

INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA RUEDA DE PRENSA

ConfeBask

Somos empresa vasca.
Euskal enpresa gara.



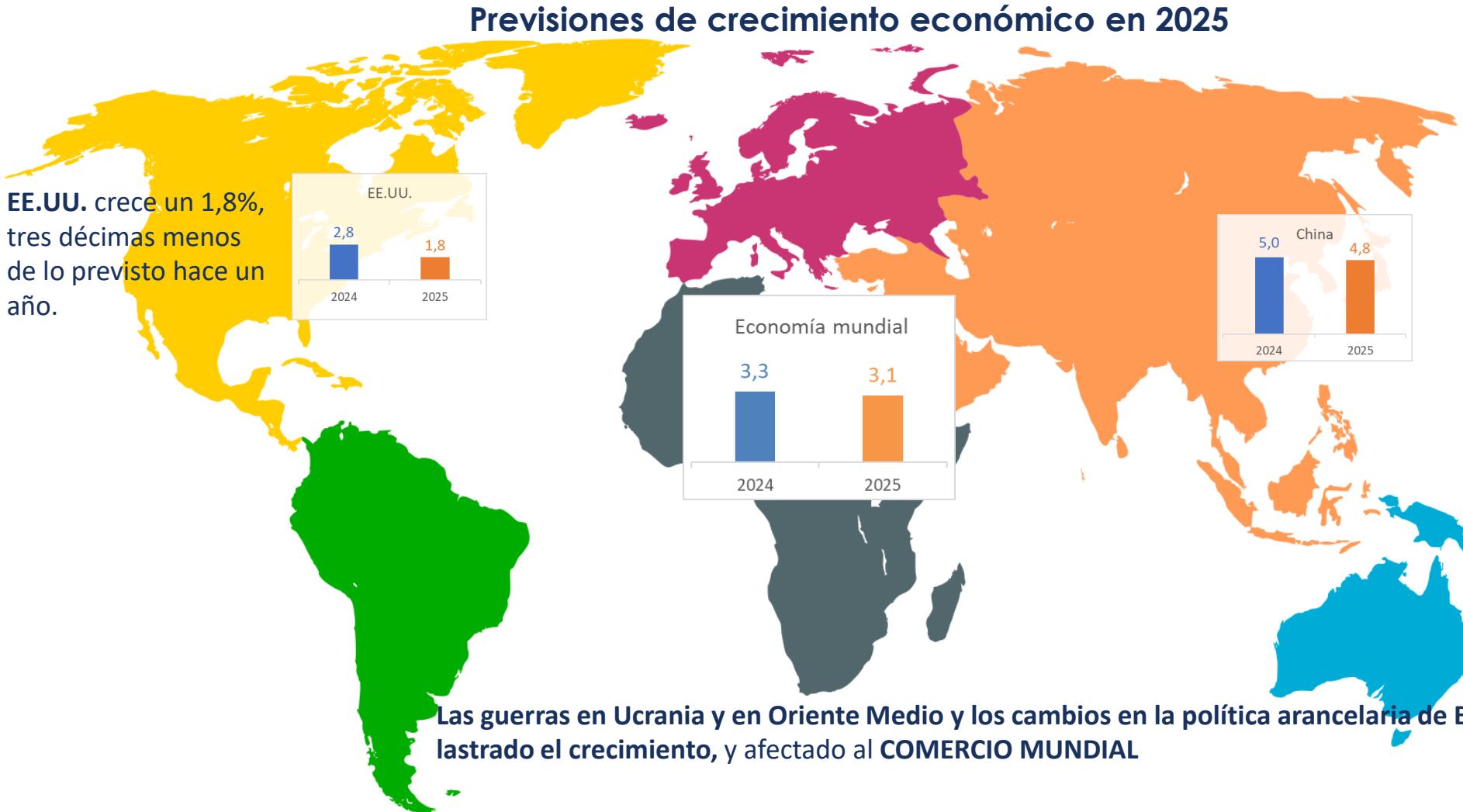
Principales rasgos económicos de 2025
y perspectivas para 2026

