

## PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA. RESUMEN

Variación interanual en porcentaje, salvo indicación en contrario

| Indicador  | 2023 [1] | 2024 [1] | 2025 [2] | Penúlt. dato | Último dato | Periodo últ. dato |
|--|----------|----------|----------|--------------|-------------|-------------------|
| 1.- PIB (serie c.v.e. y calendario)                    | 2,5      | 3,5      | 3,0      | 3,0          | 2,8         | III T.25          |
| - Demanda nacional [3]                                 | 1,6      | 3,3      | 3,6      | 3,5          | 3,7         | III T.25          |
| - Saldo exterior [3]                                   | 0,9      | 0,2      | -0,6     | -0,5         | -0,8        | III T.25          |
| 1.b.- PIB (precios corrientes, miles millones euros)   | 1497,8   | 1594,3   | 1252,0   | 417,1        | 422,7       | III T.25          |
| 2.- IPI (filtrado calendario)                          | -1,6     | 0,5      | 1,1      | 3,1          | 1,7         | sep-25            |
| 3.- Empleo (puestos trabajo e.t.c., Cont. Nacional)    | 3,6      | 2,8      | 3,2      | 3,4          | 3,3         | III T.25          |
| 4.- Tasa de paro (EPA, % poblac. activa, c.v.e.)       | 12,2     | 11,3     | 10,7     | 10,6         | 10,5        | III T.25          |
| * 5.- IPC - Total [4]                                  | 3,5      | 2,8      | 2,6      | 3,1          | 3,0         | nov-25            |
| * 5.b.- IPC - Inflación subyacente [4]                 | 6,0      | 2,9      | 2,3      | 2,5          | 2,6         | nov-25            |
| 6.- Deflactor del PIB                                  | 6,2      | 2,9      | 2,5      | 2,5          | 2,8         | III T.25          |
| 7. Coste laboral por unidad producida                  | 5,8      | 3,3      | 3,7      | 3,7          | 4,0         | III T.25          |
| * 8.- Balanza de Pagos: saldo por cta. cte.:           |          |          |          |              |             |                   |
| *   - millones euros, acum. desde el inicio del año    | 40915    | 50677    | 37850    | 35977        | 37850       | sep-25            |
| *   - % del PIB  | 2,7      | 3,2      | 3,0      | 3,0          | 3,0         | III T.25          |
| 9.- Déficit/superávit público (total AA.PP.,% del PIB) | -3,3     | -3,2     | -2,0     | -0,3         | -2,0        | II T.25           |
| 10.- Euríbor a tres meses (%)                          | 3,43     | 3,57     | 2,21     | 2,03         | 2,03        | oct-25            |
| 11.- Euríbor a doce meses (%)                          | 3,86     | 3,27     | 2,22     | 2,17         | 2,19        | oct-25            |
| 12.- Tipo deuda pública 10 años (%)                    | 3,48     | 3,15     | 3,22     | 3,26         | 3,15        | oct-25            |
| 13.- Tipo de cambio: dólares por euro                  | 1,082    | 1,082    | 1,123    | 1,173        | 1,163       | oct-25            |
| - % variación interanual                               | 2,6      | 0,0      | 3,2      | 5,6          | 6,7         | oct-25            |
| 14.- Financiación a empresas y familias [5]            | -2,0     | 2,2      | 1,4      | 1,8          | 1,4         | sep-25            |
| 15.- Índice IBEX 35 (31/12/89=3000) [5]                | 10102,1  | 11595,0  | 16032,6  | 15475,0      | 16032,6     | oct-25            |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

[1] Media del periodo, salvo indicación en contrario. [2] Media del periodo para el que se dispone de datos, salvo indicación en contrario.

[3] Aportación al crecimiento del PIB, en puntos porcentuales. [4] Media anual. [5] Datos de fin de periodo.

Fuentes: INE, Ministerio de Economía, IGAE y Banco de España.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**  
 Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador  | Fuente | Media 2000-23 [1] | 2024   | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25 | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario  |
|--|--------|-------------------|--------|----------|---------|--------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|---|
| <b>A. CONTABILIDAD NACIONAL (% variac. real, datos c.v.e.c.)</b> |        |                   |        |          |         |        |         |          |             |            |                   |   |
| 1. PIB, pm   | INE    | 1,6               | 3,5    | 3,0      | 3,7     | 3,1    | 3,0     | 2,8      | ..          | ..         | III T.25          | El crecimiento del PIB se desaceleró en el tercer trimestre hasta un 0,6% intertrimestral,  |
| 1.b. PIB pm, precios corrientes (miles millones euros)           | INE    | ..                | 1594,3 | 1252,0   | 407,9   | 412,2  | 417,1   | 422,7    | ..          | ..         | III T.25          | desde el 0,6 del trim. previo, debido a una aportación al crecimiento más negativa del s. exterior (-0,6 puntos porcent.) que más que compensó la de la demanda nacional. |
| 2. Demanda nacional (contrib. al crec. PIB en pp)                | INE    | 1,4               | 3,3    | 3,6      | 3,9     | 3,6    | 3,5     | 3,7      | ..          | ..         | III T.25          | Dentro de esta, aceleraron su crecimiento el consumo privado y el público. También la   |
| 3. Saldo exterior (contrib. al crec. PIB en pp)                  | INE    | 0,2               | 0,2    | -0,6     | -0,3    | -0,4   | -0,5    | -0,8     | ..          | ..         | III T.25          | inversión en la mayoría de sus componentes (todos ellos en tasas positivas, excepto el material de transporte). Respecto al sector exterior, las importaciones continúan  |
| 4. Gasto en consumo final hogares e ISFLSH                       | INE    | 1,2               | 3,1    | 3,5      | 3,8     | 3,8    | 3,3     | 3,3      | ..          | ..         | III T.25          | registrando tasas elevadas, mientras las exportaciones cayeron, como consecuencia   |
| 5. Gasto en consumo final AA.PP.                                 | INE    | 2,4               | 2,9    | 1,7      | 2,4     | 2,0    | 1,9     | 1,3      | ..          | ..         | III T.25          | del desplome de la venta de bienes al exterior. Las de servicios de no turismo siguen   |
| 6. Formación bruta de capital fijo                               | INE    | 1,2               | 3,6    | 5,9      | 5,1     | 5,0    | 5,2     | 7,6      | ..          | ..         | III T.25          | avanzando con vigor, y las turísticas crecen pero a menor ritmo que en 2023 y 2024.   |
| 7. FBCF construcción   | INE    | 0,4               | 4,0    | 4,2      | 5,7     | 2,9    | 3,4     | 6,4      | ..          | ..         | III T.25          | En consecuencia de estas cifras de avance del III T, se confirma el cambio de patrón  |
| 7.a. FBCF construcción residencial                               | INE    | 1,0               | 2,1    | 4,8      | 3,0     | 4,1    | 5,3     | 5,1      | ..          | ..         | III T.25          | de crecimiento en relación a años anteriores. Así, el consumo público y las exportac.   |
| 7.b. FBCF construcción no residencial                            | INE    | 0,0               | 6,2    | 3,5      | 9,1     | 1,5    | 1,3     | 7,9      | ..          | ..         | III T.25          | turismo (que fueron los grandes impulsores del PIB en 2023 y 2024) crecen a un ritmo  |
| 8. FBCF en bienes de equipo y activos cultivados e inmateriales  | INE    | 2,5               | 3,1    | 7,8      | 4,4     | 7,3    | 7,2     | 9,0      | ..          | ..         | III T.25          | más débil. La inversión, muestra un tono más dinámico en vivienda y b. de equipo, al  |
| 9. Exportaciones de bienes y servicios                           | INE    | 3,1               | 3,2    | 3,6      | 3,2     | 3,4    | 4,1     | 3,2      | ..          | ..         | III T.25          | tiempo que las importaciones crecen con más fuerza. En cambio, el consumo privado   |
| 10. Importaciones de bienes y servicios                          | INE    | 2,4               | 2,9    | 5,8      | 4,4     | 5,1    | 6,1     | 6,1      | ..          | ..         | III T.25          | y las exportaciones de servicios no turísticos mantienen un gran vigor.   |
| 11. VAB pb agricultura y pesca                                   | INE    | 0,3               | 10,8   | 1,6      | 7,0     | 7,2    | 0,0     | -2,2     | ..          | ..         | III T.25          | El empleo, en personas ocupadas, creció en el III T. algo menos que el total de horas   |
| 12. VAB pb industria y energía                                   | INE    | 0,2               | 1,9    | 2,4      | 1,9     | 1,8    | 2,3     | 3,0      | ..          | ..         | III T.25          | trabajadas, por lo que se recuperó levemente el nº de horas trabajadas por ocupado,   |
| 13. VAB pb construcción  | INE    | -1,0              | 4,8    | 4,1      | 5,3     | 2,4    | 3,9     | 6,1      | ..          | ..         | III T.25          | pero en el acumulado del año siguen descendiendo en relación al año anterior.   |
| 14. VAB pb servicios   | INE    | 2,4               | 4,0    | 3,4      | 4,1     | 3,8    | 3,4     | 3,2      | ..          | ..         | III T.25          |   |
| 14.b. VAB pb servicios de mercado                                | INE    | 2,6               | 4,1    | 3,8      | 4,5     | 4,1    | 3,7     | 3,7      | ..          | ..         | III T.25          |   |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

NOTAS:

[1] Indica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador  | Fuente              | Media 2000-23 [1] | 2024  | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25 | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario  |
|--|---------------------|-------------------|-------|----------|---------|--------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|---|
| <b>B. ACTIVIDAD GENERAL</b>                                      |                     |                   |       |          |         |        |         |          |             |            |                   |   |
| 15. Empresas inscritas en la Seguridad Social (c.v.e.c.)         | M. Trabajo y Funcas | 0,7 (13)          | 0,5   | 0,2      | 0,5     | 0,0    | 0,1     | 0,2      | 0,2         | 0,6        | oct-25            | Buen dato en oct, pero pronto para saber si cambiará su tendencia ligeram. descendente.     |
| * 16. Indicador de sentimiento económico (nivel, media=100)      | Com. Eur.           | 99,9              | 103,0 | 103,7    | 101,4   | 103,3  | 103,2   | 103,7    | 103,9       | 105,9      | nov-25            | Buen dato en noviembre hasta situarse en el nivel más alto de los últ. catorce meses.       |
| 17. PMI compuesto (nivel, entre 0 y 100, c.v.e.) [3]             | S&P Global          | 51,3              | 54,8  | 53,7     | 55,0    | 54,4   | 52,0    | 54,1     | 53,8        | 56,0       | oct-25            | Excelente dato en octubre, por encima de todos los registros mensuales de este año.         |
| 18. Ventas totales grandes empresas, deflactadas [4]             | AEAT                | 0,3               | 2,1   | 3,3      | 3,9     | 4,8    | 2,5     | 2,6      | -1,3        | 4,4        | sep-25            | Recuperación parcial tras el mal dato de ago., por la mejora de las ventas interiores, ya   |
| 18.b. Ventas interiores grandes empresas, deflactadas [4]        | AEAT                | -0,2              | 2,5   | 4,0      | 4,2     | 5,2    | 3,4     | 3,4      | -0,1        | 5,8        | sep-25            | que las ventas al exterior apenas aumentan, y se mantienen por debajo del I T.25.           |
| 19. Consumo de energía eléctrica [5]                             | REE                 | 0,7               | 1,5   | 0,9      | 1,3     | 1,3    | 1,3     | 0,8      | 1,2         | -1,6       | oct-25            | La tendencia, que se desacelera desde inicios de año, empieza a ser negativa.               |
| * 20. Comercio de combustible para la automoción (c.v.e) [6]     | INE                 | -0,1              | 1,7   | 4,9      | 1,4     | 3,5    | 7,4     | 4,0      | 2,4         | 4,7        | oct-25            | Tras crecer desde la mitad de 2024 hasta II T.25, se estanca en los últ. cuatro meses.      |
| * 21. Central de balances trimestral. Valor añadido bruto, cf    | BE                  | 2,1               | 4,2   | 1,8      | 10,7    | -0,9   | -0,8    | 7,6      | ..          | ..         | III T.25          | En el acumulado de I-III T.25, ligero crecimiento de la cifra de negocios y estabilidad del |
| * 21.b. Central de balances trimestral. Resultado ordinario neto | BE                  | 5,3               | 6,2   | 0,0      | 32,9    | -18,8  | 7,9     | 7,5      | ..          | ..         | III T.25          | RON. Destaca la tasa de rentabilidad de hostelería e información y comunicaciones.          |
| 22. Crédito nuevo al sector privado: empresas y familias [7]     | BE                  | -3,4 (03)         | 16,6  | 11,1     | 12,2    | 11,3   | 10,8    | 11,3     | 0,6         | 14,3       | sep-25            | El crédito al consumo sigue creciendo intensamente, mientras el de vivienda parece          |
| 22.b. Crédito nuevo al sector privado: familias [7]              | BE                  | -2,8 (03)         | 18,8  | 19,5     | 21,3    | 20,4   | 18,1    | 20,3     | 12,1        | 25,4       | sep-25            | estar tocando techo. En empresas, continúa su tendencia positiva.                           |
| <b>C. INDUSTRIA</b>  |                     |                   |       |          |         |        |         |          |             |            |                   |   |
| 23. Índice de producción industrial, filtrado de calendario      | INE                 | -0,8              | 0,5   | 1,1      | 1,4     | -0,7   | 1,5     | 2,5      | 3,1         | 1,7        | sep-25            | Mantiene el nivel en sept. Destacan las industrias extractiva y manufacturas, mientras      |
| 23.b. IPI de industria manufacturera, filtrado de calendario     | INE                 | -0,8              | 0,7   | 0,5      | 0,0     | -0,8   | 1,0     | 1,4      | 2,4         | 1,4        | sep-25            | que el de electricidad y gas sufre un retroceso.  |
| 24. PMI manufacturas (nivel, entre 0 y 100, c.v.e.) [3]          | S&P Global          | 50,3              | 52,2  | 51,0     | 53,6    | 50,0   | 50,0    | 52,6     | 51,5        | 52,1       | oct-25            | Se sitúa en octubre en el segundo mejor dato (tras agosto) de lo que llevamos de año.       |
| 25. Cifra de negocios en manufacturas, deflactado                | INE y Funcas        | -0,9 (02)         | -0,2  | 1,6      | 1,1     | 1,5    | 1,8     | 1,5      | 1,4         | 0,3        | sep-25            | Los últimos datos apuntan a que se está estancando.   |
| 26. Ventas de grandes empresas de industria [8]                  | AEAT                | 0,3               | 0,7   | 4,6      | 4,6     | 7,1    | 2,9     | 3,9      | -2,1        | 5,4        | sep-25            | Con grandes altibajos de jul. a sep., la tendencia es de estabilidad desde primavera.       |
| * 27. Indicador de confianza industrial (nivel, c.v.e.) [9]      | Com. Eur.           | -6,6              | -4,9  | -4,9     | -6,0    | -5,4   | -5,2    | -4,9     | -4,6        | -3,4       | nov-25            | Con ciertos altibajos, en media se sitúa en torno al mismo valor desde hace año y medio.    |
| 28. Afiliados a la S. Social (industria, media mensual)          | M. Seg. Social      | -0,8 (01)         | 1,6   | 1,6      | 1,6     | 1,6    | 1,5     | 1,7      | 1,8         | 1,8        | oct-25            | La industria mantiene un ritmo de crecimiento similar al de los meses anteriores.           |
| 29. Import. bienes intermedios no energéticos en volumen         | M. Economía         | 2,3 (05)          | -2,3  | 15,3     | 4,0     | 16,0   | 16,8    | 12,8     | 4,4         | 23,2       | sep-25            | Los datos de los últ. tres meses hacen que su tendencia se estanke.                         |
| 30. Cartera de pedidos ECI (nivel, c.v.e.) [9]                   | M. Industria        | -13,3             | -9,6  | -10,2    | -10,7   | -10,5  | -7,3    | -12,0    | -13,3       | -12,9      | oct-25            | Malos datos los 3 últ. meses, pero sin salir del rango en el que se mueve desde ene-23.     |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

NOTAS:

[1] Indica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

[3] Nivel &gt;50 significa crecimiento de la actividad; nivel &lt;50 significa decrecimiento.

