



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



**MARZO DE 2026**



## INDICADOR DE CLIMA DE LA CONSTRUCCIÓN (ICC)<sup>1</sup>

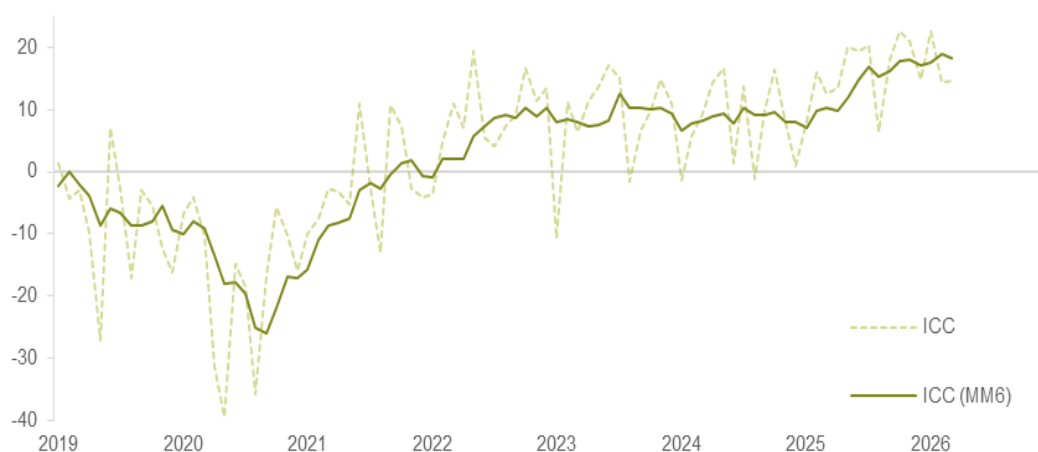
### I.1. Análisis general

En **marzo de 2026**, el Indicador del Clima de la Construcción (ICC) registra un saldo de **+14,6 puntos**, con un crecimiento de tres décimas en el último mes. Desde hace más de un año, la serie viene mostrando un fuerte repunte al alza, con un valor promedio superior a 16 puntos, prácticamente el doble que la media de los tres años anteriores.

En términos interanuales, el valor del ICC registra un crecimiento de 2,0 puntos respecto a marzo de 2025.

**Gráfico I.1. ICC, 2019-2026**

ICC y media móvil de orden 6



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

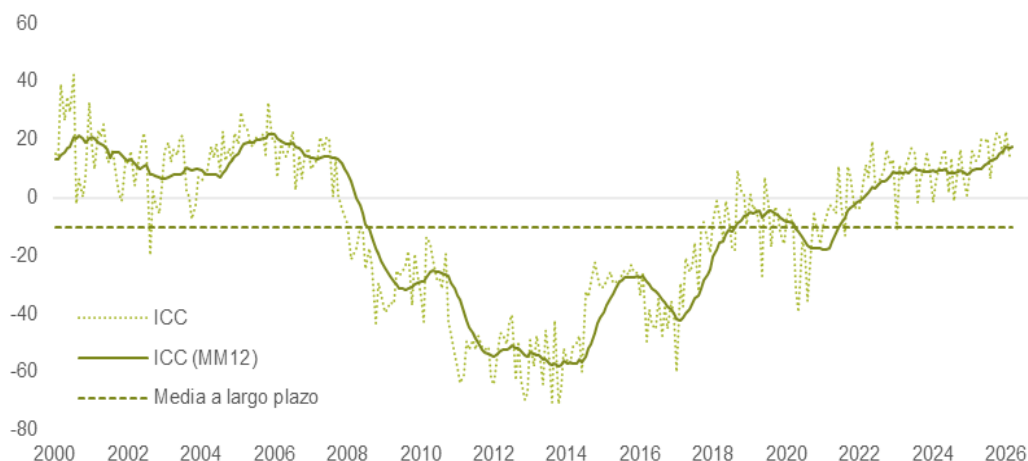
Dada la alta volatilidad que presenta el ICC, es aconsejable analizar su tendencia a largo plazo para interpretar su evolución. El siguiente gráfico muestra las fases que ha ido atravesando el indicador de confianza de la construcción a lo largo de distintos periodos.

