



Fichas Comunidades Autónomas

País Vasco



2.230.000
habitantes
(2023)



35.832 €
de PIB per cápita
(2022)



5,9%
del PIB de España
(2022)



2,4%
crecimiento previsto
del PIB (2024)

Estructura y posición económica regional

- El País Vasco, con **2,23 millones de habitantes**, el 4,6% del total, es la octava región de España en términos demográficos.
- El PIB de la comunidad asciende a 79.350 millones de euros, lo que supone el **5,9% del PIB español**, por lo que es la quinta región con mayor peso en el total nacional.
- El **PIB per cápita** (35.832 euros) es el segundo más elevado de España (un 27,2% por encima del agregado nacional). Destaca Álava, la provincia con mayor PIB per cápita del país, un 50,5% superior a la media.
- En la **estructura productiva** del País Vasco sobresale el elevado peso de la industria manufacturera (21,2% del PIB vs. 12,5% en media nacional), el segundo más alto del país tras Navarra: concentra el 10% de la producción manufacturera española, en

la que destaca la fabricación de maquinaria, bienes de equipo, productos metálicos y material de transporte. En cambio, el peso de los servicios y, sobre todo, de la agricultura es muy inferior a la media.

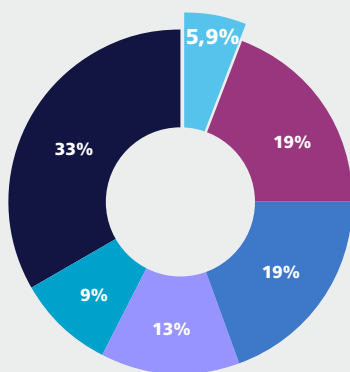
- Su especialización industrial explica el elevado peso de las **exportaciones de bienes en el PIB regional**, el 41,0%, 12 puntos más que el promedio del país. Sus ventas al exterior ascienden a 32.640 millones de euros (2023), el 8,5% de las exportaciones españolas. Los principales bienes exportados son automóviles (18,5% del total) y bienes de equipo, sobre todo maquinaria industrial (11,7%) y material de transporte (10,8%). La región exporta el 20% de la maquinaria industrial del país, el 33% del hierro y acero y el 41% de los neumáticos y cámaras.

Tabla de indicadores estructurales

		1992	2002	2012	2022
PIB per cápita	euros	11.380	22.051	28.695	35.832
	100 = España	116,3	121,9	130,1	127,2
Población	Miles de habitantes	2.102	2.093	2.179	2.219
	Crecimiento anual promedio en el decenio (%)	-0,2	0,0	0,4	0,2
	% sobre el total de España	5,4	5,0	4,7	4,6
	% de población > 65 años	13,6	18,1	20,3	23,5
Peso de las exportaciones de bienes sobre PIB	%	...	24,8	33,5	41,0

PIB por CC. AA.

(% SOBRE EL CONJUNTO DE ESPAÑA)



- País Vasco
- C. de Madrid
- Cataluña
- Andalucía
- C. Valenciana
- Resto

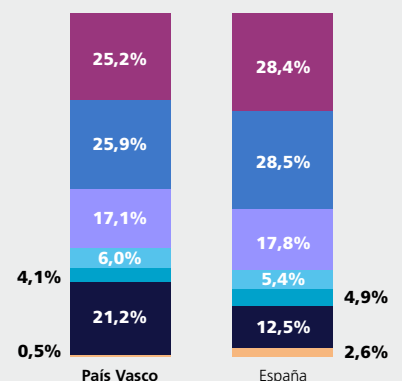
PIB per cápita

(EUROS)

Andalucía	21.091
Extremadura	21.343
Canarias	22.303
Castilla - La Mancha	22.574
R. de Murcia	23.197
C. Valenciana	24.473
P. de Asturias	25.675
Galicia	25.906
Cantabria	26.167
Castilla y León	26.992
España	28.162
La Rioja	29.579
Islas Baleares	29.603
Aragón	31.051
Cataluña	32.550
C. F. de Navarra	33.798
País Vasco	35.832
C. de Madrid	38.435

Estructura productiva

(% SOBRE EL VAB)



Fuente: CaixaBank Research, a partir del INE y de DataComex.

