



INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA



Principales rasgos económicos de 2025
y perspectivas para 2026

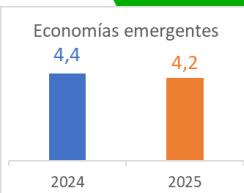
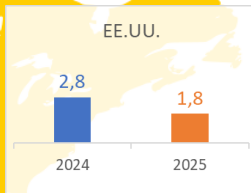
Diciembre de 2025

La economía mundial ha crecido menos en 2025, y ligeramente por debajo de lo inicialmente previsto

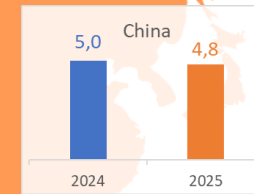
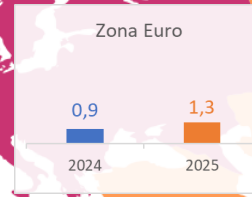
Se estima un **CRECIMIENTO** de la economía mundial en 2025 del **3,1%**, dos décimas menos que en 2024, y también dos décimas menos que lo previsto hace un año. Este moderado crecimiento global, ha venido marcado por el brusco cambio del escenario comercial, una incertidumbre geopolítica muy elevada, y una inflación estabilizada, que ha permitido seguir relajando las políticas monetarias en buena parte de los países.

Previsiones de crecimiento económico en 2025

EE.UU. crece un **1,8%**, tres décimas menos de lo previsto hace un año.



El crecimiento global se sigue apoyando en el dinamismo de las economías emergentes



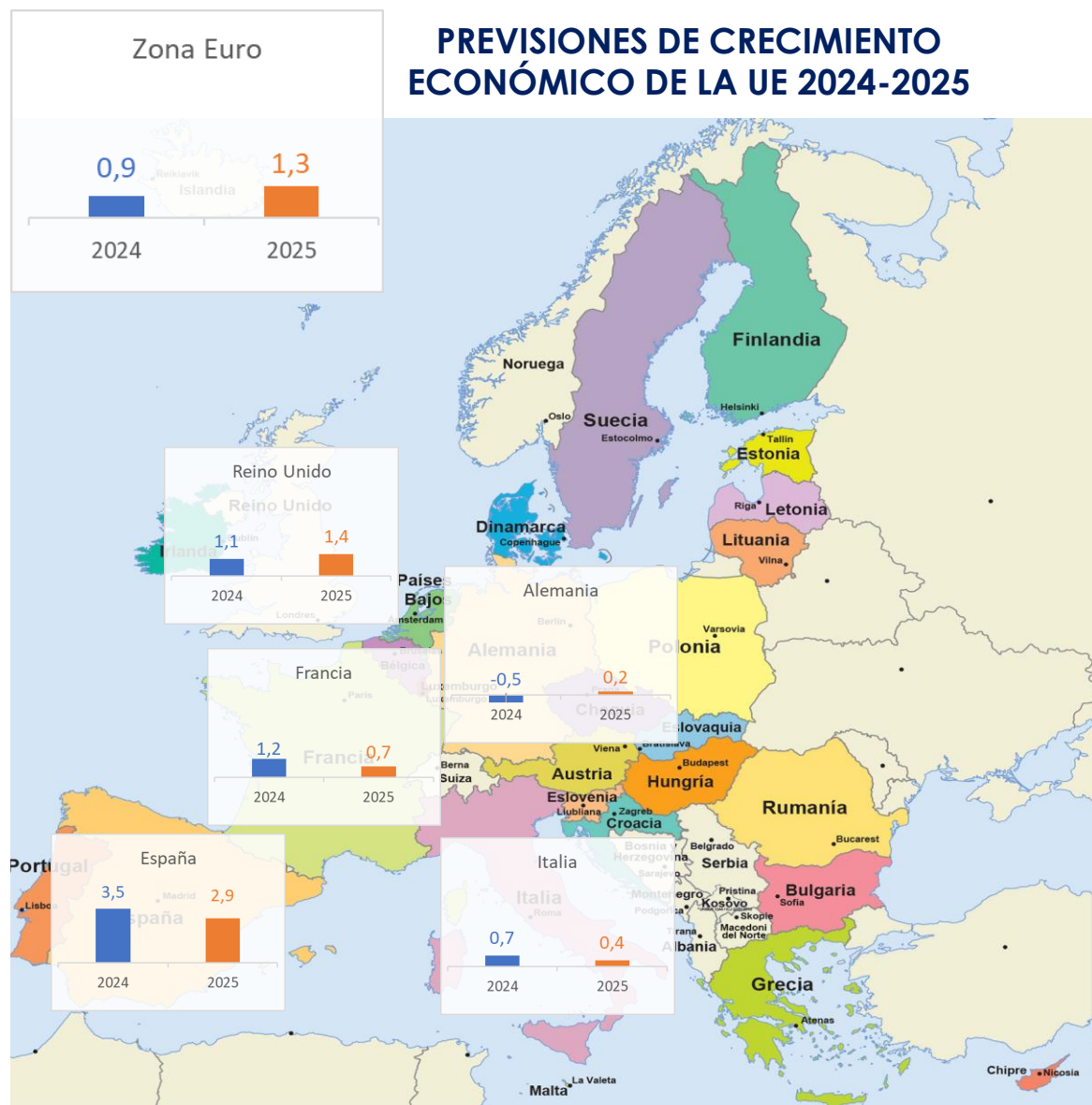
CHINA ha crecido un **4,8%**, dos décimas menos que en 2024, pero dos más que lo esperado hace un año.



Las guerras en Ucrania y en Oriente Medio y los cambios en la política arancelaria de EE.UU. han lastrado el crecimiento, y afectado al **COMERCIO MUNDIAL**, que ha crecido un 2,8%, frente al 3,1% previsto, a pesar de que en la primera parte del año ha habido un adelanto de operaciones comerciales para eludir el impacto de las nuevas medidas arancelarias.



La economía europea ha crecido un 1,3% en 2025, según lo previsto, y 0,4 puntos más que en 2024, lastrada por el bajo crecimiento de sus principales economías, Alemania, Francia e Italia



El **CRECIMIENTO** europeo ha sido del 1,3%, lo previsto hace un año, y superior al de 2024, pero sigue siendo una de las zonas de menor crecimiento global.

Este **débil** crecimiento se explica por los siguientes factores:

- **A favor** han actuado un **mercado laboral** resiliente, una **inflación a la baja** con mejores condiciones de financiación, y un respaldo adicional de los **fondos europeos**.
- Los principales **lastres del crecimiento** han sido las restricciones arancelarias y **tensiones comerciales**, que comienzan a penalizar las exportaciones y la inversión, con un **euro fuerte** que también penaliza, los **riesgos geopolíticos** por la situación en Ucrania y Oriente Medio, y los **problemas del sector manufacturero europeo**, especialmente en Alemania y en automoción.

Por **PAÍSES**, lo más destacado sigue siendo el casi nulo crecimiento de **Alemania**, lastrada por la debilidad del sector manufacturero y las tensiones comerciales. Además, **Italia y Francia han crecido por debajo del 1%**. Los tres han crecido por debajo de lo previsto. Reino Unido crece un 1,4%, según lo previsto. De nuevo, **destaca positivamente el crecimiento en España, del 2,9%**, más de lo esperado, y de otras economías como Polonia (3,2%).

La **INFLACIÓN** se ha estabilizado en niveles cercanos al objetivo del BCE, quedando en noviembre en el 2,2% en la Zona Euro.

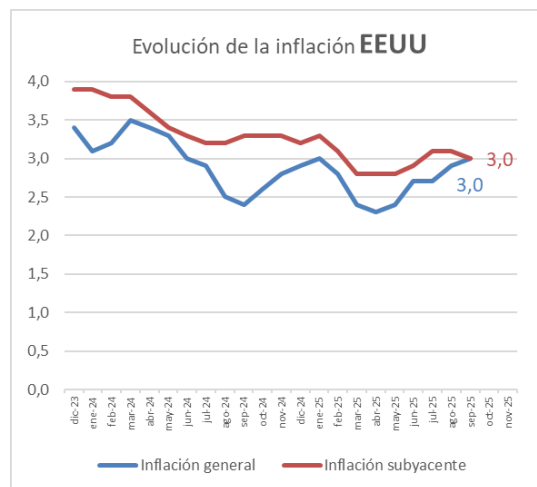
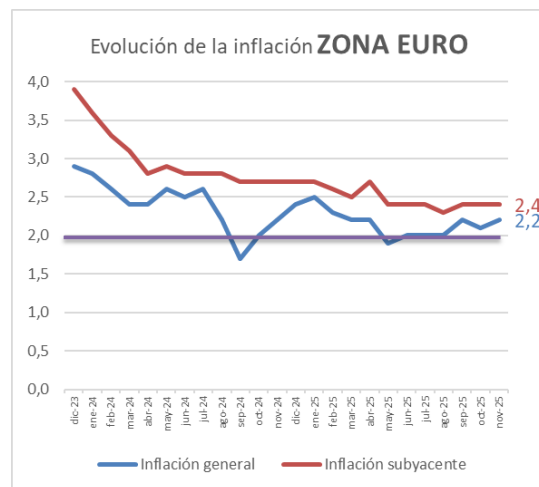
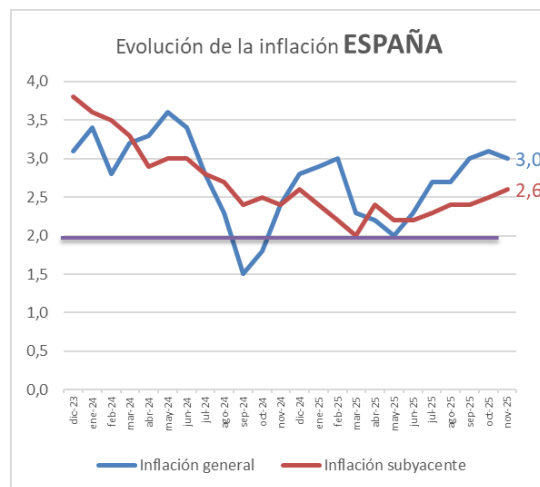
El **EMPLEO** sigue creciendo, un 0,6% frente al 0,9% de 2024, lo suficiente para mantener la tasa de paro en el **6,3%**, la más baja en décadas.