<sup>1</sup> 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 arrastró el índice hasta los mínimos históricos alcanzados durante la crisis del 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 por la crisis 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 más reciente, el ICC encadena algo más de cinco años con valores por encima de su media a largo plazo<sup>2</sup>, 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, al haberse superado este valor en ocho de los quince meses transcurridos desde entonces.

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

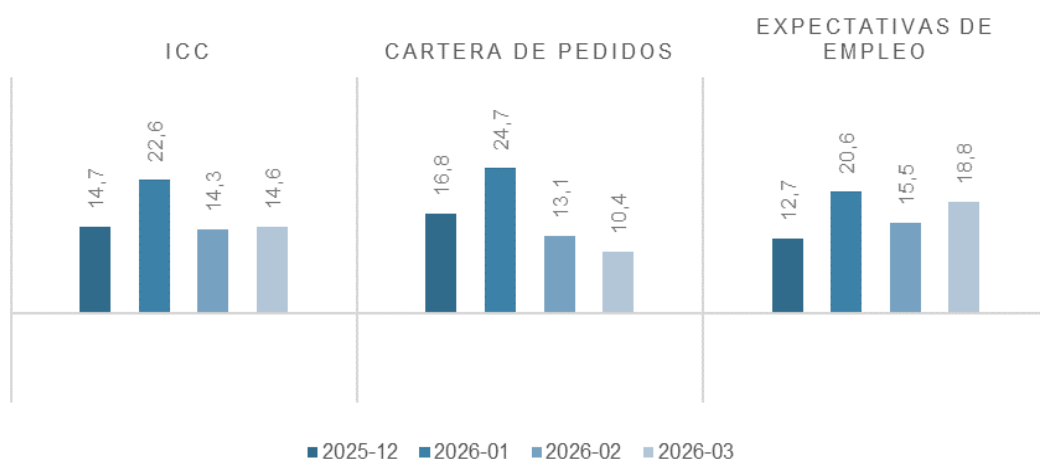


## I.2. Análisis por componentes

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 +14,6 puntos es fruto de sendos valores positivos en la **cartera de pedidos** (+10,4 puntos) y en las **expectativas de empleo** (+18,8 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, la mejora de tres décimas en el ICC respecto al mes anterior es consecuencia del crecimiento en 3,4 puntos de las expectativas de empleo, parcialmente compensado por un descenso de 2,7 puntos en la cartera de pedidos.

La cartera de pedidos ha mostrado estabilidad 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 que supera los 16 puntos; sin embargo, encadena dos meses de retrocesos y valores inferiores a los 15 puntos, por lo que habrá que esperar a los próximos meses para comprobar si continúa o no dicha tendencia al alza.

Las expectativas de empleo, con valores medios alrededor de los 12 puntos desde comienzos de 2022 y con una tendencia al alza desde 2024, muestran igualmente un aumento del valor promedio desde 2025 (superando también los 16 puntos) y continúan muy por encima de su media a largo plazo (-10,2 puntos).