Diciembre de 2025



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

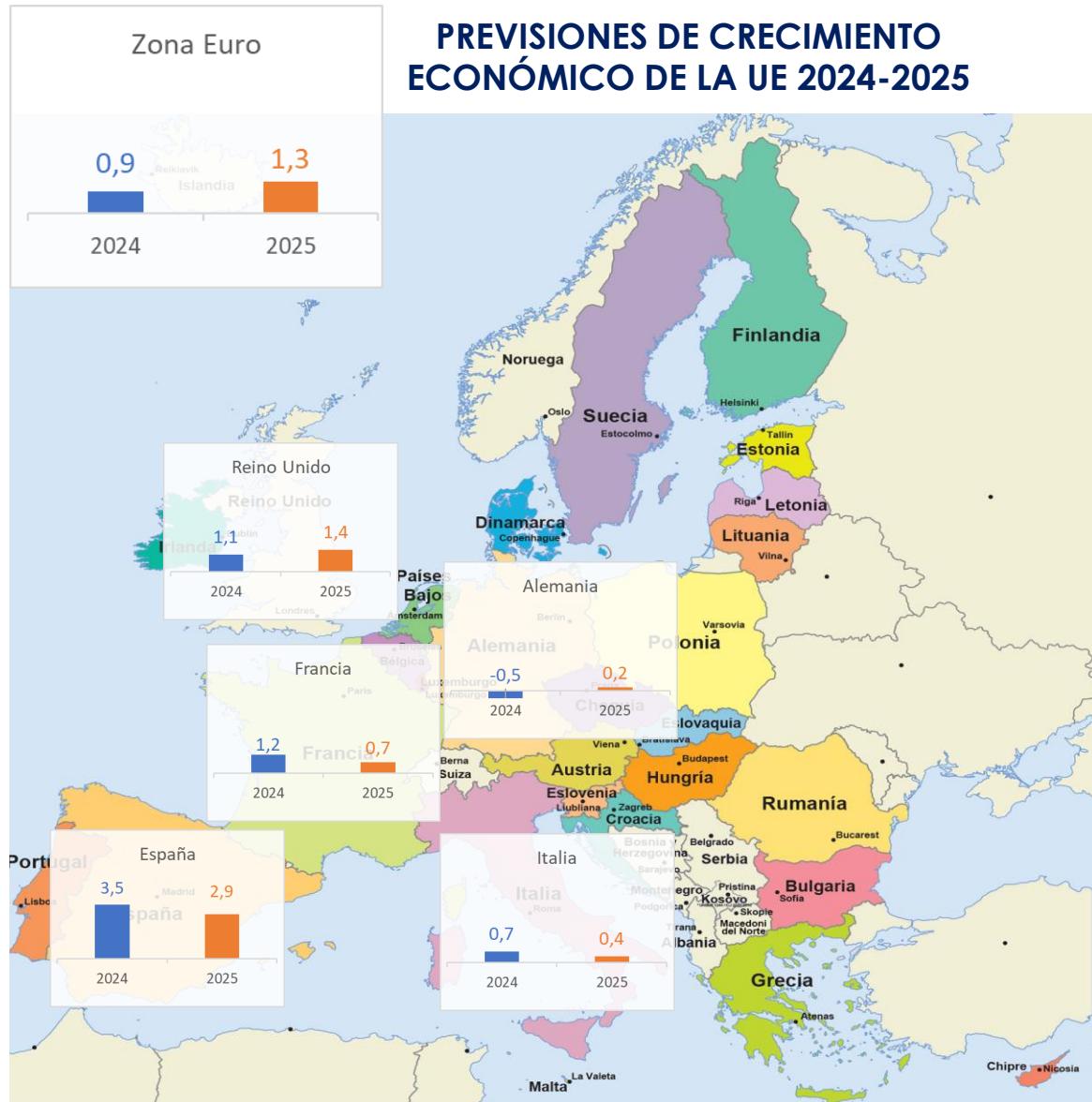
Se estima un **CRECIMIENTO** de la economía mundial en 2025 del 3,1%, dos décimas menos que en 2024, y también dos décimas menos que lo previsto hace un año.



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



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



Sigue siendo una de las zonas de menor crecimiento global.

Por PAÍSES, lo más destacado sigue siendo el casi nulo crecimiento de Alemania, lastrada por la debilidad del sector manufacturero y las tensiones comerciales.

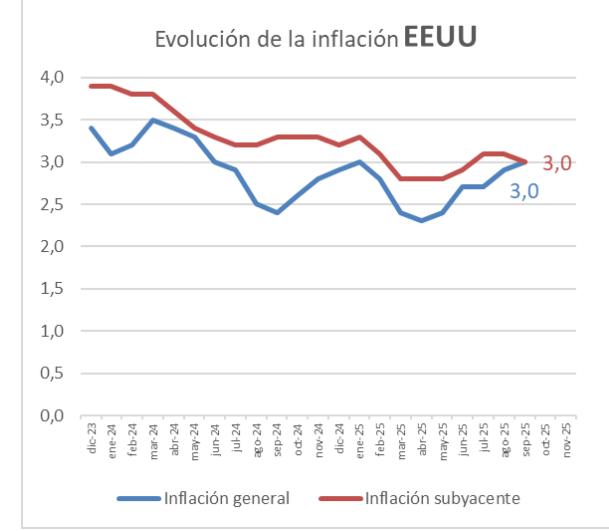
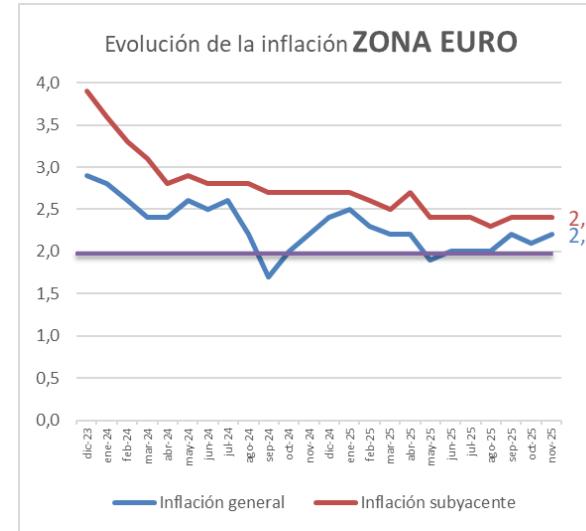
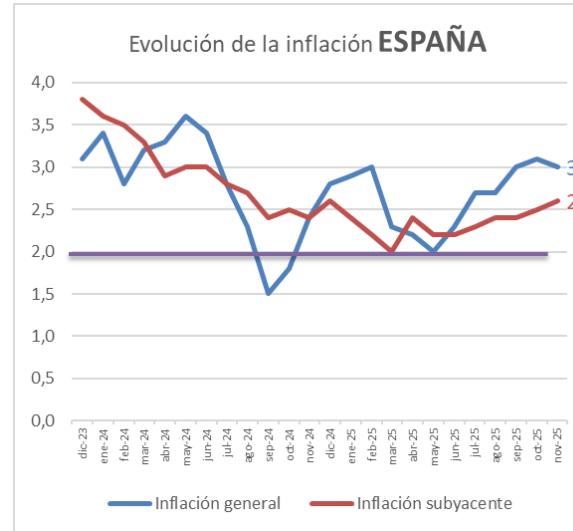
Además, **Italia y Francia han crecido por debajo del 1%**. Los tres han crecido por debajo de lo previsto. Reino Unido crece un 1,4%, según lo previsto. De nuevo, **destaca positivamente el crecimiento en España, del 2,9%**, más de lo esperado, y de otras economías como Polonia (3,2%).

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.

