



MINISTERIO
DE INDUSTRIA
Y TURISMO

SUBSECRETARÍA DE INDUSTRIA Y TURISMO
SECRETARÍA GENERAL TÉCNICA
Subdirección General de Estudios y Publicaciones

ENCUESTA DE COYUNTURA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

INFORME MENSUAL

Co-funded by the European Union



JULIO DE 2026



INDICADOR DE CLIMA DE LA CONSTRUCCIÓN (ICC)¹

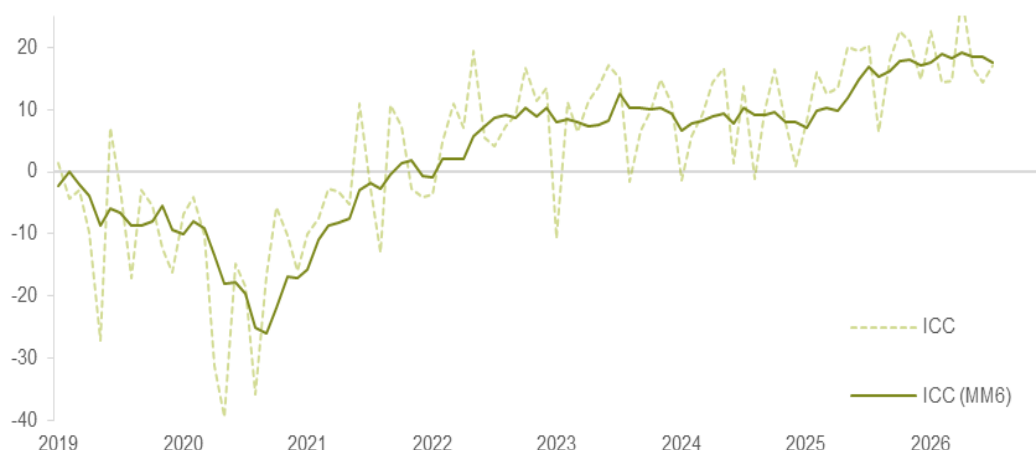
I.1. Análisis general

En **julio de 2026**, el Indicador del Clima de la Construcción (ICC) registra un saldo de **+17,0 puntos**, creciendo 2,7 puntos este mes y recuperando así lo cedido el mes pasado. Desde inicios de 2025, el ICC muestra un fuerte repunte al alza, con un valor promedio próximo a los 17 puntos, el doble que la media de los tres años anteriores.

En términos interanuales, el valor del ICC registra un descenso de 3,2 puntos respecto a julio de 2025.

Gráfico I.1. ICC, 2019-2026

ICC y media móvil de orden 6



Fuente: Subdirección General de Estudios y Publicaciones (SGEP) -MINTUR-

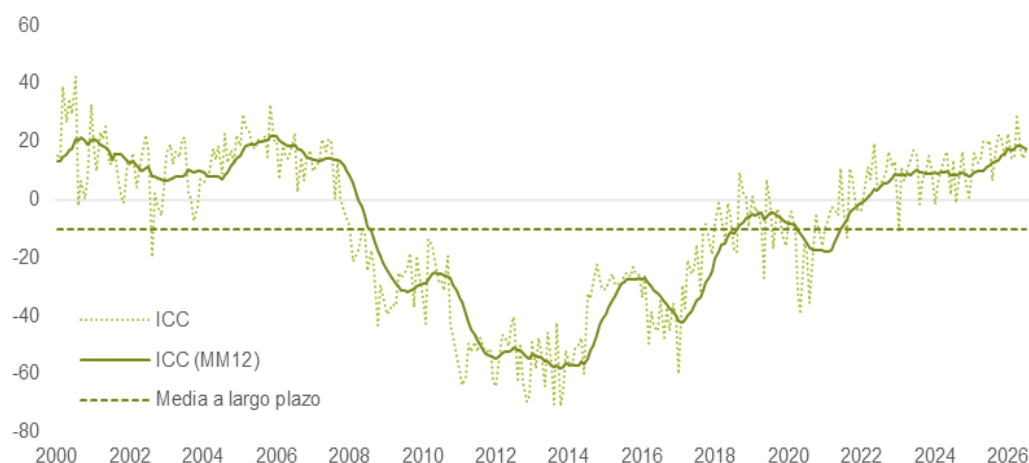
Dada la alta volatilidad que presenta el ICC, es aconsejable analizar su tendencia a largo plazo para interpretar su evolución. El siguiente gráfico muestra las fases que ha ido atravesando el indicador de confianza de la construcción en lo que llevamos de siglo.

