

# ANÁLISIS DE COYUNTURA 146

INFORME SOBRE LA SITUACIÓN SOCIAL Y ECONÓMICA

**“Europa debe prepararse  
para la guerra”**

## DATOS DESTACADOS

p.2

### Europa se prepara para el nuevo escenario



“Hoy en día no existe consenso sobre el envío de tropas sobre el terreno de manera oficial, aceptada y respaldada. Pero en términos dinámicos, no hay que descartar nada. Haremos lo que sea necesario para garantizar que Rusia no pueda ganar esta guerra”

**Emmanuel Macron**  
Presidente de Francia



“Tenemos que acelerar colectivamente el gasto europeo en Defensa. Pero al igual que la guerra no es cosa del pasado en Europa, la cooperación en materia de Defensa debe ser la marca del futuro en Europa”

**Ursula Von der Leyen**  
Presidenta de la  
Comisión Europea

### Encarecimiento de la vida y beneficios de la banca

La cesta básica  
se ha encarecido un



**+29,9%**  
en los últimos tres años

Beneficios de  
la banca en 2023



**26.000 millones de €**

### Las consecuencias de la subida del Euribor

Precios de la vivienda

**+3,5%** CAPV

**+5,9%** Navarra



Compraventa de vivienda

**-13,5%** CAPV

**-7,4%** Navarra

# Índice

<b>1. Introducción .....</b>	<b>4</b>
<b>2. La espiral belicista se acentúa .....</b>	<b>4</b>
<b>3. Análisis de indicadores macroeconómicos .....</b>	<b>8</b>
3.1. Un 2023 mejor de lo esperado.....	8
3.2. 2024, luces y sombras.....	10
<b>4. El despropósito de la política monetaria.....</b>	<b>11</b>
<b>5. El encarecimiento de la vida continúa asfixiando a los hogares.....</b>	<b>12</b>
5.1. IPC.....	12
5.2. Alimentos .....	13
5.3. Vivienda y alquiler .....	14
<b>6. Los salarios no recuperan el poder adquisitivo .....</b>	<b>15</b>
<b>7. Los beneficios empresariales siguen por las nubes.....</b>	<b>16</b>
<b>8. Mejoran los datos del empleo a costa de la precariedad .....</b>	<b>18</b>
8.1. Aumento de la ocupación y de la precariedad .....	18
8.2. Los contratos de 2023: precarios .....	20

## 1. Introducción

Cuatro años después de la aparición del covid, todavía no nos hemos recuperado completamente de las consecuencias que dejó la pandemia, incluso nos atreveríamos a decir que el planeta tal y como lo conocíamos no volverá a ser igual. Es cierto que antes de que se pusiera el mundo patas arriba, ya se veían ciertas dinámicas de cambio en la configuración global, pero la pandemia marcó un antes y un después, y supuso un paso más en el camino hacia la desglobalización.

Las negativas previsiones económicas de comienzos de 2023 parecen haber fallado. Es cierto que algunas economías, como la alemana, tuvieron uno de sus peores años, pero, podemos concluir que el año pasado fue mejor de lo esperado en cuanto a indicadores económicos. No obstante, si nos alejamos de las cifras macroeconómicas y nos adentramos en la realidad de la calle, observamos que la pobreza aumenta y el incremento del coste de la vida continúa apretando el bolsillo de los hogares. Cabe señalar que el escenario que se presenta no es el óptimo. Las reglas de gasto están a la vuelta de la esquina, la industria europea se encuentra en una situación crítica y lo más probable es que veamos recortes en los próximos años. Todo ello contrasta frontalmente con la situación de la clase capitalista, que continúa acumulando riqueza, gracias a los cuantiosos beneficios obtenidos a costa de la clase trabajadora.

En este informe, vamos a analizar, como viene siendo habitual, la coyuntura económica y social. Comenzamos analizando lo que ha ocurrido a nivel global para después aterrizar en nuestro territorio. Señalaremos cuáles son las claves para entender la nueva configuración del sistema, que pasan por las llamadas a la militarización y a la guerra. Después, nos centraremos en los indicadores macroeconómicos. Por un lado, repasamos lo que ha ocurrido en 2023; y por el otro nos detendremos en las previsiones de los organismos para el año 2024. Además, analizaremos la política monetaria del BCE y las consecuencias que ha tenido en la mayoría de la población. Por otra parte, dedicamos un apartado a la evolución salarial y otro a los beneficios empresariales, que una vez más, destacan por su abundancia. Finalmente, como de costumbre, analizaremos lo ocurrido con el empleo en 2023.

## 2. La espiral belicista se acentúa

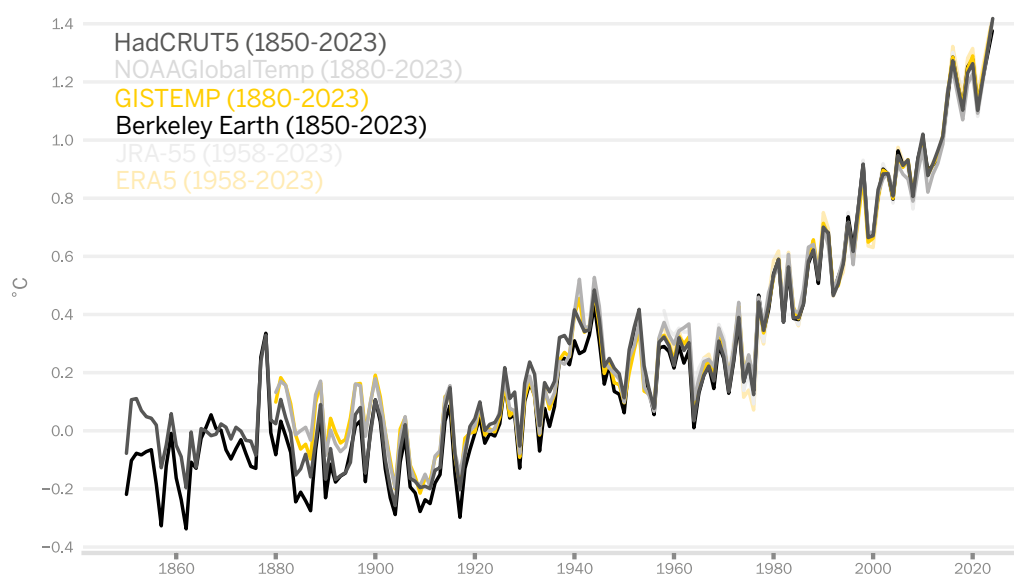
En el año 2023 se han vuelto a consolidar las tendencias que veníamos señalando desde hace unos años, y es que las distintas crisis que azotan el planeta se están volviendo cada más intensas. En esta nueva edición 146 del Análisis de Coyuntura nos detenemos brevemente en los debates y conclusiones del foro de Davos. En este foro se reúnen los principales líderes políticos y empresariales del mundo, así como periodistas e “intelectuales”. Y aunque dichas personas se encuentren en nuestras antípodas ideológicas, resulta interesante llevar a cabo el análisis de las preocupaciones que existen en las esferas de poder.