El **DÉFICIT PÚBLICO** crece una décima, hasta el 3,2% del PIB, y la **DEUDA PÚBLICA** crece por primera vez desde 2020, del 88,1% al 88,8% del PIB.

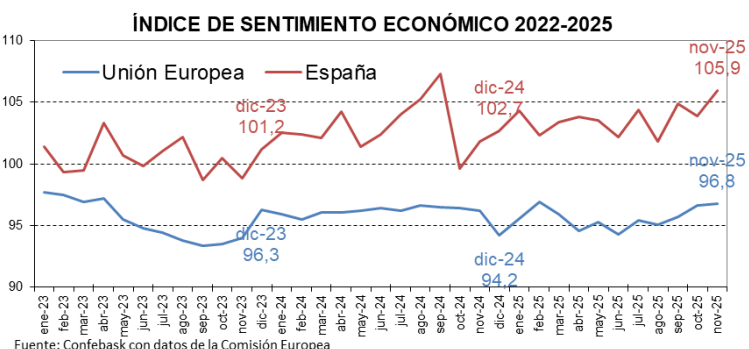
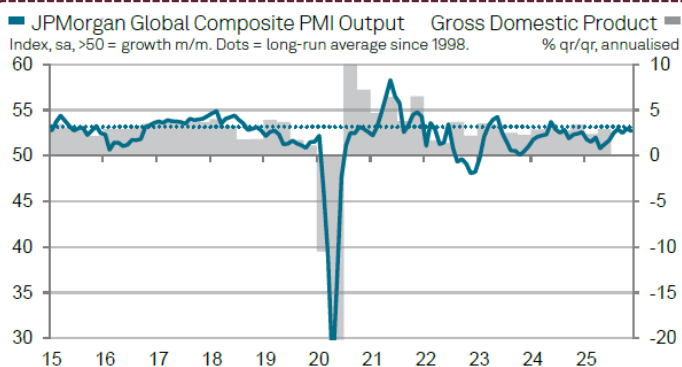
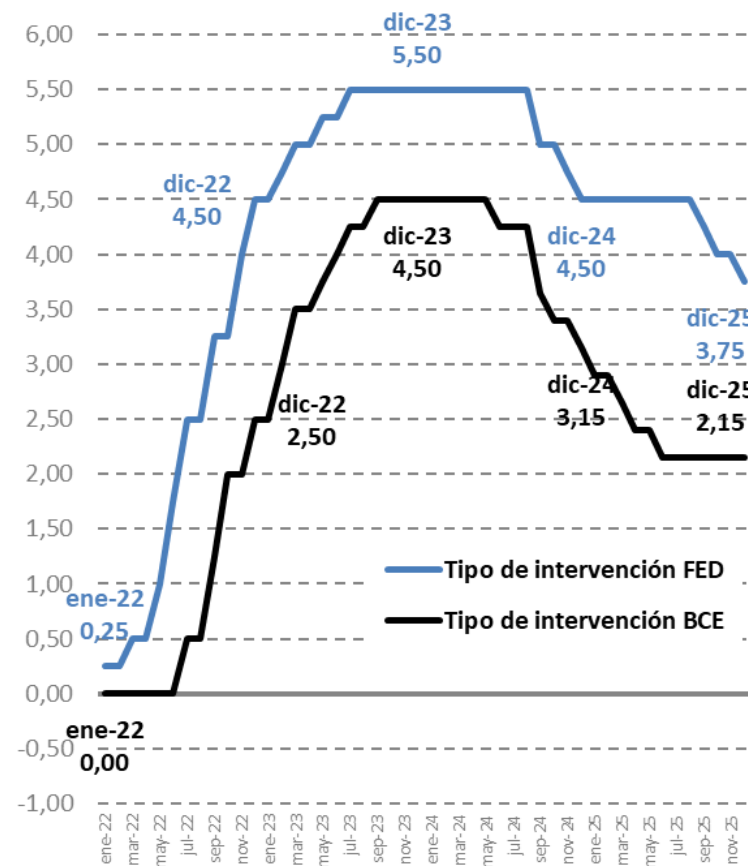
La inflación tiende a bajar, lo que ha permitido continuar el ciclo bajista de los tipos de interés, posibilitando una ligera mejoría de la confianza de consumidores y empresas, y del crecimiento

Precios del GAS, la ELECTRICIDAD y las MATERIAS PRIMAS se han estabilizado, los del PETRÓLEO bajan.

La **INFLACIÓN** sigue bajando en la Zona Euro, acercándose a los objetivos de los bancos centrales, aunque en EE.UU. parece empezar a acusar el impacto de la política arancelaria, con subidas en los últimos meses.



Tipo de intervención de FED y BCE

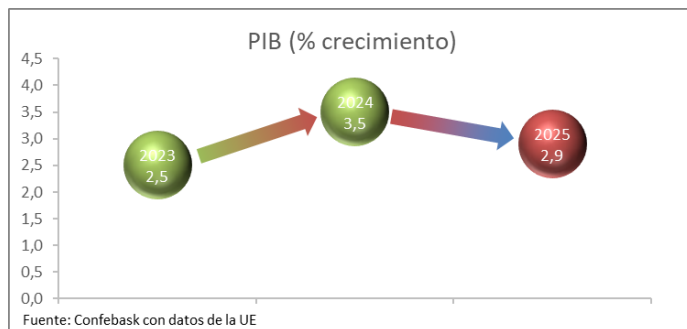


Ligera mejoría del nivel de **CONFIANZA** global y del crecimiento.

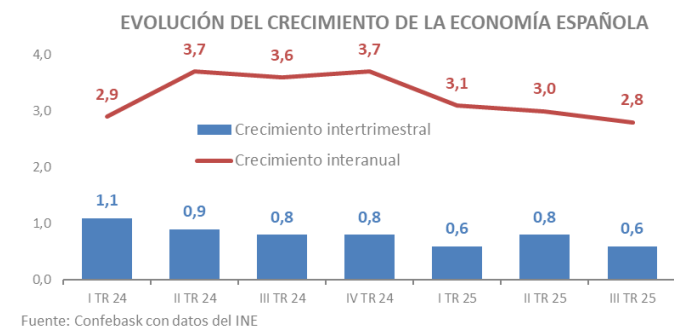
Fuente: Mº Economía

Los bancos centrales han seguido reduciendo los TIPOS DE INTERÉS, según lo va permitiendo la menor inflación, con una reducción mayor en la Zona Euro que en EE.UU.

La economía española ha moderado su crecimiento respecto a 2024, pero creciendo más de lo esperado, y vuelve a ser una de las economías más dinámicas de Europa



Las previsiones de los distintos organismos prevén un **aumento del PIB español del 2,9%**, 0,6 puntos por encima de lo previsto hace un año, y 1,6 puntos por encima del 1,3% previsto para la eurozona.



El **CRECIMIENTO** se ha apoyado sobre todo en la demanda interna, con un consumo privado sólido gracias al dinamismo del empleo, y una inversión con un fuerte crecimiento, gracias a los fondos europeos y al descenso de los tipos de interés, mientras que el sector exterior cambia de signo, con una apreciable contribución negativa. Por sectores, construcción y servicios crecen más que la industria.