¹ El ICC es el principal indicador sintético que se obtiene en la Encuesta de Coyuntura del Sector de la Construcción. Este indicador se construye como el promedio del saldo de respuestas de las empresas de la muestra acerca de la situación actual de su cartera de pedidos y de las perspectivas de empleo. En el caso de la esta encuesta, las series no se corrigen de variaciones estacionales, dado que presentan una estacionalidad prácticamente nula.



Gráfico I.2. Serie histórica del ICC, 2000-2026

ICC y media móvil de orden 12



Fuente: SGEP -MINTUR-

Un análisis a largo plazo nos indica que el ICC se situó en niveles máximos a inicios de la década de 2000, coincidiendo con una época de bonanza económica y fuerte actividad constructora. A finales de esa misma década, la crisis de 2008 hizo que el índice registrara mínimos históricos en el trienio 2012-2014. Posteriormente, comenzó una senda creciente, sobre la que se han ido sucediendo diversas correcciones, que se extiende hasta nuestros días.

En la actualidad, el ICC se mantiene en esa fase expansiva. Pese a la fuerte corrección de 2020, la rápida recuperación posterior ha hecho que se supere con creces su media a largo plazo, situándose en terreno positivo y en máximos históricos.

Observando su evolución desde entonces, el ICC encadena algo más de cinco años y medio con valores por encima de su media a largo plazo², en especial desde 2022, periodo en el cual el indicador ha superado los 15 puntos en varias ocasiones (algo que no sucedía desde 2007), y muy especialmente desde 2025, siendo el valor promedio desde entonces superior a los 15 puntos (próximo a los 17 puntos).

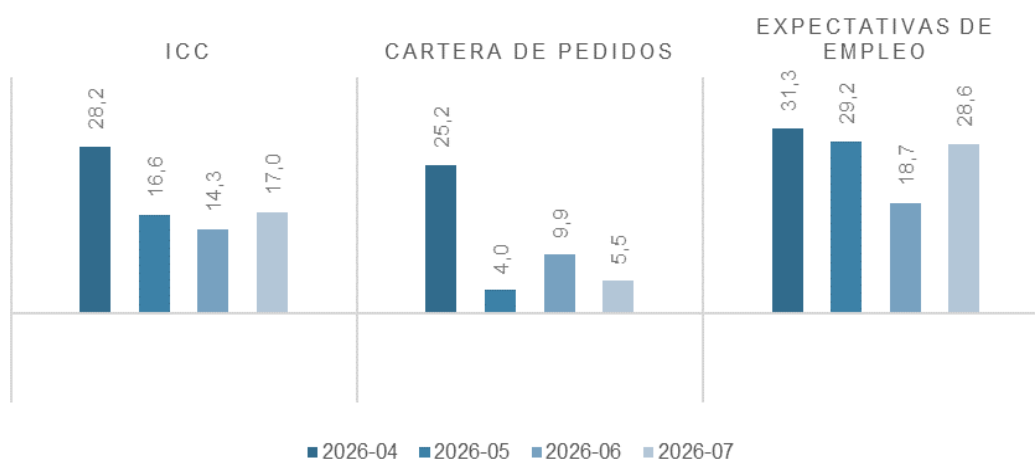
² Se considera como media a largo plazo el valor medio del ICC en el periodo 2000-2025, con un saldo de -10,1 puntos.

I.2. Análisis por componentes

El ICC se obtiene como promedio de los saldos del nivel de la cartera de pedidos y las expectativas de empleo para los próximos tres meses. Su valor actual de +17,0 puntos es resultado de sendos valores positivos en la **cartera de pedidos** (+5,5 puntos) y las **expectativas de empleo** (+28,6 puntos).

Gráfico I.2. ICC general y componentes

Saldos de los últimos cuatro meses



Fuente: SGEP -MINTUR-

Analizando la variación mensual del ICC y sus componentes, el crecimiento en 2,7 puntos del ICC es consecuencia de la mejora en 9,9 puntos de las expectativas de empleo, compensado parcialmente por un descenso de 4,4 puntos en el indicador de la cartera de pedidos.