## I.2. ICC: general y componentes

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

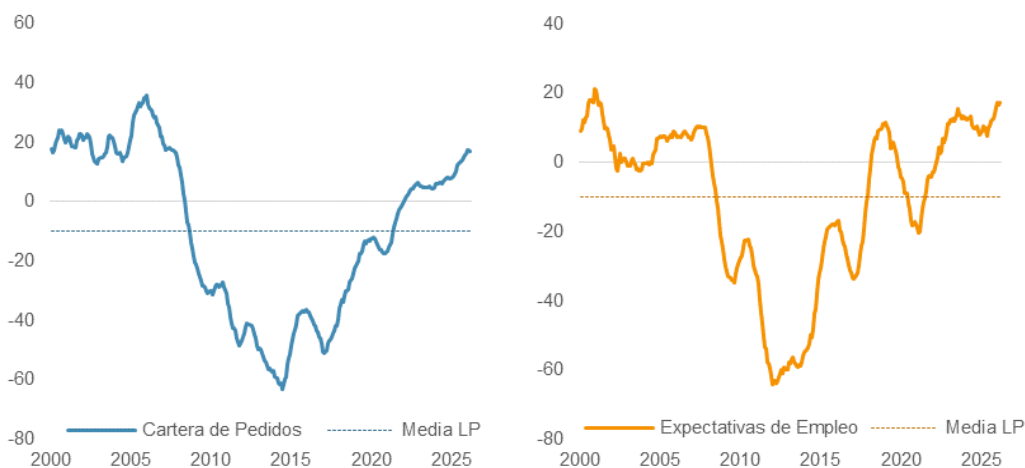
	Variación mensual			Variación anual		
	ENE'26	FEB'26	MAR'26	ENE'26	FEB'26	MAR'26
<b>ICC</b>	+7,9	-8,3	<b>+0,3</b>	+14,5	-1,6	<b>+2,0</b>
Cartera de pedidos	+7,8	-11,5	<b>-2,7</b>	+15,4	+1,8	<b>-4,4</b>
Expectativas de empleo	+7,9	-5,1	<b>+3,3</b>	+13,7	-4,9	<b>+8,4</b>

Fuente: SGEP -MINTUR-

En términos interanuales, el aumento en 2,0 puntos en el ICC respecto a marzo de 2025 se debe al crecimiento en 8,4 puntos de las expectativas de empleo; por el contrario, el indicador de la cartera de pedidos retrocede 4,4 puntos en el último año.

### Gráfico I.3. Componentes del ICC

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



Fuente: SGEP -MINTUR-

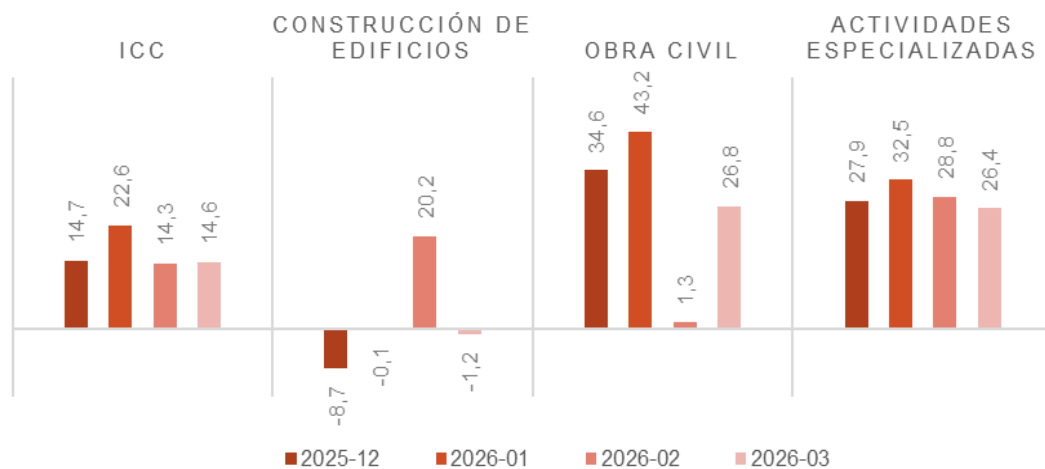


### I.3. Análisis por sectores de actividad

En marzo de 2026, los indicadores sectoriales del ICC muestran valores positivos en los sectores de **Obra Civil** y de **Actividades Especializadas**, que alcanzan los +26,8 y +26,4 puntos, respectivamente. En el lado opuesto, el indicador para la **Construcción de Edificios** regresa a terreno negativo, con un nivel de -1,2 puntos.

Aunque los tres indicadores se mantienen en niveles superiores (muy superiores en los casos de Obra Civil y Actividades Especializadas) a los valores medios registrados entre 2022 y 2025, sólo el indicador para las Actividades Especializadas supera también su valor medio en 2025. El indicador para la Obra Civil encadena dos meses por debajo de su valor medio en 2025, mientras que el sector de Construcción de Edificios está mostrando mayor volatilidad y, si bien el mes pasado se situaba muy por encima de su valor medio en 2025, este mes registra tres puntos menos que dicho valor.