Situación macroeconómica

La economía del País Vasco está mostrando en 2024 un tono algo menos dinámico que el conjunto de España: **estimamos que el PIB crecerá un 2,4% (vs. 2,8%)**. El crecimiento por debajo de la media se explica, principalmente, por la debilidad de la industria, con elevado peso en la región, afectada, a su vez, por la atonía de la demanda externa de bienes. Por el lado positivo, destaca la robustez de la construcción residencial y de los servicios, en especial comercio, hostelería y transporte.

Nuestra previsión apunta a un crecimiento del PIB en 2025 del 2,4%, ligeramente superior a la media (2,3%). Gracias al favorable posicionamiento estructural de su industria, la región es una de las que más puede beneficiarse de los fondos europeos; si a ello se añade la reducción de los costes de financiación en un contexto de política monetaria menos restrictiva, esperamos que la inversión sea un motor de crecimiento. Por su parte, la contención de la inflación y los recortes de tipos de interés apoyarán la reactivación del consumo.



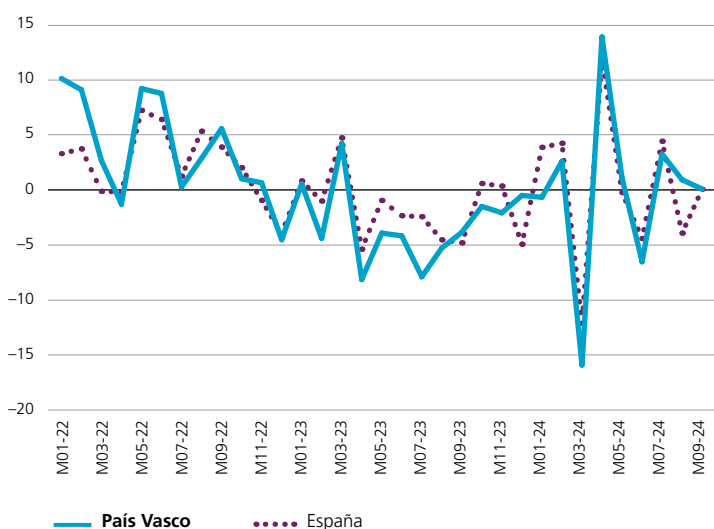
El **mercado laboral** vasco está siendo algo menos dinámico que el del conjunto del país. Tras crecer un 1,6% en 2023, 1,1 puntos por debajo de la media, los **afiliados** frenan su avance en 2024 y crecen un 1,2% interanual en octubre, prácticamente la mitad que en España (2,5%): en el último año destaca la creación de empleo en actividades profesionales, educación y hostelería. Por su parte, la tasa de paro es una de las más bajas del país (7,6% en el 3T 2024 vs. 11,2% de media).



El **índice de ventas minoristas** (en volumen) muestra que, tras la fuerte caída anotada en 2022, una de las más intensas a nivel regional, el gasto de las familias está teniendo en los últimos dos años un comportamiento similar al del conjunto de España, con crecimientos del 2,6% en 2023 y del 1,8% interanual en enero-septiembre de 2024 (2,9% y 1,6% de media, respectivamente). En todo caso, el índice aún no ha recuperado los niveles prepandemia (2019): en concreto, se encuentra un 1,4% por debajo (vs. +3,8% en España).

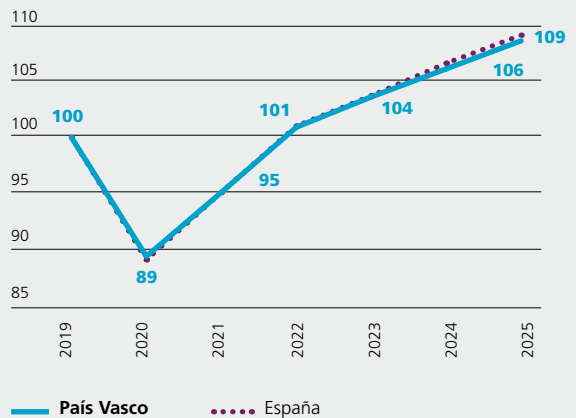
Producción industrial*

(% VARIACIÓN INTERANUAL)



Nota: *Datos sin corregir de efectos estacionales y de calendario.
Fuente: CaixaBank Research, a partir del INE y de DataComex.

PIB (ÍNDICE 100 = 2019)



Fuente: CaixaBank Research.