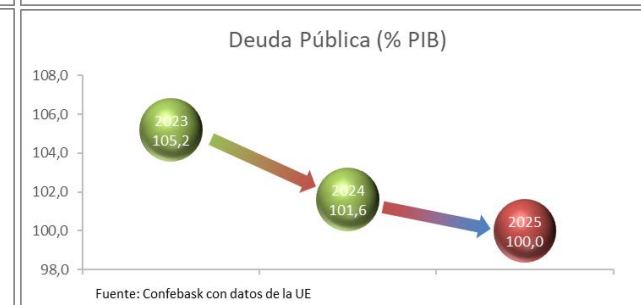
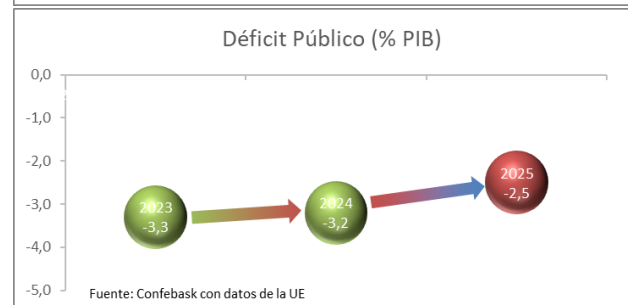
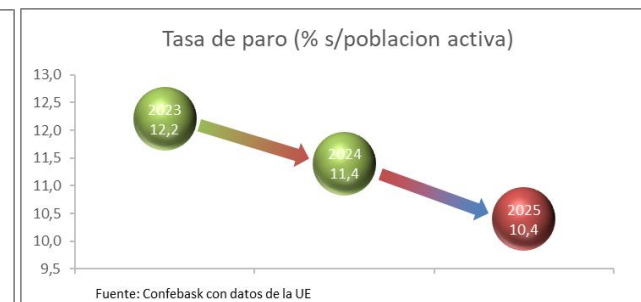
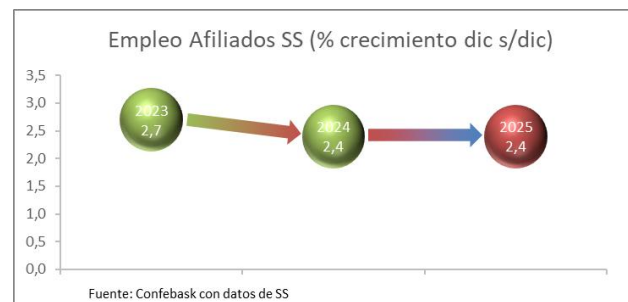
Crece el empleo y baja el paro

En 2025 se ha seguido creando **EMPLEO**, al mismo ritmo que en 2024. La **tasa de PARO** baja un punto, quedando en el 10,4%, lo que supone el nivel más bajo desde 2008.

El DÉFICIT y la DEUDA vuelven a bajar en relación con el PIB.

El déficit público se sitúa en el -2,5%, frente al -3,2% de 2024, si bien la reducción del déficit estructural ha sido sólo de 0,2 puntos.

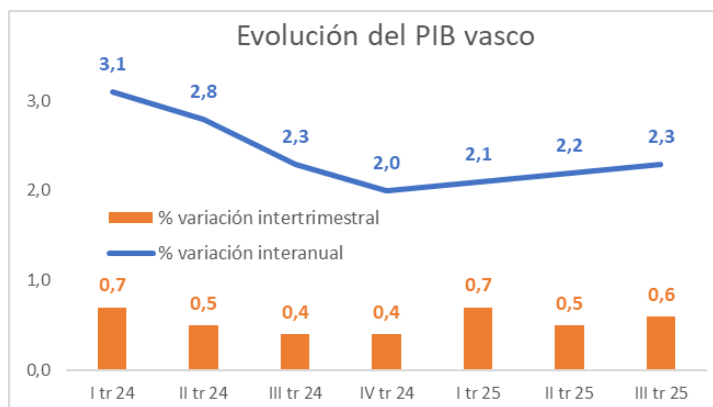
La deuda pública se reduce 1,6 puntos, y queda en el 100,0% del PIB.





El crecimiento de la economía vasca en 2025 ha sido ligeramente superior al estimado por Confebask hace un año

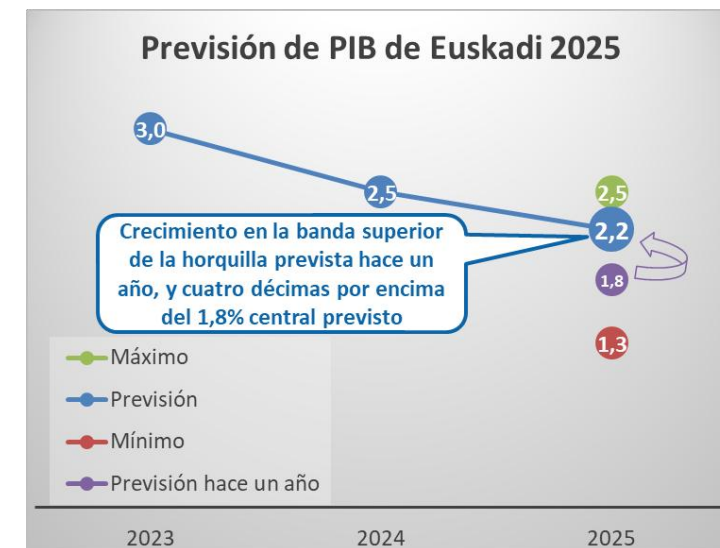
Confebask estima que el **CRECIMIENTO** de la economía vasca en 2025 ha sido del **2,2%**, una cifra superior a la **estimada hace un año (1,8%)**. Este mayor crecimiento se explica por un mejor comportamiento tanto del consumo privado, como de la inversión, que más que compensan la peor evolución respecto a lo previsto del sector exterior. Los servicios de mercado y la construcción también han ido mejor de lo previsto y la industria en cambio ha crecido menos de lo esperado.



Por **TRIMESTRES**, la actividad ha mostrado una **evolución bastante estable a lo largo del año**. El crecimiento en términos intertrimestrales ha sido del 0,7% en el primer trimestre, del 0,5% en el segundo, y del 0,6% en el tercero, esperándose una moderación del crecimiento en el último trimestre del año.

Destaca el crecimiento del **CONSUMO PRIVADO**, del 2,8%, 3 décimas más que en 2024, gracias a la creación de empleo, y a la bajada de tipos de interés, algo que también ha impulsado la **INVERSIÓN**, que además todavía se ha visto favorecida por la llegada de fondos europeos, creciendo un 3,4%, frente al 2,7% de 2024. En cambio, el **SECTOR EXTERIOR** ha elevado su contribución negativa al crecimiento a -0,5 puntos, frente a -0,2 en 2024.

Por **SECTORES**, destaca la **desaceleración de la INDUSTRIA**, (0,4% vs. 2% en 2024) afectada por el bajo crecimiento de sus principales clientes europeos, y las nuevas políticas arancelarias de EE.UU. La **CONSTRUCCIÓN es el sector que más crece**, un 3,2% frente al 2% de 2024, yendo mejor la edificación que la obra civil. Los **SERVICIOS DE MERCADO también crecen más de lo previsto**, sobre todo por el buen año turístico, dado que los ligados a la industria han tenido un tono más moderado.



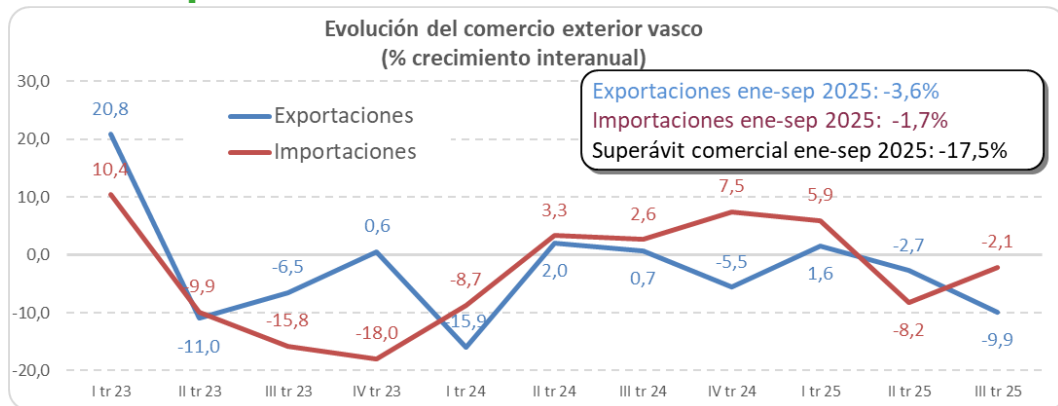
PREVISIONES DE CONFEBASK PARA LA ECONOMÍA VASCA 2025

	2024	2025
Consumo final	2,8	2,5
Consumo privado	2,5	2,8
Consumo público	3,5	1,5
Inversión	2,7	3,4
Demanda interna	2,8	2,7
Aportación sector exterior	-0,2	-0,5
PIB	2,5	2,2
Industria	2,0	0,4
Construcción	2,0	3,2
Servicios	2,9	2,7
Servicios de mercado	2,9	3,0
Servicios públicos	2,9	2,0

Fuente: Confebask, diciembre 2025



El sector exterior vasco acusa el efecto combinado de un bajo crecimiento de Europa y el cambio de las políticas arancelarias en EE.UU., con caídas de exportación y del superávit comercial

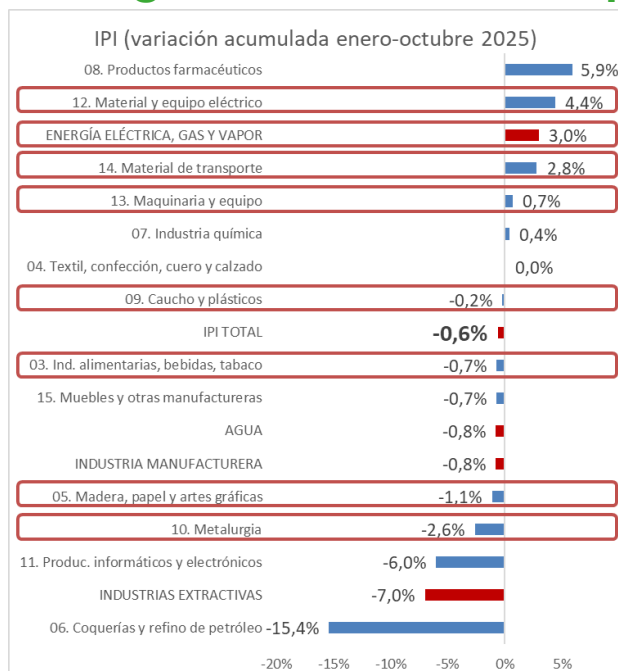


El SECTOR EXTERIOR vasco ha reducido su superávit un 17,5% hasta septiembre.