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



Fuente: SGEP -MINTUR-

Observando la evolución mensual de los indicadores, sólo la Obra Civil mejora (+25,5 puntos), recuperando parte de lo cedido con la fuerte caída del mes pasado. Por el contrario, el indicador de Construcción de Edificios, que el mes pasado alcanzaba valores poco habituales en su serie, cae significativamente este mes, cediendo 21,4 puntos para situarse en el mínimo de lo que va de año. Finalmente, el indicador para las Actividades Especializadas retrocede 2,5 puntos, y se mantiene en niveles similares a los de los meses anteriores.



En términos interanuales, únicamente cae el indicador para la Obra Civil; en concreto, se sitúa 6,8 puntos por debajo de su valor un año atrás. Por el contrario, los indicadores para las Actividades Especializadas y para la Construcción de Edificios mejoran 9,7 puntos y 6,8 puntos, respectivamente, respecto al nivel que mostraban en marzo de 2025.

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

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

	Variación mensual			Variación anual		
	ENE'26	FEB'26	MAR'26	ENE'25	FEB'25	MAR'25
<b>ICC</b>	+7,9	-8,3	<b>+0,3</b>	+14,5	-1,6	<b>+2,0</b>
Construcción de Edificios	+8,6	+20,3	<b>-21,4</b>	-5,8	+15,8	<b>+6,8</b>
Obra Civil	+8,5	-41,9	<b>+25,5</b>	+31,7	-24,2	<b>-6,8</b>
Actividades Especializadas	+4,6	-3,7	<b>-2,4</b>	+26,1	+6,3	<b>+9,7</b>

Fuente: SGEP -MINTUR-



## II. OTRAS VARIABLES DE LA ENCUESTA<sup>3</sup>

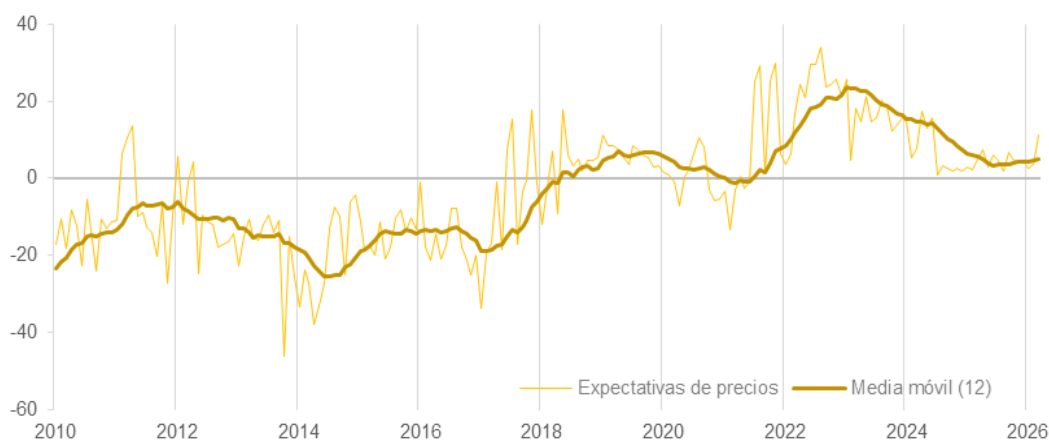
### II.1. Expectativas de precios de venta

En marzo de 2026, las expectativas de los precios de venta para los próximos tres meses muestran un saldo de **+11,2 puntos**, con un aumento de 7,6 puntos en el último mes. Con este crecimiento, el indicador abandona el rango de valores que venía registrando desde julio de 2024 (con un valor promedio de +3,6 puntos) para acercarse a los altos niveles alcanzados en todo el periodo comprendido entre marzo de 2022 (comienzo de la guerra de Ucrania) y dicha fecha (efecto de las políticas de subidas de tipos), cuando el valor promedio fue de 18,6 puntos.