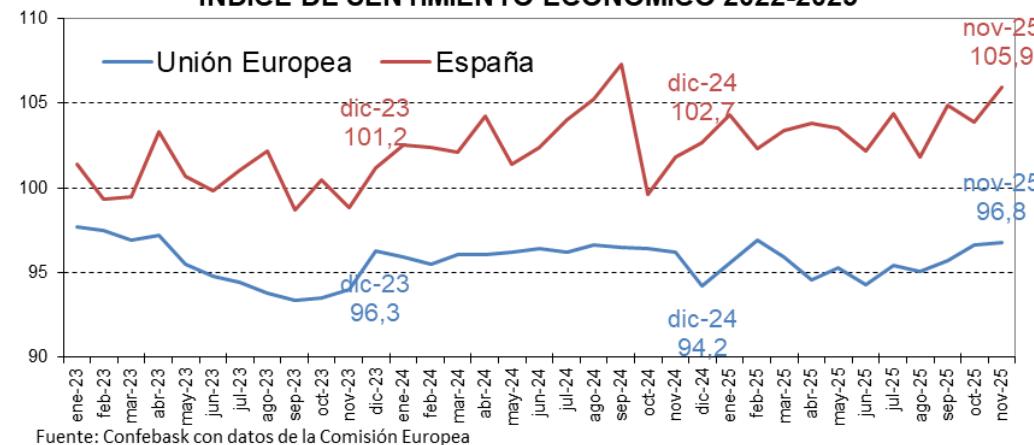
EL DÉFICIT PÚBLICO crece una décima, hasta el 3,2% del PIB, y la **DEUDA PÚBLICA** crece por primera vez desde 2020, del 88,1% al 88,8% del PIB.

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

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.



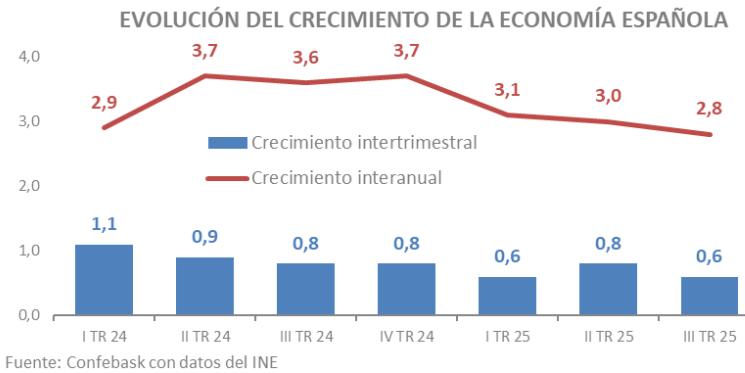
ÍNDICE DE SENTIMIENTO ECONÓMICO 2022-2025



Ligera mejoría del nivel de CONFIANZA global y del crecimiento.



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



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.

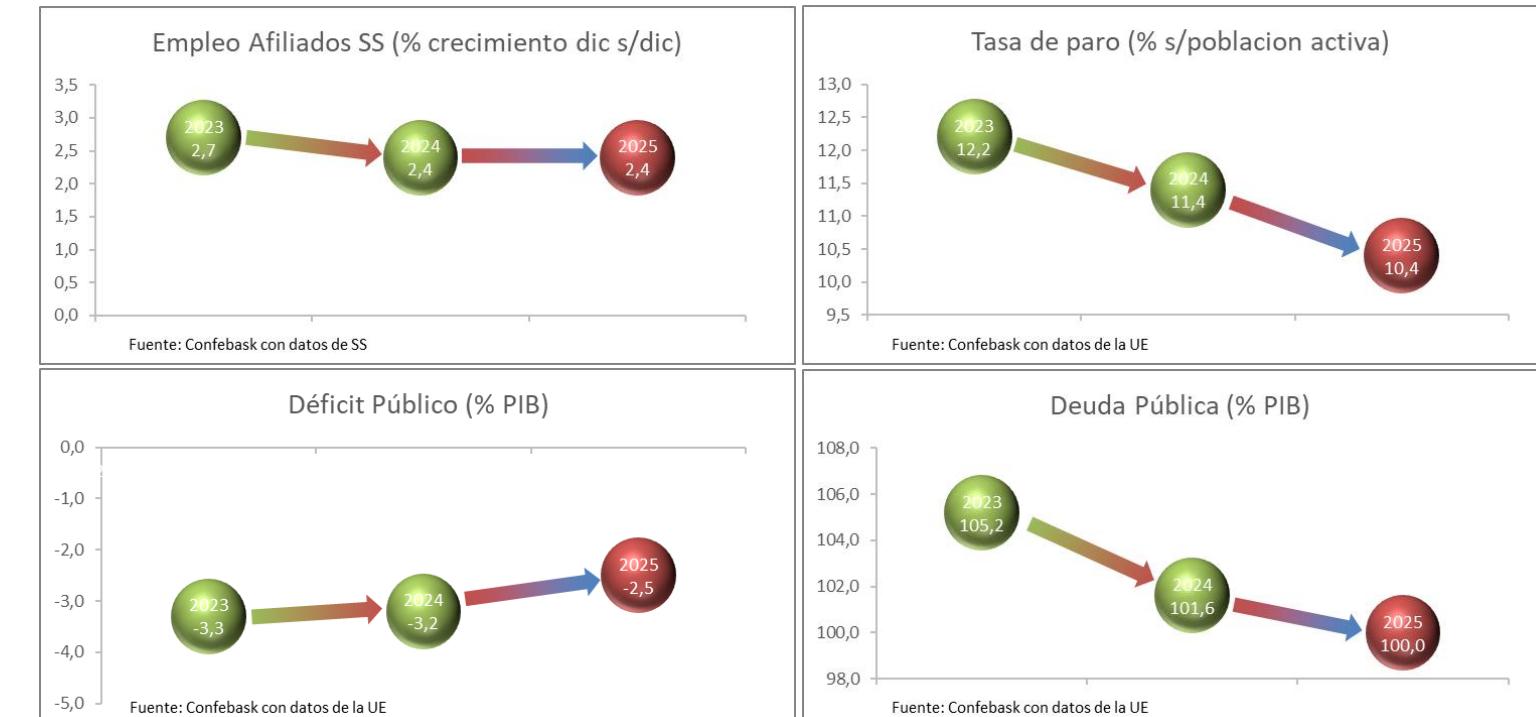
El DÉFICIT y la DEUDA vuelven a bajar en relación con el PIB.

