



# PERSPECTIVAS ECONÓMICAS 2024

2024RAKO AURREIKUSPEN  
EKONOMIKOAK

Hizlariak/ponentes:

**Ibon Urgoiti**

Negoio Garapeneko zuzendaria  
Director de Desarrollo de Negocio

**Joseba Madariaga**

Ikerketa Zuzendaria  
Director de Estudios

Bilbo, 2023ko abendua  
Bilbao, diciembre de 2023

Ikerketa Departamentua  
Departamento de Estudios



# ÍNDICE

1. EEUU y Eurozona
2. España
3. CAPV
4. Previsiones



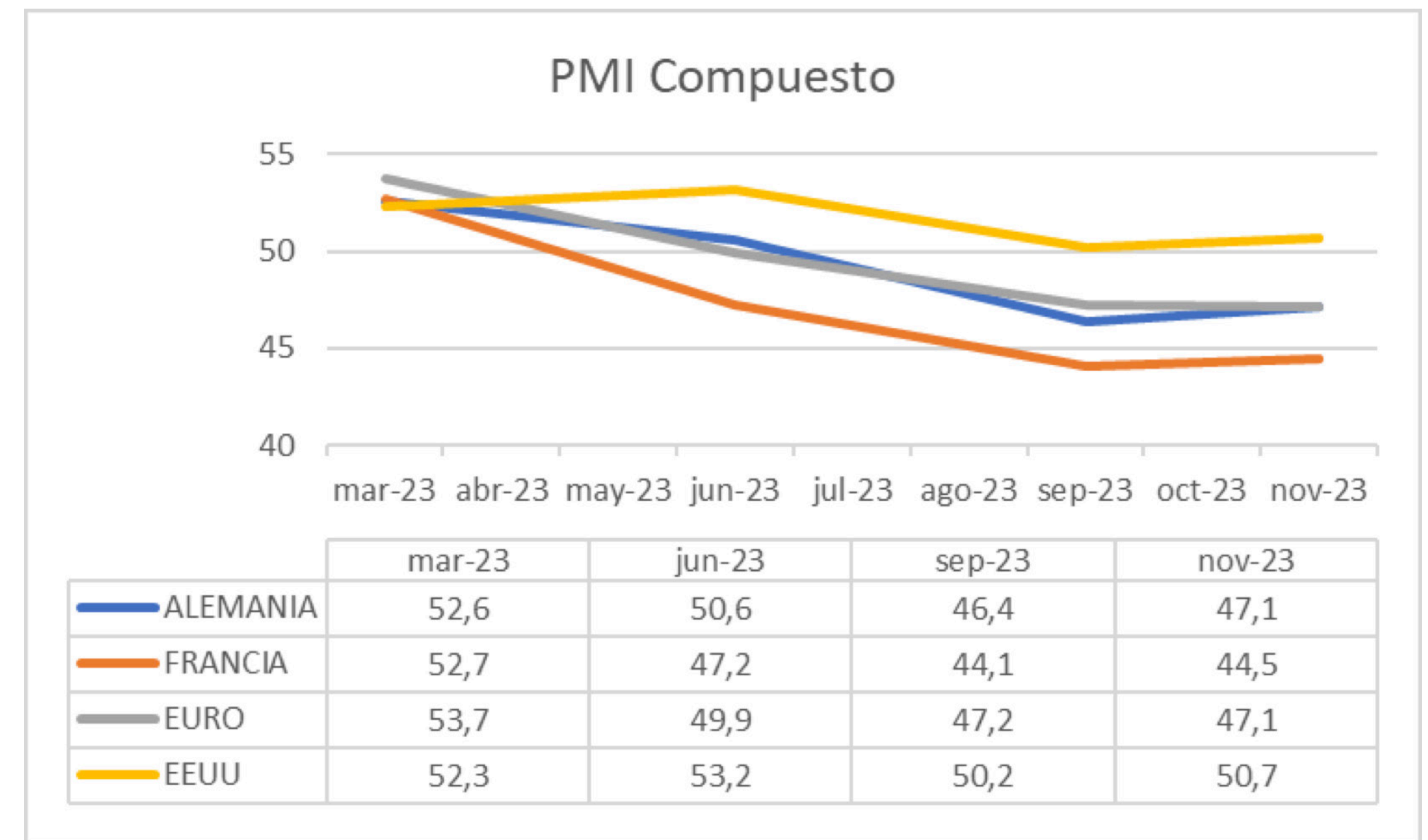
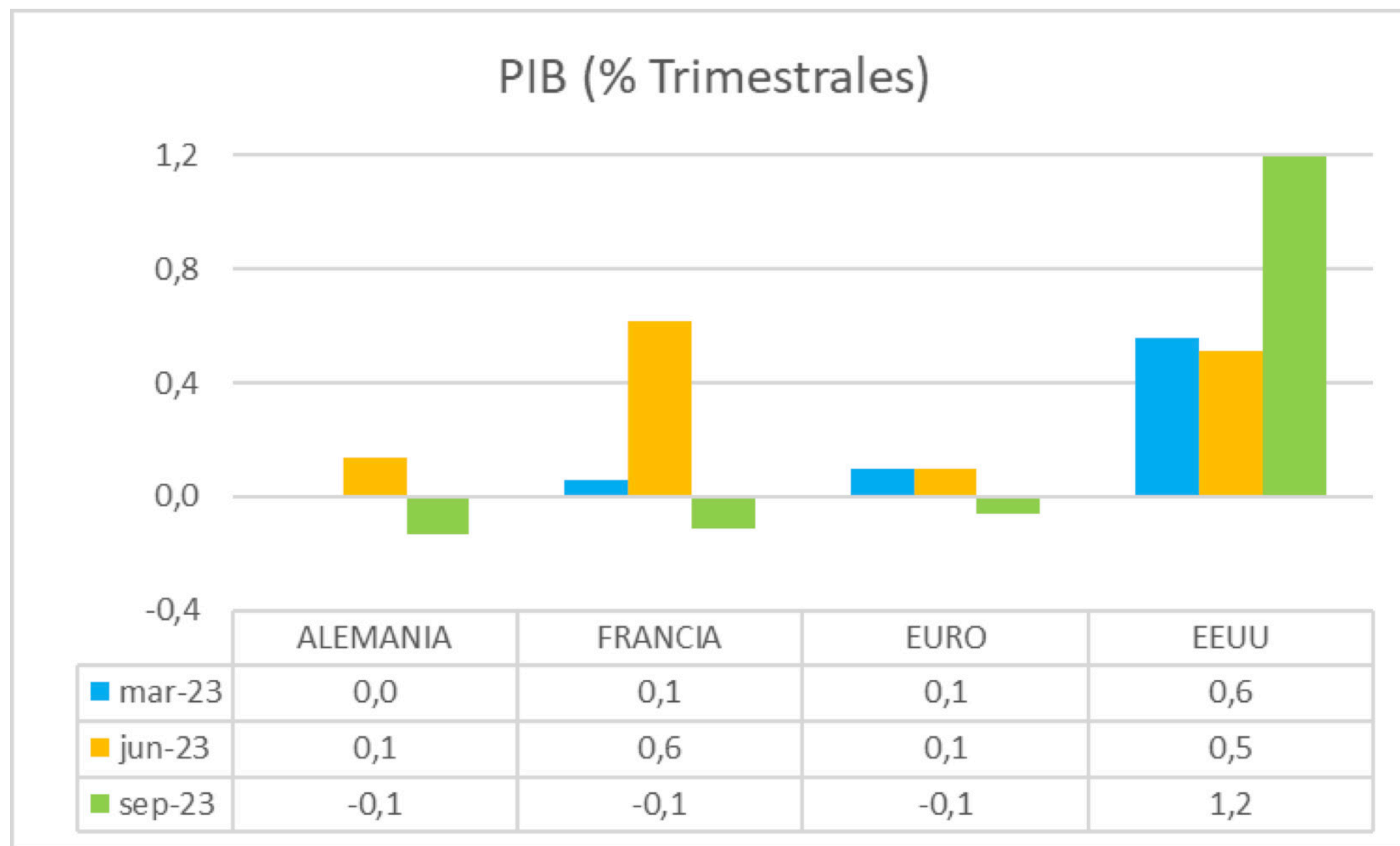


# 1. EEUU y Eurozona



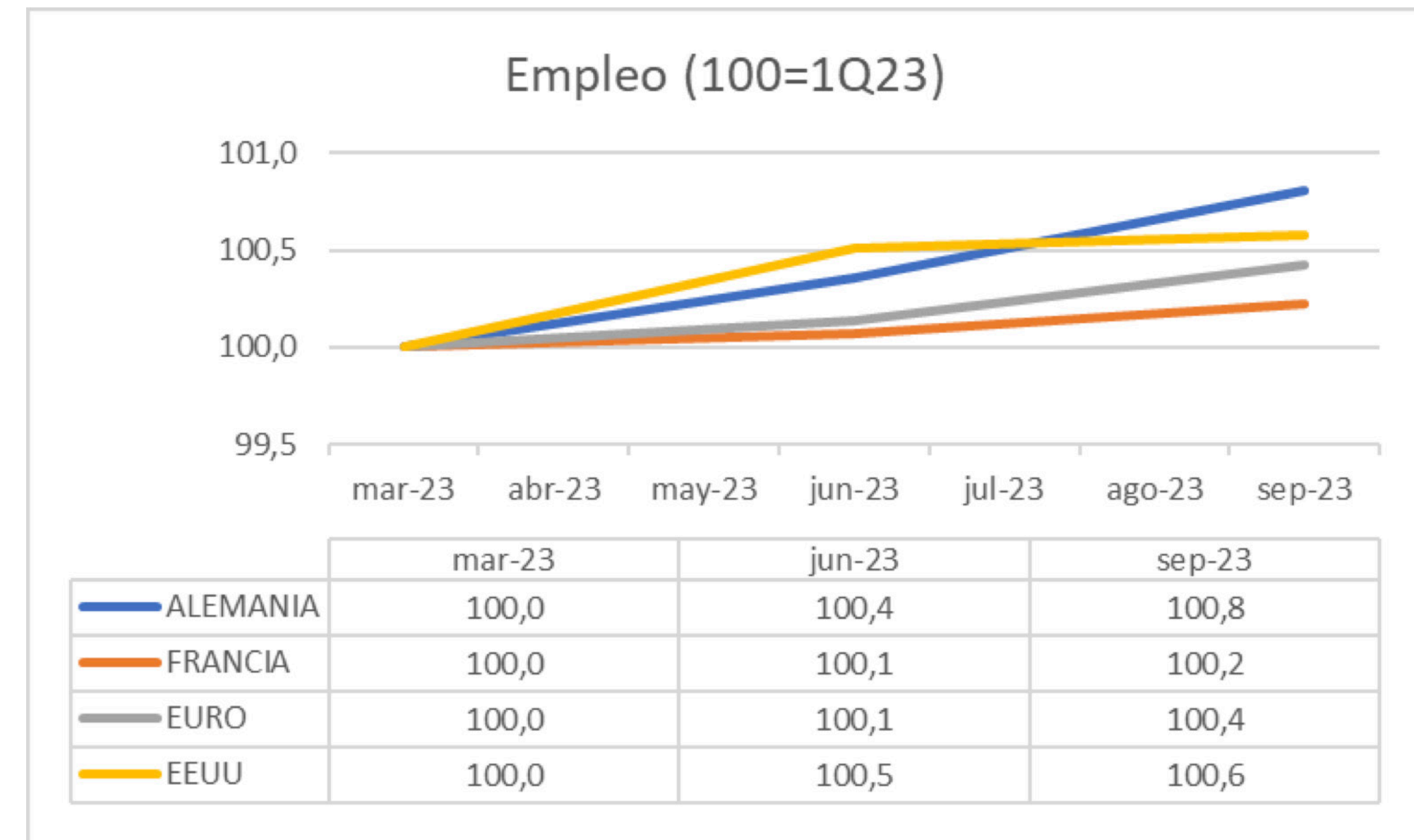
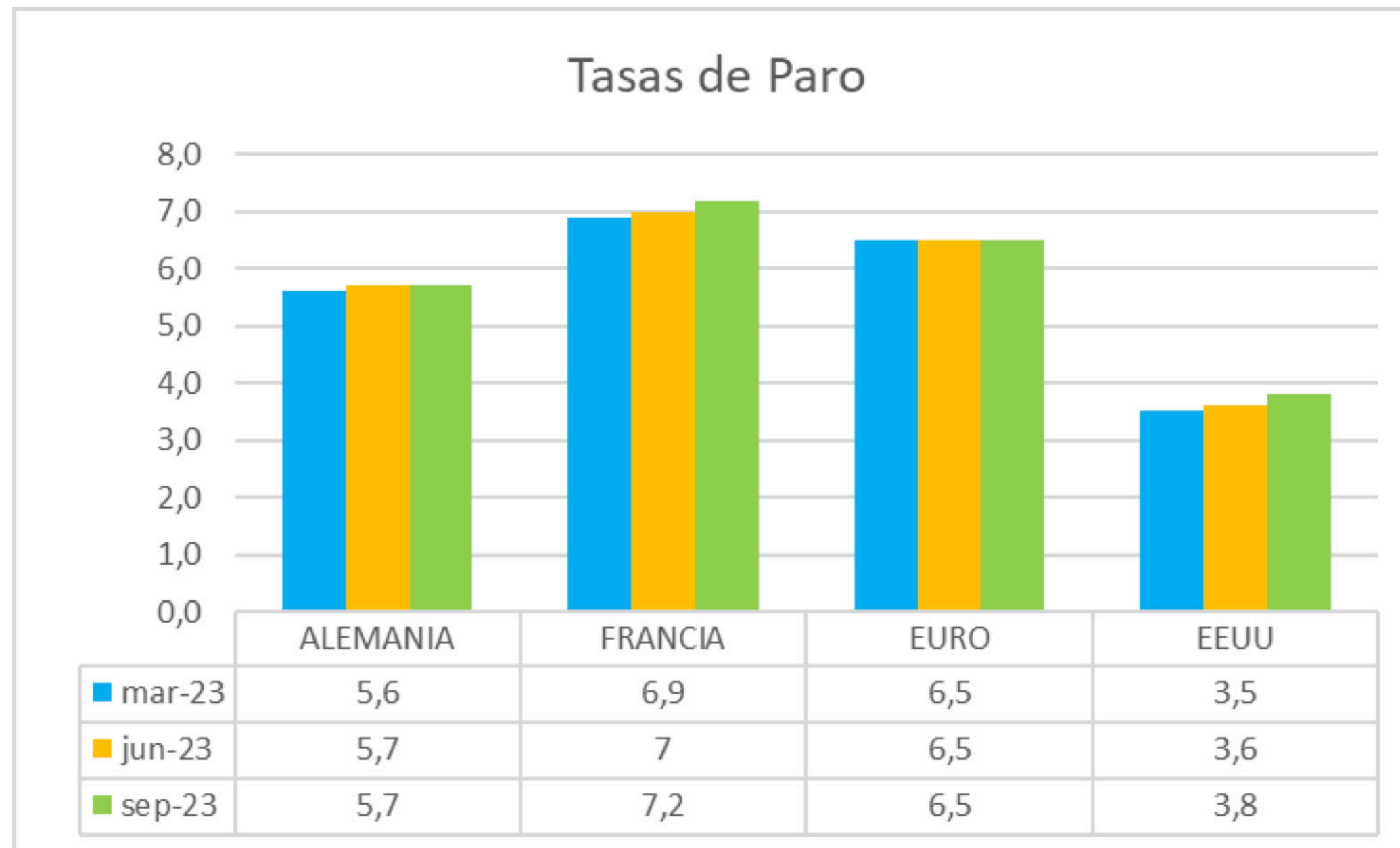


