. PIB (II).
Tasas de variación interanual



Iturria: Eurostat eta BEA.

Fuente: Eurostat y BEA.

Europar Batasunari dagokionez, eremu hori suspertu egin zen aurtengo bigarren hiru hilabetez. Txertatutako pertsonen kopuruak gora egin zuen etengabe eta konfinamenduei lotutako murrizketak leuntzen joan ziren inguruko herrialde gehienetan. Zehazkiago, kontinente zaharra %13,8 hazi zen urte arteko tasan, eta, hala, hazkunde positiboekin berrekin ziren. Hazkunde hori barne eskariaren (11,6 puntu) eta kanpo eskariaren (2,2 puntu) ekarpenaren emaitza izan zen, eta horrek hazkunde sendoa eta orekatua islatzen du. Euroguneak antzeko jokoera erakutsi zuen, baina biziagoa izan zen. Kasu horretan, jardura ekonomikoa %14,3 areagotu zen.

Herrialdeka, joera antzekoa izan zen. Iazko laugarren hiru hilabetez eta 2021eko lehenengoan birusaren olatuek hazkundearen eten ostean, BPGa suspertzen hasi zen berriro. Datuak martxotik susperraldi bat erakusten ari ziren, eta maiztzeke errebote oso indartsu bat, murrizketen erlaxazioak eta txertaketaren aurrerapenek bultzatua. Horri erantsi behar zaio 2020ko hiru hilabetezko bereko alderaketa

En lo que respecta a la Unión Europea, el área se recuperó en el segundo trimestre del año. El número de personas vacunadas aumentó sin parar y las restricciones asociadas a los confinamientos se fueron suavizando en la mayoría de los países de la zona. En concreto, el Viejo Continente creció un 13,8% interanual, retomando así los crecimientos positivos. Este aumento fue fruto de la aportación tanto de la demanda interna (11,6 pp), como de la externa (2,2 pp), lo que refleja un crecimiento sólido y equilibrado. La zona del euro mantuvo una senda similar, si bien más intensa. En este caso, la actividad económica se alzó hasta el 14,3%.

Por países, la tendencia fue similar. El PIB retomó con fuerza la recuperación tras la interrupción del crecimiento que se registró por las olas del virus en el cuarto trimestre del año pasado y el primero de 2021. Los datos ya mostraban desde marzo una recuperación, y desde mayo un rebote muy vigoroso, propulsado por la relajación de las restricciones y los avances en la vacunación. A ello se le

efektua, orduan ekonomiak kolapsatu egin baitziren. Horren guztiaren ondorioz, kontsumo pribatuaren, pandemian metatutako aurrezki poltsak bultzatuta, inbertsioaren eta esportazioen datuek gora egin zuten herrialde gehienetan, eta aurrekaririk gabeko BPGaren hazkundeak erregistratzea ahalbidetu zuten. Gainerako bazkide komertzialen aldean, Frantzia nabarmendu zen, jarduera ekonomikoak %18,7 egin baitzuen gora, ondoren Espainia (%17,5), Italia (%17,3), Portugal (%15,5) eta Alemania (%9,4).

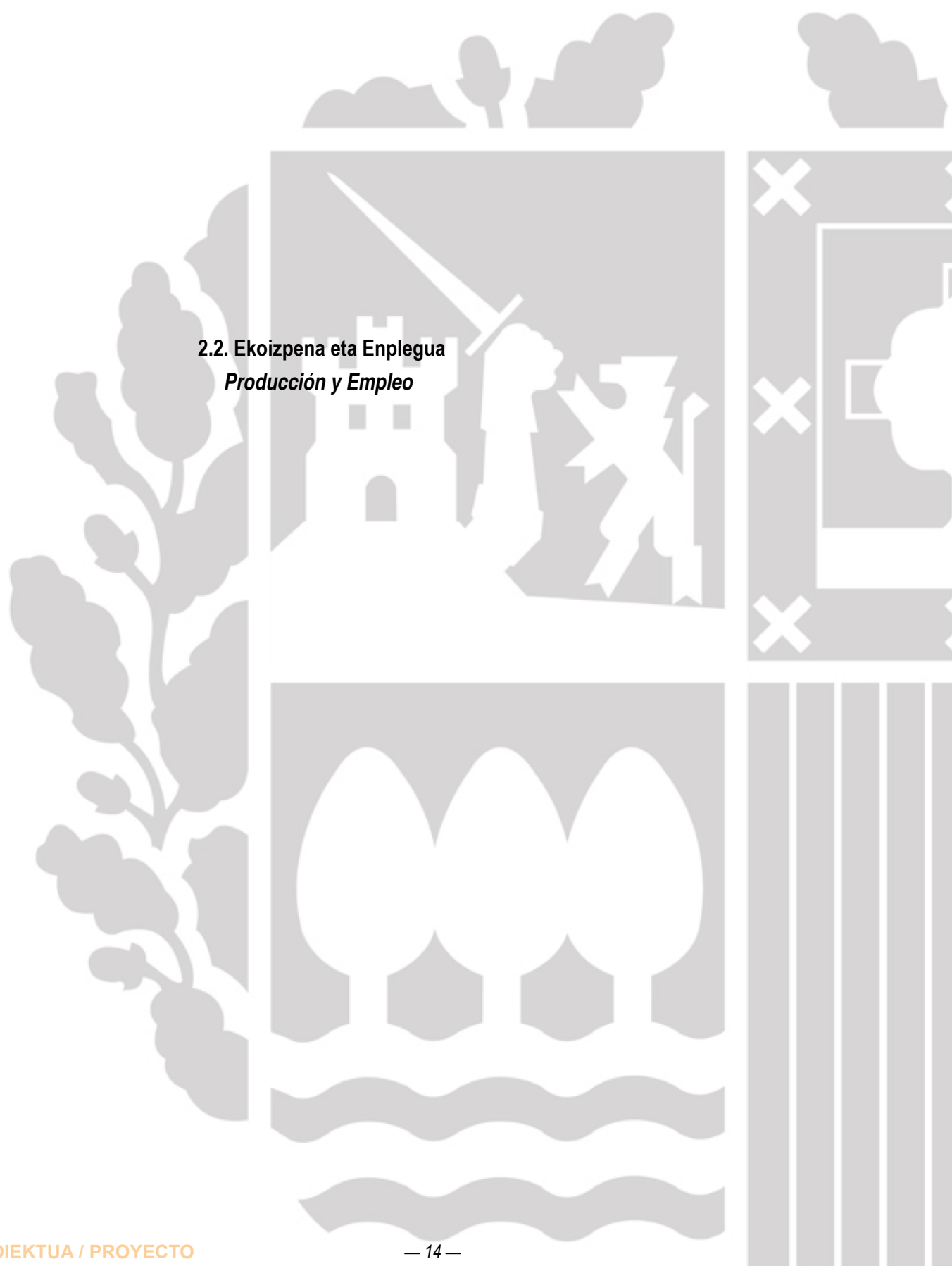
Inkesten arabera, dinamismo hori hirugarren hiruhilekoaren hasieran ere mantendu zen. Hori horrela, Europako Batzordeak Europar Batasunerako argitaratzen duen sentimenduaren indizeak maximo historiko berriak lortu zituen uztailean (118,0, ekaineko 117,1 haren aldean), baina abuztuan indarra galdu zuen, 116,5ean kokatu baitzen. Joera bera hauteman zen euroaren eremuan, baita lehen aipatutako herrialde nagusien artean ere. PMI indize konposatuek ere ibilbide hori erakusten dute: maximoak uztailean (60,1 Europar Batasunean eta 60,2 Eurogunean) eta moteltzea abuztuan. Hala eta guztiz ere, lortutako mailak altuak izaten jarraitu zuen, hedatzen ari diren ekonomiei dagozkienak. Dinamismo txikiago hori eremu eta herrialde horien hazkundeak goia jotzear egotearen ondorio izan daiteke, eta, beraz, urtearen azken hilabeteetan nolabaiteko normalizazioa espero da, BPGaren hazkunde erritmoak apalagoak baina oraindik altuak lortze aldera.

Itxura guztien arabera, munduko ekonomia nagusiek krisian galdutako BPGaren mailak 2021an zehar berreskuratuko dituzte, nahiz eta eszenategi ekonomikoak konplexua izaten jarraituko duen, birusaren balizko mutazioen eta munduko ekoizpen kateen hausturek eragin ditzaketan desoreken eraginean.

sumó el efecto comparativo con el mismo trimestre de 2020, cuando las economías colapsaron. Como resultado de todo ello, los datos del consumo privado, impulsado por la bolsa de ahorro acumulada durante la pandemia, la inversión y las exportaciones despegaron en la mayoría de los países, y permitieron registrar unos crecimientos del PIB sin precedentes. Destacó sobre el resto de socios comerciales Francia, con un avance de la actividad económica del 18,7%, seguido de España (17,5%), Italia (17,3%), Portugal (15,5%) y Alemania (9,4%).

Las encuestas confirman que este dinamismo de la zona se mantuvo en el inicio del tercer trimestre. Así, el índice de sentimiento de la Comisión Europea para la Unión Europea alcanzó nuevos máximos históricos en julio (118,0 frente al 117,1 de junio), si bien en agosto perdió cierto tono al situarse en el 116,5. Esta misma tendencia se mantuvo en la zona del euro, así como entre los principales países anteriormente mencionados. Los índices PMI compuestos también avalan esta trayectoria, con máximos en el mes de julio (60,1 en la Unión Europea y 60,2 en la zona del euro) y una posterior desaceleración en agosto. Con todo, los niveles siguieron siendo elevados y propios de economías en expansión. Es probable que este menor dinamismo se deba a que el crecimiento de estas áreas y países esté cerca de tocar techo, por lo que cabe esperar una cierta normalización en los meses finales del año hacia ritmos de avance del PIB más moderados pero aún elevados.

Todo parece indicar que las principales economías del mundo recuperarán durante 2021 los niveles de PIB perdidos en la crisis, aunque el escenario económico seguirá siendo complejo, supeditado a los efectos de las potenciales mutaciones del virus y a los desajustes que pueden estar provocando las disrupciones en las cadenas de producción mundiales.



2.2. Ekoizpena eta Enplegua
Producción y Empleo

2021eko bigarren hiruhilekoan, EAeko ekonomia %18,6 hazi zen urte arteko tasan. Ezohiko tasa hori 2020ko hiruhileko batekin alderatuta lortu da, garai horretan mugigarritasunari eta gizarte interakzioari murrizketa handiak ezarriak zirelako. Txertoen etorrerak eta biztanleriaren inokulazio masiboaren prozesuak murrizketa horiek pixkanaka kentzea ahalbidetu dute, baina murrizketak ez dira erabat desagertu. EAeko ekonomiak erregistratutako errebotea bezalakoak ohikoak izan dira Europako gainerako ekonomietan ere, baina 2020an jaitziera txikiak izan zituztenek igoera txikiagoak eskuratu dituzte oraingoan. Hain zuzen ere, Europar Batasuna, oro har, %13,8 hazi zen eta eurogunea, berriz, %14,3. Espainiaren hazkunde tasa %19,8ra iritsi zen eta Alemaniarena, berriz, %9,4ra.

En el segundo trimestre de 2021, la economía vasca creció un 18,6% interanual, una tasa extraordinaria que se explica por su comparación con un trimestre de 2020 en el que había fuertes restricciones a la movilidad y a la interacción social. La llegada de las vacunas y el proceso de inoculación masiva de la población han permitido el levantamiento progresivo de esas restricciones, aunque no totalmente. Rebotes como el registrado por la economía vasca han sido habituales en el resto de economías europeas, aunque aquellas que registraron menores descensos en 2020 han obtenido ahora incrementos menos intensos. Así, el conjunto de la Unión Europea creció un 13,8% y el de la zona del euro un 14,3%. España llega hasta el 19,8% al tiempo que Alemania anota un 9,4%.

| Eskaintzaren aldagaiak Urte arteko aldakuntza tasak | Variables de la oferta Tasas de variación interanual | | | | | | | |
|--|---|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------|
| | 2019 | 2020 | 2020 | | | 2021 | | |
| | | | II | III | IV | I | II | |
| BPG erreala | 2,2 | -9,9 | -19,9 | -8,1 | -8,1 | -2,9 | 18,6 | PIB real |
| Nekazaritza eta arrantza | 5,9 | -15,0 | -13,7 | -13,0 | -28,1 | -7,1 | 7,8 | Agricultura y pesca |
| Industria eta energia | 1,4 | -11,2 | -26,2 | -8,9 | -6,8 | -1,1 | 30,2 | Industria y energía |
| - Manufaktura industria | 1,1 | -11,6 | -27,3 | -8,8 | -6,6 | -0,7 | 33,1 | - Ind. manufacturera |
| Eraikuntza | 2,4 | -8,2 | -16,7 | -7,7 | -6,5 | -2,4 | 11,5 | Construcción |
| Zerbitzuak | 2,5 | -9,0 | -17,8 | -7,2 | -7,7 | -3,5 | 15,5 | Servicios |
| - Merkat., ostal, garraioa | 2,2 | -18,1 | -26,9 | -16,0 | -18,5 | -5,5 | 26,1 | - Comercio, hostel.transp |
| - AA. PP., hezk., osasuna | 3,2 | 1,6 | 1,3 | 1,6 | 1,3 | 1,6 | 3,1 | - AA. PP., educ. y sanidad |
| - Gainontzeko zerbitzuak | 2,4 | -8,6 | -21,9 | -6,1 | -5,2 | -5,0 | 17,3 | - Resto de Servicios |
| Balio erantsi gordina | 2,3 | -9,5 | -19,7 | -7,7 | -7,6 | -2,9 | 18,4 | Valor añadido bruto |
| Ekoiak g/ zerga garbiak | 2,0 | -13,6 | -21,3 | -11,8 | -12,8 | -3,0 | 20,4 | Impuest. netos s/ produc. |

Iturria: Eustat.

Fuente: Eustat.

Bigarren hiruhilekoko hazkunde handia ezaugarri komuna da EAeko ekonomiaren sektore nagusi guztientzat, baina horien artean nabarmentzekoa da industriak lortutako bultzada handia, hori izan baitzen iaz balio erantsi gehien galdu zuen jardura. Hala, industriaren urte arteko gorakada %30,2 izan zen, eta tasa horrek ez du aurrekaririk bere serie historikoan, non oso gutxitan ikusten baita %10etik gorako balioa.

IPI indizeak hilero ematen duen informazioak erakusten du igoerarik handiena apirilean gertatu zela (%65,1), eta data horretatik aurrera aldakuntza tasak apalduz joan direla portzentaje apalagoetara arte, urte arteko alderaketa hilabete homogeneagoen artean egiten zen heinean. Argitaratutako azken datuak, uztailari zegokionak, urte arteko tasa %7,6an kokatu zuen, eta zifra hori, oraindik esanguratsua den arren, apaltzen jarrai zezakeen, hainbat

El abultado incremento del segundo trimestre es una característica común a todos los sectores principales de la economía vasca, pero destaca entre ellos el fuerte impulso conseguido por la industria, que también fue la actividad que más valor añadido perdió el año pasado. Así, el aumento interanual en la industria alcanzó un 30,2%, una tasa que no tiene precedente en su serie histórica, en la que rara vez se observa un valor superior al 10%.

La información mensual que ofrece el IPI muestra que el mayor incremento se registró en el mes de abril (65,1%) y que desde esa fecha las tasas de variación se han ido moderando hasta porcentajes más modestos, a medida que la comparación interanual se hacía entre meses con situaciones más homogéneas. El último dato publicado, correspondiente a julio, dejaba la tasa interanual en el 7,6%, una cifra significativa que podría seguir

piezaren horniduran sortzen ari diren botila lepoak kontuan hartuta.

moderándose, dados los cuellos de botella que se están generando en el suministro de diferentes piezas.

| | Jarduera adierazleak | | Indicadores de actividad | | | | | |
|-----------------------------|------------------------------|-------|-------------------------------|-------|-------|-------|---------|----------------------------|
| | Urte arteko aldakuntza tasak | | Tasas de variación interanual | | | | | |
| | 2019 | 2020 | 2020 | | | 2021 | | |
| | | | II | III | IV | I | II | |
| Industria | | | | | | | | Industria |
| Industria produkzio ind. | 1,6 | -13,3 | -27,6 | -12,1 | -7,1 | -0,9 | 32,3 | Índ. produc. industrial |
| Negozio zifren indizea | -0,4 | -16,2 | -32,9 | -13,6 | -6,3 | 4,2 | 42,1 | Cifra de negocios |
| Industria giroraren indizea | -7,1 | -19,5 | -35,2 | -24,1 | -7,6 | -3,5 | -10,1 | Índice de clima industrial |
| Gizarte Seg. afiliazioa | 0,6 | -3,2 | -3,7 | -4,5 | -3,6 | -3,4 | -0,4 | Afiliación a la SS |
| Eraikuntza | | | | | | | | Construcción |
| Eraikuntza koiuntura ind. | 8,7 | -8,1 | -16,6 | -9,3 | -8,8 | -1,1 | 14,8 | Índ. coyuntural construc. |
| Etxe berrietarako bisatuak | -7,1 | -6,5 | -20,9 | -21,8 | 60,1 | 72,6 | --- | Visados vivienda nueva |
| Etxebizitzien salerosketak | 2,2 | -15,0 | -34,6 | -2,5 | -7,1 | 1,9 | 47,2 | Compraventa viviendas |
| Gizarte Seg. afiliazioa | 3,0 | -0,9 | -2,8 | -0,8 | -1,1 | -1,0 | 3,3 | Afiliación a la SS |
| Zerbitzuak | | | | | | | | Servicios |
| Hegazki bidezko bidaiariak | 8,5 | -71,6 | -99,0 | -70,0 | -81,8 | -83,2 | 2.440,3 | Tráfico aéreo pasajeros |
| Hoteletan gaualdiak | 3,7 | -61,5 | -92,2 | -50,8 | -71,4 | -59,3 | 422,1 | Pernoctaciones hoteleras |
| Negozio zifren indizea | 4,2 | -12,4 | -26,6 | -9,1 | -8,4 | 0,9 | 33,4 | Índice cifra negocios |
| Zerbitzuen koiuntura ind | 1,1 | -7,4 | -18,7 | -0,6 | -4,6 | 2,0 | 20,0 | Índ. coyuntural servicios |
| Gizarte Seg. afiliazioa | 2,3 | -0,8 | -1,9 | -1,6 | -1,8 | -1,5 | 2,2 | Afiliación a la SS |

Iturria: Ekonomia eta Plangintza Zuzendaritzak egina, Eustat, INE, Industria, Merkataritza eta Turismo Ministerioa, Garraio, Mugikortasun eta Hiri Agenda Ministerioa, Gizarte Segurantzaren eta AENAREN datuetan oinarrituta.

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat, INE, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana, Seguridad Social y AENA.

Gorakada orokorra da industriaren adarren artean, salbuespen bakarra energiaren ekoizpena izan delarik, igoerak eta jaitzierak txandakatzen baititu joera argirik gabe. Nabarmenezkoa da kontsumorako ondasunen egoera ona. Izan ere, produktu horiek uztailean ekoizpena %11,8 handitu zuten, eta horiek dira 2019ko hilabete berean, pandemia iritsi baino lehen, zeukaten maila gaitzen duten ondasun bakarrak. Emaizta bereziki positiboa da kontsumo iraunkorreko ondasunetan (%41,9), baina ondasun galkorrak ere tasa positiboetan daude (%5,6). Beste aldetik, ekipamendurako ondasunek (%7,3) eta bitarteko ondasunek (%8,9) igoera handiak eskuratu zituzten uztailean, baina bi kasuetan 2019ko hilabete berean izan zuten ekoizpen maila berreskuratzeko zazpi puntu falta dira.

Industriaren negozio zifrak ekoizpenak zehaztutako norabidearen antzekoa eskaini du. Hau da, apirilean izan zuen maximoa, eta hurrengo hilabeteetan leuntzen joan zen, ekainean (ezagutu den azken hilabetea) %12,4ra iritsi

El impulso es generalizado dentro de la industria, con la única excepción de la producción de energía, que alterna subidas y bajadas sin una tendencia clara. Destaca el buen momento de los bienes de consumo, que aumentaron su producción en julio un 11,8% y que son los únicos que superan ya el nivel que alcanzaron en el mismo mes de 2019, antes de la pandemia. El resultado es especialmente positivo en los bienes de consumo duradero (41,9%), pero los perecederos también se encuentran en tasas positivas (5,6%). Por su parte, tanto los bienes de equipo (7,3%) como los intermedios (8,9%) consiguieron incrementos todavía importantes en julio, pero en ambos casos se encuentran a unos siete puntos de recuperar el nivel de producción que tuvieron en el mismo mes de 2019.

La cifra de negocios de la industria ofrece un perfil similar al definido por la producción, con un máximo en el mes de abril, que se va suavizando en los meses siguientes hasta el 12,4% de junio, último mes conocido. A pesar de esos

arte. Eraitza on horiek lortu badira ere, sektoreko igurikimenek okerrera egin dute udako hilabeteetan, EAEko ekonomiako hainbat sektorek dituzten hornidura arazoan ondorioz. Bereziki abuztuan, nolabaiteko ezkortasuna antzematen da eskaera zorroari eta ekoizpenaren joerari buruzko iritzietan, saldu gabeko produktu bukatuen stocka handitzearekin batera.