En las reuniones que se celebran anualmente se habla y se debate de los problemas o desafíos que se presentan en todo el planeta. En la asamblea de este año celebrada entre el 15 y 19 de enero se presentó su informe<sup>1</sup> donde se analizan los riesgos en el corto y en el largo plazo. En él se clasifican los problemas en cinco campos: los de carácter económico, medioambiental, geopolítico, sociedad y tecnológico. En primer lugar, cabe señalar que la situación que se dibuja es de preocupación. El riesgo que más se repite entre los encuestados a corto plazo son la desinformación, los eventos climáticos extremos, la polarización de la sociedad y también se mencionan los conflictos armados y la inflación. A largo plazo, la cuestión medioambiental ocupa la mayoría de las principales posiciones.

<sup>1</sup> World Economic Forum (2024): “The Global Risks Report 2024”

La preocupación por el cambio climático no es infundada, ya que existen muchos motivos por los que preocuparse. Uno de ellos, y podríamos decir el más alarmante aparentemente, es el calentamiento global. El año 2023 fue el más caluroso de la historia, la temperatura media mundial llegó a subir alrededor de un grado y medio sobre los niveles preindustriales (ver gráfico). Además, los fenómenos meteorológicos extremos se están intensificando durante los últimos años, y según los científicos se volverán más frecuentes e intensos a medida que continúe el calentamiento global. De hecho los científicos ya han alertado reiteradas veces de que estamos llegando a un punto sin retorno. Teniendo en cuenta este escenario, la COP28 parecía una buena oportunidad para comenzar con una transición real. Sin embargo, a pesar de que algunos tildaron de histórico el texto acordado, argumentando que era la primera vez que se mencionaba acabar con los combustibles fósiles, la realidad es que en dicho texto se mencionaba una transición a largo plazo, en concreto hasta 2050. Por tanto, la conclusión es que todo sigue prácticamente igual y que no parece que se vayan a tomar medidas urgentes a corto plazo / la necesidad de tomar medidas urgentes no parece que se vaya a producir en el corto plazo. Lo que queda claro es que no hay nadie que esté dirigiendo la lucha contra la crisis climática a la que nos ha abocado el actual sistema económico.

#### Cambio en la temperatura media global promedio desde niveles preindustriales



Fuente: Met Office

Otro de los problemas de carácter global y estrechamente relacionado con los problemas económicos, es el de la pugna geopolítica global. Como hemos repetido en varias ocasiones, las disputas geopolíticas se derivan de los intereses económicos y, por tanto, son resultado de ellas. Si hace un año hablábamos de polarización, guerra tecnológica y del fin de la globalización tal y como la habíamos conocido, este año directamente podemos hablar de voces a favor de la militarización, de abandonar la industria manufacturera y producir armamento a gran escala, incluso de llamadas a la guerra. Todo ello síntoma de que como señalamos en el último número, nos encontramos en otra fase del capitalismo.

En esta nueva fase el Estado parece adquirir nuevas “competencias” que antes se habían dejado en manos del mercado. Algunos le han llamado giro neokeynesiano a que el Estado adquiera mayor presencia en la economía. Cuando hablamos de mayor presencia queremos decir que es el Estado (o en nuestro caso la UE) el que decide, por ejemplo vía fondos europeos, a qué se destinan los recursos públicos. Lo mismo ocurre con EEUU y su famosa ley IRA<sup>2</sup>. Pero este supuesto giro no ocurre por un cambio ideológico en el seno de los dirigentes, sino que responde a la necesidad de la clase capitalista de adecuarse al nuevo contexto y alejarse en cierta medida del liberalismo económico<sup>3</sup> y la globalización comercial. El objetivo sigue siendo el mismo: continuar con la acumulación de capital.

Si atendemos al análisis por países, la economía de la primera potencia mundial respondió mejor de lo esperado en 2023. Esto fue gracias a los enormes incentivos fiscales y subsidios ofrecidos por el gobierno federal estadounidense y distribuidos a través de los estados en sectores estratégicos como la tecnología y los semiconductores. En cuanto a 2024, recordemos que en noviembre de este año se celebran las elecciones presidenciales, y una vez más asistiremos a un nuevo duelo entre Trump y Biden. Estas elecciones adquieren gran importancia, ya que marcarán el rumbo global de los próximos años.

China pudo esquivar el colapso de Evergrande y del Country Garden, y a pesar de su ralentización económica, el crecimiento en 2023 fue sólido (+5,2%). No obstante, hay que sumarle una serie de problemas al ya enorme endeudamiento de sus mayores inmobiliarias: la caída en picado de la inversión extranjera (-82% respecto a 2022, que supuso el peor dato desde 1993), el bajo consumo de las familias, el paro juvenil en máximos, etc. A pesar de todas estas cuestiones, el objetivo de crecimiento del gigante asiático sigue siendo del 5% para este año, así se fijó en la Asamblea Nacional Popular celebrada entre el 6-9 de marzo, donde también se estableció un aumento importante del gasto en defensa (+7,2%). Entre sus objetivos en el corto plazo está el de liderar y dominar a nivel global el mercado del automóvil. No obstante, no va a ser una cuestión sencilla, como veremos a continuación, la UE y EEUU le pondrán trabas.

En las últimas ediciones del Análisis de Coyuntura alertamos de que Europa se quedaba atrás en la carrera tecnológica e industrial, a lo que habría que añadir esta vez el ámbito militar. La “contraofensiva” ucraniana resultó ser un fracaso y Rusia ha vuelto a conseguir nuevos avances en los últimos meses. Ante este escenario, la retórica belicista no solo vuelve a los medios de comunicación, sino que las voces de prepararnos para la guerra aumentan por parte de los políticos. Macron hablaba a finales de febrero sobre la necesidad de enviar tropas occidentales a Ucrania y añadía recientemente que “no hay ninguna línea roja ni límite”. Por su parte, Von der Leyen se movía en la misma línea asegurando que había que prepararse para la guerra. Alemania, a pesar de no coincidir con el presidente francés, también es partidaria de apostar decididamente por la industria militar.

En estos mismos parámetros se mueve la Comisión Europea, que ha presentado recientemente la “Primera estrategia industrial de defensa y un nuevo programa de la industria de la defensa para mejorar la preparación y la seguridad de Europa”. En él se establece, entre otras cuestiones:

- Adquirir conjuntamente al menos el 40% de los equipos de defensa de aquí a 2030.
- Garantizar que, para 2030, el valor del comercio intracomunitario de defensa represente al menos el 35% del valor del mercado de defensa europeo.
- Asegurar para 2030 que el 50% del material militar que se compre esté producido dentro de la Unión, porcentaje que debe aumentar al 60% en 2035.

Para ello movilizará 1.500 millones de euros del presupuesto de la UE durante el período 2025-2027.

<sup>2</sup> La Ley de Reducción de la inflación (IRA) de 2022 consiste en proveer de grandes subsidios a empresas industriales de EE.UU.

