

ConfeBask

Somos empresa vasca.
Euskal enpresa gara.



INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA RUEDA DE PRENSA



Principales
Rasgos económicos de 2024
Y perspectivas 2025

Diciembre de 2024

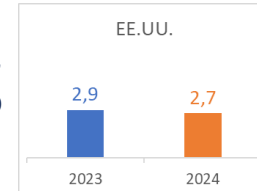
La economía mundial ha crecido lo mismo que en 2023, y algo más de lo inicialmente previsto

El **CRECIMIENTO** de la economía mundial en 2024 se estima en el **3,2%**, el mismo que en 2023, pero tres décimas más que lo previsto hace un año. Es un nivel de crecimiento mundial muy moderado, en un entorno de inflación todavía elevada y que se ha ido atenuando a lo largo del año, lo que ha permitido relajar las políticas monetarias en la mayor parte de los países.

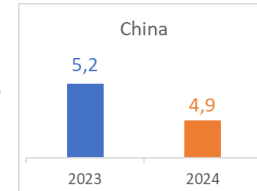
Previsiones de crecimiento económico en 2024



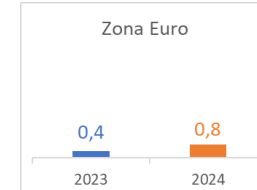
EE.UU. crece un **2,7%**, casi el doble de lo previsto hace un año.



CHINA crece un **4,9%**, una cifra menor que en 2023, pero algo superior a la prevista hace doce meses.



El **CRECIMIENTO** europeo se estima en el **0,8%**, 0,4 puntos menos de lo previsto hace un año, un año más **entre las zonas de menor crecimiento global**.



Por **PAÍSES**, lo más destacado es el segundo año de **recesión de Alemania**, lastrada por la debilidad del sector manufacturero y del comercio mundial. Por su parte, **Italia, Francia y Reino Unido han crecido en torno al 1%**, Por último, **destaca positivamente el crecimiento en España, del 3%**, favorecida por la fuerte actividad turística.

Las **guerras en Ucrania y en Oriente Medio** siguen lastrando el crecimiento, especialmente en **Europa**, y complican el **COMERCIO MUNDIAL**, que apenas ha crecido un **2,6%**, frente al **3%** previsto, afectado por el escenario bélico, con restricciones a la movilidad de mercancías, así como por la tendencia a mayores niveles de **proteccionismo**.



La inflación se ha moderado, permitiendo iniciar una senda bajista de los tipos de interés, pero sus efectos en forma de mejora de confianza de consumidores y empresas no se han materializado aun



2024 -34%

2024 -15%

2024 -1%

2024 +2%

2019-2024

2019-2024

2019-2024

2019-2024

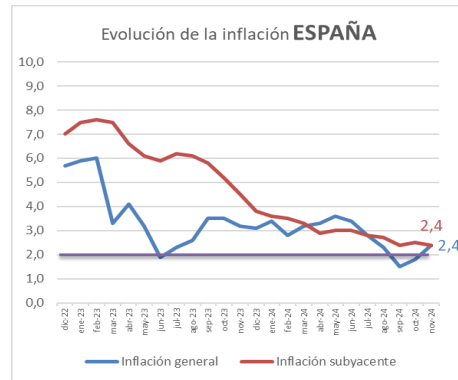
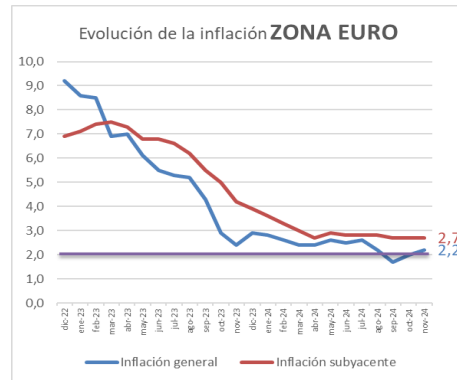
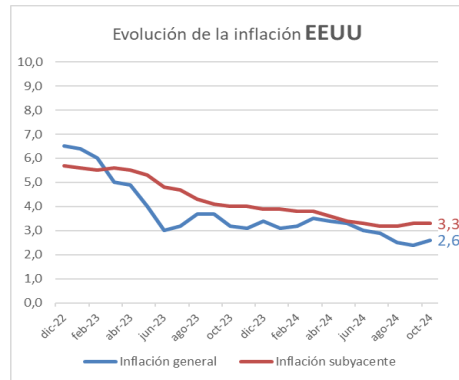
x 1,2