[4] Ventas declaradas por las grandes empresas a la AEAT, corregidas de calendario.

[5] Corregido de efectos temperatura y calendario.

[6] Comercio al por menor de combustible para la automoción en establecimientos especializados.

[7] Importe de las nuevas operaciones de préstamos y créditos a hogares e ISFLSH y a sociedades no financieras, según BE.

[8] Ventas declaradas por las grandes empresas a la AEAT, corregidas de calendario.

[9] Opiniones, saldo de respuestas positivas y negativas, en % del total de encuestados.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador   | Fuente                               | Media 2000-23 [1] | 2024 | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25 | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario   |
|---|--------------------------------------|-------------------|------|----------|---------|--------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|--|
| <b>D. SERVICIOS</b>   |                                      |                   |      |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| 31. PMI servicios (nivel, entre 0 y 100, c.v.e.) [3]                  | S&P Global                           | 51,5              | 55,3 | 54,2     | 55,1    | 55,3   | 52,2    | 54,2     | 54,3        | 56,6       | oct-25            | Excelente dato en octubre, no registrado en todo lo que llevamos de año.                   |
| * 32. Índice de producción del sector servicios (IPSS) [4]            | INE y Funcas                         | 1,0               | 2,5  | 3,6      | 2,6     | 4,2    | 3,3     | 3,2      | 2,5         | 4,0        | sep-25            | Buen dato de sep. tras la moderación de los tres meses anteriores.                         |
| 33. Tráfico aéreo de pasajeros  | AENA                                 | 3,1               | 9,3  | 4,0      | 7,5     | 4,8    | 4,3     | 3,0      | 2,5         | 4,4        | oct-25            | Los datos de sep-oct aceleran de nuevo su tendencia, que estaba estancada.                 |
| 34. Ventas de grandes empresas de servicios, deflactadas [5]          | AEAT                                 | 1,3               | 2,7  | 2,6      | 3,3     | 3,6    | 2,4     | 1,8      | -1,0        | 3,8        | sep-25            | En el III T.25 estancamiento con respecto al II T.25 (aunque sigue por encima de 2024).    |
| 35. Pernoctaciones en hoteles   | INE                                  | 1,9               | 4,8  | 0,9      | 3,6     | -3,2   | 2,6     | 1,3      | 1,2         | 1,3        | oct-25            | Buen dato en oct. por las de extranjeros. Parece puntual y su tendencia sigue estancada.   |
| 36. Indicador de confianza de servicios (nivel, c.v.e.) [6]           | Com. Eur.                            | 6,5               | 17,0 | --       | --      | --     | --      | --       | 21,1        | 16,5       | sep-24            | Este indicador no se publica desde sep-24.   |
| 37. Afiliados a la S. Social (servicios, media mensual) [7]           | M. Seg. Social                       | 2,0 (01)          | 3,0  | 2,7      | 2,9     | 2,8    | 2,6     | 2,6      | 2,6         | 2,6        | oct-25            | En servicios, destacaron por su vigor en octubre la educación y los transportes.           |
| <b>E. CONSTRUCCIÓN</b>  |                                      |                   |      |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| 38. IPI de materiales de construcción                                 | INE y Funcas                         | -3,2              | -0,4 | 3,1      | 5,6     | 0,5    | 5,7     | 3,0      | 9,5         | 0,1        | sep-25            | Tras repunte de ago., vuelve a niveles previos. Estabilidad en nivel algo superior a 2024. |
| 39. Consumo aparente de cemento (corregido calendario)                | M. Industria                         | -4,2              | 2,9  | 10,9     | 11,8    | 8,0    | 5,6     | 16,3     | 19,7        | 18,5       | oct-25            | Continúa acelerándose su tendencia, tras la moderación puntual del primer cuatrimestre.    |
| 40. Ventas de grandes empresas de construcción y promoción [5]        | AEAT                                 | -7,3              | 3,8  | 5,0      | 7,8     | 5,2    | 2,5     | 7,5      | 3,5         | 9,3        | sep-25            | Se mantiene una tendencia de crecimiento vigoroso.   |
| 41. Compraventa de viviendas (ETDP)                                   | INE                                  | -1,8 (07)         | 9,7  | 14,4     | 34,2    | 20,7   | 18,7    | 5,0      | -3,4        | 3,8        | sep-25            | Ha tocado techo y su tendencia comienza a ser ligeramente negativa.                        |
| 42. Crédito nuevo hogares para compra de vivienda [8]                 | BE                                   | -3,0 (03)         | 20,5 | 23,0     | 24,7    | 25,4   | 23,3    | 20,4     | 11,5        | 25,9       | sep-25            | En niveles (altos) no registrados desde 2008. Podría estar tocando techo.                  |
| 43. Afiliados a la S. Social (construcción, media mensual)            | M. Seg. Social                       | -1,3 (01)         | 1,9  | 2,9      | 1,9     | 2,3    | 2,6     | 3,4      | 3,7         | 3,9        | oct-25            | La construcción es el sector que más crece en 2025 y el único que acelera su crecimiento.  |
| * 44. Visados obra nueva. N° de visados totales (suma móvil 18 meses) | M. Transportes                       | -5,2 (02)         | -0,3 | 5,1      | 3,6     | 4,9    | 5,5     | 4,9      | 4,3         | 5,5        | sep-25            | La caída intermensual de ago. y el débil avance de sep. de la suma móvil de 18 meses       |
| * 44.b. Visados obra nueva. N° de viviendas (suma móvil 18 meses)     | M. Transportes<br>SEOPAN<br>y Funcas | -7,0 (02)         | 5,7  | 11,9     | 8,9     | 10,1   | 13,1    | 12,6     | 12,1        | 12,4       | sep-25            | (indicador de volumen de actividad actual) pueden apuntar a que está tocando techo.        |
| 45. Licitación oficial (precios constantes, suma móvil 18 meses) [9]  | SEOPAN<br>y Funcas                   | -5,2 (07)         | 0,3  | 8,3      | -1,7    | 2,5    | 10,4    | 11,9     | 12,1        | 11,0       | sep-25            | Crece con vigor desde inicios de año. Su tendencia se modera en sep, quizás puntual.       |
| * 46. Indicador de confianza de la construcción (nivel, c.v.e.) [6]   | Com. Eur.                            | -12,2             | 7,8  | 15,8     | 9,3     | 13,5   | 15,8    | 14,5     | 20,0        | 22,0       | nov-25            | El nivel alcanzado (muy alto) en octubre y noviembre no se registraba desde 2005.          |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

## NOTAS:

[1] Indica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

[3] Nivel &gt;50 significa crecimiento de la actividad; nivel &lt;50 significa decrecimiento.

[4] IASS deflactado por Funcas hasta dic-2020. Desde ene-2021, fuente INE.

[5] Ventas declaradas por las grandes empresas a la AEAT, corregidas de calendario.

[6] Opiniones, saldo de respuestas positivas y negativas, en % del total de encuestados.

[7] Afiliados excluyendo a los cuidadores no profesionales de la Ley de Dependencia y a empleados del hogar.

[8] Importe de las nuevas operaciones de préstamos y créditos a los hogares e ISFLSH (crédito a la vivienda), según BE.

[9] Serie deflactada por Funcas.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador   | Fuente       | Media 2000-23 [1] | 2024  | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25 | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario   |
|---|--------------|-------------------|-------|----------|---------|--------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|--|
| <b>F. CONSUMO PRIVADO</b>   |              |                   |       |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| 47. Ventas interiores de b. y s. de consumo, deflactadas [3]          | AEAT         | 2,5               | 3,5   | 6,0      | 4,4     | 5,7    | 6,8     | 5,6      | 4,1         | 6,3        | sep-25            | En el III T.25 continuó creciendo, pero a un ritmo más moderado que en los tr. anteriores. |
| * 48. Ventas al por menor (ICM), deflact., ajust. por días hábiles    | INE          | 0,0               | 1,8   | 4,3      | 3,1     | 3,1    | 5,2     | 4,6      | 4,3         | 3,8        | oct-25            | Se ha frenado en oct. (por alimentación) pero eso no cambia una tendencia que es casi      |
| * 48.b. Ventas al por menor alimentación (deflactado y c.c.)          | INE          | -0,3              | 1,2   | 4,3      | 2,2     | 3,9    | 4,8     | 4,4      | 4,7         | 3,6        | oct-25            | ininterrumpidamente creciente desde mediados de 2024. Desde entonces, alimentación         |
| * 48.c. Ventas al por menor no alimentación (deflactado y c.c.)       | INE          | 0,4               | 3,0   | 4,6      | 4,2     | 3,0    | 5,5     | 5,3      | 4,8         | 4,3        | oct-25            | ha crecido un 5,6%, y no alimentación un 7,5%.   |
| 49. Pernoctaciones en hoteles de residentes en España                 | INE          | 1,7               | 0,2   | -0,2     | 1,7     | -7,5   | 4,0     | 0,5      | 1,3         | -0,5       | oct-25            | Continúa mostrando debilidad, prácticamente estancado desde hace más de dos años.          |
| 50. Importaciones de bienes de consumo, precios constantes            | M. Economía  | 2,0               | 2,4   | 6,2      | 5,1     | 9,4    | 4,1     | 5,4      | -2,2        | 7,5        | sep-25            | Mal dato en ago-sep. hasta situarse en niveles (bajos) no vistos desde finales de 2024.    |
| 51. Matriculaciones de turismos                                       | ANFAC        | -1,9              | 7,1   | 14,9     | 14,4    | 14,1   | 13,7    | 16,9     | 16,4        | 15,9       | oct-25            | Buen tono en ventas a particulares, en parte por DANA, pero menos en alquiladores.         |
| 52. Cartera de pedidos de bienes de consumo ECI (nivel, c.v.e.) [4]   | M. Industria | -11,6             | -10,1 | -9,3     | -13,9   | -10,2  | -8,9    | -8,7     | -6,8        | -10,0      | oct-25            | Alta volatilidad. En media, se sitúa por encima del nivel del segundo semestre de 2024.    |
| 53. Confianza del consumidor (nivel, c.v.e.) [4]                      | Com. Eur.    | -15,3             | -15,2 | --       | --      | --     | --      | --       | -15,2       | -12,2      | sep-24            | Este indicador no se publica desde sep-24.   |
| 54. Confianza del comercio minorista (nivel, c.v.e.) [4]              | Com. Eur.    | -5,1              | 3,3   | --       | --      | --     | --      | --       | 5,2         | 2,8        | sep-24            | Este indicador no se publica desde sep-24.   |
| <b>G. INVERSIÓN EN EQUIPO</b>   |              |                   |       |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| 55. Importaciones de bienes de equipo, precios constantes             | M. Economía  | 2,9               | 4,0   | 11,0     | 16,6    | 9,7    | 18,3    | 5,1      | -7,1        | 9,3        | sep-25            | Leve ascenso en sep. tras caídas de jul-agosto. Su tendencia es negativa.                  |
| 56. Matriculación de vehículos de carga                               | ANFAC        | -1,5              | 13,1  | 9,7      | 7,0     | 7,9    | 6,4     | 17,7     | 18,9        | 6,3        | oct-25            | Buen tono en 2025, acercándose ya a niveles precovid.                                      |
| 57. Ventas interiores b. de equipo y software, deflactadas [3]        | AEAT         | 1,7               | 1,1   | 11,1     | 5,8     | 14,1   | 8,7     | 10,8     | 3,4         | 13,8       | sep-25            | Caída en el III T. con respecto al II. T, aunque sigue muy por encima de hace un año.      |
| 58. Cartera de pedidos de bienes de inversión ECI (nivel, c.v.e.) [4] | M. Industria | -7,4              | 4,3   | -9,5     | 1,1     | -10,7  | -1,4    | -12,2    | -14,1       | -21,7      | oct-25            | Tendencia descendente desde 2022. El dato de oct-2025 es el peor de los últimos 5 años.    |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

NOTAS:

[1] Indica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

[3] Ventas declaradas por las grandes empresas a la AEAT, corregidas de calendario.