<sup>3</sup> Aunque es cierto que vuelven los recortes en el gasto social

Todo ello ocurre a pesar de que el año 2023 fue un mal año para Europa en el ámbito económico. En 2023 se consolidó el retroceso importante en la esfera industrial, empujado por la situación de Alemania. Además, lejos de que se mejore la situación, el futuro no pinta bien y las previsiones para este año, como veremos en el siguiente apartado, así lo confirman. Las causas radican en el elevado coste energético, en la inseguridad energética y en la presión por parte de EEUU para alejarse de la industria china. Una muestra de ello es lo que está ocurriendo con el mercado del automóvil, donde los coches provenientes de china han comenzado a copar una parte importante del mercado. En ese sentido, todo apunta que la respuesta por parte de la UE será imponer aranceles a los fabricantes de coches eléctricos provenientes del gigante asiático, argumentando que reciben ayudas "ilegales" del Gobierno de Pekín. Un ejemplo más de que el libre comercio ha acabado.

Además, se debe tener en cuenta que para este año se incorporarán de nuevo las reglas fiscales, en un nuevo marco económico de gobernanza<sup>4</sup>, los cuales se votarán en el mes de abril y entrarán en vigor en el mes de mayo. Esto va a tener consecuencias directas en el presupuesto de las administraciones de todo el continente, incluidos en los de HEH. De hecho, ya se han anunciado importantes recortes en los presupuestos públicos para este año. En el caso de Francia se prevé un recorte presupuestario de 10.000 millones de euros para 2024. Mientras que en el caso de Alemania, se espera un ajuste en casi todas las partidas excepto en defensa. En cuanto a HEH, el porcentaje acordado con Bruselas fue de una regla de gasto del 2,6% en términos nominales para 2024. Es decir, los presupuestos de todas las instituciones no pueden crecer más que ese porcentaje. Teniendo en cuenta que la inflación se situará alrededor de esa cifra, supone una pérdida de peso de los presupuestos en términos reales, ya que ni siquiera recogen la expectativa de aumento del PIB real.

## Estrategia belicista de la Unión Europea

### Recortes en gasto social

El presupuesto no puede aumentar más del 2,6% en HEH



### Retroceso industrial

Imposibilidad para competir con EEUU y China. Europa se plantea establecer aranceles



### Reglas fiscales

Vuelve la austeridad con la excepción del gasto en defensa

### Primera estrategia industrial en defensa

1.500 millones de presupuesto de la UE



### Producción industrial militar en Europa

Para 2030:

- Adquisición conjunta
- El 35% del mercado en defensa sea Europeo
- El 50% del material militar comprado sea Europeo



<sup>4</sup> ELA y Manu Robles-Arangiz Fundazioa (2023): "Reforma del marco de gobernanza económica europeo: vuelven las políticas de austeridad", Estudios 47, ELA sindikatua

## 3. Análisis de indicadores macroeconómicos

En el anterior apartado hemos dado algunas claves para entender la coyuntura actual, en este llevaremos a cabo el análisis de los indicadores macroeconómicos del año 2023 y las previsiones de 2024. Dicho análisis lo realizamos comenzando por el entorno global, después del marco europeo y finalmente nos detendremos en la situación de HEH.

### 3.1. Un 2023 mejor de lo esperado

#### Mundo

El PIB global del año 2023 creció en torno al 3%, una cifra superior a las previsiones de hace un año, pero inferior al crecimiento de 2022. El Banco Mundial estima que el crecimiento fue del 2,6%; mientras que la OCDE y el FMI apuntan a un 3,1%. Aunque el contexto es el mismo, las lecturas realizadas de la coyuntura económica difieren. Según el Banco Mundial “la economía mundial va camino a registrar su peor desempeño de las últimas tres décadas para un periodo de cinco años”. Mientras que el FMI señala que “la probabilidad de que se produzca un aterrizaje brusco ha remitido, y los riesgos para el crecimiento mundial están en general equilibrados”.

Por tanto, podemos decir que 2023, en cuanto a indicadores macroeconómicos se refiere, fue mejor de lo esperado. Aunque es cierto que todavía persistieron algunos problemas tanto de oferta como de demanda. Entre los primeros señalar que las perturbaciones en las cadenas de suministro estuvieron latentes durante el año, además, los ataques de los hutíes en el Mar Rojo agravaron el comercio de bienes. Otros problemas tuvieron que ver con la enorme deuda acumulada durante los últimos años, así como la baja productividad y la caída de la inversión.

Los países emergentes y en desarrollo y la economía de Estados Unidos mejoraron las previsiones, en particular, el crecimiento de la primera potencia fue una sorpresa para todos los pronósticos, ya que el PIB se situó en el 2,5%, 1,6 puntos más de lo que se esperaba hace un año. El estímulo fiscal Chino también ayudó en el crecimiento mundial del PIB, ya que China creció un 5,2%, ligeramente por encima del objetivo marcado por Pekín y muy por delante de EE UU. Las economías emergentes de ingreso medio crecieron un 4,2% y los países en desarrollo de ingreso bajo un 4%.

#### Europa

El año 2023 para Europa no fue positivo y las estimaciones de la Comisión Europea para el año 2023 confirman que el crecimiento se redujo del 3,5% de 2022 hasta el 0,5%. La economía de Alemania, que entró en recesión (-0,3%), lastró al conjunto de la economía europea. El Reino Unido estuvo a punto de entrar en recesión en el cómputo anual, pero finalmente creció un 0,1%, aunque sí terminó el año en recesión técnica<sup>5</sup>, ya que en el último trimestre la economía se desplomó un 0,3%. Italia (+0,6%) y Francia (+0,9%) tampoco tuvieron resultados positivos, su economía creció muy por debajo de la media global y de los EE.UU.

En lo que respecta al Estado español, podemos decir que el resultado del crecimiento fue positivo, ya que creció un 2,5% en 2023, muy por encima de las previsiones de los analistas, los cuales fallaron estrepitosamente. Este ascenso se debe, entre otras cuestiones, a los buenos datos del consumo privado, pero sobre todo al consumo público y también a las exportaciones de bienes y servicios netos. No obstante, la inversión privada volvió a retroceder, y augura un problema de cara a los próximos años, ya que recordemos, es la inversión la que a medio y largo plazo dinamiza la economía.

<sup>5</sup> Cuando un país o una economía acumula dos trimestres seguidos con crecimiento negativo de su PIB



En la era post-covid parece que se han cambiado las tornas entre los halcones y los países del sur de Europa. Recordemos que la Gran Recesión tuvo consecuencias muy negativas en los países del sur, no así entre los países frugales. Sin embargo, actualmente los países frugales están prácticamente estancados y los del sur crecen en mucha mayor medida. Aunque debemos tener en cuenta que a medio plazo la situación del norte de Europa terminará afectando a todo el continente.

