

Nota semanal de coyuntura

20 de junio de 2025



NIPO: 221-24-001-0. Elaborado por la Subdirección General de Coyuntura y Previsiones Económicas, Dirección General de Análisis Económico (Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa). Catálogo de publicaciones de la Administración General del Estado, disponible en la página de la Junta de Coordinación de Publicaciones Oficiales.



Índice de contenidos¹

I. Resumen	4
II. Indicadores de economía española	5
Compraventas de viviendas	5
Hipotecas sobre viviendas.....	7
Consumo aparente de cemento	9
Confianza del consumidor	10
Encuesta trimestral de costes laborales	11
Valor tasado de la vivienda	13
III. Indicadores de economía internacional.....	14
Índice de precios de consumo armonizado de la zona euro	14
IV. Materias primas y tipos de interés	21
Materias primas.....	21
Tipos de interés.....	25
V. Calendario de publicaciones en la próxima semana	26
VI. Cuadro resumen.....	27

¹ Elaborado con información publicada entre las 12h del 13 de junio y las 12h del 20 de junio. La mayoría de series están disponibles en BDSICE (<https://portal.mineco.gob.es/es-s/economiayempresa/EconomiaInformesMacro/Paginas/bdsice.aspx>).



I. Resumen

Las compraventas e hipotecas de viviendas se contrajeron en abril, como es habitual para dicho mes en la serie histórica y dentro de una senda al alza. El tipo de interés medio de las hipotecas se mantuvo en el 3%, en una tendencia de gradual reducción, y el peso de las hipotecas constituidas a tipo fijo se situó en el 67%, un ascenso interanual de 15 puntos, pero aún por debajo de los máximos alcanzados en 2022.

En mayo, la confianza del consumidor recuperó niveles ligeramente superiores a su media histórica, como consecuencia de la mejor valoración que hacen los hogares tanto del componente de situación actual como del de expectativas, si bien este último se mantiene por debajo de su media histórica. Asimismo, el consumo de cemento prolongó su tendencia ascendente.

En el primer trimestre de 2025, las tasaciones de vivienda anotaron un fuerte repunte, en línea con el Índice de Precios de Vivienda conocido la semana pasada. La Encuesta Trimestral de Costes Laborales ha confirmado esta semana subidas de los costes laborales superiores al 3% a comienzos de 2025.

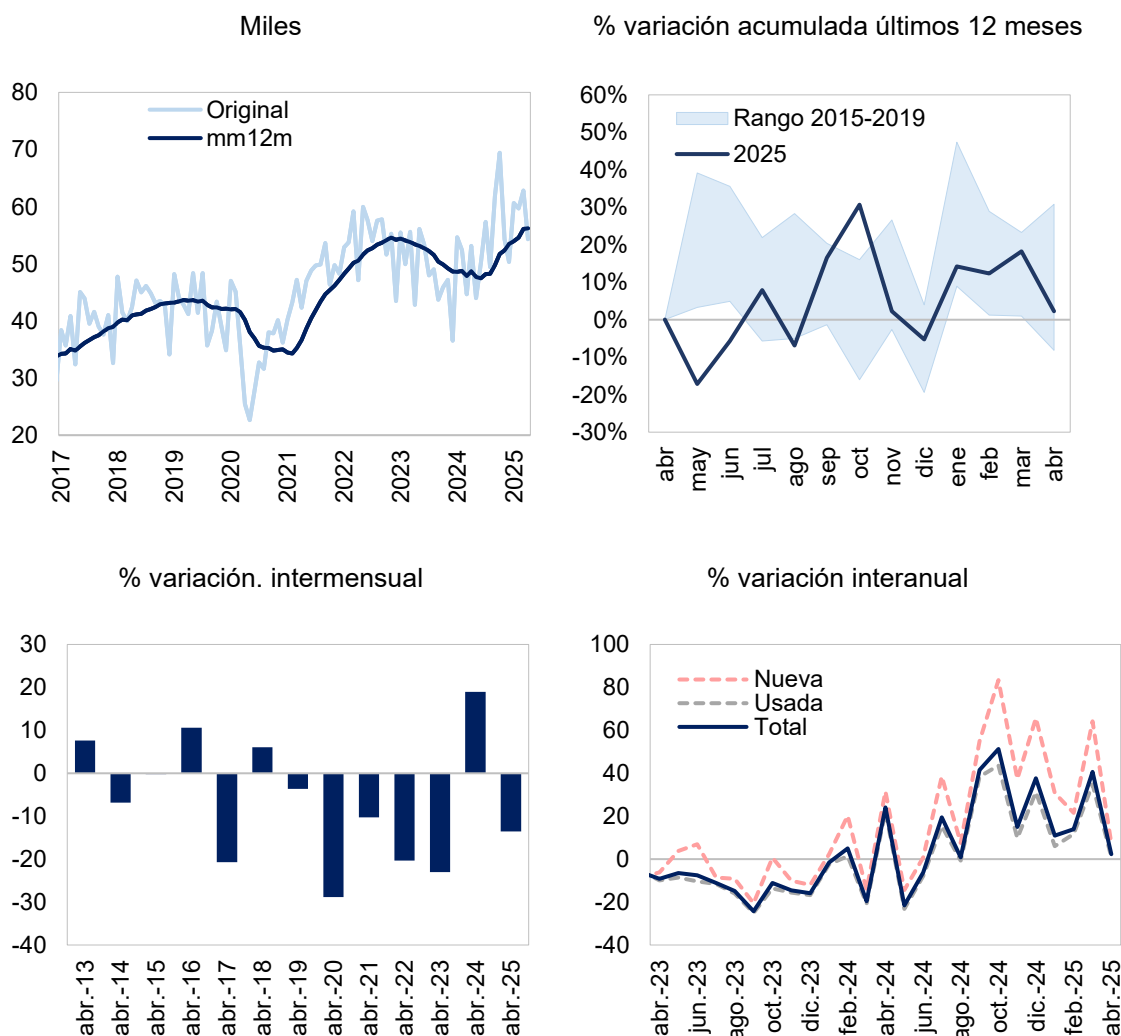
Eurostat ha ratificado esta semana una inflación de la zona euro en mayo del 1,9% interanual. El diferencial de inflación general de España con respecto a la zona euro se mantuvo estable en mayo en +0,1 puntos, mientras que el de inflación subyacente permanece favorable a España (-0,2).

II. Indicadores de economía española

Compraventas de viviendas

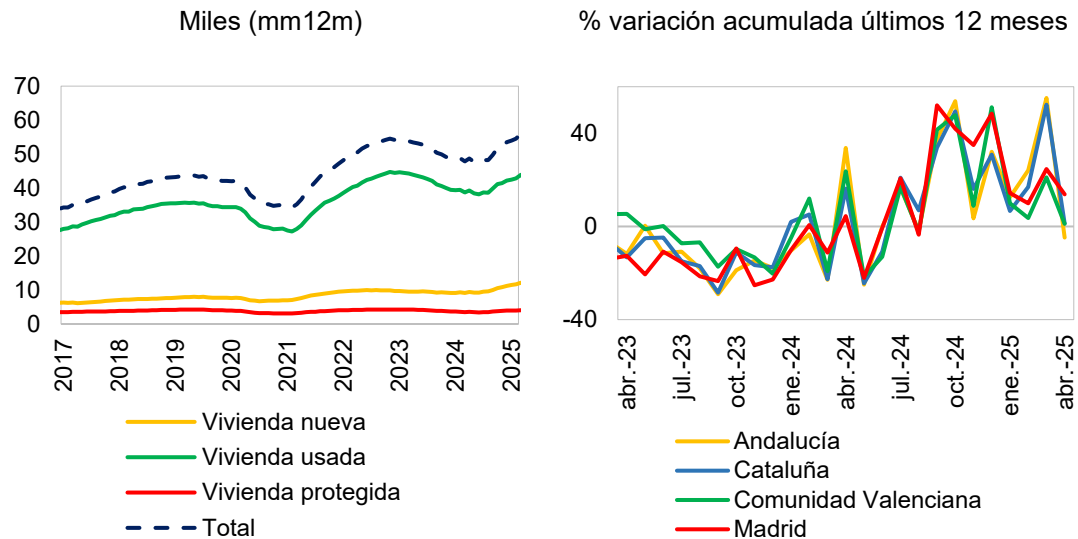
Las compraventas de viviendas registraron una caída del -13,5% intermensual, algo más acusada que la registrada en el mismo periodo de años con semejante calendario de Semana Santa, si bien alcanzaron el mayor nivel de la serie para un mes de abril desde 2008. Esta evolución se explica tanto por la vivienda nueva como por la vivienda usada, que registraron una caída superior a la habitual. La variación interanual se situó en +2,3%, con ritmos mayores en vivienda nueva (+7,2%) que en vivienda usada (+1%), afectados por un efecto base desfavorable asociado al calendario de Semana Santa. Por regiones, los mayores aumentos interanuales se dieron en La Rioja (+25,2%), Castilla y León (+23,5%) y Extremadura (+23,2%), frente a los mayores descensos registrados por Canarias (-19,3%), Baleares (-11%) y Asturias (-9,7%).

Compraventas de viviendas



Fuente: INE. 

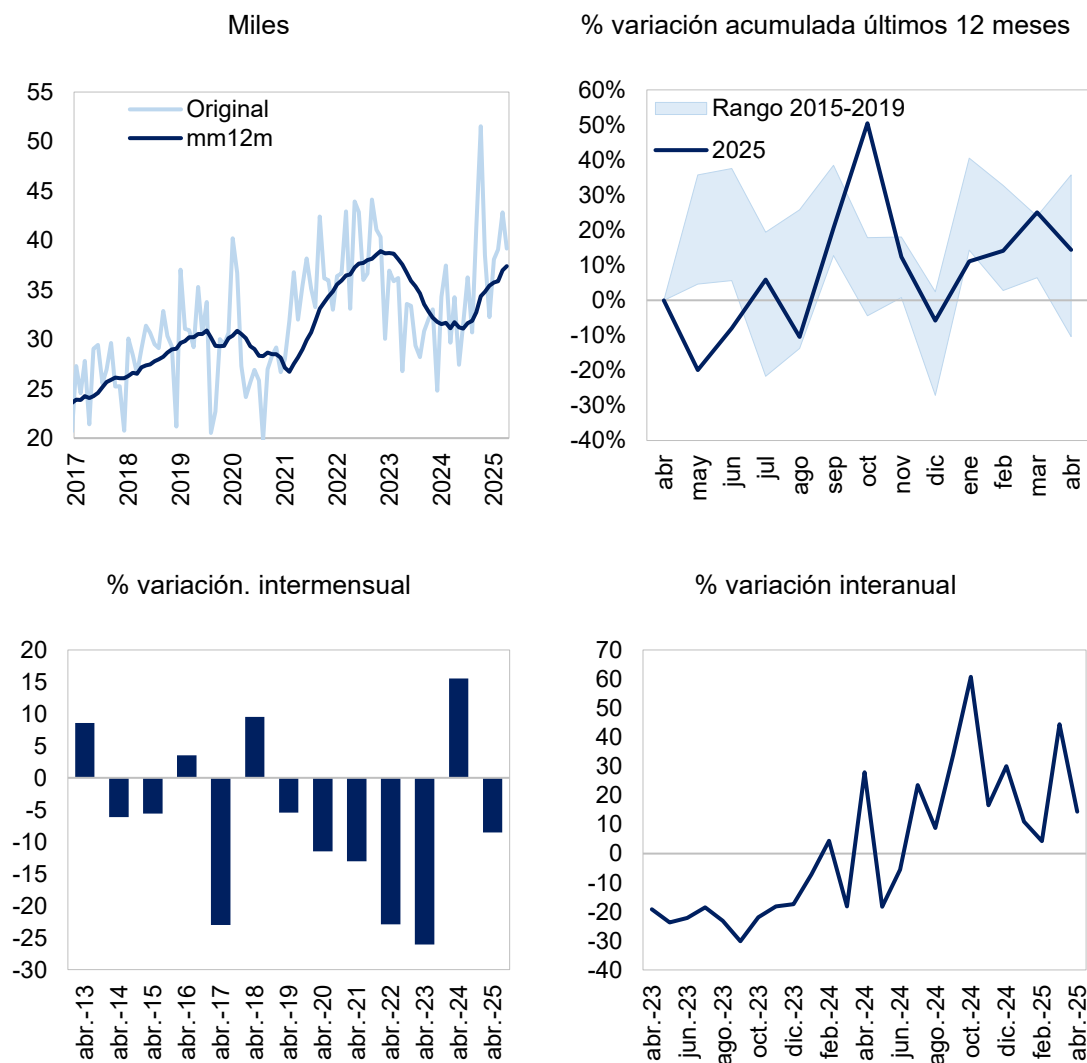
Compraventas de viviendas: detalle por tipo y principales regiones



Hipotecas sobre viviendas

Las hipotecas constituidas sobre viviendas registraron una caída del -8,5% intermensual, menos intensa que la caída habitual para el mismo periodo de años con semejante calendario de Semana Santa, y alcanzaron el mayor nivel para un mes de abril desde 2010. En términos interanuales, han registrado un aumento del +14,4%, afectado por un efecto base desfavorable asociado al calendario de Semana Santa (que el año pasado tuvo lugar en marzo).