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.

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 **CREENCIERTE** 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.





Economía Vasca 2025

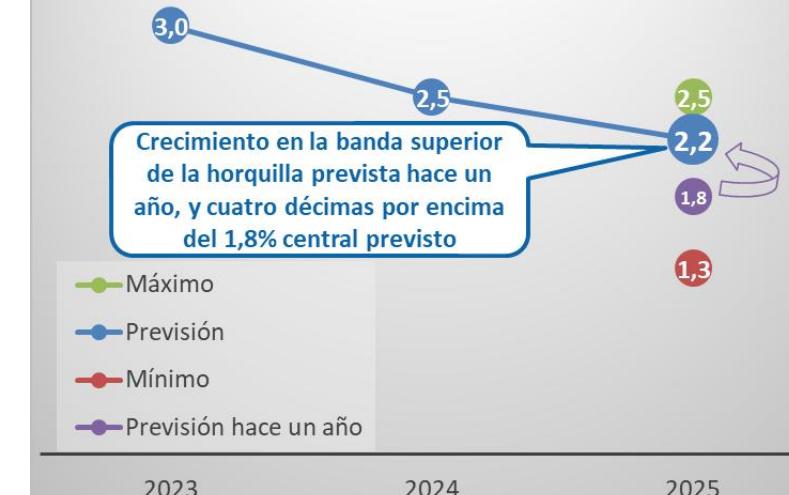
El crecimiento de la economía vasca en 2025 ha sido ligeramente superior al estimado por Confebask hace un año

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.

Destaca el crecimiento del **CONSUMO PRIVADO**, del 2,8%, 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%. 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,