[4] Opiniones, saldo de respuestas positivas y negativas, en % del total de encuestados.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador  | Fuente              | Media 2000-23 [1] | 2024   | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25 | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario  |
|--|---------------------|-------------------|--------|----------|---------|--------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|---|
| <b><u>H. MERCADO LABORAL</u></b>                           |                     |                   |        |          |         |        |         |          |             |            |                   |   |
| 59. CNTR. Ocupados (puestos trabajo e.t.c., series c.v.e.) | INE                 | 1,0               | 2,8    | 3,2      | 2,7     | 2,8    | 3,4     | 3,3      | ..          | ..         | III T.25          | Las horas trabajadas por ocupado crecieron en el III T, pero en el acumulado caen.        |
| 60. EPA. Activos   | INE                 | 1,3               | 1,3    | 1,5      | 0,8     | 1,3    | 1,6     | 1,7      | ..          | ..         | III T.25          | Se ralentiza la creación de empleo en el tercer trimestre, con un avance del 0,4% inter-  |
| 60.b. Tasa de actividad (16-64 años)                       | INE                 | 73,0              | 75,9   | 76,2     | 75,6    | 75,7   | 76,3    | 76,7     | ..          | ..         | III T.25          | trimestral, frente al 0,6% en el II T, por un menor vigor en el sector privado (el empleo |
| 61. EPA. Ocupados  | INE                 | 1,3               | 2,2    | 2,6      | 2,2     | 2,4    | 2,7     | 2,6      | ..          | ..         | III T.25          | público registró un avance similar al del trimestre previo). La población activa también  |
| 61.b. Tasa de ocupación (16-64 años)                       | INE                 | 61,6              | 67,2   | 68,0     | 67,5    | 67,0   | 68,3    | 68,6     | ..          | ..         | III T.25          | reduce su ritmo de crecimiento en parte por una menor aportación de los inmigrantes.      |
| 61.c. EPA. Ocupados a tiempo parcial (% s/ total ocupados) | INE                 | 12,6              | 13,6   | 13,7     | 14,0    | 14,1   | 13,9    | 12,9     | ..          | ..         | III T.25          | Por sectores, se aceleró la creación de empleo en construcción y agrario, y se des-       |
| 62. EPA. Ocupados asalariados                              | INE                 | 1,6               | 2,7    | 2,6      | 2,5     | 2,4    | 2,9     | 2,4      | ..          | ..         | III T.25          | aceleró en industria, mientras que en servicios se destruyó algo de empleo.               |
| 63. EPA. Asalariados temporales (% s/ total asalariados)   | INE                 | 27,2              | 15,9   | 15,4     | 15,5    | 15,1   | 15,4    | 15,6     | ..          | ..         | III T.25          | El nº de parados se reduce, en menor medida que en el II T. La tasa de desempleo          |
| 64. EPA. Parados (miles, datos c.v.e.)                     | INE y Funcas        | ..                | 2770,7 | 2651,8   | 2678,9  | 2656,9 | 2614,3  | 2597,1   | ..          | ..         | III T.25          | (desestacionalizada) baja una décima, mientras que la de los jóvenes (16-24 años)         |
| - % variación interanual                                   |                     | 1,4               | -5,7   | -6,3     | -9,3    | -6,3   | -7,3    | -5,1     | ..          | ..         | III T.25          | se mantiene. Los ocupados extranjeros, que crecieron en los dos primeros trimestres       |
| - Tasa de paro (% s/ población activa) (datos c.v.e.)      |                     | 15,5              | 11,3   | 10,7     | 10,9    | 10,8   | 10,6    | 10,5     | ..          | ..         | III T.25          | a tasas interanuales por encima del 8%, registran un 6,8% en el III T. Su tasa de paro    |
| - Tasa de paro juvenil (16-24 años) (datos c.v.e.)         |                     | 33,7              | 26,5   | 25,5     | 25,6    | 25,8   | 25,0    | 25,0     | ..          | ..         | III T.25          | se sitúa en el 13,8%, lo que supone 4,3 puntos más que la de los nacionales.              |
| 65. Paro registrado (miles de personas, datos c.v.e.)      | M. Trabajo y Funcas | ..                | 2628,1 | 2484,3   | 2569,6  | 2530,8 | 2492,3  | 2454,3   | 2439,7      | 2428,2     | oct-25            | Estadística con grandes limitaciones. Encadena muchos meses de bajada ininterrumpida.     |
| - % variación interanual                                   |                     | 1,5               | -5,0   | -5,9     | -5,5    | -5,8   | -5,9    | -5,8     | -6,0        | -6,1       | oct-25            | Descenso en octubre aunque menos de lo habitual en este mes.                              |
| 66. Contratos registrados                                  | M. Trabajo          | 0,5               | -0,2   | 1,4      | 3,7     | 0,9    | -0,5    | 4,7      | 8,5         | -1,1       | oct-25            | Variación interanual en lo que llevamos de año: -0,9% indefinidos y +3,1% temporales.     |
| 67. Afiliados a la Seguridad Social [3]                    | M. Seg. Social      | 1,1 (01)          | 2,5    | 2,4      | 2,5     | 2,4    | 2,3     | 2,4      | 2,4         | 2,4        | oct-25            | Buen dato en octubre, en línea con los registros de los meses anteriores.                 |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

NOTAS:

[1] Indica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

[3] Afiliados excluyendo cuidadores no profesionales de la Ley de Dependencia y empleados del hogar.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador  | Fuente      | Media 2000-23 [1] | 2024  | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25 | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario   |
|--|-------------|-------------------|-------|----------|---------|--------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|--|
| <b>I. SECTOR EXTERIOR</b>                                |             |                   |       |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| 68. Exportaciones de bienes (Aduanas). Valor             | M. Economía | 5,1               | 0,2   | 0,5      | 1,6     | 2,6    | -0,4    | -0,6     | -9,3        | 2,6        | sep-25            | El déficit comercial entre enero y septiembre aumenta con respecto al mismo periodo del    |
| 68.b. Exportaciones de bienes (Aduanas). Volumen         | M. Economía | 3,1               | -1,6  | 0,3      | -1,3    | 0,8    | -0,1    | 0,3      | -7,9        | 4,6        | sep-25            | año anterior, sobre todo por el incremento del mismo en la balanza no energética.          |
| 69. Importaciones de bienes (Aduanas). Valor             | M. Economía | 4,2               | 0,1   | 5,0      | 3,5     | 9,3    | 1,7     | 4,1      | -4,0        | 10,1       | sep-25            | Esto se debe un crecimiento de las importaciones de mayor magnitud que el avance           |
| 69.b. Importaciones de bienes (Aduanas). Volumen         | M. Economía | 2,4               | 0,6   | 11,0     | 6,2     | 12,5   | 10,3    | 10,3     | 0,7         | 18,1       | sep-25            | de las exportaciones.  |
| 70. Entrada de turistas                                  | INE         | 2,7               | 10,1  | 3,5      | 7,4     | 5,7    | 4,2     | 1,8      | 2,9         | 0,8        | sep-25            | El dato de septiembre sigue dejando de manifestar que ha tocado techo.                     |
| 71. Gasto turistas extranjeros                           | INE         | 4,9 (04)          | 16,0  | 7,0      | 13,1    | 7,2    | 7,7     | 6,2      | 6,7         | 6,0        | sep-25            | Con altibajos, el gasto medio por persona está estancado en lo que llevamos de año.        |
| * 72. B. P. Saldo bienes y servicios (Mill. euros) [3]   | BE          | ..                | 66347 | 50361    | 66347   | 10412  | 31750   | 50361    | 47246       | 50361      | sep-25            | El superávit por cuenta corriente acumulado hasta julio ascendió a 35,9 miles de millones, |
| * - Variación interanual, en mill. euros                 |             | ..                | 8899  | -4658    | 8899    | -2817  | -2065   | -4658    | -2918       | -4658      | sep-25            | El superávit comercial acumulado hasta sep. es inferior en 4.600 mill al registrado en     |
| * 72.b. B.P. Saldo cuenta corriente (Mill. euros) [3]    | BE          | ..                | 50677 | 37850    | 50677   | 9971   | 24622   | 37850    | 35977       | 37850      | sep-25            | el mismo periodo de 2024, pese al mejor resultado de la balanza de servicios turísticos,   |
| * - % del PIB  |             | -1,9              | 3,2   | 3,0      | 3,2     | 2,4    | 3,0     | 3,0      | ..          | ..         | III T.25          | lo que se debe al aumento del déficit comercial de bienes, que se deteriora por el         |
| * 72.c. B.P. Saldo cta. cte. y capital (Mill. euros) [3] | BE          | ..                | 68741 | 48425    | 68741   | 12492  | 30604   | 48425    | 45100       | 48425      | sep-25            | fuerte crecimiento de las importaciones este año. El saldo conjunto de las balanzas de     |
| * - % del PIB  |             | -1,3              | 4,3   | 3,9      | 4,3     | 3,0    | 3,7     | 3,9      | ..          | ..         | III T.25          | rentas primaria y secundaria reduce ligeramente su déficit.                                |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

NOTAS:

[1] Indica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

[3] Acumulado desde el inicio del año.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador  | Fuente         | Media 2000-23 [1] | 2024 | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25 | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario   |
|--|----------------|-------------------|------|----------|---------|--------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|--|
| <b>J. PRECIOS Y SALARIOS</b>                                 |                |                   |      |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| 73. Deflactor del PIB (c.v.e.)                               | INE            | 2,2               | 2,9  | 2,5      | 2,2     | 2,1    | 2,5     | 2,8      | ..          | ..         | III T.25          | El deflactor del cons. privado aumentó un 2,7% interanual en los primeros tres trimestres. |
| * 74. Índice de precios de consumo (IPC): Total              | INE            | 2,3               | 2,8  | 2,6      | 2,4     | 2,7    | 2,2     | 2,8      | 3,1         | 3,0        | nov-25            | La inflación sorprendió en octubre con una dato peor de lo esperado en casi todos los      |
| * 74.b. Inflación subyacente (IPSEBENE)                      | INE            | 2,1               | 2,9  | 2,3      | 2,5     | 2,2    | 2,3     | 2,4      | 2,5         | 2,6        | nov-25            | grandes componentes. Subió en todos salvo en alimentos elaborados, y subió la subya-       |
| 74.c. IPC: Alimentos, bebidas y tabaco                       | INE            | 3,3               | 3,6  | 2,6      | 2,2     | 2,4    | 2,6     | 2,7      | 2,7         | 2,7        | oct-25            | cente hasta el nivel más elevado desde agosto de 2024. Es una mala noticia que abunda      |
| - IPC: Alimentos sin elaborar                                | INE            | 3,6               | 3,3  | 6,0      | 2,6     | 2,3    | 7,0     | 6,3      | 5,9         | 6,0        | oct-25            | en la idea de que las tensiones inflacionistas, que a finales del año pasado parecían      |
| - IPC: Alimentos elaborados                                  | INE            | 3,1               | 3,7  | 1,3      | 2,4     | 1,5    | 0,9     | 1,4      | 1,5         | 1,4        | oct-25            | controladas, se han reavivado desde la primavera. Hay algunos factores regulatorios        |
| 74.d. IPC: Productos energéticos                             | INE            | 3,1               | 1,0  | 3,3      | 1,6     | 6,3    | -1,8    | 4,4      | 6,4         | 6,5        | oct-25            | que elevan la tasa, como las normalizaciones de precios del transporte público, las tasas  |
| 74.e. IPC: Bienes industriales sin prod. energéticos (BINEs) | INE            | 0,9               | 0,7  | 0,6      | 0,6     | 0,5    | 0,6     | 0,7      | 0,7         | 0,8        | oct-25            | de basuras y las normalizaciones de impuestos de enero, pero incluso eliminándolas, la     |
| 74.f. IPC: Servicios   | INE            | 2,4               | 3,5  | 3,4      | 3,4     | 3,2    | 3,5     | 3,5      | 3,5         | 3,6        | oct-25            | tendencia de la inflación es al alza.  |
| 75. Diferencial IPCA tasa general España-UEM [3]             | Eurostat       | 0,2               | 0,5  | 0,5      | 0,1     | 0,3    | 0,1     | 0,7      | 0,8         | 1,1        | oct-25            | El diferencial de la general se elevó en los últ. meses de manera notable por peor         |
| 75.b. Diferencial IPCA tasa subyacente España-UEM [3]        | Eurostat       | 0,2               | 0,1  | -0,2     | -0,2    | -0,4   | -0,2    | 0,0      | 0,1         | 0,2        | oct-25            | comportamiento de la inflación energética y la de servicios en España que en la UEM.       |
| * 76. Precios de producción industrial (IPRI)                | INE            | 3,3               | -3,7 | 1,6      | -0,2    | 4,6    | 0,8     | -0,3     | 0,2         | 0,7        | oct-25            | Subida del índice de alimentación desde ago., y caída de bienes intermedios desde abril.   |
| 77. Precios de exportación (IVUs)                            | M. Economía    | 1,9               | 1,8  | 0,2      | 2,9     | 1,7    | -0,3    | -0,9     | -1,4        | -1,9       | sep-25            | Se revierte parcialmente en jul-sep. la caída de precios de meses previos en las importa-  |
| 77.b. Precios de importación (IVUs)                          | M. Economía    | 1,8               | -0,5 | -5,4     | -2,5    | -2,8   | -7,7    | -5,6     | -4,7        | -6,7       | sep-25            | ciones, mientras que en exportaciones se agudiza la caída de sus precios.                  |
| 78. Índice de precios de la vivienda (IPV)                   | INE            | -0,1 (07)         | 8,4  | 12,5     | 11,3    | 12,2   | 12,7    | --       | ..          | ..         | II T.25           | Encadena tres trimestres con crecimientos interanuales de doble dígito.                    |
| 79. Salarios. Convenios colectivos [4]                       | M. Seg. Social | 2,2               | 3,1  | 3,5      | 3,1     | 3,3    | 3,4     | 3,5      | 3,5         | 3,5        | oct-25            | Convenios firmados antes de 2025 (80% del total): +3,3%. Los de 2025 (20%): +4,2%.         |
| 80. Costes laborales (ETCL) (c. calendario)                  | INE            | 2,3               | 4,0  | 3,4      | 3,5     | 3,7    | 3,1     | --       | ..          | ..         | II T.25           | Aunque registró la menor tasa interanual de los últ. 17 trims., sigue superando a IPC.     |
| 81. CLU total economía (c.v.e y calendario)                  | INE            | 2,0               | 3,3  | 3,7      | 3,1     | 3,6    | 3,7     | 4,0      | ..          | ..         | III T.25          | El crecimiento acumulado de los CLU en los tres primeros trimestres respecto al año        |
| 81.b. CLU industria excluida energía (c.v.e y calendario)    | INE            | 1,3               | 3,6  | 5,1      | 4,1     | 5,0    | 5,1     | 5,3      | ..          | ..         | III T.25          | anterior es del 3,6%, frente a un avance del 0,8% en el EBE por unidad de producto.        |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

NOTAS:

[1] Índica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

[3] IPC armonizados.