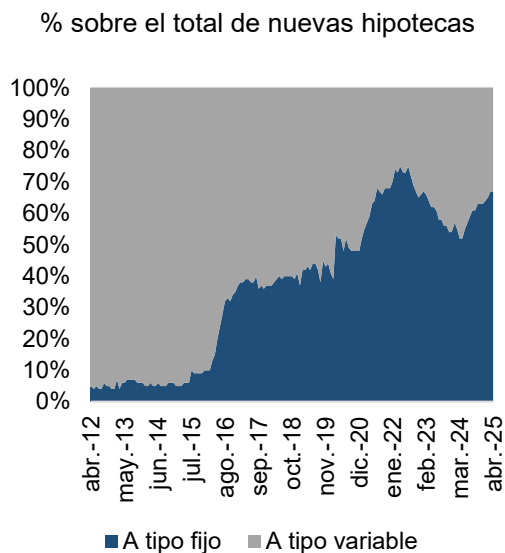
Hipotecas sobre viviendas



Fuente: INE. 

El tipo de interés medio de las hipotecas se mantuvo en el 3%, en una tendencia de gradual reducción, y el peso de las hipotecas constituidas a tipo fijo se situó en el 67%, un ascenso interanual de 15 puntos, pero aún por debajo de los máximos alcanzados en 2022.

Peso de nuevas hipotecas por tipos

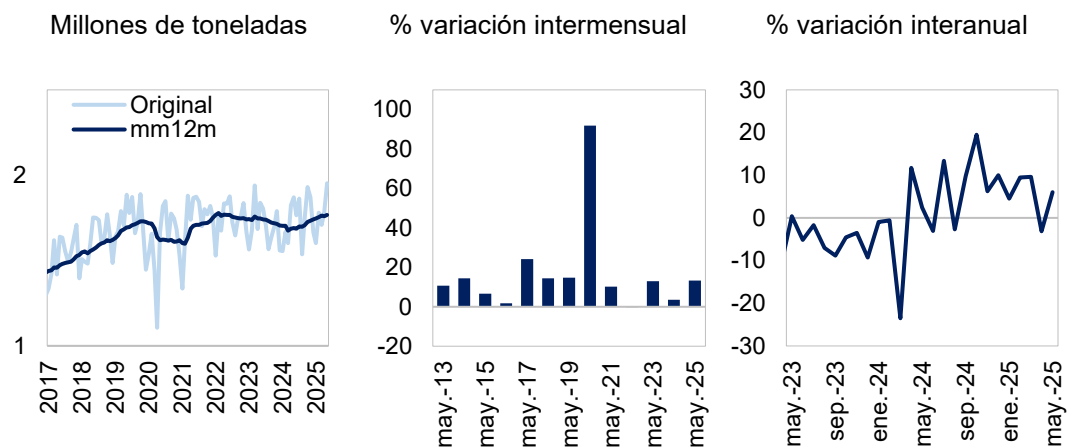


Fuente: INE.

Consumo aparente de cemento

El consumo de cemento registró un aumento del +13,3% intermensual en mayo, frente al +15,2% como promedio para meses de mayo de 2015, 2017 y 2019, años en los que la Semana Santa tuvo lugar en abril, si bien alcanzó el mayor nivel para un mes de mayo desde 2011 y mantuvo la tendencia al alza iniciada hace un año. En términos interanuales, aumentó un +6,0%, influido por un efecto base favorable asociado al calendario de Semana Santa.

Consumo aparente de cemento

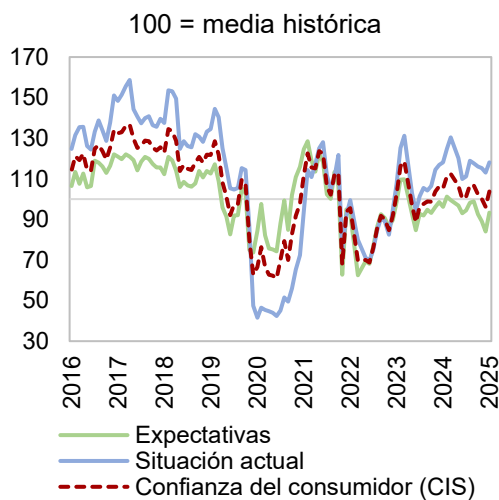


Fuente: Ministerio de Industria. 📊

Confianza del consumidor

El indicador de confianza del consumidor del CIS mejoró en mayo respecto al mes previo, recuperando el ligero margen acumulado sobre su media histórica, como consecuencia de la mejor valoración que hacen los hogares tanto del componente de situación actual como del de expectativas, si bien este último se mantiene por debajo de su media histórica.

Confianza del consumidor

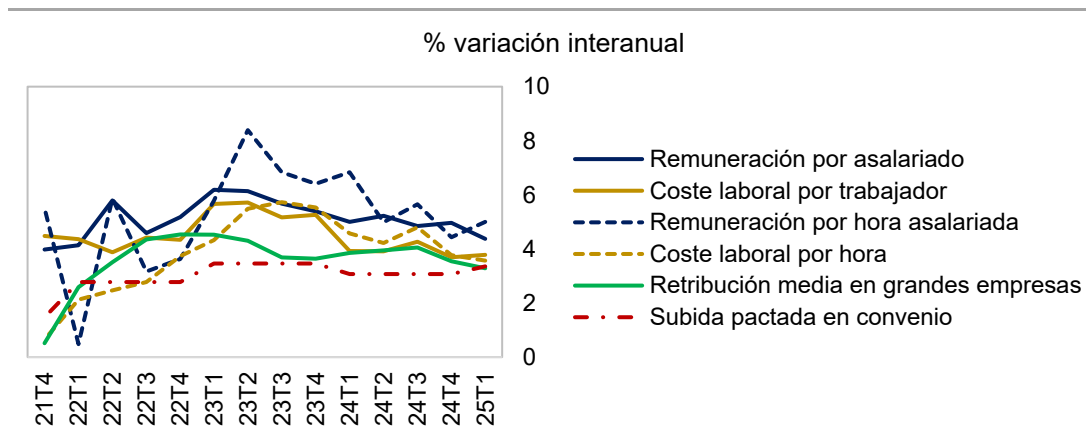


Fuente: CIS. 

Encuesta trimestral de costes laborales

Tras la aceleración de 2023, los salarios moderaron su subida a lo largo de 2024. A finales de 2024 las subidas de la remuneración por asalariado rondaban el 5%, superior al observado en la retribución media de grandes empresas (3,8%), el coste laboral de empresas no agrarias (3,9%) y lo pactado en convenios (3,1%). A comienzos de 2025, la retribución media en grandes empresas mantiene subidas algo inferiores a las de finales de año y la subida pactada en convenios..

Indicadores de salarios

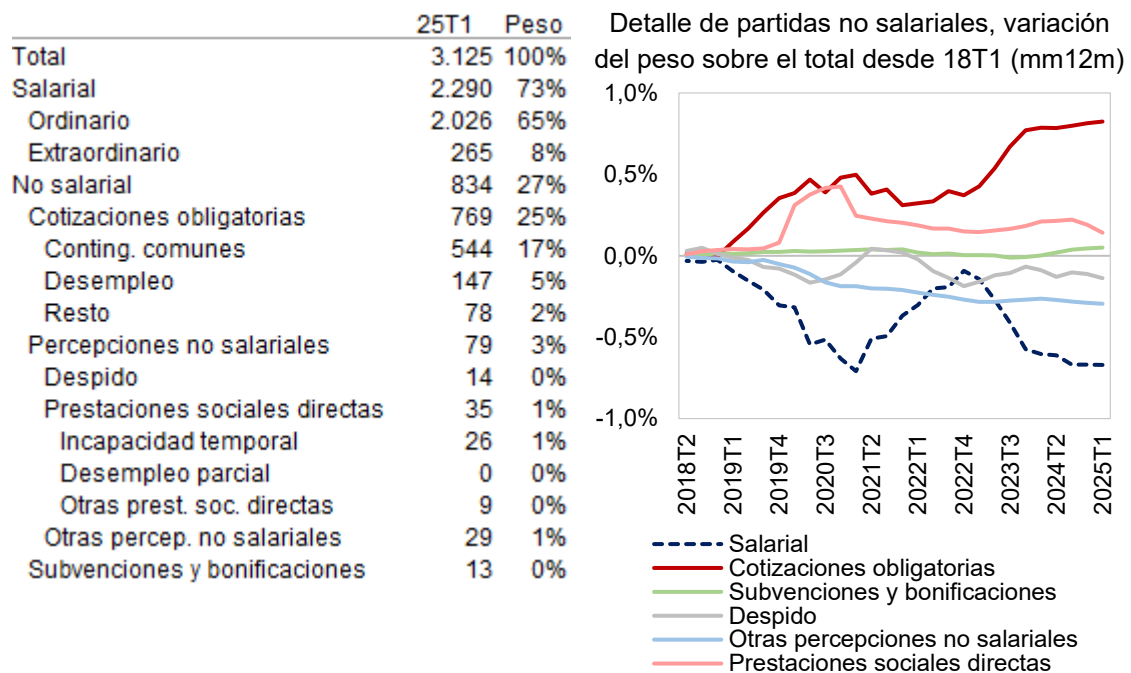


Fuentes: elaboración propia a partir de INE, AEAT y MITES. 📊



En comparación con principios de 2018, el coste salarial ha perdido 0,7 puntos de peso sobre el coste laboral total, en favor del coste no salarial, particularmente las cotizaciones obligatorias (+0,8 puntos), sólo parcialmente compensadas por la menor incidencia del gasto en despido y otras percepciones no salariales

Componentes del coste laboral (datos brutos)



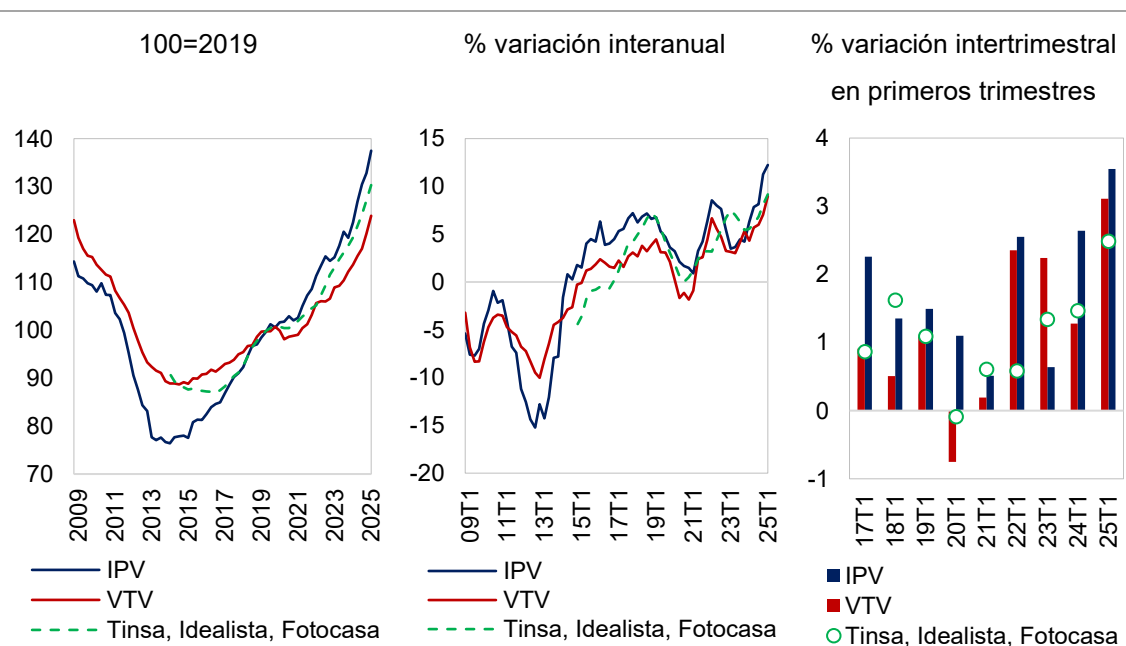
Fuente: INE.