Las EXPORTACIONES vascas bajan por segundo año consecutivo. Hasta septiembre se han reducido un -3,6%, y las IMPORTACIONES un -1,7%.

Tras un primer trimestre de fuertes crecimiento, en el segundo y tercer trimestres las exportaciones sufren caídas, debido a un crecimiento muy bajo de los principales socios comerciales europeos, como Francia y Alemania, y a la subida arancelaria de EE.UU., que comienza a afectar a las ventas a dicho país.

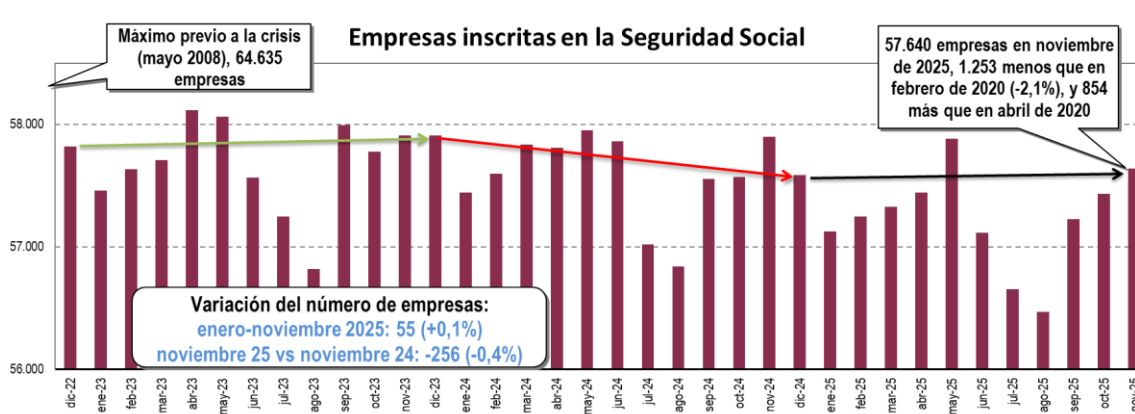
La producción industrial vasca descende, con grandes diferencias por subsectores



Hasta octubre, la producción industrial ha descendido en Euskadi un -0,6%.

Entre los subsectores más relevantes, destaca la caída de metalurgia, frente a los crecimientos en material y equipo eléctrico, material de transporte, o maquinaria y equipo.

El número de empresas se mantiene estable en 2025

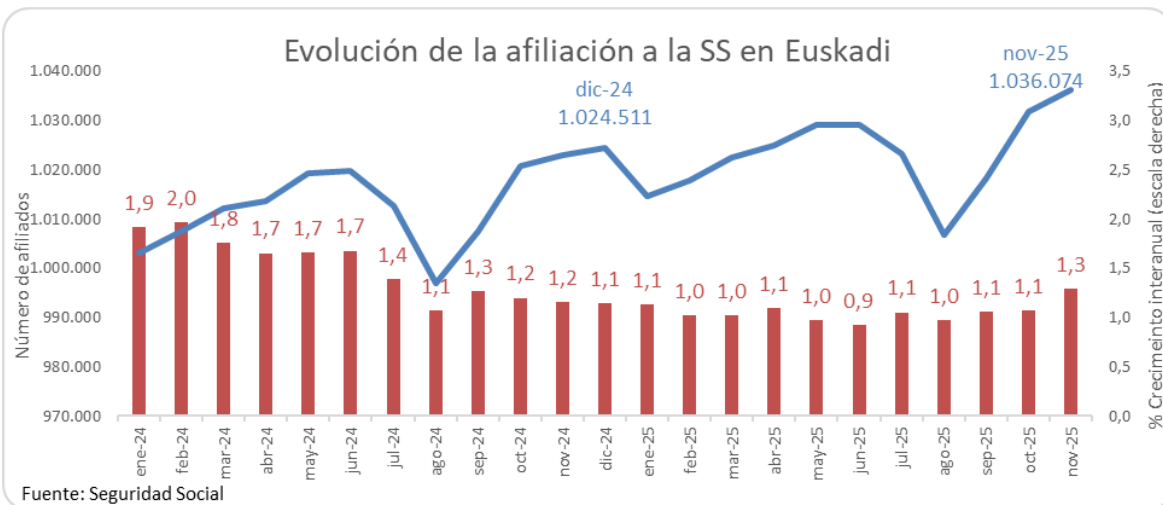


Entre enero y noviembre se han recuperado 55 empresas, aunque en términos interanuales se pierden 256.

De las 2.107 empresas que se perdieron al comienzo de la pandemia, se han recuperado hasta noviembre de 2025 854 empresas, el 41%, quedando pendientes de recuperar 1.253 empresas.

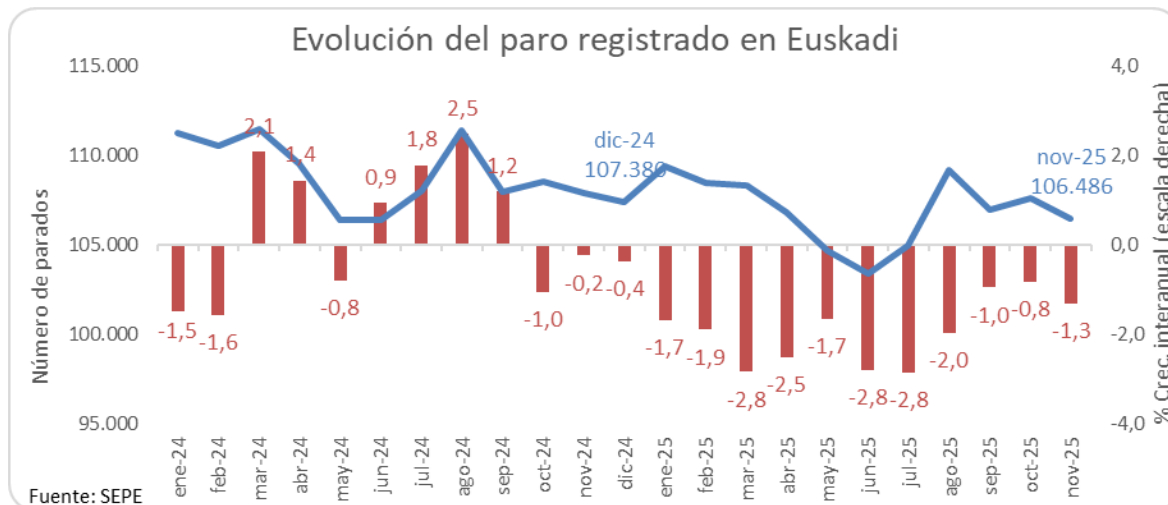


Nuevo año de creación de empleo y de récord de ocupación



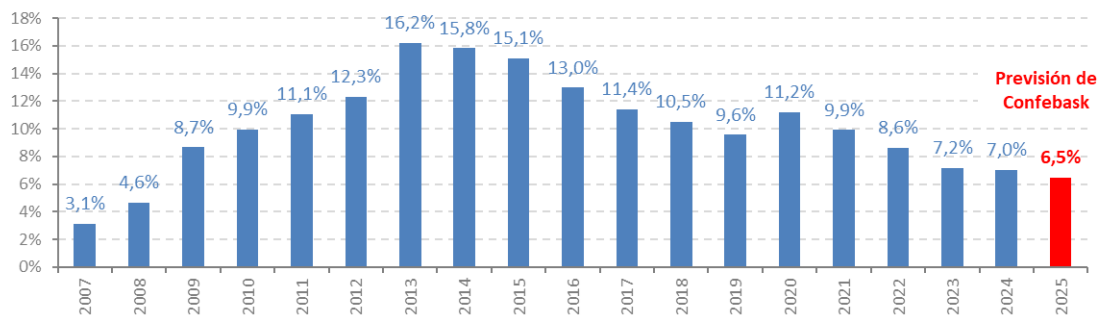
En noviembre se ha logrado un nuevo récord de **AFILIADOS A LA SS**, llegando a un total de 1.036.074 personas afiliadas, 13.176 más que en noviembre de 2024, lo que supone un 1,3% más. El ritmo de creación de empleo a lo largo del año ha sido bastante estable, con una ligera aceleración en los últimos meses.

En 2025 se reduce el paro por quinto año consecutivo



En noviembre se registró el número más bajo de **PARADOS REGISTRADOS** desde **2008**, con un total de 106.486 parados, 1.408 parados menos que en noviembre de 2024, un 1,3% menos. El ritmo de reducción del paro se ha moderado en los últimos meses respecto a comienzos de año.

TASA DE PARO EN EL CUARTO TRIMESTRE



PREVISIONES DE CONFEBASK PARA EL MERCADO LABORAL VASCO EN 2025

13.000 AFILIADOS más a la SS, que en diciembre de 2024 (+1,3%)

1.500 PARADOS menos en LANBIDE, que en diciembre de 2024 (-1,4%)

TASA DE PARO del 6,5%, (0,5 puntos menos que a finales de 2024)



En 2026 el panorama económico internacional estará condicionado otra vez por una serie de elementos de riesgo, de cuya evolución dependerá el crecimiento económico final.