x 2,2

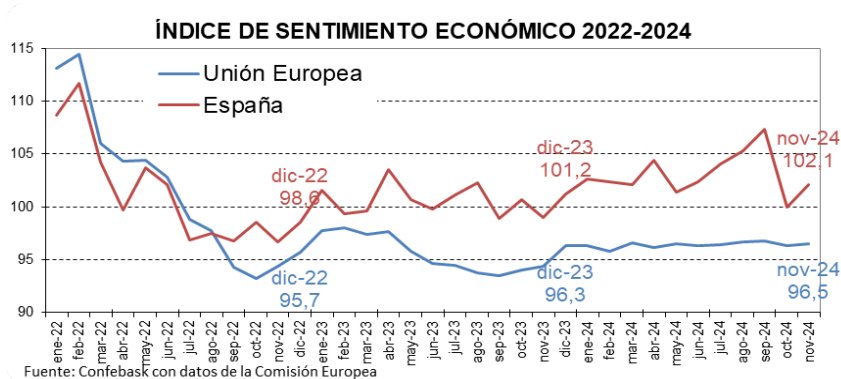
x 1,3

x 1,6

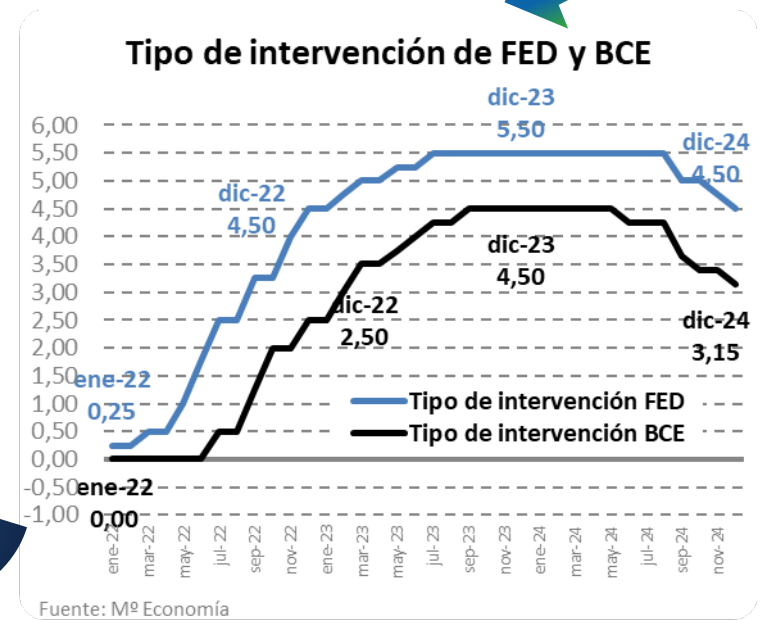
Los precios del GAS y la ELECTRICIDAD se han moderado en 2024, los del PETRÓLEO no varían, y los de las MATERIAS PRIMAS crecen. En todos los casos siguen muy por encima del nivel pre pandemia.



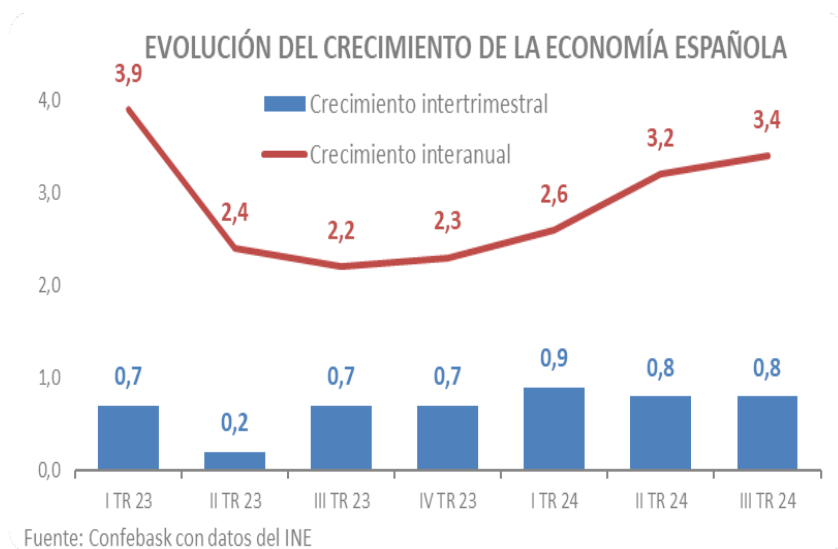
La INFLACIÓN sigue bajando en 2024, acercándose a los objetivos de los bancos centrales.



Pero todavía el nivel de CONFIANZA ECONÓMICA no mejora.



La economía española ha acelerado su crecimiento respecto a 2023, superando con creces las previsiones, y sigue siendo una de las economías de mayor crecimiento de Europa



El **CRECIMIENTO** se ha apoyado sobre todo en el consumo privado, que repunta gracias al dinamismo del empleo, y en el excepcional año turístico. El crecimiento ha mantenido un dinamismo bastante estable a lo largo del año. No obstante, las ventas a la UE se están resintiendo, y la inversión crece, pero a un ritmo modesto, debido al estancamiento de la confianza empresarial.

Crece el empleo y baja el paro

En 2024 ha continuado la creación de **EMPLEO**, que acelera su crecimiento respecto a 2023.

La **tasa de PARO baja** al 11,5%, 0,7 puntos menos que en 2023, marcando su nivel más bajo desde 2008.

Déficit y Deuda se moderan

Nueva reducción del DÉFICIT y la DEUDA en relación con el PIB. La reducción del déficit es de 0,5 puntos de PIB, quedando en el -3%, aunque el déficit estructural sólo ha bajado 0,3 puntos.

La deuda pública se reduce 2,8 puntos, quedando en el 102,3% del PIB.



El crecimiento de la economía vasca en 2024 ha sido ligeramente superior al estimado por Confebask, con una parte final de año de menor crecimiento

Confebask prevé que el **CRECIMIENTO** de la economía vasca en 2024 sea del **1,8%**, una cifra ligeramente superior a la estimada hace un año (**1,6%**).