Valor tasado de la vivienda

El valor tasado de la vivienda (VTV) anotó en el primer trimestre de 2025 un crecimiento interanual del 9%, tras crecer en el trimestre anterior un 7%. La vivienda de hasta cinco años de antigüedad creció un 9,1% (7% en el trimestre anterior), mientras que la vivienda con más de cinco años de antigüedad incrementó su valor tasado en un 7,2% (6,4% en el trimestre previo). Por regiones, destaca el crecimiento en Baleares (13,2%) y Madrid (11,5%), y las que menos crecen son en Extremadura (2,8%) y Navarra (4,6%).

En términos intertrimestrales, el VTV creció un 3,1%, el mayor incremento en un cuarto trimestre desde 2007 y 1,9 puntos superior al del mismo periodo de 2017-18 y 2023-24. La vivienda de hasta cinco años de antigüedad se incrementó un 3,1% (1,2% en el promedio de 2017-18 y 2023-24) y la vivienda con más de cinco años de antigüedad creció un 2,3% (0,8% en primeros trimestres del periodo 2017-18 y 2023-24). En términos de nivel, permanece un 3,2% por debajo de su máximo histórico (primer trimestre de 2008).

Indicadores de precios de vivienda (brutos, trimestrales)



Fuente: INE, Ministerio de Fomento, Registradores de la Propiedad, TINSA, Notarios, Idealista y Fotocasa

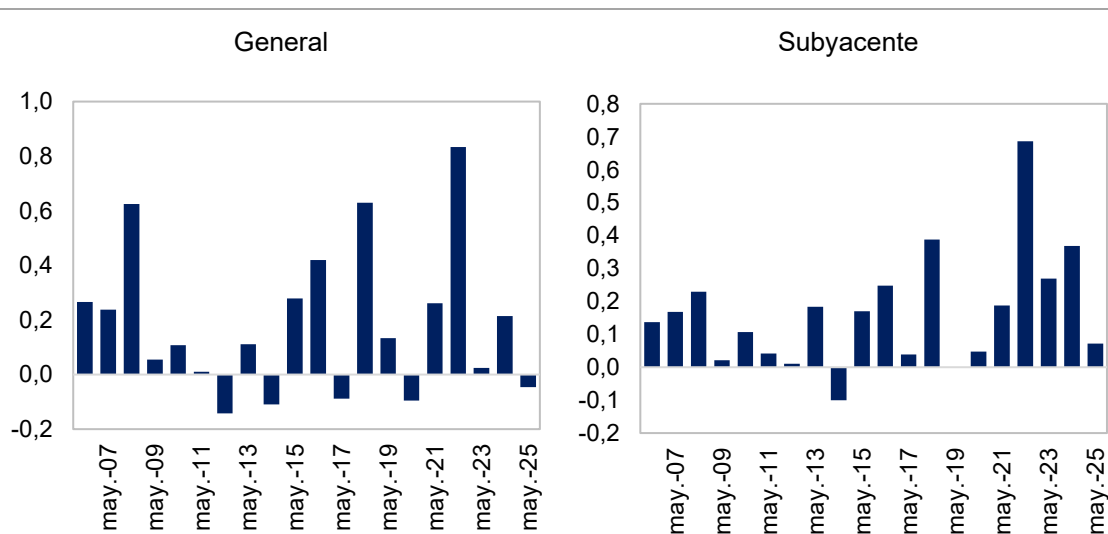
III. Indicadores de economía internacional

Índice de precios de consumo armonizado de la zona euro

El índice de precios de consumo de la zona euro permaneció estable en mayo registrando un +0,0% intermensual, de acuerdo con datos definitivos, frente al aumento promedio de la serie histórica para otros meses de mayo.

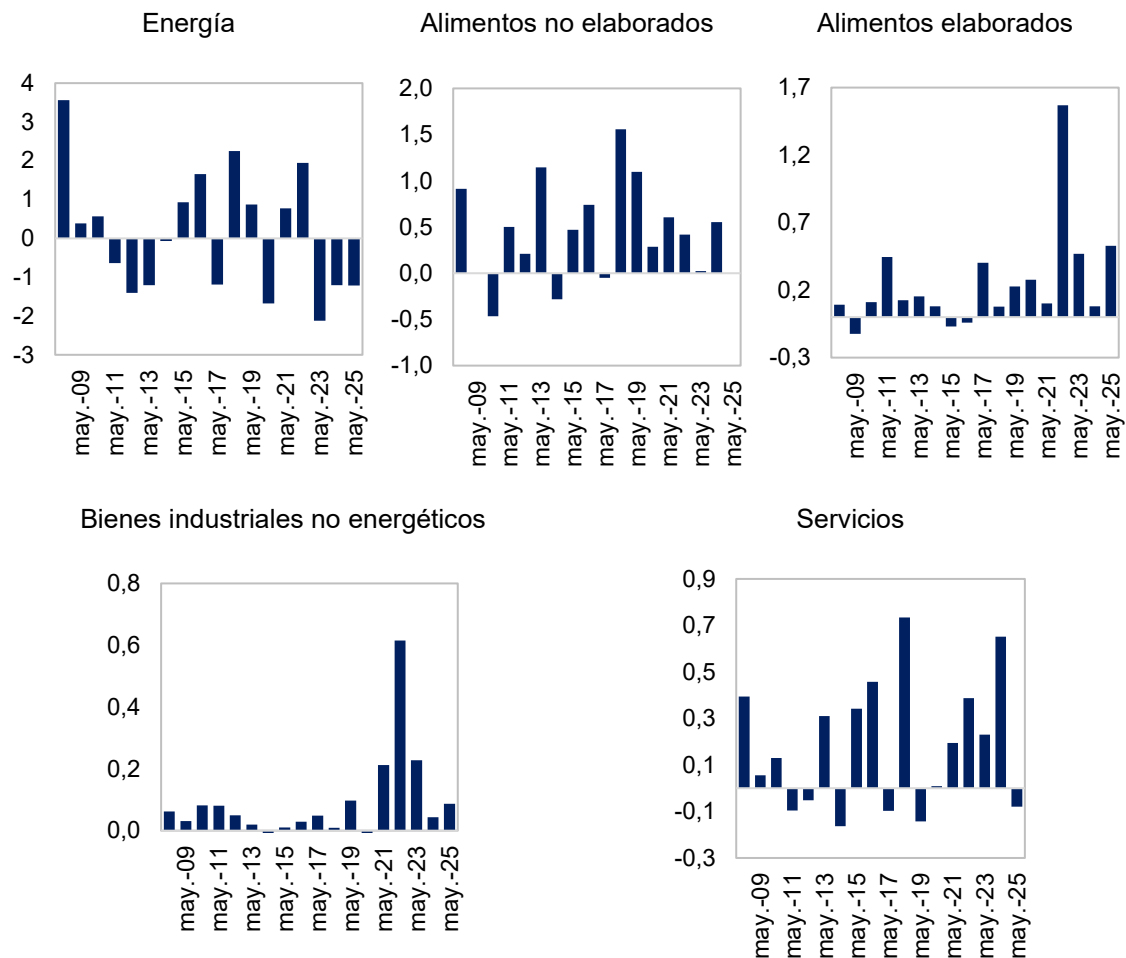
Esta evolución se explica principalmente por el comportamiento de la *energía*, que evolucionó mejor de lo habitual, registrando una caída del -1,2%, seguido de la *subyacente* (+0,1%) y los *alimentos no elaborados* (0%, una décima menos que en el avance) que registraron un aumento por debajo del promedio histórico. Dentro del componente subyacente, los *servicios* registraron una caída (-0,1%), explicable por el calendario de Semana Santa, y los *bienes industriales no energéticos* evolucionaron en línea con lo habitual (+0,1%), mientras que los *alimentos elaborados* registraron un aumento por encima del promedio histórico (+0,5%, una décima menos que en el avance).

% Variación intermensual (meses de mayo)



Fuente: Eurostat. 

% Variación intermensual (meses de mayo)



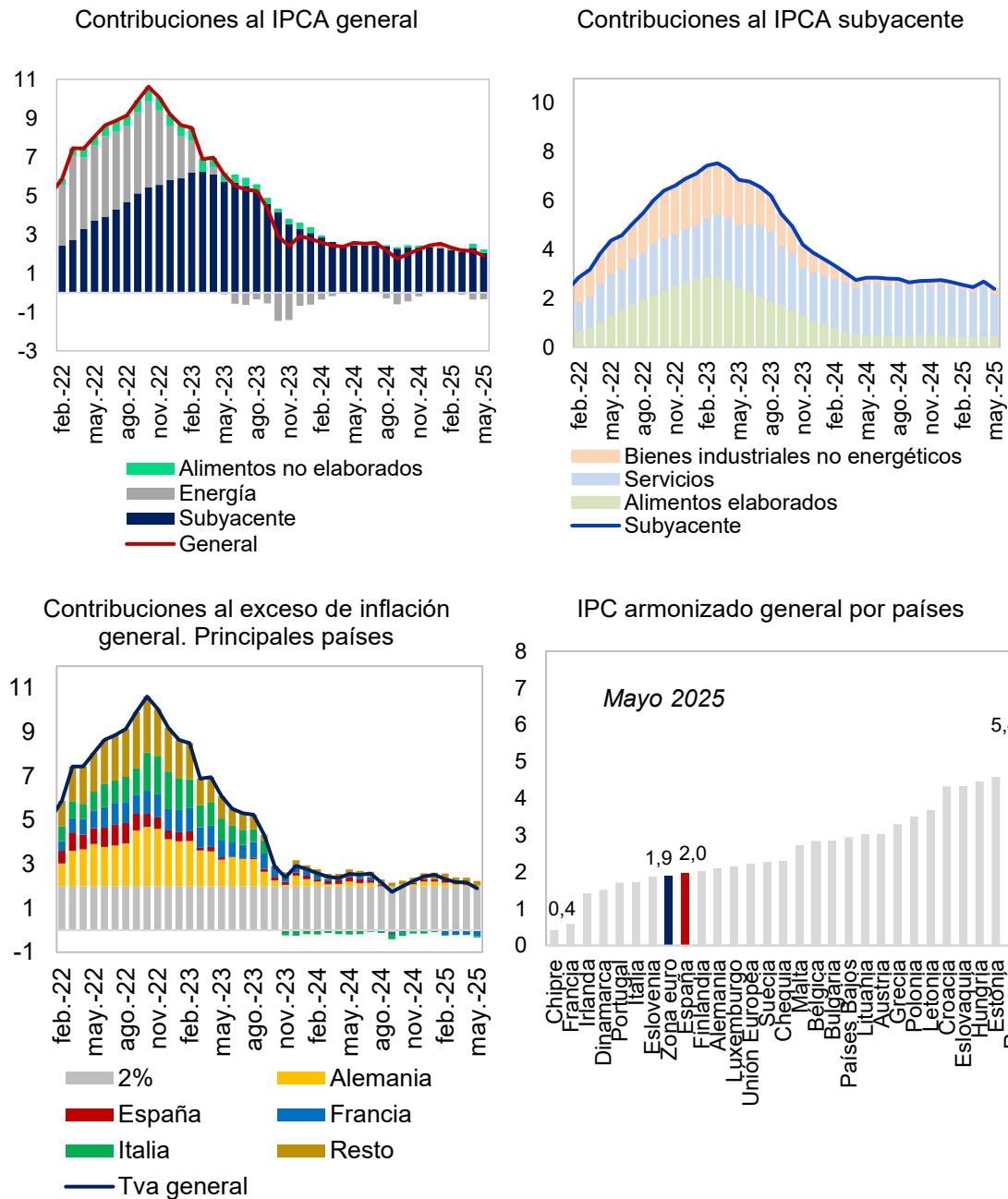
Fuente: Eurostat.