# Crecimiento



**EEUU está teniendo un comportamiento más sólido a pesar de la subida de tipos que la Eurozona, donde el crecimiento desacelera.**

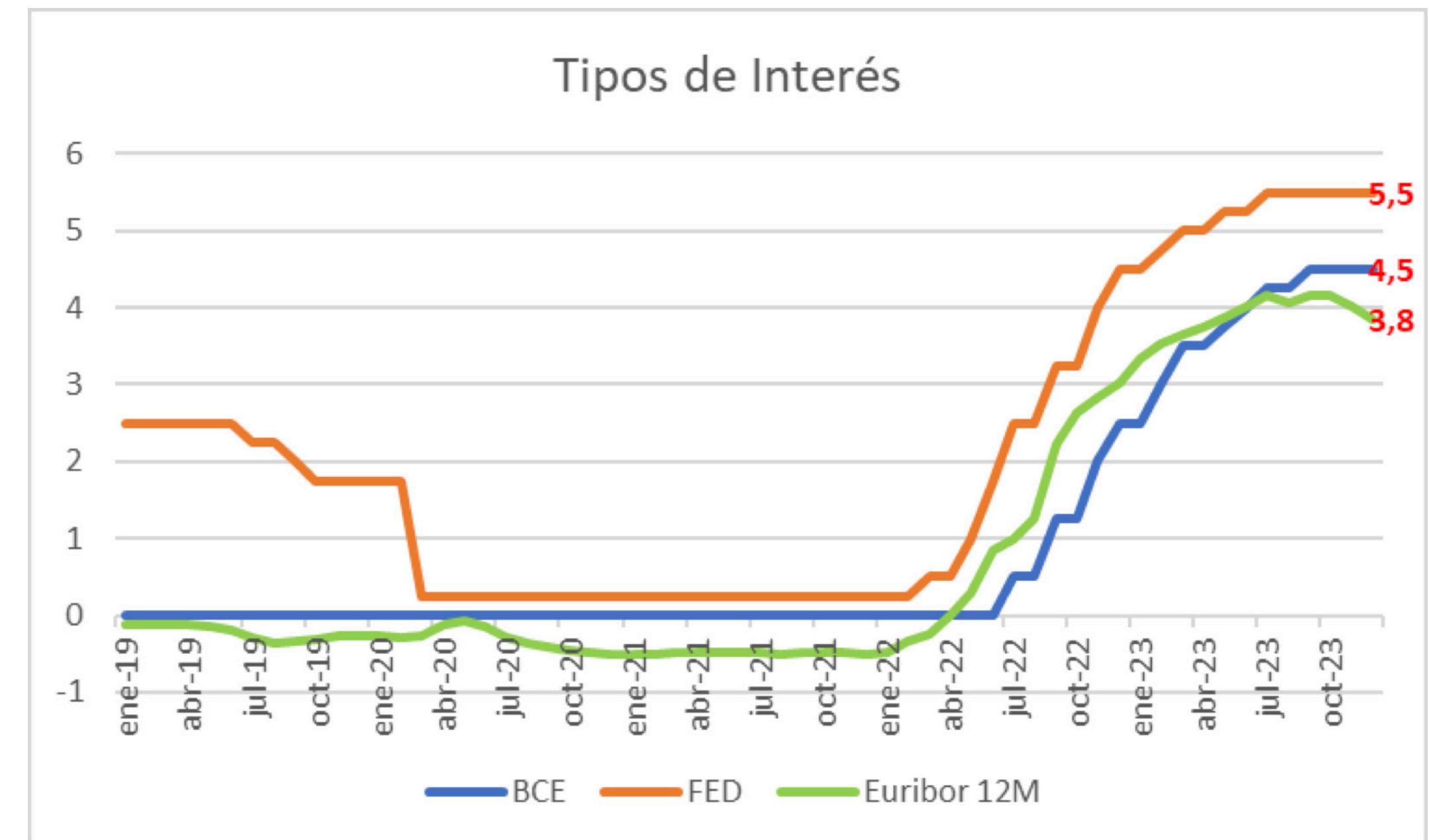
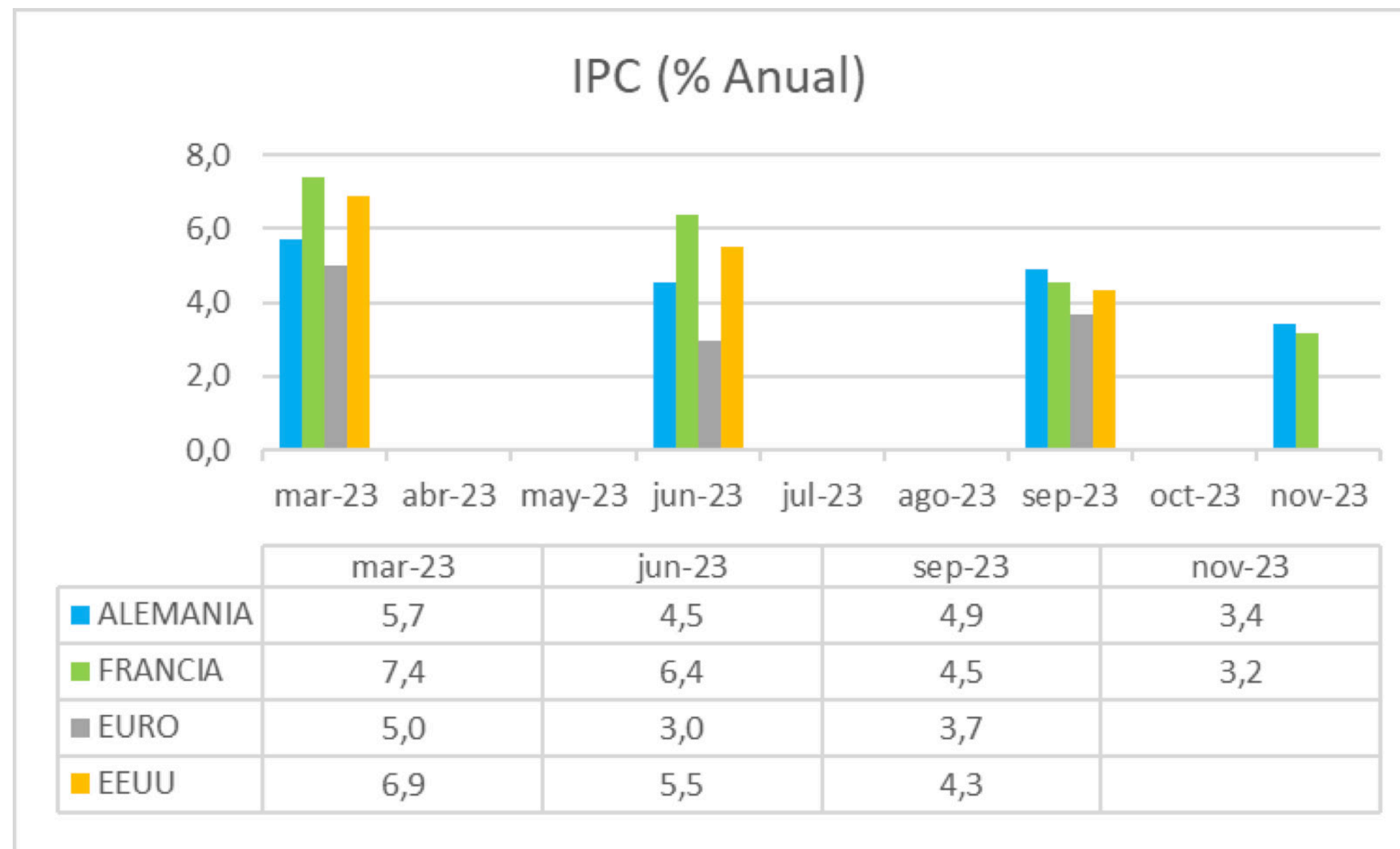
# Mercado Laboral



**En la Eurozona la tasa de paro se mantiene constante y se crea empleo a pesar de la desaceleración.  
En EEUU se crea empleo pero el paro repunta a pesar del crecimiento del PIB.**



# Precios y Tipos de Interés



Los precios medidos por el IPC desaceleran, pero en encuentran lejos todavía de la zona de confort de los Bancos Centrales, que han alcanzado el tipo terminal.  
 El Euribor a 12 meses anticipa bajadas de tipos por parte del BCE.