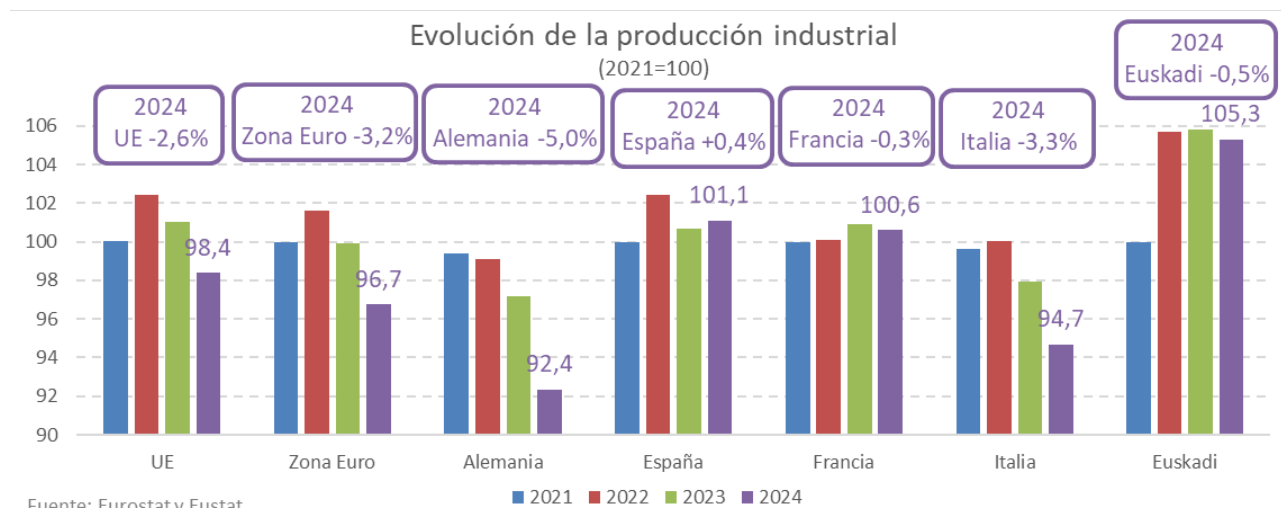
- ✓ El mayor crecimiento se explica por un **mejor comportamiento del consumo público y privado, y de la construcción y los servicios públicos.**
- ✓ **Por el contrario, la inversión y la industria crecen algo menos de lo estimado hace un año.**
- ✓ **Por otra parte, la contribución del sector exterior al crecimiento es negativa.**

PREVISIONES DE CONFEBASK PARA LA ECONOMÍA VASCA 2024

	2023	2024
Consumo final	1,7	2,0
Consumo privado	1,9	1,9
Consumo público	1,3	2,2
Inversión	1,8	1,7
Demanda interna	1,8	1,9
Aportación sector exterior	0,9	-0,1
PIB	2,7	1,8
Industria	1,8	0,3
Construcción	2,6	1,7
Servicios	3,0	2,2
Servicios de mercado	3,7	2,1
Servicios públicos	0,9	2,7