En términos interanuales, el IPC de la zona euro aumentó un +1,9%, una caída del ritmo de 3 décimas respecto al mes anterior. Esta evolución se explica por la desaceleración de los alimentos no elaborados que registraron un avance del +4,3%, (+4,9% en abril) y por la inflación subyacente, que se moderó tres décimas hasta el +2,4%, mientras que el componente energético se mantuvo estable, registrando una caída del -3,6% al igual que en el mes anterior. Por su parte, los alimentos elaborados se aceleraron hasta el +2,9% y los bienes industriales no energéticos se mantuvieron estables en el 0,6%, mientras que los servicios se moderaron hasta el 3,2%.

La tasa de inflación general se descompone en una contribución de -0,3 puntos de la energía y una contribución de +0,2 puntos de los alimentos no elaborados. Por su parte, la subyacente explica +2,1 puntos, de los cuales +1,5 puntos se corresponden con los servicios (+1,8 el mes anterior).

Por países, el exceso de inflación general (tasa por encima del objetivo del 2%) se situó por primera vez desde septiembre de 2024 en terreno negativo, explicado por la contribución negativa de Francia y, en menor medida, de Italia.

IPC armonizado: contribuciones a la variación interanual (puntos porcentuales)

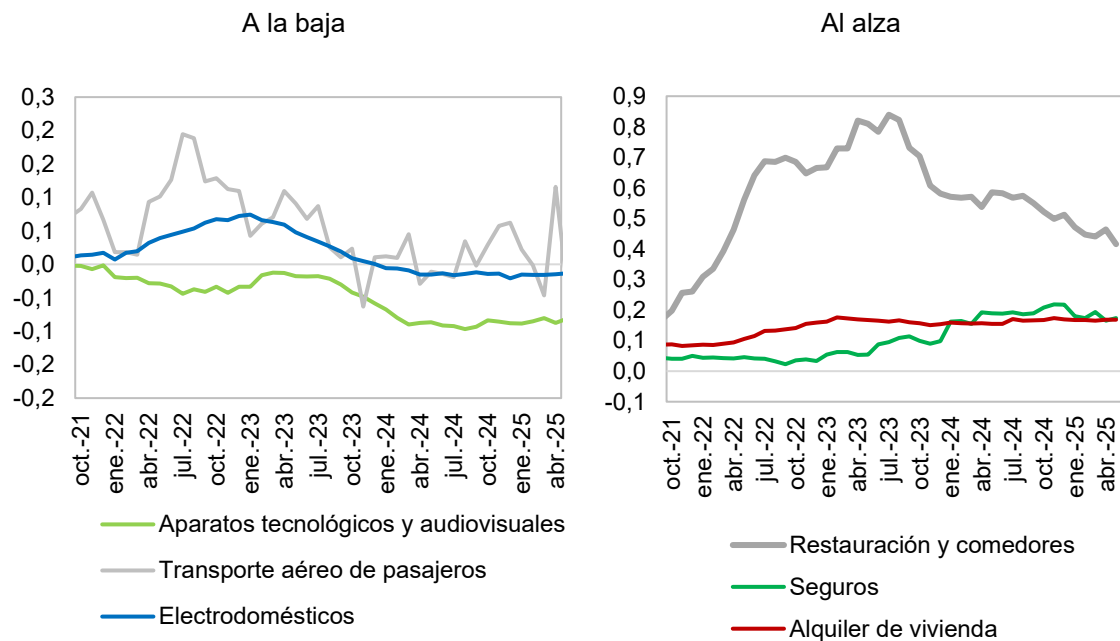


Fuente: Elaboración propia a partir de Eurostat. (*) La contribución al exceso de inflación general se define como la diferencia entre la contribución observada de cada país a la tasa de variación interanual de la inflación general y la contribución asociada a dicho país si este presentara una tasa de inflación general del 2% (coincidente con el objetivo del Banco Central Europeo).

Analizando las contribuciones interanuales por componentes, y con datos disponibles hasta mayo, se observa que los *energéticos* vienen presentando una importante contribución a la baja (a excepción del gas), que ha compensado parcialmente el fuerte avance de los *servicios* (véase la tabla de la página siguiente), explicado en gran medida por *restauración y comedores*, así como por los *seguros* (cuya contribución positiva se modera significativamente desde enero) y el *alquiler de vivienda*, cuya contribución se

ha estabilizado en valores muy superiores a los de 2021. Por su parte, entre los bienes industriales, los *aparatos tecnológicos y audiovisuales* presionan a la baja la tasa de inflación general, con una contribución que se mantiene estructuralmente negativa, y, desde septiembre de 2023, destaca la contribución negativa de *electrodomésticos*. Asimismo, destaca en los últimos dos meses el *transporte aéreo de pasajeros*, que mantienen una contribución negativa en mayo, frente a la tendencia positiva registrada desde septiembre.

Contribuciones a la variación interanual del IPCA general: partidas seleccionadas (pp)



Fuente: Elaboración propia a partir de Eurostat. (*) Se excluye de la representación gráfica la energía y sus componentes, que son aquellos que presentan una mayor presión a la baja en los últimos meses.