[4] Datos acumulados desde comienzo de año hasta final de periodo de referencia. Los datos anuales incluyen las revisiones por cláusulas de salvaguarda recogidas en los convenios del año anterior.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador   | Fuente | Media 2000-23 [1] | 2024   | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25 | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario  |
|---|--------|-------------------|--------|----------|---------|--------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|---|
| <b>K. SECTOR PÚBLICO</b>  |        |                   |        |          |         |        |         |          |             |            |                   |   |
| <b>Consolidado Admón. Central, CC.AA. y Seq. Social</b>           |        |                   |        |          |         |        |         |          |             |            |                   |   |
| 82. Nec. (-) o cap. (+) financ. (Cont. Nac., millardos euros) [3] | IGAE   | ..                | -58,3  | -27,5    | -58,3   | -5,7   | -30,3   | --       | -30,7       | -27,5      | ago-25            | El déficit del agregado de las AA.PP. excluyendo corporaciones locales hasta agosto     |
| - Variación interanual en millardos de euros                      |        | ..                | -8,02  | 6,65     | -8,02   | -1,64  | -0,59   | --       | 4,60        | 6,65       | ago-25            | se redujo en unos 6.600 mills. respecto a ene-agosto 2024. Excluyendo los gastos de la  |
| -% del PIB anual  |        | -5,5 (13)         | -3,7   | -1,6     | -3,7    | -0,3   | -1,8    | --       | -1,8        | -1,6       | ago-25            | DANA, la reducción sería de 10.200 mill. Se acelera el crecimiento de la recaudación    |
| 82.b. Recursos no financieros (Cont. Nac., millardos euros) [3]   | IGAE   | ..                | 629,3  | 424,5    | 629,3   | 150,5  | 312,3   | --       | 369,2       | 424,5      | ago-25            | impositiva en comparación con el crecimiento registrado en el mismo periodo del año     |
| - % variación interanual  |        | 4,9 (13)          | 7,0    | 7,4      | 7,0     | 6,2    | 6,8     | --       | 7,3         | 7,4        | ago-25            | pasado, aunque otros ingresos no impositivos ralentizan mucho su crecimiento.           |
| 82.c. Empleos no financieros (Cont. Nac., millardos euros) [3]    | IGAE   | ..                | 687,7  | 452,0    | 687,7   | 156,2  | 342,6   | --       | 399,9       | 452,0      | ago-25            | Entre los gastos, crece con intensidad la inversión impulsada por los fondos europeos.  |
| - % variación interanual  |        | 3,6 (13)          | 7,7    | 5,3      | 7,7     | 7,2    | 6,3     | --       | 5,4         | 5,3        | ago-25            | Los pagos por intereses de la deuda aumentan en 1.600 mill.                             |
| <b>Estado</b>   |        |                   |        |          |         |        |         |          |             |            |                   |   |
| 83. Nec. (-) o cap. (+) financ. (Cont. Nac., millardos euros) [3] | IGAE   | ..                | -47,9  | -32,0    | -47,9   | -2,9   | -19,6   | -32,0    | -35,6       | -32,0      | sep-25            | Entre ene. y sep. el Estado registró un déficit de 32.024 mills. frente a 35.627 mills. |
| - Variación interanual en millardos de euros                      |        | ..                | -13,14 | 3,60     | -13,14  | -2,60  | -0,59   | 3,60     | 4,41        | 3,60       | sep-25            | Entre los ingresos, destaca el crecimiento de las figuras tributarias, en parte, por la |
| 83.b. Recursos no financieros (Cont. Nac., millardos euros) [3]   | IGAE   | ..                | 291,5  | 223,3    | 291,5   | 69,1   | 146,5   | 223,3    | 193,1       | 223,3      | sep-25            | eliminación de rebajas en ciertos impuestos (que se llevaron a cabo en su momento       |
| - % variación interanual  |        | 3,4 (04)          | 6,6    | 8,6      | 6,6     | 9,0    | 9,2     | 8,6      | 10,1        | 8,6        | sep-25            | por la elevada inflación). En gastos, destaca el incremento de la inversión por los     |
| 83.c. Empleos no financieros (Cont. Nac., millardos euros) [3]    | IGAE   | ..                | 339,4  | 255,3    | 339,4   | 72,0   | 166,1   | 255,3    | 228,8       | 255,3      | sep-25            | Programas Especiales de Armamento, desde 527 mill hasta 1082 mill.                      |
| - % variación interanual  |        | 3,8 (04)          | 10,1   | 5,8      | 10,1    | 13,0   | 8,5     | 5,8      | 6,2         | 5,8        | sep-25            | Los gastos por la DANA ascienden a 2.566 mill.  |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

NOTAS:

[1] Indica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

[3] Datos acumulados desde comienzo de año hasta el final del periodo de referencia.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador   | Fuente | Media 2000-23 [1] | 2024  | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25 | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario   |
|---|--------|-------------------|-------|----------|---------|--------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|--|
| <b>K. SECTOR PÚBLICO (continuación)</b>                           |        |                   |       |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| <b>CC.AA.</b>   |        |                   |       |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| 84. Nec. (-) o cap. (+) financ. (Cont. Nac., millardos euros) [3] | IGAE   | ..                | -3,2  | 0,6      | -3,2    | -4,9   | -14,7   | --       | -0,3        | 0,6        | ago-25            | El saldo obtenido en el periodo ene-agosto es de un superávit de 596 millones, frente a 1240   |
| - % del PIB anual   |        | -1,1              | -0,20 | 0,04     | -0,20   | -0,29  | -0,88   | --       | -0,02       | 0,04       | ago-25            | millones de ene-agosto 2024. No obstante, ambas cifras no son comparables por los              |
| 84.b. Recursos no financieros (Cont. Nac., millardos euros) [3]   | IGAE   | ..                | 264,8 | 176,0    | 264,8   | 54,6   | 113,2   | --       | 154,9       | 176,0      | ago-25            | gastos derivados de la DANA, diferentes regularizaciones de las entregas a cuenta              |
| - % variación interanual  |        | 5,3               | 10,6  | 4,6      | 10,6    | 6,0    | 5,4     | --       | 4,9         | 4,6        | ago-25            | y por el rtdo. de las liquidac. definitivas. Sin tener en cuenta esto, el déficit se situaría  |
| 84.c. Empleos no financieros (Cont. Nac., millardos euros) [3]    | IGAE   | ..                | 268,0 | 175,4    | 268,0   | 59,6   | 128,0   | --       | 155,1       | 175,4      | ago-25            | en 20.426 millones, un 4,7% más que en ene-agosto 2024. Moderado crecimiento de las            |
| - % variación interanual  |        | 5,3               | 6,5   | 5,0      | 6,5     | 3,7    | 3,3     | --       | 4,8         | 5,0        | ago-25            | retribuciones porque no se ha implementado aún la subida salarial.                             |
| <b>Fondos de la Seguridad Social</b>                              |        |                   |       |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| 85. Nec. (-) o cap. (+) financ. (Cont. Nac., millardos euros) [3] | IGAE   | ..                | -8,2  | 7,5      | -8,2    | 2,8    | 3,9     | --       | 8,4         | 7,5        | ago-25            | Hasta agosto la Seg. Social registró un superávit mayor en 5.464 millones al del mismo         |
| - % del PIB anual   |        | -0,2              | -0,52 | 0,45     | -0,52   | 0,17   | 0,23    | --       | 0,50        | 0,45       | ago-25            | periodo de 2024. Esta mejora procede de las transferencias recibidas del Estado.               |
| 85.b. Recursos no financieros (Cont. Nac., millardos euros) [3]   | IGAE   | ..                | 244,6 | 178,6    | 244,6   | 61,8   | 135,3   | --       | 159,6       | 178,6      | ago-25            | Las cotizaciones sociales crecen en una cuantía algo inferior al avance de los                 |
| - % variación interanual  |        | 3,4               | 7,3   | 8,8      | 7,3     | 9,2    | 6,5     | --       | 8,4         | 8,8        | ago-25            | pagos por prestaciones sociales. Estas últimas suponen el 94,6% del gasto                      |
| 85.c. Empleos no financieros (Cont. Nac., millardos euros) [3]    | IGAE   | ..                | 252,8 | 171,1    | 252,8   | 58,9   | 131,4   | --       | 151,2       | 171,1      | ago-25            | total y su crecimiento viene determinado por el avance del gasto en pensiones, del             |
| - % variación interanual  |        | 3,7               | 7,1   | 5,6      | 7,1     | 6,8    | 6,2     | --       | 5,5         | 5,6        | ago-25            | 5,9% (las pensiones contributivas se han revalorizado el 2,8%).                                |
| <b>Total AA.PP.</b>   |        |                   |       |          |         |        |         |          |             |            |                   |  |
| 86. Cap. (+) o nec. (-) de financiación (Cont. Nac., % PIB) [3]   | IGAE   | -4,2              | -3,2  | -2,0     | -3,2    | -0,3   | -2,0    | --       | ..          | ..         | II T.25           | El déficit en el conjunto del I y II T.25 fue de 32.827 mill., 1.000 mill. más que en el mismo |
| - Variación interanual en puntos porcentuales del PIB             |        | ..                | 0,12  | 0,05     | 0,12    | 0,01   | 0,05    | --       | ..          | ..         | II T.25           | periodo de 2024, aunque si excluimos los gastos de la DANA, es inferior en 1.000 m.            |
| 87. Deuda pública, según PDE (fin de periodo, % del PIB)          | BE     | 76,8              | 101,6 | 103,2    | 101,6   | 103,4  | 103,4   | 103,2    | ..          | ..         | III T.25          | El intenso crecimiento de la deuda no se traslada al ratio deuda/PIB por avance del PIB.       |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

NOTAS:

[1] Indica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

[3] Datos acumulados desde comienzo de año hasta el final del periodo de referencia.

**LOS 100 PRINCIPALES INDICADORES COYUNTURALES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Variación en porcentaje respecto al mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| Indicador  | Fuente       | Media 2000-23 [1] | 2024    | 2025 [2] | IV T.24 | I T.25  | II T.25 | III T.25 | Penúlt. mes | Último mes | Periodo últ. dato | Comentario  |
|--|--------------|-------------------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|-------------|------------|-------------------|---|
| <b>L. MONETARIO Y FINANCIERO</b>                                       |              |                   |         |          |         |         |         |          |             |            |                   |   |
| * 88. M3 eurozona (fin de periodo)                                     | BCE          | 5,4               | 3,4     | 2,8      | 3,4     | 3,7     | 3,3     | 2,8      | 2,8         | 2,8        | oct-25            | Tras estabilizarse el stock de M3 en jun-agosto, vuelve a crecer en sep-oct.                  |
| * 88.b. Aportación española a M3 eurozona (fin de periodo)             | BE           | 5,4               | 5,1     | 5,2      | 5,1     | 6,0     | 5,5     | 5,9      | 5,9         | 5,2        | oct-25            | Balanza de Pagos superavitaria, no contrarrestada por cuenta financiera, impulsa la M3.       |
| 88.c. Stock de crédito a hogares y empresas (fin de periodo)           | BE           | 5,0               | 2,2     | 1,4      | 2,2     | 1,9     | 2,2     | 1,4      | 1,8         | 1,4        | sep-25            | El stock de crédito a hogares ralentiza su crecimiento en los últimos meses.                  |
| 89. Cotización acciones, IBEX 35 [3]                                   | Bolsa Madrid | ..                | 11595,0 | 16032,6  | 11595,0 | 13135,4 | 13991,9 | 15475,0  | 15475,0     | 16032,6    | oct-25            | En octubre destacó el espectacular comportamiento del Nikkei con una subida del 16,6%.        |
| <b>Tipos de interés (% media del periodo)</b>                          |              |                   |         |          |         |         |         |          |             |            |                   |   |
| * 90. BCE, facilidad de depósito (fin de periodo)                      | BCE          | 0,92              | 3,00    | 2,00     | 3,00    | 2,50    | 2,00    | 2,00     | 2,00        | 2,00       | nov-25            | Sin reunión del BCE en nov. Declaraciones apuntan a que no habrá más bajadas de tipos.        |
| 91. Euríbor a 3 meses  | BE           | 1,52              | 3,57    | 2,21     | 3,00    | 2,56    | 2,11    | 2,01     | 2,03        | 2,03       | oct-25            | Se espera que el BCE no modifique los tipos, por lo que los euríbor a 3 y a 12 meses          |
| 92. Euríbor a 12 meses   | BE           | 1,79              | 3,27    | 2,22     | 2,54    | 2,44    | 2,10    | 2,12     | 2,17        | 2,19       | oct-25            | se han estabilizado. Salvo cambio de expectativas, habrían tocado ya suelo.                   |
| 93. Bonos a 10 años. España  | BE           | 3,32              | 3,15    | 3,22     | 2,97    | 3,22    | 3,20    | 3,25     | 3,26        | 3,15       | oct-25            | Moderación de los tipos de EEUU y EUR, tras subidas previas, debido a la menor incertidumbre. |
| 94. Diferencial 10 años España-Alemania (pp)                           | BE           | 1,03              | 0,83    | 0,63     | 0,73    | 0,68    | 0,67    | 0,59     | 0,57        | 0,53       | oct-25            | tidumbre. En España, en torno a 3,2% en los últimos meses, pero baja la prima de riesgo.      |
| 95. Préstamos y créditos a empresas (nuevas operaciones)               | BE           | 2,6 (11)          | 4,7     | 3,5      | 4,2     | 3,8     | 3,4     | 3,2      | 3,2         | 3,2        | sep-25            | Los datos de los últimos meses apuntan a que los tipos a hogares (consumo y vivienda) y       |
| 96. Préstamos a hogares para vivienda (nuevas operaciones)             | BE           | 3,0 (03)          | 3,3     | 2,7      | 3,0     | 2,9     | 2,7     | 2,7      | 2,7         | 2,7        | sep-25            | los de empresas han tocado suelo, lo que se refuerza con la bajada de tipos del BCE.          |
| <b>Tipos de cambio (unidades monetarias o índices)</b>                 |              |                   |         |          |         |         |         |          |             |            |                   |   |
| 97. Dólares USA por Euro   | BCE          | 1,193             | 1,082   | 1,123    | 1,067   | 1,052   | 1,134   | 1,168    | 1,173       | 1,163      | oct-25            | Tras varios meses en los que el dólar se devaluó intensamente, en los últimos meses ha        |
| - % variación interanual   |              | ..                | 0,0     | 3,2      | -0,8    | -3,1    | 5,3     | 6,3      | 5,6         | 6,7        | oct-25            | tocado suelo debido a una menor incertidumbre geopolítica.                                    |
| 98. Tipo efectivo nominal del euro (I T. 1999 = 100) [5]               | BCE          | 99,7              | 98,4    | 100,2    | 97,6    | 97,1    | 100,6   | 102,3    | 102,4       | 102,1      | oct-25            | El deterioro de la competitividad-precio de la zona euro (por la fuerte apreciación del euro) |
| 99. Tipo efectivo real del euro (I T. 1999 = 100) [4] [5]              | BCE          | 97,8              | 94,4    | 96,2     | 93,6    | 93,3    | 96,5    | 98,2     | 98,3        | 98,0       | oct-25            | frente al dólar) podría estar tocando suelo, tras los datos de los últimos cuatro meses.      |
| 100. Tipo efect. real España / países desarroll. (I T. 1999 = 100) [4] | BE           | 97,9              | 101,6   | 101,5    | 101,4   | 101,0   | 101,6   | --       | 102,5       | 102,0      | ago-25            | La pérdida de competitividad parece tocar suelo por baja de precios de exportaciones.         |

\* Indicadores actualizados en la última semana.