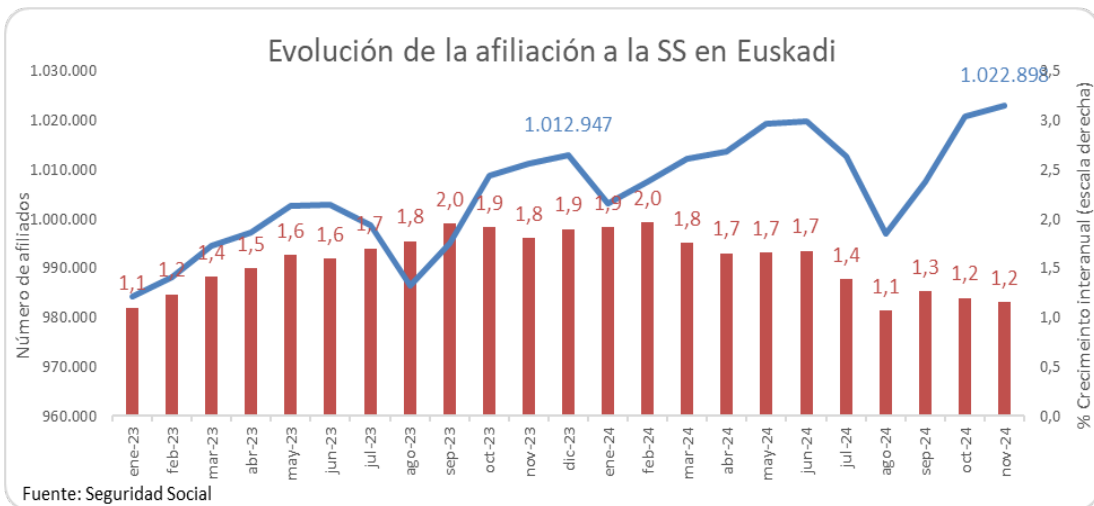
Fuente: Confebask, diciembre 2024

La Industria vasca resiste mejor que la de los países del entorno

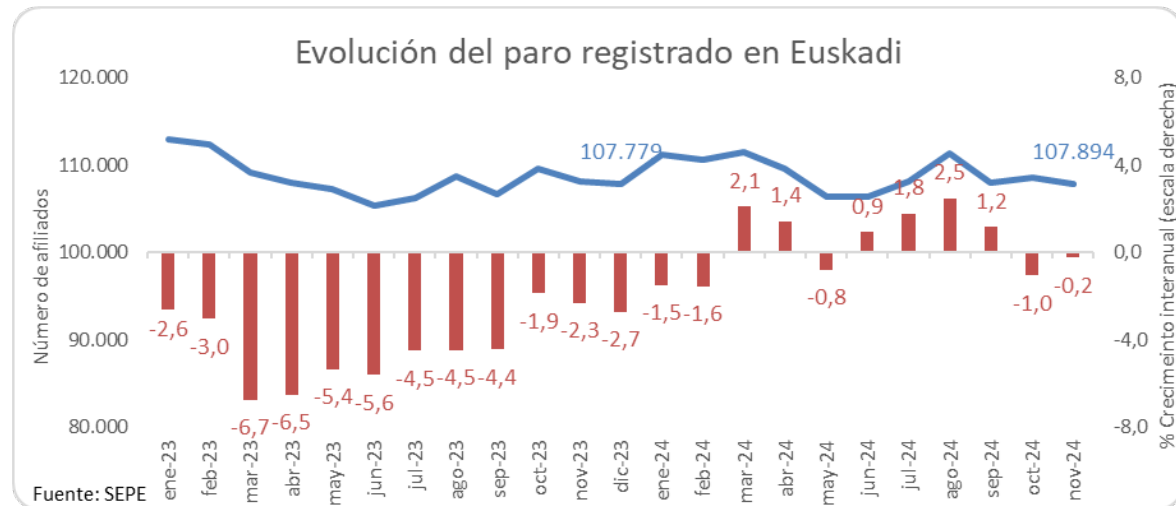




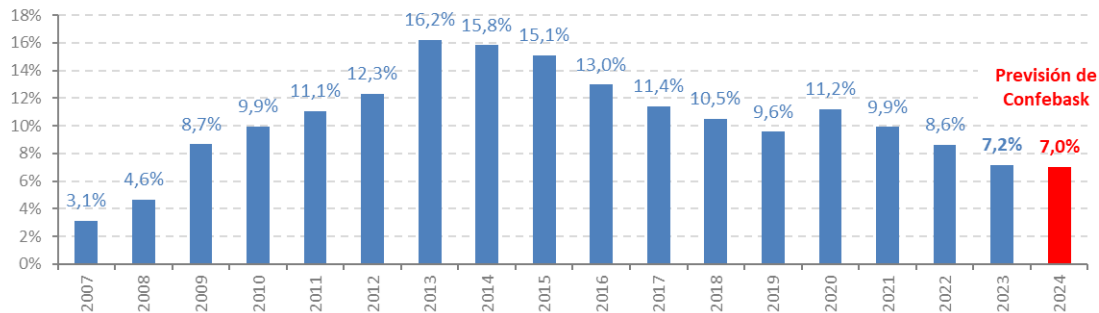
La economía vasca sigue creando empleo, obteniendo nuevos récords de ocupación



Además, sigue descendiendo el paro, aunque cada vez a menor ritmo



TASA DE PARO EN EL CUARTO TRIMESTRE



Las PREVISIONES DE CONFEBASK PARA EL MERCADO LABORAL VASCO EN 2024 son:

- ✓ **11.000 AFILIADOS** más a la SS, que en diciembre de 2023 (+1,1%)
- ✓ **1.000 PARADOS** menos en LANBIDE, que en diciembre de 2023 (-0,9%)
- ✓ **TASA DE PARO del 7%**, (0,2 puntos menos que a finales de 2023)



En 2025 el panorama económico internacional viene condicionado de nuevo por la elevada incertidumbre y los múltiples riesgos existentes para el crecimiento económico.

❑ **Evolución de las CRISIS BÉLICAS y su impacto en la energía**

La guerra de Ucrania se prolonga, y el conflicto en Oriente Medio se agrava, lo que eleva el riesgo de posibles shocks en los mercados energéticos.

❑ **Evolución de la INFLACIÓN y de los TIPOS DE INTERÉS**

Las previsiones avanzan una moderación de la inflación, hasta situarse en la senda del objetivo de los bancos centrales. De ser así, se podría mantener la tendencia a la baja de los tipos de interés, lo que alentaría el crecimiento, pero siempre sujeto a que la situación geopolítica no genere nuevos shocks que provoquen un repunte de la inflación.

❑ **Rumbo de las POLÍTICAS COMERCIALES en los grandes bloques económicos**

A las restricciones actuales del comercio mundial por los conflictos bélicos, se puede añadir el riesgo de una etapa de mayor proteccionismo, caso de hacerse realidad lo apuntado por la futura administración americana. Esto repercutiría a nivel global en menor crecimiento, y afectaría especialmente a Europa, dado su elevado grado de apertura y su mayor integración en las cadenas de producción globales.

❑ **Evolución de la INDUSTRIA EUROPEA, especialmente la de automoción y la intensiva en el consumo de energía**

La competitividad de la industria europea se ha deteriorado a nivel global, un proceso que, de continuar, puede afectar al conjunto de la economía europea, y mermar el previsto repunte de la inversión.