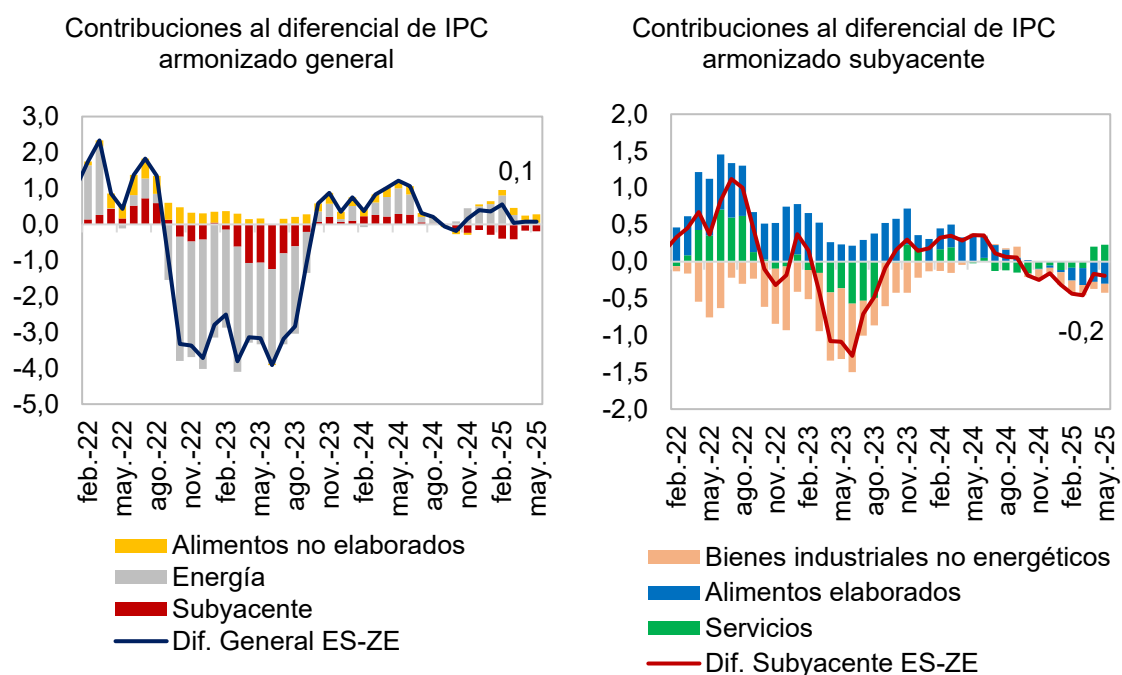
	Intermensual							Interanual									
	Variación (%)						Contribución (p.p.)	Variación (%)						Contribución (p.p.)			
	may-20	may-21	may-22	may-23	may-24	may-25		dic-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	abr-25	may-25		
General	-0,1	0,3	0,8	0,0	0,2	0,0	-0,05	2,4	2,5	2,3	2,2	2,2	1,9	2,17	1,90		
Energía	-1,7	0,8	1,9	-2,1	-1,2	-1,2	-0,11	0,1	1,9	0,2	-1,0	-3,6	-3,6	-0,35	-0,34		
Carburantes y lubricantes	-0,2	0,3	0,2	-0,8	-0,2	-0,1	-0,07	-3,0	0,2	-2,0	-5,3	-9,0	-8,5	-0,40	-0,37		
Electricidad	-2,8	1,2	3,4	-3,7	-2,2	-1,7	0,00	2,5	5,1	1,9	1,6	0,5	0,6	0,02	0,02		
Gas	-0,2	0,3	0,2	-0,8	-0,2	-0,1	-0,03	4,3	1,5	3,6	6,4	4,8	3,2	0,08	0,05		
Alimentos no elaborados	0,0	0,6	0,0	0,4	0,6	0,29	0,00	1,6	1,4	3,0	4,2	4,9	4,3	0,21	0,18		
Carne no elab.	3,4	0,6	12,0	8,3	1,3	5,2	0,02	2,5	2,5	3,0	3,6	4,2	5,2	0,07	0,08		
Frutas frescas o refrigeradas	7,2	5,6	3,7	3,6	2,4	3,8	0,04	1,3	0,6	2,4	4,4	5,4	6,8	0,06	0,07		
Pescado no elab.	-1,8	0,3	2,1	-0,7	0,0	0,5	0,00	2,9	2,9	2,5	1,9	1,5	2,0	0,01	0,01		
Legumbres y hortalizas no elab.	0,4	0,3	1,1	0,6	-0,1	0,3	0,00	1,4	1,0	1,1	1,3	1,1	1,5	0,01	0,01		
Huevos	-0,1	0,9	3,6	0,2	0,1	0,4	0,00	1,2	1,4	1,7	3,4	5,4	5,7	0,01	0,01		
Subyacente	0,0	0,2	0,7	0,3	0,4	0,1	0,06	2,7	2,7	2,6	2,5	2,7	2,4	2,3	2,1		
Alimentos elaborados	0,3	0,1	1,6	0,5	0,1	0,53	0,08	2,9	2,6	2,6	2,6	2,4	2,9	0,37	0,43		
Pan y cereales	-0,1	0,2	1,7	0,3	0,0	0,1	0,00	0,8	0,9	1,1	1,0	1,1	1,2	0,03	0,03		
Tabaco	0,7	0,1	0,2	0,4	0,4	0,5	0,01	9,2	8,2	7,3	7,1	6,7	6,9	0,14	0,15		
Carne elab.	0,2	0,0	2,4	0,8	0,1	0,6	0,01	0,6	0,4	0,4	0,8	0,9	1,4	0,01	0,02		
Lácteos	0,4	0,1	2,5	-0,2	-0,1	0,4	0,01	1,4	1,5	2,1	2,3	2,5	3,0	0,05	0,06		
Bebidas alcohólicas	0,3	-0,1	0,9	0,6	-0,2	0,7	0,01	1,4	1,3	1,1	1,2	0,2	1,1	0,00	0,02		
Productos alimenticios n.c.o.p.	0,3	-0,1	1,3	0,6	0,3	0,4	0,00	0,3	0,3	0,3	0,6	0,4	0,5	0,00	0,00		
Agua, refrescos y zumos	-0,1	-0,2	1,0	0,7	0,2	0,5	0,00	4,9	4,0	3,8	3,9	3,8	4,1	0,04	0,04		
Aceites y grasas	0,2	-0,3	1,3	0,9	0,0	1,3	0,01	3,6	3,8	4,9	5,5	5,7	7,1	0,05	0,07		
Dulces	6,2	4,7	3,2	3,0	1,9	3,2	0,04	1,6	0,9	2,5	4,2	4,9	6,3	0,06	0,08		
Pescado elab.	0,1	-0,1	1,6	0,8	0,4	0,5	0,00	1,9	1,5	1,6	1,4	1,1	1,3	0,00	0,00		
Vegetales elab.	-4,9	-4,3	-7,6	-3,6	-0,3	-6,0	-0,06	-0,4	-0,8	3,7	5,8	6,5	0,3	0,06	0,00		
Café, té y cacao	0,6	-0,3	1,7	0,4	-0,5	2,5	0,01	6,4	7,6	9,7	11,2	12,9	16,3	0,06	0,08		
Bienes industriales no energéticos	0,0	0,2	0,6	0,2	0,0	0,09	0,02	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,14	0,16		
Vestido y calzado	-0,1	0,5	0,3	0,3	0,2	0,1	0,01	0,7	-0,1	0,1	0,3	0,2	0,1	0,01	0,01		
Automóviles	-0,1	0,2	0,6	0,2	0,0	0,0	0,00	1,2	1,5	1,2	1,4	1,7	1,8	0,06	0,06		
Artículos de cuidado personal	-0,2	0,1	0,5	0,2	0,1	0,3	0,00	0,5	0,1	0,2	0,4	0,6	0,7	0,00	0,00		
Aparatos y equipos terapéuticos	0,0	0,0	0,7	0,4	-0,1	0,0	0,00	2,0	2,0	1,9	1,9	2,0	2,0	0,01	0,01		
Muebles y accesorios	-0,1	0,2	1,4	0,1	-0,4	-0,1	0,00	-0,2	-0,5	0,0	0,4	0,1	0,4	0,00	0,01		
Aparatos tecnológicos y audiovisuales	-5,8	-3,6	-2,3	-1,4	-6,8	-6,7	-0,01	-7,0	-7,0	-6,8	-6,5	-7,2	-6,7	-0,09	-0,08		
Productos farmacéuticos	0,0	-0,1	0,5	0,6	1,9	0,5	0,01	3,5	3,4	3,5	3,5	3,2	1,9	0,03	0,02		
Electrodomésticos	-0,1	0,0	0,8	-0,4	-0,4	-0,3	0,00	-2,5	-1,8	-1,9	-2,0	-1,8	-1,7	-0,01	-0,01		
Suministro de agua	-0,1	0,1	0,0	0,2	0,2	0,3	0,00	5,1	5,3	5,9	5,5	5,8	5,9	0,03	0,03		
Efectos personales	0,2	0,2	0,6	0,3	0,3	0,5	0,00	3,6	3,5	4,3	4,4	4,3	4,5	0,04	0,04		
Accesorios para vehículos	0,4	0,0	1,1	0,7	0,4	0,1	0,00	1,6	1,2	1,3	1,3	1,6	1,3	0,01	0,01		
Utensilios y herramientas para el hogar	0,2	0,1	0,8	0,4	-0,1	-0,1	0,00	-1,1	-1,0	-0,7	-0,4	-0,2	-0,2	0,00	0,00		
Mantenimiento de la vivienda	0,3	0,5	1,9	0,4	0,0	0,1	0,00	0,8	1,0	1,3	1,0	1,3	1,4	0,00	0,00		
Otros vehículos	0,0	0,0	1,0	-0,1	0,0	-0,4	0,00	0,5	0,5	0,4	0,2	0,2	-0,1	0,00	0,00		
Servicios	0,0	0,2	0,4	0,2	0,7	-0,08	-0,04	4,0	3,9	3,7	3,5	4,0	3,2	1,80	1,47		
Restauración y comedores	0,4	0,2	1,4	0,9	1,3	0,8	0,09	4,6	4,2	4,0	3,9	4,1	3,6	0,46	0,42		
Mantenimiento y servicios de vehículos	0,3	0,4	0,4	0,4	0,2	0,2	0,01	3,7	3,4	3,3	3,4	3,4	3,4	0,13	0,13		
Alquiler de vivienda	0,0	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,01	3,0	2,9	2,9	2,9	3,0	3,0	0,17	0,17		
Servicios sanitarios	-0,2	0,1	0,0	0,1	0,4	-0,3	-0,01	3,5	3,9	3,9	3,8	3,8	3,2	0,12	0,10		
Enseñanza	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,00	4,1	4,0	4,0	3,9	3,9	3,9	0,04	0,04		
Paquetes turísticos	-3,2	2,1	-1,2	1,2	4,1	-3,3	-0,04	7,8	8,8	7,9	2,9	8,6	0,9	0,13	0,02		
Servicios recreativos y deportivos	0,0	-0,1	-0,1	0,7	1,1	0,8	0,01	4,7	4,8	4,1	4,2	4,4	4,1	0,05	0,05		
Transporte terrestre y marítimo	0,3	1,3	-0,4	-5,0	0,7	0,2	0,00	2,7	4,3	4,0	3,9	5,1	4,6	0,09	0,08		
Seguros	-0,1	0,1	0,3	0,3	0,1	0,5	0,01	10,1	8,0	7,8	8,8	7,4	7,8	0,17	0,17		
Servicios de alojamiento	1,3	1,1	3,4	2,7	4,6	2,6	0,07	5,5	5,3	4,6	4,1	5,1	3,2	0,12	0,07		
Peluquerías y establecimientos de estética	1,1	0,2	0,3	0,3	0,2	0,2	0,00	3,2	3,2	3,2	3,1	3,1	3,2	0,04	0,04		
Servicios de mantenimiento de la vivienda	0,0	0,1	-0,1	0,3	0,3	0,4	0,00	4,7	4,6	4,2	3,8	3,8	3,9	0,04	0,04		
Otros servicios culturales	0,0	0,0	0,3	0,3	0,6	0,3	0,00	3,1	3,0	3,3	3,4	3,5	3,2	0,02	0,02		
Transporte aéreo de pasajeros	-4,6	-2,6	-0,3	-2,4	0,0	-14,6	-0,14	7,6	4,9	1,5	-4,5	13,8	-2,8	0,12	-0,03		

Fuente: Elaboración propia a partir de Eurostat.

El diferencial de inflación de España se mantuvo estable en mayo, situándose en +0,1 puntos (una décima más que en el avance), habiéndose mantenido desfavorable desde noviembre de 2024. El diferencial positivo había venido impulsado por el componente energético, pero en los últimos dos meses parece explicarse principalmente por los alimentos no elaborados, que, aunque en los últimos meses también presionan al alza en la zona euro, parece ser más intenso en España.

Si se analiza la inflación subyacente, más estable, y con datos disponibles hasta mayo, el diferencial de inflación se mantuvo en terreno negativo en -0,2 puntos estable con respecto al mes anterior, gracias a los alimentos elaborados y, en menor medida, a los bienes industriales, cuya menor contribución compensa la presión al alza en servicios.

Variación interanual (%)

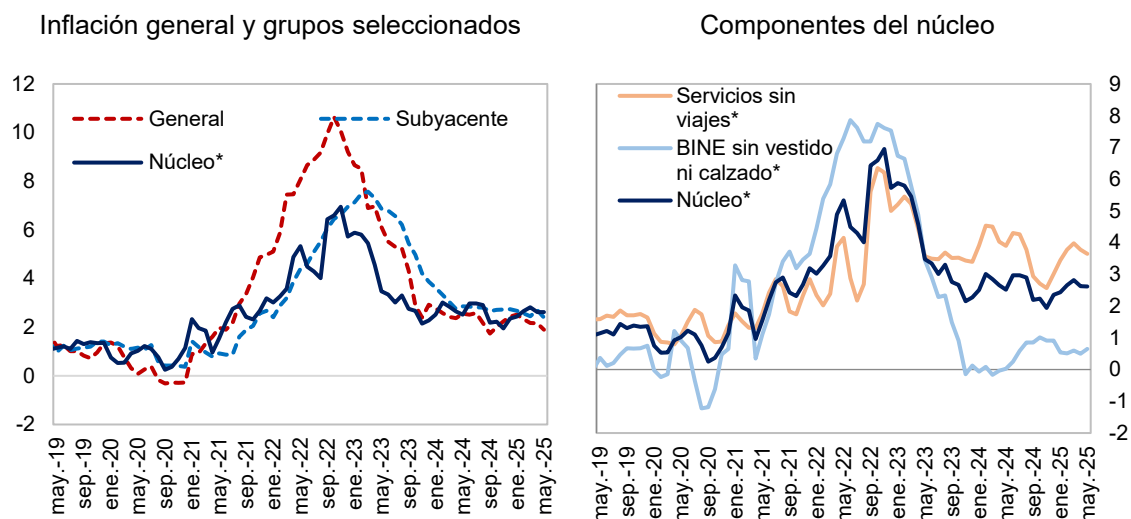


Fuente: Elaboración propia a partir de Eurostat. 

Con información hasta mayo, el núcleo de la inflación, compuesto por los elementos más estables del IPC², cerró 2024 en tasas cercanas al 2%, gracias al descenso de la presión inflacionaria de los *servicios sin viajes*³. No obstante, a comienzos de 2025 se observó un repunte en las presiones inflacionistas, explicado por los servicios, que anotaron de nuevo tasas cercanas al 3%, que parece moderarse en los últimos meses. En paralelo, la presión inflacionista en los servicios se ha visto parcialmente compensada por los *BINE sin vestido ni calzado*, que, aunque con oscilaciones, vuelven a crecer a tasas cercanas al 0,5%.

En cuanto al resto de componentes, la presión contemporánea sigue siendo elevada en los *servicios turísticos*, aunque con importantes signos de moderación. Por su parte, los *alimentos* presentan ya una presión contemporánea similar a la media histórica (aunque sigan, en términos interanuales, en niveles elevados). Finalmente, la *energía*, que había presionado la inflación a la baja a lo largo de 2024, presenta ahora una presión contemporánea cercana a la neutralidad (en términos de media móvil).

Componentes más estables de la inflación (% variación anual)



Fuente: Elaboración propia a partir de Eurostat. (*) Variación mensual desestacionalizada y anualizada, media móvil de tres meses.

² Excluyendo los alimentos, la energía, los viajes y el vestido y calzado.

³ Excluyendo el alojamiento, el transporte aéreo de pasajeros y los paquetes turísticos.



IV. Materias primas y tipos de interés

Materias primas

El petróleo Brent repunta tras el conflicto Irán Israel hasta situarse cerca de los 79 \$/barril en la jornada de ayer.