NOTAS:

[1] Indica la media del periodo 2000-2023, excepto en los que se presenta entre paréntesis las dos últimas cifras del año inicial. Es indicativo del crecimiento o nivel tendencial a largo plazo del indicador. Su cotejo con los últimos datos permite valorar el momento cíclico actual.

[2] Media del periodo para el que se dispone de datos.

[3] Nivel, 31-diciembre-1989 = 3000, datos de fin de periodo.

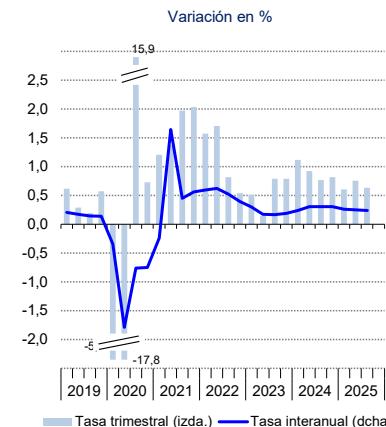
[4] Obtenido con índices de valor unitario de exportaciones. Frente a países desarrollados (sin Reino Unido).

[5] Un aumento del índice implica pérdida de competitividad.

## SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

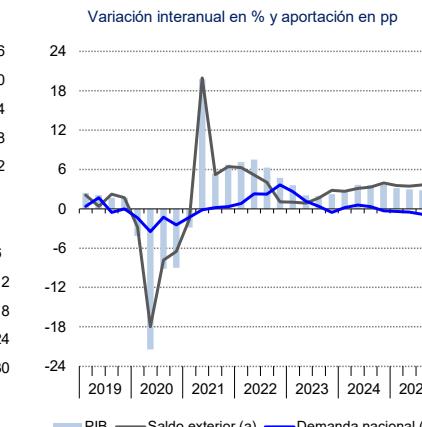
### CONTABILIDAD NACIONAL

#### 1.1. PIB



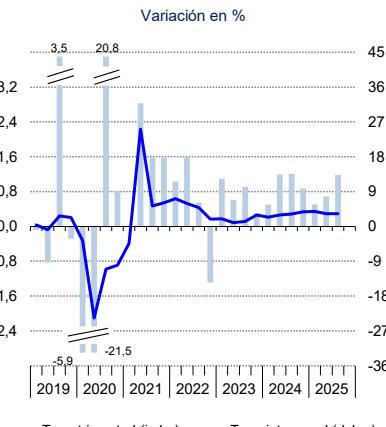
Fuente: INE.

#### 1.2. PIB, demanda nacional y saldo exterior



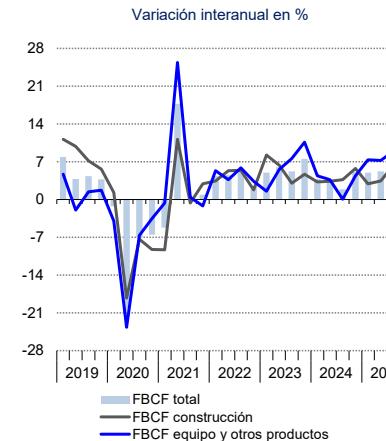
(a) Aportación al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.  
Fuente: INE.

#### 1.3. Consumo privado



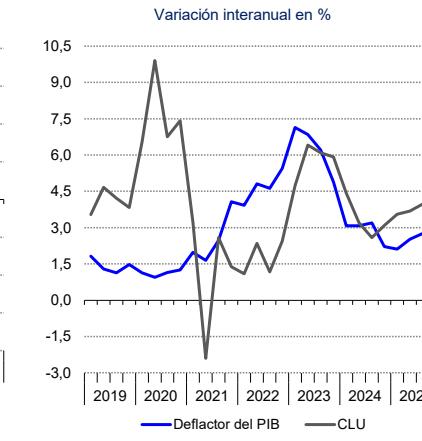
Fuente: INE.

#### 1.4. Formación bruta de capital fijo



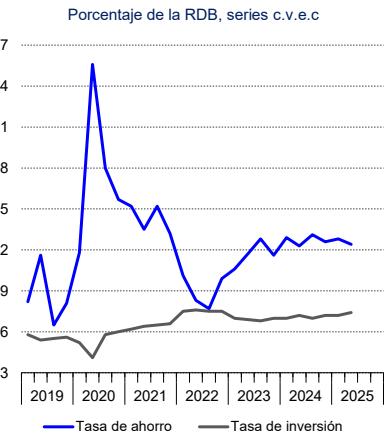
Fuente: INE.

#### 1.5. Deflactor del PIB y Coste Laboral Unitario



Fuente: INE.

#### 1.6. Tasas de ahorro e inversión de los hogares



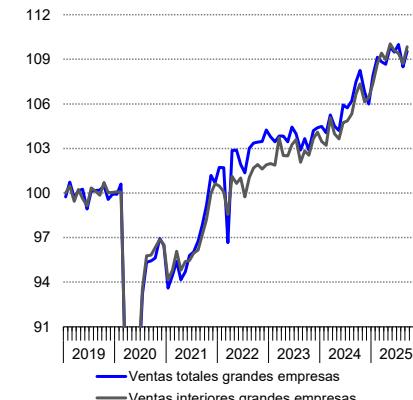
Fuente: INE.

## SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

### ACTIVIDAD GENERAL E INDUSTRIA

#### 2.1. Indicadores de actividad general (I)

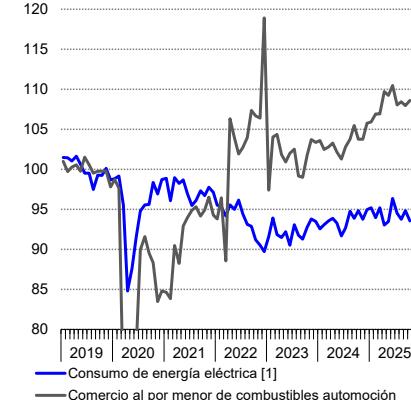
Niveles en índices (2019=100), series c.v.e.c, precios constantes



Fuentes: INE y AEAT.

#### 2.2. Indicadores de actividad general (II)

Niveles en índices (2019=100), series c.v.e.c

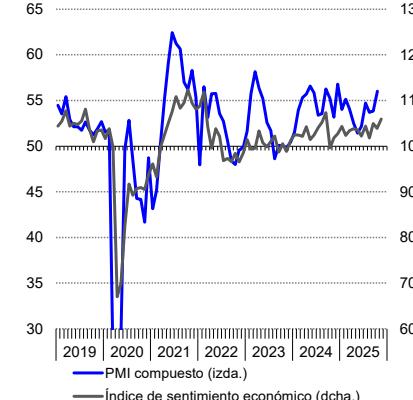


[1] Serie desestacionalizada por Funcas.

Fuentes: INE, REE y Funcas.

#### 2.3. Indicadores de actividad general (III)

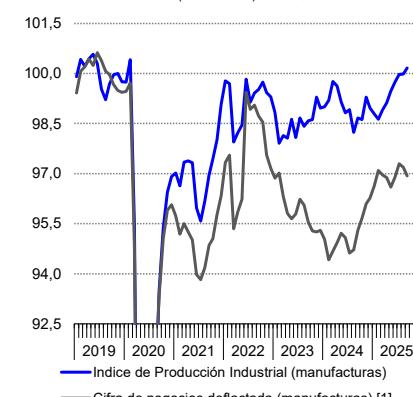
Índices



Fuentes: Comisión Europea y S&P Global.

#### 2.4. Indicadores del sector industrial (I)

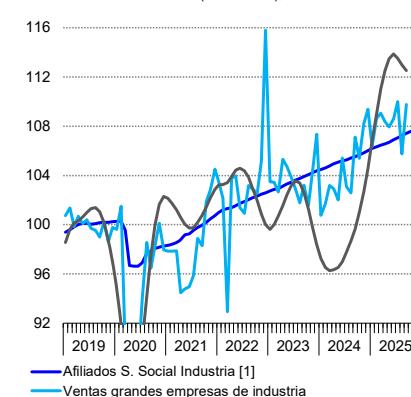
Niveles en índices (2019=100), MM3, series c.v.e.c



[1] Serie deflactada y desestacionalizada por Funcas.  
Fuente: INE y Funcas.

#### 2.5. Indicadores del sector industrial (II)

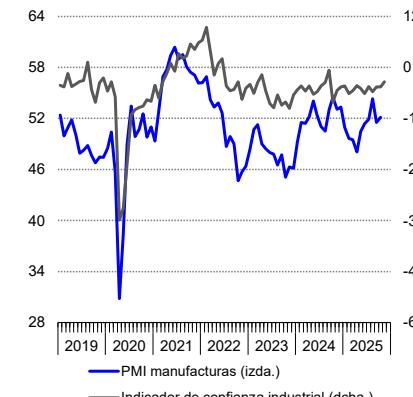
Niveles en índices (2019=100), series c.v.e.c



[1] Serie desestacionalizada por Funcas.  
Fuentes: M. Empleo, AEAT, M. de Industria y Funcas.

#### 2.6. Indicadores del sector industrial (III)

Índices

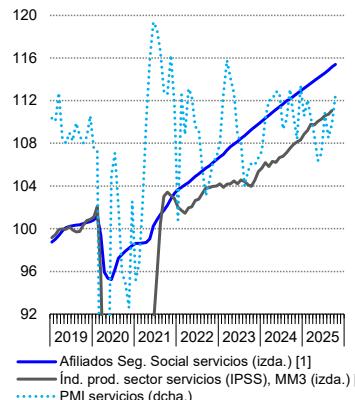


Fuentes: Comisión Europea y S&P Global.

## SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

### INDICADORES DE SERVICIOS, CONSTRUCCIÓN Y MERCADO DE LA VIVIENDA

**3.1. Indicadores de servicios (I)**  
Niveles en índices (2019=100) e índice entre 0 y 100, series c.v.e.c

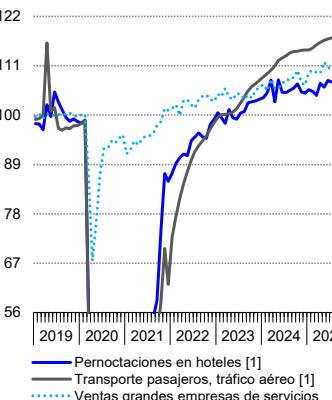


[1] Serie desestacionalizada por Funcas.

[2] Hasta dic-2020, IASS deflactado por Funcas.

Fuentes: M. Empleo, INE, S&P Global y Funcas.

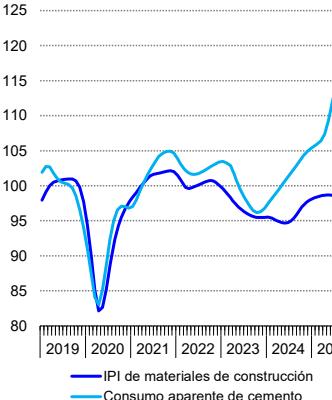
**3.2. Indicadores de servicios (II)**  
Niveles en índices (2019=100), series c.v.e.c



[1] Serie desestacionalizada por Funcas.

Fuentes: INE, AENA, AEAT y Funcas.

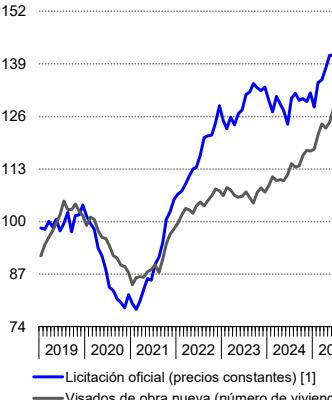
**3.3. Indicadores de construcción (I)**  
Niveles en índices (2019=100), series c.v.e.c y suavizadas [1]



[1] Series desestacionalizadas por Funcas.

Fuentes: AEAT, INE y Funcas.

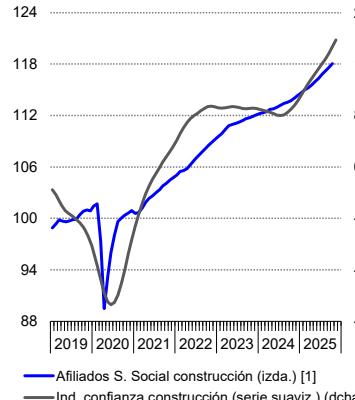
**3.4. Indicadores de construcción (II)**  
Niveles en índices (2019=100), acumulado 18 últimos meses



[1] Serie deflactada por Funcas.