Eraikuntza izan zen, ehunekotan neurtuta, 2020an balio erantsi gutxien galdu zuen sektore ekonomikoa (-%8,2), eta, beraz, haren suspertzea ere ez da gainerako sektore nagusietakoa bezain deigarria izan. Zehazkiago adierazita, bigarren hiruhilekoko hazkunde tasa %11,5 izan zen. Horrenbestez, 2019an zuen mailatik bederatzi puntura dago oraindik. Eustatek argitaratzen duen eraikuntzaren koiuntura indizeak erakusten du dinamismo handiena eraikinen atalean gertatzen ari dela, bigarren hiruhilekokoan %16,0 hazi baitzen atal hori, eta obra zibila, berriz, %7,1. Eraikinak sektorearen babesleku bihurtu dira, zeren eta obra zibila pandemia aurreko urteetan ezagutu zuen mailatik urrun baitago. Hala eta guztiz ere, azken hilabeteetan ezagutu diren obra zibiletarako lizitazio datu onek pentsarazten dute azpisektore horrek bultzada bat izango duela datozen aldietan.

Oro har, zerbitzuek %15,5 handitu zuten beren balio erantsia, eta tasa horrek 2019ko mailatik bost puntura utzi du sektorea. Bereizi egin behar dira, alde batetik, administrazio publikoari lotutako zerbitzuak (kasu batzuetan indartu egin behar izan ziren pandemiari aurre egiteko) eta, beste aldetik, zerbitzu pribatuak. Azken horiek izan ziren kaltetuenak birusari eusteko ezarri ziren murrizketen ondorioz. Zehatzago esanda, administrazio publikoak, hezkuntzak, osasunak eta gizarte zerbitzuek osatutako blokeak ez zuten inoiz bere balio erantsia murriztu, eta aurtengo bigarren hiruhilekokoan bere hazkundea %3,1 izan zen. Beste muturrean, merkataritza, ostalaritza eta garraioa barne hartzen dituen jarduera taldeak %26,1eko urte arteko tasa eskuratu zuen, urtebete lehenago izandako %26,9ko beherakadaren ondorioz. Gorakada deigarria da, pandemiaren fase batean lortzen baita, zeinean ostalaritzak eta merkataritzak oraindik ere edukiera mugatuta baitute. Gainerako zerbitzuek %17,3ko urte arteko igoera izan zuten, ekonomiaren batez bestekoa (%18,6) baino zertxobait txikiagoa.

Zerbitzu pribatuen datu on horiek leundu egingo dira hurrengo aldietan, koiunturazko estatistika berrienen adierazten duten bezala. Esate baterako, uztaileko txikizkako merkataritzak beherakada txiki bat erakutsi zuen aurreko urtearekin alderatuta, eta sektoreko negozio zifrak hazkunde erritmoa azkar moteldu zela adierazten du. Aitzitik, turismoak susperraldi bizia seinalatzen du, nahiz eta jarduera maila oso apal batetik abiatu den, 2020an bizi zen konfinamendua kontuan hartuta. Hala, uztailean ia 570.000 gaualdi zenbatu ziren hotel establezimenduetan, eta zifra hori 2019ko hilabete berean ia 700.000ra heldu zen. Era berean, Euskal Autonomia Erkidegoko aireportuetan 448.000 pertsona mugitu ziren abuztuan, eta 610.000, berriz, bi urte lehenago.

Bigarren hiruhilekokoan BPGak izan zuen erreboteak enplegu bolumen handiagoa behar izan zuen. Lanaldi osoko lanpostu baliokideen terminoetan (benetan lan egindako orduak lanaldi osoko enplegutik multzokatuta), EAEko ekonomiak %16,6 handitu zuen eskulanaren beharra. Tasa horrek adierazten du lanaldi osoko 941.000 lanposturen baliokide den ordu kopuru bat lan egin dela. Kopuru hori

buenos resultados, las expectativas en el sector han empeorado en los meses de verano, a raíz de los problemas de suministros que sufren varios sectores de la economía vasca. Especialmente en agosto, se aprecia cierto pesimismo en las opiniones sobre la cartera de pedidos y en la tendencia de la producción, junto a un aumento del stock de productos terminados sin vender.

La construcción fue el sector que, en porcentaje, menos valor añadido perdió en 2020 (-8,2%), por lo que su rebote también ha sido menos llamativo que el del resto de sectores principales. En concreto, la tasa del segundo trimestre fue del 11,5%. Con ello, la distancia que le separa del nivel obtenido en 2019 ronda los nueve puntos. El índice de coyuntura de la construcción que elabora el Eustat muestra que el mayor dinamismo se está produciendo en el apartado de la edificación, que en el segundo trimestre creció un 16,0%, mientras que la obra civil aumentó un 7,1%. La edificación se ha convertido en el refugio del sector, puesto que la obra civil se encuentra lejos de los niveles que conoció en los años previos a la pandemia. No obstante, los buenos datos de licitación para obra civil de los últimos meses hacen pensar que ese subsector conocerá un empuje en los próximos periodos.

En conjunto, los servicios aumentaron su valor añadido un 15,5%, una tasa que deja al sector a unos cinco puntos de su nivel de 2019. Hay que diferenciar entre los servicios ligados a la administración pública, que en algunos casos tuvieron que ser reforzados para hacer frente a la pandemia, y los servicios privados. Estos últimos fueron los más perjudicados por las restricciones impuestas para contener el virus. Más en detalle, el bloque compuesto por la administración pública, la educación, la sanidad y los servicios sociales no redujo su valor añadido en ningún momento, y en el segundo trimestre de este año el crecimiento fue del 3,1%. En el otro extremo, el grupo de actividades que integra el comercio, la hostelería y el transporte registró una tasa interanual del 26,1%, que responde a la caída del 26,9% que sufrió un año antes. El avance es llamativo puesto que se consigue en una fase de la pandemia en la que todavía la hostelería y el comercio tienen limitaciones de aforo. El resto de servicios obtuvo un incremento interanual del 17,3%, ligeramente inferior a la media de la economía (18,6%).

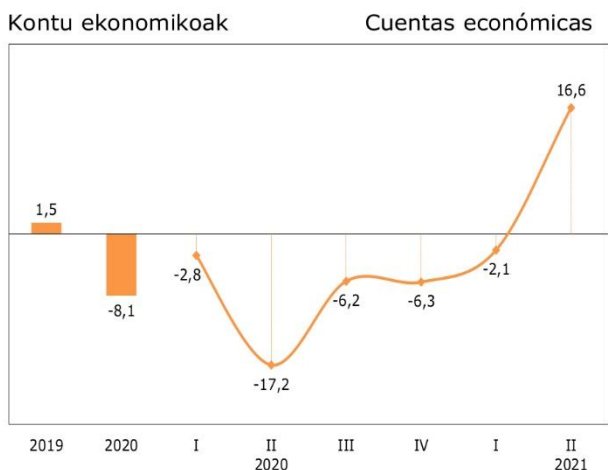
Estos buenos datos de los servicios privados se suavizarán en los próximos periodos, tal y como apuntan las estadísticas coyunturales más recientes. Por ejemplo, el comercio minorista de julio registró un pequeño descenso respecto al año anterior, al tiempo que la cifra de negocios del sector muestra una rápida desaceleración en el ritmo de crecimiento. En sentido contrario, el turismo apunta a una recuperación intensa, si bien parte de unos niveles de actividad muy bajos, dado el confinamiento que se vivió en 2020. Así, en julio se registraron casi 570.000 pernотaciones en establecimientos hoteleros, una cifra que poco a poco se acerca a las casi 700.000 del mismo mes de 2019. Igualmente, por los aeropuertos vascos se desplazaron en agosto 448.000 personas frente a las 610.000 que lo hicieron dos años antes.

El rebote del PIB en el segundo trimestre necesitó de un mayor volumen de empleo. En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (horas efectivamente trabajadas agrupadas en jornadas a tiempo completo), la economía vasca aumentó un 16,6% su necesidad de mano de obra. Esa tasa indica que se ha trabajado un número de horas que equivale a 941.000

duela urtebete lan egin zena baino 134.000 lanpostu gehiago dira. Hobekuntza esanguratsua da, baina 2019an behar izan ziren lanpostu teorikoetatik 33.000era geratu da oraindik. Jarduera sektoreka aztertuta, enpleguaren gorakada hori honela banatzen da: ia 98.000 lanpostu berri zerbitzuetan behar izan ziren, 26.500 industrian, 9.500 eraikuntzan eta 500 lehen sektorean.

puestos de trabajo a tiempo completo, que son algo más de 134.000 de los que se necesitaron hace un año. La mejora es significativa, pero todavía se encuentra a 33.000 puestos de trabajo teóricos de los que se necesitaron en 2019. Por sectores de actividad, ese aumento del empleo se distribuye entre los casi 98.000 concentrados en los servicios, los 26.500 puestos de la industria, los cerca de 9.500 en la construcción y unos 500 en el sector primario.

Enpleguaren bilakaera
Urte arteko aldakuntza tasak



Iturria: Eustat eta Gizarte Segurantzaz.

Evolución del empleo
Tasas de variación interanual



Fuente: Eustat y Seguridad Social.

BJAren arabera, pertsona landunen kopuruak %3,0 egin zuen gora urte arteko tasan. Horrek esan nahi du gutxi gorabehera 27.300 pertsonak aurkitu zutela lana azken urtebetean. Kopuru horretatik, 13.000 gizonak izan ziren eta gainontzeko 14.300 emakumeak. Enplegua oso bereziki zerbitzuetan sortu zen (21.200), baina industriak ere aukera berriak eskaini zituen (5.600). Enplegu sorrera horrek langabezia tasa %10,3ra jaisteko balio izan zuen; urtebete lehenago, berriz, %11,0an kokatua zen.

Lan merkatuaren informazio berrienaren arabera, hobekuntza aurtengo hirugarren hiruhilekora ere hedatu da. Hala, uztailan eta abuztuan Gizarte Segurantzaz afiliatutako pertsonen kopuruak nabarmen egin zuen gora, batez beste %2,0, bigarren hiruhilekoko batez bestekoa baino hiru hamarren gehiago. Administrazioaren erregistro horren arabera, afiliazioaren igoera handienak sektore publikoko hainbat adarretan lortzen dira, hala nola hezkuntzan (%3,5) eta osasun alorrean (%2,2), baina sektore pribatuko zenbait adar ere oso erritimo onean handitzen ari dira, adibidez administrazio jardueretan eta zerbitzu osagarrietan (%5,0), jarduera artistikoetan (%4,3), informazioan eta komunikazioetan (%3,6) eta garraioan (%2,4).

Afiliazioen gorakadari esker, behera egin du Lanbideren bulegoetan lan bila ari diren pertsonen kopuruak. Hain zuzen ere, erregistratutako langabeziak, amaituta dauden udako bi hilabeteetan, %16tik gorako urte arteko jaitsiera izan zuen, eta langabezian zeuden pertsona guztiak 122.260 izan ziren. Zifra hori 2019ko abuztuan, hots,

El número de personas ocupadas, en términos de la PRA, aumentó un 3,0% interanual. Eso significa que unas 27.300 personas encontraron un empleo en el último año. De ese total, 13.000 fueron hombres y las 14.300 restantes fueron mujeres. El empleo se creó muy especialmente en los servicios (21.200), aunque también la industria ofreció nuevas oportunidades (5.600). Esta generación de empleo sirvió para reducir la tasa de paro hasta el 10,3%, frente al 11,0% que se registró un año antes.

La información del mercado de trabajo más reciente sugiere que la mejora se ha extendido también al tercer trimestre de este año. Así, la afiliación a la Seguridad Social en los meses de julio y agosto registró aumentos importantes, que en media se sitúan en el 2,0%, tres décimas por encima de la media del segundo trimestre. Según este registro administrativo, los mayores incrementos en la afiliación se consiguen en varias de las ramas del sector público, es decir, en educación (3,5%) y en sanidad (2,2%), pero también algunas ramas del sector privado aumentan a muy buen ritmo, como sucede en las actividades administrativas y servicios auxiliares (5,0%), las actividades artísticas (4,3%), información y comunicaciones (3,6%) y transporte (2,4%).

El aumento de las afiliaciones está permitiendo un descenso en el número de personas que buscan empleo en las oficinas de Lanbide. Efectivamente, el paro registrado, en los dos meses de verano ya finalizados, anotó unos descensos interanuales superiores al 16%, hasta situar el total de personas en paro en 122.260, una

pandemia baino lehen zegoena, baino 6.000 pertsona handiagoa da, baina erritmo onean jaisten ari da. Egungo kopuru osotik, 52.900 pertsona inguru gizonak ziren eta 69.300 emakumeak.

Enpleguaren gorakadarekin eta langabeziaren murrizketarekin batera, azken hilabeteetan eutsi egin zaio ABEEko egoeran dauden pertsonak beren enpresetara itzultzeko joerari. Zehazkiago adierazita, abuztuan 10.430 pertsona geratzen ziren Euskadin ERTE baten baldintzapean, ekainean 18.977 izan zirenean eta 2020ko abuztuan, berriz, 31.256 izan zirenean. Ildo horretan, figura horrek afiliazio eta langabezia kopuruetan sortzen duen distortsioa oso azkar ari da zuzentzen.

Produktibitateak gora egin zuen berriro bigarren hiruhilekoan, aldagai hori bost alditan jarraian murriztu ondoren, ekonomia batean gutxitan gertatzen den zerbitu delarik. Zehazki, hiruhilekoko eraginkortasun irabazia %1,8 izan zen, azken hogeita bost urteetako batez bestekoaren bikoitza. Produktibitatearen hobekuntza hori industriaren portaera onari zor zaio, %12,6ko irabazia lortu baitzuen, serie historikoan oso atipikoa den tasa baita. Bestalde, eraikuntza eta zerbitzuak ez ziren gai izan balio positiboak berreskuratzeko.

cifra que es todavía superior en unas 6.000 personas a la existente en agosto de 2019, antes de la pandemia, pero que va disminuyendo a buen ritmo. De la cantidad total actual, unas 52.900 personas eran hombres y 69.300 mujeres.

Junto al aumento del empleo y la reducción del paro, en los meses más recientes se ha mantenido la tendencia a que las personas en situación de ERTE vuelvan a incorporarse a sus empresas. En concreto, en agosto quedaban en Euskadi 10.430 personas bajo las condiciones de un ERTE, cuando esa cifra en junio fue de 18.977 personas y en agosto de 2020 de 31.256 personas. En ese sentido, la distorsión que genera esta figura en las cifras de afiliación y de paro registrado se está corrigiendo con celeridad.

La productividad volvió a subir en el segundo trimestre, tras cinco periodos en los que esa variable se redujo, algo poco habitual en una economía. En concreto, la ganancia de eficiencia del trimestre fue del 1,8%, una cifra que duplica la media de los últimos veinticinco años. Esa mejora de la productividad se debe casi exclusivamente al comportamiento favorable de la industria que consiguió una ganancia del 12,6%, una tasa sumamente atípica en la serie histórica. Por su parte, ni la construcción ni los servicios consiguieron retomar los valores positivos.



2.3. Barneko eta kanpoko eskaria
Demanda interna y externa

Eskaeraren ikuspegitik, BPGak bigarren hiruhilekoan izandako hazkunde handia barne eskariaren dinamismotik baino ez zen etorri, eta kanpo saldoak, berriz, ekarpen negatiboa egin zion ekonomiaren hazkunderari. Zehatzago esanda, EAETik kanpora (atzerri eta estatuko gainontzeko erkidegoetara) bidalitako ondasun eta zerbitzuen esportazioak %30,1 areagotu ziren termino errealetan, eta inportazioak, berriz, %29,8 hazi ziren. Hala eta guztiz ere, BPGari egindako ekarpenari dagokionez, aldaketa horiek 1,3 puntuko kenketa dakarte, inportazioen guztizkoa esportazioena baino nabarmen handiagoa delako. Ekarpene negatibo hori 2005etik erregistratu den handiena da.

Barne eskaria izan zen EAEko ekonomiaren hazkunderaren benetako eragilea, urte arteko tasan %18,9 handitu baitzen (BPGaren hazkunderari 19,9 puntuko ekarpena eginez), aurreko hiruhilekoetan pairatutako jaitzierak atzean utzita. Berreskuratze prozesu horretan, funtsezkoa izan zen kapital eraketa gordinak, batez ere ekipamendurako inbertsioaren osagaiak, eta familien kontsumoak egin zuten ekarpena. Bi magnitude horiek ezohiko aldakuntza tasa handiak eskuratu zituzten.

Desde la perspectiva de la demanda, el fuerte incremento vivido por el PIB en el segundo trimestre provino exclusivamente del dinamismo de la demanda interna, mientras que el saldo exterior realizó una aportación negativa al crecimiento. Más en detalle, las exportaciones de bienes y servicios al exterior (extranjero y resto del estado) aumentaron un 30,1% en términos reales, mientras que las importaciones lo hicieron un 29,8%. No obstante, en términos de aportación al PIB esas variaciones se traducen en una detracción de 1,3 puntos, al ser sensiblemente mayor el total de importaciones que el de exportaciones. Esa aportación negativa es la más elevada que se haya registrado desde 2005.

La demanda interna fue el auténtico motor del crecimiento de la economía vasca, puesto que aumentó un 18,9% interanual (con una aportación al incremento del PIB de 19,9 puntos), dejando atrás los descensos de los trimestres precedentes. En este proceso de recuperación, fue fundamental la aportación que realizaron tanto la formación bruta de capital, en especial su componente de inversión en equipo, y el consumo de las familias. Ambas magnitudes registraron tasas de variación inusualmente elevadas.

Eskariaren aldagaiak

Urte arteko aldakuntza tasak

Variables de la demanda

Tasas de variación interanual

| | 2019 | 2020 | 2020 | | | 2021 | | |
|---------------------------|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------|
| | | | II | III | IV | I | II | |
| BPG erreala | 2,2 | -9,9 | -19,9 | -8,1 | -8,1 | -2,9 | 18,6 | PIB real |
| Gastua azken kontsumoan | 2,0 | -8,9 | -16,8 | -7,6 | -7,0 | -2,5 | 18,1 | Gasto en consumo final |
| - Familien gastua kontsu. | 1,7 | -12,4 | -21,9 | -10,3 | -10,6 | -3,7 | 22,6 | - Consumo de los hogares |
| - AA.PP. kontsumoa | 3,1 | 3,8 | 2,2 | 2,8 | 6,5 | 1,6 | 5,2 | - Consumo de las AA. PP. |
| Kapital eraketa gordina | 3,3 | -11,7 | -23,2 | -11,5 | -8,5 | -1,3 | 21,4 | Formación bruta de capital |
| - Ekipamendu ondasunak | 3,0 | -12,9 | -29,9 | -11,9 | -5,6 | 1,9 | 41,3 | - Bienes de equipo |
| - Gainontzeko inbertsioa | 3,4 | -11,0 | -19,2 | -11,3 | -10,2 | -3,2 | 11,2 | - Resto de inversión |
| Barne eskaria | 2,3 | -9,6 | -18,3 | -8,5 | -7,4 | -2,2 | 18,9 | Demanda interna |
| Esportazioak | -0,2 | -16,1 | -29,2 | -14,3 | -13,8 | -2,4 | 30,1 | Exportaciones |
| Inportazioak | 0,0 | -15,4 | -26,6 | -14,7 | -12,5 | -1,4 | 29,8 | Importaciones |

Iturria: Eustat.

Fuente: Eustat.

Izan ere, azken kontsumoko gastuak %18,1eko gehikuntza tasa eskuratu zuen, bereziki familien kontsumoak izandako bultzada handiari esker, %22,6 igo baitzen 2020ko bigarren hiruhilekoarekin alderatuta.

Hainbat hiruhilekotan ezin izan zen kontsumitu baldintza normalean, mugikortasunari eta gehieneko edukierari ezarritako murrizketengatik, eta txertoen eta pandemiaren kontrolaren eskutik konfiantza berreskuratuz, familiek denbora horretan metatutako aurrezkiak kontsumorako erabiltzen hasi dira. Halaber, enpleguaren gorakadak eta

Efectivamente, el gasto en consumo final registró un incremento del 18,1%, gracias, especialmente, al fuerte rebote vivido por el consumo de las familias, que aumentó un 22,6% en relación al segundo trimestre de 2020

Tras varios trimestres en los que la imposibilidad de consumir en condiciones normales, por las restricciones impuestas a la movilidad y a los aforos, la recuperación de la confianza de la mano de las vacunas y del control de la pandemia ha permitido que el ahorro acumulado durante ese tiempo por las familias empezase a destinarse al

ABEEen irteerak familien diru sarrerak hobetu zituzten, gastu berriei aurre egiteko egoera hobean baitzeuden. Beste aldetik, administrazio publikoen kontsumoa %5,2 areagotu zen, oso tasa garrantzitsua baita, eta zifra horrek 2020 osoan erakutsitako dinamismo bera (%3,8) ere gainditu zuen.

Kapital eraketa gordinak, oro har, %21,4ko hobekuntza lortu zuen aurreko urteko emaitzarekin alderatuta, eta ekipamendurako ondasunetan egindako inbertsioak funtsezko papera bete zuen, %41,3 hazi zelako. Normaltasun erlatiboko egoera batera itzultzearekin batera, pandemia iritsi zenean gelditu ziren eskaerak suspertu egin ziren, eta inbertsio berriak egiteko interes handiagoa hauteman zen. Beste aldetik, gainontzeko inbertsioa, eraikuntzan egiten dena barnean hartzen baitu, %11,2 areagotu zen.

consumo. Además, el aumento del empleo y la salida de los ERTE mejoraron los ingresos de las familias, que se vieron en una mejor posición para hacer frente a nuevos gastos. Por su parte, el consumo de las administraciones públicas subió un 5,2%, una cifra muy importante que, incluso, supera el dinamismo mostrado en el conjunto de 2020 (3,8%).