El dinamismo de la **actividad industrial** del País Vasco en 2022, apoyado en las ramas energéticas (la región cuenta con una refinería), se quebró el año pasado, con un fuerte retroceso del IPI (-3,0% vs. -1,6% en España), lastrado por la normalización del componente energético y el debilitamiento de la demanda global. Este año, con datos hasta septiembre, se prolonga el deterioro, con un descenso del 0,7% interanual (vs. +0,2%), de modo que se mantiene muy alejado, un 5,4% por debajo, de los niveles de 2019 (-1,7% en el conjunto del país).



Al igual que la industria, las **exportaciones** vascas sufrieron un notable frenazo en 2023 y prácticamente se estancaron, mejorando, no obstante, los registros de España (0,3% vs. -1,4%): destacó el empuje de las exportaciones de bienes de equipo (sobre todo material de transporte y maquinaria industrial) y automoción, en contraste con el fuerte deterioro sufrido por las ventas de productos energéticos, afectadas por la corrección de los precios de derivados del petróleo, y de semimanufacturas, en especial metales. En 2024, el comportamiento sigue siendo negativo, con un retroceso del 4,7% interanual hasta agosto (-0,5% en España).

Exportaciones de mercancías

(% VARIACIÓN INTERANUAL)

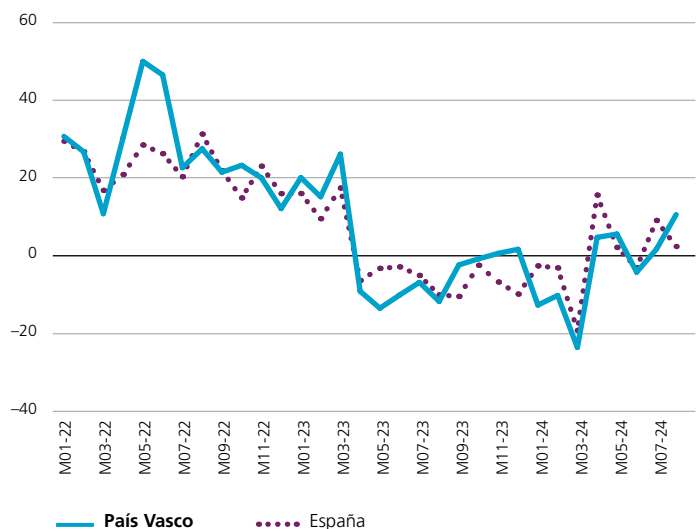







Tabla de indicadores

País Vasco
Promedio de España

		Promedio 2008-2013	Promedio 2014-2019	2020	2021	2022	2023	2024	Último dato
 Actividad y precios	PIB real* (% var. interanual)	-1,6 -1,7	2,5 2,8	-10,6 -10,9	6,2 6,7	6,0 6,2	2,6 2,7		2023
	Comercio minorista (% var. acumulada anual)	-4,7 -5,2	0,8 2,3	-2,1 -5,2	0,1 3,6	-3,6 0,8	2,6 2,9	1,8 1,6	septiembre-24
	Índice de producción industrial (% var. acumulada anual)	-6,3 -5,3	2,4 1,8	-14,1 -9,2	9,4 7,1	3,7 2,3	-3,0 -1,6	-0,7 0,2	septiembre-24
	Índice de actividad de servicios (% var. acumulada anual)	-4,6 -4,6	4,8 5,1	-12,4 -15,6	22,5 22,0	15,2 18,3	2,9 2,2	-0,4 2,8	agosto-24
	Índice de precios al consumo (% var. interanual)	1,8 1,7	0,9 0,7	-0,1 -0,3	3,1 3,1	8,0 8,4	3,6 3,5	1,8 1,5	septiembre-24
 Mercado laboral	Afiliados a la Seguridad Social (% var. interanual)	-2,1 -3,1	2,1 3,2	-1,3 -2,1	0,9 2,5	2,1 3,9	1,6 2,7	1,2 2,5	octubre-24
	Afiliados no afectados por ERTE (% var. interanual)	-2,1 -3,1	2,1 3,2	-7,0 -9,2	4,8 7,3	4,8 7,3	2,3 3,4	1,5 2,7	octubre-24
	Tasa de paro (% pob. activa)	12,2 20,2	12,4 18,8	9,5 15,5	10,3 14,9	8,9 13,0	7,7 12,2	7,6 11,2	3T 2024
	Tasa de paro de menores de 25 años (% pob. activa < 25)	33,6 42,5	34,0 42,5	32,8 38,3	34,5 44,5	25,5 24,4	23,6 28,8	24,4 26,9	3T 2024
 Sector público	Déficit público (% del PIB)	-2,2 -2,7	0,0 -0,9	-0,7 -0,2	1,0 0,0	0,0 -1,1	-0,1 -0,9	0,0 -1,0	2T 2024
	Deuda pública autonómica (% del PIB)	7,1 12,3	15,0 23,9	16,1 26,9	15,3 25,3	13,4 23,1	12,1 21,7	12,0 21,9	2T 2024
 Mercado inmobiliario	Precio vivienda (% var. interanual)	-8,7 -8,1	3,7 5,3	2,3 2,1	2,1 3,7	6,4 7,4	3,5 4,0	8,5 7,8	2T 2024
	Compraventa de vivienda (% var. acumulada anual)	-10,8 -10,8	12,0 9,7	-13,6 -16,9	21,3 34,8	9,1 14,8	-13,9 -10,2	-1,7 -1,0	agosto-24
 Sector exterior y turismo	Exportaciones de bienes (% var. acumulada anual)	0,3 4,6	2,5 3,9	-17,1 -9,4	21,5 20,1	26,9 22,9	0,3 -1,4	-4,7 -0,5	agosto-24
	Pernoctaciones turísticas (% var. acumulada anual)	3,2 0,7	7,2 3,0	-58,7 -69,2	70,0 78,3	49,2 73,3	10,7 7,1	3,4 4,7	septiembre-24