Previsión de PIB de Euskadi 2025



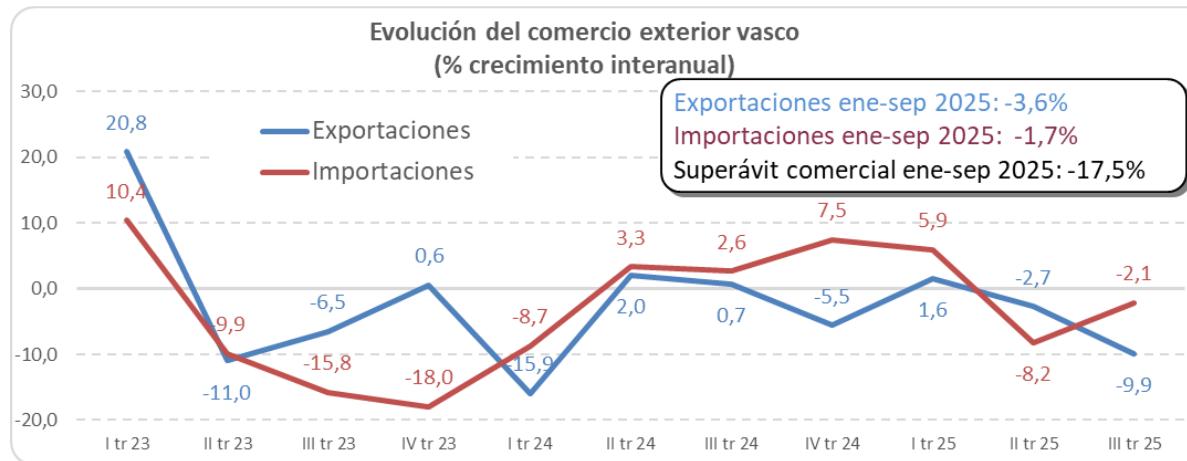
PREVISIÓN DE CONFEBASK PARA LA ECONOMÍA VASCA 2025

	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

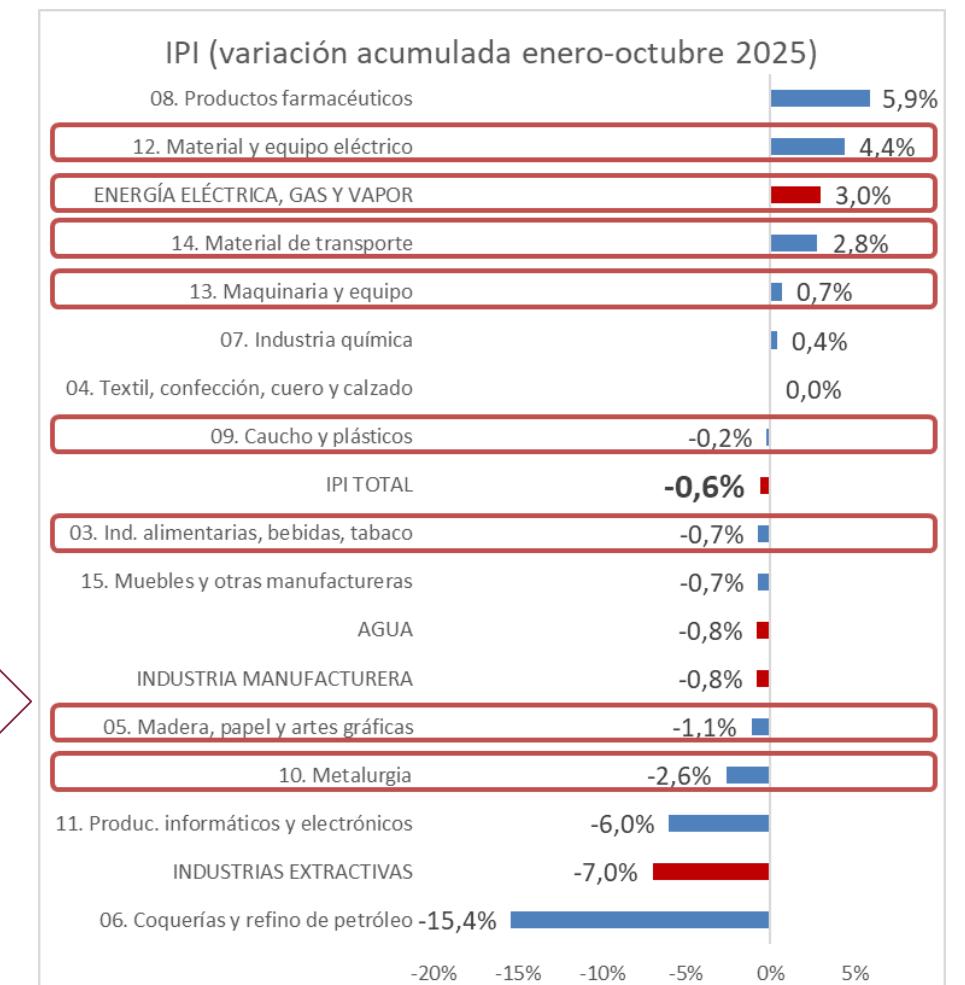
Fuente: Confebask, diciembre 2025



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



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



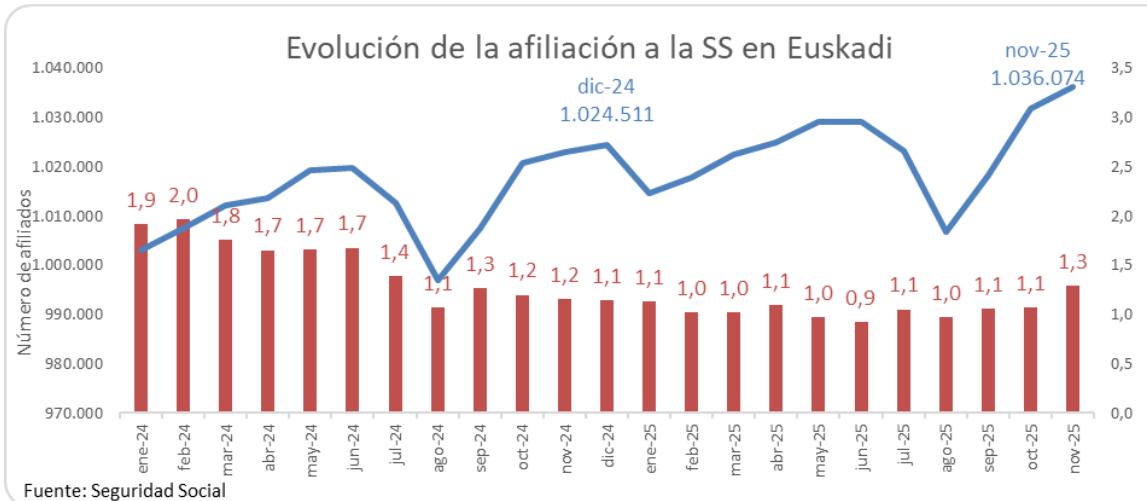
La producción industrial vasca desciende, con grandes diferencias por subsectores

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.

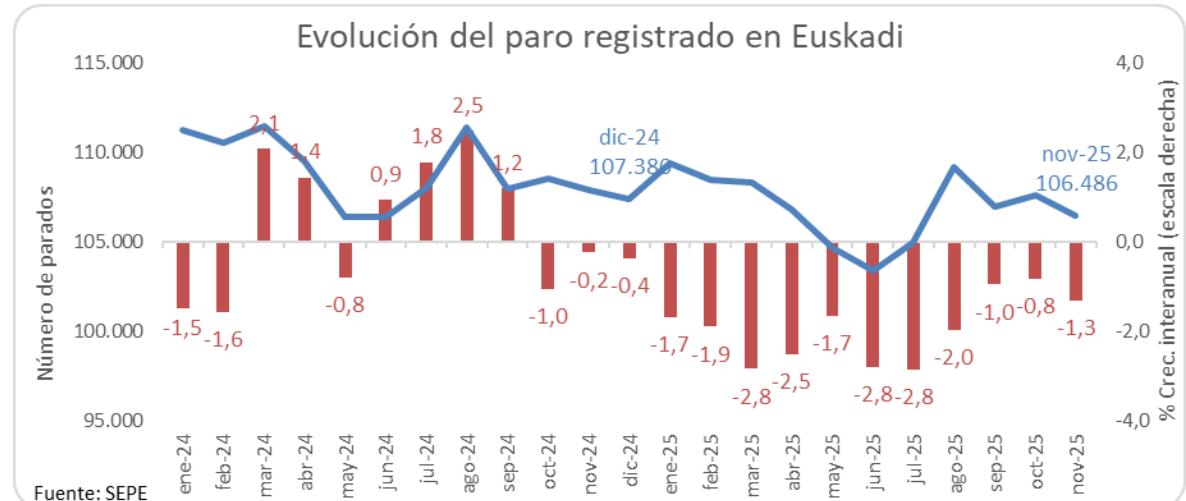


Nuevo año de creación de empleo y de récord de ocupación

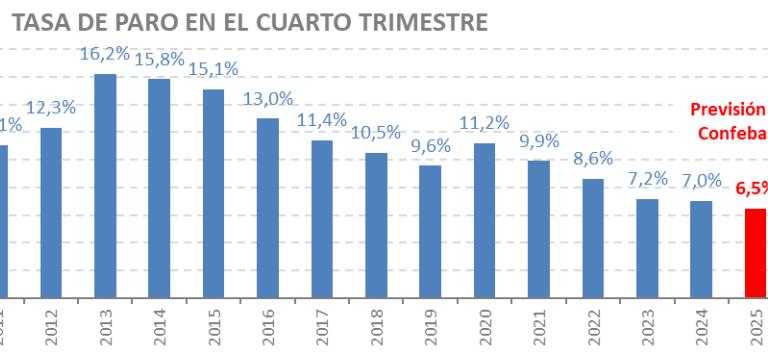


En noviembre se ha logrado un nuevo récord de AFILIADOS A LA SS, llegando a un total de 1.036.074 personas afiliadas,

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.