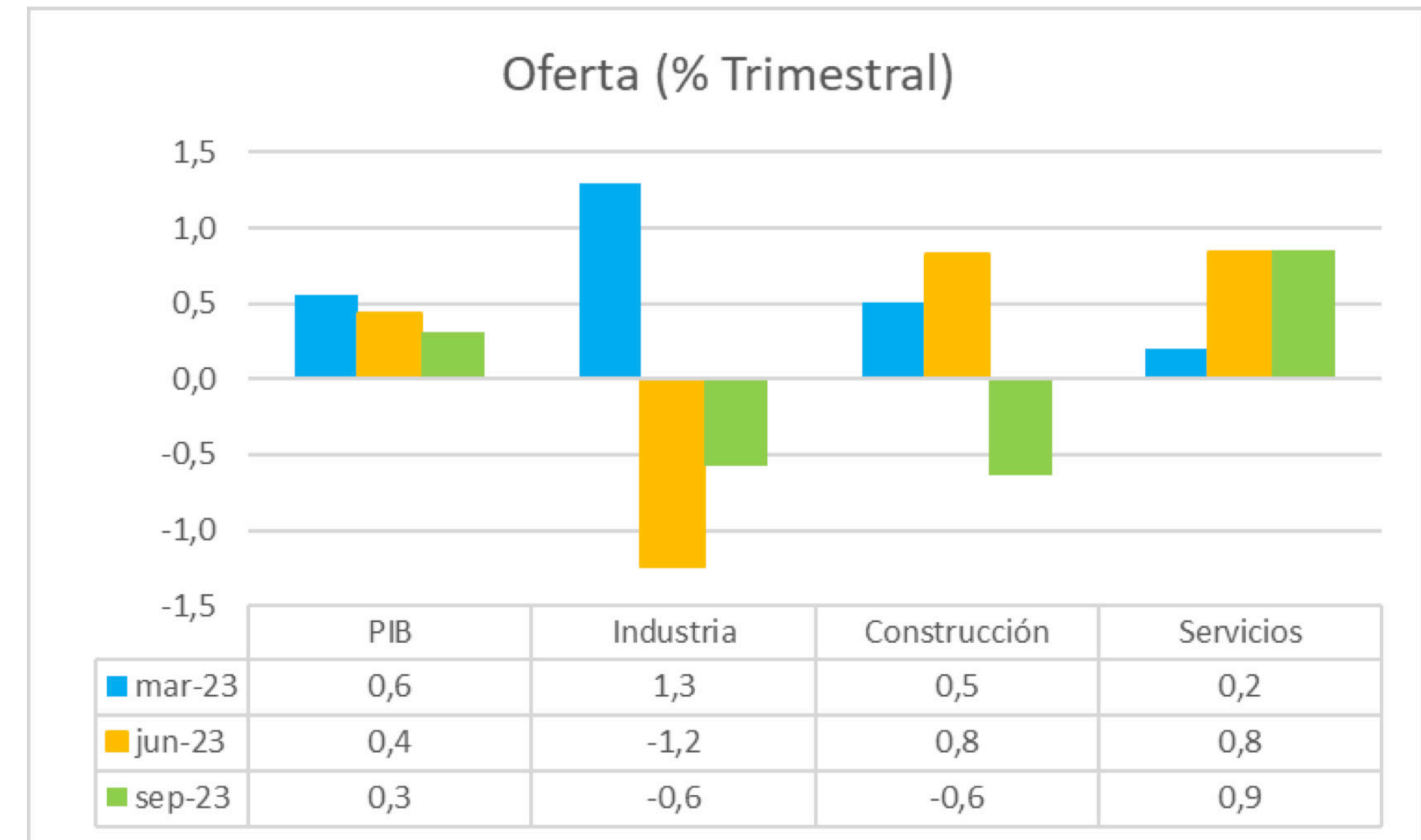
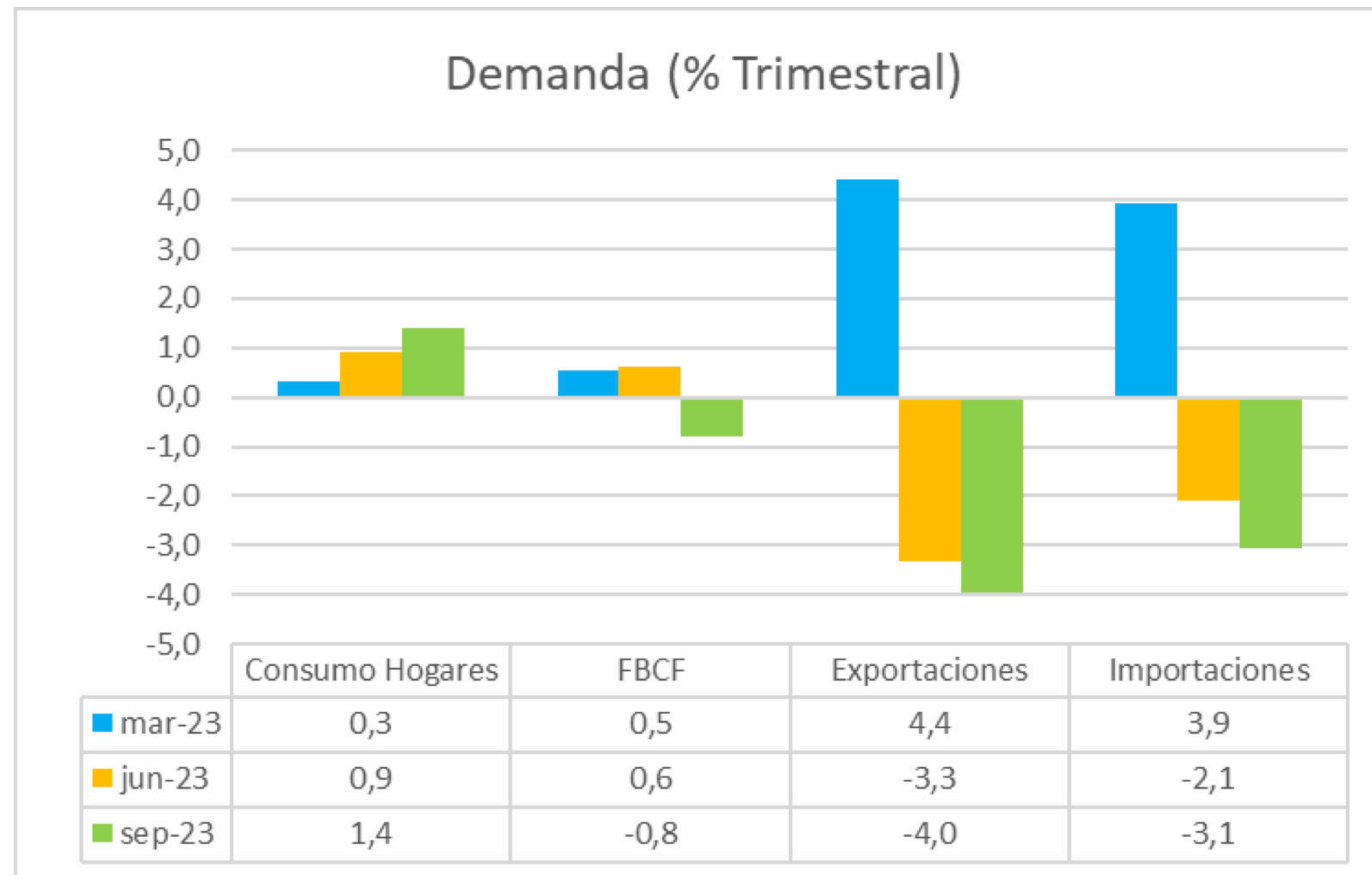


## 2. España





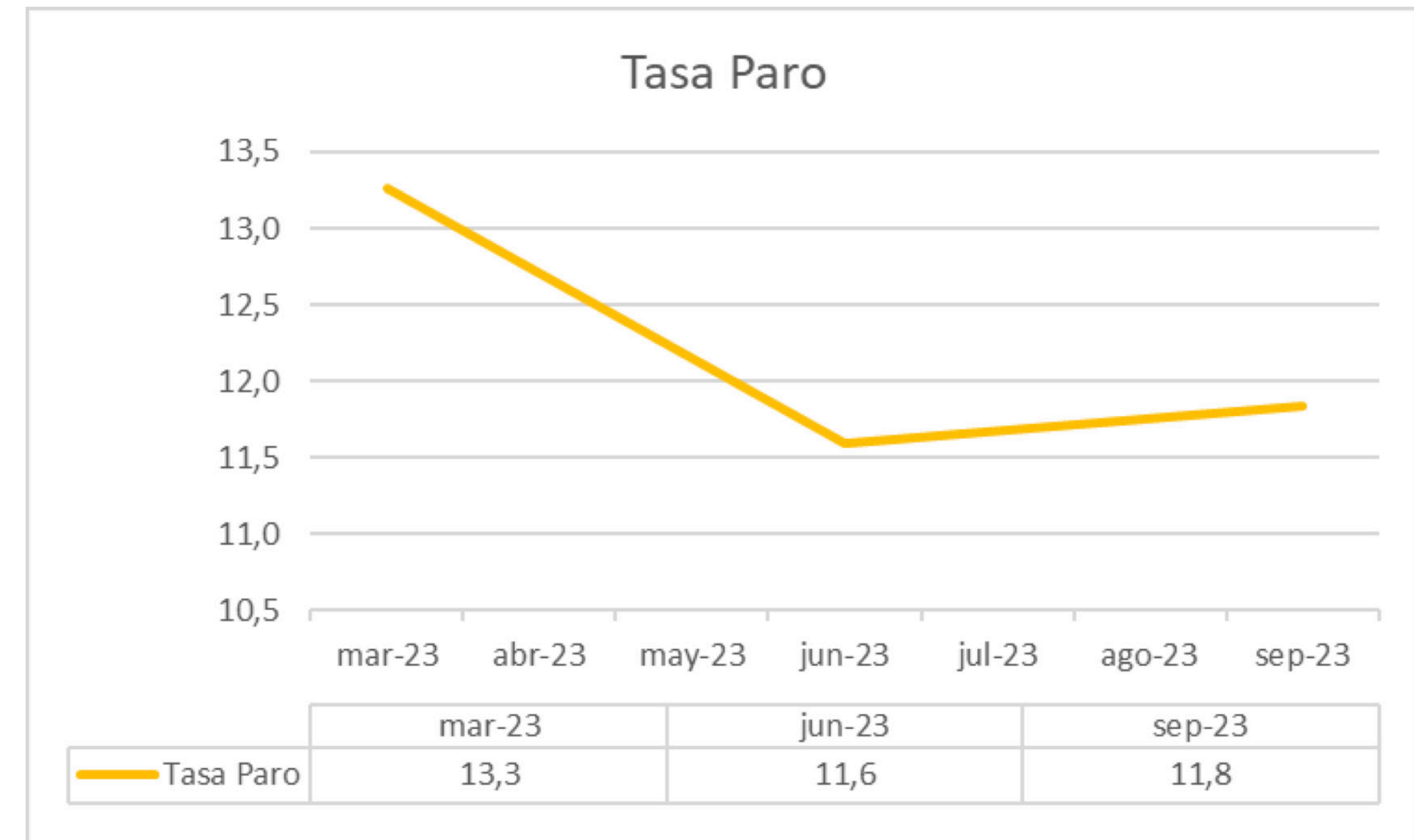
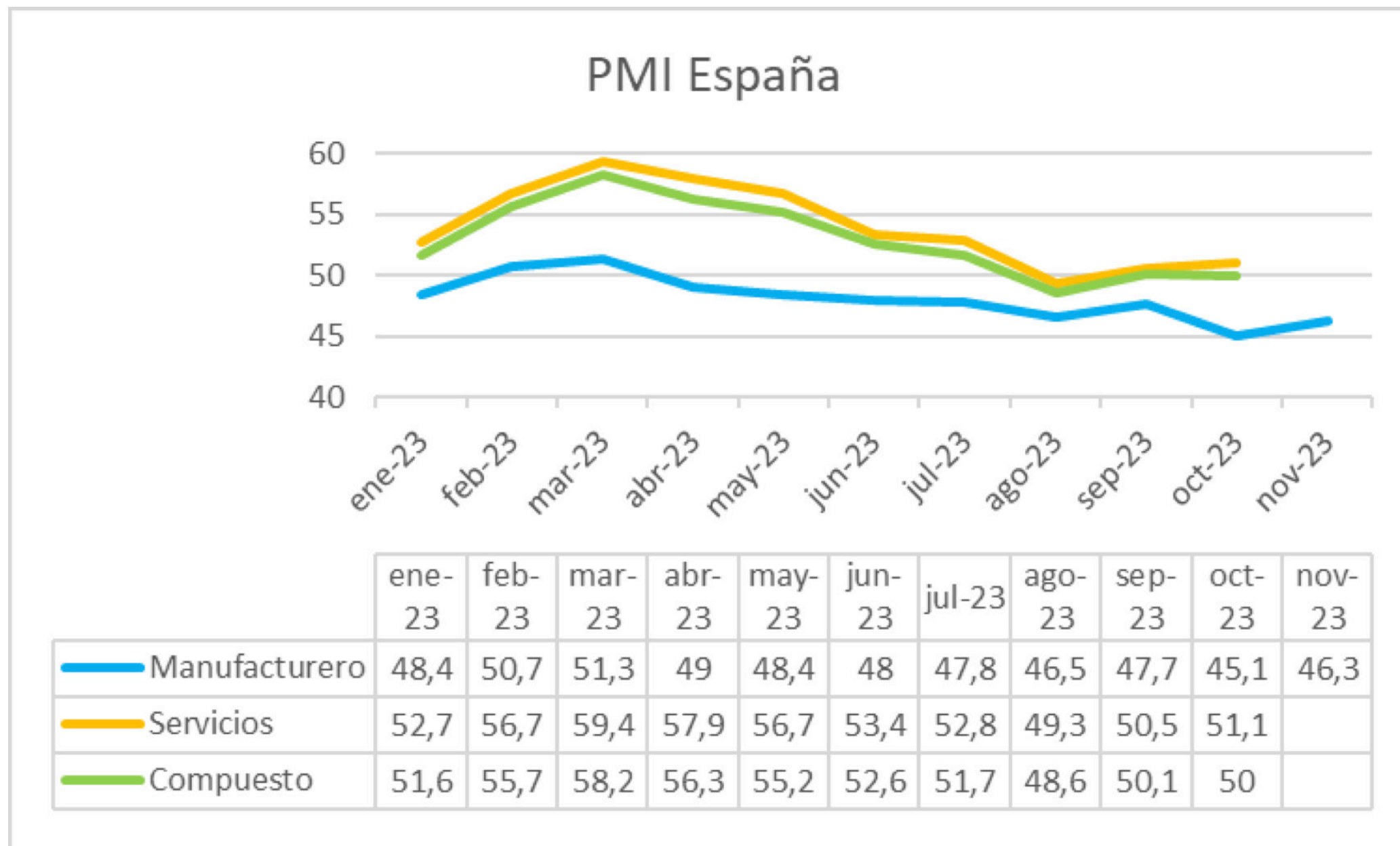
# Crecimiento