❑ **La INCERTIDUMBRE POLÍTICA en Europa**

La Gobernanza en Europa se complica. Alemania y Francia tienen importantes crisis políticas y existe un progresivo auge de movimientos y gobiernos euroescépticos, todo ello en un momento en el que Europa necesita actuar de manera rápida y decidida en muchos temas que inciden de manera directa en su economía y competitividad.

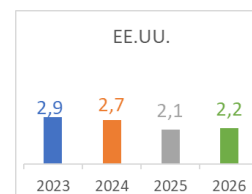
Para 2025 se espera un crecimiento de la economía mundial similar al estimado para 2024, por lo que seguirá manteniéndose en las cifras bajas de los últimos años.

El **CRECIMIENTO** previsto de la economía mundial en 2025 es del **3,3%**, apenas una décima más que el que se espera para 2024, manteniéndose en los bajos registros obtenidos en los últimos años.

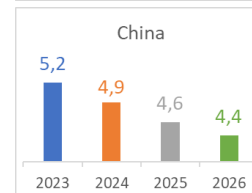
Previsiones de crecimiento económico en 2024



EE.UU. moderará su **crecimiento**, a expensas de las decisiones que tome el nuevo gobierno.



CHINA también moderará ligeramente su crecimiento en 2025.



El **COMERCIO MUNDIAL** elevará su crecimiento del 2,6% al 3,1%, un ritmo todavía modesto respecto a lo habitual, por los conflictos bélicos, y las tendencias proteccionistas a nivel global.

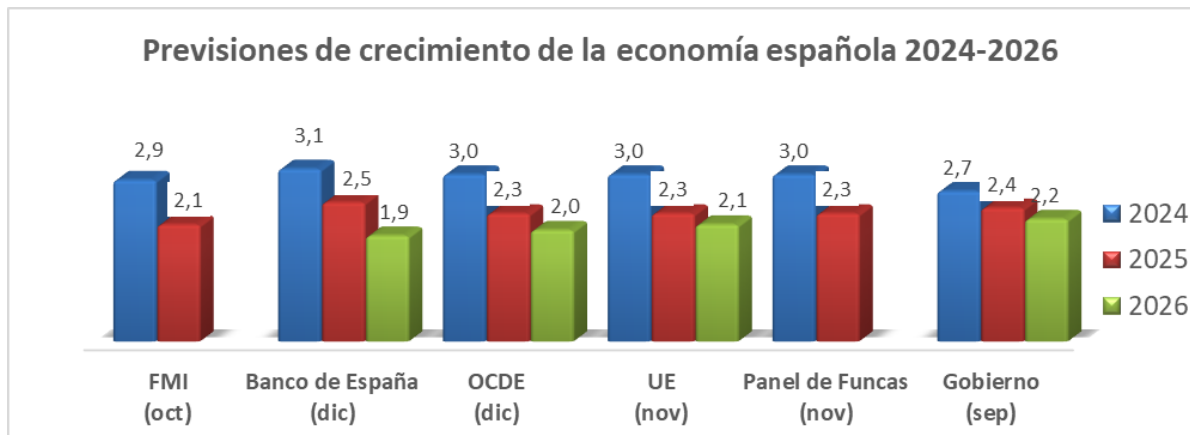


EUROPA, tendrá un crecimiento en 2025 del **1,3%**, medio punto más que en 2024, con **Alemania** saliendo de la **recesión**, apoyado en buena medida en la recuperación de la inversión, tras dos años de caídas, y en un comercio mundial algo más dinámico.

POR PAÍSES, **Alemania**, tendrá uno de los crecimientos más bajos (0,7% vs. -0,1% en 2024). **Francia** reducirá su crecimiento y **Reino Unido e Italia** mejorarán las cifras hasta alcanzar un 1,4% y un 1%, respectivamente.

La economía española moderará su ritmo de crecimiento en 2025, si bien continuará entre las economías europeas con mayor dinamismo

El consenso de las previsiones apunta a que la **economía española moderará su CRECIMIENTO en 2025 hasta el 2,3%**, pero seguirá entre las economías europeas de mayor crecimiento, y crecerá un punto más que la Zona Euro.



El **CONSUMO PRIVADO** se moderará ligeramente y se espera un mejor comportamiento de la **INVERSIÓN**. El **SECTOR EXTERIOR** por su parte, reducirá su aportación positiva al crecimiento de la economía española.

Seguirá creciendo el empleo y bajando el paro

El **EMPLEO** seguirá creciendo en torno al **2%**, apenas dos décimas menos que en 2024 y la **TASA DE PARO** en media anual **bajará medio punto, hasta el 11%**.

Continuarán moderándose el Déficit y la Deuda

El **DÉFICIT PÚBLICO** se reducirá **0,4 puntos, hasta el 2,6% del PIB**, tres décimas menos que el déficit previsto para la eurozona, que se estima del 2,9%.

La **DEUDA PÚBLICA** se reducirá un punto, quedando en el 101,3% del PIB, lo que convierte a **España en el quinto país de la Zona Euro más endeudado**, tras Grecia, Italia, Francia y Bélgica.