❑ **Impacto de las POLÍTICAS COMERCIALES de los grandes bloques económicos**

La nueva política arancelaria de EE.UU. actúa como un freno al comercio mundial, por los efectos de lo ya aprobado y por la incertidumbre sobre los acuerdos pendientes de cerrar. A ello hay que sumar las posibles reconfiguraciones de las cadenas de valor y de los flujos comerciales para adaptarse a la nueva situación, que pueden generar nueva competencia en los mercados internos, cuellos de botella en los suministros, y presiones sobre los costes. Los efectos pueden ser acusados en Europa, muy abierta al exterior, y con un elevado grado de integración en las cadenas de producción globales.

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

La **guerra de Ucrania** se prolonga, y el **conflicto en Oriente Medio** persiste, por lo que continúa habiendo riesgos en los mercados energéticos y en los flujos de comercio.

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

Las previsiones apuntan a una **estabilización de la inflación en los niveles actuales**, cercanos a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la ligera moderación prevista del precio de los productos energéticos y las materias primas. De ser así, el proceso de caída de los tipos de interés tiene ya poco recorrido, lo que dejaría de alentar el crecimiento como lo ha hecho en 2025. Es importante que la situación geopolítica no genere nuevos shocks que pudieran cambiar la tendencia de la inflación y, con ello, de la política monetaria.

❑ **Evolución de la INDUSTRIA EUROPEA**

La competitividad de la industria europea sigue cuestionada, y debe adaptarse con urgencia al nuevo escenario comercial, y a las nuevas realidades vinculadas a la digitalización y la transición energética.

❑ **La INCERTIDUMBRE POLÍTICA en Europa**

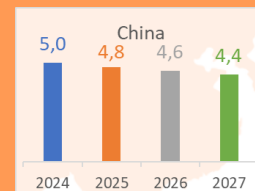
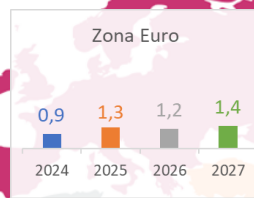
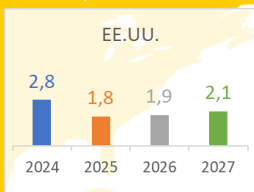
La Gobernanza en Europa sigue siendo compleja. A nivel general la nueva Comisión Europea debe fijar planes claros y adaptados a las necesidades de la ciudadanía y las empresas europeas. Además, sigue habiendo países con una situación política compleja, como es el caso de Francia, y el auge de movimientos y gobiernos euroescépticos no ayuda a avanzar en la resolución de estos retos.

El crecimiento previsto de la economía mundial en 2026 se mantendrá estable respecto a 2025, y será uno de los más bajos de los últimos años.

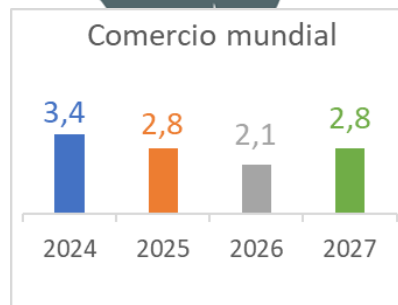
El **CRECIMIENTO** previsto para la economía mundial en 2026 se sitúa en el 3,1%, lo mismo que el esperado para 2025, continuando en el nivel más moderado de los últimos años. El **PANORAMA ECONÓMICO** seguirá sometido a importantes tensiones, centradas especialmente en los efectos de la nueva política arancelaria de EE.UU., y también en las consecuencias de los conflictos bélicos en Ucrania y Palestina, y las tensiones entre los grandes bloques geopolíticos.

Previsiones de crecimiento económico 2026

EE.UU. crecerá a un ritmo similar, con una demanda interna menos dinámica, al moderarse consumo e inversión, que se compensa por una mayor contribución del sector exterior.



CHINA moderará ligeramente su crecimiento en 2026, como viene sucediendo en los últimos años, con su crisis inmobiliaria sin resolver, una demanda interna débil, y mayores dificultades para mantener su superávit comercial.

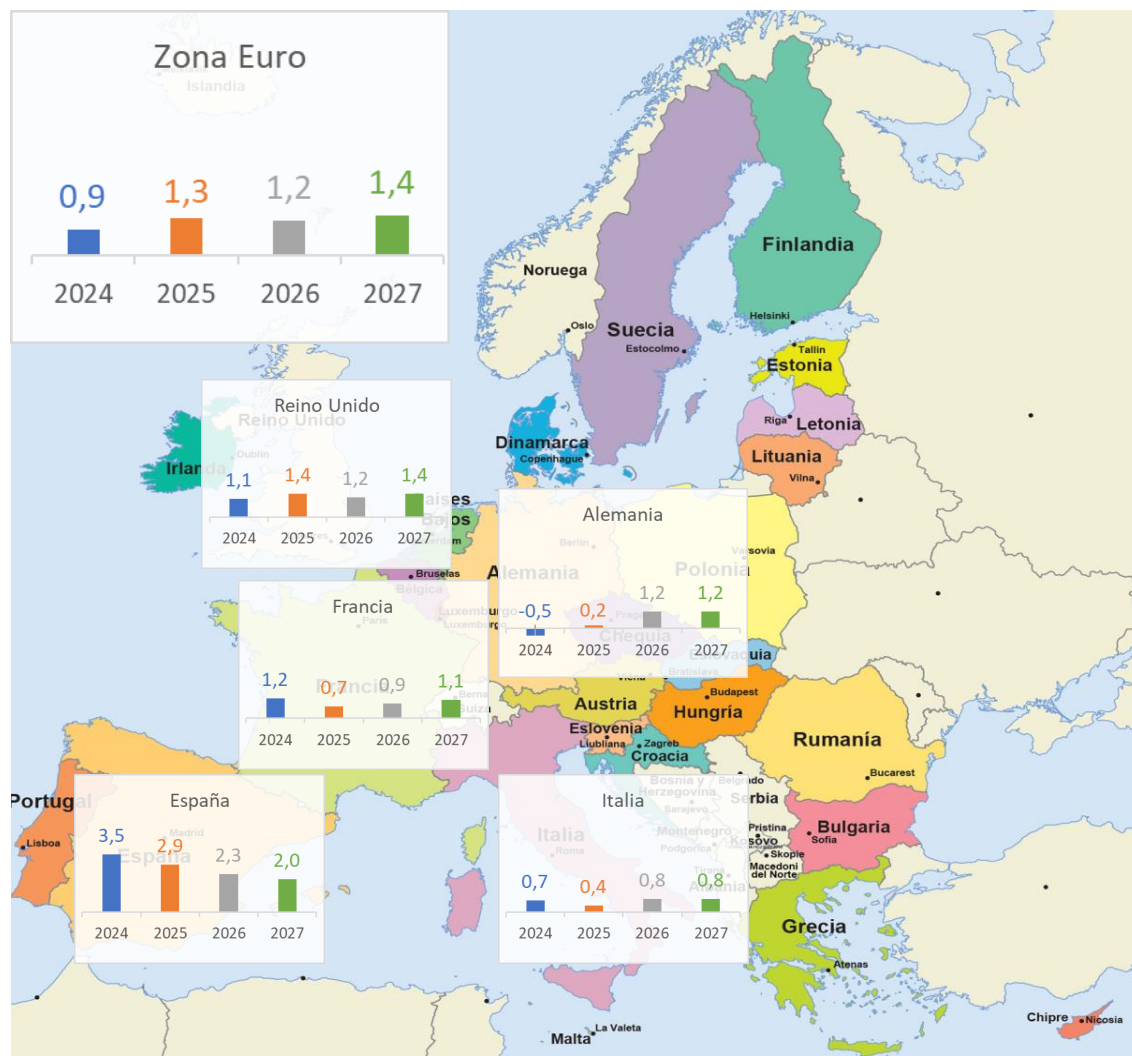


Apreciable desaceleración del **COMERCIO MUNDIAL**, que crecerá un 2,1%, frente al 2,8% de 2025, al acusar el impacto de la política comercial de EE.UU., y las tendencias proteccionistas a nivel global.



Para 2026 se prevé un crecimiento de la economía europea similar al de 2025, apoyada en cierto dinamismo inversor, con Alemania mejorando su crecimiento

PREVISIONES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA UE 2026



Se estima que la economía europea tendrá un **CRECIMIENTO** en 2026 del **1,2%**, una décima menos que en 2025, apoyado en buena medida en el crecimiento de la inversión, aunque el sector exterior volverá a restar crecimiento, si bien con menos intensidad que en 2025

La leve mejora del nivel de confianza de consumidores y el crecimiento del empleo **mantendrá estable el CONSUMO PRIVADO**. Los fondos europeos y las mejores condiciones de financiación **impulsarán la INVERSIÓN**.