**Desde el punto de vista de la demanda la inversión y las exportaciones muestran debilidad y desde el punto de vista de la oferta son el sector de la construcción y la industria los que tienen peor comportamiento.**



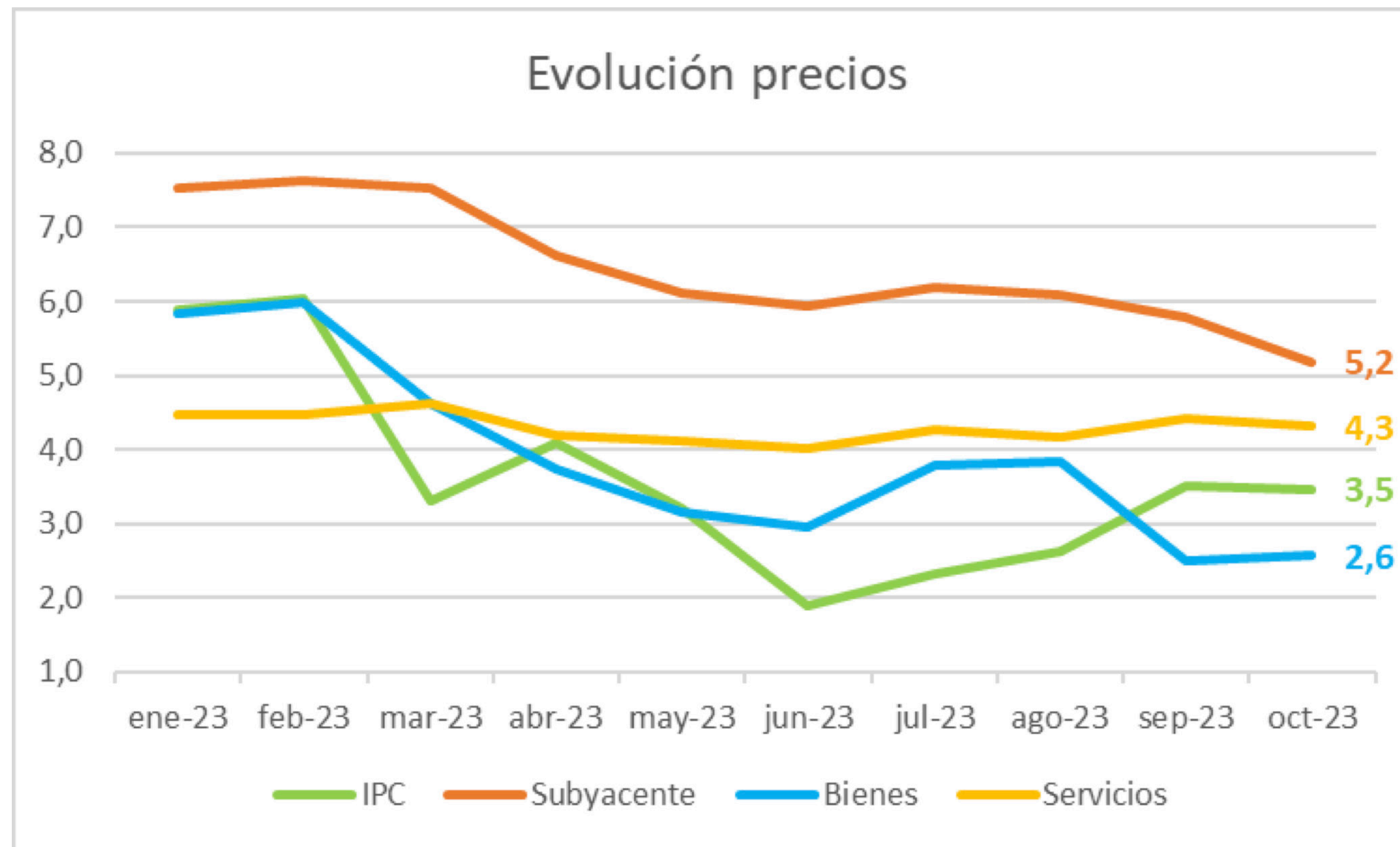
# Crecimiento y Mercado Laboral



**El PMI, tras un comportamiento adverso durante gran parte de 2023, muestra una leve mejoría. El mercado laboral se encuentra en buena situación.**



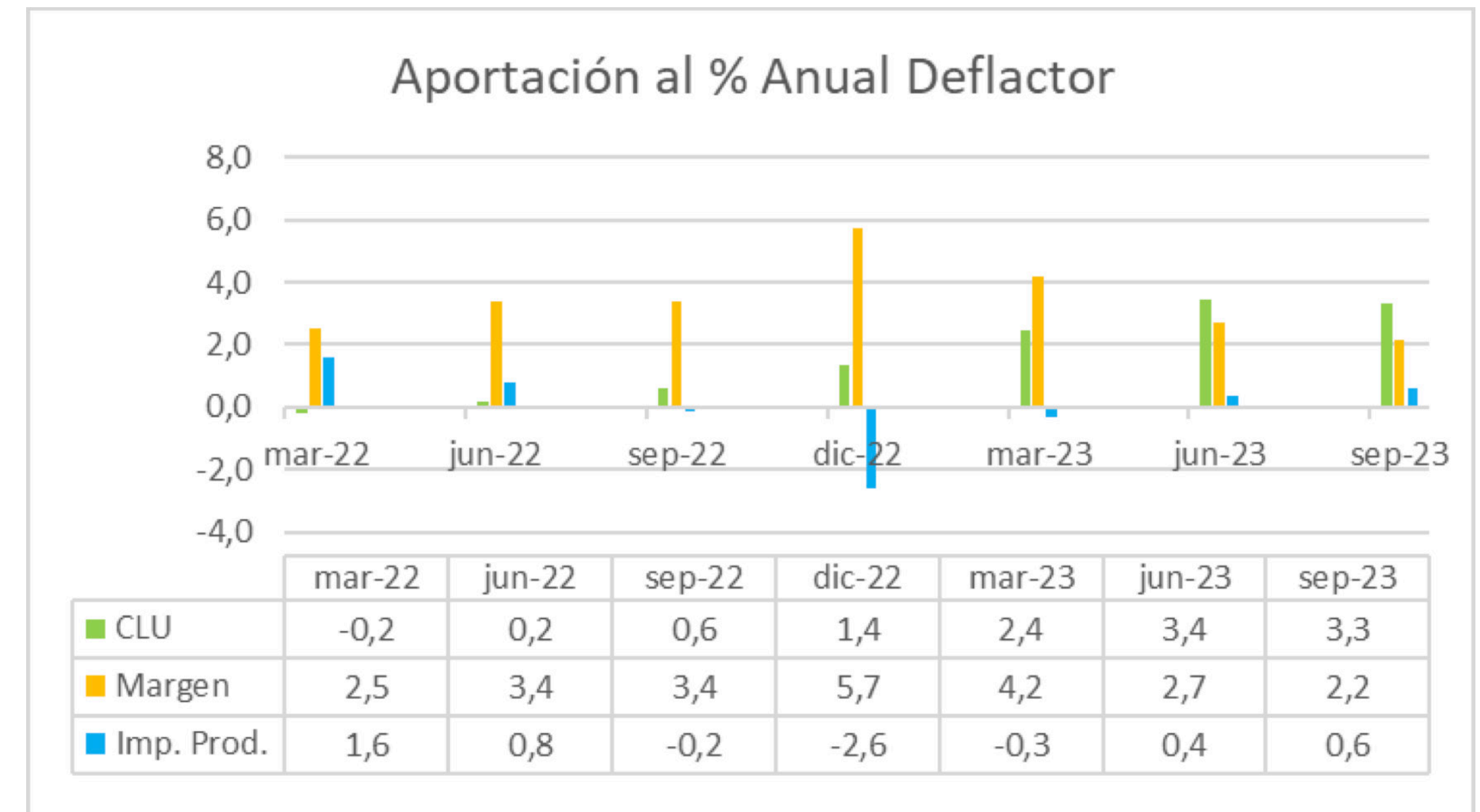
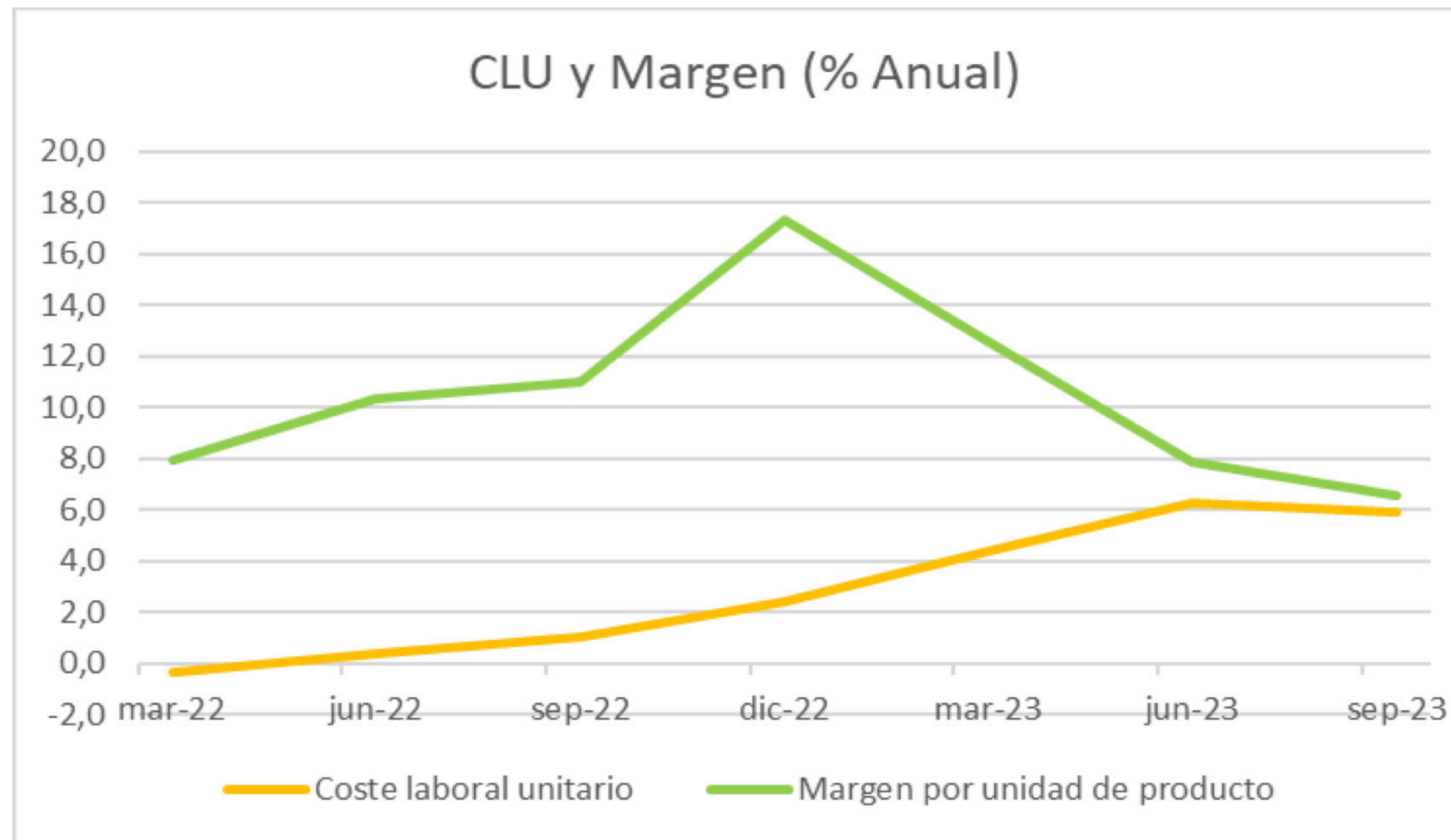
# Precios