La formación bruta de capital, en conjunto, mejoró un 21,4% respecto al año anterior, con un papel fundamental de la inversión en bienes de equipo, que creció un 41,3%. La vuelta a una situación de relativa normalidad vino acompañada de una reactivación de los pedidos que se habían paralizado con la llegada de la pandemia y de un mayor interés por realizar nuevas inversiones. Por otro lado, el resto de la inversión, que incluye la que se realiza en construcción, creció un significativo 11,2%.

| | Kontsumo eta inbertsio adierazleak | | Indicadores de consumo e inversión | | | | | |
|-----------------------------|------------------------------------|-------|------------------------------------|-------|------|-------|-------|---------------------------|
| | Urte arteko aldakuntza tasak | | Tasas de variación interanual | | | | | |
| | 2019 | 2020 | 2020 | | | 2021 | | |
| | | | II | III | IV | I | II | |
| Kontsumoa | | | | | | | | Consumo |
| Azalera handi. salmentak | 1,1 | 2,2 | -0,5 | 3,1 | 3,7 | 1,5 | 3,2 | Ventas grandes superfic. |
| Txikizkako merkat. indizea | 0,9 | -4,9 | -16,0 | 1,3 | -1,6 | -0,3 | 16,1 | Índ. comercio minorista |
| Kontsumo ond. ekoizpena | 2,8 | -6,6 | -15,6 | -7,2 | -4,7 | 0,3 | 25,8 | Produc. bienes consumo |
| Kontsumo ond. inportazioa | 0,6 | 0,6 | -4,3 | -1,8 | 6,6 | 17,6 | 22,7 | Import.bienes consumo |
| Turismoen matrikulazioa | -2,0 | -21,9 | -54,6 | 16,0 | -8,8 | -11,9 | 40,2 | Matriculación de turismo |
| Inbertsioa | | | | | | | | Inversión |
| Ekipo ond. ekoizpena | 2,0 | -12,5 | -26,8 | -9,9 | -6,0 | -0,2 | 34,0 | Produc. bienes equipo |
| Ekipo ond. inportazioa | 5,9 | -15,5 | -31,8 | -12,5 | -6,9 | 7,7 | 43,1 | Import.bienes equipo |
| Zama ibilgailuen matrik. | -16,7 | -22,5 | -51,3 | -4,4 | -2,5 | 20,6 | 75,5 | Matricul. vehículos carga |
| Etxebizitza berri. bisatuak | -7,1 | -6,5 | -20,9 | -21,8 | 60,1 | 72,6 | --- | Visados nuevas viviendas |
| Lizitazio ofiziala | 11,7 | -23,7 | -30,2 | -30,4 | 40,5 | 46,5 | 131,9 | Licitación oficial |

Iturri: Ekonomia eta Plangintza Zuzendaritzak egina, Eustaten, Aduanen, Garraio, Mugikortasun eta Hiri Agenda Ministerioaren, Seopan eta Trafiko Zuzendaritza Nagusiaren datuetan oinarrituta

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat, Aduanas, Ministerio de Transportes Movilidad y Agenda Urbana, Seopan y DGT.

Aurrekoa ikusita, baieztatu daiteke EAeko ekonomia garatzen ari den eredu krisi honetatik irteteko barne eskariaren sendotasunean oinarritzen dela. Hala eta guztiz ere, Europako herrialdeen multzoa ari dira esportazioen bultzada handiagoari etekina ateratzen.

Zehatzago esanda, bigarren hiruhilekoan kanpoko saldoak ekarpen positiboak egin zion Euroguneko BPGaren hazkundeari, 2,5 puntukoa, eta Europar Batasunean, berriz, ekarpena 2,2 puntukoa izan zen. Aurreko bi hiruhilekoetan ere, kanpoko saldoaren ekarpen negatiboak erregistratu ziren Euskadin, eta positiboak, berriz, euroaren

Visto lo anterior, puede afirmarse que el modelo de salida de la crisis que está desarrollando la economía vasca se basa en la fortaleza de la demanda interna. Sin embargo, el conjunto de países europeos se está beneficiando del mayor impulso de sus exportaciones.

Más en detalle, en el segundo trimestre el saldo exterior realizó una aportación positiva al crecimiento del PIB de la zona del euro de 2,5 puntos, al tiempo que en la Unión Europea dicha aportación fue de 2,2 puntos. En los dos trimestres anteriores, también se registraron aportaciones negativas del saldo exterior en Euskadi y positivas en la

eremuan, nahiz eta azken horiek inportazioen beherakada handi baten ondorioz lortu ziren, kanpoan egindako salmentak nabarmen murriztu baitziren. Nolanahi ere, normaltasuna berreskuratu ahala, kanpoko saldoak ekarpen apalagoak egingo ditu bai EAEn bai Europan.

Analisisa EAEtik atzerrira egindako ondasunen esportazioetan zentratuz, nabarmentzekoa da 2021eko bigarren hiruhilekoan hauteman zen salmenten gorakada handia, urte arteko tasa %42,2 izan baitzen. Horrek saldutako produktuen balio osoa 6.391 milioi eurotan utzi zuen, kopuru oso handia baita, nazioarteko merkataritza suspertzen ari dela erakusten duena, baina ez ditu berdintzen 2018ko (6.528 milioi euro) eta 2019ko (6.877 milioi euro) hiruhilekoetan eskuratutako emaitza bikainak.

Esportazioek hobekuntza are hobea da energiaz bestelako produktuen bilakaera aztertzen denean. Kasu horretan, salmenten balioa 6.092 milioi eurora iritsi zen, serie historiko osoko bigarren zifrarik gorena baita, 2019ko bigarren hiruhilekoan saldutako 6.276 milioi euroak soilik gaindituta. Beraz, EAEko enpresa ez-energetikoak pandemiaren aurreko esportazio maila berreskuratzen oso hurbil daude. Emaitza on horretan parte hartzen dute EAEko esportazioen egituran pisua duten produktu talde guztiak. Horien artean, nabarmentzekoa da garraio materialaren salmenten gorakada (%46,1), nahiz eta aldi horretan jada agertzen ziren eta azken hilabeteetan areagotu egin diren erdieroaleen hornidura arazoak, Euskadiko automobilgintzako enpresa nagusietako batzuk aldi baterako ixtea eragin dutenak. Era berean, metal arruntan eta beren enpresen esportazioak %50,6 igo ziren 1.568 milioi eurora iritsi arte, Atzeraldi Handiaz geroztik jaso den kopuru handiena delarik.

Beste aldetik, erregai mineralen esportazioek %38,0 egin zuten gora bigarren hiruhilekoan, eta 299 milioi eurora iritsi ziren guztira, hau da, 2019ko bigarren hiruhilekoan saldutakoaren erdia. Oro har, atal horrek gorabehera handiak izan ohi ditu bere emaitzetan, baina pandemiaren inguruabarrek eta Euskadin zein inguruko beste herrialde batzuetan ezarritako mugikortasun murrizketek erregaien eskaria murriztu zuten 2020an eta 2021eko hasieran. Aurtengo bigarren hiruhilekorako aipatu den igoera alde aurreko ezohiko maila baxua zuen prezio baten gainean gertatu da.

Esportazioek lortutako bultzada herrialde garatuetara eta garapen bidean dauden ekonomietara egindako EAEko produktuen salmentetan nabaritzen da, eta 2020ko bigarren hiruhilekoaren urte arteko alderaketari erantzuten diote; izan ere, aldi hartan, merkataritza salerosketak batabatean eten ziren pandemiaren ondorioz. Une honetan, errebotea %42,2koa da lehenengoentzat eta %36,8koa, berriaz, azkenentzat.

Herrialde garatu guztiak gogotsu berrekin zioten EAEko produktuen erosketari, nahiz eta alde handiak hautematen diren bakoitzak jaso duen ehunekoen artean. Alde batetik, nabarmentzekoa da Erresuma Batuan saldutakoaren gorakada handia (%61,4), eta AEBetan saldutakoaren gorakada nabarmen txikiagoa izan zen, nahiz eta hura ere esanguratsua izan (%17,1). Hala ere, EAEko enpresentzako merkatu nagusia eurogunea da eta eremu

zona del euro, aunque estas últimas se consiguieron por una fuerte caída de las importaciones, puesto que las ventas al exterior se contrajeron con fuerza. En cualquier caso, a medida que se vaya recuperando la normalidad, el saldo exterior hará aportaciones más modestas tanto en Euskadi como en Europa.

Centrando el análisis en las exportaciones de bienes realizadas desde Euskadi al extranjero, destaca el fuerte incremento de las ventas que se produjo en el segundo trimestre de 2021, que anotó una tasa interanual del 42,2%. Eso dejó el valor total de los productos vendidos en los 6.391 millones de euros, una cifra muy elevada que muestra la recuperación que está teniendo el comercio internacional, pero que no llega a igualar los excelentes resultados que se registraron en los mismos trimestres de 2018 (6.528 millones de euros) y 2019 (6.877 millones de euros).

La progresión de las exportaciones es aún más favorable si se analiza la evolución de los productos no energéticos. En ese caso, el valor de las ventas llegó a los 6.092 millones de euros, que es la segunda cifra más elevada de toda la serie histórica, superada tan solo por los 6.276 millones de euros del segundo trimestre de 2019. Por tanto, las empresas vascas no energéticas están muy cerca de recuperar totalmente el nivel de exportaciones previo a la pandemia. De ese buen resultado participan todos los grupos de productos con peso en la estructura exportadora vasca. Entre ellos, destaca el incremento de las ventas de material de transporte (46,1%), a pesar de los problemas de suministro de semiconductores que ya aparecían en ese periodo y que se han acentuado en los meses más recientes, llegando a provocar el cierre temporal de algunas de las principales empresas de automoción de Euskadi. De igual manera, los metales comunes y sus manufacturas elevaron sus exportaciones un 50,6% hasta los 1.568 millones de euros, el total más elevado que haya registrado desde la Gran Recesión.

Por su parte, las exportaciones de combustibles minerales aumentaron un 38,0% y totalizaron los 299 millones de euros, una cantidad que es la mitad de lo vendido en el segundo trimestre de 2019. En general, este apartado suele tener oscilaciones importantes en sus resultados, pero las circunstancias de la pandemia y las restricciones a la movilidad impuestas en Euskadi y en otros países del entorno redujeron la demanda de combustibles a lo largo de 2020 y principios de 2021. La subida mencionada para el segundo trimestre de este año se produce sobre un nivel previo inusualmente bajo.

El impulso conseguido por las exportaciones se aprecia tanto en las ventas de productos vascos a países desarrollados como a economías en vías de desarrollo y responden a la comparación interanual con el segundo trimestre de 2020, fecha en la que los intercambios comerciales se interrumpieron de manera brusca por la pandemia. En estos momentos, el rebote es del 42,2% para los primeros y del 36,8% para los últimos.

Todos los países desarrollados reactivaron con fuerza la compra de productos vascos, si bien se aprecian diferencias importantes en los porcentajes obtenidos en cada uno. Por un lado, destaca el fuerte impulso de las ventas al Reino Unido (61,4%), al tiempo que el avance en Estados Unidos fue sensiblemente menor, aunque significativo (17,1%). Con todo, el principal mercado para las empresas vascas es la zona del euro, espacio

ekonomiko horrek %44,7 handitu zituen erosketan Euskadin. Eredu horretara esportatzen denaren egitura arantzelarioaren kapitulu nagusia ibilgailu automobiler osatzen dute; horiek esportazio guztien laurdena inguru hartzen dute, eta bigarren hiruhilekoa %34,3 hazi ziren. Kautxua eta haren enbriak ere nabarmen hazi ziren merkatu hartan (%46,7).

Alemania izan zen susperraldi azkarrena lortu zuen kanpoko merkatua, eta herrialde horretan EAEko esportazioek lau hiruhileko daramatzate jada aldakuntza tasa positiboekin. Zehazki, 2021eko bigarren hiruhilekoa salmentek %29,2 egin zuten gora, ibilgailu automobiler bizi izan zuten une onari esker (%18,5), herrialdera bidalitako esportazio guztien ia erdia biltzen baitute. Pisua duten gainerako kapituluak ere aparteko igoerak izan zituzten; horien artean, kautxuaren eta bere enbriaren %52,8 nabarmendu behar da, automobilgintzari lotutakoak horiek ere, eta burdinaren eta altzairuaren galdaketaren %68,1.

Frantziak nabarmen areagotu zuen EAEko produktuen erosketak (%46,6) bigarren hiruhilekoa. Ibilgailu automobiler gain, herrialde horretara esportatzen denaren egiturari dagokionez, fundizioarekin lotutako bi kapituluak nabarmen dira: burdinaren eta altzairuaren galdaketa eta galdaketaren enbriak. Bien artean herrialdeari egindako esportazio guztien %21,5 metatzen dute, eta ia bikoiztu egin zituzten 2020ko salmentak. Aitzitik, erregai mineralen esportazioek guztizkoaren %10 baino gehiago osatzen zuten, eta zenbait hiruhilekotan beherakada handiak izan dituzte, gaur egun salmenten %3,4 soilik izan arte.

Euskal produktuentzat bilakaera onena izan duen beste merkatu bat Italia da. Bigarren hiruhilekoa, salmentak %35,7 areagotu ziren eta hirugarren hiruhilekoz jarraian aldakuntza tasa positiboak lortu dira bertan. Merkatu horretan, eskaerak ez dira kapitulu zehatz batean kontzentratzen, antzeko pisua duten bost kapituluak baizik: burdinaren eta altzairuaren galdaketa, ibilgailu automobilak, makina eta aparatu elektronikoak, kautxua eta enbriak, eta makina eta aparatu elektrikoak. Horietako bakoitzak %9 eta %15 arteko pisua du, eta horiek guztiek, ibilgailu automobiler izan ezik, hazkunde handiak lortu zituen.

Italiarren kontrako kasua Erresuma Batua izan zen, izan ere, ibilgailuen salmentak bikoiztu egin ziren bigarren hiruhilekoa (%116,5) merkatu horretan. Burdinaren eta altzairuaren galdaketaren salmenten hobekuntza ere apartekoa izan zen (%153,4), herrialde horretara esportatzen denaren egitura garrantzia gehien duen bigarren kapitulu baita. Hirugarren kapituluak, makina elektronikoak, %33,6ko igoera izan zuen. Aipatutako hiru produktu multzoen bilakaera onari esker, EAEko esportazioek %61,4 egin zuten gora herrialde horretan.

Ameriketako Estatu Batuetarako salmenten hazkundera gainerako herrialde garatuak baino txikiagoa izan zen. Hala ere, urte arteko %17,1eko tasa igoera garrantzitsutzat hartu behar da. Euskadiren eta AEBen arteko merkataritza harremanak erregai mineralen salerosketak baldintzatu ditu; izan ere, salmenta guztien erdia merkatu horretan piltzera iritsi ziren, baina gaur egun %20 baino ez dira. Makina elektronikoak gero eta pisu handiagoa hartu du eta jadanik guztizkoaren %31,2 biltzen du, herrialde horretako salmentak bikoiztu dituelako. Aldiz, makina eta aparatu elektrikoak salmentak eta galdaketak

ekonomiko que amplió sus compras en Euskadi un 44,7%. El principal capítulo arancelario en la estructura exportadora a esa área lo forman los vehículos automóviles, que aglutinan en torno a la cuarta parte de todas las exportaciones y crecieron en el segundo trimestre un 34,3%. También el caucho y sus manufacturas obtuvo un incremento importante en aquel mercado (46,7%).

Alemania fue el mercado exterior que más rápidamente se recuperó y las exportaciones vascas a ese país encadenan ya cuatro trimestres con tasas de variación positivas. En concreto, en el segundo trimestre de 2021 las ventas aumentaron un 29,2%, gracias al buen momento vivido por los vehículos automóviles (18,5%), que concentran casi la mitad de todas las exportaciones al país. Los demás capítulos con peso también registraron incrementos extraordinarios, entre los que destacan el 52,8% del caucho y sus manufacturas, también ligado a la automoción, y el 68,1% anotado por la fundición de hierro y acero.

Francia incrementó de forma muy significativa (46,6%) la compra de productos vascos en el segundo trimestre. Además de los vehículos automóviles, destacan en la estructura exportadora a ese país los dos capítulos relacionados con la fundición: la fundición de hierro y acero, y las manufacturas de fundición. Entre ambos acumulan el 21,5% de todas las exportaciones al país y prácticamente duplicaron las ventas de 2020. En sentido contrario, las exportaciones de combustibles minerales, que suponían más del 10% del total, llevan varios trimestres registrando descensos importantes hasta suponer tan solo el 3,4% de las ventas.

Italia es otro de los mercados que han evolucionado mejor para los productos vascos. En el segundo trimestre, las ventas subieron un 35,7% y es el tercer trimestre consecutivo con tasas de variación positivas. En ese mercado, no se da una concentración de pedidos en un capítulo concreto, sino que hay hasta cinco con peso similar: fundición de hierro y acero, vehículos automóviles, máquinas y aparatos electrónicos, caucho y sus manufacturas, y máquinas y aparatos eléctricos. Cada uno de ellos tiene un peso de entre el 9% y el 15%, y todos ellos, salvo los vehículos automóviles, tuvieron incrementos importantes.

El caso contrario al italiano fue el del Reino Unido, en el sentido de que las ventas de vehículos automóviles se duplicaron en el segundo trimestre (116,5%). También fue extraordinaria la mejora de las ventas de fundición de hierro y acero (153,4%), el siguiente capítulo en importancia dentro de la estructura exportadora a ese país. El tercer capítulo, la maquinaria electrónica, consiguió un incremento del 33,6%. Gracias a la buena evolución de los tres grupos de productos mencionados, las exportaciones vascas a ese país aumentaron un destacado 61,4%.

El incremento de las ventas a Estados Unidos fue menos intenso que el del resto de países desarrollados. Sin embargo, una tasa interanual del 17,1% debe tomarse como un aumento importante. La relación comercial entre Euskadi y Estados Unidos ha estado mediatizada por la compraventa de combustibles minerales, que llegaron a concentrar la mitad de todas las ventas en ese mercado, si bien hoy día tan solo son el 20%. Ha ido ganando peso la maquinaria electrónica, que engloba ya el 31,2% del total al duplicar las ventas en ese país. Por el contrario, pierde intensidad la venta de máquinas y aparatos eléctricos, y las

manufakturrek indarra galdu dute.

Garapen bidean dauden herrialdeek erosketak handitu zituzten EAEn, %36,8 hazi baitziren eta 1.000 milioi eurotik gora izan baitziren berriro. Nabarmentzekoa da ibilgailu automobilen salmenten bilakaera ona, aurreko urteko kopurua bikoiztu zuelako (%104,5). Halaber, makineriari lotutako kapituluaren multzoak, esportazio guztien heren bat baino gehiago biltzen dituenak, portaera ona izan zuen eta salmentak %35,2 handitu zituen. Aitzitik, galdaketako manufakturrek indarra galdu zuten eta %19,2 murriztu ziren.

manufacturas de fundición.

El conjunto de países en vías de desarrollo reactivó sus compras en Euskadi, que crecieron un significativo 36,8% y superaron de nuevo los 1.000 millones de euros. Destaca la buena evolución de las ventas de vehículos automóviles, que duplicó la cifra del año anterior (104,5%). Además, el conjunto de capítulos relacionados con la maquinaria, que agrupa a más de un tercio de todas las exportaciones, tuvo también un buen comportamiento e incrementó las ventas un 35,2%. Por el contrario, las manufacturas de fundición perdieron impulso y se redujeron un 19,2%.

| Esportazioen helburua | Destino de las exportaciones | | | | | | | TOTAL |
|-----------------------|--|--------------|--|--------------|------------|-------------|------------------|----------------|
| | Urte arteko aldakuntza tasak eta mila euro | | Tasas de variación interanual y miles de euros | | | | | |
| | 2019 | 2020 | 2020 | | 2021 | | | |
| | | | III | IV | I | II | II | |
| GUZTIRA | -0,4 | -17,8 | -12,5 | -12,5 | 9,1 | 42,2 | 6.391.049 | |
| ELGE | -0,2 | -16,5 | -11,6 | -9,6 | 11,1 | 43,3 | 5.382.174 | OCDE |
| Europar Batasuna | -0,2 | -12,7 | -5,3 | -5,6 | 13,0 | 44,7 | 3.556.281 | Unión Europea |
| Alemania | 0,1 | -6,1 | 1,2 | 5,2 | 15,6 | 29,2 | 1.003.390 | Alemania |
| Frantzia | 0,8 | -17,5 | -9,7 | -8,3 | 9,7 | 46,6 | 1.025.353 | Francia |
| Italia | -5,9 | -9,4 | -7,2 | 6,5 | 18,5 | 35,7 | 334.650 | Italia |
| Erresuma Batua | 34,2 | -42,2 | -46,0 | -34,0 | 14,3 | 61,4 | 400.803 | Reino Unido |
| AEB | -15,5 | -23,8 | -21,0 | -27,1 | -2,5 | 17,1 | 386.148 | Estados Unidos |
| ELGETik kanpokoak | -0,9 | -24,0 | -16,6 | -25,4 | -1,4 | 36,8 | 1.008.875 | No OCDE |

Iturria: Eustat.