#### Crecimiento del PIB en 2023 y 2024(%)

	2023 (previsión) *	2023 (estimación)	2024 (proyección)
Mundo	2,9	3,0	3,1
EEUU	1,4	2,5	2,1
China	5,2	5,2	4,6
Rusia	0,3	3	2,6
Reino Unido	-0,6	0,5	0,6
UE	0,8	0,5	0,9
Alemania	0,2	-0,3	0,3
Italia	0,8	0,6	0,7
Francia	0,7	0,9	0,9
Grecia	1,2	2,2	2,3
Estado español	1,4	2,5	1,7
Navarra	1,4	1,9	1,3
CAPV	2	1,8	1,9

Fuente: FMI, Comisión Europea, Gobierno Vasco y Gobierno de Navarra

### Hego Euskal Herria

Según Eustat el crecimiento de la CAPV se redujo hasta el 1,8% el año pasado, recordemos que las previsiones situaban el crecimiento en el 2,1%, tres décimas por encima. Este crecimiento también se sitúa muy por debajo de la media estatal, y se produjo por el menor peso turístico que tiene este sector en la economía de nuestro territorio. En ese sentido, la industria, principal impulsora de la actividad de la CAPV, tuvo una desaceleración muy importante, con un crecimiento de tan solo un 0,3%. Esto fue, entre otras cuestiones, resultado de la disminución de la demanda exterior.

El crecimiento de Navarra se moderó hasta el 1,9% en 2023, aunque cabe señalar que se situó medio punto por encima de las previsiones realizadas un año antes; si bien es cierto que quedó muy por debajo de la media estatal. De la misma forma que en la CAPV, se observa un menor dinamismo en la industria.

## 3.2. 2024, luces y sombras

p. 10

### Mundo

Los informes de las distintas organizaciones (FMI, Banco Mundial, OCDE) coinciden en que el año 2024 se parecerá al 2023, al menos en las cifras de las proyecciones del PIB. En todos los informes se prevé que el crecimiento se sitúe alrededor del 3%. Las proyecciones van desde el más pesimista (BM), que sitúa el aumento en el 2,4%, pasando por la OCDE (2,9%), hasta el más optimista que lo hace en el 3,1% (FMI). El entorno que se presenta no es del todo favorable por varias cuestiones: la mayoría se ha señalado en el apartado segundo, a lo que habría que añadir que los tipos de interés continuarán altos, la elevada deuda pública y sus intereses que afectarán negativamente sobre todo a los países del sur global. Aunque, por el momento, queda descartado una recesión global, de forma que parece no haber dudas de que en la economía mundial se producirá un “aterrizaje suave”.

Por regiones, si nos acogemos a los datos del FMI, Asia y los países emergentes y en desarrollo crecerán un 5,2%, mientras que China lo hará un 4,6% e India un 6,5%. EEUU rebajará su crecimiento anual al 2,1% y Rusia al 2,6%. En lo que respecta a la inflación mundial, según los datos del mismo organismo, se prevé que disminuya al 5,8% este año. En 2025 la inflación se situaría en el 4,4%, lo que supone que estaría todavía por encima de los niveles prepandemia (3,5%).

### Europa

La economía del viejo continente parece que tampoco va a responder de forma positiva este año. Los pronósticos de crecimiento son muy negativos. Europa y la zona euro se quedan muy por debajo de las cifras del resto del planeta. De hecho, las nuevas previsiones<sup>6</sup> de la Comisión Europea, empeoran su pronóstico del 1,3% previo al 0,9%. Mientras que el BCE apunta que la eurozona crecerá únicamente un 0,6% en 2024.

Si analizamos las cifras por países, se vuelve a repetir la misma tónica que en 2023. La Comisión Europea apunta que Alemania crecerá únicamente un 0,3%, Países Bajos lo hará un 0,4%, Italia un 0,7% y Francia un 0,9%. Los países del sur de Europa muestran mejores cifras: Portugal (1,2%), España (1,7%) y Grecia (2,3%).

### Hego Euskal Herria

Las previsiones del Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco para el presupuesto de 2024<sup>7</sup> presentaban un crecimiento del 2,1%, muy por encima de las previsiones que se habían realizado en los países de la UE. Recientemente, el Gobierno Vasco ha revisado a la baja las previsiones situándolas en el 1,9%.

Las previsiones para 2024 de la economía navarra apuntan a una moderación del crecimiento. Desde el gobierno de Navarra señalan que “entidades como BBVA, Caixabank Research, Ceprede, AIReF o Laboral Kutxa lo sitúan en torno a un 1,5% de promedio, cuatro décimas menos que el avance previsto para 2023”. Por su parte el consejero Arasti, prevé que el PIB de Navarra se situará en el 1,3%.

<sup>6</sup> 15 de febrero

<sup>7</sup> Septiembre de 2023

## 4. El despropósito de la política monetaria

Ha quedado más que constatado que la subida de precios ha sido causada por un shock en la oferta. Los bloqueos en las cadenas de suministro, los aumentos de los beneficios de las empresas con carácter oligopolístico, aprovecharán el aumento de los costes de los insumos para aumentar su "margen de beneficio". Este fue particularmente el caso de las grandes empresas de energía y alimentos que controlan los precios en esos mercados.

No fue un problema de exceso de demanda. No obstante, las políticas del BCE y las subidas de tipos, que en poco más de un año pasaron del 0% al 4,5% pusieron el foco en la demanda. Esta decisión, como ya lo hemos señalado en otras ocasiones, se debe a que basan sus políticas en la teoría monetarista de que es el crecimiento de la oferta monetaria y el costo de los préstamos (tipos de interés) los que controlan la inflación de precios. Pero ha quedado demostrado que esto no es así. La subida de los tipos de interés apenas ha tenido apenas incidencia en la caída de la inflación. En cambio, sí está teniendo efectos perversos en las familias hipotecadas y la firma de hipotecas que afecta a las personas que necesitan crédito, como veremos en el siguiente apartado. Es innegable que esta política monetaria perjudica a las clases más desfavorecidas y produce una injusta redistribución de la riqueza, favoreciendo a la gran banca (ver gráfico X).

La evolución de la inflación en la UE y la Zona Euro muestra una tendencia positiva, ya que se está reduciendo más de lo que se esperaba. El dato de marzo de la eurozona rebaja la inflación interanual al 2,4% y el de la UE al 2,8% (dato de febrero). Recordemos que un año antes se colocaba en el 8,6% y 10%, respectivamente. Además, la tendencia es positiva y las previsiones de marzo del BCE apuntan que se situará en el 2,3% en 2024 y bajará al 2% en 2025. Según las previsiones del Banco de España la media anual para este año se establecerá en el 2,7%. Mientras que para la inflación subyacente, la previsión de la tasa media anual se reduce al 2,2%.

A pesar de esas dos cuestiones (que el problema no sea de la demanda y la caída de la inflación), el BCE no ha reducido todavía el tipo de interés y tampoco parece que lo vaya a hacer en la próxima reunión. En el mismo BCE se encuentran dos posiciones enfrentadas. El sector más duro, constituido por los halcones, son partidarios de esperar más hasta que se publiquen los datos sobre los salarios, con la excusa de que no se vayan a producir efectos de segunda ronda. Todo ello a pesar de que hasta ahora no se ha desencadenado ninguna espiral salarios-precios y todo parece indicar que no ocurrirá algo así. Mientras que el sector más heterodoxo apuesta por adelantar dicha rebaja al mes de abril. De lo que no hay dudas es que la bajada se producirá este año, los mercados apuntan que será en junio o como tarde en verano, y de momento se augura que serán cinco las rebajas.