Perspectivas y preocupaciones de las empresas vascas para 2025

Para 2025 esperan un crecimiento similar al de este año

Según las encuestas realizadas por nuestras Organizaciones Miembro (Adegi, Cebek y Sea):

- ✓ La mayoría de las empresas ven estable el MERCADO en los próximos meses y las que lo ven en recesión y en expansión están bastante equilibradas.
- ✓ En cuanto a la cartera de PEDIDOS, en torno al 35% de las empresas la consideran débil, y en torno al 25% alta.
- ✓ Las perspectivas de EMPLEO se moderan, con menos empresas que prevén aumentar sus plantillas.
- ✓ La INVERSIÓN se prevé mantenerla en niveles similares a los actuales.

Sus principales preocupaciones son las dificultades para encontrar personas, los costes, y el absentismo

Los factores de mayor preocupación mencionados por las empresas vascas en las últimas encuestas son:

- ✓ *Dificultad para encontrar PERSONAL CUALIFICADO: señalado por 6 de cada 10 empresas.*
- ✓ *Crecimiento de los COSTES LABORALES: señalado por más de la mitad de las empresas.*
- ✓ *El ABSENTISMO: señalado por la mitad de las empresas, es el factor de preocupación que más crece.*
- ✓ *Debilidad de la ECONOMÍA INTERNACIONAL Y ESPAÑOLA: 4 de cada 10 empresas lo señalan, más en el caso de la economía internacional.*
- ✓ *Descenso de la RENTABILIDAD de las ventas: en torno a 1 de cada 4 empresas ha sufrido una caída de la rentabilidad de las ventas.*
- ✓ *FISCALIDAD EMPRESARIAL: preocupa a un tercio de las empresas, y crece como factor de preocupación respecto a hace un año.*



Para 2025 el crecimiento de la economía vasca será similar al de 2024, por debajo de la economía española, y por encima de la Zona euro

Para 2025, Confebask prevé un crecimiento central de la economía vasca del 1,8%

Teniendo en cuenta las incertidumbres existentes en el panorama económico, el crecimiento en 2025 estará comprendido en una horquilla del 1,3% al 2,5%. Se prevé un comienzo de año con un crecimiento bajo y una suave mejoría a lo largo del año, siempre y cuando se vaya recuperando la economía europea.

PREVISIONES DE CONFEBASK PARA LA ECONOMÍA VASCA EN 2025			
	2023	2024	2025
Consumo final	1,7	2,0	2,0
Consumo privado	1,9	1,9	2,0
Consumo público	1,3	2,2	1,9
Inversión	1,8	1,7	1,9
Demanda interna	1,8	1,9	2,0
Aportación sector exterior	0,9	-0,1	-0,2
PIB	2,7	1,8	1,8
Industria	1,8	0,3	1,4
Construcción	2,6	1,7	2,4
Servicios	3,0	2,2	2,0
Servicios de mercado	3,7	2,1	2,0
Servicios públicos	0,9	2,7	1,9

El **SECTOR EXTERIOR** seguirá teniendo una contribución negativa al crecimiento, por el bajo tono todavía de la economía y la industria europea, y el bajo crecimiento del comercio mundial.

Por **SECTORES**, la **CONSTRUCCIÓN** será el sector más dinámico, seguido de los **SERVICIOS DE MERCADO**. Por su parte, la **INDUSTRIA** tendrá el crecimiento más débil, aunque mejorando respecto a 2024, siempre y cuando se vaya confirmando la tímida recuperación prevista de la economía europea.

Fuente: Confebask, diciembre 2024



En 2025, la economía vasca volverá a marcar un nuevo récord de empleo, que crecerá a un ritmo similar al de 2024. El paro bajará ligeramente