PREVISIÓNES 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%)

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

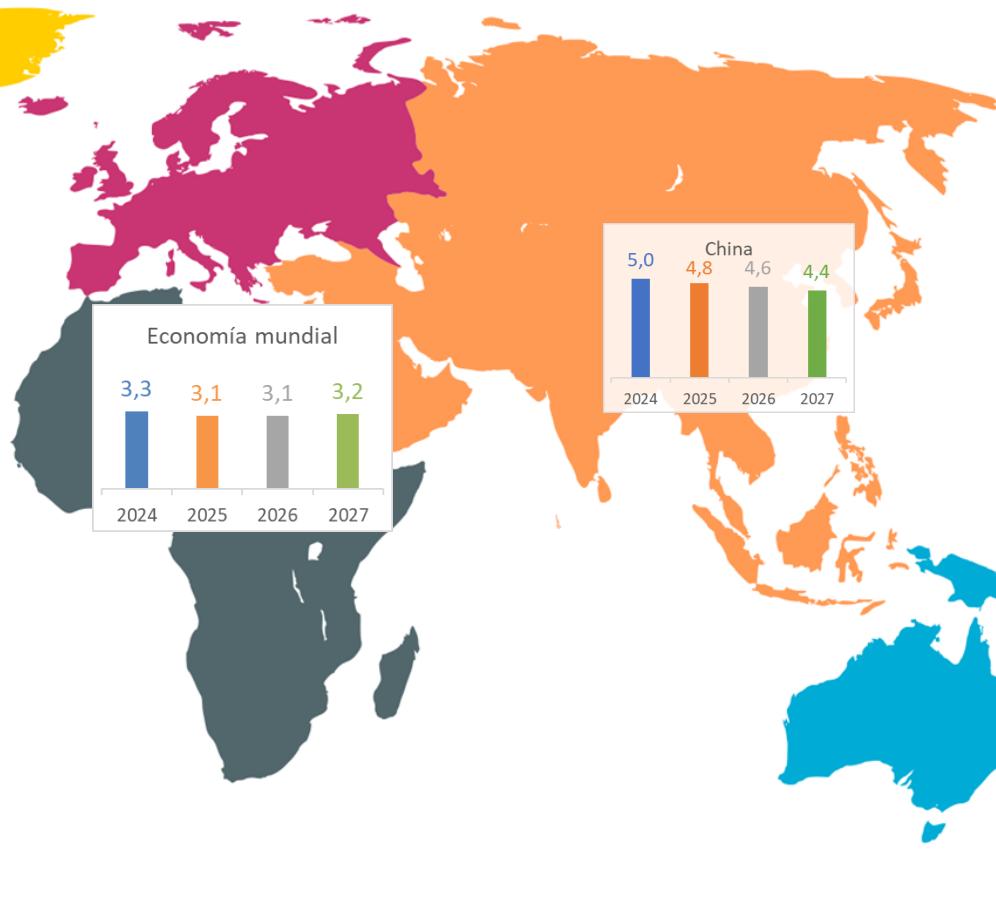


El crecimiento previsto de la economía mundial en 2026 se mantendrá estable respecto a 2025, y será uno de los más bajos de los últimos años.

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.

Previsión de crecimiento económico 2026

EE.UU. crecerá a un ritmo similar, con una demanda interna menos dinámica, al moderarse consumo e inversión.



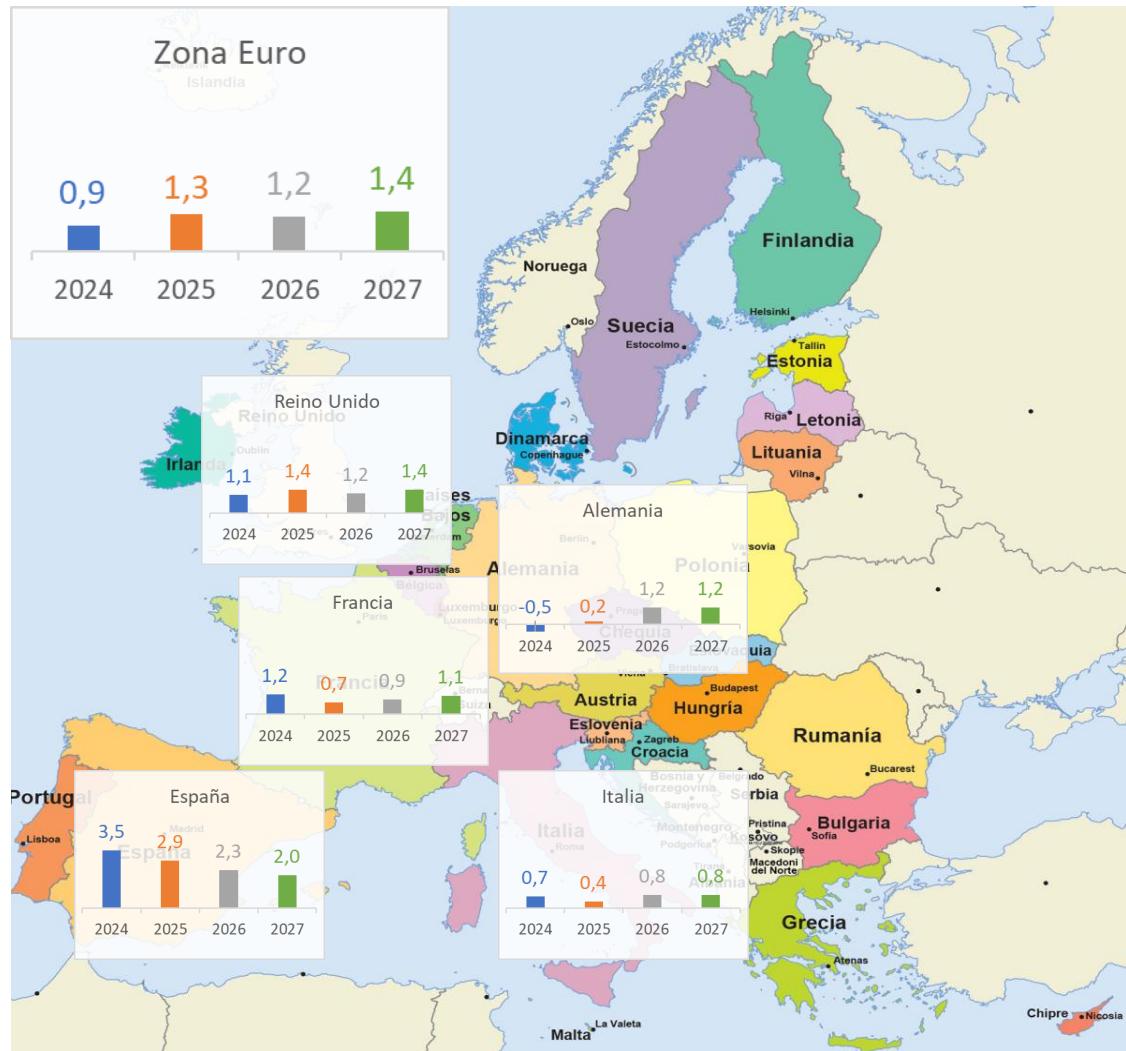
CHINA moderará ligeramente su crecimiento en 2026, como viene sucediendo en los últimos años, con su crisis inmobiliaria sin resolver, una demanda interna débil, y mayores dificultades para mantener su superávit comercial.