El euríbor alcanzó su pico en el mes de octubre (4,16%). Desde octubre hasta enero se fue reduciendo a medida que la inflación también lo hacía y llegó a bajar al 3,61%. Sin embargo, ante la inoperatividad del BCE, el mercado ha respondido de la misma forma y entre enero y marzo el indicador se ha estancado, incluso ha subido una décima hasta el 3,72%. Aunque todo apunta, en consonancia con la bajada de tipos, que se irá reduciendo a lo largo del año. El panel de las previsiones de Funcas apuntan que la media anual terminará en el 3%.

**IPC Euro Area**

**2,4%**

**Ratio interanual de marzo**

**Euríbor**

**3,72%**

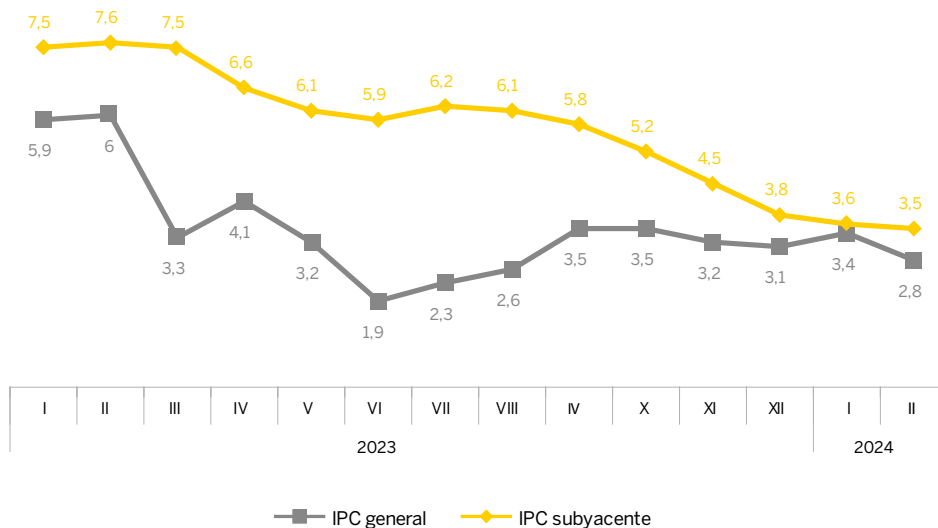
**Media mensual de marzo**

## 5. El encarecimiento de la vida continúa asfixiando a los hogares

### 5.1. IPC

La subida de precios parece haber dado cierto respiro los últimos meses; no obstante, todavía seguimos con los precios disparados si los comparamos con el año 2021. En enero de 2023 el IPC general se situó en el 5,9%. Durante los siguientes meses se fue reduciendo hasta llegar al 1,9% en junio. Desde entonces, el indicador ha tenido subidas y bajadas hasta colocarse en febrero de 2024 en el 2,8%. En cuanto al IPC subyacente (aquella que no tiene en cuenta los alimentos sin elaborar y los productos energéticos) comenzó el 2023 en el 7,5% y fue reduciéndose hasta llegar al 3,8% en diciembre y posteriormente se redujo al 3,5% en febrero.

Gráfico del IPC general e IPC subyacente



Fuente: INE

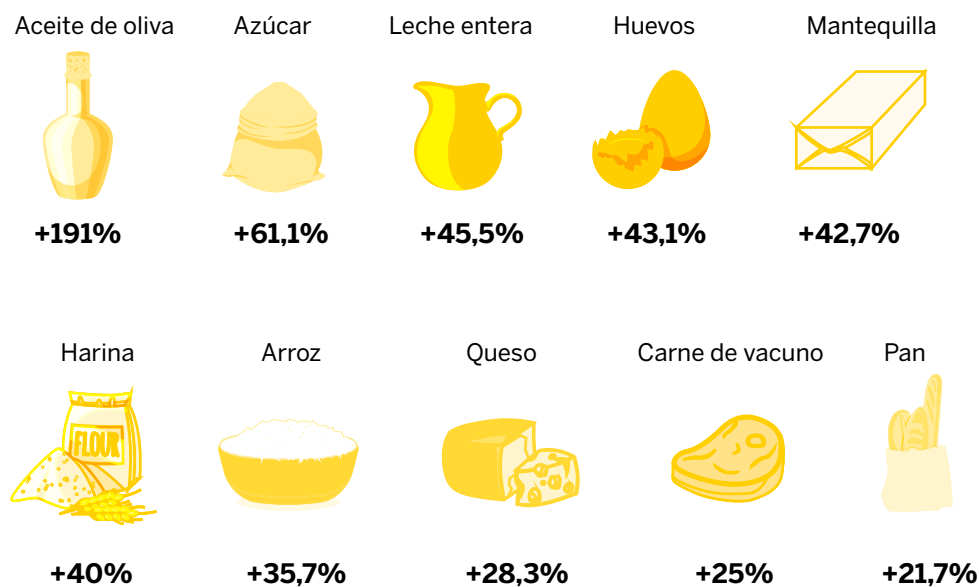
Es importante señalar que a pesar de que entre enero y junio de 2023 el IPC bajaba, los precios siguieron escalando. Entre enero y junio del año pasado los precios ascendieron un 2,45%. Sin embargo en ese mismo periodo el IPC general cayó en cuatro puntos. Esto sucede debido a que los incrementos en 2022 fueron muy superiores que en 2023.

## 5.2. Alimentos

Donde más se nota el encarecimiento del costo de la vida es en la cesta de la compra. La subida de precios de los alimentos no se ha detenido desde que comenzó la crisis de la inflación, si bien es cierto que el ritmo de la subida se ha moderado. El INE indica que la subida interanual de los alimentos se redujo al 5,4% en febrero de 2024. Un porcentaje que ha ido remitiendo desde que alcanzó su pico (16,7%) en el mismo mes del año pasado, sin embargo este continúa siendo un porcentaje alto.

A pesar de la moderación del indicador, la realidad es que los precios continúan sin bajar. Si realizamos la comparación en relación a febrero de 2021, los datos muestran que los alimentos subieron nada más y nada menos que un 29,9%. Los precios subieron prácticamente en todos los alimentos, pero la subida que más destaca con mucha diferencia es la del aceite de oliva, que es un 191% más caro que hace tres años. Es decir, casi se ha triplicado el precio. A continuación, se muestran las subidas de algunos de los alimentos.

### Variación de los precios de los alimentos respecto a febrero de 2021 (%)



Fuente: INE

Algunas empresas han aprovechado la inflación para aumentar los precios artificialmente. Es el caso de algunos supermercados. Esta práctica es difícil de comprobar, ya que la mayoría argumentan que la subida de precios es consecuencia del aumento de costos. Sin embargo, un estudio reciente de la OCDE señala que la subida de los alimentos se sitúa entre las primeras (7,4%) de los países analizados, es el quinto país con una mayor cifra solo detrás de Turquía, Islandia, Noruega y Grecia.

### 5.3. Vivienda y alquiler

La evolución de precios de la vivienda y el alquiler continúa su ascenso hasta límites inasumibles para la mayoría de la población. La subida del Euribor ha tenido efectos importantes en la compraventa de la vivienda y en la firma de hipotecas.