Tras el anuncio de las treguas en la imposición de aranceles recíprocos, el petróleo se mantuvo estabilizado en los 65 dólares desde mediados de abril acercándose a los 69 dólares tras el acuerdo comercial entre Estados Unidos y China. Los ataques de Israel a Irán el viernes pasado provocaron un repunte inicial hasta los 74 dólares que ha continuado esta semana hasta situarse en torno a los 79 dólares ayer, en un contexto de mucha incertidumbre por la amenaza iraní de cierre del estrecho de Ormuz por dónde circula más del 20% del comercio mundial de esta materia prima.

El petróleo muestra desde finales de 2023 una tendencia de debilidad, con picos y valles cada vez más bajos, acumulando hasta antes de los ataques una caída de en torno al 7% en lo que va de año. Esta evolución a medio plazo es el resultado de factores mayoritariamente bajistas tanto de oferta como de demanda.

Precio del petróleo

Cotización en \$/barril, media semanal

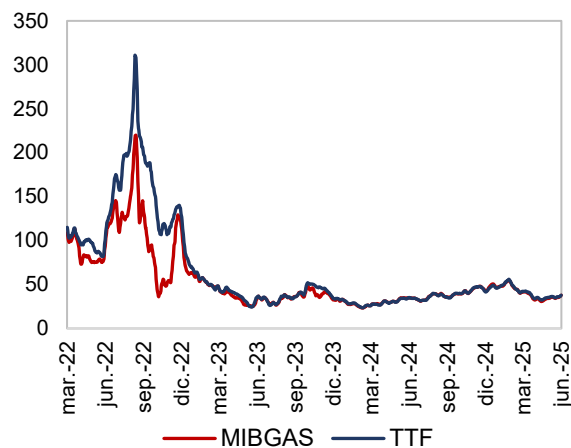


Fuente: ICE.

Los precios mayoristas del gas en Europa permanecen relativamente estables desde mediados de abril en torno a los 35€/MWh, tras mantenerse en una senda descendente desde mediados de febrero, aunque registran un ligero repunte en la última semana situándose un 6% por encima de un año antes.

Precio del gas

Precio en euros/MWh, media semanal

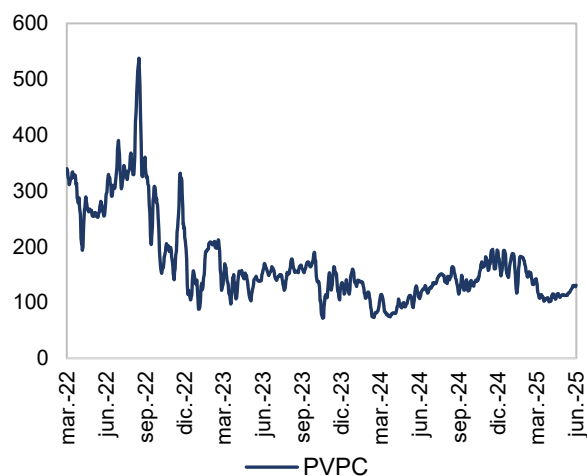


Fuente: MIBGAS y NYMEX.

El PVPC, tras retroceder de enero hasta abril en línea con su estacionalidad y el abaratamiento del gas, repunta ligeramente desde mediados de abril al irse frenando la caída estacional a medida que se acerca el verano, acompañado de una menor aportación renovable, especialmente eólica e hidráulica, y un ligero aumento de los costes de ajuste del sistema eléctrico. En comparación con un año antes, el PVPC presenta una variación interanual del 24% por encima.

Precio de la electricidad

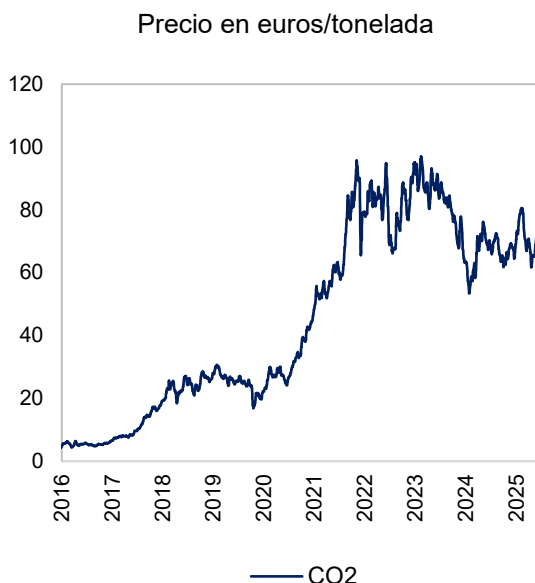
Precio en euros/MWh



Fuente: ESIOS.

Los futuros sobre los derechos de emisión de CO₂ mantienen una tendencia creciente desde mediados de abril situándose en los 74 €/T en la última semana. Tras alcanzar máximos desde octubre de 2023 a mediados de febrero impulsado por los precios del gas, los derechos vuelven a niveles de finales de 2024 a mediados de abril, pero vuelven a repuntar desde entonces en línea con los precios del gas y tras los avances en la nueva política de asignación de derechos de emisión en la UE.

Precio de los futuros de emisiones de carbono, jun 2025



Fuente: ICE.

En cuanto a las cotizaciones no energéticas:

Los metales industriales permanecen en niveles relativamente contenidos, si bien en el último mes recuperan parte de la caída registrada a principios de abril.

El oro sigue marcando máximos históricos, y la plata repunta con fuerza en las últimas semanas.

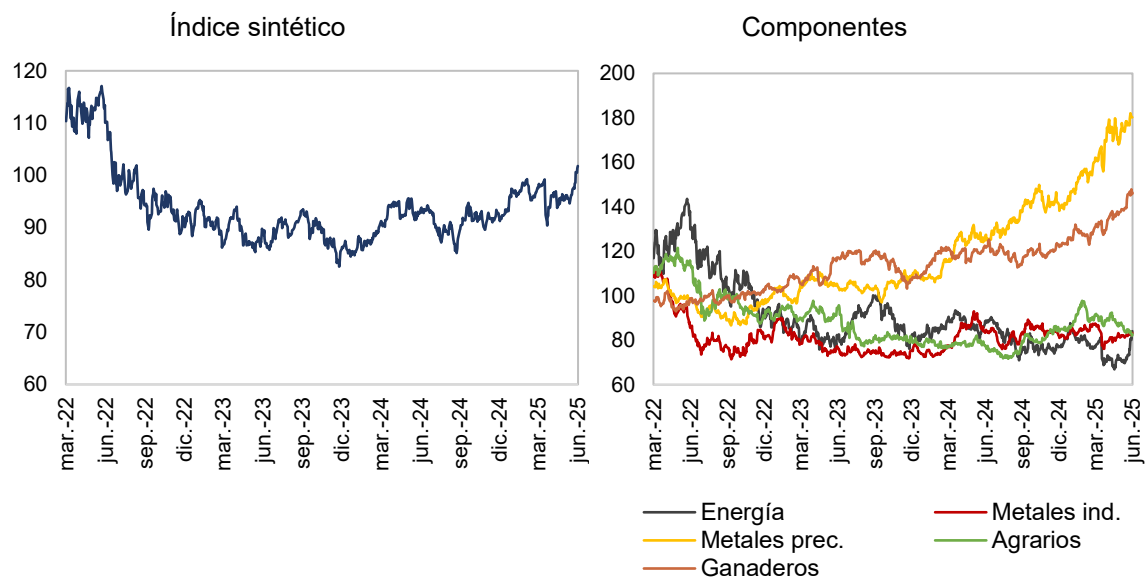
Las materias primas agrarias presentan una elevada volatilidad en función de los anuncios en materia de aranceles, aunque se observa una cierta moderación en el último mes, destacando especialmente el azúcar y, en menor medida, los cereales.

Los precios de recursos ganaderos se mantienen al alza con cierta moderación la última semana.

El aceite de oliva registra una caída de más del 60% desde los máximos alcanzados en febrero de 2024, si bien modera las caídas en los últimos meses y continúa en niveles superiores a los de antes de 2021, inicio del periodo reciente de sequía en España.



Precios de materias primas (100=15-feb-2022)

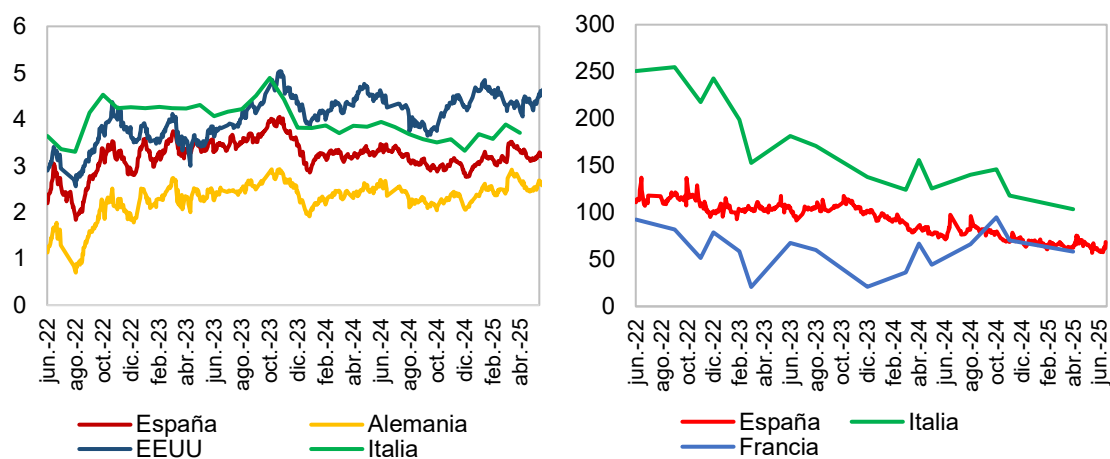


Fuente: Elaboración propia y otras fuentes.

Tipos de interés

El rendimiento del bono español a 10 años se sitúa en el 3,1%, habiéndose mantenido prácticamente estable en la última semana. Se encuentra así, 60 puntos básicos por encima del bono alemán, un diferencial (prima de riesgo) que ha aumentado ligeramente en la última semana.

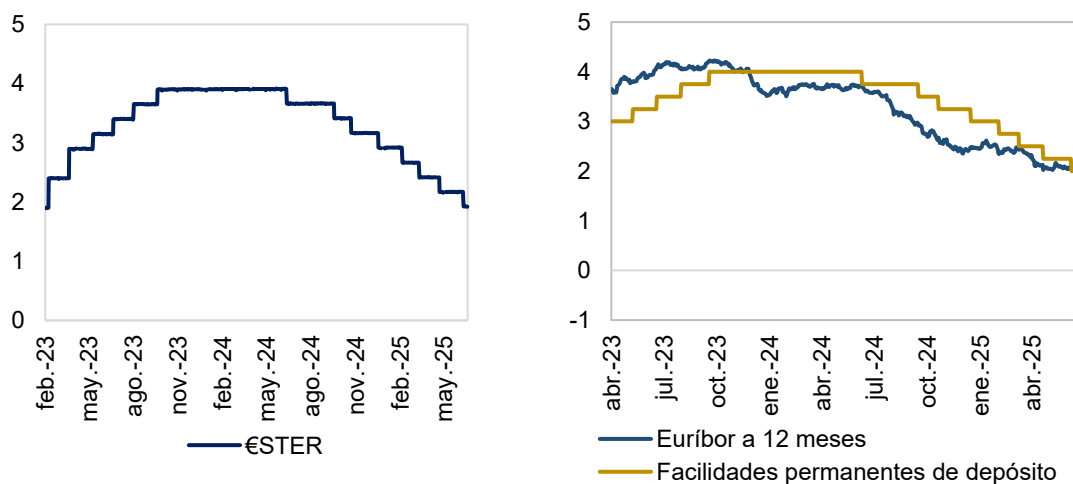
Tipos de interés de bonos públicos a 10 años y primas de riesgo



Fuente: Banco de España. 

