



Fichas Comunidades Autónomas

País Vasco



2.240.000

habitantes
(2024)



41.010 €

de PIB per cápita
(2024)



5,7%

del PIB de España
(2024)



1,9%

crecimiento previsto
del PIB (2026)

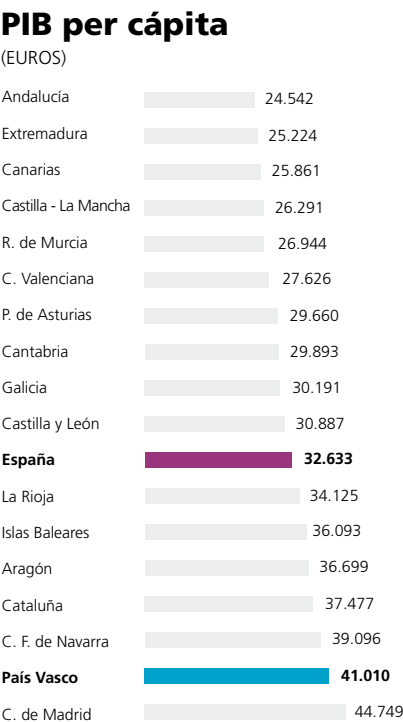
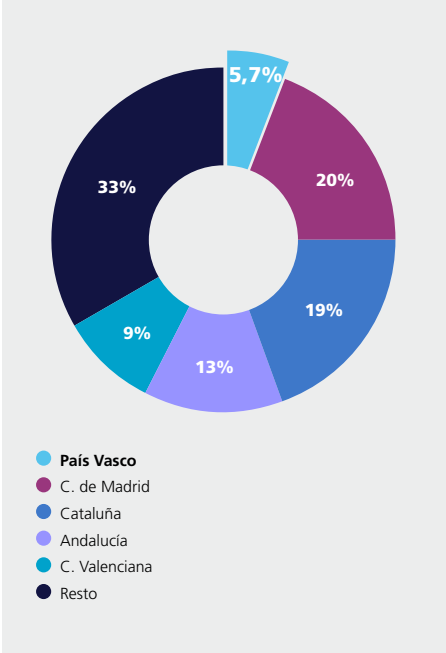
Estructura y posición económica regional

- El País Vasco, con **2,2 millones de habitantes** —el 4,6% del total—, es la octava región de España en términos demográficos.
- El PIB de la comunidad asciende a 91.613 millones de euros, lo que supone el **5,7% del PIB español**, siendo la quinta región con mayor peso en el total nacional.
- El **PIB per cápita** (41.010 euros) es el segundo más elevado de España y un 25,7% superior al agregado nacional. Destaca Álava, la segunda provincia con mayor PIB per cápita del país, un 35,0% superior a la media.
- En la **estructura productiva** del País Vasco sobresale el elevado peso de la industria manufacturera (20,7% del PIB vs. 11,9% en media nacional), el segundo más alto del país: concentra el 10,0% de la producción manufacturera española, destacando la fabricación de maquinaria, bienes de equipo, productos metálicos y material de transporte. En cambio, el peso de los servicios y, sobre todo, de la agricultura es muy inferior a la media.
- Su especialización industrial explica el elevado peso de las **exportaciones de bienes en el PIB regional**, el 33,8%, casi 10 puntos más que el promedio del país. Sus ventas al exterior ascienden a 30.963 millones de euros (2024), el 8,1% de las exportaciones españolas. Los principales bienes exportados son automóviles (18,1% del total) y bienes de equipo, sobre todo maquinaria industrial (13,0%) y material de transporte (9,6%). La región exporta el 22% de la maquinaria industrial del país, el 29% de los neumáticos y cámaras y el 33% del hierro y acero.