En su último informe de marzo, el INE apunta que en 2023 el Índice de Precios de Vivienda subió de media un 5,9% en Navarra y un 3,5% en la CAPV. Ello a pesar de que en 2023 la compraventa de viviendas se redujo de forma importante. Los últimos datos del Colegio de Registradores de España indican que la evolución interanual del cuarto trimestre en la CAPV se redujeron un 13,5%, mientras que en Navarra lo hicieron un 7,4%. Se trata de un fenómeno que no solo ocurre en HEH, sino que repercute a toda la zona euro y como decimos es consecuencia del aumento del Euribor. En ese sentido y según la misma fuente, la firma de hipotecas se hundió todavía más: un 16,6% en la CAPV y 13,5% en Navarra.

#### Precios de la vivienda

**+3,5%** CAPV

**+5,9%** Navarra



#### Compraventa de vivienda

**-13,5%** CAPV

**-7,4%** Navarra

Fuente: INE y Colegio de Registradores de España

Queda constatado que con el encarecimiento de las tasas hipotecarias muchas familias no han podido realizar la compra de la vivienda. Y es que la política de alza de tipos también tiene un sesgo de clase, ya que afecta a las familias con menos renta. Los analistas afirman que la subida del euribor está expulsando del mercado “a potenciales compradores con capacidad financiera baja”.

En cuanto al precio del alquiler la tendencia también sigue siendo ascendente y parece que si no hay ninguna regulación va a continuar de esa forma. Según el portal idealista, los precios apuntan a un nuevo récord del mercado de la vivienda en alquiler. El dato interanual de febrero de 2024 muestra que los precios han subido un 5,1% en Navarra y un 6% en la CAPV. Unos precios que, recordemos, llevan subiendo sin parar desde hace unos años.

En este apartado nos parece necesario denunciar que actualmente no existe ninguna estadística sobre los precios del alquiler en HEH. Antes Eustat publicaba el precio medio de la vivienda en alquiler, no obstante, este dato ya no aparece la misma estadística en su página web.

## 6. Los salarios no recuperan el poder adquisitivo

Según la publicación del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, los convenios registrados del mes de diciembre de 2023 registraron un incremento salarial del 5,04% en la CAPV y un 4,10% en Navarra. Estas subidas fueron más altas que la del Estado (la subida de la media estatal de se situó en el 3,46%). En cambio, dicho aumento no superó el de la inflación del año anterior, que terminó el año en el 5,7%. Supone, por tanto, una pérdida del poder adquisitivo. En cuanto a la incidencia de los convenios, hay que señalar que la subida salarial afectó a 397.157 personas, cuando en HEH hubo en 2023 una de media de 1.092.300 personas asalariadas.

Los datos publicados por el Consejo de Relaciones Laborales (CRL) muestran una fotografía más amplia de lo que ocurrió en la CAPV. El informe indica que en 2023 el incremento medio pactado de los convenios vigentes fue del 4,2%. Los convenios colectivos negociados en nuestro territorio tuvieron un incremento superior a los estatales con incidencia en la CAPV, con un 4,6% frente a un 3,5%. Cabe señalar que el incremento salarial medio en los convenios firmados por ELA fue todavía mayor, de un 6,5%; mientras que en los firmados por otros sindicatos fue del 4,17%. El CRL también indica que el 63,8% (388.641) de las personas trabajadoras tenía el convenio en vigor en diciembre de 2023, el 30,6% (186.612) estaban prorrogados o pendientes de renovar y el 5,6% (34.424) tenía los convenios decaídos.

### Subidas salariales a diciembre de 2023

CAPV	4,2%
Negociados en la CAPV	4,6%
Estatales con incidencia en la CAPV	3,5%
Convenios firmados por ELA	6,5%
Convenios firmados por otros sindicatos	4,17%

Fuente: CRL

Esta actualización salarial se explica por el modelo sindical de confrontación que hay en Hego Euskal Herria. Desde ELA siempre se ha defendido que las subidas salariales solo se consiguen cuando hay confrontación y huelgas. Y los datos del CRL así lo muestran: ha sido un año muy intenso en lo que respecta a la Negociación Colectiva y se han firmado un gran número de acuerdos.

Es cierto que la subida de los salarios recupera parte del poder adquisitivo perdido los años anteriores. No obstante, la realidad es que todavía hay muchas personas trabajadoras que en 2023 siguen sin recuperar el poder adquisitivo. Es el ejemplo del personal al servicio de las administraciones públicas, a las cuales se les aplicó una subida acumulada de tan solo el 3,5%, y ya acumulan varios años consecutivos muy por debajo del IPC. Además, los salarios de la mayoría de la clase trabajadora todavía continúan por debajo de la inflación acumulada durante los últimos años.

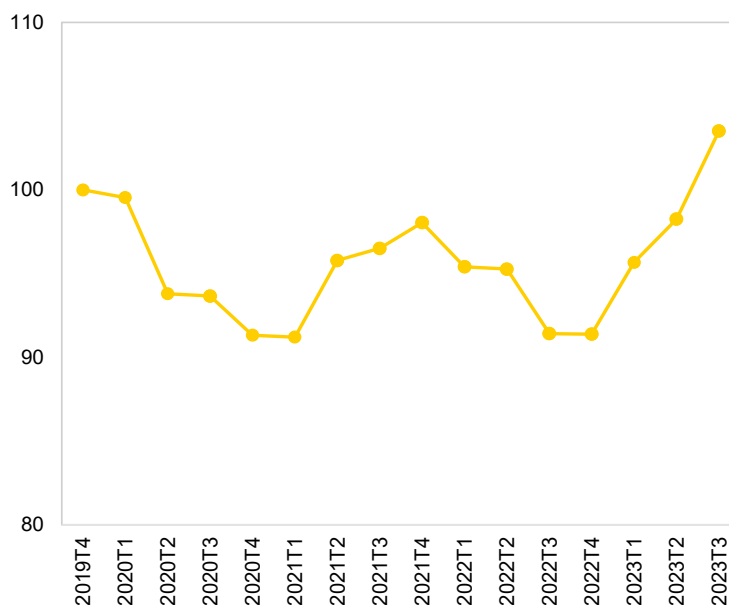
## 7. Los beneficios empresariales siguen por las nubes

En 2021 y 2022 los beneficios de las grandes empresas fueron cuantiosos. Dichas ganancias las lograron a costa de sangrar los bolsillos de la clase trabajadora. En ese sentido, fueron numerosos los organismos que achacaron a las empresas el aumento de los precios, entre ellas la OCDE, el FMI o el BCE. En 2023, a pesar de la incertidumbre económica que pronosticaban distintos organismos hace un año, muchas de las grandes empresas aprovecharon la coyuntura para maximizar aún más sus beneficios, algunas firmas incluso alcanzaron récords históricos.

Existen diversas fuentes que proporcionan datos acerca de los beneficios empresariales, aunque ninguna ofrece una fotografía completa. Una de las fuentes es el Observatorio de Márgenes Empresariales (OME), creado en 2023 por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital del Estado español, el Banco de España y la Agencia Estatal de Administración Tributaria. Se trata de un indicador de márgenes, como su propio nombre indica, y muestra la ratio entre el resultado bruto de explotación y sus ventas.