- La tasa de crecimiento de los precios medido por el IPC ha desacelerado en consonancia con el comportamiento de los bienes.
- Pero el crecimiento de los precios de los servicios muestra persistencia, al igual que la inflación subyacente.



# Precios



Hasta finales de 2022 fue el Margen el que aportaba más a la tasa de crecimiento de los precios medida por el deflactor. Los Costes Laborales Unitarios han cobrado protagonismo a partir de 2023.

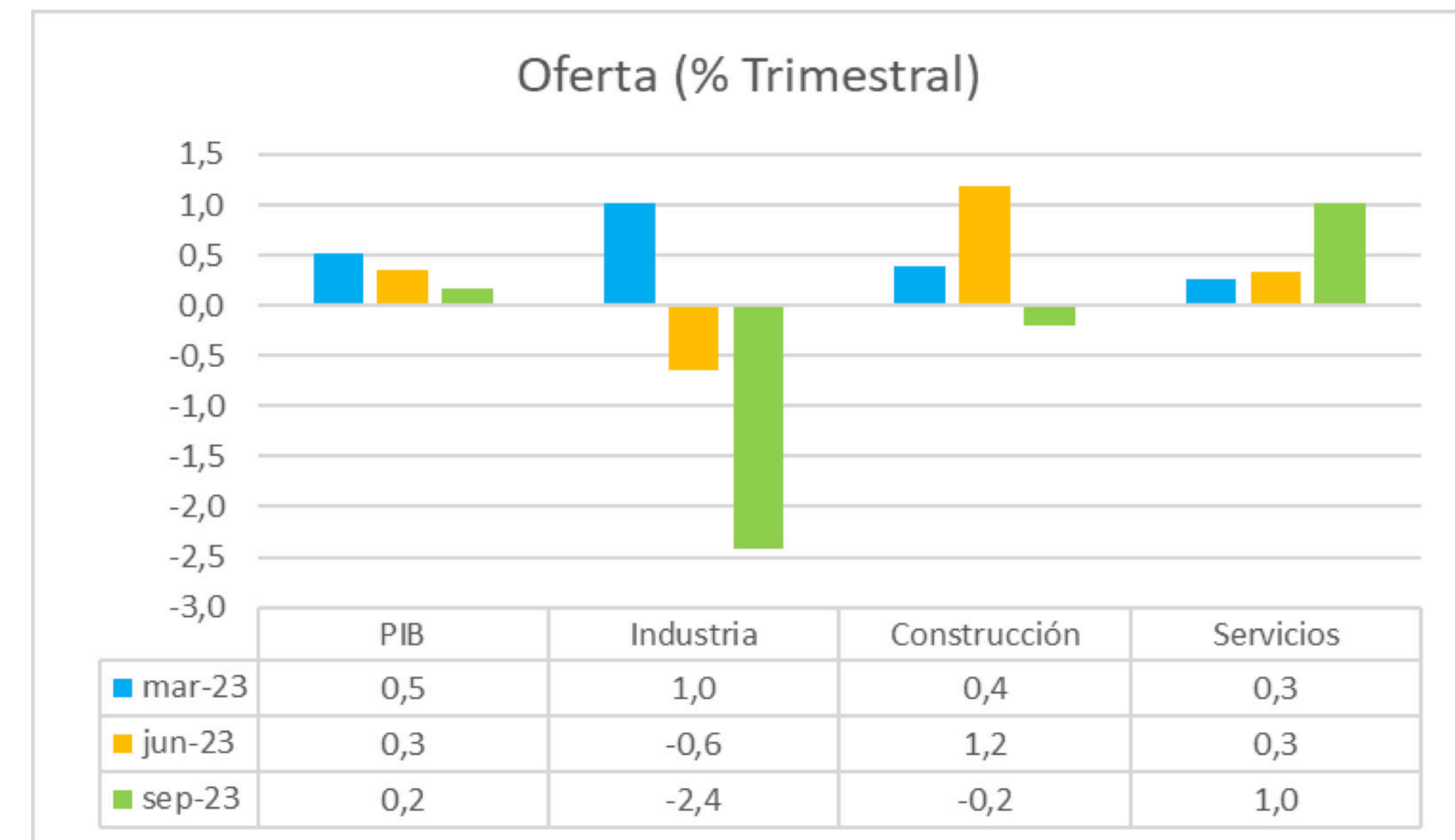
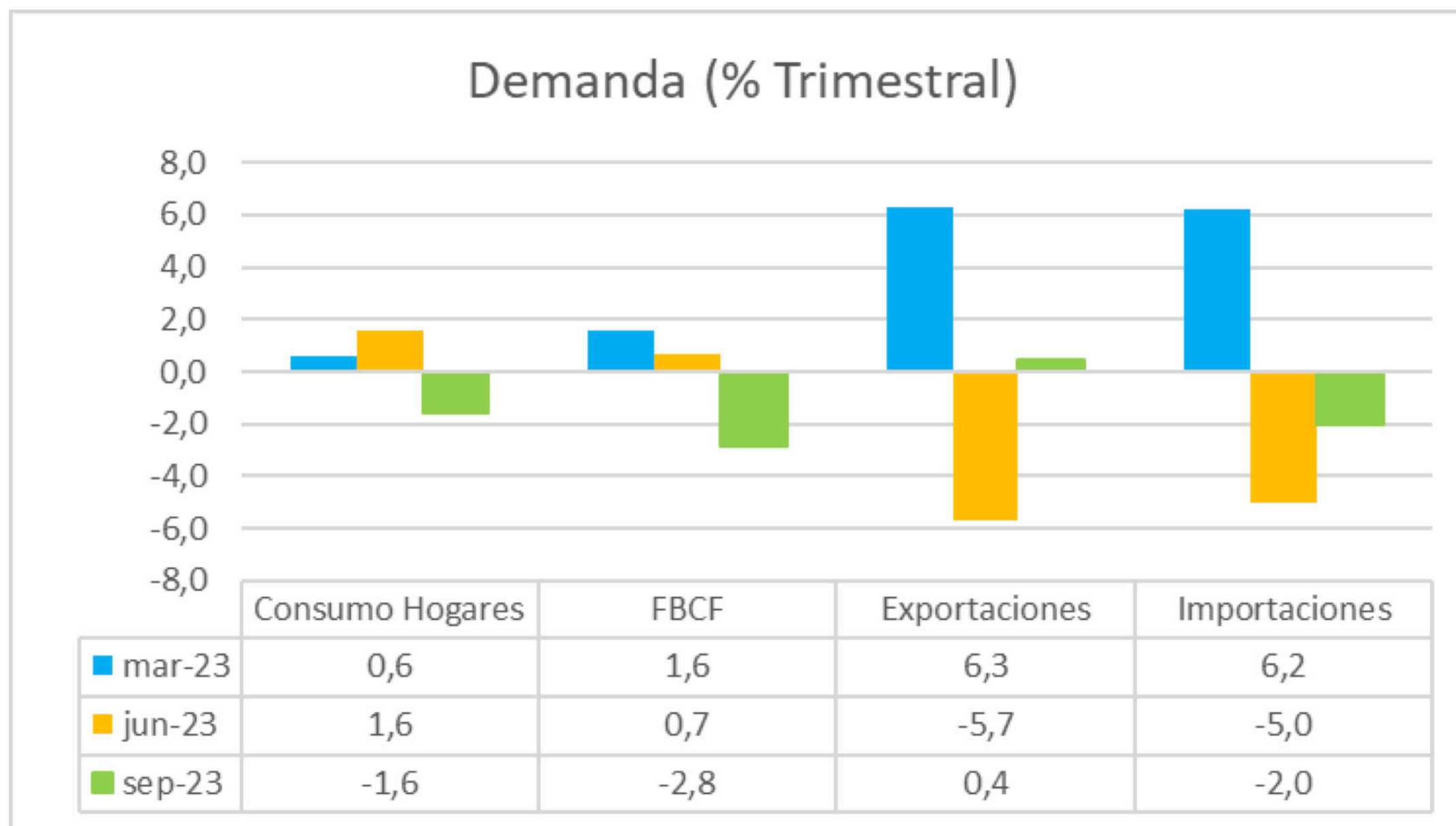