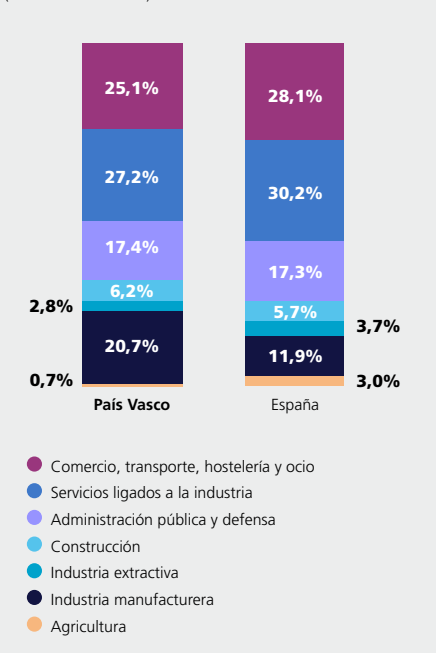
Tabla de indicadores estructurales

		1994	2004	2014	2024
PIB per cápita	euros	12.447	24.431	28.843	41.010
	100 = España	116,7	121,7	128,9	125,7
Población	Miles de habitantes	2.098	2.115	2.173	2.240
	Crecimiento anual promedio en el decenio (%)	-0,2	0,1	0,3	0,3
	% sobre el total de España	5,3	4,9	4,7	4,6
	% de población > 65 años	14,6	18,1	21,3	24,2
Peso de las exportaciones de bienes sobre PIB	%	...	25,8	35,9	33,8

PIB por CC. AA.
(% SOBRE EL CONJUNTO DE ESPAÑA)



Estructura productiva
(% SOBRE EL VAB)



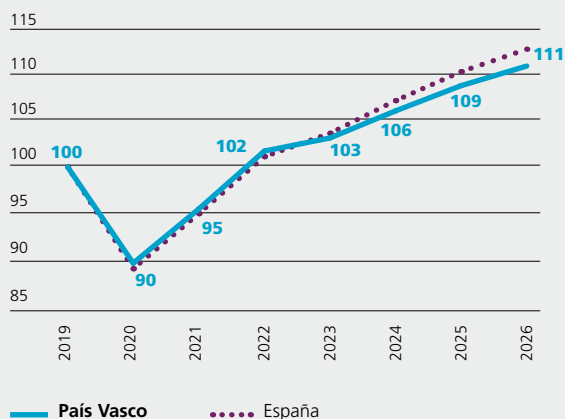
Fuente: CaixaBank Research, a partir del INE y de DataComex.

Situación macroeconómica

La economía del País Vasco mostró en 2025 un tono algo más contenido que en España: **estimamos que el PIB creció un 2,5% (vs. 2,9%)**. Esto se explica, principalmente, por la debilidad de la industria, con elevado peso en la región, afectada por la atonía de la demanda externa. Por el lado positivo, destacan el consumo, la construcción y las actividades terciarias, sobre todo comercio, hostelería y transporte.

Nuestra previsión apunta a un crecimiento del PIB en 2026 del 1,9%, también por debajo de la media (2,1%). Se mantendrá la fragilidad de la industria, en línea con la debilidad de los mercados de exportación y la subida de los aranceles de EE. UU., que impactarán en mayor medida en esta región. En cambio, la inversión podría beneficiarse de un mayor ritmo de ejecución de los fondos NGEU y unas condiciones de financiación favorables. Por su parte, la contención de la inflación y de los tipos de interés seguirán apoyando el gasto de las familias, que se mantendrá como el principal motor de la economía.

PIB (ÍNDICE 100 = 2019)



Fuente: CaixaBank Research.



En los últimos años, el **mercado laboral** vasco se ha situado entre los menos dinámicos a nivel regional, con crecimientos de los **afiliados** medios del 1,5% en 2024 y del 1,1% en 2025, muy por debajo de las cifras anotadas en España (2,4% y 2,3%, respectivamente). En el último año destaca la creación de empleo en construcción y actividades profesionales y administrativas. En todo caso, la región anota la segunda tasa de paro más baja del país (7,0% en el 3T 2025 vs. 10,5% de media).