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.

Las políticas arancelarias y los problemas de competitividad de la industria manufacturera europea provocarán que el **SECTOR EXTERIOR** vuelva a restar crecimiento.

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%.

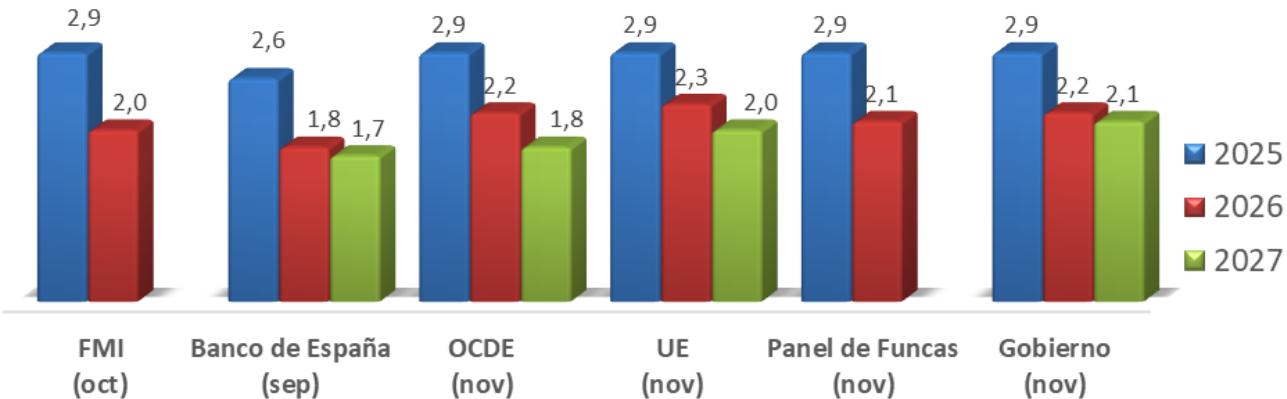
POR PAÍSES, lo más destacable es el mayor dinamismo de **Alemania**, que crecerá un 1,2%, un punto más que en 2025.

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.



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

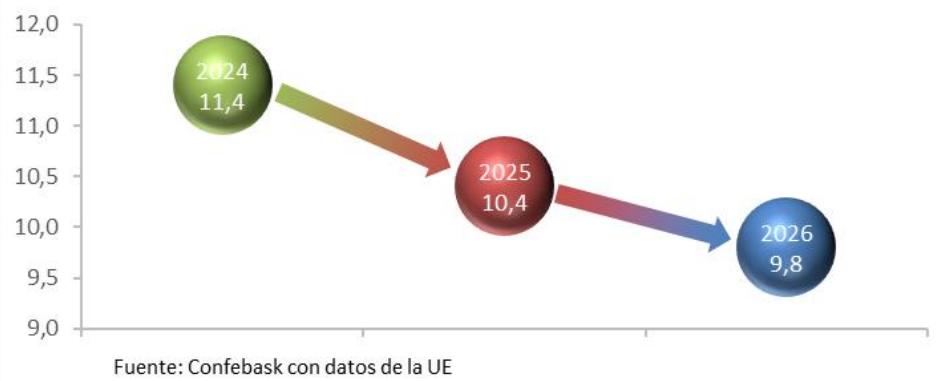


El consenso de las previsiones apunta a que la economía española moderará su **CRECIMIENTO** en 2026, que quedará en el entorno del 2,3%.

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.

Tasa de paro (% s/poblacion activa)



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.