Fuente: Eustat.

Txina izan zen pandemiatik suspertu zen lehen herrialdea eta ekonomiaren gorakadak EAeko enpresen alde egin du, merkatu horretan saldutako kopurua ia bikoiztu egin baitute. Izan ere, bigarren hiruhilekoko urte arteko igoera %95,0 izan zen, 180 milioi eurora iritsi arte, azken zazpi urteetako kopururik handiena baita. Deigarria da ibilgailu automobilen salmenten ustekabeko gorakada, historikoki pisu txikia izan duen kapitulua baita, baina herrialdera egindako esportazio guztien %22,4 bildu ditu oraingoan. Hala eta guztiz ere, makinek dute pisurik handiena, salmenten %46,8 biltzen baititu, eta aldi horretan %88,6 hazi zen. Gainerako kapituluak pisu txiki samarra dute, eta asko aldatzen da hiruhileko batetik hurrengora.

Errusiara egindako esportazioek %9,7 egin zuten gora, tasa apala, aurrez aipatutako gainerako herrialdeekin alderatuz gero. Salmentak, batez ere, hiru produktu taldeetan biltzen dira, hiruren artean guztizkoaren %84 bereganatzen dutelako. Alde batetik, ibilgailu automobilak salmenten %41,7 dira eta %154,0 hazi ziren. Bestetik, kautxuak eta bere manufakturrek herrialdeari egindako esportazioen ia laurdena biltzen dute. Kasu horretan, igoera %1,7koa izan zen soilik. Azkenik, makinek pisua galdu dute esportazioen egituran eta %19,8rekin geratu da

China fue el primer país en recuperarse de la pandemia y el tirón de su economía ha favorecido a las empresas vascas, que prácticamente duplicaron la cantidad vendida en ese mercado. En efecto, el incremento interanual del segundo trimestre fue del 95,0%, hasta los 180 millones de euros, la cantidad más elevada de los últimos siete años. Llama la atención el inesperado aumento en las ventas de vehículos automóviles, un capítulo de reducido peso históricamente, que ha pasado a concentrar el 22,4% de todas las exportaciones al país. Con todo, el mayor peso sigue correspondiendo a la maquinaria, que aglutina al 46,8% de las ventas y creció en ese periodo un 88,6%. El resto de capítulos tiene un peso relativamente bajo y oscila mucho entre periodos.

Las exportaciones a Rusia aumentaron un 9,7%, una tasa modesta si se compara con el resto de países previamente mencionados. Las ventas se concentran muy especialmente en tres grupos de productos, que acumulan el 84% del total. De un lado, los vehículos automóviles suponen el 41,7% de las ventas y crecieron un 154,0%. Por otro, el caucho y sus manufacturas concentran casi una cuarta parte de todas las exportaciones al país. En ese caso, el incremento fue de tan solo un 1,7%. Por último, la maquinaria ha perdido peso en la estructura exportadora y

orain, salmentak %30,0 murriztu ondoren.

Brasil EAeko enpresentzat garrantzia berreskuratu duen merkatua da eta 75 milioi euroko ondasunak saldu dituzte bertan. Makinak eta aparatuek eta erregai mineralak dira kapitulu interesgarrienak. Lehen taldeak salmenta guztien %40 baino gehiago biltzen du eta %46,5 hazi zen; bigarrenak, berriz, %18,3 bereganatzen du. Hala ere, kontuan hartu behar da erregaien salmentak gorabehera handiak izaten dituela, eta gerta daitekeela hiruhileko bikain baten ondoren salmentarik gabeko beste batera pasatzea. Azkenik, zenbait kapitulu %5 eta %7 artean mugitzen dira, eta asko aldatzen dira hiruhileko batetik bestera.

EAEko ekonomiaren susperraldiak atzerriko produktuen erosketa bultzatu zuen (%58,9), 5.198 milioi eurora iritsi arte. Zifra hori 2019ko bigarren hiruhilekoan erregistratu zena baino apur bat txikiagoa da bakarrik. Beraz, pandemia iritsi aurreko dinamismora itzuli dela pentsa daiteke. Zazpi hiruhilekotan jarraian behera egin ondoren, erregai mineralen erosketak aldaketa positiboak lortu zituen berriro, kasu honetan %141,7ko ezohiko hazkundearekin. Beste aldetik, energiaren bestelako produktuen inportazioak %46,3 egin zuen gora. Bloke horren barruan, metal arruntek eta haien manufaktura (%45,5) nahiz makina eta aparatuek (%41,5) aldakuntza tasa esanguratsuak eskuratu zituzten. Garraio materiala biltzen duen kapituluak ere hazkunde tasa handia lortu zuen (%78,9).

se queda ahora con un 19,8%, tras haber reducido sus ventas un 30,0%.

Brasil es un mercado que ha recuperado importancia para las empresas vascas y en el que han vendido bienes por valor de 75 millones de euros. El interés se concentra en las máquinas y aparatos y en los combustibles minerales. El primer grupo concentra más del 40% de todas las ventas y creció un 46,5%, mientras que el segundo supone el 18,3%. No obstante, hay que tener en cuenta que la venta de combustibles registra grandes oscilaciones y que puede darse el caso de que tras un excelente trimestre se pase a otro sin ventas. Por último, hay varios capítulos que se mueven entre el 5% y el 7%, que varían mucho de un trimestre a otro.

La recuperación de la economía vasca impulsó la compra de productos en el extranjero (58,9%) hasta totalizar los 5.198 millones de euros, una cifra tan solo ligeramente inferior a la que se registró en el segundo trimestre de 2019. Por tanto, se puede pensar que se ha vuelto al dinamismo previo a la llegada de la pandemia. Tras siete trimestres consecutivos de descensos, la compra de combustibles minerales retomó las variaciones positivas, en este caso con un inusual 141,7% de incremento. Por su parte, la importación de productos no energéticos aumentó un 46,3%. Dentro de ese bloque, tanto los metales comunes y sus manufacturas (45,5%) como las máquinas y aparatos (41,5%) anotaron tasas de variación significativas. También el material de transporte obtuvo una tasa elevada (78,9%).

| | Inportazioen jatorria | | Origen de las importaciones | | | | | TOTAL |
|-------------------|--|--------------|--|--------------|-------------|-------------|------------------|----------------|
| | Urte arteko aldakuntza tasak eta mila euro | | Tasas de variación interanual y miles de euros | | | | | |
| | 2019 | 2020 | 2020 | | 2021 | | | |
| | | | III | IV | I | II | II | |
| GUZTIRA | -0,8 | -21,9 | -22,0 | -15,8 | -1,3 | 58,9 | 5.197.565 | |
| ELGE | 2,1 | -18,9 | -10,2 | -12,5 | 3,6 | 54,3 | 3.500.146 | OCDE |
| Europar Batasuna | 1,3 | -14,4 | -7,6 | -1,5 | 7,2 | 58,2 | 2.440.690 | Unión Europea |
| Frantzia | 3,2 | -14,9 | -11,8 | 1,6 | 11,9 | 42,4 | 780.342 | Francia |
| Alemania | -7,5 | -11,8 | -7,7 | 7,6 | 10,3 | 56,8 | 483.912 | Alemania |
| Italia | -3,7 | -11,3 | -7,9 | 14,0 | 31,5 | 73,0 | 295.727 | Italia |
| Erresuma Batua | -16,1 | -20,0 | -18,1 | -14,1 | 25,3 | 40,9 | 165.164 | Reino Unido |
| AEB | 86,6 | -39,9 | -15,8 | -61,5 | -18,8 | -19,1 | 91.636 | Estados Unidos |
| ELGETik kanpokoak | -6,5 | -28,4 | -42,4 | -24,4 | -10,7 | 69,5 | 1.697.419 | No OCDE |

Iturria: Eustat.

Fuente: Eustat.

Erosketen azterketa geografikoak adierazten du merkatu garatuetan (%54,3) zein azaleratzen ari direnetan (%69,5) aktibatu zirela. Deigarria da AEBetik etorritako inportazioak berriro murriztu izana (-%19,1), oraingoan erregai mineralen inportazioa ez baita herrialde horretatik egin, beste garai batzuetan egin zen bezala, baizik eta Errusian, Mexikon eta Kazakhstanen erosi delako, batez ere. Euroaren eremuan, Alemania izan da berriro EAeko


El análisis geográfico de las compras indica que se activaron tanto en los mercados desarrollados (54,3%) como en los emergentes (69,5%). Llama la atención que las importaciones procedentes de Estados Unidos volviesen a reducirse (-19,1%), como resultado de que la importación de combustibles minerales no se ha llevado a cabo desde ese país, como se hizo en otros periodos, sino que se ha comprado en Rusia, México y Kazajstán,

enpresen hornitzaile nagusia, Frantzia bigarren tokian dagoela. Italiak urrun jarraitzen du, baina beste herrialde batzuetan baino urte arteko igoera handiagoa izan du. Burdinaren eta altzairuaren galdaketa da herrialde horretatik inportatzen den kapitulu nagusia, eta bikoiztu egin da erosketa iazko datuekin alderatuta.

Esportazioen eta inportazioen arteko aldeak EAEren aldeko merkataritza saldoa utzi du, 1.193 milioi eurora iritsi dena. Diru kopuru hori garrantzitsua da, baina pandemiaren aurretik lortutakoa baino txikiagoa da. Baita aurreko lau hiru hilekoetan eskuratu zirenak baino apalagoa ere. Saldo horren murrizketa, batez ere, saldo energetikoaren gorakadak eragin du, negatiboa baita (-745 milioi euro), nahiz eta energiaz bestelako saldoak berriro ere handia izan zen arren (1.938 milioi euro).

principalmente. Dentro de la zona del euro, Alemania sigue siendo el principal proveedor de las empresas vascas, seguido de Francia. Italia se mantiene a distancia, pero vuelve a registrar un incremento interanual superior al de los otros países mencionados. La fundición de hierro y acero es el capítulo principal que se importa de ese país y se ha duplicado la compra respecto al año pasado.

La diferencia entre las exportaciones y las importaciones deja un saldo comercial, a favor de Euskadi, que se eleva hasta los 1.193 millones de euros, una cifra importante pero inferior a las que se lograban antes de la pandemia e incluso menor que la obtenida en los cuatro trimestres anteriores. La reducción de ese saldo se produce, principalmente, por el aumento del saldo energético, que es negativo (-745 millones de euros), a pesar de que el saldo no energético volvió a ser elevado (1.938 millones de euros).



2.4. Prezioak, kostuak eta soldatak
Precios, costes y salarios

Aurreko hiruhilekoan gertatu zen bezala, ekonomiaren susperraldiak prezioak aztertzen dituzten adierazleen gorakada bultzatu zuen. Hala, eta analisia BPGaren deflatorearekin hasita, adierazle hori %1,9an kokatu zen, 2020ko itxierako erregistro negatiboak alde batera utzita eta azken hiruhilekoetako baliorik altuenera iritsita. Aurreko aldietan ez bezala, deflatorearen osagai guztien portaera, inolako salbuespenik gabe, gorantz orokortu zen, egungo testuinguru ekonomiko positiboak eraginda.

Aipatu diren igoera horiek, alde batetik, energiaren kostuagatik gertatu dira, argiaren fakturak errekorrak ezarri dituelako. Beste aldetik, lehengaien kostuagatik, petrolio 70 dolarretik gora saltzen ari delako. Eta, azkenik, txipen eskasiagatik. Azken produktu horiek hornidura arazoak sortu zituzten oinarrizko produktuetan, hala nola telefono mugikorretan, ordenagailuetan, automobiletan eta etxetresna elektrikoetan.

Al igual que el trimestre anterior, la recuperación de la economía favoreció el ascenso de los distintos indicadores que analizan los precios. Así, y comenzando el análisis por el deflactor del PIB, este se situó en el 1,9%, abandonando los registros negativos de cierre de 2020 y alcanzando el valor más alto de los últimos trimestres. A diferencia de periodos anteriores, el comportamiento de todos los componentes del deflactor, sin excepción alguna, fue generalizado al alza, motivado por el contexto económico positivo actual.

Dichas subidas estuvieron propiciadas, por un lado, por el coste de la energía, con la factura de la luz marcando récords; por otro lado, por el coste de las materias primas, con un petróleo que superó los 70 dólares, y finalmente, por la escasez de chips, los cuales generaron problemas de suministro en productos básicos tales como teléfonos móviles, ordenadores, automóviles y electrodomésticos.

Kontsumo prezioen indizearen banaketa
Urte arteko aldakuntza tasak eta ekarpenak

Desglose del índice de precios al consumo
Tasas de variación interanual y aportaciones

| | 2019 | 2020 | 2021 | | | | Ekarpena Aport. | |
|---------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|----------------|------------|---------------------------------|--|
| | | | I | II | Abuztua Agosto | | | |
| Inflazio osoa (%100) | 1,0 | -0,1 | 0,8 | 2,7 | 3,3 | 3,3 | Inflación total (100%) | |
| Azpiko inflazioa (%80,5) | 1,0 | 0,8 | 0,5 | 0,5 | 1,0 | 0,8 | Inflación suby. (80,5%) | |
| -Elikagai landuak (%16,7) | 0,6 | 1,7 | 1,1 | 0,7 | 1,4 | 0,2 | -Alimentos elabor. (16,7%) | |
| -Industria ond. (%23,6) | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 0,9 | 1,1 | 0,3 | -Bienes industriales (23,6%) | |
| -Zerbitzuak (%40,2) | 1,6 | 0,8 | 0,4 | 0,2 | 0,7 | 0,3 | -Servicios (40,2%) | |
| Hondar inflaz. (%19,5) | 0,8 | -4,0 | 1,6 | 12,5 | 12,9 | 2,5 | Inflac. residual (19,5%) | |
| -Landu gabe elik. (%9,5) | 1,3 | 4,0 | 2,9 | 1,9 | 2,4 | 0,2 | -Alimentos no elab. (9,5%) | |
| -Energia (%10,0) | 0,4 | -9,4 | 1,1 | 22,3 | 22,8 | 2,3 | -Energía (10,0%) | |

Iturria:INE.

Fuente: INE.

Zehazkiago azalduta, argindarraren prezioek %25 baino gehiago egin zuten gora abuztura arte, hilabete horretarako baitaude azken datuak, eta 2011tik izandako tasarik altuenera eraman zuten inflazioa. Era berean, petrolio gordinaren prezioak ere gora egin zuen KPIaren igoerarekin batera, baina egia da abuztu erdialdean zertxobait moteldu zuela prezioa. Horrela, LPEEn zeuden tentsioei amaiera eman zitzaion, eta petrolio ekoizle handiek hornidura handitzeko akordioak lortu zituzten; horrela, aipatu berri den bezala, Brent upela, 80 dolarren bueltan zegoena, nabarmen merkatu ahal izan zen.

Eskaintzaren aldetik gertatzen ari diren botila lepoek inflazioaren gorakada zeharo baldintzatu zuten, ondasun eta osagai batzuen eskasiaren ondorioz, eta 2020ko balioak baino askoz handiagoak ziren egungo balioak alderatzeagatik. Izan ere, iazko zati handi batean ekonomia

Concretamente, los precios de la luz repuntaron en más de un 25% hasta el mes de agosto, último periodo para el que se dispone de datos, llevando a la inflación a las tasas más elevadas desde 2011. Asimismo, el incremento del precio del crudo también acompañó a la luz en la subida del IPC, si bien es cierto que a mediados del mes de agosto moderó un poco su precio. De este modo, se pusieron fin a las tensiones existentes en la OPEP y los grandes productores de petróleo llegaron a acuerdos de aumento de suministro, con lo que, como se acaba de comentar, el barril de Brent, que rozó los 80 dólares, pudo reducirse notablemente.

El repunte de la inflación se vio muy condicionado por los cuellos de botella que se están produciendo por el lado de la oferta, a resultas de la escasez de algunos bienes y componentes, y por comparar valores actuales muy superiores a los de 2020, debido a que buena parte del año

ia geldituta geratu zen pandemiaren ondorioz, eta horrek prezioen beherakada handia eragin zuen. Hala eta guztiz ere, espero izatekoa da eskaintza murrizketa horiek konpontzen joango direla eta gehiegizko eskaria asetzen joango dela, eta, beraz, egungo prezio garestiak datozen hilekoetan apaldu egingo direla.

Azpiko inflazioari dagokionez, inflazio globalak ez bezala, oraindik ere hazkunde tasa apalak erakusten ditu (%1,0), baina egia da lau hilabetez jarraian gora egin duela. Joera hori azaltzen da prezioen aurrerapenaren erantzule nagusiak produktu energetikoak izan zirelako, eta adierazle horrek ez ditu produktu horiek aintzat hartzen. Horrela, beraren hiru osagai nagusiek, hau da, prestatutako elikagaiek, industria ondasunek eta zerbitzuek, zortzi hamarren baino ez zioten ekarri inflazio globalari abuztuan, eskuragarri dauden azken datuak hilabete horretakoak baitira.

Aitzitik, elementu gorabeheratsuenak inflazionistagoak izan ziren, bai landu gabeko elikagai taldeetan (%2,4), bai, batez ere, produktu energetikoetan (%22,8). Azken hauek, serie historiko osoaren erregistrorik handienak lortu zituzten aurtengo erdiko hilabeteetan. Lehenago ere aipatu denez, elektrizitatearen prezioen gorakada handiek eragin zuten hori.

pasado la economía estaba casi paralizada por la pandemia, lo que provocó una fuerte caída de los precios. Sin embargo, es de esperar que las restricciones de oferta se irán resolviendo y que el exceso de demanda se irá satisfaciendo, de modo que los actuales precios elevados tenderán a moderarse.

Por lo que respecta a la inflación subyacente, a diferencia de la inflación global, aún mantiene tasas de crecimiento modestas (1,0%), si bien es cierto, que son ya cuatro meses consecutivos al alza. Dicha tendencia se explica porque los máximos responsables del avance de precios fueron los productos energéticos, que no son considerados por este indicador. Así, sus tres principales componentes, es decir, los alimentos elaborados, los bienes industriales y los servicios, apenas aportaron ocho décimas a la inflación global en el mes de agosto, último periodo para el que se dispone de datos.

Por el contrario, los elementos más volátiles sí que fueron más inflacionistas, con incrementos tanto en los grupos de alimentos sin elaboración (2,4%) como, sobre todo, en los de productos energéticos (22,8%). Estos últimos alcanzaron los mayores registros de la serie histórica en los meses centrales del año. Ello estuvo motivado por los ya mencionados fuertes repuntes de los precios de la electricidad.

EAEko kontsumoko prezioen indizea
Urte arteko aldakuntza tasak

IPC de Euskadi
Tasas de variación interanual

| | 2019 | 2020 | 2020 | | 2021 | | Abuztua Agosto | |
|----------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|-------------------|----------------------------|
| | | | III | IV | I | II | | |
| Indize orokorra | 1,0 | -0,1 | -0,4 | -0,5 | 0,8 | 2,7 | 3,3 | Índice general |
| Jan eta alkohol.g/ edariak | 0,9 | 2,8 | 2,7 | 2,1 | 1,9 | 1,3 | 2,0 | Aliment. y bebidas no alc. |
| Edari alkohol., tabakoa | 0,3 | 0,2 | 0,4 | 0,0 | 0,4 | 0,0 | -0,2 | Bebidas alcohol.y tabaco |
| Jantziak eta oinetakoak | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,8 | 1,0 | 1,0 | 1,1 | Vestido y calzado |
| Etxebizitza | -1,4 | -3,3 | -2,3 | -1,6 | 2,2 | 10,6 | 11,6 | Vivienda |
| Etxeko hornidura | 1,0 | 0,5 | 0,1 | 0,2 | 0,9 | 1,8 | 2,1 | Muebles y artículos hogar |
| Medikuntza | 0,4 | 0,5 | 0,4 | 0,2 | 0,5 | 0,7 | 0,7 | Sanidad |
| Garraioa | 2,7 | -3,6 | -4,3 | -4,7 | 0,1 | 8,7 | 8,5 | Transporte |
| Komunikazioak | 0,9 | -1,1 | -1,2 | -4,1 | -3,9 | -4,5 | -3,0 | Comunicaciones |
| Aisia eta kultura | -0,2 | -1,0 | -2,3 | -1,6 | -0,5 | -1,1 | -0,9 | Ocio y cultura |
| Irakaskuntza | 1,0 | 1,1 | 1,3 | 0,3 | 0,5 | 0,6 | 0,6 | Enseñanza |
| Jatetxeak eta hotelak | 1,9 | 1,2 | 0,6 | 1,1 | 0,9 | 0,4 | 1,6 | Restaurantes y hoteles |
| Besteak | 1,6 | 0,9 | 0,4 | 0,9 | 0,4 | 0,8 | 1,6 | Otros bienes y servicios |

Iturria:INE.

Fuente: INE.

Espero zitekeen bezala, inflazioak gora egiten gehien bultzatu zuen produktuen taldea etxebizitzarena izan zen, %11,6ko igoerarekin, elektrizitatearen prezioak eraginda.

Como cabía esperar, el grupo de productos que más contribuyó al avance de la inflación fue el de la vivienda, con un incremento del 11,6%, afectado por el precio de la

Era berean, garraio taldeak (%8,5) nabarmen hauteman zuen erregaien prezioaren goranzko bilakaera. Orobat, elikagaien eta alkoholik gabeko edarien taldearen garestitzea nabarmentzekoa da, %2,0ko igoera jaso baitzuen, garraioen kostuetan izan zen igoeragatik eta sektoreko langile eskasiagatik. Azkenik, krisian zehar pilotutako aurrezkiak hoteletan eta jatetxeetan gastu handiagoa ekarri du (%1,6).