El **índice de ventas minoristas** (en volumen) muestra que el gasto de las familias está teniendo en los últimos años un comportamiento más positivo que el conjunto de España, con un crecimiento del 2,4% en 2024 (2,1% de media) y del 4,7% interanual en los 11 primeros meses de 2025 (vs. 3,9%). En el caso de las **matriculaciones de turismos**, tras crecer un 5,6% el año anterior (vs. 7,1%), se aceleraron con fuerza en 2025 (16,4% vs. 12,9%), si bien siguen lejos de los niveles de 2019 (-24,5% vs. -8,7%).



La **actividad industrial** del País Vasco está mostrando una significativa debilidad: acumula tres años de contracciones,

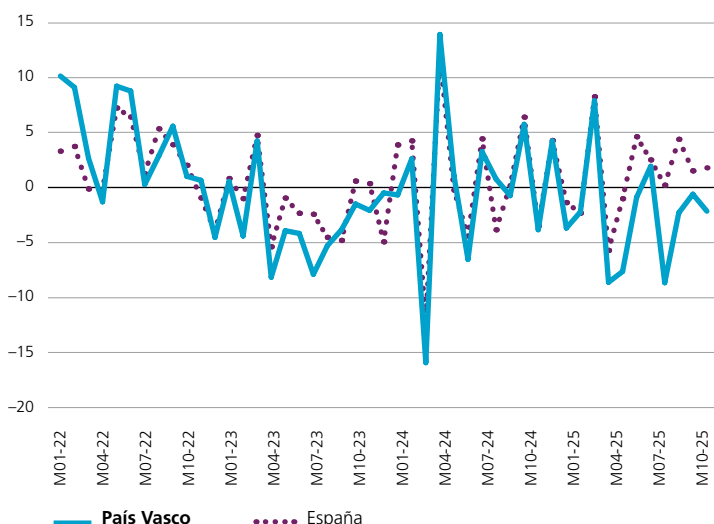
lastrada por la atonía de la demanda global y el deterioro de las ramas energéticas, afectadas por la normalización de los precios (la región cuenta con una refinería). Así, tras el fuerte retroceso del año anterior, el IPI no levantó cabeza en 2024 (-0,2% vs. 0,7% en España) y en 2025 (con datos hasta noviembre) intensificó su deterioro (-2,3% interanual vs. 1,1%); de este modo, se mantiene muy alejado, un 8,0% por debajo, de los niveles de 2019 (-0,5% en el conjunto de España).



Al igual que la industria, las **exportaciones** vascas vienen sufriendo un notable deterioro, que se intensificó en 2024, cuando anotaron un retroceso del 5,1%, uno de los más intensos a nivel regional y que contrasta con el estancamiento de la media del país. El año pasado se prolongó el retroceso (-4,3% interanual hasta octubre vs. 0,8% en España): el empuje de las exportaciones de automoción y bienes de equipo –sobre todo aparatos eléctricos y material de transporte– fue ampliamente contrarrestado por el retroceso de las de semimanufacturas, en especial neumáticos y cámaras, y, sobre todo, productos energéticos.

Producción industrial*

(% VARIACIÓN INTERANUAL)



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

Exportaciones de mercancías

(% VARIACIÓN INTERANUAL)