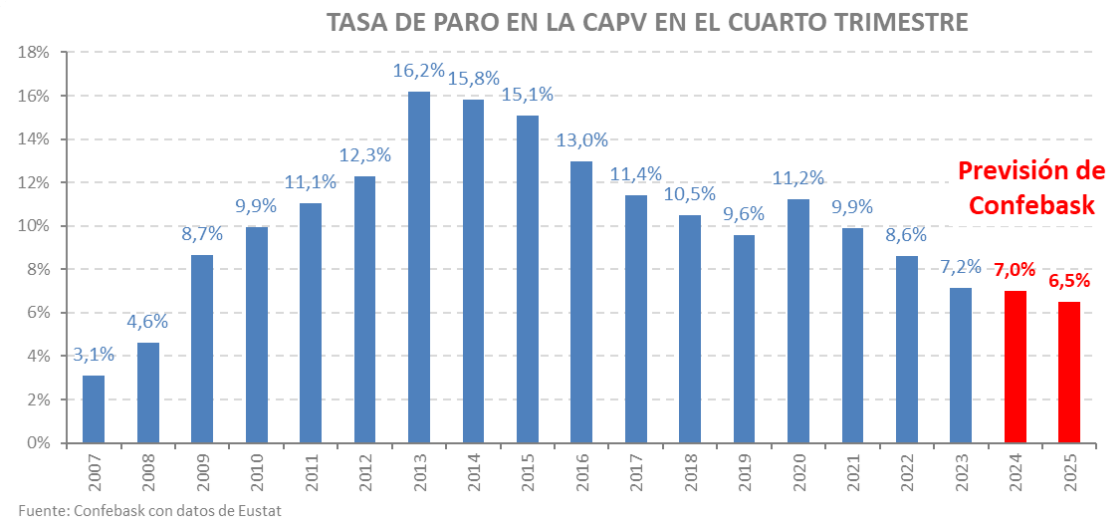
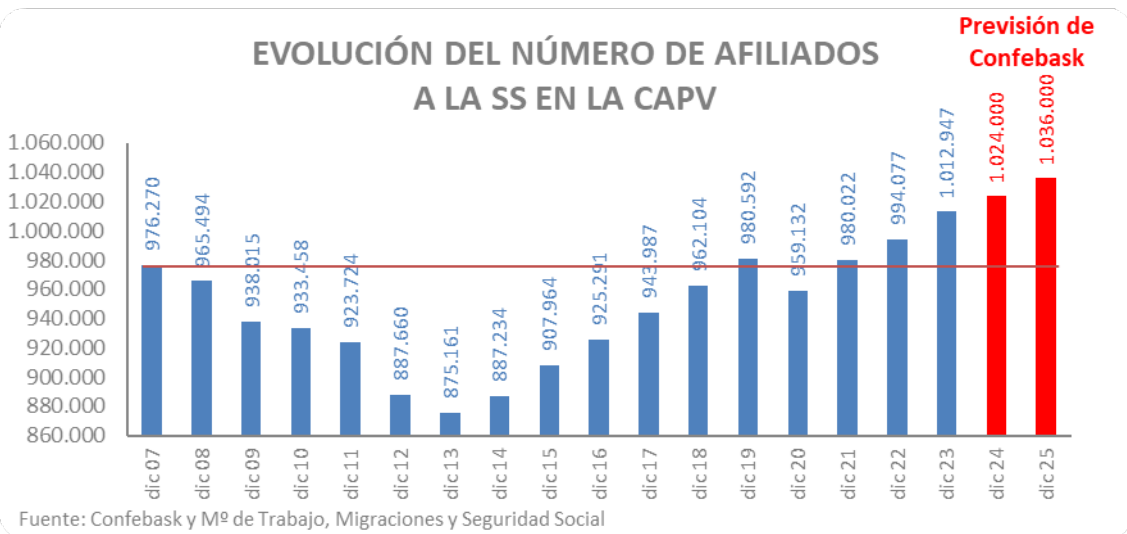
PREVISIÓN DE CONFEBASK DEL MERCADO LABORAL VASCO

	2023	2024	2025
Empleo (Afiliados a la SS) (Variación absoluta diciembre sobre diciembre del año anterior)	+18.870	+11.000	+12.000
Tasa de Paro (PRA de Eustat) (IV trimestre)	7,2%	7,0%	6,5%

Fuente: Confebask, diciembre 2024

Se prevé un aumento de los AFILIADOS A LA SS, de 12.000 personas en diciembre de 2025 respecto a diciembre de 2024, un 1,2% más

La TASA DE PARO a finales de 2025 se prevé que se sitúe en torno al 6,5%, medio punto menos que la esperada al cierre de 2024, y unas décimas superior a la media europea



2025 será un año de nuevo sometido a una elevada incertidumbre y múltiples riesgos, que nos enfrentarán a importantes RETOS y DESAFÍOS

GESTIONAR UN ESCENARIO MACROECONÓMICO DE BAJO CRECIMIENTO Y ELEVADA INCERTIDUMBRE ECONÓMICA, INDUSTRIAL Y COMERCIAL



ABORDAR LAS INVERSIONES NECESARIAS PARA AFRONTAR LAS TRANSICIONES EN MARCHA, APROVECHANDO LOS FONDOS EUROPEOS Y EL MENOR COSTE DE FINANCIACIÓN



SUPERAR LAS DINÁMICAS DE ENFRENTAMIENTO BÉLICO (UCRANIA, ORIENTE MEDIO) Y DE POLARIZACIÓN POLÍTICA EXISTENTES



Empresas

- ✓ Asegurar la sostenibilidad económica de la empresa..
- ✓ Mantener, y si es posible elevar, las inversiones que refuercen la competitividad.
- ✓ No quedarse atrás en las transiciones tecnológico-digital y energético-climática.



Trabajadores/as, empresarios/as y sus organizaciones representativas



- ✓ El Diálogo y la Concertación Social debe ser una de las claves de bóveda de las RR.LL.
- ✓ Trabajar conjuntamente para lograr una adaptación exitosa a las transiciones en marcha.
- ✓ Colaborar en la transformación cultural de nuestras empresas, con una visión de la empresa como un proyecto compartido.

Instituciones y responsables políticos



- ✓ Generar un clima de **seguridad jurídica y confianza empresarial**.
- ✓ Regenerar el **clima político**, abandonando la polarización y crispación.
- ✓ Asegurar la capilaridad de los **Fondos Europeos** al tejido productivo.
- ✓ Adoptar medidas dirigidas a asegurar la **formación y cualificación** de las personas a las necesidades de las empresas.
- ✓ **Reforzar la colaboración público-privada.**



❑ ECONOMÍA VASCA EN 2024

- ✓ El crecimiento de la economía vasca ha sido ligeramente superior al estimado por Confebask, pero inferior al de 2023, con una parte final del año de menor dinamismo, por crecientes dificultades para la industria y el sector exterior, y con una inflación y unos tipos de interés a la baja. El crecimiento, ha sido superior al de la economía europea e inferior al de la economía española y suficiente para seguir creando empleo y reduciendo el paro.