# 3. CAPV





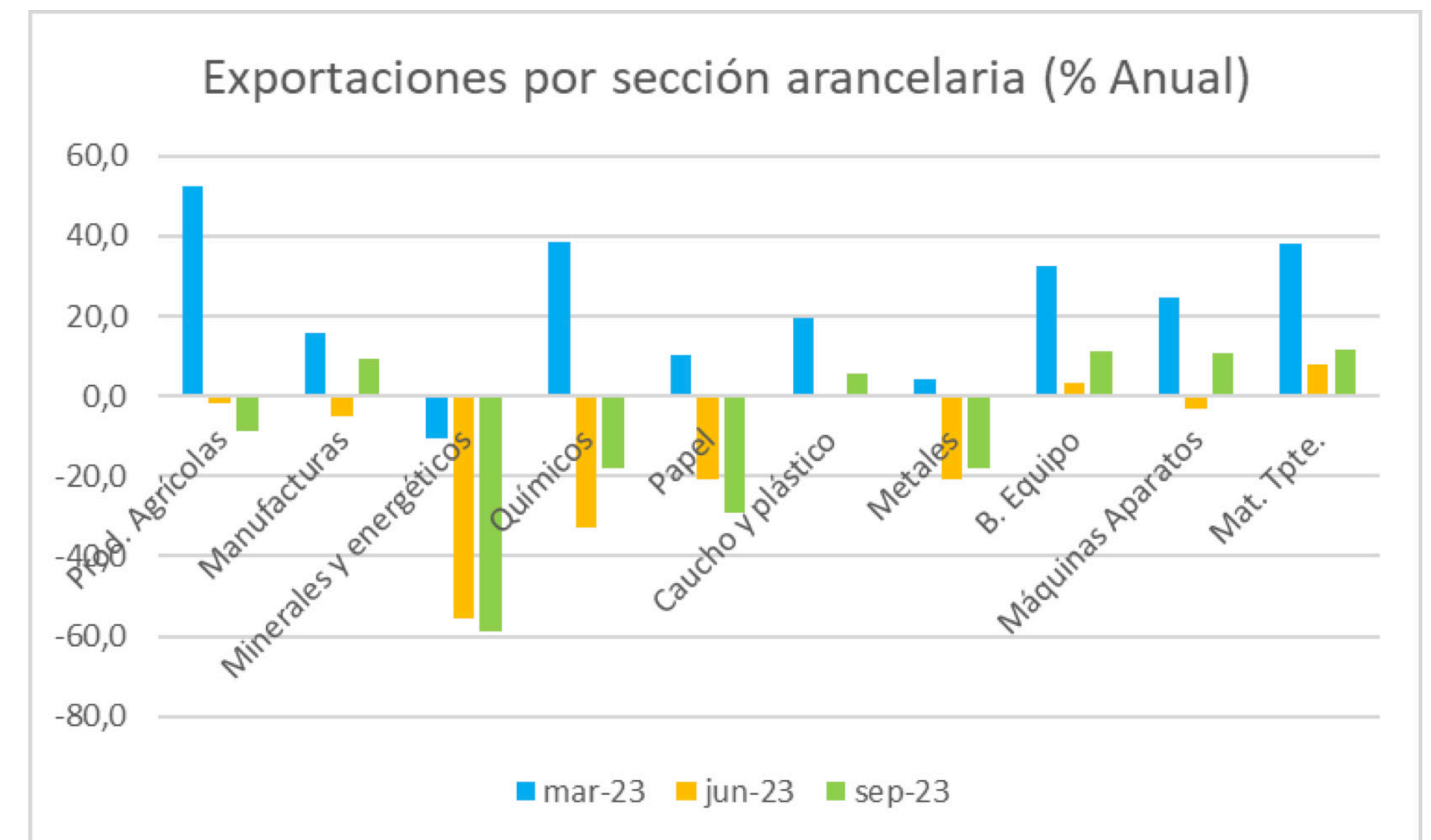
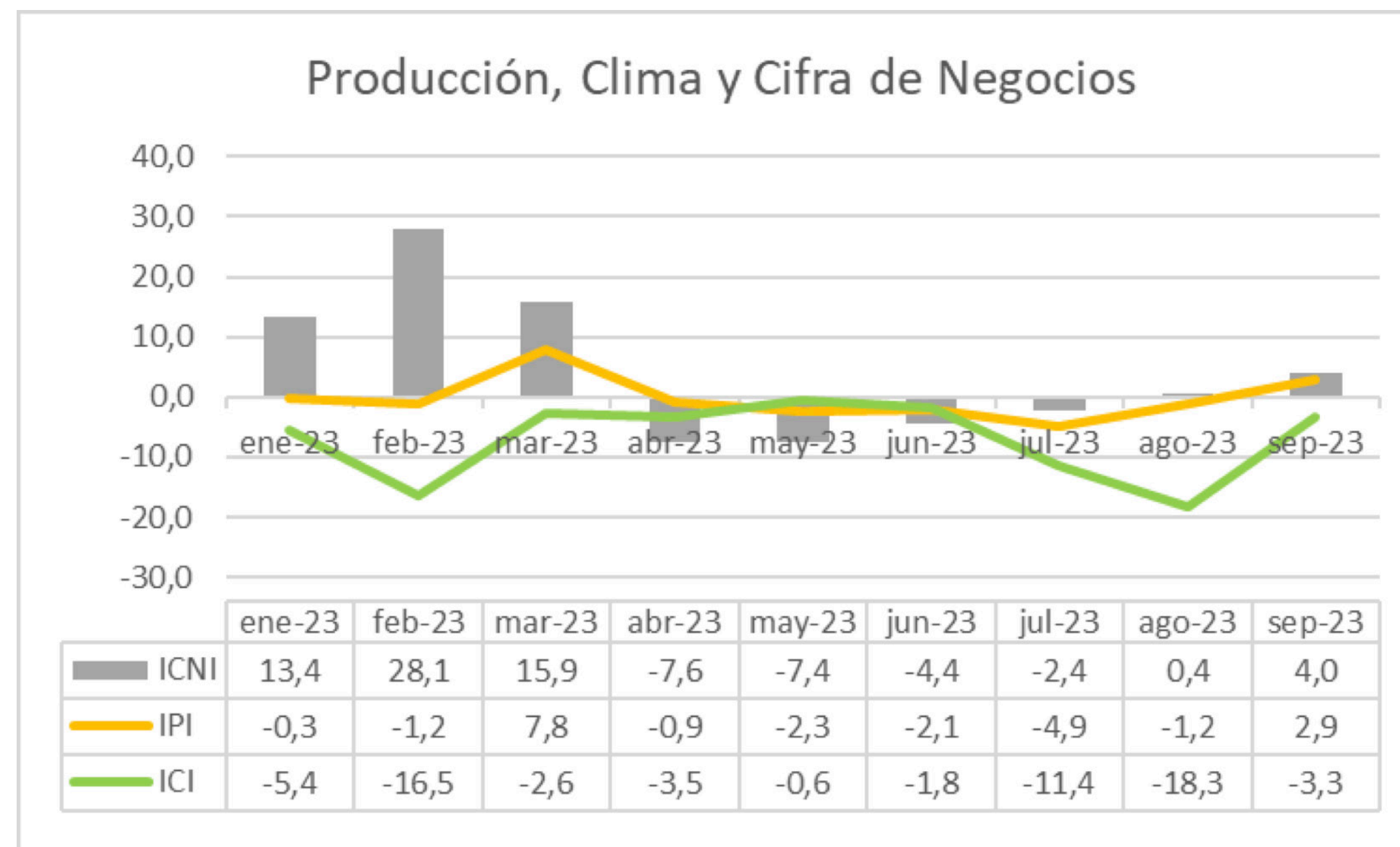
# Crecimiento



Desde el punto de vista de la demanda el consumo, la inversión y las exportaciones muestran debilidad y desde el punto de vista de la oferta son el sector de la construcción y la industria los que tienen peor comportamiento.



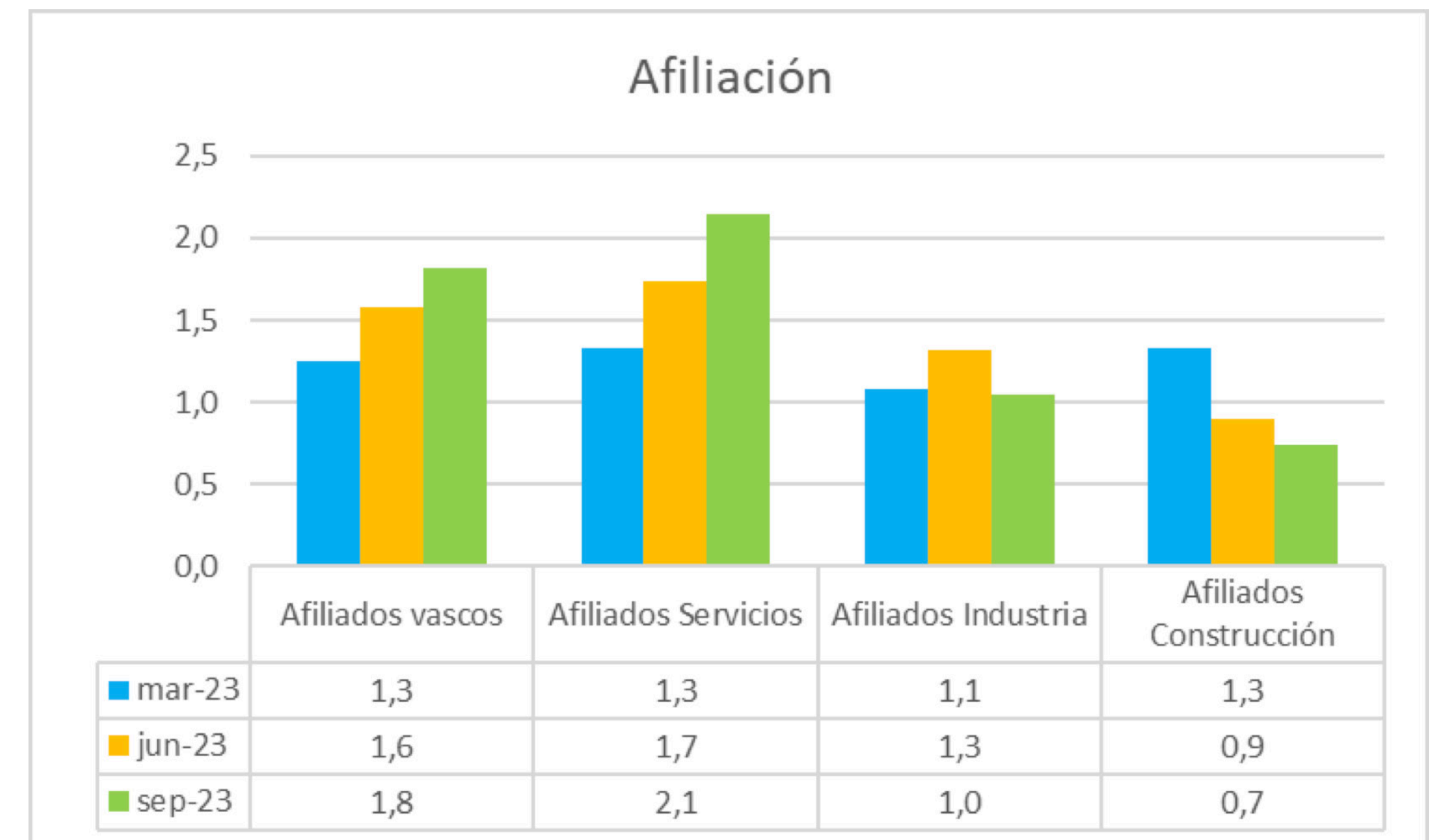
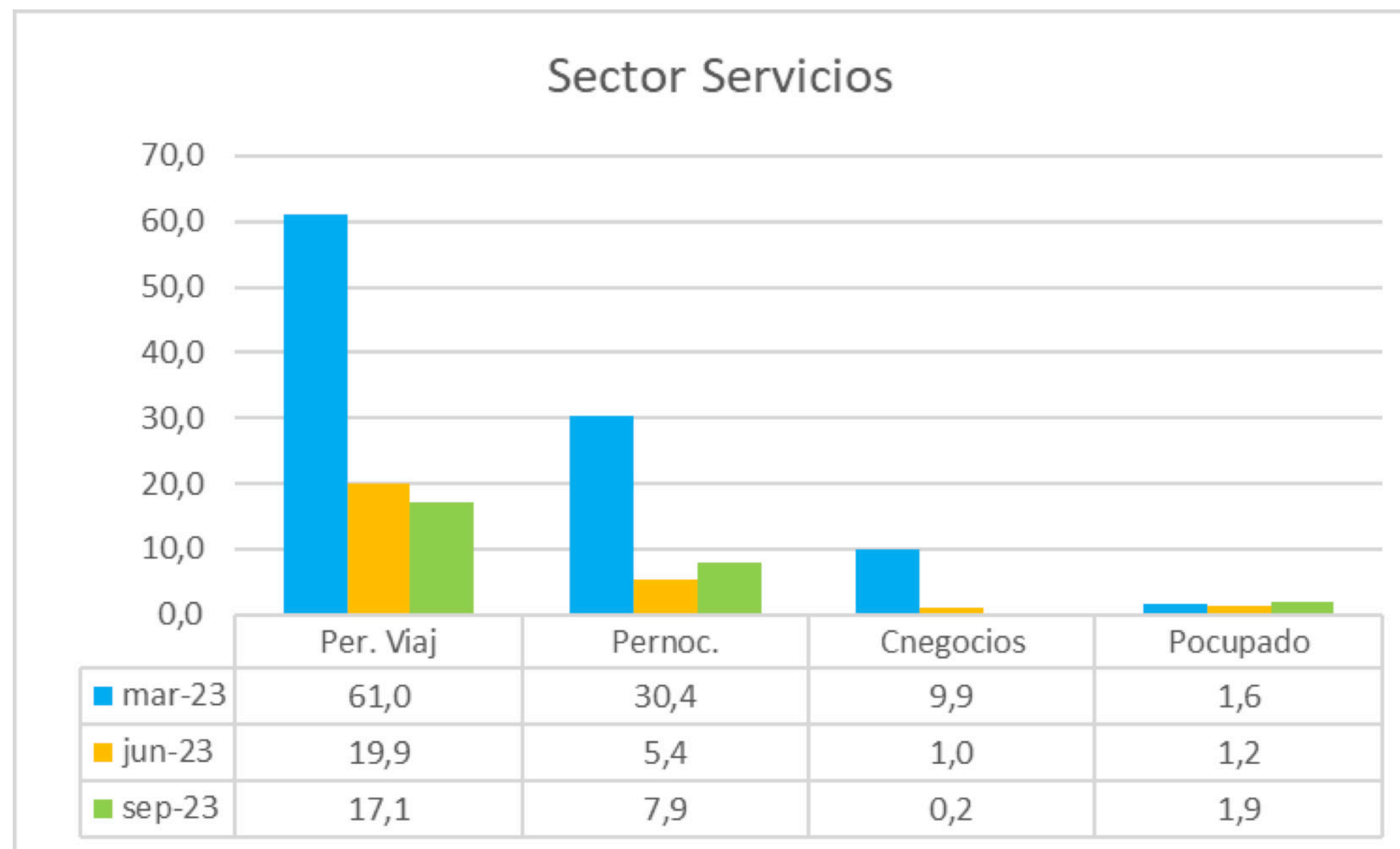
# Industria y Exportaciones