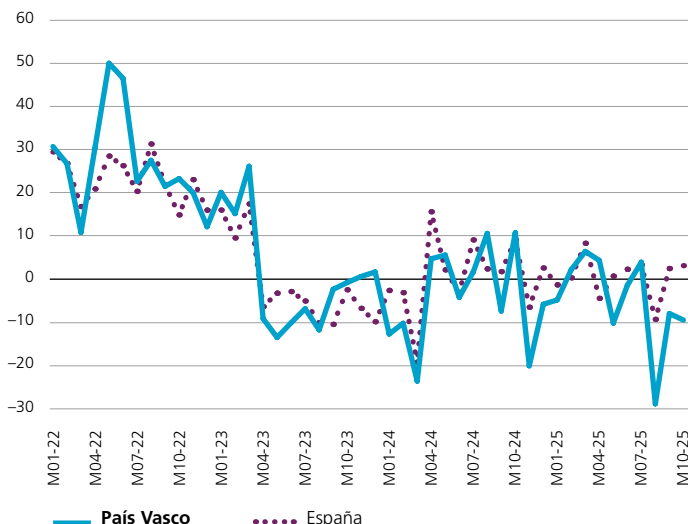







Tabla de indicadores

País Vasco
Promedio de España

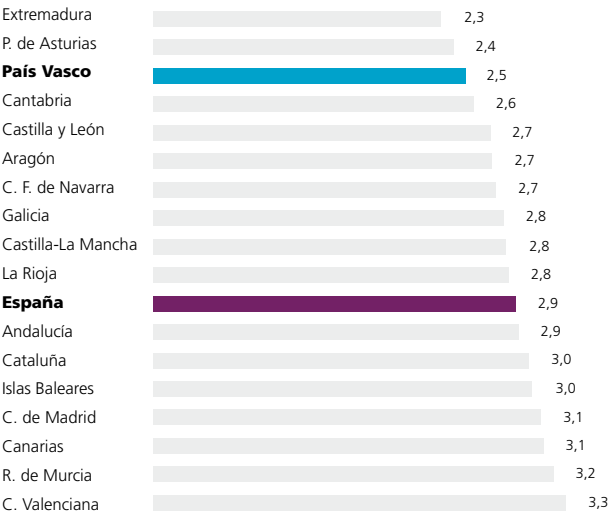
		Promedio 2014-2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Último dato
 Actividad y precios	PIB real* (% var. interanual)	2,5 2,8	-10,3 -10,9	6,4 6,7	6,4 6,4	1,8 2,5	2,6 3,5	2,5 2,9	2024
	Comercio minorista (% var. acumulada anual)	0,8 2,3	-2,1 -5,2	0,1 3,6	-3,6 0,8	2,6 2,9	2,4 2,1	4,7 3,9	noviembre-25
	Índice de producción industrial (% var. acumulada anual)	2,4 1,8	-14,1 -9,2	9,4 7,1	3,7 2,3	-3,0 -1,6	-0,2 0,7	-2,3 1,1	noviembre-25
	Índice de actividad de servicios (% var. acumulada anual)	4,8 5,1	-12,4 -15,6	22,5 22,0	15,2 18,3	2,9 2,2	0,7 3,0	5,7 4,7	octubre-25
	Índice de precios al consumo (% var. interanual)	0,9 0,7	-0,1 -0,3	3,1 3,1	8,0 8,4	3,6 3,5	3,1 2,8	3,2 3,0	noviembre-25
 Mercado laboral	Afiliados a la Seguridad Social (% var. interanual)	2,1 3,2	-1,3 -2,1	0,9 2,5	2,1 3,9	1,6 2,7	1,5 2,4	1,1 2,3	diciembre-25
	Afiliados no afectados por ERTE (% var. interanual)	2,1 3,2	-7,0 -9,2	4,8 7,3	4,8 7,3	2,3 3,4	1,9 2,7	1,3 2,5	diciembre-25
	Tasa de paro (% pob. activa)	12,4 18,8	9,5 15,5	10,3 14,9	8,9 13,0	7,7 12,2	8,1 11,3	7,0 10,5	3T 2025
	Tasa de paro de menores de 25 años (% pob. activa < 25)	34,0 42,5	32,8 38,3	34,5 44,5	25,5 24,4	23,6 28,8	23,1 24,1	22,5 25,4	3T 2025
 Sector público	Déficit público (% del PIB)	0,0 -0,9	-0,7 -0,2	1,0 0,0	0,0 -1,1	-0,1 -0,9	-0,6 -0,1	0,3 0,3	3T 2025
	Deuda pública autonómica (% del PIB)	15,1 23,9	16,2 26,9	15,4 25,3	13,5 23,0	12,3 21,7	11,8 21,1	11,8 20,4	3T 2025
 Mercado inmobiliario	Precio vivienda (% var. interanual)	3,7 5,3	2,3 2,1	2,1 3,7	6,4 7,4	3,5 4,0	8,5 8,4	11,6 12,8	3T 2025
	Compraventa de vivienda (% var. acumulada anual)	12,0 9,7	-13,6 -16,9	21,3 34,8	9,1 14,8	-13,9 -10,2	14,0 9,7	14,8 12,3	octubre-25
 Sector exterior y turismo	Exportaciones de bienes (% var. acumulada anual)	2,5 3,9	-17,1 -9,4	21,5 20,1	26,9 22,9	0,3 -1,4	-5,1 0,2	-4,3 0,8	octubre-25
	Pernoctaciones turísticas (% var. acumulada anual)	7,2 3,0	-58,7 -69,2	70,0 78,3	49,2 73,3	10,7 7,1	4,4 4,3	5,8 1,6	noviembre-25