❑ PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA 2025

- ✓ Se prevé un crecimiento económico mundial similar, con una ligera mejoría en Europa, que crecerá no obstante a un ritmo modesto. También se prevén importantes elementos de riesgo, entre los que destacan la evolución de la inflación y los tipos de interés, el rumbo de las políticas comerciales en los grandes bloques económicos, la evolución de la industria europea, la incertidumbre política, y la evolución de las crisis bélicas en Europa y Oriente Medio.
- ✓ Los principales retos económicos y empresariales serán, por el lado macroeconómico, gestionar un escenario de bajo crecimiento y elevada incertidumbre económica, industrial y comercial. Por el lado empresarial, será necesario implementar las inversiones necesarias para afrontar las transiciones en marcha, aprovechando las oportunidades que todavía ofrecen los fondos europeos, y el menor coste de financiación, con el fin de que las empresas puedan garantizar su futuro, su competitividad y su viabilidad.

❑ ECONOMÍA VASCA EN 2025

- ✓ Confebask estima que crecerá un 1,8%, lo mismo que en 2024 y que seguirá creando empleo, con unas 12.000 personas más afiliadas a la Seguridad Social, alcanzando un nuevo máximo de afiliación y que reducirá la tasa de paro de medio punto, hasta el 6,5%.
- ✓ Empresarialmente, se espera un año similar al 2024, de nuevo con dificultades para encontrar personal cualificado y presión de costes laborales, así como con la preocupación por la evolución de la economía europea, en un contexto de previsibles barreras crecientes al comercio internacional.

LA COLABORACIÓN PÚBLICO-PRIVADA, LA ESTABILIDAD POLÍTICA Y LA PUESTA EN MARCHA DE POLÍTICAS AMBICIOSAS PARA GARANTIZAR EL CRECIMIENTO Y LA COMPETITIVIDAD INDUSTRIAL, SERÁN CLAVES PARA AFRONTAR UN AÑO QUE SE PREVEÉ COMPLICADO E INCIERTO



❑ EUSKAL EKONOMIA 2024AN

- ✓ Euskal ekonomiaren hazkundera Confedebaskek aurreikusitakoa baino zertxobait handiagoa izan da, baina 2023koa baino txikiagoa, urtearen azken zatian **dinamismo txikiagoa izan baitu**, industriak eta kanpo-sektoreak gero eta zailtasun handiagoak dituztelako, eta inflazioa eta interes-tasak beherantz doazelako. **Hazkundera Europako ekonomiaren hazkundera baino handiagoa izan da, Espainiako ekonomiaren hazkundera baino txikiagoa, eta nahikoa izan da enplegua sortzen eta langabezia murrizten jarraitzeko.**

❑ 2025ERAKO AURREIKUSPEN EKONOMIKOAK

- ✓ Munduko hazkunde ekonomikoa antzekoa izango dela aurreikusten da, Europan hobekuntza txiki batekin, baina erritmo apalean haziko da. **Arrisku-elementu garrantzitsuak ere aurreikusten dira**, hala nola **inflazioaren** eta **interes-tasen** bilakaera, **merkataritza-politiken** norabidea bloke ekonomiko handietan, Europako industriaren bilakaera, ziurgabetasun politikoa, eta **gerra-krisien** bilakaera Europan eta Ekialde Hurbilean.
- ✓ **Erronka ekonomiko eta enpresarial nagusiak, makroekonomiaren aldetik**, hazkunde txikiko eta ziurgabetasun ekonomiko, industrial eta komertzial handiko egoera kudeatzea izango dira. **Enpresaren aldetik**, martxan dauden trantsizioei aurre egiteko beharrezkoak diren inbertsioak ezarri beharko dira, Europako funtsek eskaintzen dituzten aukerak eta finantzaketa-kostu txikiagoa aprobetxatuz, enpresek beren etorkizuna, lehiakortasuna eta bideragarritasuna bermatu ahal izateko.

❑ EUSKAL EKONOMIA 2025EAN

- ✓ Confedebaskek uste du % 1,8a haziko dela, 2024an bezala, eta enplegua sortzen jarraituko duela, 12.000 pertsona gehiago Gizarte Segurantzaren afiliatuta, afiliazio maximo berri batera iritsita, eta langabezia-tasa puntu erdi murriztuko duela, % 6,5era arte.
- ✓ Enpresa mailan, 2024aren antzeko urtea espero da, berriz ere kualifikatutako pertsona bila zailtasunak izanik eta lan-kostuen presioarekin, baita Europako ekonomiaren bilakaerarekiko kezka ere, nazioarteko merkataritzan aurreikusitako oztopo gero eta handiagoen testuinguruan.

LANKIDETZA PUBLIKO-PRIBATUA, EGONKORTASUN POLITIKOA ETA INDUSTRIA HAZKUNDEA ETA LEHIKORTASUNA BERMATZEKO ASMO HANDIKO POLITIKAK ABIAN JARTZEA FUNTSEZKOAK IZANGO DIRA URTE ZAIL ETA ZALANTZAGARRI BATI AURRE EGITEKO