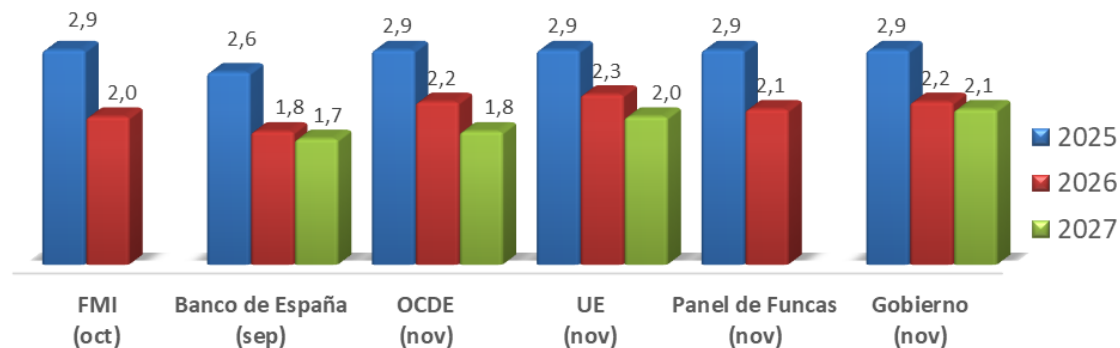
Sin embargo, las políticas arancelarias y los problemas de competitividad de la industria manufacturera europea provocarán que el **SECTOR EXTERIOR vuelva a restar crecimiento**. Además, la guerra en Ucrania y el bajo crecimiento del comercio mundial seguirán lastrando el crecimiento europeo.

EL EMPLEO crecerá de nuevo, si bien un poco menos que en 2025, pero lo suficiente para reducir la tasa de paro una décima, hasta el 6,2%.

POR PAÍSES, lo más destacable es el mayor dinamismo de **Alemania**, que crecerá un 1,2%, un punto más que en 2025, impulsada por el plan de recuperación aprobado por el gobierno alemán. **Francia** mejorará levemente su crecimiento, del 0,7% al 0,9% en 2026, al igual que **Italia**, del 0,4% al 0,8%, mientras que para **Reino Unido** se espera un año ligeramente peor, al crecer un 1,2% vs. 1,4% en 2025. **España** también crecerá menos en 2026, un 2,3% frente al 2,9% de 2025, si bien volverá a ser una de las economías más dinámicas de Europa.

La economía española moderará su ritmo de crecimiento en 2026, a pesar de lo cual seguirá siendo una de las economías europeas más dinámicas

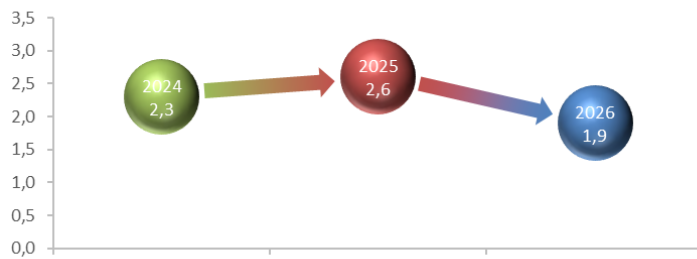
Previsiones de crecimiento de la economía española 2025-2027



El consenso de las previsiones apunta a que **la economía española moderará su CRECIMIENTO en 2026, que quedará en el entorno del 2,3%**, lo que supone 0,6 puntos menos que el crecimiento esperado para 2025, si bien continuará entre las economías europeas más dinámicas, creciendo 1,1 puntos más que la Zona Euro.

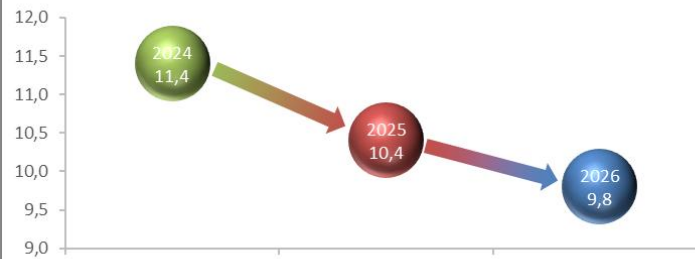
El **CONSUMO PRIVADO se moderará**, por un menor grado de creación de empleo, **al igual que la INVERSIÓN**, por la finalización del descenso de los tipos de interés y la conclusión de aplicación de los Fondos Europeos. **El SECTOR EXTERIOR tendrá de nuevo una aportación negativa al crecimiento de la economía española**, por el impacto de las políticas arancelarias, y el ya escaso margen de mejora del turismo.

Empleo (% crecimiento)



Fuente: Confebask con datos de la UE

Tasa de paro (% s/poblacion activa)

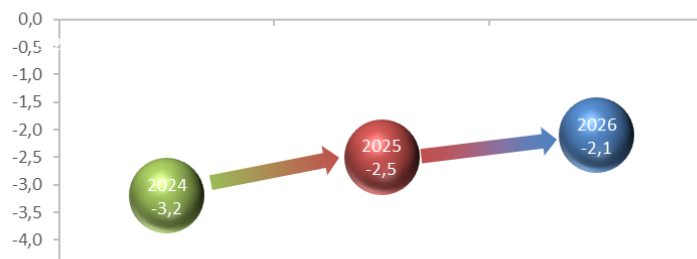


Fuente: Confebask con datos de la UE

El **EMPLEO atenuará su crecimiento al 1,9%**, frente al 2,6% estimado para 2025.

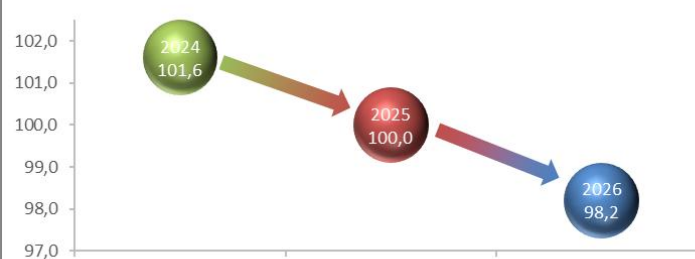
La **TASA DE PARO** en media anual **bajará 0,6 puntos, quedando en el 9,8%**, la más baja desde 2007.

Déficit Público (% PIB)



Fuente: Confebask con datos de la UE

Deuda Pública (% PIB)



Fuente: Confebask con datos de la UE

El **DÉFICIT PÚBLICO mejorará 0,4 puntos, hasta el 2,1% del PIB**, una cifra inferior a la media de déficit previsto para la eurozona, que se estima en el 3,3%.

La **DEUDA PÚBLICA se reducirá 1,8 puntos, quedando en el 98,2% del PIB**. En la Zona Euro subirá un punto, hasta el 89,8%. **España es el quinto país de la eurozona más endeudado**, tras Grecia, Italia, Francia y Bélgica.



Perspectivas y preocupaciones de las empresas vascas para 2026

Para 2026 las empresas 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, aunque son más las que lo ven en desaceleración que las que lo ven en expansión.
- ✓ Se prevé una **evolución de las VENTAS** similar a la actual.
- ✓ Las **carteras de PEDIDOS** se mantienen estables, cerca del 30% de las empresas la consideran débil, y el 25% alta.
- ✓ Las **perspectivas de EMPLEO** se moderan muy ligeramente, pese a lo cual son más las empresas que prevén aumentar sus plantillas que las que prevén reducirlas.
- ✓ La **INVERSIÓN** se prevé mantenerla en niveles similares a los actuales.

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

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

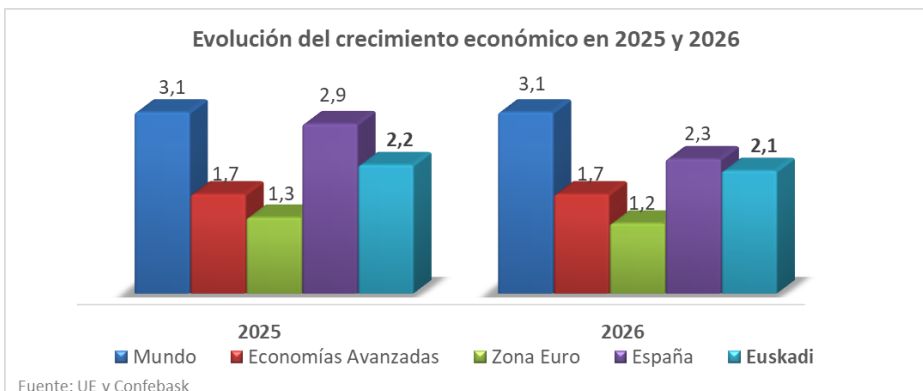
- ✓ **Crecimiento de los COSTES LABORALES:** señalado por 2 de cada 3 empresas.
- ✓ **El ABSENTISMO:** señalado por 2 de cada 3 empresas, y que sigue creciendo como factor de preocupación.
- ✓ **Dificultad para encontrar PERSONAL CUALIFICADO:** señalado por 6 de cada 10 empresas.
- ✓ **Descenso de la RENTABILIDAD de las ventas:** preocupa a más de la mitad de las empresas, casi el doble que hace un año.
- ✓ **Debilidad de la ECONOMÍA INTERNACIONAL:** preocupa a casi la mitad de las empresas.
- ✓ **TENSIONES GEOPOLÍTICAS Y COMERCIALES / ARANCELES:** preocupa a 4 de cada 10 empresas.