Notas: (*) El dato de PIB de 2025 es una estimación elaborada por CaixaBank Research.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE, Banco de España, MITRAMISS, Ministerio de Hacienda y DataComex.

Comparativa regional

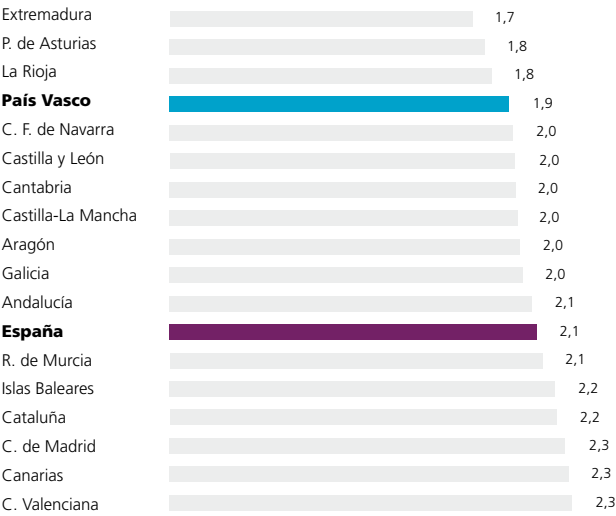
Previsiones de crecimiento del PIB (2025)

(VARIACIÓN ANUAL)



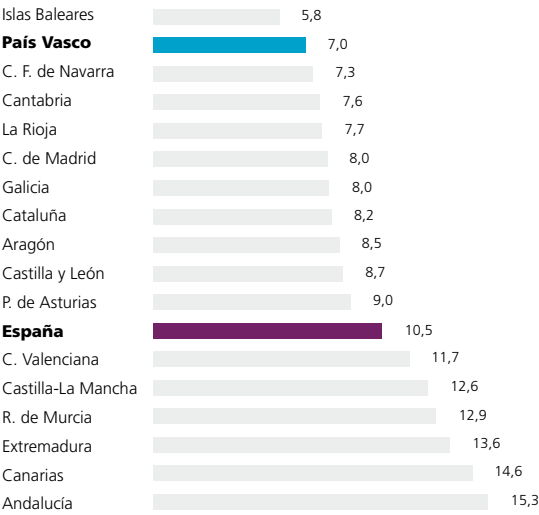
Previsiones de crecimiento del PIB (2026)

(VARIACIÓN ANUAL)