Fuentes: M. Transportes, SEOPAN y Funcas.

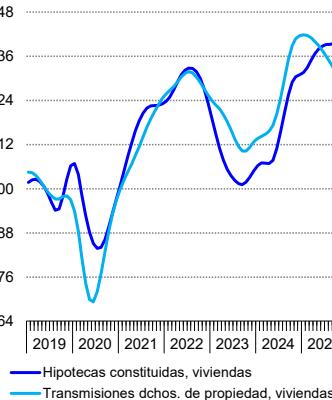
**3.5. Indicadores de construcción (III)**  
Niveles en índice (2019=100) e índice de saldos de respuestas, series c.v.e.c



[1] Serie desestacionalizada por Funcas.

Fuentes: M. Empleo, Comisión Europea y Funcas.

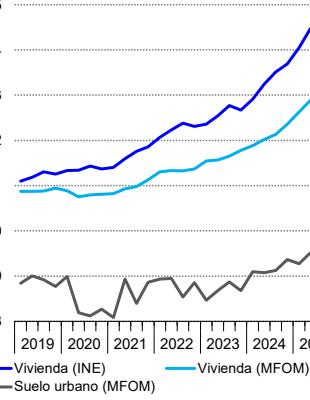
**3.6. Mercado hipotecario**  
Niveles en índices (2019=100), series c.v.e.c y suavizadas [1]



[1] Series desestacionalizadas por Funcas.

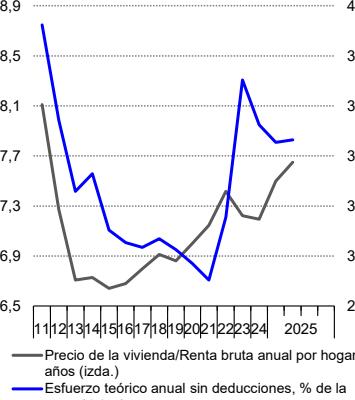
Fuentes: INE, Banco de España y Funcas.

**3.7. Precios de la vivienda**  
Niveles en índices (2007=100)



Fuentes: M. Fomento e INE.

**3.8. Esfuerzo para la compra de vivienda**  
Años y % de la renta



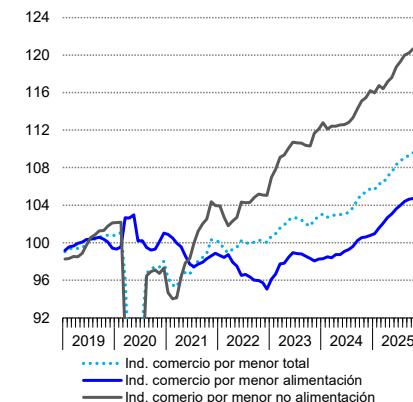
Fuente: Banco de España.

## SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

### CONSUMO E INVERSIÓN EN EQUIPO

#### 4.1. Indicadores de consumo (I)

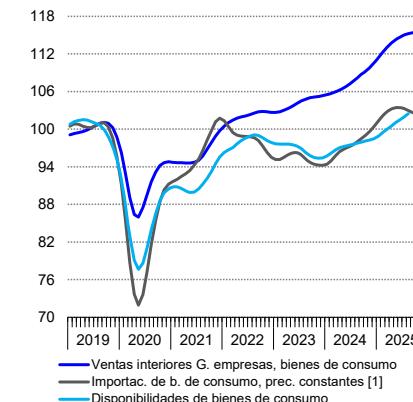
Niveles en índices (2019=100), MM3, series c.v.e.c



Fuentes: INE y Funcas.

#### 4.2. Indicadores de consumo (II)

Niveles en índices (2019=100), series c.v.e.c y suavizadas

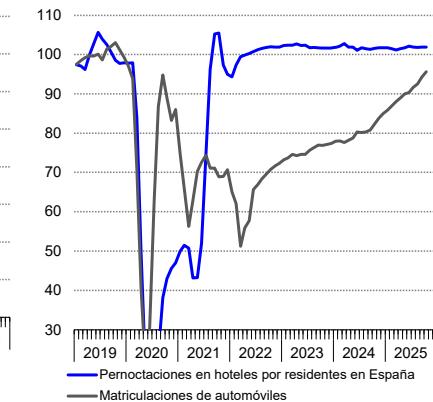


[1] Serie desestacionalizada por Funcas.

Fuentes: AEAT, M. Economía y Funcas.

#### 4.3. Indicadores de consumo (III)

Niveles en índices (2019=100), MM3, series c.v.e.c [1]

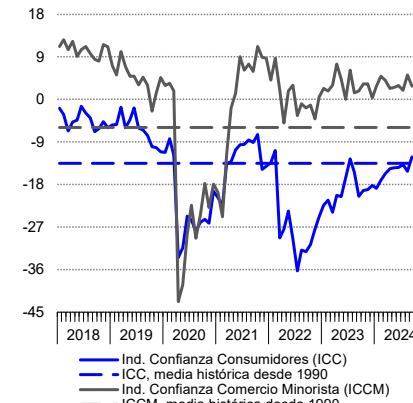


[1] Series desestacionalizadas por Funcas.

Fuentes: INE, ANFAC y Funcas.

#### 4.4. Indicadores de consumo (IV)

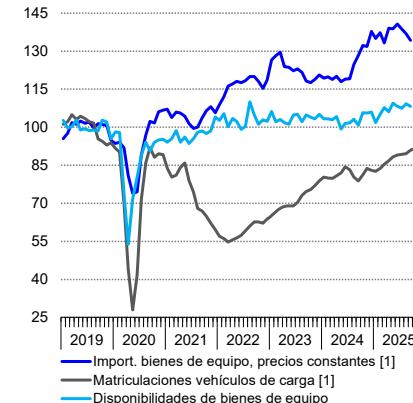
índices



Fuentes: Comisión Europea y Funcas.

#### 4.5. Indicadores de inversión en equipo (I)

Niveles en índices (2019=100), MM3, series c.v.e.c

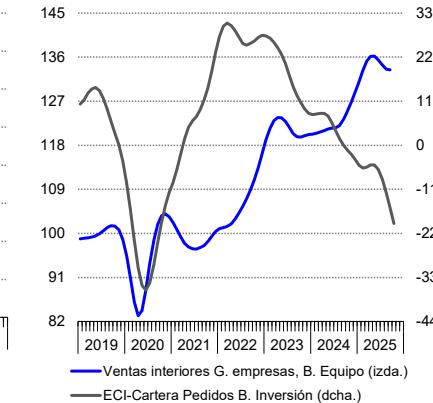


[1] Serie desestacionalizada por Funcas.

Fuentes: M. Economía, ANFAC y Funcas.

#### 4.6. Indicadores de inversión en equipo (II)

Niveles en índice (2019=100) e Índice de saldos de respuestas, series c.v.e.c y suavizadas



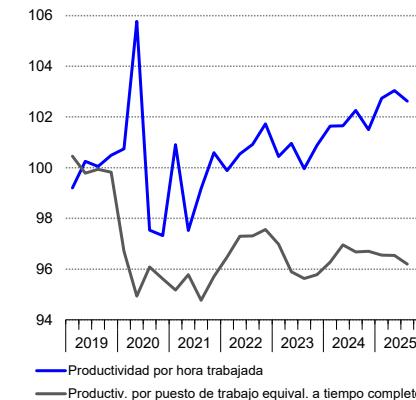
Fuentes: M. Industria, AEAT y Funcas.

## SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

### MERCADO LABORAL

#### 5.1. Productividad

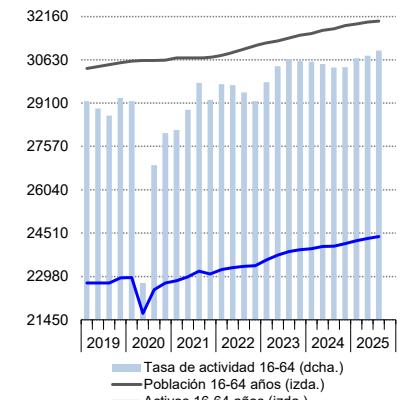
Niveles en índices (2019=100), series c.v.e.c.



Fuente: INE.

#### 5.2. Oferta de trabajo EPA

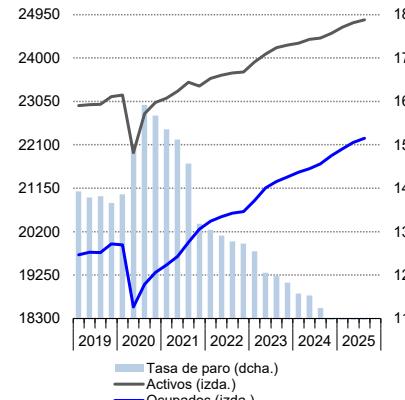
Porcentaje de la población de 16-64 años, y miles de personas [1]



[1] Series desestacionalizadas por Funcas.  
Fuentes: INE y Funcas.

#### 5.3. Empleo y paro EPA

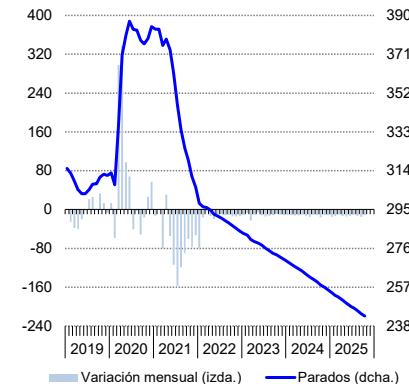
Porcentaje de la población de 16 y más años, y miles de personas [1]



[1] Series desestacionalizadas por Funcas.  
Fuentes: INE y Funcas.

#### 5.4. Paro registrado

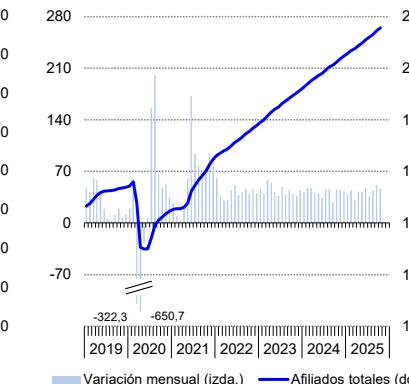
Miles [1]



[1] Series desestacionalizadas por Funcas.  
Fuente: M. Empleo y Funcas.

#### 5.5. Afiliados a la Seguridad Social

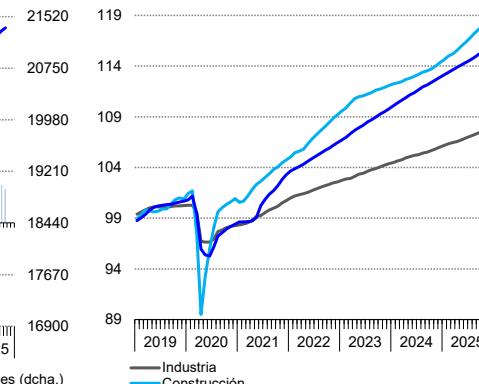
Miles [1]



[1] Sin empleados del hogar ni cuidadores no profesionales. Series desestacionalizadas por Funcas.  
Fuentes: M. Empleo y Funcas.

#### 5.6. Afiliados a la Seguridad Social por sectores

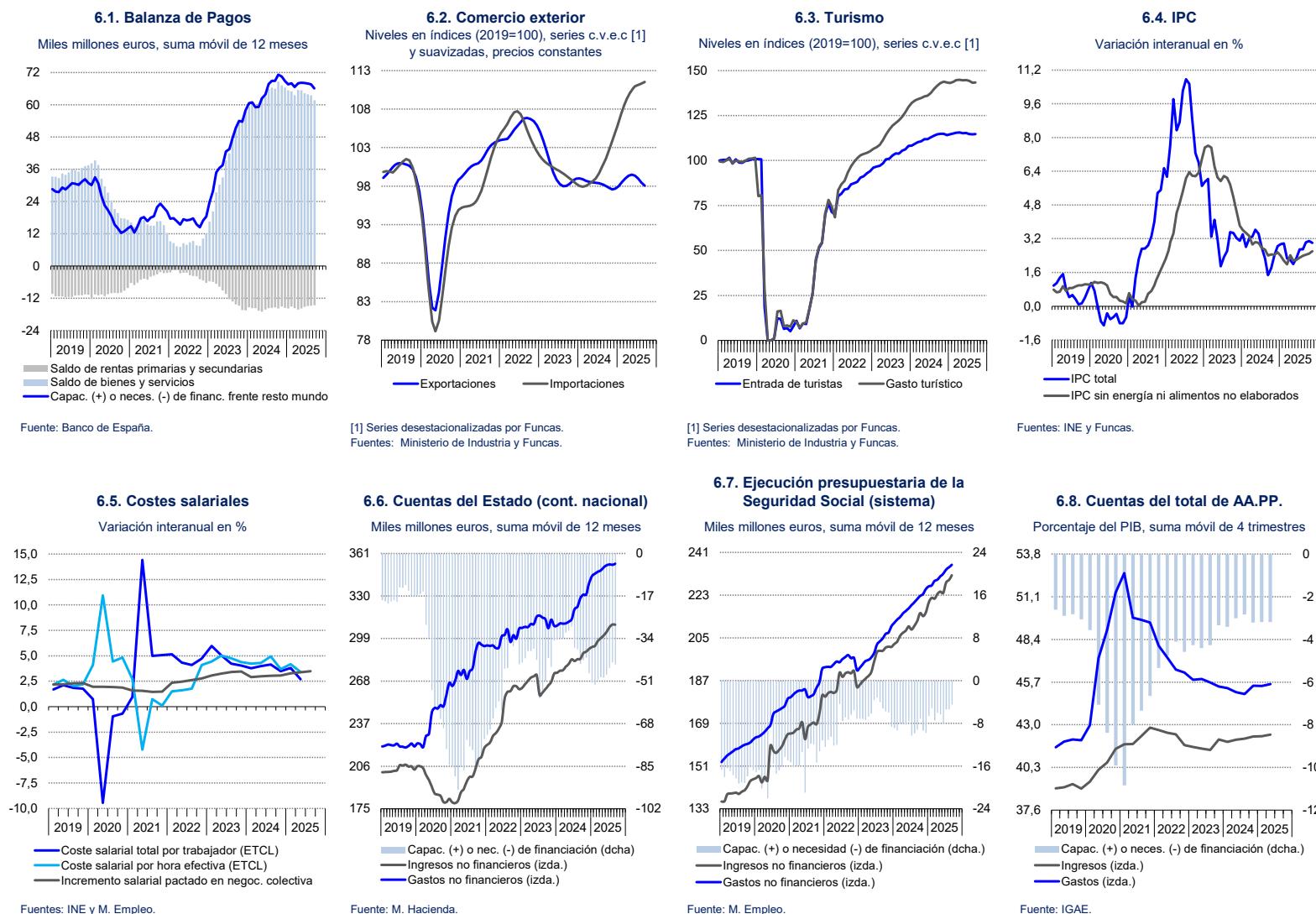
Niveles en índices (2019=100), series c.v.e.c. [1]



[1] Series desestacionalizadas por Funcas.  
Fuentes: M. Empleo y Funcas.

## SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

## SECTOR EXTERIOR, PRECIOS Y SECTOR PÚBLICO



## SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

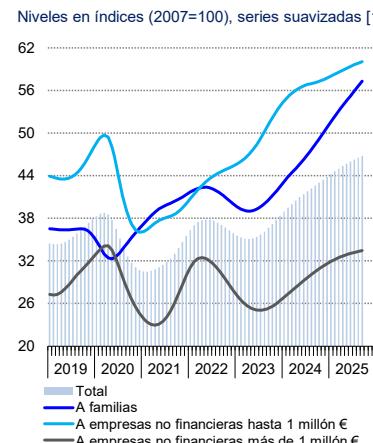
### INDICADORES MONETARIO-FINANCIEROS

#### 7.1. Financiación de sectores



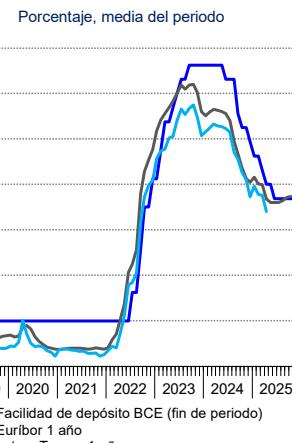
Fuente: Banco de España.

#### 7.2. Crédito nuevo



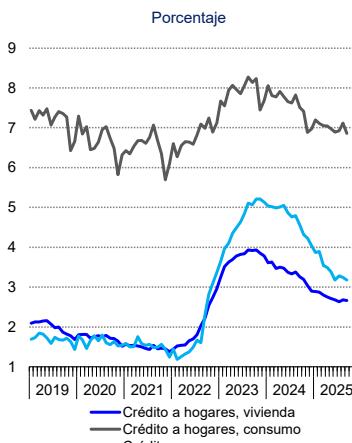
[1] Series desestacionalizadas por Funcas.  
Fuentes: Banco de España y Funcas.

#### 7.3. Tipos de interés (I)



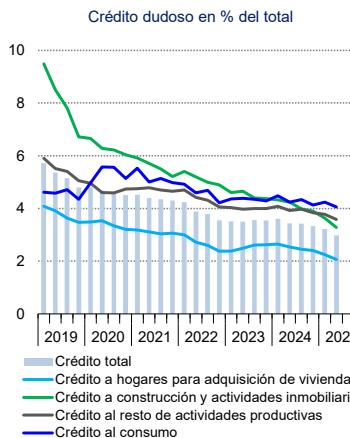
Fuentes: Banco de España y M. Economía.

#### 7.4. Tipos de interés (II)



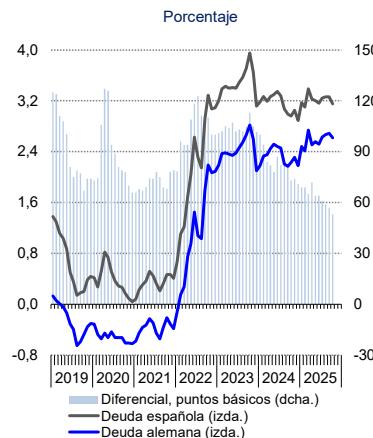
Fuentes: BCE y Banco de España.

#### 7.5. Morosidad



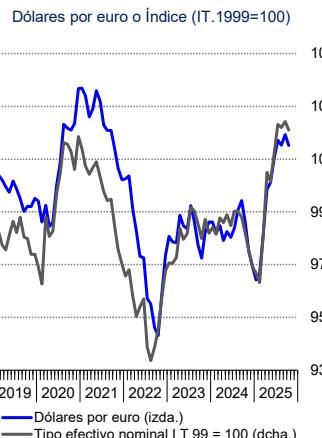
Fuente: Banco de España.

#### 7.6. Rendimiento deuda pública 10 años



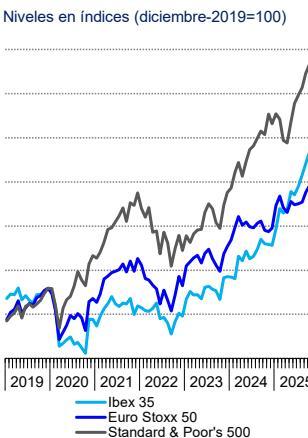
Fuentes: BCE y Banco de España.

#### 7.7. Tipo de cambio del euro



Fuente: Banco de España.

#### 7.8. Cotización de acciones

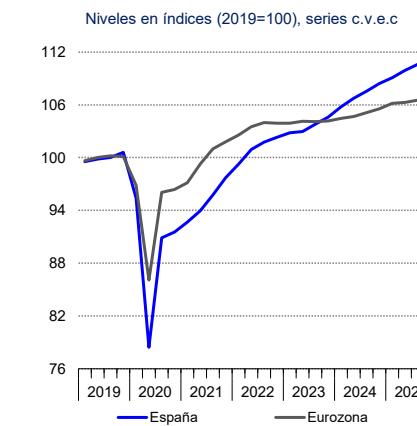


Fuentes: Bolsa de Madrid y Ministerio de Economía.

## SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

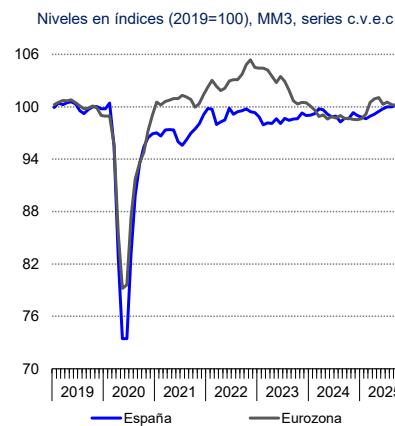
## ESPAÑA - EUROZONA

## 8.1. PIB



Fuente: INE y Eurostat.

## 8.2. IPI manufacturero



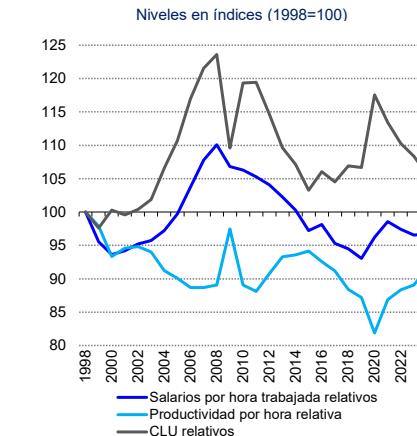
Fuente: Eurostat.

## 8.3. IPC armonizado



Fuente: Eurostat.

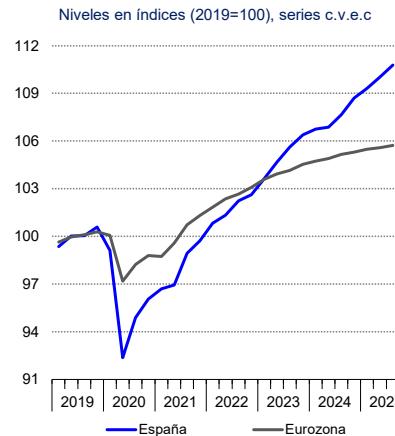
## 8.4. CLU relativos (España-resto eurozona) en manufacturas [1]



[1] Eurozona sin Irlanda ni España.

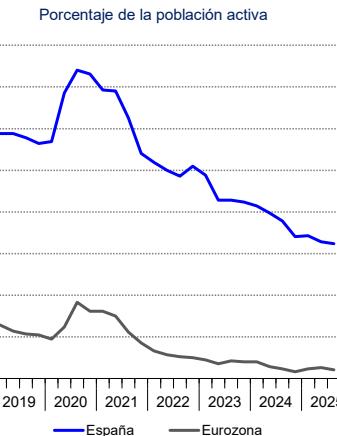
Fuentes: Eurostat y Funcas.

## 8.5. Empleo



Fuentes: Eurostat e INE.

## 8.6. Tasa de paro

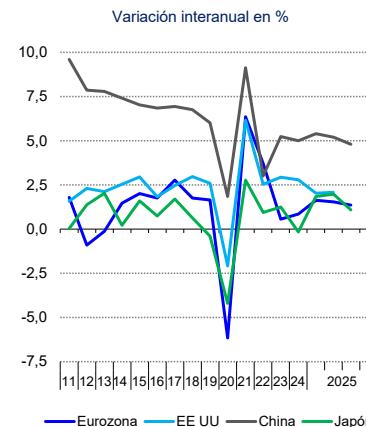


Fuente: Eurostat.

## SELECCIÓN DE GRÁFICOS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

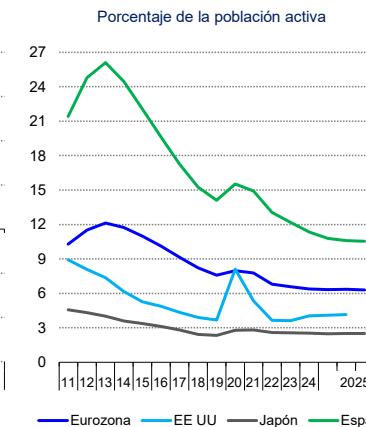
### INDICADORES INTERNACIONALES

#### 9.1. PIB



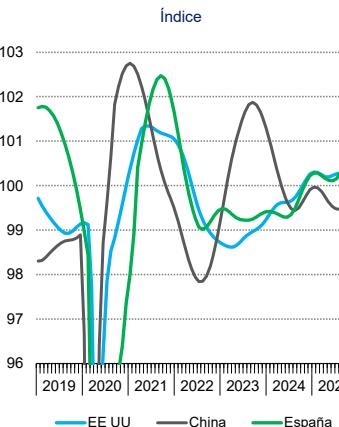
Fuentes: Eurostat, BEA, CAO, M. Economía.

#### 9.2. Tasa de paro



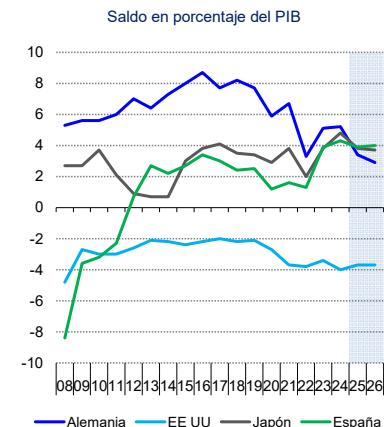
Fuente: Eurostat.

#### 9.3. Indicadores adelantados OCDE



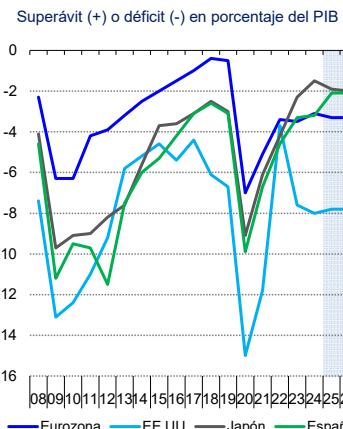
Fuente: OCDE.

#### 9.4. Balanza de pagos por cuenta corriente



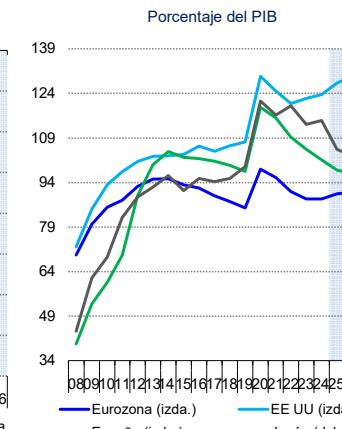
Zona sombreada: previsión.  
Fuente: Comisión Europea .

#### 9.5. Saldo público



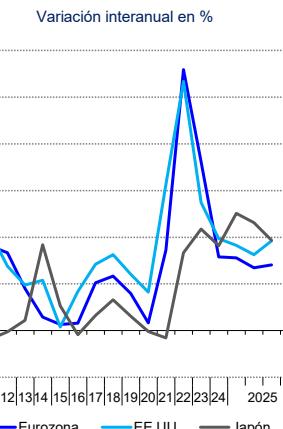
Zona sombreada: previsión.  
Fuente: Comisión Europea .

#### 9.6. Deuda pública



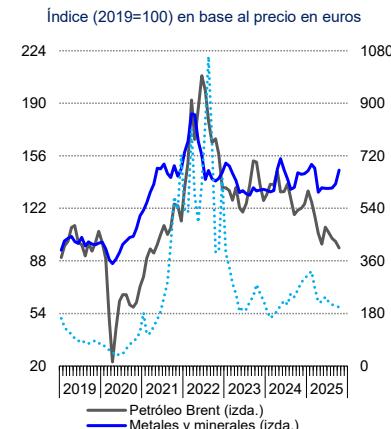
Zona sombreada: previsión.  
Fuente: Comisión Europea .

#### 9.7. IPC



Fuente: Eurostat.

#### 9.8. Precios materias primas



Fuentes: M. Economía, Banco Mundial y Mibgas.