Industriako prezioek ere igoera esanguratsuak izan zituzten, osasun alorreko murrizketak amaitu ondoren eskari gero eta handiagoa eta eskaintza murriztua hauteman zelako, koronabirusak hornidura kateetan eragindako hausturen ondorioz. Zehatz-mehatz azalduta, adierazle hori %7,6an kokatu zen uztailean, eta zifra horiek ez ziren 2011tik ikusten. Igoera horietan partaide izan ziren osagai guztiak, ekipamendurako ondasunak izan ezik, eta hazkunde oso handiak jaso zituzten, bai energian, bai tarteko ondasunetan, azken kasu horretan, neurri handi batean atzeritiko datoen lehengaiak direlako.

Hitzarmenean negoziatutako soldata igoerei dagokionez, adierazi behar da hitzarmen kolektibo batek babestutako langileek erosteko ahalmena galtzen jarraitzen dutela. Izan ere, uztaileko hitzarmen kolektiboaren estatistikaren azken eguneratzearen arabera, inflazioaren igoerak bi puntu gaitzitu zuen indarrean zeuden hitzarmenen batez besteko igoera, eta puntu bat eta bederatzi hamarren urtean zehar sinatutako hitzarmenen igoera.

electricidad. Del mismo modo, el grupo de transporte (8,5%) acusó notablemente la evolución del precio de los carburantes y combustibles. Igualmente, destacó el avance del grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas, que se encarecieron un 2,0%, por el incremento que se registró en los costes de los transportes y por la escasez de trabajadores en el sector. Por último, el ahorro acumulado durante la crisis ha provocado un mayor gasto en hoteles y restaurantes (1,6%).

Los precios industriales también registraron incrementos notables, como resultado de una demanda creciente tras el fin de las restricciones sanitarias y una oferta reducida, motivada por las disrupciones en las cadenas de suministros provocadas por el coronavirus. Concretamente, dicho indicador se situó en el 7,6% en el mes de julio, cifras que no se alcanzaban desde el año 2011. De dichas subidas fueron partícipes todos los componentes, salvo los bienes de equipo, con crecimientos muy importantes tanto en la energía como en los bienes intermedios, en este último caso por tratarse de materias primas que provienen en gran medida del extranjero.

Por lo que se refiere a los incrementos salariales negociados en convenio, hay que señalar que las y los trabajadores amparados por un convenio colectivo continúan perdiendo poder adquisitivo. Así, de acuerdo con la última actualización de la estadística de convenios colectivos del mes de julio, la subida de la inflación superó en dos puntos el alza media de los convenios vigentes y en un punto y nueve décimas el incremento de los convenios firmados durante el año.

| Hitzarmenetan adostutako soldata igoerak | Incremento salarial pactado en convenio | | | | | Tasas de variación interanual |
|--|---|------|------|------|---------|-------------------------------|
| | Urte arteko aldakuntza tasak | | | | | |
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021(*) | |
| Indarrean dauden hitzarmenak | 1,5 | 1,9 | 2,0 | 1,7 | 0,9 | Convenio en vigor: |
| - Urtean zehar sinatutakoak | 1,7 | 2,2 | 2,3 | 1,2 | 1,0 | - Firmados durante el año |
| Negoiazio esparruaren arabera: | | | | | | Por ámbito de negociación: |
| - Sektoreko hitzarmenak | 1,5 | 2,0 | 2,1 | 1,7 | 0,8 | - Convenios sectoriales |
| - Enpresako hitzarmenak | 1,5 | 1,6 | 1,8 | 1,7 | 1,1 | - Convenios de empresa |

(*) 2021eko uztaile arte erregistratutako hitzarmenak.
Iturria: Lan Harremanen Kontseilua

(*) Convenios registrados hasta julio de 2021.
Fuente: Consejo de Relaciones Laborales.

Azkenik, lan kostuek agerian utzi zuten koronabirusaren krisiak 2020an zehar izan zuen eragina, baina aldakuntza tasak normalizatzen joan ziren, eta, horrela, alde batera geratu ziren ABEEen efektuak eragindako distortsioak. Espediente horiek eragindako pertsonen kopurua murriztu ahala, lan kostuak handitu egin ziren, enplegu erregulazioko egoera uzten zutenen soldata SEPEren prestazioekin zati batean ordaintzeari utzi baitzitzaion, enpresak berak osorik ordaintzeko.

Por último, los costes laborales acusaron notoriamente el impacto de la crisis del coronavirus durante el año 2020, pero fueron normalizando sus cifras, abandonando así las distorsiones motivadas por el efecto de los ERTE. A medida que el número de personas afectadas por dichos expedientes se fue reduciendo, los costes laborales se fueron incrementando, puesto que el salario de aquellos que abandonaban la situación de regulación de empleo dejó de ser remunerado parcialmente con prestaciones del SEPE para ser abonado en su totalidad por la propia empresa.

Lan kostuak

Costes laborales

Urte arteko aldakuntza tasak

Tasas de variación interanual

| | 2019 | 2020 | 2020 | | | 2021 | | |
|-----------------------------|------|------|-------|------|------|------|-------|--------------------------------|
| | | | II | III | IV | I | II | |
| Lan kostu guztiak langileko | 1,8 | -1,1 | -6,3 | -0,7 | 0,5 | 3,1 | 8,9 | Coste laboral total trabajador |
| - Soldata kostua guztira | 1,4 | -1,9 | -8,4 | -0,8 | 0,0 | 2,7 | 9,6 | - Coste salarial total |
| - Bestelako kostuak | 3,1 | 1,1 | -0,3 | -0,1 | 1,9 | 4,1 | 7,3 | - Otros costes |
| Lan kostu guztiak orduro | 3,8 | 5,9 | 13,6 | 0,1 | 4,8 | 2,6 | -9,0 | Coste laboral total por hora |
| - Soldata kostua guztira | 3,4 | 5,0 | 11,0 | -0,1 | 4,3 | 2,3 | -8,5 | - Coste salarial total |
| - Bestelako kostuak | 5,1 | 8,4 | 21,0 | 0,7 | 6,2 | 3,6 | -10,4 | - Otros costes |
| Itundutako lan orduak | 0,1 | -0,4 | 0,1 | -0,7 | -0,5 | 2,0 | 1,4 | Horas pactadas |
| Benetan egindako lan orduak | -1,8 | -6,8 | -17,6 | -0,7 | -4,1 | 0,5 | 19,8 | Horas efectivas |

Iturria:INE.

Fuente: INE.

Langileak ABEEtatik ateratzearen eta laneko baja txikiagoen ondorioz lan egindako orduen igoerak 2020ko hirugarren hiruhilekoan hasitako lan kostuaren goranzko bolada bultzatu zuen. Zehazki, serie historiko osoko hazkunderik handiena izan zuen, %8,9ko balioarekin. Aitzitik, espero zitekeen bezala, lan egindako ordu bakoitzeko lan kostuak nabarmen egin zuen behera (-%9,0), benetan egindako lanaldiak %20 inguruko igoerak izan baitzituen, lan egin gabeko orduen murrizketan, lanerako ezintasunagatik baten murrizketan eta arrazoi teknikoengatik, ekonomikoengatik, antolakuntza edo ekoizpen arrazoiengatik eta ezinbesteko arrazoiengatik lan egin gabeko orduen murrizketan oinarrituta.

El incremento de las horas trabajadas derivado de la salida de trabajadores de ERTE y las menores bajas laborales impulsó la racha alcista del coste laboral iniciada durante el tercer trimestre del año 2020. Concretamente, marcó el mayor incremento de toda la serie histórica, alcanzando un valor del 8,9%. Por el contrario, como cabía esperar, el coste laboral por hora trabajada disminuyó notablemente (-9,0%), dado que la jornada efectiva registró aumentos cercanos al 20%, apoyada tanto en la disminución de horas no trabajadas, por la reducción de las bajas por incapacidad laboral, como en el descenso de las horas no trabajadas por razones técnicas, económicas, organizativas o de producción y fuerza mayor.



2.5 Arlo Publikoa
Sector Público

Euskadiko zergen bidezko diru bilketak, abuztura arte, agerian utzi zuen ekonomiaren susperraldia jadanik hasia dela. Izan ere, zerga itunduen diru bilketa %20,3 igo da epealdi horretan. Zehazkiago azalduta, aurtengo lehen zortzi hilabeteetan, hiru foru aldundiek 9.709 milioi euro jaso zituzten guztira, hau da, 2020an lortutakoa baino 1.639,1 milioi euro gehiago. Hala eta guztiz ere, esanguratsuen da aurtengo bildutako diru sarrerek lehen aldiz gaituztela pandemiaren aurreko mailak, %0,3 gaituztuta baitzuten 2019ko abuztuan bildutako diru kopurua.

Aipatzekoa da zenbait elementu eragotzi egiten dutela aurtengo eta 2020ko diru-sarreraren arteko alderaketa zorrotza egitea. Esate baterako, iaz PFEZaren kanpainaren itxiera irailera arte luzatu zen aitortzen aurkezpena errazteko; aurtengo, ordea, ekainean amaitu zen, eta, beraz, zerga horretatik datozen diru sarrerak behin betikoak dira jada. Era berean, beste faktore distorsionatzaile bat ere egon zen: Bizkaiko ogasunak izan zuten ezohiko diru sarrera bat. Diru sarrera hori ogasun horrek eta Estatuko Zerga Agentziak Bilboko Portuko gordailu fiskaletatik erregaia ateratzen duten baina Euskaditik kanpo merkaturatzen duten hidrokarburo operadoreei lotutako auzi bati estekatuta dago. 2016ra arte, Zerga Agentziak eragiketa horien BEZa Estatuaren diru kutxan sartzea eskatzen zuten, baina jokaera hori Auzitegi Gorenak berriki aldatu du.

Aipatutako portaera positiboa zerga figura guztietan orokortu zen. Horrela, eta PFEZaren bilakaeratik hasita (%17,3), laneko atxikipenen eta jarduera ekonomikoan ondoriozko diru sarrerek markatutako jarraibidearekin jarraitu zuten, erregistro onak aurkeztu baitzituzten, ABEEen luzatzeari esker, besteak beste, horien eraginpekoek ez baitzieten utzi zerga kotizatzeari eta ordaintzeari. Hala ere, beste diru sarrera batzuek ere lagundu zuten zerga handitzen, hala nola kapital atxikipenak, bereziki inbertsio funtsei lotutakoak, eta errentamenduen atxikipenak, 2020ko gutxienekoarekin konparatuta.

PFEZaren kasuan bezala, sozietateen gaineko zergak igoera positiboak lortu zituen aurtengo lehen zortzi hilabeteetan (%6,6), baina aipatutako lehen zergarenak baino txikiagoa izan da. Kasu horretan, bildutako diru zenbatekoak 2019koak baino nabarmen txikiagoak izan ziren. Zeharkako zergei dagokienez, BEZak eskuratu zituen aldakuntza tasarik onenak (%26,7). Izan ere, iazko bigarren hiruhilekoan ordainketa asko geroratu ziren, bai enpresa txiki eta ertainei, bai autonomoei, koronabirusak eragindako ondorioak arintzeko.

La recaudación tributaria en Euskadi, hasta el mes de agosto, reflejó que la recuperación de la economía ya se ha iniciado, al incrementarse los tributos concertados en un notable 20,3%. Concretamente, en los ocho primeros meses del año en curso las tres diputaciones ingresaron un total de 9.709 millones de euros, cantidad que supuso haber recaudado 1.639,1 millones más que lo logrado en el mismo periodo de 2020. No obstante, lo más significativo es que los ingresos recaudatorios superaron por primera vez los niveles previos a la pandemia, incrementándose en un 0,3% respecto a agosto de 2019.

Conviene señalar que existen algunos elementos que impiden realizar una comparación rigurosa entre los ingresos de este año y de 2020. Así, el pasado año el cierre de campaña del IRPF se prolongó hasta septiembre para facilitar la presentación de las declaraciones, mientras que este año finalizó en junio, de modo que los ingresos procedentes de dicho impuesto ya son definitivos. Hubo, asimismo, otro factor distorsionador, como es el ingreso extraordinario que tuvo la hacienda de Bizkaia. Dicho ingreso está ligado a un antiguo litigio de esta hacienda y la Agencia Tributaria del Estado vinculado a los operadores de hidrocarburos que extraen el combustible de los depósitos fiscales del Puerto de Bilbao, pero que lo comercializan fuera de Euskadi. Hasta 2016 la Agencia Tributaria exigía que el IVA de esas operaciones se ingresase en las arcas del Estado, circunstancia recientemente modificada por el Tribunal Supremo.

El mencionado comportamiento positivo fue generalizado en todas las figuras tributarias. De este modo, y comenzando por la evolución del IRPF (17,3%), este continuó con la pauta marcada por los ingresos procedentes de las retenciones del trabajo y actividades económicas, que presentaron unos buenos registros, gracias a medidas como la extensión de los ERTE, cuyos afectados no dejaron de cotizar y pagar por el impuesto. No obstante, también otros ingresos contribuyeron al aumento del impuesto, tales como las retenciones de capital, en particular las ligadas a los fondos de inversión, y las retenciones por arrendamientos, al compararse con el mínimo de 2020.

Al igual que en el caso del IRPF, el impuesto sobre sociedades registró unos incrementos positivos en los primeros ocho meses del año (6,6%), aunque inferiores a los del primer tributo mencionado. En este caso, las cantidades recaudadas se situaron sensiblemente por debajo de las alcanzadas en el año 2019. En lo que se refiere a la imposición indirecta, el IVA fue el que presentó las mejores cifras (26,7%), debido a que en el segundo trimestre del pasado año se concedieron numerosos aplazamientos de pago, tanto a pequeñas y medianas empresas como a autónomos, con el fin de mitigar los efectos producidos por el coronavirus.

Tributu itunduen bilakaera
(2021eko urtarril-abuztua). Mila euro

Evolución de los tributos concertados
(Enero-agosto 2021). Miles de euros

| | Diru bilketa / Recaudación | | | |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------|---------------------------|---|
| | 2020 | 2021 | Ald % 21/20 %Var 21/20 | |
| PFEZ | 3.250.912 | 3.814.028 | 17,3 | IRPF |
| - Lan jard. etekinen atxikip. | 3.514.253 | 3.754.325 | 6,8 | - Ret. rdtos. trabajo y activid. prof. |
| - Kap. higigarrien etekinen atxikipen | 93.891 | 110.892 | 18,1 | - Ret. rendimientos capital mobiliario |
| - Kap. higiezin etekinen atxikipen | 51.694 | 54.204 | 4,9 | - Ret. rendimiento capital inmobiliario |
| - Ondare irabazien atxikipenak | 35.309 | 40.629 | 15,1 | - Ret. ganancias patrimoniales |
| - Loteria eta apustu g/z berezi | 4.016 | 10.509 | 161,7 | - Gravamen esp. s/ premios loterías |
| - Zatikako ordainketak | 80.461 | 92.194 | 14,6 | - Pagos fraccionados prof. y empres. |
| - Kuota diferentzial garbia | -528.714 | -248.725 | 53,0 | - Cuota diferencial neta |
| Sozietateen gaineko zerga | 799.552 | 852.131 | 6,6 | Impuesto de Sociedades |
| - Kap. higigarrien etekinen atxikipen | 93.891 | 110.892 | 18,1 | - Ret. rendimientos capital mobiliario |
| - Kap. higiezin etekinen atxikipen | 51.694 | 54.204 | 4,9 | - Ret. rendimiento capital inmobiliario |
| - Ondare irabazien atxikipenak | 35.309 | 40.629 | 15,1 | - Ret. ganancias patrimoniales |
| - Kuota diferentzial garbia | 618.657 | 646.407 | 4,5 | - Cuota diferencial neta |
| Ez-egoiliarren errentaren g/zerga | 24.605 | 30.755 | 25,0 | Impuesto s/ renta no residentes |
| Oinordetza eta dohaintzen g/zerga | 68.543 | 123.062 | 79,5 | Impuesto s/ sucesiones y donaciones |
| Ondarearen gaineko zerga | 94.581 | 169.131 | 78,8 | Impuesto sobre el patrimonio |
| Kreditu entitateen gordailuen g/z | 27.581 | 27.533 | -0,2 | Impuesto s/ depósitos ent. crédito |
| Energia elektriko ekoizpenaren g/z | 15.961 | 12.723 | -20,3 | Impuesto s/ prod. energía eléctrica |
| ZUZENKO ZERGA GUZTIRA | 4.281.736 | 5.029.363 | 17,5 | TOTAL IMPUESTOS DIRECTOS |
| BEZaren bertoko kudeaketa | 2.122.533 | 2.689.892 | 26,7 | IVA. Gestión propia |
| Ondare eskualdatzeen gaineko zerga | 86.599 | 121.894 | 40,8 | Impuesto s/ transmisiones patrim. |
| Egintza juridiko dokumentatuen g/z | 23.241 | 27.385 | 17,8 | Impuesto s/ actos jurídicos docum. |
| Garraibide batzuen g/z bereziak | 9.896 | 16.580 | 67,5 | I. España. s/det. medios transpor. |
| Fabrik. zerga berez. Bertoko kudeak. | 963.801 | 1.053.314 | 9,3 | I. Especial fabricación. Gestión propia |
| Aseguru sarien gaineko zerga | 48.597 | 62.976 | 29,6 | Impuesto sobre primas de seguros |
| Joko jardueren gaineko zergak | 4.893 | 5.258 | 7,5 | Impuesto sobre actividades de juego |
| Berotegi efektuko gasen g/ zergak | 1.760 | 2.114 | 20,1 | Impuesto s/ gases efecto invernadero |
| Iraungitako zergak | -638 | -82 | 87,2 | Impuestos extinguidos |
| ZEHARKAKO ZERGA GUZTIRA | 3.260.683 | 3.979.330 | 22,0 | TOTAL IMPUESTOS INDIRECTOS |
| TASAK ETA BESTE. SARR. GUZTIRA | 40.827 | 63.164 | 54,7 | TOTAL TASAS Y OTROS INGRESOS |
| BERTON KUDEATUT. T/ ITUNDUAK | 7.583.246 | 9.071.857 | 19,6 | TOT TRIB CONCERT. GESTIÓN PROP |
| BEZaren doikuntza | 777.950 | 918.389 | 18,1 | Ajuste IVA |
| Zerga berezian doikuntza | -291.704 | -281.647 | 3,4 | Ajuste impuestos especiales |
| ITUNDUTAKO TRIBUTUAK GUZTIRA | 8.069.492 | 9.708.600 | 20,3 | TOTAL TRIBUTOS CONCERTADOS |

Iturria: Foru Aldundiak.

Fuente: Diputaciones Forales.

Azkenik, zerga bereziek %9,3 handitu zuten beren diru bilketa, atal horretako zerga guztien bilakaera positiboari esker, tabakoaren laboreei dagokiena izan ezik. Hain zuzen

Finalmente, los impuestos especiales crecieron un 9,3%, gracias a la evolución positiva de todos los impuestos, salvo el referido a las labores del tabaco. Así, el impuesto

ere, hidrokarburoen gaineko zergak %14,9 egin zuen gora, kontsumoek pixkanaka gora egin zutelako; elektrizitatearen gaineko zergak, berriz, gora egin zuen abuztuan, baina tasa txiki samarretan (%7,4), azken boladan prezioek izan dituzten igoerak kontuan hartuz gero. Azkenik, alkoholaren gaineko zerga tasa altuetan hazi zen (%19,9), aurreko sortzapena guztiz bat etorri baitzen 2020ko osasun krisiarekin.

sobre hidrocarburos se incrementó en un 14,9%, por la progresiva recuperación de los consumos, mientras que el impuesto sobre la electricidad continuó creciendo en agosto, pero a tasas relativamente bajas (7,4%), si se tienen en cuenta los recientes incrementos de precios. Por último, el impuesto sobre el alcohol creció a tasa elevadas (19,9%), dado que el devengo anterior coincidió plenamente con la crisis sanitaria de 2020.



2.6. Arlo finantzarioa
Sector financiero

Maiatzetik irailera bitartean, inbertitzeko sentimendua nahiko baikor agertu zen. Txertaketa erritmoa bizkortzeak, AEBetako ziklo ekonomikoaren sendotasunak eta eurogunearen susperraldiak Covid-19aren aldaera berrien hedapenaren mehatxua baino pisu gehiago izan zuen erabakietan. Era berean, inflazioaren gorakada iraunkorraren beldurra zabaldu zen arren, ez ziren finantza merkatuetara ezegonkortasun gisa eraman, eta, horri eta finantzaketa baldintza oraindik oso onuragarriari eusteari esker, finantza sektoreak ia gorabeherarik gabeko bilakaera izan zuen udako hilabeteetan.

Entre mayo y septiembre, el sentimiento inversor se mantuvo relativamente optimista. El aumento del ritmo de vacunación, la robustez del ciclo económico de Estados Unidos y la recuperación de la zona del euro pudieron con la amenaza de la propagación de nuevas variantes de la Covid-19. Asimismo, pese a los temores ante un repunte sostenido de la inflación, estos no se trasladaron a los mercados financieros en forma de inestabilidad, lo que unido al mantenimiento de una condiciones de financiación todavía muy beneficiosas permitieron que en los meses de verano el sector financiero evolucionase sin apenas turbulencias.