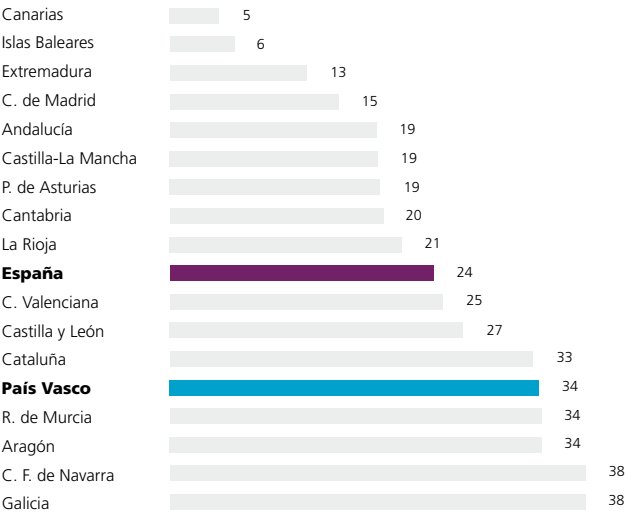
Tasa de paro (3T 2025)

(% DE LA POBLACIÓN ACTIVA)



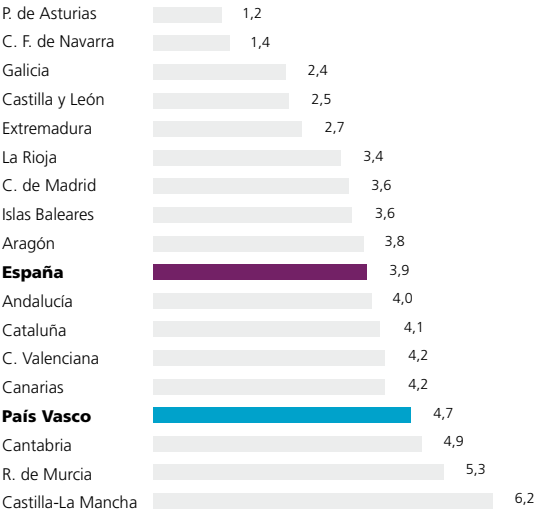
Peso de las exportaciones de mercancías (2024)

(% DEL PIB)



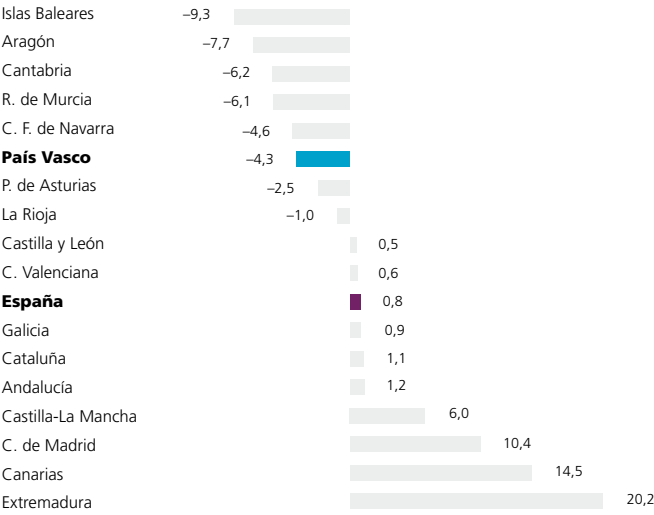
Ventas minoristas* (enero-noviembre 2025)

(VARIACIÓN CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2024)



Exportaciones de mercancías (enero-octubre 2025)

(VARIACIÓN CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2024)



Nota: * Datos deflactados sin estaciones de servicio.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de estimaciones propias, datos del INE y de DataComex.