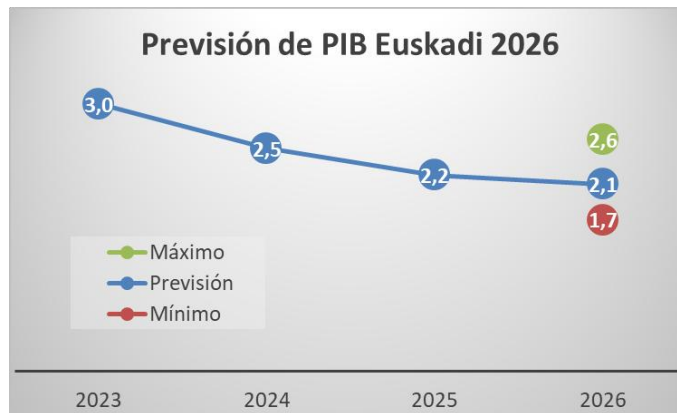
Para 2026 el crecimiento de la economía vasca será similar al de 2025, y se situará ligeramente por debajo del de la economía española, y por encima del de la Zona euro

Para 2026, Confebask prevé un crecimiento central de la economía vasca del 2,1%

Teniendo en cuenta los elementos de riesgo actuales que afectan al panorama económico, el crecimiento en 2026 estará comprendido en una horquilla entre el 1,7% y el 2,6%. Se prevé un crecimiento bastante homogéneo a lo largo de todo el próximo año, sin grandes oscilaciones de un trimestre a otro.



El crecimiento estimado para la economía vasca, del 2,1%, será ligeramente inferior al de la economía española (2,3%), y superior al de las economías avanzadas (1,7%), y al de la Zona Euro (1,2%).



PREVISIONES DE CONFEBASK PARA LA ECONOMÍA VASCA EN 2026

	2024	2025	2026
Consumo final	2,8	2,5	2,1
Consumo privado	2,5	2,8	2,2
Consumo público	3,5	1,5	1,9
Inversión	2,7	3,4	2,6
Demanda interna	2,8	2,7	2,2
Aportación sector exterior	-0,2	-0,5	-0,1
PIB	2,5	2,2	2,1
Industria	2,0	0,4	1,7
Construcción	2,0	3,2	2,5
Servicios	2,9	2,7	2,4
Servicios de mercado	2,9	3,0	2,6
Servicios públicos	2,9	2,0	1,8

Fuente: Confebask, diciembre 2025

Por el lado de la **DEMANDA**, el **CONSUMO** se desacelerará, al preverse un nivel de creación de empleo algo menor, y al concluir el proceso de rebaja de los tipos de interés, algo que también incidirá en la **INVERSIÓN**, que también crecerá menos que en 2025, afectada por la finalización de los fondos europeos.

El **SECTOR EXTERIOR** volverá a tener una contribución negativa al crecimiento, por el impacto de las nuevas políticas arancelarias y el bajo crecimiento del comercio mundial, que será compensado en parte por la mejor evolución prevista para clientes como Alemania o Italia.

Por **SECTORES**, la **CONSTRUCCIÓN** y los **SERVICIOS DE MERCADO** serán los más dinámicos, aunque sin alcanzar los niveles de 2025. Por su parte, la **INDUSTRIA** será de nuevo el sector menos dinámico, si bien mejorando respecto a 2025, si se confirma la mejoría de países como Alemania e Italia.



La economía vasca volverá a conseguir en 2026 un nuevo récord de empleo, que crecerá a un ritmo algo menor que es estimado para 2025. El paro volverá a bajar ligeramente

PREVISIÓN DE CONFEBASK DEL MERCADO LABORAL VASCO

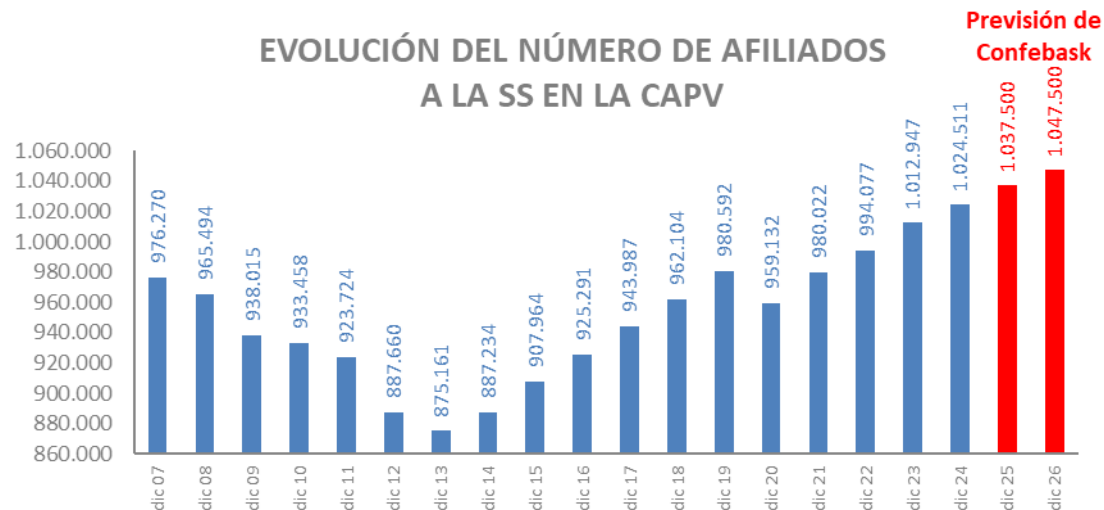
	2024	2025	2026
Empleo (Afiliados a la SS) (Variación absoluta diciembre sobre diciembre del año anterior)	+11.564	+13.000	+10.000
Tasa de Paro (PRA de Eustat) (IV trimestre)	7,0%	6,5%	6,0%

Fuente: Confebask, diciembre 2025

Se prevé un aumento de los AFILIADOS A LA SS, de 10.000 personas en diciembre de 2026 respecto a diciembre de 2025, un 1% más, frente al 1,3% previsto para 2025

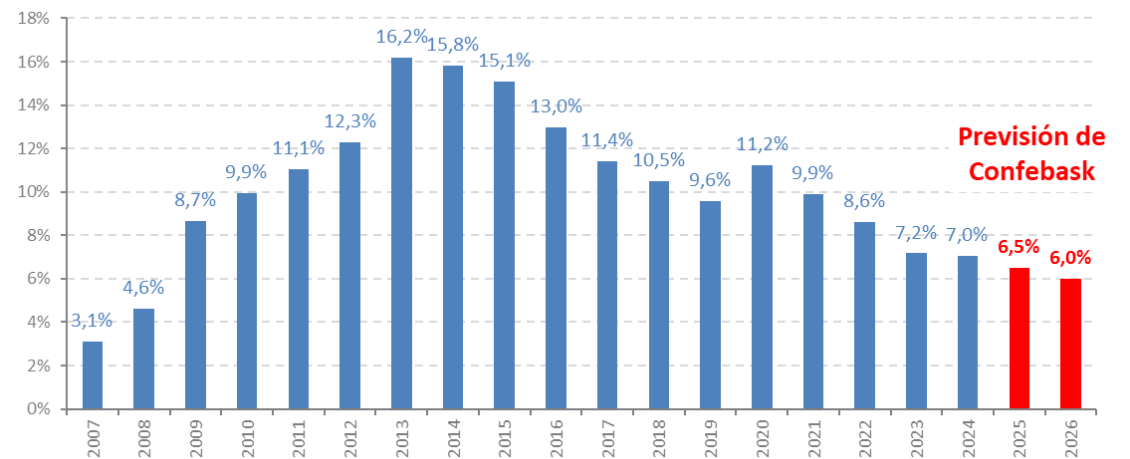
La TASA DE PARO a finales de 2026 se estima que se situará en torno al 6%, medio punto por debajo de la prevista al concluir 2025, e igualando la tasa de paro media europea prevista para 2026

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE AFILIADOS A LA SS EN LA CAPV



Fuente: Confebask y Mº de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social

TASA DE PARO EN LA CAPV EN EL CUARTO TRIMESTRE



Fuente: Confebask con datos de Eustat

2026 plantea un escenario complejo, en el que habrá que continuar afrontando numerosos y relevantes RETOS y DESAFÍOS

- ❑ **GESTIONAR UN ESCENARIO DE CRECIENTE FRAGMENTACIÓN COMERCIAL E INDUSTRIAL Y DE BAJO CRECIMIENTO ECONÓMICO:** gobiernos y autoridades monetarias deben adaptar sus decisiones al nuevo escenario comercial, tratando de asegurar la seguridad de suministro, la inversión, el crecimiento y la competitividad industrial, con el fin de que las empresas puedan mantener la actividad y la creación de riqueza y empleo.
- ❑ **ABORDAR LAS INVERSIONES NECESARIAS PARA AFRONTAR LAS TRANSICIONES EN MARCHA, APROVECHANDO EL ÚLTIMO AÑO DE LOS FONDOS EUROPEOS Y EL MENOR COSTE DE FINANCIACIÓN:** la disposición por último año de los fondos europeos para invertir, en un contexto de menores costes de financiación, debe aprovecharse para realizar las inversiones estratégicas necesarias para abordar las transiciones, tecnológica/digital y energético/climática en marcha, y garanticen así su competitividad futura.
- ❑ **RELAJAR LAS DINÁMICAS DE ENFRENTAMIENTO BÉLICO (UCRANIA, ORIENTE MEDIO) Y DE POLARIZACIÓN POLÍTICA EXISTENTES:** cerrar acuerdos de paz sostenibles y duraderos en estos escenarios aceleraría la recuperación económica en todo el mundo. Por su parte, la polarización política, muy presente en la actualidad, es contraria a la estabilidad, la seguridad y la previsibilidad de las decisiones que dependen del ámbito político, lo que afecta a la confianza y a la toma de decisiones en el ámbito económico.