El €STR (tipo de interés del mercado monetario a 1 día de la zona euro) se sitúa a día 19 de junio en el 1,9%, habiéndose mantenido estable desde su bajada de la última semana. El tipo de intervención del Banco Central Europeo se sitúa en el 2% desde el 11 de junio y el euríbor a 12 se mantiene estable y se sitúa en el 2,1%.

Tipos de interés de corto plazo



Fuente: Banco de España. 



V. Calendario de publicaciones en la próxima semana

Indicador	Fecha	Periodo
Balanza de pagos y Posición de Inversión Internacional	23-jun.	25T1
Comercio exterior de mercancías	23-jun.	abr.-25
Índices de competitividad-precio (tipos de cambio efectivos)	23-jun.	may.-25
Coyuntura Turística Hotelera	23-jun.	may.-25
Disponibilidades	23-jun.	abr.-25
Índice de cifra de negocios empresarial	23-jun.	abr.-25
Rendimientos de bonos públicos a 10 años (diario)	23-jun.	may.-25
PMI compuesto de zona euro, Francia, Alemania (avance)	23-jun.	jun.-25
PMI manufacturas de zona euro, Francia, Alemania (avance)	23-jun.	jun.-25
PMI compuesto de Estados Unidos (avance)	23-jun.	jun.-25
PMI manufacturas de Estados Unidos (avance)	23-jun.	jun.-25
Sentimiento económico de Alemania	24-jun.	jun.-25
Índice de Producción del Sector Servicios	24-jun.	abr.-25
Licitación	24-jun.	abr.-25
Contabilidad Nacional Trimestral (2ª estimación)	25-jun.	25T1
Crédito dudoso	25-jun.	abr.-25
Crédito y dudosos (trimestrales)	25-jun.	25T1
Comercio mundial	25-jun.	abr.-25
Índice de precios industriales	25-jun.	may.-25
Prestaciones por desempleo	25-jun.	may.-25
Encuesta de presupuestos familiares	26-jun.	2024
CNTR de Estados Unidos (3ª estimación)	26-jun.	25T1
Confianza del consumidor en Alemania	26-jun.	jul.-25
Encuesta de clima en la construcción	27-jun.	jun.-25
Encuesta de clima en la industria	27-jun.	jun.-25
Índice de comercio minorista	27-jun.	may.-25
Índice de precios de consumo (avance)	27-jun.	jun.-25
Índice de precios de trabajo	27-jun.	2023
Confianza del consumidor en la zona euro	27-jun.	jun.-25
Sentimiento económico de la zona euro	27-jun.	jun.-25



VI. Cuadro resumen

Indicadores de actividad (% variación interanual)

	2023	2024	23T1	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	Próxima
Producto interior bruto	2,7	3,2	3,9	2,4	2,2	2,3	2,7	3,3	3,3	3,3	2,8	25-jun-2025
Ventas de grandes empresas y PYME societarias	1,2	2,5	3,9	1,0	0,2	0,0	0,6	1,4	3,1	4,9	4,2	8-ago-2025

	2023	2024	24T4	25T1	nov.-24	dic.-24	ene.-25	feb.-25	mar.-25	abr.-25	may.-25	Próxima
Indicador sintético de actividad	3,6	2,9	2,7	2,5	2,9	2,4	2,6	2,6	2,4	2,9		16-jul-2025
Ventas de grandes empresas	1,5	1,9	3,1	4,1	2,5	1,5	3,6	5,2	3,7	3,4		9-jul-2025
Producción industrial	-1,6	0,4	1,3	-0,7	-0,8	2,0	-1,2	-1,9	0,9	0,6		4-jul-2025
Cifra de negocios industrial	-1,0	-0,2	0,3	1,0	0,1	2,4	1,8	0,9	0,4	-1,3		16-jul-2025
Cifra de negocios de servicios	2,7	2,6	2,6	5,1	1,7	3,1	5,4	4,3	5,7	3,1		16-jul-2025
Creación de sociedades	9,1	9,1	17,6	-7,2	7,5	17,7	-0,4	-20,2	-0,8	0,3		9-jul-2025
Crédito nuevo a hogares	-5,8	18,8	21,3	20,4	14,7	25,4	14,2	19,1	27,3	13,5		4-jul-2025
Crédito nuevo a empresas	-3,4	16,0	9,6	8,5	2,8	9,2	10,2	3,8	11,0	6,4		4-jul-2025
Entrada de turistas	18,9	10,1	7,4	5,7	10,4	1,1	6,1	7,7	3,8	10,1		2-jul-2025
Pernotaciones hoteleras	8,2	5,0	3,9	-3,2	5,4	0,7	2,5	-0,9	-8,9	7,3		23-jun-2025
Consumo eléctrico peninsular	-1,2	1,5	1,2	1,2	-0,3	1,7	3,6	-1,5	1,8	-1,9	-0,9	1-jul-2025

Indicadores de consumo (% variación interanual)

	2023	2024	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	Próxima
Consumo privado	1,8	2,9	1,0	1,4	3,0	2,3	2,6	3,0	3,7	3,5	25-jun-2025
Consumo público	5,2	4,1	6,0	6,4	5,0	5,0	3,5	4,3	3,8	3,1	25-jun-2025
Ventas de grandes empresas y PYME: consumo	4,1	4,2	4,1	3,2	3,5	4,5	2,4	3,8	6,0	3,3	8-ago-2025

	2023	2024	24T4	25T1	dic.-24	ene.-25	feb.-25	mar.-25	abr.-25	may.-25	Próxima
Indicador sintético de consumo privado	1,5	2,2	3,1	3,2	4,2	3,1	2,8	3,6	3,3		16-jul-2025
Disponibilidades de bienes de consumo	-1,4	0,9	3,3	3,5	2,7	2,6	4,2	3,6			23-jun-2025
Matriculación de turismos	16,7	7,1	14,4	14,1	28,8	5,3	11,0	23,2	7,1	18,6	1-jul-2025
Índice de comercio minorista	2,5	1,8	2,8	3,3	4,1	2,4	3,7	3,8	4,0		27-jun-2025
Ventas de grandes empresas consumo	2,0	3,3	3,9	6,4	5,4	5,5	7,4	6,3	5,8		9-jul-2025
Exportación de bienes de consumo	-6,2	-1,3	-0,6	-4,5	-0,5	-5,7	-10,1	2,6			23-jun-2025
Importaciones de bienes de consumo	-2,7	2,4	5,1	9,4	8,6	11,3	4,6	12,3			23-jun-2025

Indicadores de inversión (% variación interanual)

	2023	2024	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	Próxima
Formación bruta de capital fijo total	2,1	3,0	1,7	0,3	4,7	2,3	3,0	2,1	4,5	4,1	25-jun-2025
Formación bruta de capital fijo equipo y cultivos	1,3	2,9	-0,5	0,7	6,4	0,9	3,2	0,7	6,8	8,0	25-jun-2025
Formación bruta de capital fijo construcción	3,0	3,5	3,2	0,0	3,9	2,4	3,5	3,9	4,2	2,2	25-jun-2025
Formación bruta de capital fijo propiedad intelectual	1,0	1,5	1,0	0,4	4,1	4,0	1,0	-0,4	1,8	3,6	25-jun-2025
Ventas de grandes empresas y PYME: construcción	2,3	2,8	4,7	1,6	0,8	1,8	1,1	3,5	4,9	4,3	8-ago-2025
Ventas de grandes empresas y PYME: bienes de equipo	11,4	2,3	13,5	6,7	8,4	-0,2	2,7	3,6	2,9	6,0	8-ago-2025

	2023	2024	24T4	25T1	ene.-25	feb.-25	mar.-25	abr.-25	may.-25	Próxima
Indicador sintético de inversión en equipo	5,3	0,3	2,6	1,5	0,4	0,4	3,6	4,9		16-jul-2025
Indicador sintético de inversión en construcción	0,4	3,3	4,9	3,7	2,3	4,0	4,7	3,7		16-jul-2025
Disponibilidades de bienes de equipo	0,7	-0,5	1,6	1,9	-1,5	1,7	5,6			23-jun-2025
Visados de obra nueva	-5,9	7,8	4,6	8,7	0,3	5,9	21,1			30-jun-2025
Compraventa de viviendas	-10,2	9,9	34,3	20,7	11,0	13,9	40,6	2,3		15-jul-2025
Ventas de grandes empresas construcción	6,3	5,5	8,6	2,7	0,2	1,5	6,4	1,4		9-jul-2025
Hipotecas de viviendas	-17,9	11,6	36,1	18,3	11,0	4,3	44,5	14,4		18-jul-2025
Ventas de grandes empresas equipo	15,4	0,5	4,6	10,8	5,5	12,8	14,1	14,1		9-jul-2025
Importación de equipo	3,5	4,0	16,6	9,7	4,4	5,5	19,3			23-jun-2025
Producción de la construcción	3,2	2,6	4,4	1,4	-1,9	5,1	1,1	9,9		18-jul-2025
Consumo aparente de cemento	-2,8	3,0	11,8	8,0	4,5	9,5	9,7	-3,1	6,0	18-jul-2025



Indicadores de opinión (saldos de respuesta)

	2022	2023	2024	22T4	23T1	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	25T2	Próxima
Confianza empresarial	126,8	132,7	136,1	127,2	129,0	132,5	135,9	133,2	134,0	136,0	138,0	136,3	137,0	137,1	14-jul-2025

	2022	2023	2024	24T4	25T1	ene.-25	feb.-25	mar.-25	abr.-25	may.-25	Próxima
Sentimiento económico	101,2	100,5	103,0	101,5	103,3	104,3	102,3	103,4	103,8	103,4	27-jun-2025
Confianza del consumidor	67,6	77,8	83,2	81,7	82,0	84,9	81,4	79,6	76,5	82,5	6-jul-2025
PMI servicios de España	52,5	53,6	55,3	55,1	55,3	54,9	56,2	54,7	53,4	51,3	3-jun-2025
PMI manufacturas de España	51,0	48,0	52,2	53,6	50,0	50,9	49,7	49,5	48,1	50,5	1-jul-2025
PMI compuesto de España	51,8	52,5	54,8	55,1	54,4	54,0	55,1	54,0	52,5	51,4	3-jul-2025

Indicadores de demanda externa (% variación interanual)

	2023	2024	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	Próxima
Importaciones de grandes empresas y PYME societarias	-3,7	1,6	-3,4	-6,7	-4,2	-3,7	0,0	3,9	6,4	6,8	8-ago-2025
Exportaciones de grandes empresas y PYME societarias	-0,4	0,5	0,5	-2,4	-4,3	-2,4	-0,9	3,2	2,3	2,3	8-ago-2025
Pagos de balanza de pagos por importación de servicios	4,8	16,3	-0,2	2,3	8,8	13,7	18,5	19,1	13,8		23-jun-2025
Ingresos de balanza de pagos por exportación de servicios	16,2	11,8	12,6	13,5	15,6	14,5	13,5	10,0	10,0		23-jun-2025
Pagos de balanza de pagos por importación de bienes	-5,9	-0,1	-7,4	-12,3	-7,3	-5,7	1,1	2,1	2,5		23-jun-2025
Ingresos de balanza de pagos por exportación de bienes	-0,3	0,5	-2,0	-7,5	-6,0	-7,0	3,7	4,8	1,4		23-jun-2025

	2023	2024	24T4	25T1	dic.-24	ene.-25	feb.-25	mar.-25	Próxima
Exportaciones de mercancías a precios corrientes	-1,4	0,2	1,6	2,6	2,7	-1,2	0,4	8,5	23-jun-2025
Importaciones de mercancías a precios corrientes	-7,2	0,1	3,5	9,3	4,7	6,2	3,5	18,3	23-jun-2025
Exportaciones de mercancías a precios constantes	-5,1	-1,6	-1,3	0,8	0,5	-2,0	-2,8	7,3	23-jun-2025
Importaciones de mercancías a precios constantes	-5,4	0,6	6,2	12,5	6,9	8,4	7,4	21,8	23-jun-2025