La cartera de pedidos se ha mostrado estable desde comienzos de 2022, con valores que han fluctuado, en general, entre los 5 y los 15 puntos, rango claramente superior a su media a largo plazo (-10,0 puntos), y todo ello a pesar de las guerras en Ucrania y Oriente Medio o las altas tasas de inflación registradas durante 2023. Desde mediados de 2024, la serie estaba mostrando una clara tendencia alcista, especialmente desde principios de 2025, con un aumento del valor promedio próximo a los 16 puntos, pero en los tres últimos meses el indicador ha regresado al rango de los 5-15 puntos.

Las expectativas de empleo, con valores medios entre 10 y 15 puntos desde comienzos de 2022 y con una tendencia al alza desde 2024, muestran igualmente un aumento del valor promedio desde 2025 (que se cifra ya en 18,6 puntos) y continúan muy por encima de su media a largo plazo (-10,2 puntos).



1.2. ICC: general y componentes

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

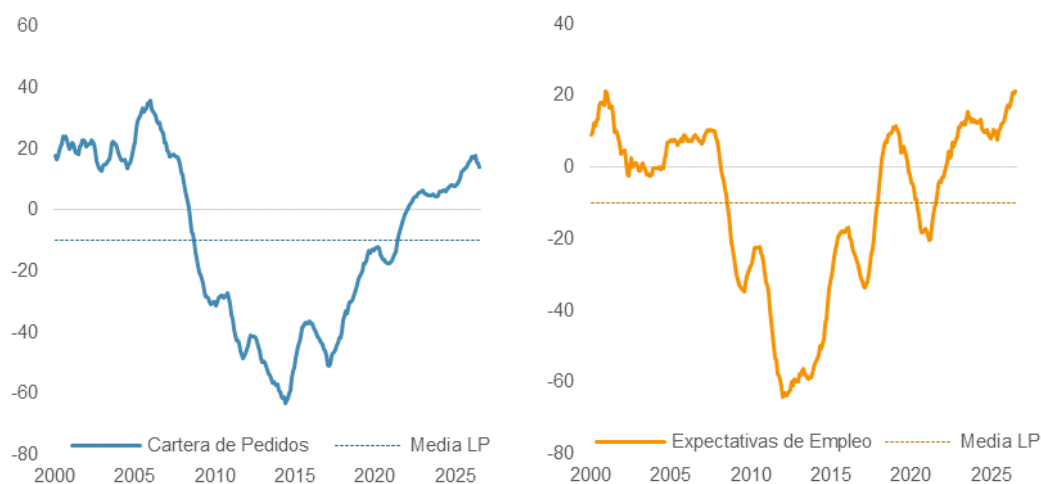
	Variación mensual			Variación anual		
	MAY'26	JUN'26	JUL'26	MAY'26	JUN'26	JUL'26
ICC	-11,6	-2,3	+2,7	-3,5	-5,1	-3,2
Cartera de pedidos	-21,2	+5,9	-4,4	-26,7	-5,0	-14,5
Expectativas de empleo	-2,1	-10,5	+9,9	+19,8	-5,1	+8,2

Fuente: SGEP -MINTUR-

En términos interanuales, el descenso en 3,2 puntos en el ICC respecto a julio de 2025 se debe al retroceso en 14,5 puntos en el indicador de la cartera de pedidos, compensado parcialmente por la mejora en 8,2 puntos de las expectativas de empleo.

Gráfico I.3. Componentes del ICC

Series de medias móviles (12) y medias a largo plazo; 2000-2026.