Nuestras Recomendaciones

Empresas

- ✓ **Gestionar el nuevo escenario comercial para asegurar la sostenibilidad económica de la empresa.** En 2026 las empresas tienen que adaptar plenamente sus decisiones al nuevo escenario derivado de la política comercial de EE.UU., con el fin de evitar sus impactos negativos, diversificando mercados y segmentos de clientes. Todo ello en un contexto europeo de débil crecimiento, pero que también ofrece oportunidades en ámbitos como la descarbonización, la movilidad sostenible, las infraestructuras energéticas o la seguridad.
- ✓ **Diseñar y ejecutar planes de inversión que refuercen la competitividad,** en ámbitos tan relevantes y estratégicos como la internacionalización, la dimensión empresarial, la I+D+i, y la generación, captación y retención de talento, algo especialmente necesario ante el creciente relevo generacional.
- ✓ **No quedarse atrás en las transiciones tecnológico-digital y energético-climática.** Las empresas tienen que implementar estrategias claras en el ámbito digital (IA + ciberseguridad), que les permitan dar un salto competitivo, así como incorporar la variable energético-ambiental en el diseño y desarrollo de su producto o servicio, como un elemento de competitividad y diferenciación.



Trabajadores/as, empresarios/as y sus organizaciones representativas



- ✓ El **Diálogo y la Concertación Social** sigue siendo un elemento central para las empresas, y debe construirse desde un **análisis cabal de la situación de cada empresa y de sus trabajadores.** Sólo así se podrán lograr **acuerdos que mantengan o mejoren las condiciones laborales en el tiempo, y que aseguren la competitividad y la viabilidad de la empresa.**
- ✓ **Trabajar de modo colaborativo** para que las empresas puedan abordar las transiciones en marcha **exitosamente,** pudiendo así adaptar a la empresa y a sus trabajadores a estas nuevas realidades.
- ✓ Colaborar en la **transformación cultural de nuestras empresas, con una visión de la empresa como un proyecto compartido,** en el que todos aportan y del que todos se benefician.

Responsables políticos e institucionales



- ✓ **Implementar políticas acertadas en materias clave.** Europa debe pasar del diagnóstico a la ejecución de políticas orientadas a mejorar la productividad, la innovación y la inversión, con un diseño adecuado de exigencias y plazos que permita descarbonizar sin poner en peligro la industria, o adaptar los presupuestos a las necesidades de seguridad sin poner en peligro las cuentas públicas.
- ✓ **Generar un clima de seguridad jurídica y confianza empresarial.** Un entorno regulatorio estable, seguro, predecible y lo menos burocrático posible favorece la actividad empresarial y, con ello, el crecimiento, la inversión y el empleo.
- ✓ **Recuperar un clima político razonable, alejándose de la polarización y la crispación.** Sólo así se podrá llegar a grandes acuerdos y consensos en aspectos cruciales en los que nos jugamos el porvenir, evitando la confrontación política y la parálisis en la toma de las decisiones inaplazables.
- ✓ **Consensuar, planificar y ejecutar medidas que aseguren una formación y una cualificación de las personas a las necesidades de las empresas.** El sistema educativo y la normativa laboral deben ser sensibles a las necesidades de las empresas, y a sus dificultades para encontrar los perfiles laborales que necesitan para llevar a cabo su actividad. Se requiere colaborar de manera estrecha y ágil para dar respuesta a estas necesidades y poder ofrecer a las personas oportunidades profesionales.
- ✓ **Reforzar la colaboración público-privada.** Necesaria para diseñar y desarrollar políticas atinadas que faciliten la **actividad y competitividad empresarial** y **las transiciones digital, medioambiental y socio demográfica**, a partir de un diagnóstico compartido y pegado a la realidad.



❑ ECONOMÍA VASCA EN 2025

- ✓ La economía vasca ha crecido un **2,2% en 2025, por encima de lo estimado por Confebask hace un año, aunque inferior al de 2024**, por la peor evolución del sector exterior y la industria, que han acusado la nueva política arancelaria de EE.UU. y el bajo crecimiento europeo. Consumo privado e inversión han ido mejor de lo esperado, por la fortaleza del empleo y las mejores condiciones de financiación. **Este crecimiento supera al de la economía europea, y es inferior al de la economía española, pero suficiente para seguir creando empleo y reduciendo el paro.**

❑ PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA 2026

- ✓ Se prevé un crecimiento económico similar, tanto global como en Europa, que seguirá creciendo a un ritmo bajo, aunque destaca cierta **mejoría de Alemania**. Persisten ciertos elementos de riesgo, entre los que destacan el impacto de las **políticas comerciales** de los grandes bloques económicos, la evolución de las **crisis bélicas** y su impacto en la energía y el comercio, la evolución de la **inflación** y los **tipos de interés**, la evolución de la **industria europea**, y la **incertidumbre política en Europa**.
- ✓ Los **principales retos económicos y empresariales** serán, por el **lado macroeconómico**, gestionar un escenario de creciente fragmentación comercial e industrial y de bajo crecimiento económico. Por el **lado empresarial**, será necesario abordar las inversiones necesarias para afrontar las transiciones en marcha, aprovechando el último año de los fondos europeos y el menor coste de financiación, con garantizar su competitividad futura.

❑ ECONOMÍA VASCA EN 2026

- ✓ Confebask prevé un crecimiento del **2,1%, similar al de 2025, con un nuevo año de creación de empleo, estimado en unas 10.000 personas más afiliadas a la Seguridad Social, con un nuevo máximo de afiliación y una reducción de la tasa de paro de medio punto, hasta el 6%.**
- ✓ **Empresarialmente, se prevé un año similar al 2025, con una especial preocupación por el crecimiento de los costes laborales, el nivel de absentismo, y la dificultad para encontrar personal cualificado**, así como por la debilidad de la economía mundial, las **tensiones geopolíticas y comerciales** y por el impacto de los **aranceles**.

LA PUESTA EN MARCHA DE POLÍTICAS CLARAS, DECIDIDAS Y CONSENSUADAS A TRAVÉS DE LA COLABORACIÓN PÚBLICO-PRIVADA, SERÁ CLAVE PARA IR PONIENDO LOS CIMIENTOS DEL FUTURO, Y PARA ASEGURAR EL CRECIMIENTO Y LA COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL E INDUSTRIAL, EN UN ESCENARIO MARCADO POR LAS TRANSICIONES EN MARCHA



❑ EUSKAL EKONOMIA 2025AN

- ✓ Euskal ekonomia %2,2 hazi da 2025ean, Confedebaskek duela urtebete aurreikusitakoaren gainera, baina 2024an baino gutxiago, kanpo sektoreak eta industriak bilakaera okerragoa izan dutelako, AEBk ezarritako muga zergen politika berriaren eta Europaren hazkunde txikiaren ondorioz. Kontsumo pribatua eta inbertsioa uste baino hobeto joan dira, enpleguaren sendotasunagatik eta finantzaketa baldintza onenengatik. **Hazkunde horrek Europako ekonomiarena gainditzen du, eta Espainiako ekonomiarena baino txikiagoa da, baina nahikoa da enplegua sortzen eta langabezia murrizten jarraitzeko.**

❑ AURREIKUPEN EKONOMIKOAK 2026ERAKO

- ✓ Hazkunde ekonomikoa antzekoa izango dela aurreikusten da, bai maila globalean bai Europan, bertan erritmo baxuan hazten jarraituko baitu, nahiz eta Alemaniaren hobekuntza nabarmentzen den. Arrisku elementu batzuk mantentzen dira, eta horien artean nabarmentzen dira bloke ekonomiko handien **merkataritza politiken** inpaktua, **krisi belikoen** bilakaera eta horrek energia eta merkataritzan duen eragina, **inflazioaren** eta **interes tasen** bilakaera, **Europako industriaren** bilakaera eta **Europako ziurgabetasun politikoa**.
- ✓ **Alderdi makroekonomikotik** begiratuta, **erronka ekonomiko eta enpresarial nagusia** izango da datorkigun agertokia kudeatzea, non zatiketa komertzial eta industrialak gero eta handiagoa den, eta hazkunde ekonomikoa txikia. **Enpresen aldetik**, abian dauden trantsizioei aurre egiteko beharrezkoak diren inbertsioei heldu beharko zaie, Europako funtsen azken urtea eta finantzaketarako kostu txikiagoa aprobetxatuz, etorkizunean lehiakortasuna bermatzeko.

❑ EUSKAL EKONOMIA 2026EAN

- ✓ Enpresari dagokionez, 2025aren antzeko urtea aurreikusten da, kezka nagusiak izanik lan kostuen hazkundera, absentismo maila eta langile kualifikatuak aurkitzeko zailtasuna. Halaber, munduko ekonomiaren ahulezia, **tentsio geopolitiko** eta **komertzialak** eta muga zergen inpaktua ere kezka iturri dira.

FUNTSEZKOA IZANGO DA LANKIDETZA PUBLIKO-PRIBATUAREN BIDEZ POLITIKA ARGI, IRMO ETA ADOSTUAK ABIARAZTEA ETORKIZUNEKO ZIMENDUAK JARTZEN JOATEKO, ETA ENPRESA ETA INDUSTRIA HAZKUNDEA ETA LEHIKORTASUNA ZIURTATZEKO, ABIAN DIREN TRANTSIZIOEK MARKATUTAKO AGERTOKI BATEAN