Moneta eta finantza adierazleak (I)

Indicadores monetarios y financieros (I)

| | 2019 | 2020 | 2021 | | | | | | |
|---|-----------|----------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|---------------------|---------------------------------------|
| | | | Apirila Abril | Maiatza Mayo | Ekaina Junio | Uztaila Julio | Abuztua Agosto | Iraila Sept. (*) | |
| Interes tasa ofizialak | | | | | | | | | Tipos oficiales interés |
| EBZ | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | BCE |
| Erreserba Federala | 1,75-1,50 | 0,25-0,0 | 0,25-0,0 | 0,25-0,0 | 0,25-0,0 | 0,25-0,0 | 0,25-0,0 | 0,25-0,0 | Reserva Federal |
| Japoniako B. | -0,10 | -0,10 | -0,10 | -0,10 | -0,10 | -0,10 | -0,10 | -0,10 | Banco de Japón |
| Ingalaterrako B. | 0,75 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | Banco Inglaterra |
| Txinako Bankua | 4,15 | 3,85 | 3,85 | 3,85 | 3,85 | 3,85 | 3,85 | 3,85 | Banco Pop. China |
| Brasilgo BZ | 4,50 | 2,00 | 2,75 | 3,50 | 4,25 | 4,25 | 5,25 | 5,25 | BC Brasil |
| 10 urteko zor publikoaren errentagarritasuna | | | | | | | | | Rendimiento del bono a 10 años |
| Spainia | -0,19 | -0,58 | -0,20 | -0,18 | -0,20 | -0,46 | -0,38 | -0,28 | España |
| Grezia | 0,47 | 0,06 | 0,48 | 0,47 | 0,42 | 0,27 | 0,34 | 0,36 | Grezia |
| Portugal | 1,48 | 0,63 | 0,99 | 0,83 | 0,83 | 0,60 | 0,75 | 0,82 | Portugal |
| Erresuma Batua | 0,83 | 0,20 | 0,84 | 0,80 | 0,72 | 0,57 | 0,62 | 0,85 | Reino Unido |
| Italia | 1,43 | 0,52 | 0,87 | 0,92 | 0,83 | 0,63 | 0,71 | 0,72 | Italia |
| AEB | 1,91 | 0,91 | 1,63 | 1,59 | 1,44 | 1,24 | 1,30 | 1,37 | Estados Unidos |

(*) Datuak irailaren 20ra arte.
Iturria: Europako Banku Zentrala eta Espainiako Bankua.

(*) Datos a 20 de septiembre.
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España

Epe horretan, Europako Banku Zentralak (EBZ) hobetu egin zituen eremurako hazkunde aurreikuspenak, eta behin-behinekotzat jo zuen nozitzen ari zen prezioen igoera. Hori dela eta, finantza baldintza erosoei eustea erabaki zuen, aldaketarik gabe, hau da, interes tasetan eta diru pizgarrietan ez zuen inolako aldaketarik egin. FEDEK, halaber, erreferentzia tasak eta estimuluak aldatu gabe mantentzea erabaki zuen, baina tonu aldaketa sotil bat erakutsi zuen, merkatuak aktiboen erosketaren amaiera eta

En dicho periodo, el Banco Central Europeo (BCE) mejoró sus previsiones de crecimiento para la zona y consideró el aumento de los precios algo transitorio, por lo que decidió mantener las condiciones financieras acomodaticias sin variación, esto es, sin cambios en los tipos de interés y en los estímulos monetarios. La Fed también optó por mantener los tipos de referencia y los estímulos inalterados, si bien mostró un sutil cambio de tono que llevó a los mercados a interpretar que, aunque el fin de la

estimuluen erretiratzea oraindik urrun dagoen arren, uste baino hurbilago dagoela interpretatzera eraman zituen. Zehazkiago azalduta, erakundeak adierazi zuen interes tasa baxuek etxebizitzaren prezioak igotzen laguntzen zutela eta higiezinaren merkatuetako balorazio presioek finantza egonkortasuna arriskuan jar zezaketela. Halaber, zalantzan jarri zituen hornikuntzaren etenen iraupena eta eskulan eskasia, eta horiek prezioetan eta soldatetan izan ditzaketen ondorioak.

Aitzitik, Latinoamerikako banku zentral nagusiek pixkanaka kendu behar izan zituzten diru pizgarriak, prezioen igoerari eusteko. Brasilgo Banku Zentralaren kasua izan zen hori; izan ere, irailean laugarren aldiz urte hasieratik erreferentzia tasa gora eraman zuen, etengabe igotzen ari zen inflazioa kontrolatzeko beste saiakera batean (abuztuan %10,4an kokatu zen). Mexikoko eta Txileko banku zentralak ere moneta jarrera indartu zuten, inflazio igurikimenak berriro ez igotzeko, eta interes tasak %4,5era eta %1,5era igo zituzten, hurrenez hurren.

Zor subiranoak, beste aldetik, ia ez zuen erantzunik eman inflazioko datu handien eta botila lepoen sorrera islatzen zuten adierazle ekonomikoen aurrean. Bai FEDek bai EBZk bidalitako lasaitasun eta jarraitutasun mezuek egonkortasun hori bultzatu zuten. Bestalde, periferiako arrisku sariak ere ia lauak izan ziren. Espainiako eta Portugalgo diferentzialak oinarriko 65 eta 75 puntu artean kokatu ziren. Azkenik, Europar Batasunak Next Generation EU (NGEU) finantzatzeko lehenengo zor ezarpenak egin zituen, eta inbertsiogileek oso harrera ona egin zioten.

Dibisen merkatuan, ziklo ekonomiko estatubatuarraren sendotasuna islatu zuten datu ekonomiko onak eta Fedek bere politika ultra malgua murrizten hasiko zela uste izateak dolarra gorantz bultzatu zuten, eta euroak ez zuen bere burua nabarmentzeko pizgarririk aurkitu, EBZk egungo moneta politika aldatzeko probabilitaterik ez zuelako. Horren guztiaren ondorioz, euroak %5,0ko balio galera izan du, 2021eko urtarrilean kotizatutako euro bakoitzeko 1,23 dolarreko maximoetik abiatuta, eta dagoeneko azken urteko minimoen eremutik gertu dago. Zehazki, 2020ko azaroko mailan, 1,17 dolarren azpitik. Azaleratzen ari diren ekonomien dibisek ere dollarraren indarra pairatu zuten, beherakada nabarmenekin.

compra de activos y la retirada de los estímulo está todavía lejos, está más próximo de lo que se pensaba. En concreto, señaló que las bajas tasas de interés estaban contribuyendo a elevar los precios de la vivienda y que las presiones de valoración en los mercados inmobiliarios podrían plantear riesgos para la estabilidad financiera. También manifestó su duda sobre la duración de las interrupciones del suministro y la escasez de mano de obra, y los efectos que estos podrían tener sobre los precios y los salarios.

Por el contrario, los principales bancos centrales de América Latina se vieron obligados a eliminar progresivamente los estímulos monetarios para contener el incremento de los precios. Este fue el caso del Banco Central de Brasil, que realizó en septiembre su cuarto aumento del tipo de referencia en lo que va de año, en un nuevo intento de controlar una inflación en continuo ascenso (en agosto se situó en el 10,4%). Los bancos centrales de México y Chile también reforzaron su postura monetaria con el fin de evitar nuevos aumentos en las expectativas de inflación, e incrementaron sus tipos de interés hasta situarlos en el 4,5% y el 1,5%, respectivamente.

La deuda soberana, por su parte, apenas reaccionó ante los elevados datos de inflación y los indicadores económicos que reflejaban la generación de cuellos de botella. Los mensajes de tranquilidad y continuidad enviados tanto por la Fed como por el BCE favorecieron esta estabilidad. Las primas de riesgo de la periferia, por su parte, también se mantuvieron prácticamente planas. Tanto el diferencial de España como el de Portugal fluctuaron en la horquilla entre los 65 y los 75 pb. La Unión Europea, por último, realizó las primeras colocaciones de deuda para financiar el Next Generation EU (NGEU) con muy buena acogida por parte de los inversores.

En el mercado de divisas, los buenos datos económicos que reflejaron la solidez del ciclo económico estadounidense junto a las posibles expectativas de que la Fed comenzará a reducir su política ultra flexible impulsaron el dólar al alza, mientras que el euro no encontró estímulos para apreciarse ante la nula probabilidad de que el BCE cambie su actual política monetaria. Como resultado de todo ello, el euro se ha depreciado un 5,0% desde el máximo de 1,23 dólares por euro cotizado en enero de 2021, y ya está cerca de la zona de mínimos del último año. Concretamente, en niveles de noviembre de 2020, por debajo de los 1,17 dólares por euro. Las divisas emergentes también acusaron la fortaleza del dólar con notables caídas.

Moneta eta finantza adierazleak (II)

Indicadores monetarios y financieros (II)

| | 2019 | 2020 | 2021 | | | | | | |
|-----------------------|-------|-------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------------|
| | | | Martxo Marzo | Apirila Abril | Maiatza Mayo | Ekaina Junio | Uztaila Julio | Abuztua Agosto | |
| Truke tasak | | | | | | | | | Tipos de cambio |
| Dolarra/euro | 1,120 | 1,141 | 1,190 | 1,198 | 1,215 | 1,205 | 1,182 | 1,177 | Dólar/euro |
| Yena/euro | 122,1 | 121,8 | 129,4 | 130,5 | 132,6 | 132,6 | 130,3 | 129,3 | Yen/euro |
| Libera esterlina/euro | 0,877 | 0,889 | 0,859 | 0,865 | 0,863 | 0,859 | 0,856 | 0,853 | Libra esterlina/euro |
| Yena/dolarra | 109,1 | 106,8 | 108,7 | 108,9 | 109,1 | 110,1 | 110,3 | 109,8 | Yen/dólar |
| € efektibo nomin.(%) | 98,2 | 99,7 | 100,4 | 100,7 | 100,9 | 100,3 | 99,7 | 99,3 | Efectivo nominal € (%) |
| IBEX35 | 11,8 | -15,5 | 6,3 | 9,2 | 13,3 | 9,3 | 7,5 | 9,6 | IBEX35 |
| Eurostoxx-50 | 24,8 | -5,1 | 10,3 | 11,9 | 13,7 | 14,4 | 15,1 | 18,1 | Eurostoxx-50 |
| Dow Jones | 22,3 | 7,2 | 7,8 | 10,7 | 12,8 | 12,7 | 14,1 | 15,5 | Dow Jones |
| Nikkei 225 | 18,2 | 16,0 | 6,3 | 5,0 | 5,2 | 4,9 | -0,6 | 2,4 | Nikkei 225 |
| Standard & Poors | 28,9 | 16,3 | 5,8 | 11,3 | 11,9 | 14,4 | 17,0 | 20,4 | Standard & Poors |

(*) *Hazkunde metatua urte hasieratik hilearen azken egunera arte.*
Iturria: Europako Banku Zentrala eta Espainiako Bankua.

(*) *Variación acumulada desde el inicio del año hasta el último día del mes.*
Fuente: Banco Central Europeo y Banco de España

Burtsa merkatuari dagokionez, ekaina eta abuztua bitarteko epean, susperraldi ekonomikoaren eta txertaketen hobekuntzari lotutako inbertsio baikortasuna gailendu zen lehen aipatutako ziurgabetasunen gaitetik, eta, beraz, Atlantikoaren bi aldeetako errenta aldakorreko merkatuek portaera ona erakutsi zuten, oro har, joan den otsailetik egiten ari diren bezala. Zehatzago esanda, S&P 500 indizeak %20,4ko irabazi metatuak lortu zituen, Eurostoxx-50ek %18,1ekoa eta Down Jonesek %15,5ekoa, eta horiek guztiak maximo historiko berriak lortu zituzten. Joera horretatik urrundu zen Nikkei 225 indizea, uztailean %0,6 jaitsi baitzen. Gobernu japoniarrak hiriburuan beste larrialdi egoera bat ezartzeko aukerak, Covid-19ko infekzio gorakadaren erdian eta Olinpiar Jokoetatik bi astea soilik, Japoniako indize nagusia hondoratu zuen, nahiz eta abuztuan igoera eta hazkunde positiboak berreskuratzea lortu zuen.

Ibex-35a bi ibilbide horien erdian kokatu zen, eremu positiboan mantendu baitzen, baina bere bazkide komertzial nagusien parkeek lortutako errealizazioetatik urrun. Bankuen eta turismo sektorearen kotizazioak okerragoak izateak azaltzen ditu irabazi apalago horiek.

Euriborraren bilakaerari dagokionez, otsailean hasitako goranzko joera leunaren ondoren, urtarileko -%0,50etik maiatzeko -%0,481era igotzea ekarri baitzuen, ekainean,

En cuanto al mercado bursátil, en el periodo comprendido entre junio y agosto el optimismo inversor vinculado al avance de la recuperación económica y de las vacunaciones prevaleció sobre las incertidumbres anteriormente mencionadas, por lo que los mercados de renta variable a ambos lados del Atlántico mostraron, en términos generales, un buen comportamiento, como llevan haciendo desde el pasado mes de febrero. Más en detalle, el índice S&P 500 registró unas ganancias acumuladas del 20,4%, en Eurostoxx-50 del 18,1% y el Down Jones del 15,5%, y todos ellos alcanzaron nuevos máximos históricos. Se alejó de esta tendencia el índice Nikkei 225, que en julio llegó a caer un 0,6%. La posibilidad de que el gobierno japonés declarase un nuevo estado de emergencia en la capital en medio de un repunte de infecciones de la Covid-19 y a tan solo dos semanas de los Juegos Olímpicos hundió el principal índice japonés, que en agosto logró repuntar y retomar los crecimientos positivos.

El Ibex-35 se situó en medio de estas dos trayectorias, ya que se mantuvo en terreno positivo, pero lejos de las revalorizaciones obtenidas por los parques de sus principales socios comerciales. Las peores cotizaciones de la banca y del sector turístico explican estas ganancias más modestas.

En lo que respecta a la evolución del euríbor, tras la suave senda ascendente iniciada en febrero, que supuso un ligero repunte desde el -0,505% de enero hasta el -0,481%

hipoteken erreferentziazko indize nagusiak goranzko joera eten zuen. Izan ere, abuztura arte, argitaratutako azken datua hori baita, hiru beherakada berri kateatu zituen, eta, ondorioz, Euriborra $-0,498\%$ an kokatu zen abuztuan, minimo historikotik gertu. 2016ko otsailetik aurrera, euriborra negatiboa izan da, EBZk Europako ekonomia suspertzeko ezarritako tasa baxuen arrastoari jarraiki; izan ere, 2008an piztutako krisiaren ondorioz, makal ibiltzen baitzen. Aurreikuspenen arabera, euriborra maila baxuetan mantenduko da, EBZren barruan iritzi kontrajarriak ez dauden bitartean eta munduan gertatzen ari diren inflazioko presioak susperraldiaren aurretik jartzan ez diren bitartean. Zehazki, kalkuluen arabera, 12 hilabeterako euriborrak $-0,5\%$ ean itxiko du 2021. urtea, $-0,41\%$ ean 2022 eta are 2023an ere tasa positiboak berreskuratu gabe jarraituko du ($-0,26\%$).

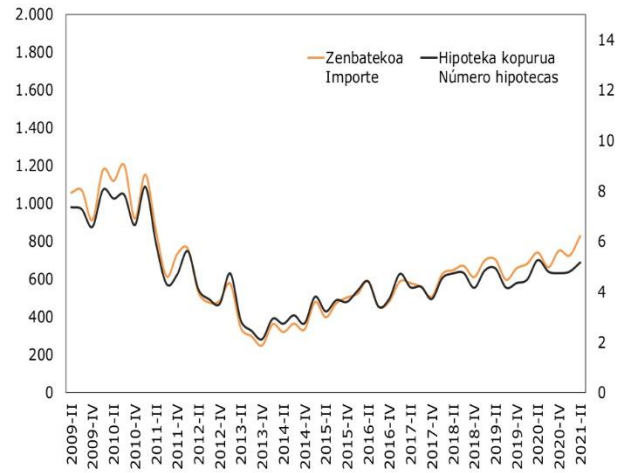
Aurtengo bigarren hiruhilekoan formalizatutako etxebizitzaren gaineko hipoteken datua aurreko hilabeteetan ezagututako joeraren jarraipena izan zen, sinatutako hipoteka berrien bolumena oso altua izan baitzen. Zehazki, apirila eta ekaina bitartean 5.160 hipoteka formalizatu ziren, azken 10 urteetako bigarren erregistrorik handiena, 2020an aldi berean sinatutako 5.257 hipoteken ondoren. Horrek esan nahi du urte arteko aldakuntza tasak $-1,8\%$ ko emaitza negatiboa izan zuela. Beherakada hori ekainean izandako uzkiak ($-36,6\%$) baldintzatu zuen, apirilko ($23,3\%$) eta maiatzeko ($52,9\%$) igoera handiei aurre egin baitzien. 2020ko ekainean higiezinaren merkaturia berriz irekitzeak, pandemiaren ondoriozko geldialdiaren ondoren, hilabete horretako hipotekak ez ezik, apirila eta maiatza bitartean atzeratutako guztiak ere formalizatzea ekarri zuen; beraz, aurtengo hilabete berarekin alderatuta, emaitza negatiboa izan da.

de mayo, en junio, el principal índice al que están referenciadas las hipotecas, rompió su racha alcista. De hecho, hasta agosto, último dato publicado, encadenó tres nuevas caídas, lo que situó al euribor en agosto en el $-0,498\%$, próximo al mínimo histórico. El euribor lleva en terreno negativo desde febrero del año 2016, siguiendo la estela de bajos tipos marcada por el BCE para reactivar la economía europea, renqueante entonces por la crisis desatada en 2008. La previsión es que el euribor se mantenga en cotas bajas mientras que en el seno del BCE no se vea discordancia y mientras que las presiones inflacionistas que se están produciendo a nivel mundial no se antepongan a la recuperación. Concretamente, se estima que el euribor a 12 meses cerrará 2021 en el $-0,5\%$, 2022 en el $-0,41\%$ e incluso en 2023 continuará sin recuperar las tasas positivas ($-0,26\%$).

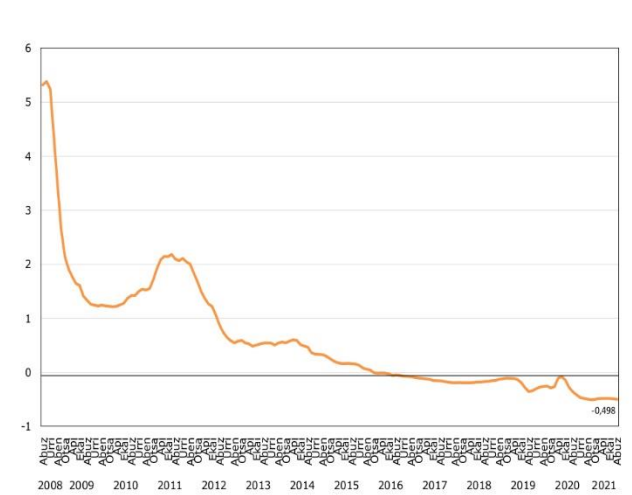
El dato de hipotecas sobre vivienda formalizadas en el segundo trimestre del año fue una continuación de la tendencia vivida en los meses previos, con un volumen de nuevas hipotecas firmadas muy alto. En concreto, entre los meses de abril y junio se formalizaron 5.160 hipotecas, el segundo mayor registro de los 10 últimos años, tras las 5.257 hipotecas firmadas en el mismo periodo de 2020. Esto supone que la tasa de variación interanual arrojó un resultado negativo, del $-1,8\%$. Esta caída estuvo condicionada por la importante contracción sufrida en el mes de junio ($-36,6\%$), que contrarrestó los fuertes incrementos de los meses de abril ($23,3\%$) y mayo ($52,9\%$). La reapertura del mercado inmobiliario en junio de 2020, tras el parón debido a la pandemia, supuso la formalización de las hipotecas no sólo de ese mes, sino de todas las pospuestas entre abril y mayo, por lo que la comparativa con el mismo mes de este año arroja este resultado negativo.

Etxebizitzaren hipoteken bilakaera **Evolución de las hipotecas formalizadas**

Zenbatekoa (ezk., milioiak) Importe (izda, millones) y hipoteka kopurua (eskuinean, milak) número (dcha, miles)



Euriborra 12 hilera Euribor a 12 meses



Iturria: INE eta Espainiako Bankua. Fuente: INE y Banco de España.

Beste aldetik, maiatzean agerian geratu zen hipotekak kontratatzen dituztenen lehentasunak aldatu egin zirela, tasa finkoetatik (urtarrila eta apirila bitartean nagusi izan

Por otro lado, en mayo se puso en evidencia un cambio en las preferencias de los que contratan hipotecas, desde las del tipo fijo, que predominaban entre enero y abril, a las de

ziren) tasa aldakorretara (aztertu diren azken hilabeteetan gehien eskatu direnak). Hala, maitzean eta ekainean etxebizitzaren gaineko hipoteken %40,0 baino ez ziren interes tasa finkoan eratu, eta orain arte, berriz, portzentajeak aurkakoak ziren. Datozen hilabeteetako bilakaera aztertu beharko da datu puntuala den edo, aitzitik, joera aldaketa den egiaztatzeko. Azkenik, etxebizitzaren prezioak %2,6 egin du gora aurtengo bigarren hiruhilekoan, pandemia hasi zenetik izandako igoerarik handiena.