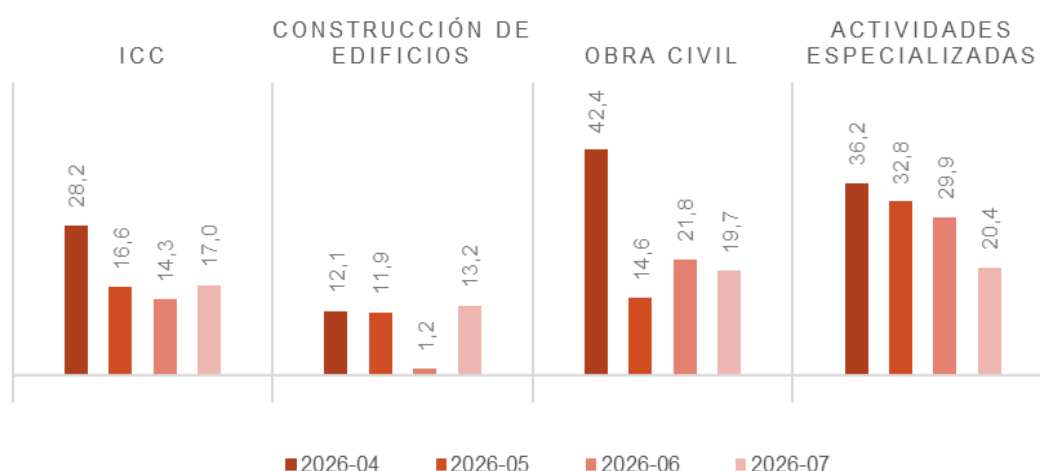
Fuente: SGEP -MINTUR-

I.3. Análisis por sectores de actividad

En julio de 2026, los indicadores sectoriales del ICC muestran valores positivos en todos los sectores: el correspondiente a la **Construcción de Edificios** alcanza los +13,2 puntos, el de **Obra Civil** se sitúa en +19,7 puntos y el de **Actividades Especializadas** retrocede hasta los +20,4 puntos.

Todos los indicadores superan a sus valores medios entre 2022 y 2025, pero sólo el indicador para la Construcción de Edificios supera a su valor medio en 2025.

Gráfico I.3. ICC: índice general y por sector de actividad constructora



Fuente: SGEP -MINTUR-

Observando la evolución mensual de los indicadores, sólo el correspondiente a la Construcción de Edificios mejora, creciendo doce puntos este último mes y recuperándose así de lo cedido los dos meses anteriores. Tras caer el mes pasado por debajo de su valor medio en lo que va de año, el crecimiento de este mes le permite situarse cinco puntos por encima de dicho valor.

El indicador para la Obra Civil retrocede 2,1 puntos este mes, con lo que se sitúa cuatro puntos y medio por debajo de su valor medio en 2026 y casi nueve puntos y medio por debajo de su promedio en 2025.

Finalmente, el indicador para las Actividades Especializadas retrocede por tercer mes consecutivo, cediendo 9,5 puntos y situándose algo más de nueve puntos por debajo de su valor medio en lo que va de año.



En términos interanuales, los indicadores para la Construcción de Edificios y para las Actividades Especializadas mejoran, creciendo 12,5 puntos y 2,1 puntos, respectivamente, con respecto a su valor un año atrás. Por el contrario, la Obra Civil retrocede 22,7 puntos, arrastrando al indicador general, que cede 3,2 puntos en el último año.

Cuadro I.3. ICC: índice general y por sectores de actividad

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

	Variación mensual			Variación anual		
	MAY'26	JUN'26	JUL'26	MAY'25	JUN'25	JUL'25
ICC	-11,6	-2,3	+2,7	-3,5	-5,1	-3,2
Construcción de Edificios	-0,2	-10,6	+12,0	+13,5	-11,4	+12,5
Obra Civil	-27,9	+7,2	-2,1	-25,5	-9,9	-22,7
Actividades Especializadas	-3,4	-2,9	-9,5	+4,1	+21,3	+2,1