En términos interanuales, las expectativas de precios se sitúan 6,2 puntos por encima de su valor en marzo 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-

<sup>3</sup> 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. METODOLOGÍA<sup>4</sup>

---

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%

---

<sup>4</sup> 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

#### ENCUESTA DE COYUNTURA EN LA CONSTRUCCIÓN

Saldos (1)

	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
<b>2021</b>	<b>-1,8</b>	-0,7	-3,0	-15,5	5,2	15,7	-2,8	7,9	4,6	-5,4
<b>2022</b>	<b>8,9</b>	6,7	11,0	-1,8	15,3	20,6	8,8	21,7	9,7	9,9
<b>2023</b>	<b>8,7</b>	5,0	12,5	-1,2	16,9	14,8	-1,5	16,3	7,6	10,0
<b>2024</b>	<b>7,8</b>	7,7	7,9	-4,4	18,4	13,9	3,5	7,3	4,1	9,4
<b>2025</b>	<b>16,0</b>	16,1	15,9	1,9	29,1	21,6	7,5	4,4	9,4	15,4
<b>2025*</b>	<b>12,2</b>	11,8	12,6	0,7	23,5	15,2	-2,7	3,3	8,1	14,2
<b>2026*</b>	<b>16,3</b>	16,1	16,4	2,8	28,0	23,2	6,0	4,7	7,4	16,5
<b>2025 I</b>	<b>12,2</b>	11,8	12,6	0,7	23,5	15,2	-2,7	3,3	8,1	14,2
<b>II</b>	<b>17,7</b>	21,2	14,1	0,9	33,7	23,1	18,7	5,4	14,4	16,1
<b>III</b>	<b>14,9</b>	12,7	17,0	2,0	28,3	16,6	-7,4	4,3	5,3	13,4
<b>IV</b>	<b>19,4</b>	18,7	20,1	4,1	30,7	31,6	21,5	4,6	9,9	17,8
<b>2026 I</b>	<b>17,2</b>	16,1	18,3	6,3	23,7	29,2	-0,4	5,8	-0,5	21,1
<b>2025 MAR</b>	<b>12,6</b>	14,8	10,4	-8,1	33,6	16,6	15,1	5,0	14,7	18,6
<b>ABR</b>	<b>13,5</b>	18,0	9,1	-8,3	29,2	32,2	17,7	7,3	14,9	16,7
<b>MAY</b>	<b>20,1</b>	30,7	9,4	-1,6	40,1	28,6	24,2	2,9	13,4	15,8
<b>JUN</b>	<b>19,4</b>	14,9	23,8	12,6	31,7	8,6	14,3	6,0	14,8	15,7
<b>JUL</b>	<b>20,2</b>	20,0	20,4	0,7	42,4	18,3	-10,2	4,5	15,8	18,4
<b>AGO</b>	<b>6,3</b>	-2,5	15,2	11,5	2,5	2,1	0,3	1,9	-1,6	0,6
<b>SEP</b>	<b>18,1</b>	20,7	15,5	-6,4	40,0	29,3	-12,4	6,6	1,5	21,2
<b>OCT</b>	<b>22,5</b>	19,4	25,5	10,6	32,4	29,3	26,4	5,0	17,4	20,4
<b>NOV</b>	<b>21,0</b>	20,0	22,0	10,5	25,1	37,7	17,8	4,4	14,3	16,8
<b>DIC</b>	<b>14,7</b>	16,8	12,7	-8,7	34,6	27,9	20,4	4,6	-2,1	16,2
<b>2026 ENE</b>	<b>22,6</b>	24,7	20,6	-0,1	43,2	32,5	-13,8	2,6	0,1	21,7
<b>FEB</b>	<b>14,3</b>	13,1	15,5	20,2	1,3	28,8	-7,6	3,5	-1,3	21,7
<b>MAR</b>	<b>14,6</b>	10,4	18,8	-1,2	26,8	26,4	20,4	11,2	-0,3	19,9

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.