Exportaciones de mercancías del País Vasco

	TOTAL			A EE. UU.			
	Millones de euros	% s/exportaciones total región	% s/exportaciones sector España	Millones de euros	% s/exportac. total región a EE. UU.	% s/exportac. sector España a EE.UU.	% s/exportaciones sector región
Alimentos	1.617	5,2	2,3	58	2,9	1,7	3,6
Carne	38	0,1	0,3	0	0,0	0,2	1,1
Lácteos y huevos	61	0,2	2,4	0	0,0	0,0	0,0
Pesca	389	1,3	7,3	17	0,9	5,9	4,4
Cereales	5	0,0	0,8	0	0,0	0,1	0,3
Frutas y legumbres	131	0,4	0,5	0	0,0	0,1	0,3
Azúcar, café y cacao	83	0,3	2,6	1	0,1	0,7	1,7
Preparados alimenticios	304	1,0	4,6	1	0,1	0,3	0,4
Bebidas	284	0,9	5,4	37	1,9	9,3	13,1
Tabacos	1	0,0	0,2	0	0,0	0,2	0,5
Grasas y aceites	211	0,7	2,5	0	0,0	0,0	0,0
Semillas y frutos oleaginosos	2	0,0	0,9	0	0,0	0,0	0,0
Pienso animales	108	0,3	5,4	0	0,0	0,0	0,0
Productos energéticos	1.970	6,4	7,0	156	7,8	12,8	7,9
Materias primas	408	1,3	4,7	7	0,3	2,5	1,7
Animales y vegetales	67	0,2	1,9	0	0,0	0,2	0,6
Minerales	341	1,1	6,6	6	0,3	5,8	1,9
Semimanufacturas	8.003	25,8	8,0	507	25,4	8,7	6,3
Metales no ferrosos	1.161	3,8	13,6	36	1,8	28,9	3,1
Hierro y acero	2.968	9,6	32,6	272	13,7	65,9	9,2
Productos químicos	1.345	4,3	2,1	115	5,7	3,2	8,5
Papel	747	2,4	14,8	17	0,9	8,6	2,3
Material de construcción	297	1,0	3,8	25	1,3	2,4	8,5
Neumáticos y cámaras	1.025	3,3	28,8	13	0,7	5,4	1,3
Bienes de equipo	11.827	38,2	15,9	1.021	51,2	19,5	8,6
Maquinaria para la industria	4.034	13,0	21,6	448	22,5	25,8	11,1
Eq. oficina y telecomunicaciones	187	0,6	3,6	14	0,7	7,6	7,4
Material transporte	2.963	9,6	17,2	27	1,3	5,4	0,9
Motores	590	1,9	14,6	166	8,3	28,3	28,1
Aparatos eléctricos	1.695	5,5	10,9	201	10,1	15,0	11,9
Aparatos de precisión	218	0,7	7,1	17	0,8	6,4	7,6
Sector automóvil	5.601	18,1	10,5	63	3,1	11,7	1,1
Bienes de consumo duradero	307	1,0	5,2	29	1,4	11,2	9,3
Electrodomésticos	98	0,3	5,3	22	1,1	43,3	23,0
Electrónica de consumo	4	0,0	1,1	0	0,0	5,9	6,7
Muebles	142	0,5	4,6	6	0,3	3,1	4,0
Manufacturas de consumo	828	2,7	2,4	146	7,4	11,1	17,7
Textiles	205	0,7	1,1	15	0,7	5,0	7,3
Calzado	29	0,1	0,8	1	0,1	0,6	4,1
Juguetes	89	0,3	4,8	16	0,8	29,2	18,2
Alfarería	3	0,0	2,3	0	0,0	3,5	12,9
Joyería y relojes	40	0,1	3,5	6	0,3	4,9	15,5
Cuero y sus manufacturas	1	0,0	0,2	0	0,0	1,8	14,8
Otras mercancías	402	1,3	5,1	6	0,3	6,4	1,6
TOTAL	30.963	100,0	8,1	1.992	100,0	11,0	6,4

Nota: Datos de 2024. Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

- El País Vasco exportó en 2024 a EE. UU. cerca de 2.000 millones de euros en mercancías, **el 6,4% de sus ventas al exterior** –la tercera región con mayor peso– y **el 11,0% de lo que vende España a aquel país**.
- Más de la mitad de los bienes exportados por el País Vasco a EE. UU. son **bienes de equipo, sobre todo maquinaria industrial** (22,5% del total), seguido de hierro y acero (13,7%). La región acapara el 66% del hierro y acero que vende España a EE. UU., el 28% de los motores y el 26% de la maquinaria industrial.



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

Fecha de cierre de esta edición: 9 de enero de 2026