Fuente: SGEI -MINTUR-



II. OTRAS VARIABLES DE LA ENCUESTA³

II.1. Expectativas de precios de venta

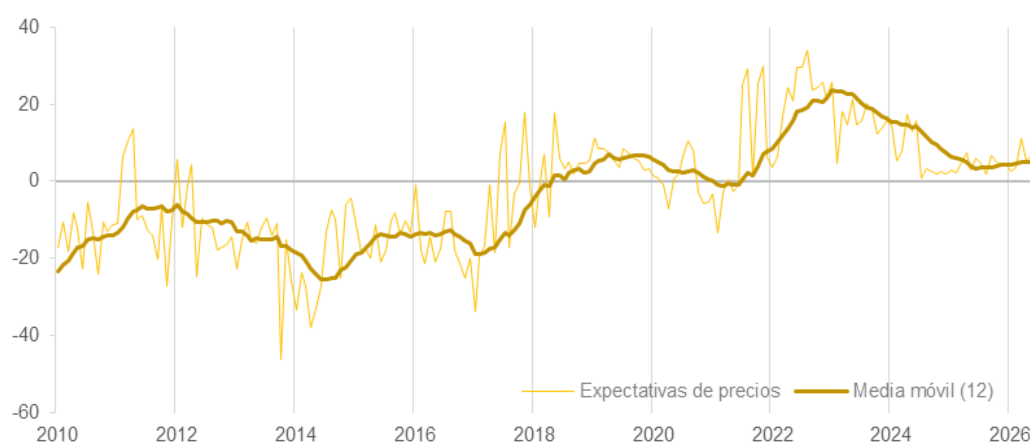
En julio de 2026, las expectativas de los precios de venta para los próximos tres meses muestran un saldo de **+3,7 puntos**, una décima menos que en junio.

El indicador continúa próximo al rango de valores que venía registrando desde julio de 2024 (con un valor promedio de +4,1 puntos), tras el dato de marzo, que se acercaba a los altos niveles alcanzados en todo el periodo comprendido entre marzo de 2022 (comienzo de la guerra de Ucrania) y mediados de 2024, cuando el valor promedio era cercano a los 20 puntos.

En términos interanuales, las expectativas de precios se sitúan ocho décimas por debajo de su valor en julio de 2025.

Gráfico II.1. Expectativas de precios de venta

Expectativas de precios de venta y media móvil de orden 12, Total de la Construcción. Valores en saldos.



Fuente: SGEP -MINTUR-

³ En este apartado, se comentan los resultados de otras de las preguntas incluidas en la ECC: el periodo de trabajo asegurado con la actual cartera de pedidos (la pregunta se realiza en meses y posteriormente se transforma en días) y las expectativas para los próximos tres meses de los precios de venta (aumento/estabilidad/descenso).



ANEXO. METODOLOGÍA⁴

La **Encuesta de Coyuntura del sector de la Construcción** (ECC) es una operación estadística de tipo cualitativo realizada por la Subdirección General de Estudios y Publicaciones del Ministerio de Industria y Turismo.

Esta estadística se incluye en el Plan Estadístico Nacional 2021-2024, con el código de operación 8185. Ello garantiza su realización, siguiendo los máximos estándares de calidad estadística y lo señalado por la Ley 12/1989, de 9 de mayo, de la Función Estadística Pública. Adicionalmente, esta operación estadística se enmarca en el Programa Armonizado Común de Encuestas de Coyuntura de la Unión Europea.

El **Indicador de Clima de la Construcción** (ICC) es el principal indicador sintético que se obtiene en la Encuesta de Coyuntura del sector de la Construcción. El ICC resume la información proporcionada por las empresas entrevistadas acerca de dos cuestiones: la situación de su cartera de pedidos global en el mes de referencia, y las expectativas de empleo a tres meses.

El ICC se obtiene como media aritmética de los saldos netos de las mencionadas variables.

Este indicador puede tomar valores entre -100 y +100. Los valores positivos (negativos) indican una mejor (peor) percepción de la actividad constructora y/o de las previsiones de evolución futura por parte de las unidades informantes.

El ICC es el indicador coyuntural acerca del sector de la construcción de más rápida aparición en España, ya que está disponible en los últimos días del mes de referencia de los datos.

Las ponderaciones sectoriales se corresponden con el peso en el Valor Añadido Bruto Industrial (VAB) de cada sector. En concreto, las actuales ponderaciones que se aplican para obtener los resultados agregados de la ECC son las siguientes:

- Construcción de Edificios: 43,1%
- Obra Civil: 39,2%
- Actividades Especializadas de la construcción: 17,7%

⁴ Se puede consultar la metodología completa de la Encuesta de Coyuntura Industrial en el Sector de la Construcción en el siguiente enlace:

<https://www.mincotur.gob.es/es-es/IndicadoresyEstadisticas/Industria/EncuestaCoyuntura/Encuesta%20Coyuntura/Informe-ECC.pdf>