Espainiako Bankuak argitaratutako datuek eta banku maileguen bilakaerari buruzko bere txostenak joera hori bermatzen dute. Denak pentsarazten du aurreikuspen makroekonomikoen hobekuntzak finantza erakundeen arriskuaren pertzepzioa okertzeko joera eten duela eta, beraz, maileguei aplikatutako baldintzak lasaitu egin zirela aurtengo bigarren hiruhilekoan. Horri esker, hipoteka mailegu gehiago formalizatu ziren, baina ez kontsumorako eta beste helburu batzuetarako kredituak, aurreko urteko hiruhileko berarekin alderatuta gutxiago izan zirelako.

Horren guztiaren ondorioz, kreditu pribatua %1,1 jaitsi zen, eta 62.500 milioi euro inguruko kopuru batean kokatu zen. Zenbateko horrek pandemia hasi baino lehen erregistratutako zorpetze metatuaren 1.951 milioi euro gainetik jarraitzen du, baina 2020ko bigarren hiruhilekoan erregistratutako zenbatekoaren 721 milioi euro azpitik, orduan EAEko eragile ekonomikoen zati handi batek Estatuaren abal lerroak (ICO Covid-19) baliatu baitzituzten, kreditua eskuratzeko eta enpresei eta autonomoi pandemiaren eragin ekonomiko eta sozialari aurre egiteko likidezia emateko sortuak. Une horretan, sektore pribatuaren zorpetzea 2.670 milioi eurotan hazi zen hiruhileko bakar batean.

tipo variable, más solicitadas en los últimos meses analizados. Así, en mayo y junio apenas el 40,0% de las hipotecas sobre viviendas se constituyeron a tipo de interés fijo, mientras que hasta la fecha, los porcentajes eran opuestos. Habrá que analizar la evolución de los próximos meses para constatar si se trata de un dato puntual o, por el contrario, de un cambio de tendencia. El precio de la vivienda, por último, creció un 2,6% en el segundo trimestre del año, su mayor incremento desde el inicio de la pandemia.

Los datos publicados por el Banco de España y su informe sobre la evolución de los préstamos bancarios avalan esta tendencia. Todo indica que la mejoría de las perspectivas macroeconómicas habría interrumpido la pauta de deterioro en la percepción del riesgo de las entidades financieras, por lo que las condiciones aplicadas a los préstamos se relajaron en el segundo trimestre del año. Ello favoreció una mayor formalización de préstamos hipotecarios, aunque no del crédito al consumo y para otros fines, que se contrajo respecto al mismo trimestre del año anterior.

Como resultado de todo ello, el crédito privado cayó un 1,1%, y se situó cerca de los 62.500 millones de euros. Este importe sigue 1.951 millones de euros por encima del endeudamiento acumulado registrado antes de la pandemia, pero 721 millones por debajo del montante registrado en el segundo trimestre de 2020, cuando gran parte de los agentes económicos vascos se acogieron a las líneas de avales del Estado (ICO Covid-19), creadas para facilitar el acceso al crédito y dar liquidez a empresas y autónomos para hacer frente al impacto económico y social de la pandemia. En ese momento, el apalancamiento del sector privado se incrementó en un solo trimestre en más de 2.670 millones.

Kreditu eta gordailuak

Créditos y depósitos

| | 2019 | 2020 | 2020 | | 2021 | | Aldea 2020-I eta 2021-II artean Dif. entre 2020-I y 2021-II | | | |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|--|---------------------|----------------|------------------|
| | | | III | IV | I | II | II | Milaka € Miles € | Tasak Tasas | |
| Kredituak | 0,1 | 2,4 | 2,5 | 2,4 | 3,5 | -1,4 | 71.977,3 | 4.153,9 | 6,1 | Créditos |
| Arlo publikoa | 6,6 | 7,0 | 10,5 | 7,0 | 18,3 | -3,2 | 9.488,5 | 2.202,6 | 30,2 | Sector público |
| Arlo pribatua | -0,7 | 1,8 | 1,4 | 1,8 | 1,8 | -1,1 | 62.488,8 | 1.951,3 | 3,2 | Sector privado |
| Gordailuak | 6,6 | 5,7 | 4,8 | 5,7 | 8,6 | 4,4 | 95.259,1 | 11.403,7 | 13,6 | Depósitos |
| Arlo publikoa | 8,9 | 27,1 | -0,6 | 27,1 | 51,4 | 15,2 | 7.090,7 | 3.202,7 | 82,4 | Sector público |
| Arlo pribatua | 6,5 | 4,4 | 5,2 | 4,4 | 6,5 | 3,6 | 88.168,4 | 8.201,0 | 10,3 | Sector privado |
| Agerikoak | 11,4 | 9,0 | 10,2 | 9,0 | 11,1 | 7,7 | 79.277,0 | 11.346,9 | 16,7 | Vista y cuenta |
| Eperakoak | -13,5 | -20,1 | -19,2 | -20,1 | -19,6 | -22,5 | 8.891,4 | -3.145,9 | -26,1 | Plazo |

Iturria: Espainiako Bankua.

Fuente: Banco de España.

Gainera, Espainiako bankuen berankortasuna 2009an erregistratu ez ziren gutxieneko mailetara itzuli zen. Ekainean, bankuek, kutxek eta kooperatibek partikularrei eta enpresei emandako kredituen berankortasuna %4,4ra jaitsi zen, 2009ko martxotik izandako mailarik baxuena baita, garai horretan %4,26 izan baitzen. Orduan, eskalada bat hasi zuen hilez hil, eta 2013ko abenduan maximo historikoak jo zituen, %13,62 batekin.

Beheranzko joera hori sektore publikora ere hedatu zen, eta haren zorpetze maila %3,2 murriztu zen. Hala eta guztiz ere, balio absolutuetan zenbatuta, zorpetze publikoak gora egin zuen berriro, bigarren hiruhilekoz jarraian. Zehazkiago adierazita, aurreko hiruhilekoarekin alderatuta, zorpetzea 872 milioi eurotan handitu zen eta pandemiaren boom betean erregistratutako kopuru maximora (9.803 milioi euro) hurbildu da. Izan ere, krisi honetan, aurrekoetan gertatu ez zen bezala, sektore publikoa zeregin aktiboa eta jarraitua hartzen ari da hazkunde ekonomikoari eta ongizate estatuari eusteko, eta horrek zorpetzea modu garrantzitsu batean areagotzea eskatzen du.

Gordailuei dagokienez, inbertitzaileek, beste behin ere, haien aldeko apustua egin zuten. Kasu horretan, gordailu pribatuek eta publikoek hazkunde positiboak jaso zituzten, eta, bi kasuetan, metatutako zenbatekoak orain arteko handienak izan ziren. Zehatzago esanda, gordailu pribatuak 88.168 milioi eurotik gorakoak izan ziren. Beste hiruhileko batez, aurrerapen hori ageriko eta kontuan hartzeko gordailuetan egindako ekarpenetan oinarritu zen, eperako gordailuek beherakada areagotu baitzuten. Are gehiago, lehen aldiz, 1991ko lehen hiruhilekotik, eperako ezarpenak 9.000 milioi eurotik behera kokatu ziren, 2008ko amaieran jasotzen ziren ia 44.000 milioi euroetatik oso urrun. Izan ere, ekonomiaren bilakaera ona izan arren eta txertaketa prozesua hasi den arren, krisialdiaren aurrean dagoen ziurgabetasuna handia da oraindik, eta horren ondorioz, familiek eta sozietate ez-finantzarioek metatutako aurrezkiak handitu dute.


Sektore publikoak, azkenik, gordailuetan inbertitu zuen berriro, eta 7.090 milioi euro baino gehiago pilatu zituen. Horren guztiaren ondorioz, guztizko gordailuek %4,4ko gorakada izan zuten.

Además, la morosidad de la banca española volvió a niveles mínimos que no se registraban desde 2009. En junio, la morosidad de los créditos concedidos por los bancos, cajas y cooperativas a particulares y empresas cayó al 4,4%, el nivel más bajo registrado desde marzo de 2009, cuando se situó en el 4,26%. Entonces comenzó una escalada mes tras mes que llevaría a tocar máximos históricos en diciembre de 2013, con el 13,62%.

Esta tendencia decreciente también se extendió al sector público, cuyo endeudamiento cayó un 3,2%. No obstante, en valores absolutos, el endeudamiento público volvió a incrementarse por segundo trimestre consecutivo. En concreto, respecto al trimestre previo aumentó su apalancamiento en 872 millones de euros, acercándose al máximo (9.803 millones de euros) registrado en pleno boom de la pandemia. Y es que en esta crisis, a diferencia de las anteriores, el sector público está tomando un papel activo y continuado para sostener el crecimiento económico y el estado de bienestar, lo que está requiriendo un importante incremento de su apalancamiento.

En lo que respecta a los depósitos, los inversores, una vez más, volvieron a apostar por ellos. En este caso, tanto los depósitos privados como públicos obtuvieron incrementos positivos y, en ambos casos, los montantes acumulados fueron los mayores registrados hasta el momento. Más en detalle, los depósitos privados superaron los 88.168 millones de euros. Un trimestre más este avance se sustentó en las aportaciones realizadas en los depósitos a la vista y en cuenta, ya que los depósitos a plazo ahondaron en su caída. Es más, por primera vez, desde el primer trimestre de 1991, las imposiciones a plazo se situaron por debajo de los 9.000 millones de euros, muy lejos de los casi 44.000 millones de euros que se recogían a finales de 2008. Y es que pese a la favorable evolución de la economía y el comienzo de la vacunación, la incertidumbre ante esta crisis sigue siendo elevada, lo que está llevando a las familias y sociedades no financieras a aumentar su ahorro acumulado.

El sector público, por último, volvió a invertir en depósitos y acumuló más de 7.090 millones de euros. Como resultado de todo ello, los depósitos totales registraron un aumento del 4,4%.



3. EAE-RAKO ETA TESTUINGURURAKO EKONOMIA-AURREIKUSPENA
PREDICCIONES ECONÓMICAS PARA EL PAÍS VASCO Y SU ENTORNO

Munduko ekonomiaren susperraldiak desadostasun handiak ekarriko ditu herrialdeen artean. Consensus Forecasts-ek, abuztuko txostenean, 2021ean munduko batez besteko hazkundea %5,8 eta 2022an %4,4 izango dela aurreikusi du. Ekonomia aurreratuertarako aurreikuspenak gorantz berrikusi dira, eta garatzeko bidean dauden eta azaleratzen ari diren herrialdeen bilakaera ekonomikoari buruzko aurreikuspenak, berriz, beherantz. Bi blokeak oso argiak dira. Alde batetik, txertoak erraz eskura ditzaketen eskualde ekonomikoak daude, 2021aren amaierarako jarduera ekonomikoaren normalizazio handiagoa lortzea espero dutenak, susperraldiari laguntzeko politiken bidez, gainera. Beste muturrean, Covid-19ak eragindako gorakadei, kutsatzei eta biktimei aurre egin behar dieten herrialdeak daude, baita osasun krisiarekin lotutako jarduera-murrizketei ere.

La recuperación económica mundial supondrá grandes divergencias entre países. Consensus Forecasts, en su informe de agosto, establece un crecimiento medio mundial del 5,8% en 2021 y del 4,4% en 2022. Las previsiones para las economías avanzadas han sido revisadas al alza, mientras que las perspectivas sobre la evolución económica de los países emergentes y en desarrollo se han corregido a la baja. Los dos bloques son muy claros. Por un lado, están las regiones económicas con fácil acceso a las vacunas y que esperan alcanzar una mayor normalización de la actividad económica para finales de 2021, favorecidas, además, por políticas de apoyo a la recuperación. En el otro extremo, los países que se enfrentan a aumentos de rebrotes, contagios y víctimas por la Covid-19 y las restricciones a la actividad asociadas a la crisis sanitaria.

| | Ekonomiaren aurreikuspenak | | | Previsiones económicas | | | |
|-----------------------|------------------------------|------|------|---|------|------|-------------------|
| | Urte arteko aldakuntza tasak | | | Tasas de variación interanual | | | |
| | BPG PIB | | 2022 | Kontsumoko prezioak Precios al consumo | | | |
| | 2020 | 2021 | | 2020 | 2021 | 2022 | |
| Munduko ekonomia | -3,3 | 5,8 | 4,4 | 1,9 | 3,2 | 2,7 | Economía mundial |
| AEB | -3,4 | 6,2 | 4,4 | 1,2 | 4,1 | 2,9 | EE. UU. |
| Kanada | -5,3 | 6,1 | 4,2 | 0,7 | 2,9 | 2,4 | Canadá |
| Japonia | -4,7 | 2,4 | 3,0 | 0,0 | 0,1 | 0,5 | Japón |
| Eurogunea | -6,5 | 4,8 | 4,4 | 0,3 | 2,1 | 1,5 | Zona del euro |
| Europar Batasuna | -5,9 | 4,6 | 4,3 | 0,6 | 2,1 | 1,7 | Unión Europea |
| Alemania | -4,8 | 3,3 | 4,4 | 0,5 | 2,8 | 1,9 | Alemania |
| Espainia | -10,8 | 6,0 | 5,9 | -0,3 | 2,1 | 1,4 | España |
| Frantzia | -8,0 | 5,9 | 3,9 | 0,5 | 1,5 | 1,3 | Francia |
| Herbehereak | -3,7 | 3,0 | 3,4 | 1,3 | 2,0 | 1,7 | Países Bajos |
| Italia | -8,9 | 5,3 | 4,2 | -0,2 | 1,4 | 1,2 | Italia |
| Erresuma Batua | -9,8 | 6,8 | 5,4 | 0,8 | 2,2 | 2,7 | Reino Unido |
| Asia eta Ozeano Barea | -0,9 | 6,5 | 4,9 | 2,0 | 1,7 | 2,1 | Asia Pacífico |
| Ekialdeko Europa | -2,5 | 4,6 | 3,8 | 5,0 | 6,7 | 5,2 | Europa del Este |
| Amerika Latinoa (*) | -6,7 | 5,8 | 2,9 | 6,4 | 9,0 | 7,1 | Latinoamérica (*) |

(*) Excepto Venezuela
Iturria: Consensus Forecast (2021eko abuztua).

(*) Venezuela ezik.
Fuente: Consensus Forecast (agosto de 2021).

Munduko eszenategi makroekonomikoen gaineko arriskuak beherantz seinatzen dute oraindik. Aurreikusita dagoena baino txertaketa erritmo motelagoak birusaren beste mutazio batzuk ahalbidetuko lituzke, ekonomiaren susperraldia eragotz dezaketenak. Inflazioaren aurreikuspenek ere ziurgabetasun handia sortzen dute, eta finantza baldintzak gogortzea ekar dezakete. Nazioarteko

Los riesgos sobre los escenarios macroeconómicos mundiales siguen siendo a la baja. Un ritmo de vacunación más lento de lo previsto permitiría nuevas mutaciones del virus que podrían lastrar la recuperación económica. También generan gran incertidumbre las expectativas de inflación, que podrían llevar asociadas un endurecimiento de las condiciones financieras. En el contexto internacional,

testuinguruan, pandemiak eraginda, desoreka handiak gertatzen ari dira produktuen eta eskulanaren eskaintzaren eta eskariaren artean, eta osagaien eskasia eta horniduretan arazoak sortzen dituzte. Desoreka horiek aldi baterakoak izatea espero da, baina egoera horren ondorioz sortutako botila lepoek eragin nabarmena izango dute sektore askoren susperraldian. Azkenik, gizartearen ondoezak, tentsio geopolitikoek eta hondamendi naturalek susperraldirako oztopo gehiago ekar ditzakete.

Ekonomia aurreratu gehienetan, nazioarteko erakunde guztiak hazkunde aurreikuspenak gorantz berrikusten ari dira. Ekonomiaren normalizazio handiagoa espero da 2021aren amaieran, txertoen banaketak izan duen aurrerapenari eta ezohiko laguntza fiskalari esker. AEBetako ekonomian, aurreikuspenen goranzko zuzenketa aurreikusitako legeriaren inpaktuak ere eragin du, azpiegiturretan inbertitzea bultzatuko baitu eta gizarte babeseko sarea indartuko baitu. Consensus Forecasts-ek aurreikusi du 2021ean eta 2022an hazkunde tasak, hurrenez hurren, %6,2 eta %4,4 izango direla. Dinamismo horrek ondorio positiboak izango ditu herrialde horren merkataritza bazkideetan.

Azaleratzen ari diren eta gorabidean dauden herrialdeetan, perspektibak okertu egin dira. Izan ere, Indiako ekonomia osasun krisiak eta eragile ekonomikoen konfiantzaren atzerakadak kaltetuko dute. Beste aldetik, Txinan aurreikuspenak beherantz zuzendu dira, inbertsio publikoak behera egin duelako eta zerga laguntza globala kendu delako.

Eurogunea %4,8 haziko da 2021ean eta %4,4, berriz, 2022an, Consensus Forecasts-en arabera. Aurreikuspenen arabera, 2021aren amaieran pandemiaren aurreko maila berreskuratuko da. Hala eta guztiz ere, susperraldiaren abiadurak alde handiak erakutsiko ditu estatu kideen artean. Inflazioaren aurreikuspenak ere gorantz berrikusi dira. Energiaren prezioen gorakadak eta osagai batzuen hornikuntzan izandako arazoengatik ekoizpenean agertu diren botila lepoek kontsumo prezioen goranzko presioa eragin zuten 2021ean. 2022an goranzko joera hori zuzenduko dela espero da, eskaintzaren murrizketak amaitzen direnean eta eskariaren hazkundera murrizten denean. Consensus Forecasts-en arabera, kontsumorako prezioak %2,1 eta %1,5 haziko dira 2021ean eta 2022an, hurrenez hurren.

Espanian, Consensus Forecasts-ek %6,0ko hazkundera aurreikusten du 2021ean, eta %5,9, berriz, 2022an. Hazkunde hori pandemiaren eta, ondorioz, ekonomiaren bilakaeraren aurrean baikorrak diren eragile ekonomikoen igurikimenean oinarrituko da. Hazkunderaren eragile nagusia barne eskaria izango da. Horrela, familiak, pixkanaka, zuhurtziazko jarrera alde batera utziko dute kontsumo erabakiei aurre egiteko orduan, eta atzeratutako eskariaren efektua agertuko da. Enpresen inbertsioa hedatu egingo da Europarako berreskuratze planaren funtsen laguntza osagarriekin (NGEU).

y provocado por la pandemia, se están produciendo importantes desajustes entre la oferta y la demanda de productos y de mano de obra, que generan escasez de componentes y problemas en los suministros. Se espera que esos desajustes sean temporales, pero los cuellos de botella creados por esta situación afectarán notablemente a la recuperación de numerosos sectores. Por último, el malestar social, las tensiones geopolíticas y los desastres naturales pueden suponer nuevos lastres para la recuperación.

En la mayoría de las economías avanzadas, todos los organismos internacionales están revisando al alza las perspectivas de crecimiento. Se espera una mayor normalización de la economía a finales de 2021, gracias al avance en la distribución de vacunas y al apoyo fiscal extraordinario. En la economía estadounidense, la corrección al alza de sus previsiones está motivada también por el impacto de la legislación prevista, que impulsará la inversión en infraestructura y fortalecerá la red de protección social. Consensus Forecasts espera que el crecimiento sea del 6,2% y del 4,4%, respectivamente, en 2021 y 2022. Este dinamismo tendrá efectos positivos en sus socios comerciales.

En los países emergentes y en desarrollo, las perspectivas se han visto aminoradas. Así, la economía india se verá lastrada por la intensa crisis sanitaria y el retroceso de la confianza de los agentes económicos. Por otra parte, en China las previsiones se han corregido a la baja como consecuencia del descenso de la inversión pública y la retirada del apoyo fiscal global.

La zona del euro crecerá un 4,8% en 2021 y un 4,4% en 2022, según Consensus Forecasts. Las previsiones indican que se alcanzarán los niveles previos a la pandemia a finales de 2021. No obstante, la velocidad de la recuperación mostrará grandes diferencias entre los estados miembros. Las perspectivas de inflación también han sido revisadas al alza. El aumento de los precios de la energía, los cuellos de botella en la producción por problemas en el suministro de algunos componentes presionan al alza la evolución de los precios al consumo en 2021. Se espera que para 2022 esa tendencia alcista se resuelva cuando se acaben las restricciones de oferta y se modere el crecimiento de la demanda. Según Consensus Forecasts, los precios al consumo crecerán un 2,1% y un 1,5% en 2021 y 2022, respectivamente.

En España, Consensus Forecasts proyecta un crecimiento del PIB en 2021 del 6,0% y en 2022 del 5,9%. Este avance estará apoyado en unas perspectivas de los agentes económicos más optimistas ante la evolución de la pandemia y, consiguientemente, de la economía. El principal motor del crecimiento será la demanda doméstica. Así, los hogares, de forma progresiva, irán abandonando su postura de prudencia a la hora de encarar sus decisiones de consumo y aparecerá el efecto de demanda embalsada. La inversión de las empresas se expandirá con el apoyo adicional de los fondos del plan de recuperación para Europa (NGEU).