Saldos y deuda (% PIB)

% PIB	2023	2024	23T1	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	Próxima
Saldo por cuenta corriente	2,7	3,0	1,4	1,9	2,5	2,7	2,7	2,9	3,1	3,0	23-jun-2025
Balanza de bienes	-2,3	-2,0	-3,6	-3,0	-2,5	-2,3	-2,4	-2,2	-2,0	-2,0	23-jun-2025
Balanza de turismo	3,9	4,3	3,6	3,7	3,8	3,9	4,1	4,2	4,3	4,3	23-jun-2025
Balanza de servicios no turísticos	2,3	2,0	2,0	2,1	2,3	2,3	2,3	2,2	2,1	2,0	23-jun-2025
Balanza de rentas	-1,3	-1,3	-0,6	-0,8	-1,1	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	23-jun-2025
Saldo de cuenta de capital	1,1	1,2	1,0	1,0	1,0	1,1	1,0	1,0	1,1	1,2	23-jun-2025
Capacidad de financiación de la economía	3,7	4,2	2,4	2,9	3,4	3,7	3,7	4,0	4,2	4,2	23-jun-2025
Capacidad de financiación del sector público	-3,5	-3,2	-0,2	-2,4	-1,8	-3,5	-0,3	-2,0	-1,3	-3,2	30-jun-2025
Deuda privada	112,1	107,2	120,4	117,8	114,4	112,1	111,0	110,7	109,3	107,2	9-jul-2025
Deuda pública	105,1	101,8	109,0	108,8	107,4	105,1	106,3	105,3	104,4	101,8	30-sep-2025

Mercado laboral (% variación interanual)

grupo	2021	2022	2023	2024	23T1	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	Próxima
Empleo														
Horas trabajadas	7,2	4,8	2,0	1,9	2,4	0,9	2,2	2,8	1,4	2,6	1,2	2,5	2,1	25-jun-2025
Ocupados	3,3	3,6	3,1	2,2	2,2	3,2	3,4	3,6	3,0	2,0	1,8	2,2	2,4	24-jul-2025
Ocupados privados	3,2	4,1	3,4	2,5	2,3	3,4	3,9	3,9	3,3	2,1	2,0	2,5	3,2	24-jul-2025
Ocupados públicos	3,8	1,3	1,6	1,1	1,3	2,1	0,8	2,3	1,6	1,5	0,7	0,4	-1,5	24-jul-2025
Asalariados	3,4	4,3	3,4	2,7	2,7	3,4	3,9	3,7	3,4	2,5	2,3	2,5	2,4	24-jul-2025
No asalariados	2,6	0,2	1,3	-0,2	-0,4	1,8	0,3	3,5	0,7	-0,5	-1,2	0,4	2,5	24-jul-2025
No ocupados														
Parados	-1,5	-11,4	-4,6	-5,7	-0,9	-6,2	-4,3	-7,2	-6,5	-1,9	-4,9	-9,3	-6,3	24-jul-2025
Activos	2,5	1,4	2,1	1,3	1,7	2,0	2,4	2,2	1,7	1,6	1,0	0,8	1,3	24-jul-2025
Salarios y costes laborales														
Coste laboral por trabajador	5,8	4,2	5,4	3,9	5,7	5,7	5,2	5,3	3,9	3,9	4,3	3,7	3,8	16-sep-2025
Coste laboral por hora	0,0	2,8	5,3	4,3	4,3	5,5	5,7	5,5	4,6	4,2	4,8	3,8	3,6	8-sep-2025

	2023	2024	24T4	25T1	dic.-24	ene.-25	feb.-25	mar.-25	abr.-25	may.-25	Próxima
Afiliación a la Seguridad Social (bruto)	2,7	2,4	2,4	2,3	2,4	2,4	2,4	2,2	2,3	2,2	2-jul-2025
Afiliación a la Seguridad Social (cvec)	2,7	2,4	2,4	2,3	2,4	2,4	2,4	2,2	2,3	2,2	2-jul-2025
Paro registrado (bruto)	-6,6	-5,0	-5,5	-5,8	-5,4	-6,1	-6,0	-5,4	-5,8	-5,9	2-jul-2025
Paro registrado (cvec)	-6,6	-5,0	-5,5	-5,8	-5,5	-6,0	-5,7	-5,7	-5,4	-5,7	2-jul-2025



Mercado laboral (ratios)

	2021	2022	2023	2024	23T1	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	Próxima
Actividad														
Tasa de actividad 16-64	74,9	75,3	75,8	75,9	75,2	75,8	76,4	75,9	75,6	76,0	76,3	75,6	75,7	24-jul-2025
Tasa de actividad 16-64 (hombres)	79,2	79,7	79,9	80,0	79,1	80,0	80,6	79,8	79,7	79,9	80,5	79,7	79,4	24-jul-2025
Tasa de actividad 16-64 (mujeres)	70,6	70,8	71,7	71,8	71,3	71,6	72,1	72,0	71,6	72,1	72,0	71,4	71,9	24-jul-2025
Tasa de actividad >16	58,4	58,5	58,9	58,8	58,4	58,9	59,3	58,8	58,6	58,9	59,0	58,5	58,6	24-jul-2025
Tasa de actividad >16 (hombres)	63,7	63,9	63,9	63,9	63,4	64,1	64,6	63,8	63,7	63,9	64,3	63,7	63,4	24-jul-2025
Tasa de actividad >16 (mujeres)	53,3	53,4	54,0	53,9	53,8	53,9	54,3	54,2	53,8	54,2	54,1	53,6	54,0	24-jul-2025
Ocupación														
Tasa de ocupación	49,7	50,9	51,7	52,1	50,6	52,0	52,2	51,9	51,4	52,3	52,4	52,3	51,9	24-jul-2025
Tasa de ocupación (hombres)	55,3	56,6	57,1	57,4	56,0	57,5	57,9	57,1	56,7	57,5	57,8	57,6	56,9	24-jul-2025
Tasa de ocupación (mujeres)	44,4	45,5	46,5	47,1	45,6	46,8	46,9	46,9	46,4	47,3	47,3	47,2	47,2	24-jul-2025
Paro														
Tasa de paro	14,9	13,0	12,2	11,3	13,4	11,7	11,9	11,8	12,3	11,3	11,2	10,6	11,4	24-jul-2025
Tasa de paro (hombres)	13,2	11,4	10,7	10,2	11,7	10,3	10,3	10,4	11,0	10,1	10,0	9,5	10,1	24-jul-2025
Tasa de paro (mujeres)	16,8	14,9	13,9	12,7	15,3	13,2	13,7	13,3	13,7	12,6	12,5	11,8	12,7	24-jul-2025

Precios (% variación interanual)

	2021	2022	2023	2024	23T1	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	Próxima
Deflactor del producto interior bruto	2,5	4,7	6,2	3,0	7,1	6,8	6,2	4,9	3,2	3,2	3,3	2,3	2,3	25-jun-2025
Deflactor consumo privado	2,2	6,5	5,4	4,0	6,3	6,1	4,4	4,7	5,1	4,5	3,6	3,0	3,1	25-jun-2025
Índice de precios de vivienda	3,7	7,4	4,0	8,4	3,5	3,6	4,5	4,2	6,3	7,8	8,2	11,3	12,2	5-sep-2025
Valor tasado de vivienda	2,1	5,0	3,9	5,8	3,1	3,0	4,2	5,3	4,3	5,7	6,0	7,0		17-sep-2025

	2023	2024	24T4	25T1	dic.-24	ene.-25	feb.-25	mar.-25	abr.-25	may.-25	Próxima
IPC general	3,5	2,8	2,4	2,7	2,8	2,9	3,0	2,3	2,2	2,0	15-jul-2025
IPC energía	-16,3	1,0	1,6	6,3	5,8	8,1	9,0	2,0	-2,2	-2,7	15-jul-2025
IPC alimentos no elaborados	9,3	3,3	1,6	4,7	2,3	2,7	5,0	6,5	6,0	7,1	15-jul-2025
IPC subyacente	6,0	2,9	2,5	2,2	2,6	2,4	2,2	2,0	2,4	2,2	15-jul-2025
IPC alimentos elaborados	12,1	3,7	2,4	1,5	2,3	2,1	1,3	1,0	0,7	1,0	15-jul-2025
IPC bienes industriales no energéticos	4,2	0,7	0,6	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	15-jul-2025
IPC servicios	4,3	3,5	3,4	3,2	3,5	3,4	3,2	3,0	3,9	3,3	15-jul-2025

Internacional (% variación respecto al periodo anterior)

	2023	2024	23T2	23T3	23T4	24T1	24T2	24T3	24T4	25T1	25T2	Próxima
Producto interior bruto de la zona euro	1,1	0,8	0,2	0,0	0,1	0,3	0,2	0,4	0,3	0,6		30-jul-2025
Producto interior bruto de Italia	0,8	0,5	-0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,0	0,2	0,3		30-jul-2025
Producto interior bruto de Alemania	-0,1	-0,2	-0,2	0,2	-0,4	0,2	-0,3	0,1	-0,2	0,4		30-jul-2025
Producto interior bruto de Francia	1,6	1,1	0,9	0,2	0,4	0,1	0,2	0,4	-0,1	0,1		30-jul-2025
Producto interior bruto de Estados Unidos	2,9	2,8	0,6	1,1	0,8	0,4	0,7	0,8	0,6	-0,1		26-jun-2025

	2023	2024	dic.-24	ene.-25	feb.-25	mar.-25	abr.-25	may.-25	Próxima
IPC de Estados Unidos	4,1	2,9	0,0	0,7	0,4	0,2	0,3	0,2	15-jul-2025
IPC de zona euro	5,4	2,4	0,4	-0,3	0,4	0,6	0,6	0,0	1-jul-2025

Financiero

	2023	2024	abr.-25	may.-25	jun.-25	12-jun.-25	13-jun.-25	16-jun.-25	17-jun.-25	18-jun.-25
Euribor a 1 mes	3,2	3,6	2,2	2,1	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Euribor a 12 meses	3,9	3,3	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
Euribor a 3 meses	3,4	3,6	2,2	2,1	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Rendimiento del bono alemán	2,4	2,3	2,5	2,6	2,5	2,5	2,5	2,6	2,5	
Rendimiento del bono español	3,5	3,2	3,2	3,2	3,2	3,1	3,1	3,2	3,2	3,2
Prima de riesgo bono español	103,9	80,5	68,4	62,7	60,1	60,5	62,9	61,7	68,5	
Rendimiento del bono estadounidense	4,0	4,3	4,3	4,5	4,5	4,4				
Tipo de cambio EUR-USD	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
Tipo de intervención de la Fed	5,2	5,3	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Tipo de intervención del BCE	3,8	4,1	2,6	2,4	2,3	2,2	2,2	2,2	2,2	2,2
IBEX 35	9.349,9	11.042,4	12.835,8	13.915,0	14.110,4	14.088,9	13.910,6	14.110,8	13.911,7	13.923,2

Fuentes: Producción y demanda: INE, MlyT, Agencia Tributaria, OCDE, Comisión Europea, REE, ANFAC, CIS, BdE y Markit. Sector exterior: Agencia Tributaria y BdE. Mercado laboral: INE, Seguridad Social y SEPE. Precios y salarios: INE, Eurostat y MTMS. Sector público: BdE, IGAE y Seguridad Social. Tipos de interés y Cotizaciones: BdE, BCE, Financial Times, Bolsa de Madrid y Reserva Federal EE.UU. Economía Internacional: Reuters, OCDE, Eurostat, DOL, BLS, INSEE y DESTATIS.