FICHA TÉCNICA

- **Ámbito:** Nacional
- **Universo:** Empresas constructoras.
- **Muestra:** 285 empresas.
- **Tipo de muestreo:** estratificado; las variables de estratificación son el sector principal de actividad y el tamaño de la empresa; el estrato de empresas con más de 500 empleados es exhaustivo
- **Afijación muestral:** mixta (proporcional al número de empresas y al valor del VAB por estrato)
- **Selección de la muestra:** aleatoria sin reposición del número de unidades (establecimientos) requeridas en cada estrato
- **Informantes:** responsables de obra de las empresas seleccionadas
- **Recogida de información:** online
- **Trabajo de campo:** del 1 al 23 (aprox.) del mes de referencia



APÉNDICE ESTADÍSTICO

Cuadro 1. Encuesta de Coyuntura de la Construcción (ECC)

Tabla estadística

	Componentes del ICC			ICC			Otras variables			
	Total Construcción			Por tipo de obra			Tendencia	Expectativas		
	ICC	Cartera de pedidos	Expectativas de empleo	Construcción de edificios (CNAE 41)	Obra Civil (CNAE 42)	Actividades Especializadas de la Construcción (CNAE 43)	Producción	Precios	Cartera de pedidos	Producción
2021	-1,8	-0,7	-3,0	-15,5	5,2	15,7	-2,8	7,9	4,6	-5,4
2022	8,9	6,7	11,0	-1,8	15,3	20,6	8,8	21,7	9,7	9,9
2023	8,7	5,0	12,5	-1,2	16,9	14,8	-1,5	16,3	7,6	10,0
2024	7,8	7,7	7,9	-4,4	18,4	13,9	3,5	7,3	4,1	9,4
2025	16,0	16,1	15,9	1,9	29,1	21,6	7,5	4,4	9,4	15,4
2025*	15,7	17,0	14,3	0,8	30,6	19,0	5,4	4,4	11,9	15,6
2026*	16,8	15,1	18,6	4,2	27,3	24,5	9,8	4,7	2,7	17,6
2025 II	17,7	21,2	14,1	0,9	33,7	23,1	18,7	5,4	14,4	16,1
III	14,9	12,7	17,0	2,0	28,3	16,6	-7,4	4,3	5,3	13,4
IV	19,4	18,7	20,1	4,1	30,7	31,6	21,5	4,6	9,9	17,8
2026 I	17,2	16,1	18,3	6,3	23,7	29,2	-0,4	5,8	-0,5	21,1
II	19,7	13,0	26,4	8,4	26,3	32,9	23,6	5,1	-19,6	21,1
2025 JUL	20,2	20,0	20,4	0,7	42,4	18,3	-10,2	4,5	15,8	18,4
AGO	6,3	-2,5	15,2	11,5	2,5	2,1	0,3	1,9	-1,6	0,6
SEP	18,1	20,7	15,5	-6,4	40,0	29,3	-12,4	6,6	1,5	21,2
OCT	22,5	19,4	25,5	10,6	32,4	29,3	26,4	5,0	17,4	20,4
NOV	21,0	20,0	22,0	10,5	25,1	37,7	17,8	4,4	14,3	16,8
DIC	14,7	16,8	12,7	-8,7	34,6	27,9	20,4	4,6	-2,1	16,2
2026 ENE	22,6	24,7	20,6	-0,1	43,2	32,5	-13,8	2,6	0,1	21,7
FEB	14,3	13,1	15,5	20,2	1,3	28,8	-7,6	3,5	-1,3	21,7
MAR	14,6	10,4	18,8	-1,2	26,8	26,4	20,4	11,2	-0,3	19,9
ABR	28,2	25,2	31,3	12,1	42,4	36,2	24,3	5,2	-20,2	24,4
MAY	16,6	4,0	29,2	11,9	14,6	32,8	24,8	6,4	-21,2	22,1
JUN	14,3	9,9	18,7	1,2	21,8	29,9	21,7	3,8	-17,3	16,7
JUL	17,0	5,5	28,6	13,2	19,7	20,4	25,5	3,7	-0,4	23,5

Fuente: ECC; Subdirección General de Estudios y Publicaciones (MINTUR)

(1) Los saldos son la diferencia entre los porcentajes de estados de opinión de signo opuesto.

* Período acumulado hasta el mes en curso.