Hiruhileko aurreikuspenak: Espainia

Previsiones trimestrales: España

Urte arteko aldakuntza tasak

Tasas de variación interanual

| | 2021 | | | 2022 | | | | 2022 | |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| | III | IV | 2021 | I | III | IV | IV | | |
| BPG | 4,0 | 6,7 | 6,0 | 9,0 | 6,5 | 5,0 | 4,7 | 6,2 | PIB |
| Kontsumo pribatua | 6,6 | 7,4 | 8,6 | 10,7 | 5,1 | 4,7 | 5,0 | 6,3 | Consumo privado |
| Kontsumo publikoa | 2,8 | 2,1 | 2,9 | 2,1 | 1,4 | 0,7 | 0,6 | 1,2 | Consumo público |
| KFEG | 1,2 | 4,4 | 4,8 | 7,6 | 9,6 | 8,4 | 7,0 | 8,1 | FBCF |
| - Inb. ekipamenduan | 0,0 | 4,8 | 11,5 | 5,0 | 5,3 | 6,7 | 6,2 | 5,8 | - Inv. en equipo |
| - Inb. akt. landutan | 2,3 | -4,4 | 5,7 | -7,8 | -10,5 | -4,6 | -0,8 | -6,1 | - Inv. act.cultivados |
| - Inb. eraikuntzan | 0,1 | 4,6 | 0,5 | 11,5 | 16,0 | 12,1 | 9,5 | 12,2 | - Inv. construcción |
| Barne eskaria | 4,7 | 5,8 | 6,5 | 8,3 | 5,4 | 5,0 | 4,7 | 5,8 | Demanda interna |
| Esportazioak | 8,8 | 10,3 | 8,8 | 17,1 | 19,7 | 14,8 | 13,2 | 16,1 | Exportaciones |
| Inportazioak | 11,3 | 7,6 | 10,8 | 14,9 | 16,3 | 14,8 | 13,8 | 14,9 | Importaciones |

Iturria: CEPREDE (2021eko iraila).

Fuente: CEPREDE (septiembre 2021).

Koadro makroekonomiko horren ganean arrisku ugari daude. Haietako behinena, eta epe laburren, pandemiaren bilakaera da oraindik. Bereziki, txertorik hartu ez duten biztanleen artean, batez ere gazteen artean, egon daitezkeen aldaera berrien eragina. Kutsatzeak areagotzeak konfiantzan eragin negatiboa izango luke, eta kontsumoa eta inbertsioa geldiaraziko litzuke. Turismo sektoreari dagokionez, jatorrizko herrialdeetan bidaietarako murrizketak ezartzeak edo kentzeak ondorio garrantzitsuak izan ditzake zerbitzuen adarrean, Espainiako ekonomiak turismo sektorearekiko duen mendekotasun handia dela eta. Bestalde, Europako funtsen kudeaketa erabakigarria izango da etorkizuneko bilakaera ekonomikorako. Enpresentzako laguntzak ezartzeko atzerapenek susperraldiaren erritmoa galgatuko lukete.

Lanaldi osoko enplegu baliokideari dagokionez, CEPREDEk %5,4ko hazkunde tasa aurreikusten du 2021ean, eta %2,5ekoa, berriz, 2022an. Urteko batez besteko langabezia-tasa %15,4ra iritsiko da 2021ean eta %14,2ra 2022an. Gizarte-eragileek ABEEei buruz etorkizunean egingo dituzten negoziazioek lan merkatuko aldagaien bilakaera zehaztuko dute.

Eusko Jaurilaritzako Ekonomia eta Plangintza Zuzendaritzak hazkunde ekonomikoaren aurreikuspenak eguneratu ditu 2021erako eta 2022rako. Aurreikuspen berri horietan, Eustaten hiru hilean behingo kontu ekonomikoak eta koiunturako hainbat adierazleri buruzko informazio gaurkotuena sartu da. Datu berri horiekin, 2021ean aurreikusten den BPGaren urteko hazkundea aurreko hiruhilekoko tasa berean mantentzen da. Hala, batez besteko aldakuntza tasa %6,7 izango da 2021ean, eta %6,4, berriz, 2022an. Aurreikuspen ekonomiko berri horien bideragarritasuna Erantzukizun Fiskaleko Agintaritzaren Independentetarako (AIReF) bermatu du, azaroaren 14ko 6/2013 Lege Organikoa betez. 2021erako BPGaren datu globalak aldaketarik izan ez badu ere, hazkundearen osaera zertxobait aldatu da. Oraingo aurreikuspenean,

Sobre este cuadro macroeconómico planean numerosos riesgos. El principal, y a más corto plazo, sigue siendo la evolución de la pandemia. Especialmente, el impacto de posibles nuevas variantes entre la población que no se ha vacunado, mayoritariamente jóvenes. Un aumento de los contagios afectaría negativamente a la confianza y frenaría el consumo y la inversión. Respecto al sector turístico, la imposición o levantamiento de restricciones a los viajes en los países de origen podría tener efectos importantes en la rama de servicios, dada la fuerte dependencia de la economía española respecto al sector turístico. Por otra parte, la gestión de los fondos europeos resultará determinante para la evolución económica futura. Retrasos en la implementación de las ayudas a las empresas aminoraría el ritmo de recuperación.

La previsión de CEPREDE para el empleo equivalente a tiempo completo supone una tasa de crecimiento del 5,4% en 2021 y del 2,5% en 2022. La tasa de paro media anual llegará hasta el 15,4% en 2021 y se reducirá hasta el 14,2% en 2022. Las futuras y presentes negociaciones de los agentes sociales sobre los ERTE marcarán la evolución de las variables del mercado laboral.

La Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco ha actualizado las perspectivas de crecimiento económico para los años 2021 y 2022. En estas nuevas previsiones, se han incorporado la información reciente de las cuentas económicas trimestrales del Eustat y de diferentes indicadores coyunturales. Con esos nuevos datos, el crecimiento anual esperado del PIB para 2021 se mantiene en la misma tasa que la estimada en el trimestre anterior. Así, la tasa media de variación se situará en el 6,7% en 2021 y será del 6,4% en 2022. La viabilidad de estas nuevas previsiones económicas ha sido avalada por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) en cumplimiento de la Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre. Aunque el dato global del PIB para 2021 no se ha visto afectado, sí ha variado ligeramente la

barne eskariaren ekarpena gorantz berrikusi da, azken kontsumoko gastuaren ekarpena handitu delako, bai familiena, bai administrazio publikoena, bai inbertsioarena. Horiek horrela, oraingo aurreikuspenean kanpoko sektoreak egiten duen ekarpena negatiboagoa da, eta sei hamarren kentzen dizkio BPGaren gehikuntzari. 2022an, kanpoko ekarpena hiru hamarren positibokoa izango da.

composición del crecimiento. En la actual previsión, la aportación de la demanda interior se ha revisado al alza, gracias a un aumento de la contribución del gasto en consumo final, tanto el correspondiente a los hogares como el de las administraciones públicas, y de la inversión. Así, la contribución del sector exterior en la actual previsión es ahora más negativa y pasa a restar seis décimas al PIB. Para el año 2022, la aportación exterior será de tres décimas positivas.

Hiruhileko aurreikuspenak: EAE
Urte arteko aldakuntza tasak

Previsiones trimestrales: Euskadi
Tasas de variación interanual

| | 2021 | | 2021 | 2022 | | | | 2022 | |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| | III | IV | | I | II | III | IV | | |
| BPG | 5,5 | 7,4 | 6,7 | 8,8 | 7,5 | 5,6 | 4,0 | 6,4 | PIB |
| Azken kontsumoa | 5,8 | 6,9 | 6,7 | 8,1 | 5,8 | 5,2 | 3,8 | 5,7 | Consumo final |
| Kontsumo pribatua | 6,8 | 8,2 | 7,9 | 9,9 | 7,0 | 6,3 | 4,4 | 6,8 | Consumo privado |
| Kontsumo publikoa | 2,9 | 2,7 | 3,1 | 2,2 | 2,0 | 1,6 | 1,8 | 1,9 | Consumo público |
| Kapital eraketa gordina | 6,0 | 8,3 | 8,0 | 8,7 | 9,9 | 5,3 | 3,4 | 6,7 | Formación bruta capital |
| Barne eskar. ekarpena | 6,1 | 7,5 | 7,3 | 8,5 | 7,1 | 5,4 | 3,8 | 6,1 | Aport. demanda inter. |
| Kanpo sald. ekarpena | -0,6 | -0,1 | -0,6 | 0,3 | 0,4 | 0,2 | 0,2 | 0,3 | Aport. saldo exterior |
| Lehen arloa | 5,9 | 9,0 | 3,5 | 6,9 | 9,5 | -2,5 | -6,1 | 2,3 | Sector primario |
| Industria eta energia | 6,9 | 7,6 | 9,7 | 7,9 | 7,1 | 5,2 | 2,5 | 5,6 | Industria y energía |
| Eraikuntza | 4,1 | 4,8 | 4,2 | 5,0 | 5,8 | 3,3 | 3,9 | 4,5 | Construcción |
| Zerbitzuak | 5,0 | 7,5 | 5,7 | 9,3 | 7,9 | 6,0 | 4,4 | 6,8 | Servicios |
| Balio erantsi gordina | 5,3 | 7,3 | 6,6 | 8,7 | 7,6 | 5,6 | 3,8 | 6,4 | Valor añadido bruto |
| Ekoizkinen g/ zergak | 7,1 | 8,5 | 7,8 | 10,4 | 6,0 | 6,1 | 5,9 | 7,0 | Impuestos s/ productos |
| BPGaren deflatoarea | 2,0 | 1,6 | 1,7 | 1,3 | 1,4 | 1,4 | 1,5 | 1,4 | Deflactor PIB |
| Lanaldi osoko lanpostuak | 3,5 | 3,8 | 5,1 | 4,1 | 3,2 | 2,9 | 2,9 | 3,3 | Puestos de trabajo a t/c |
| Landunak (BJA) | 2,8 | 1,9 | 1,3 | 1,9 | 1,0 | 1,1 | 0,6 | 1,2 | Personas ocupadas PRA |
| Langabezia tasa | 9,9 | 9,9 | 10,3 | 9,8 | 9,6 | 9,4 | 9,3 | 9,5 | Tasa de paro |

Iturria: Ekonomia eta Plangintza Zuzendaritza.
(2021eko iraila)

Fuente: Dirección de Economía y Planificación.
(septiembre 2021)

Barne eskariak susperraldi handiko profilari eutsiko dio, eta aurtan 7,3 puntuko ekarpena egingo dio hazkundeari, eta 2022an 6,1 puntuko ekarpena. Familietako kontsumoak erritmo onean jarraituko du gora egiten iragarpen horizontean. Konfiantzaren gorakadak, metatutako aurrezkiak eta lan igurikimen hobeeek eskaeraren agregatu hori gorantz bultzatuko dute. Kapitalaren eraketa gordinari dagokionez, osagai horren azelerazio handia aurreikusten da. Aurreikuspenen arabera, munduko ekonomiak dinamismo handiagoa izango du, enpresen konfiantza

La demanda interna mantendrá el perfil de fuerte recuperación y se predice una aportación al crecimiento de 7,3 puntos este año y de 6,1 puntos en 2022. El consumo de los hogares seguirá avanzando a buen ritmo en el horizonte de predicción. El aumento de la confianza, el ahorro acumulado, y mejores expectativas laborales impulsarán este agregado de la demanda. Respecto a la formación bruta de capital, también se prevé una intensa aceleración de este componente. Las perspectivas de su avance se basan en un mayor dinamismo de la economía

areagotuko da eta Europako funtsak sustatuko dira ekonomia suspertzeko. Administrazio publikoen kontsumo gastuak ekarpen positiboa egiten jarraituko du barne eskarian, baina moteltzeko joera argi batekin.

Eskaintzari dagokionez, ekoizpen sektore guztiek jarduera hobetuko dute 2021ean aurreko urtearekin alderatuta, eta 2022an hedapen ekonomikoak orokorra eta iraunkorra izaten jarraituko du. Industriaren adarrak hazkunde jarraituaren profila markatuko du, EAEko industriaren produktuak saltzen diren barne zein kanpo merkatuen susperraldiak lagunduta. Bilakaera horren arrisku garrantzitsu bat funtsezko produktuen hornidura arazoan jarraitutasuna litzateke, hala nola erdieroaleak, metalak eta produktu energetikoak. Bizitasun handiko joera zerbitzuen sektoreak ere partekatuko du. Bi adar horiek izan ziren COVID-19aren krisiak gehien kaltetu zituenak. Eraikuntzari dagokionez, jarduerak tasa esanguratsuetan jarraituko duela aurreikusten da, baina industriaren eta hirugarren sektorearen tasak baino txikiagoak izango dira. Eraikuntzaren adarrak ere, familien kontsumoarekin batera, atzeratutako eskariaren eragin positiboa hautemango du.

Lan merkatuaren arloan, enpleguaren hazkundera eta langabezia tasaren jaitsiera sendotuko dira EAEko ekonomian. Taula makroekonomiko berriaren aurreikuspenen arabera, enpleguaren hazkundera %5,1ekoa izango da 2021ean eta %3,3koa, berriz, 2022an. Tasa horien ondorioz, gutxi gorabehera 44.000 lanpostu sortuko dira 2021ean eta 31.000 enplegu inguru 2022an. Zenbaki horiek lanaldi osoko lanpostuei dagozkie, hau da, aurreikusitako BPGaren mailara iristeko behar diren lanorduei. Pertsona landunei dagokienez, aurreikuspen ekonomiko onen ondorioz, gaur egun aldi baterako lan erregulazioko espediente batean dauden soldatapeko langileak lanera itzuliko dira. BJAri dagokionez, okupazioak 12.300 eta 10.800 landun gehiago izango ditu 2021ean eta 2022an, hurrenez hurren. Bestalde, langabezia tasa %10,3an kokatuko da 2021ean, eta %9,5ean 2022an.

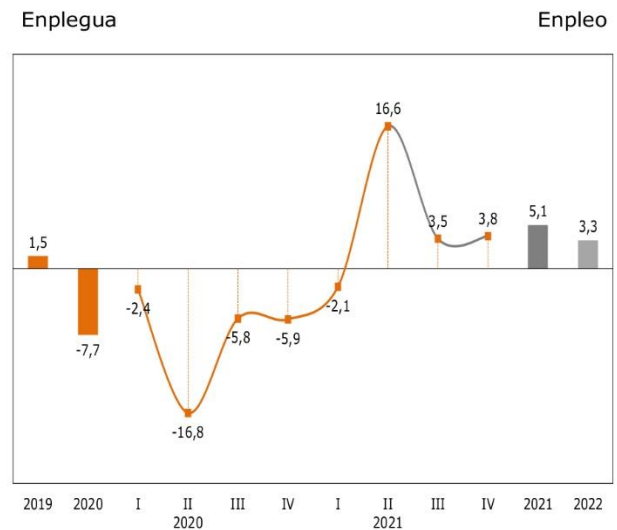
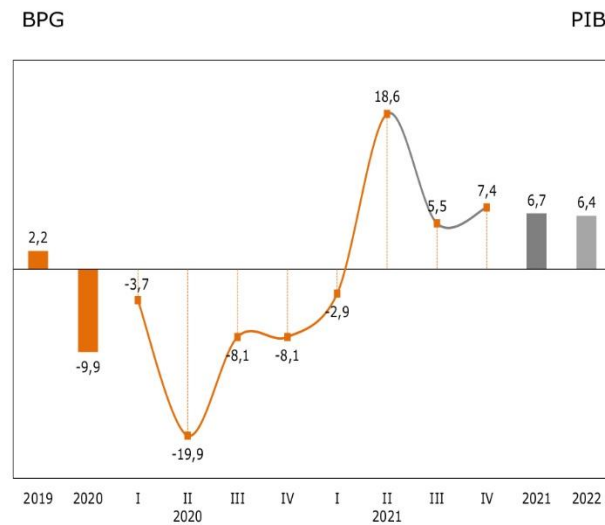
mundial, un aumento de la confianza empresarial y el esperado impulso de los fondos europeos para la recuperación económica. El gasto en consumo de las administraciones públicas seguirá contribuyendo positivamente a la demanda interior, pero con un claro perfil de desaceleración.

Respecto a la oferta, todos los sectores productivos mejorarán su actividad en 2021 con respecto al año anterior, y en 2022 la expansión económica continuará siendo generalizada y sostenible. La rama industrial marcará un perfil de crecimiento sostenido, favorecido por la recuperación interior y de los mercados exteriores en los que se venden los productos industriales vascos. Un riesgo importante en esta evolución sería la continuidad en los problemas de suministros clave, como los semiconductores, los metales y los productos energéticos. La tendencia de fuerte aceleración será compartida por el sector servicios. Ambas ramas fueron las más afectadas por la crisis de la Covid-19. En la construcción, se prevé que la actividad continuará relanzándose a tasas significativas, pero menores que las de los sectores industrial y terciario. La rama de la construcción también se beneficiará, junto al consumo de los hogares, del efecto de la demanda embalsada.

En materia de mercado laboral, el incremento del empleo y el descenso de la tasa de desempleo sigue consolidándose en la economía vasca. Las previsiones del nuevo cuadro macro fijan el crecimiento del empleo en el 5,1% para 2021 y el 3,3% para 2022. Estas tasas se traducen en una creación de aproximadamente 44.000 empleos en 2021 y en torno a 31.000 empleos en 2022. Estas cifras se refieren a los puestos de trabajo a tiempo completo, es decir, las horas de trabajo necesarias para alcanzar los niveles de PIB previsto. Referente a personas ocupadas, las buenas perspectivas económicas supondrán la reincorporación de las personas asalariadas actualmente en ERTE. En términos de la PRA, la ocupación aumentará en 12.300 y 10.800 personas ocupadas, en 2021 y 2022, respectivamente. Por otra parte, la tasa de desempleo se situará en el 10,3% en 2021 y descenderá hasta el 9,5% de promedio anual en 2022.

2021eko eta 2022ko aurreikuspenak (I)
Urte arteko aldakuntza tasak

Previsiones 2021 y 2022 (I)
Tasas de variación interanual



Iturria: *Economía eta Plangintza Zuzendaritza.*

Fuente: *Dirección de Economía y Planificación.*

Eusko Jaurlaritzaren 2021erako eta 2022rako aurreikuspen ekonomikoak tarteko eremuan kokatzen dira, beste erakunde batzuek EAEko ekonomiari buruz argitaratu dituzten iragarpen tarteen barruan. Hala, 2021erako, eskura dauden aurreikuspen eguneratuak Funcasen %5,5 eta Confebasken %7,2 artekoak dira. 2022rako, hazkunderako balio minimoa Hispalinkek ezartzen du (%5,3) eta balio maximoa BBVAk aurreikusten du (%7,5).

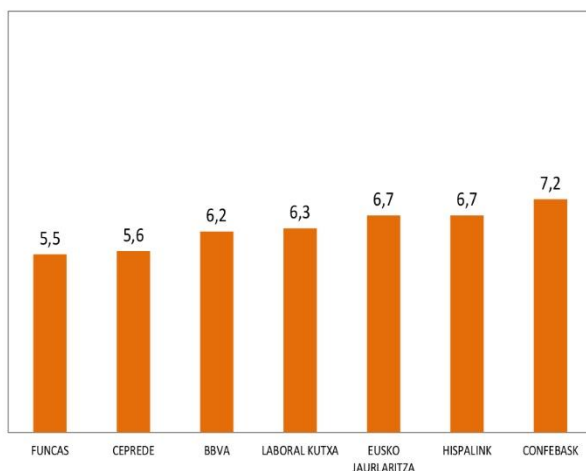
Las previsiones económicas del Gobierno Vasco para el año 2021 y 2022 se sitúan en la zona intermedia dentro de los intervalos de predicciones que han publicado otras instituciones para la economía vasca. Así, para 2021, las perspectivas actualizadas disponibles varían entre el 5,5% de Funcas y el 7,2% de Confebask. Para 2022, el valor mínimo de crecimiento lo establece Hispalink (5,3%) y el valor máximo lo prevé BBVA (7,5%).

2021eko eta 2022ko aurreikuspenak (II)
Urte arteko aldakuntza tasak

Previsiones 2021 y 2022 (II)
Tasas de variación interanual

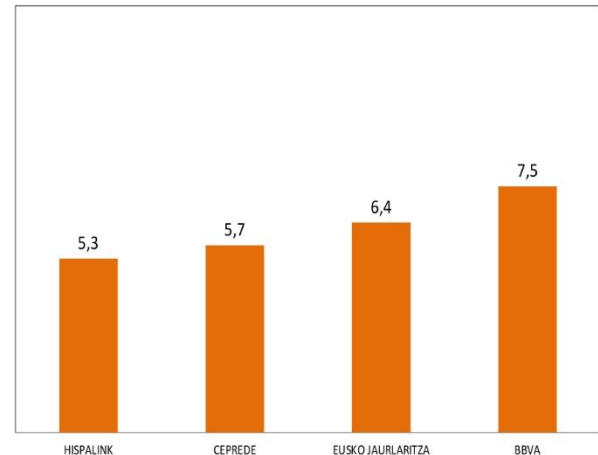
Aurreikuspen panela.
2021

Panel de previsiones.
2021



Aurreikuspen panela.
2022

Panel de previsiones.
2022



Iturria: *Economía eta Plangintza Zuzendaritza (2021eko iraila), Ceprede (2021eko uztaila), BBVA (2021eko abuztua), Laboral Kutxa (2021eko uztaila), Funcas (2021eko ekaina), Confebask (2020ko abendua) eta Hispalink (uztaila 2021-BEGren aldakuntza).*

Fuente: *Dirección de Economía y Planificación (septiembre 2021), Ceprede (julio 2021), BBVA (agosto 2021), Laboral kutxa (julio 2021), Funcas (junio 2021), Confebask (diciembre 2020) e Hispalink (julio 2021-variación del VAB).*