En el último informe de enero se señala que “en el tercer trimestre de 2023, excluyendo los sectores energéticos, el margen sobre ventas del conjunto de la economía habría seguido aumentando”, superando los niveles anteriores a la pandemia. Pero, añaden que la evolución sigue siendo heterogénea por sectores. En el sector agroalimentario el indicador ha continuado recuperándose. En la industria (excluyendo los sectores energéticos y alimentarios) los márgenes sobre ventas también han vuelto a crecer y se sitúan ya por encima de los niveles anteriores a la pandemia. En los servicios de transporte y ligados al turismo, los márgenes sobre ventas se han mantenido estables durante los últimos trimestres.

### Margen sobre ventas a nivel agregado (excl. sectores energéticos)






Fuente: Observatorio de márgenes empresariales



Otra herramienta que nos permite ahondar en el análisis de los beneficios es el informe que envían las empresas a la CNMV<sup>8</sup>. Los resultados de las empresas cotizadas en Bolsa ascendieron a 59.409 millones de euros, 7,2% menos que el año pasado. Las cotizadas en HEH tampoco se quedaron cortas, ganaron 14.120 millones de euros en la CAPV, lo que supone un 17% más que en 2022. Entre ellas CIE automotive (320 millones, +6,7), Gestamp (281, +8%, Vidrala (+51,9%) o CAF (+70,9%).

Los mayores contribuyentes al resultado fueron las principales entidades bancarias gracias al aumento de los tipos de interés y por la reducida remuneración dada a los depósitos. Los principales bancos obtuvieron beneficios que superan los 26.000 millones de euros, un 26% más que en 2022. El grueso de los ingresos proviene de las políticas de los Bancos Centrales, es decir, del incremento de beneficios fue a costa de ahogar a las familias haciéndoles pagar más por las hipotecas.

#### Beneficios de la banca en 2023

<b>+15%</b>	<b>+22%</b>	<b>+54%</b>	<b>+55%</b>	<b>+50%</b>
 Santander	 BBVA	 CaixaBank	 Sabadell	 bankinter
11.075 M €	8.019 M €	4.816 M €	1.332 M €	845 M €
		<b>+55%</b>	<b>+48%</b>	
		 Kutxabank	 LABORAL KUTXA	
		510 M €	223 M €	

Cabe recordar que fueron estos mismos bancos los que se opusieron frontalmente al impuesto especial a la banca, asegurando que no ayudaba a la economía e incluso recurriendo a los tribunales para suspenderlo. Finalmente, entre los cinco bancos únicamente han pagado un 4,3% de los beneficios obtenidos.

Además de las entidades bancarias, las empresas dedicadas al turismo (hoteles y compañías aéreas), volvieron a alcanzar el año pasado cifras récord en el Estado. IAG ganó un 500% más, Amadeus, un 58% hasta los 1.117 millones de euros y Aena incrementó un 80% las ganancias por la recuperación de tráfico aéreo alcanzando los 1.630 millones de euros. Las grandes cotizadas del sector energético (Iberdrola, Repsol, Endesa y Naturgy) a pesar de ganar menos que en 2022 al abarataarse la electricidad, el gas y el petróleo, también obtuvieron grandes resultados. Algunos han denominado “trienio de oro” al periodo entre 2021 y 2023, ya que en tres años lograron 33.000 millones de euros. Los supermercados también han tenido grandes números: Mercadona ganó un 40% más que en 2022, obteniendo unos beneficios de más de 1.000 millones de euros. Así como Inditex que disparó su beneficio en un 30% (5.381 millones).

<sup>8</sup> Comisión Nacional del Mercado de Valores: organismo encargado de la supervisión e inspección de los mercados de valores españoles y de la actividad de cuantos intervienen en los mismos

## 8. Mejoran los datos del empleo a costa de la precariedad

En el año 2023 parece que los datos del empleo se comportaron mejor de lo esperado. No obstante, la realidad sigue siendo precaria para miles de trabajadores y trabajadoras. La temporalidad, la parcialidad involuntaria y el desempleo juvenil siguen estando a la orden del día.

### 8.1. Aumento de la ocupación y de la precariedad

A través de la Encuesta de Población Activa del último trimestre publicado por el INE conocemos cuál fue la situación a finales de 2023 y la evolución durante el año, a través de la comparación con el cuarto trimestre de 2022.

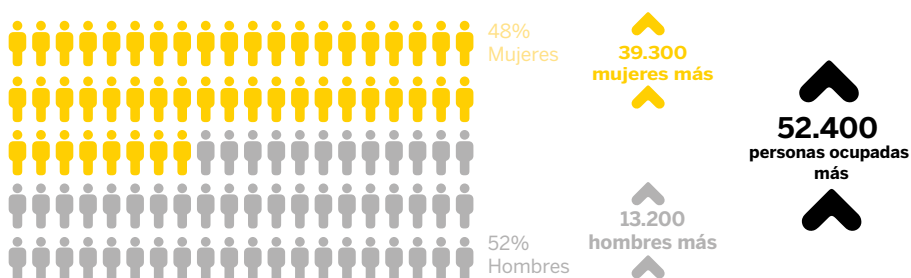
#### Ocupación

El número de ocupados creció en 52.400 personas (+5%) en términos interanuales en Hego Euskal Herria. El comportamiento de los datos de la ocupación fue especialmente positivo en la CAPV, con un incremento de 47.700 personas más ocupadas. No obstante, no podemos decir lo mismo de Navarra, donde únicamente hubo 4.700 personas ocupadas más en el conjunto del año.

Dicha subida se produjo sobre todo entre las mujeres, con un ascenso de 39.300 mujeres. En cierta manera compensaron la caída producida en la ocupación durante el año 2022, que recordemos fue de 23.800. Entre los hombres el número de ocupados ascendió en 13.200. A pesar del incremento de las mujeres, el porcentaje total continuó siendo inferior, del 48%. Por su parte, el empleo de las personas jóvenes también registró datos positivos, ya que el ascenso fue de 7.200 (+11%).

En lo que respecta al análisis por sectores, la tendencia de los últimos años se mantuvo. Es decir, el sector servicios volvió a ganar peso en el total de personas ocupadas con un ascenso de 59.200 personas más. Sin embargo, la industria perdió 3.400 personas. Especial atención merece la situación en Navarra, ya que los datos reflejan una pérdida de 7.800 personas ocupadas en el segundo sector, mientras que en la CAPV hubo un ascenso de 4.400. A pesar de tratarse de datos negativos, la ocupación en la industria terminó el año por encima del nivel prepandemia. Por su parte, la agricultura sumó 2.600 personas ocupadas y la ocupación en la construcción descendió en 6.000.