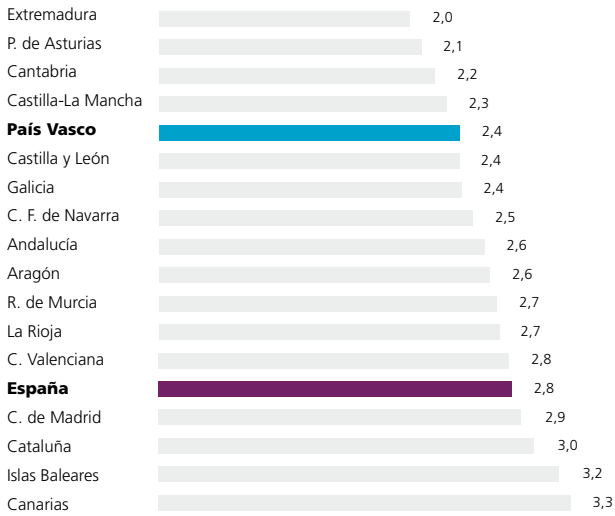
Nota: * El dato de PIB de 2023 es una estimación elaborada por CaixaBank Research.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE, Banco de España, MITRAMISS, Ministerio de Hacienda y de DataComex.

Comparativa regional

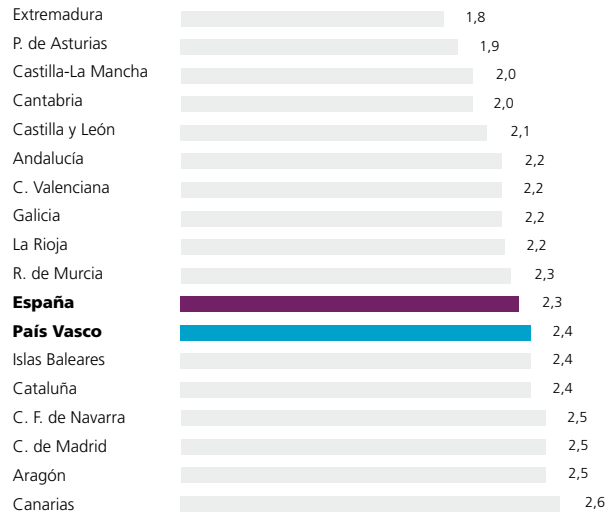
Previsiones de crecimiento del PIB (2024)

(VARIACIÓN ANUAL)



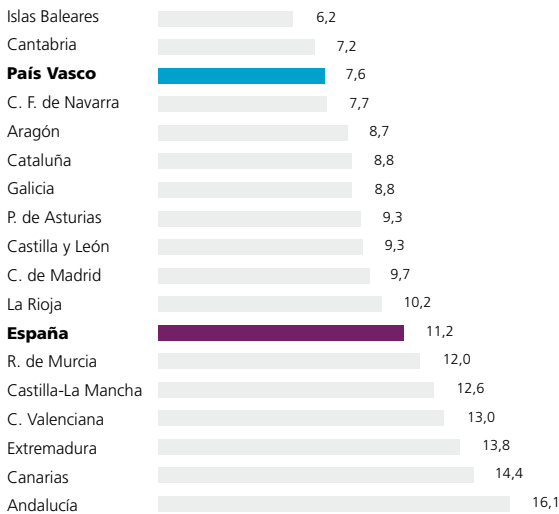
Previsiones de crecimiento del PIB (2025)