La industria ha pasado por una etapa de debilidad al igual que las exportaciones. Los datos a septiembre muestran cierta mejoría a falta de que ésta se consolide.



# Servicios y Mercado Laboral



El sector servicios se mantiene con buen comportamiento del empleo.



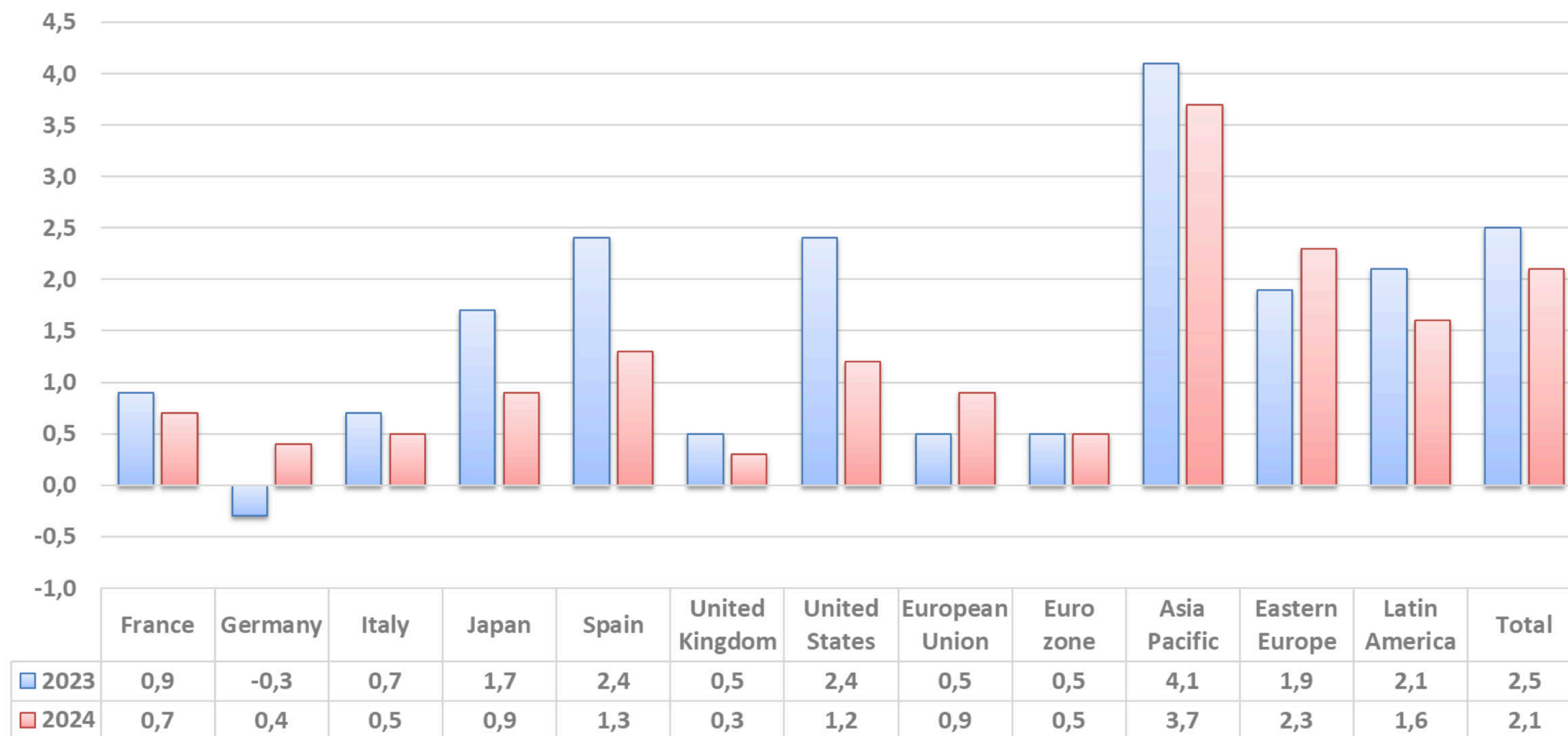
# 4. Previsiones





# Internacional

PIB: Tasas de crecimiento medias esperadas por región

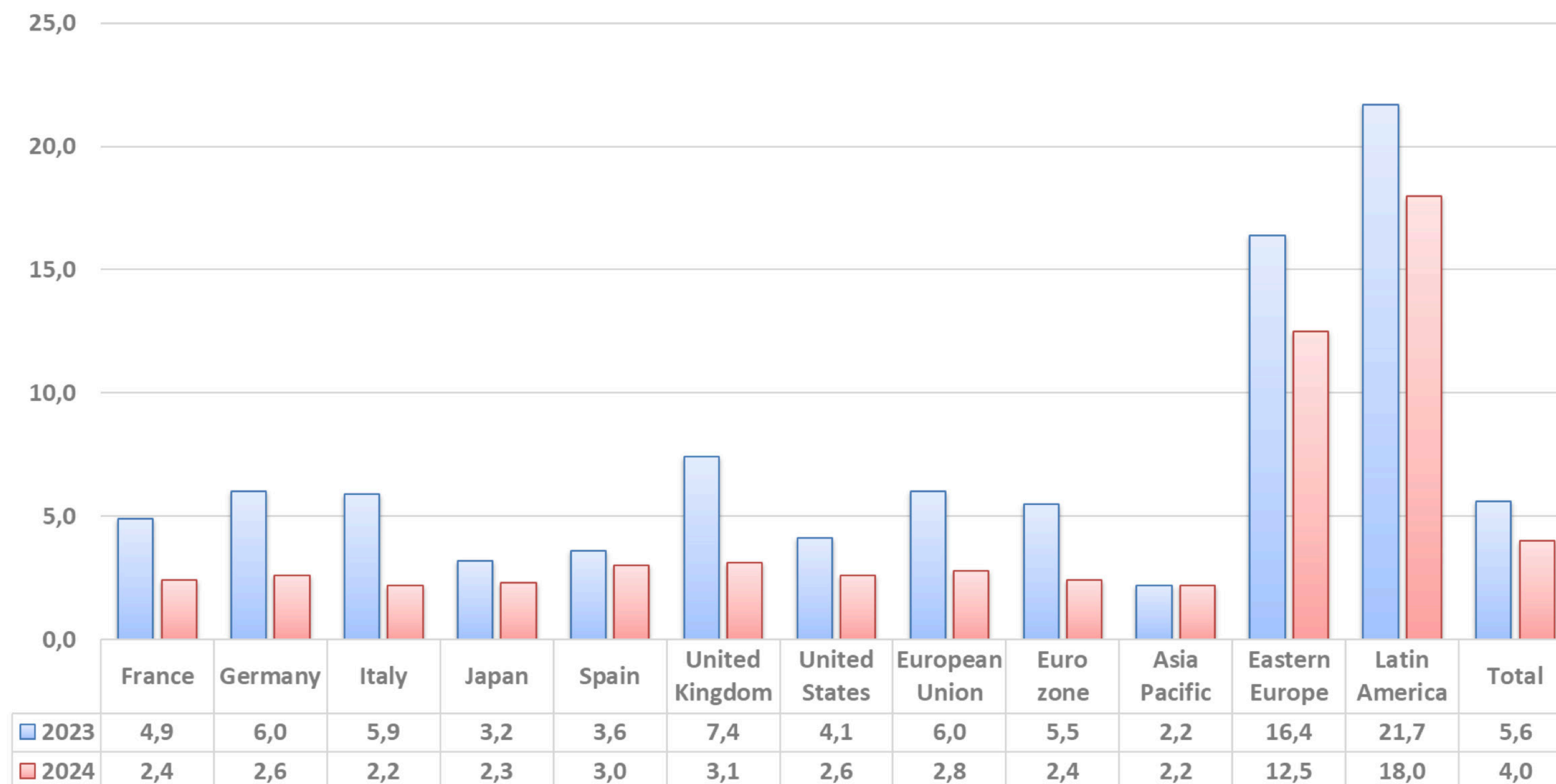


- La figura muestra las tasas de crecimiento del PIB esperadas para 2023 y 2024 (datos esperados en diciembre de 2023).
- Se aprecia una clara ralentización en Europa y UK.
- La media para la Eurozona se encuentra en un 0,5%.
- Alemania (-0,3%) y Francia (0,9%), los principales socios comerciales de nuestra economía no tienen buenas expectativas.



# Internacional

IPC: Tasas de crecimiento medias esperadas por región

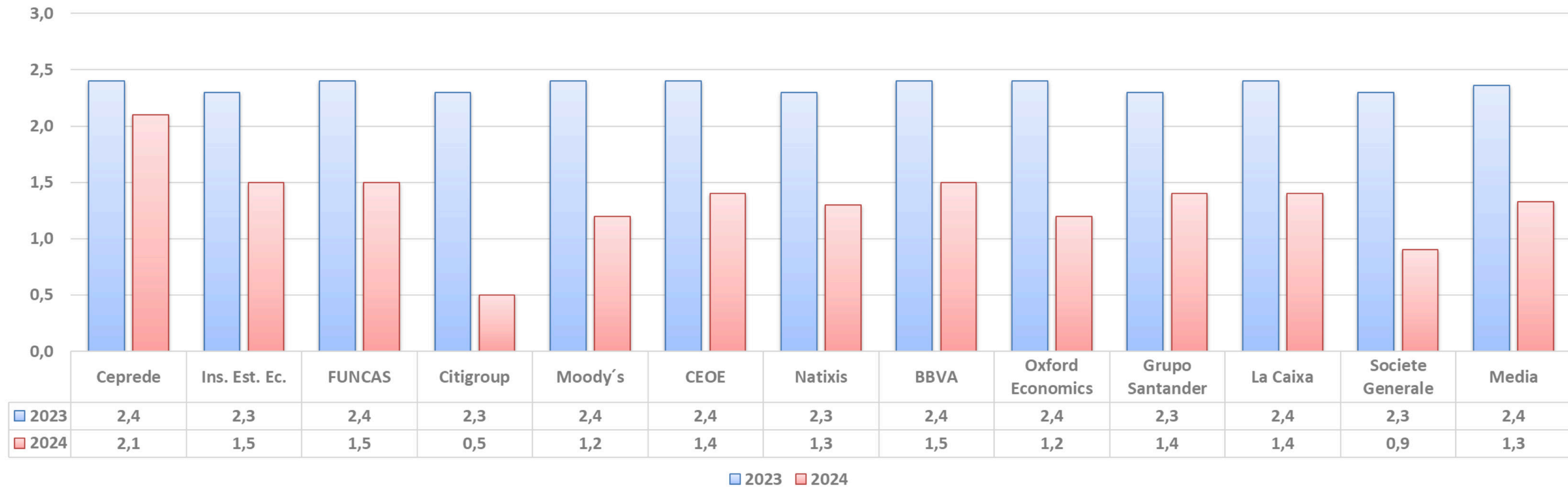


- La figura muestra las tasas de crecimiento del IPC esperadas para 2023 y 2024 (datos esperados en diciembre de 2023).
- Se aprecia lo elevado de las tasas medias esperadas para 2023.
- Pero incluso la media 2024 en la Eurozona está por encima del objetivo 2%.
- La duda es cuánto si habrá subidas adicionales de los tipos de interés por parte de los bancos centrales.