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**
- ✓ Se prevé una **evolución de las VENTAS similar a la actual**.
- ✓ Las **carteras de PEDIDOS** se mantienen estables.
- ✓ 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

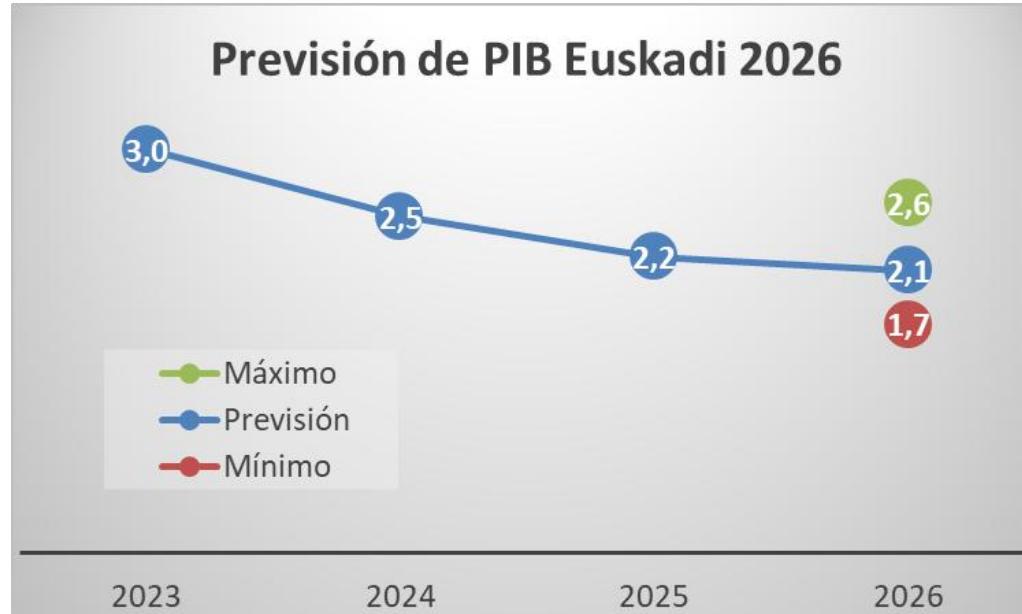
Los factores de mayor preocupación mencionados por las empresas vascas en las últimas encuestas son:

- ✓ **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%.

El **CONSUMO** se desacelerará, al preverse un nivel de creación de empleo algo menor.

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 **SECTORES**, 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.

	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



Economía Vasca 2026

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

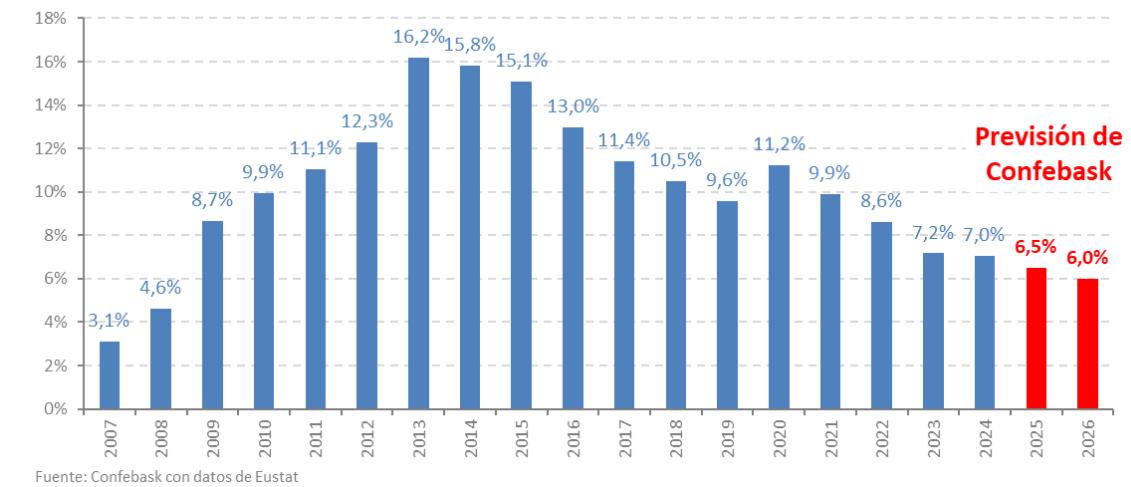
La TASA DE PARO a finales de 2026 se estima que se situará en torno al 6%, medio punto por debajo de la prevista al concluir 2025, e igualando la tasa de paro media europea prevista para 2026

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE AFILIADOS A LA SS EN LA CAPV



Previsión de
Confebask

TAZA DE PARO EN LA CAPV EN EL CUARTO TRIMESTRE



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

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

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



Empresas

- ✓ **Gestionar el nuevo escenario comercial** para asegurar la sostenibilidad económica de la empresa.
- ✓ Diseñar y ejecutar **planes de inversión** que refuerzen 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** sigue siendo un elemento central para las empresas.
- ✓ Trabajar de modo colaborativo para que las empresas puedan abordar las transiciones en marcha exitosamente.
- ✓ 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.

- ✓ Generar un clima de **seguridad jurídica y confianza** empresarial.

- ✓ Recuperar un **clima político razonable**, alejándose de la polarización y la crispación.

- ✓ Consensuar, planificar y ejecutar medidas que aseguren una **formación y una cualificación de las personas** a las necesidades de las empresas.

- ✓ **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 CIMENTOS 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, Confebasket duela urtebete aurreikusitakoaren gainetik, 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 jarraitzea.**

□ AURREIKUSPEN 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 inpaktu, krisi belikoen bilakaera eta horrek energian eta merkataritzan duen eragina, inflazioaren eta interes tasen bilakaera, Europako industriaren bilakaera eta Europako ziurgabetasun politikoa.**
- ✓ **Alderdi makroekonomikotik begiratuta, erronka ekonomiko eta empresarial nagusia izango da datorkigun agertokia kudeatzea, non zatiketa komertzial eta industriala 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 aprobetxatz, etorkizunean lehiakortasuna bermatzeko.**

□ EUSKAL EKONOMIA 2026EAN

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

**FUNTEZKOIA IZANGO DA LANKIDETZA PUBLIKO-PRIBATUAREN BIDEZ POLITIKA ARGIA, IRMO ETA ADOSTUAK ABIARAZTEA
ETORKIZUNEKO ZIMENDUAK JARTZEN JOATEKO, ETA ENPRESA ETA INDUSTRIA HAZKUNDEA ETA LEHIAKORTASUNA ZIURTATZEKO,
ABIAN DIREN TRANTSIZIOEK MARKATUTAKO AGERTOKI BATEAN**