Ocupación de hombres y mujeres

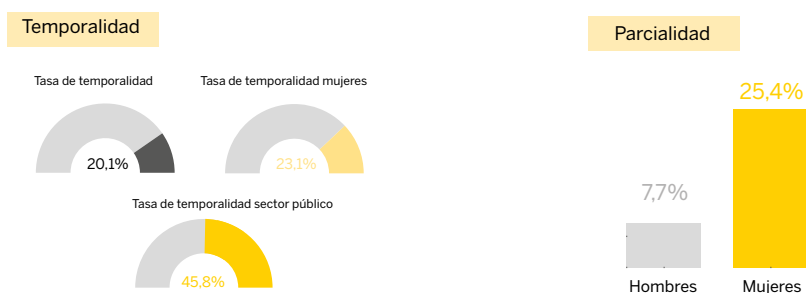


	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios
Interanual	+2.600	-3.400	-6.000	+59.200

## Temporalidad y Tipo de jornada (parcialidad)

La calidad del empleo que se creó en Hego Euskal Herria en 2023 fue precaria. De los 52.400 empleos que se crearon el último año, 16.100 temporales fueron temporales; mientras que las de duración indefinida aumentaron en 23.600. En consecuencia, la tasa de temporalidad aumentó del 19,3% hasta el 20,1%. En este aspecto, encontramos que las mujeres sufren una mayor precariedad, ya que la tasa de temporalidad ascendió en su caso al 23,1%. En cambio, entre los hombres fue del 17,1%. La tasa en el sector público continuó siendo muy alta en HEH, sobre todo en la CAPV, donde alcanzó el 45,8%.

En lo que respecta al tipo de jornada, la mitad de los contratos (23.600 de los 52.400 empleos que se crearon) fueron a jornada parcial. De forma que la tasa de parcialidad aumentó en 1,3 puntos hasta el 16,2%. La jornada parcial involuntaria es otra cuestión que afecta en mayor medida a las mujeres. Una de cada cuatro mujeres (25,4%) tuvo un contrato a jornada parcial en el último trimestre de 2023, mientras que entre los hombres la tasa se situó en el 7,7%. Esto es otra muestra de la discriminación que las mujeres siguen sufriendo en el ámbito laboral.

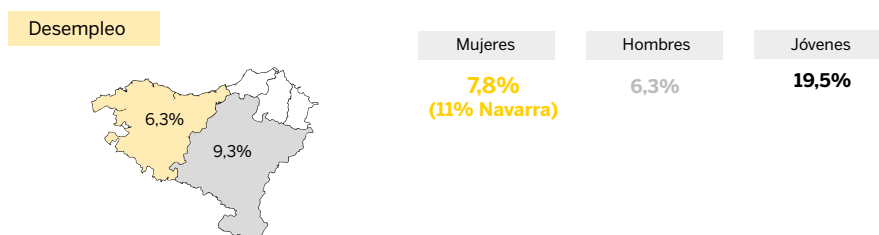


## Desempleo

El año 2023 terminó con 98.000 personas desempleadas en Hego Euskal Herria, 45.400 hombres y 52.600 mujeres. El desempleo descendió en 24.900 personas en comparación con el año 2022. Esta bajada se produjo sobre todo en la CAPV, con una caída de 22.600 personas, mientras que en Navarra solo hubo 2.300 personas desempleadas menos.

La tasa general de desempleo en HEH cayó hasta el 7%, (6,3% en la CAPV y 9,3% en Navarra). Entre las mujeres la tasa se situó en el 7,8%, aunque cabe señalar que la tasa de paro de las mujeres en Navarra fue del 11%. La tasa de desempleo de los hombres en HEH fue del 6,3%.

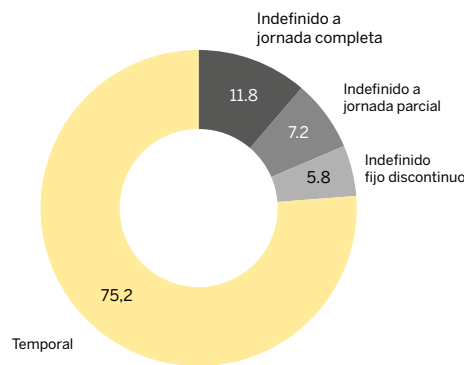
A pesar de la reducción de la tasa de paro juvenil (del 22,7% al 19,5%), los datos muestran el problema estructural de nuestro mercado de trabajo. Ambos territorios tuvieron una tasa muy superior a la de la Unión Europea. El desempleo de las personas jóvenes es un problema que queda de relieve en épocas de crisis, pero que es estructural, dado que desde la crisis del 2008 la tasa de desempleo apenas ha bajado del 20%.



## 8.2. Los contratos de 2023: precarios

En 2023 se realizaron 1.018.210 contratos en Hego Euskal Herria, de los cuales se firmaron 730.146 en la CAPV y 288.064 en Navarra. Los contratos se repartieron prácticamente por igual entre hombres y mujeres. En concreto, los hombres firmaron el 48,5% del total y las mujeres el resto, el 51,5%.

Los datos muestran que la extensa mayoría de los contratos siguieron siendo temporales en 2023. Los datos del SEPE señalan que tres de cada cuatro (75,2%) contratos firmados fueron temporales. El resto fueron indefinidos: el 7,3% de los contratos totales lo fue a jornada parcial, el 5,2% fijo discontinuo y únicamente el 11,8% de los contratos fueron indefinidos a jornada completa. De modo que, en 2023, únicamente uno de cada diez contratos fue indefinido a jornada completa.



### 3 de cada 4 contratos\* tuvieron duración de menos de un mes

En cuanto a la duración de los contratos, el SEPE no proporciona datos acerca de la duración media en HEH. No obstante, sí existe información parcial sobre la duración. En los datos estadísticos, existe información de 626.045 contratos, el resto (139.231) son indeterminados. La mayoría de estos contratos indeterminados son sustituciones, de modo que podemos intuir que su duración no es excesivamente prolongada.

De los contratos temporales sobre los que existe información, el 74,3% tuvieron una duración menor de un mes, lo que quiere decir que 3 de cada 4 contratos de los que tenemos datos tuvieron una duración de menos de un mes.

Estos datos significan que el fraude continúa siendo una práctica habitual. La realidad nos muestra que tanto en las empresas, como en la propia administración pública es común que los trabajadores y trabajadoras encadenen un contrato temporal tras otro para hacer frente a necesidades de personal estructurales, sin que se conviertan en fijos.

### El 42% de los contratos firmados por mujeres fueron a tiempo parcial

De los contratos firmados en 2023, únicamente el 61,5% fueron a jornada completa, el 32,6% a jornada parcial y el 5,9% fueron fijos discontinuos. Las mujeres tuvieron un porcentaje mucho menor de contratación a jornada completa (52,8% vs 70,8% de los hombres); 42% de los contratos firmados por mujeres en 2023 fueron a jornada parcial y el 5% fijos discontinuos.

Los datos reflejan la discriminación que las mujeres siguen sufriendo tanto en el ámbito laboral, como en el familiar. Son las mujeres quienes adquieren el mayor peso de los cuidados en el hogar, lo que obliga a muchas a trabajar en jornada parcial o a reducirse la jornada. Como consecuencia, sus ingresos disminuyen y también disminuye su base reguladora sobre la que se calculará su jubilación.