**PRINCIPALES INDICADORES. COMPARACIÓN INTERNACIONAL**

Variación en porcentaje sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| País o región | PIB           |      |      |          |              |             |                      |      |
|---------------|---------------|------|------|----------|--------------|-------------|----------------------|------|
|               | Media 2000-23 | 2023 | 2024 | 2025 [1] | Penúlt. dato | Último dato | Previsiones [2] 2025 | 2026 |
| Alemania      | 1,1           | -0,9 | -0,5 | 0,3      | 0,3          | 0,3         | III T.25             | 0,2  |
| Francia       | 1,3           | 1,4  | 1,2  | 0,7      | 0,7          | 0,9         | III T.25             | 0,7  |
| Italia        | 0,4           | 1,0  | 0,7  | 0,6      | 0,5          | 0,6         | III T.25             | 0,4  |
| Reino Unido   | 1,6           | 0,3  | 1,1  | 1,3      | 1,4          | 1,3         | III T.25             | 1,4  |
| España        | 1,6           | 2,5  | 3,5  | 3,0      | 3,0          | 2,8         | III T.25             | 2,9  |
| UEM           | 1,2           | 0,4  | 0,9  | 1,5      | 1,5          | 1,4         | III T.25             | 1,2  |
| UE            | 1,4           | 0,4  | 1,1  | 1,6      | 1,6          | 1,6         | III T.25             | 1,4  |
| EE.UU.        | 2,1           | 2,9  | 2,8  | 2,0      | 2,0          | 2,1         | II T.25              | 1,8  |
| Japón         | 0,6           | 1,2  | 0,1  | 1,6      | 2,0          | 1,1         | III T.25             | 1,1  |

Notas y Fuentes: [1] Media periodo disponible. [2] Previsiones Comisión Europea, otoño 2025.

Comisión Europea, Eurostat y Ministerio de Economía.

| País o región | Producción industrial (corregido calendario) |      |      |          |              | Precios de consumo |               |      |      |          |              | Previsiones [2] 2025 | 2026 |     |
|---------------|--|------|------|----------|--------------|--------------------|---------------|------|------|----------|--------------|----------------------|------|-----|
|               | Media 2000-23                                | 2023 | 2024 | 2025 [1] | Penúlt. dato | Último dato        | Media 2000-23 | 2023 | 2024 | 2025 [1] | Penúlt. dato | Último dato          |      |     |
| Alemania      | 0,7  | -2,1 | -4,6 | -1,3     | -3,9         | -0,8               | sep-25        | 2,1  | 6,1  | 2,5      | 2,3          | 2,4                  | 2,3  | 2,2 |
| Francia       | -0,3   | 0,3  | 0,0  | 0,1      | 0,3          | 1,4                | sep-25        | 1,9  | 5,7  | 2,3      | 1,0          | 1,1                  | 0,9  | 0,9 |
| Italia        | -0,8   | -2,9 | -4,0 | -0,8     | -3,0         | 1,5                | sep-25        | 2,2  | 5,9  | 1,2      | 1,7          | 1,8                  | 1,3  | 1,3 |
| Reino Unido   | -0,2   | -0,4 | -1,2 | -0,6     | -0,7         | -2,5               | sep-25        | 2,5  | 6,9  | 3,2      | 3,4          | 3,8                  | 3,6  | 3,7 |
| España        | -0,6   | -0,9 | 0,5  | 1,0      | 3,2          | 1,6                | sep-25        | 2,3  | 3,5  | 2,8      | 2,6          | 3,0                  | 3,2  | 2,6 |
| UEM           | 0,4  | -1,7 | -3,0 | 1,4      | 1,2          | 1,2                | sep-25        | 2,1  | 5,5  | 2,4      | 2,1          | 2,2                  | 2,1  | 1,9 |
| UE            | 0,8  | -1,4 | -2,4 | 1,3      | 1,1          | 2,0                | sep-25        | 2,4  | 6,4  | 2,6      | 2,5          | 2,6                  | 2,5  | 2,1 |
| EE.UU.        | 0,6  | -0,5 | 0,0  | 1,2      | 1,4          | 0,9                | ago-25        | 2,5  | 2,9  | 2,1      | 2,7          | 2,9                  | 3,0  | 2,8 |
| Japón         | -0,3   | -1,4 | -2,6 | 0,8      | -1,6         | 3,4                | sep-25        | 0,4  | 3,3  | 2,7      | 3,3          | 2,9                  | 3,0  | 3,3 |

Notas y Fuentes: [1] Media periodo disponible. [2] Previsiones Comisión Europea otoño 2025.

Comisión Europea, Eurostat y Ministerio de Economía.

| País o región | Tasa de paro (% poblac. activa) |      |          |              |             |                      | Empleo (Cont. Nac., número de personas) |      |   |              |             |                      |      |  |
|---------------|---------------------------------|------|----------|--------------|-------------|----------------------|---|------|---|--------------|-------------|----------------------|------|--|
|               | Media 2000-23                   | 2024 | 2025 [1] | Penúlt. dato | Último dato | Previsiones [2] 2025 | Media 2000-23                           | 2024 | 2025 [1]  | Penúlt. dato | Último dato | Previsiones [2] 2025 | 2026 |  |
| Alemania      | 6,0                             | 3,4  | 3,7      | 3,8          | 3,9         | sep-25               | 3,6                                     | 3,5  | 0,6   | 0,1          | 0,0         | 0,0                  | 0,2  |  |
| Francia       | 8,8                             | 7,4  | 7,5      | 7,5          | 7,6         | sep-25               | 7,6                                     | 8,0  | 0,8   | 0,8          | 0,0         | 0,0                  | 0,1  |  |
| Italia        | 9,4                             | 6,5  | 6,2      | 6,0          | 6,1         | sep-25               | 6,2                                     | 6,1  | 0,6   | 1,7          | 1,1         | 0,6                  | 0,5  |  |
| España        | 15,6                            | 11,4 | 10,6     | 10,5         | 10,5        | sep-25               | 10,4                                    | 9,8  | 1,2   | 2,4          | 2,8         | 3,0                  | 1,9  |  |
| UEM           | 9,1                             | 6,4  | 6,3      | 6,3          | 6,3         | sep-25               | 6,4                                     | 6,3  | 0,7   | 1,0          | 0,6         | 0,5                  | 0,5  |  |
| UE-27         | 8,9                             | 5,9  | 6,0      | 6,0          | 6,0         | sep-25               | 5,9                                     | 5,8  | 0,6   | 0,8          | 0,5         | 0,4                  | 0,5  |  |
| Reino Unido   | 5,5                             | 4,3  | 4,6      | 4,8          | 5,0         | sep-25               | 4,6                                     | 4,7  | 0,6   | 0,8          | 0,5         | 0,6                  | 0,5  |  |
| EE.UU.        | 5,8                             | 4,0  | 4,2      | 4,2          | 4,3         | ago-25               | 4,2                                     | 4,4  | 0,6   | 0,8          | 0,4         | 0,6                  | 0,5  |  |
| Japón         | 3,9                             | 2,5  | 2,5      | 2,6          | 2,6         | sep-25               | 2,5                                     | 2,5  | [1] Media periodo disponible. [2] Previsiones CE otoño 2025. Comisión Europea y Eurostat. |              |             |                      |      |  |

Notas y Fuentes: [1] Media periodo disponible. [2] Previsiones CE otoño 2025.

Eurostat.

**PRINCIPALES INDICADORES. COMPARACIÓN INTERNACIONAL**

Variación en porcentaje sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación en contrario

| País o región    | Déficit público (% PIB)  |      |                |                | Deuda pública (% PIB) |       |                |                | Balanza de pagos c/c (% PIB) |      |                |                |
|------------------|--|------|----------------|----------------|-----------------------|-------|----------------|----------------|------------------------------|------|----------------|----------------|
|                  | Media 2000-23  | 2024 | Prev. 2025 [1] | Prev. 2026 [1] | Media 2000-23         | 2024  | Prev. 2025 [1] | Prev. 2026 [1] | Media 2000-23                | 2024 | Prev. 2025 [1] | Prev. 2026 [1] |
| Alemania         | -1,4   | -2,7 | -3,1           | -4,0           | 67,4                  | 62,2  | 63,5           | 65,2           | 5,2                          | 5,2  | 3,9            | 3,4            |
| Francia          | -4,3   | -5,8 | -5,5           | -4,9           | 85,9                  | 113,2 | 116,3          | 118,1          | 0,1                          | 0,1  | 0,1            | 0,9            |
| Italia           | -3,9   | -3,4 | -3,0           | -2,8           | 122,7                 | 134,9 | 136,4          | 137,9          | 0,2                          | 1,1  | 1,2            | 1,2            |
| Reino Unido      | -4,7   | -6,0 | -5,0           | -4,2           | 69,7                  | 100,1 | 100,5          | 101,6          | -3,0                         | -2,4 | -2,7           | -2,9           |
| España           | -4,2   | -3,2 | -2,5           | -2,1           | 76,8                  | 101,6 | 100,0          | 98,2           | -1,3                         | 4,3  | 3,9            | 3,9            |
| UEM              | -2,9   | -3,1 | -3,2           | -3,3           | 82,4                  | 88,5  | 89,2           | 90,2           | 1,7                          | 3,3  | 2,7            | 2,6            |
| UE               | -2,8   | -3,1 | -3,3           | -3,4           | 77,4                  | 82,0  | 82,8           | 83,8           | 1,6                          | 3,2  | 2,6            | 2,6            |
| EE.UU.           | -6,7   | -8,0 | -7,5           | -7,8           | 90,1                  | 123,6 | 125,5          | 127,5          | -3,5                         | -4,0 | -4,1           | -3,7           |
| Japón            | -5,6   | -1,5 | -1,4           | -1,9           | 206,6                 | 251,9 | 244,9          | 242,2          | 2,9                          | 4,8  | 4,1            | 3,8            |
| Notas y Fuentes: | [1] Previsiones Comisión Europea, otoño 2025.<br>Comisión Europea. |      |                |                |                       |       |                |                |                              |      |                |                |

| Tipos de interés a largo (%) [1] |  |            |            |            |          |          |
|----------------------------------|--|------------|------------|------------|----------|----------|
| País o región                    | Media 2000-23  | Media 2023 | Media 2024 | Media 2025 | Sep 2025 | Oct 2025 |
| Alemania                         | 2,28   | 2,43       | 2,32       | 2,58       | 2,69     | 2,62     |
| Francia                          | 2,64   | 3,00       | 2,97       | 3,34       | 3,51     | 3,44     |
| Italia                           | 3,62   | 4,28       | 3,71       | 3,61       | 3,56     | 3,44     |
| Reino Unido                      | 3,02   | 4,01       | 4,12       | 4,61       | 4,68     | 4,56     |
| España                           | 3,32   | 3,48       | 3,15       | 3,22       | 3,26     | 3,15     |
| UEM                              | 2,91   | 3,06       | 2,92       | 3,08       | 3,15     | 3,07     |
| EE.UU.                           | 3,24   | 3,96       | 4,21       | 4,36       | 4,16     | 4,09     |
| Japón                            | 0,84   | 0,56       | 0,89       | 1,46       | 1,61     | 1,66     |
| Notas y Fuentes:                 | [1] Deuda pública a diez años.<br>M. Economía, BCE y Eurostat. |            |            |            |          |          |

|                       | Bolsas de valores                                   |          |              | Tipos de cambio   |                        |       |          |          |              |      |
|-----------------------|---|----------|--------------|---|------------------------|-------|----------|----------|--------------|------|
|                       | Fin de periodo                                      |          | % var. anual |   | Media de datos diarios |       |          |          | % var. anual |      |
|                       | 2024  | Sep 2025 | últ. dato    |   | 2000-23                | 2024  | Sep 2025 | Oct 2025 |              |      |
| NYSE (S&P 500)        | 5881,6  | 6688,5   | 6840,2       | 19,9  | \$ por 1 euro          | 1.193 | 1.082    | 1.173    | 1.163        | 6,7  |
| Tokio (Nikkei)        | 39894,5   | 44932,6  | 52411,3      | 34,1  | ¥ por 1 euro           | 128,9 | 163,8    | 173,5    | 176,2        | 7,9  |
| Londres (FT-SE 100)   | 8173,0  | 9350,4   | 9717,3       | 19,8  | ¥ por 1 dólar          | 108,0 | 151,4    | 147,9    | 151,5        | 1,3  |
| Francfort (Dax-Xetra) | 19909,1   | 23880,7  | 23958,3      | 25,6  | Tipo efec. euro [1]    | 99,6  | 98,4     | 102,4    | 102,1        | 4,0  |
| París (CAC 40)        | 7380,7  | 7895,9   | 8121,1       | 10,5  | Tipo efec. \$ [1]      | 92,0  | 104,3    | 99,2     | 100,4        | -2,9 |
| Madrid (Ibex 35)      | 11595,0   | 15475,0  | 16032,6      | 37,4  | Tipo efec. ¥ [1]       | 103,5 | 80,2     | 79,9     | 79,5         | -2,3 |
| Notas y Fuentes:      | Datos de fin de periodo.<br>Ministerio de Economía. |          |              | [1] Tipo medio frente países desarrollados, 1999 = 100.<br>BCE y Banco de España. |                        |       |          |          |              |      |

| Índice "Banco Mundial" (2019=100): | Precios materias primas |            |          |          | En dólares   |               |            |          | En euros |              |  |  |
|------------------------------------|-------------------------|------------|----------|----------|--------------|---------------|------------|----------|----------|--------------|--|--|
|                                    | Media 2000-23           | Media 2024 | Sep 2025 | Oct 2025 | % var. anual | Media 2000-23 | Media 2024 | Sep 2025 | Oct 2025 | % var. anual |  |  |
| - Total no energéticas             | 103,2                   | 137,9      | 140,2    | 140,4    | 0,0          | 96,4          | 142,8      | 133,8    | 135,2    | -6,3         |  |  |
| - Alimentos                        | 104,3                   | 133,2      | 123,2    | 122,3    | -8,6         | 97,7          | 137,8      | 117,6    | 117,7    | -14,3        |  |  |
| - Metales y minerales              | 100,6                   | 136,2      | 144,4    | 152,3    | 7,8          | 93,3          | 141,0      | 137,8    | 146,6    | 1,1          |  |  |
| Petróleo Brent (\$ o euros/barril) | 66,5                    | 82,0       | 68,4     | 65,0     | -14,8        | 54,5          | 75,8       | 58,3     | 55,9     | -20,1        |  |  |

Fuente: Ministerio de Economía y Banco Mundial. Los datos en euros están obtenidos aplicando el tipo medio mensual euro/dólar.