(VARIACIÓN ANUAL)



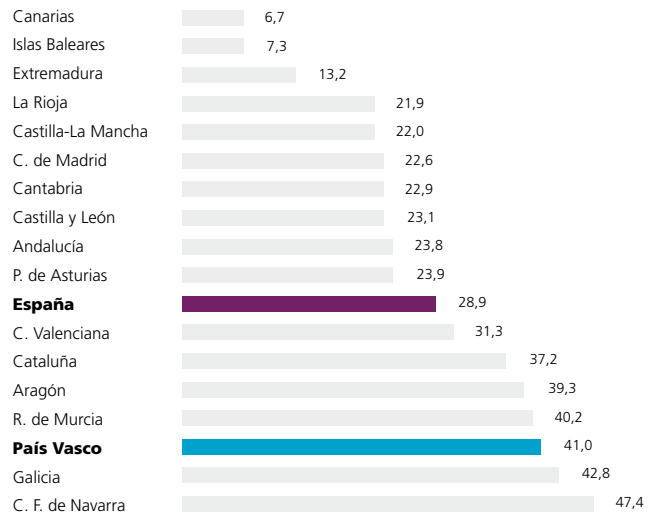
Tasa de paro (3T 2024)

(% DE LA POBLACIÓN ACTIVA)



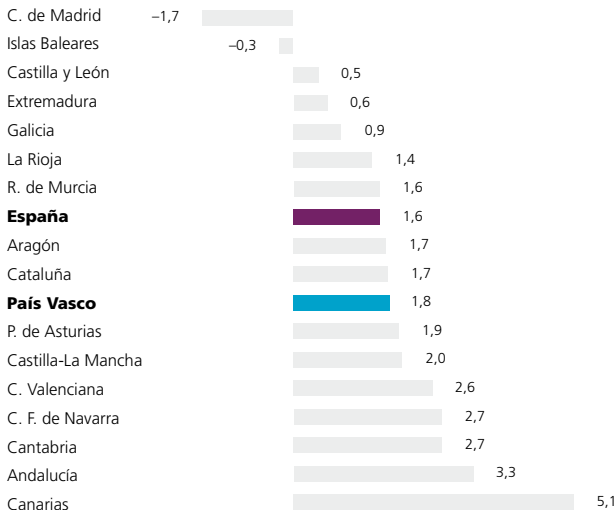
Peso de las exportaciones de mercancías (2022)

(% DEL PIB)



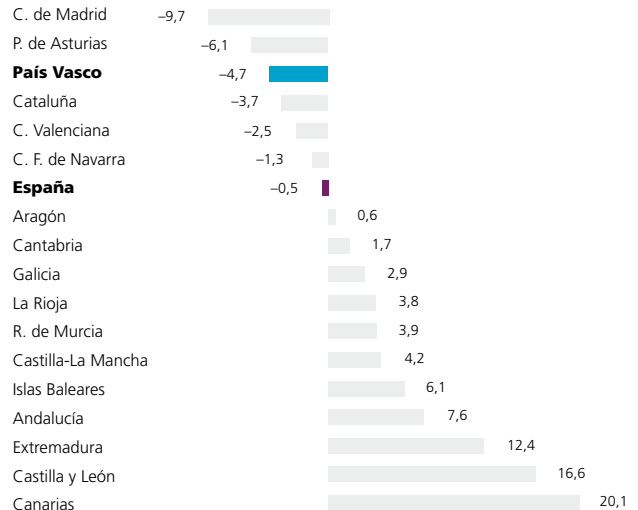
Ventas minoristas* (enero-septiembre 2024)

(VARIACIÓN CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2023)



Exportaciones de mercancías (enero-agosto 2024)

(VARIACIÓN CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2023)



Nota: * Datos deflactados sin estaciones de servicio.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de estimaciones propias, datos del INE y de DataComex.



Fichas Comunidades Autónomas es una publicación elaborada por CaixaBank Research que contiene informaciones y opiniones procedentes de fuentes que consideramos fiables. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual CaixaBank no se responsabiliza en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de CaixaBank y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa.

Fecha de cierre de esta edición: 8 de noviembre de 2024