# España

España: Tasas de crecimiento del PIB (media anual en %)

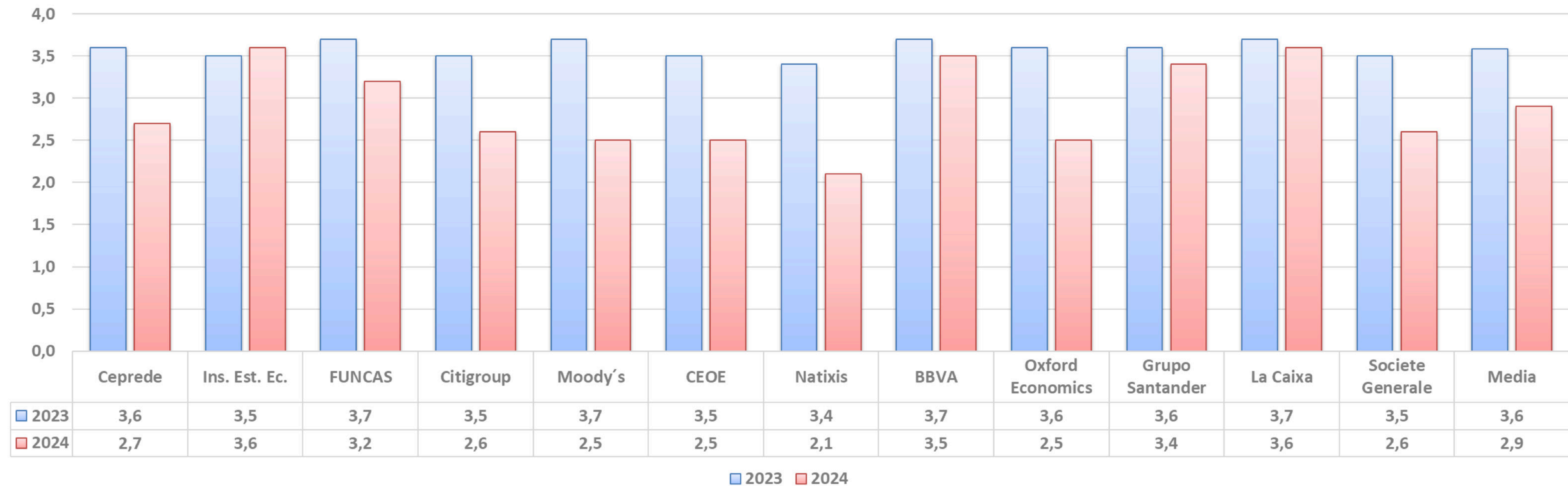


- La figura muestra las tasas de crecimiento del PIB esperadas para 2023 y 2024 (datos esperados en diciembre de 2023) en España por una serie de analistas.
- La media para 2023 es del 2,4% y para 2024 baja al 1,3%.



# España

España: Tasas de crecimiento del IPC (media anual en %)

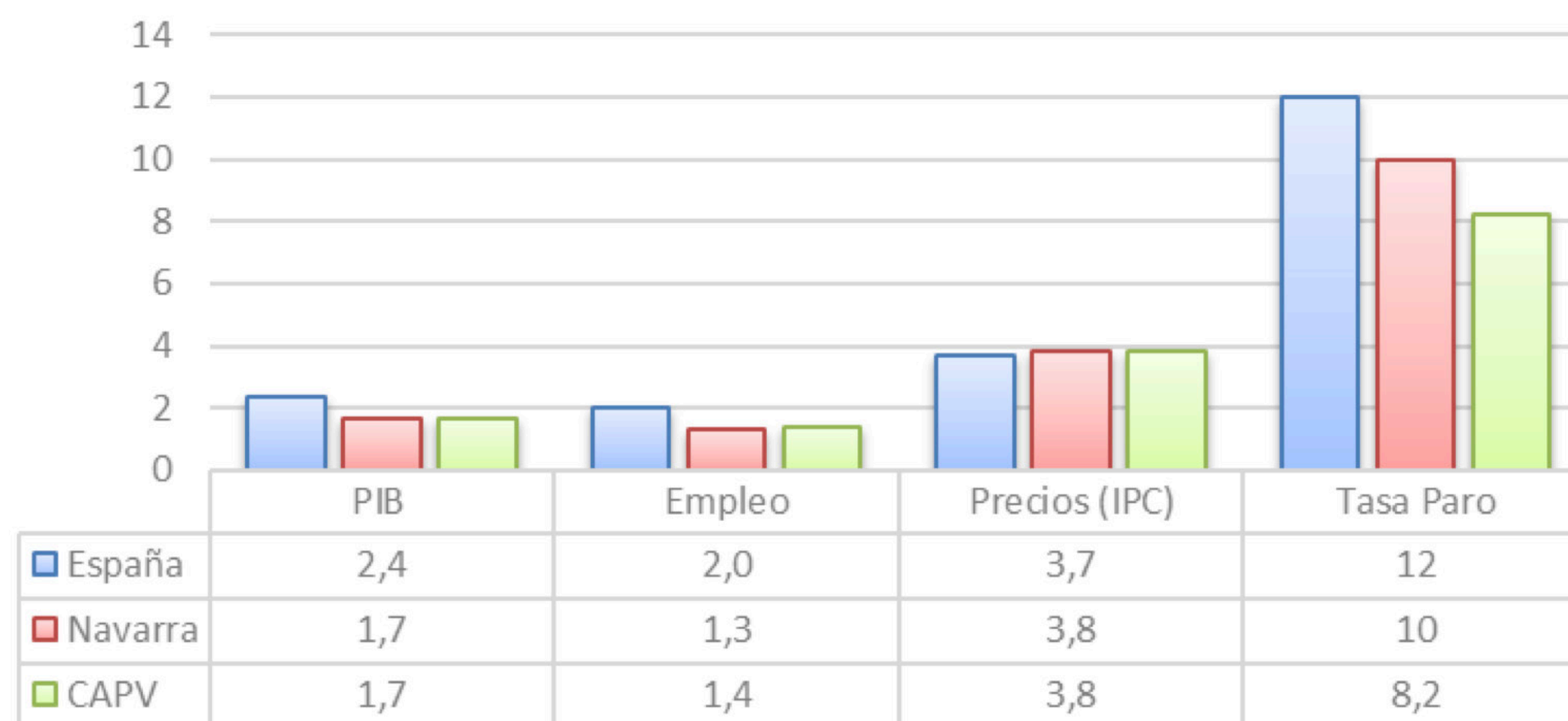


- La figura muestra las tasas de crecimiento del IPC esperadas para 2023 y 2024 (datos esperados en diciembre de 2023) en España por una serie de analistas.
- La media para 2023 es del 3,6% y para 2024 baja al 2,9%.



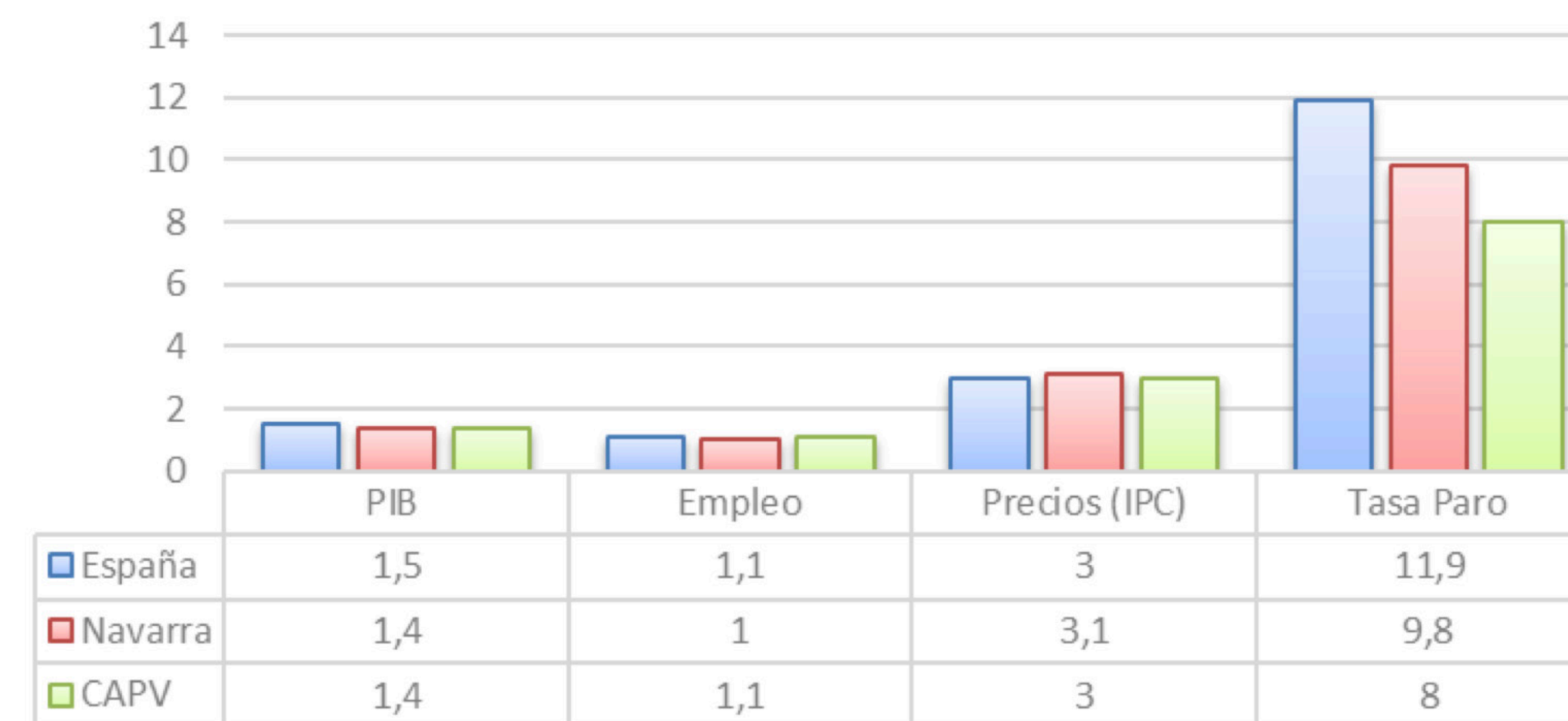
# CAPV - Navarra - España

### Principales Macromagnitudes 2023



■ España ■ Navarra ■ CAPV

### Principales Macromagnitudes 2024



■ España ■ Navarra ■ CAPV

- El cierre de 2023 muestra una leve mejoría con respecto a las previsiones previas.
- En 2024 se espera una leve desaceleración con respecto a 2023, pero es preciso señalar que la incertidumbre es muy elevada.





**Eskerrik asko | Muchas gracias**