



MINISTERIO  
DE INDUSTRIA  
Y TURISMO

SUBSECRETARÍA DE INDUSTRIA Y  
TURISMO  
SECRETARÍA GENERAL TÉCNICA  
Subdirección General de Estudios,  
Análisis y Planes de Actuación

---

# ENCUESTA DE COYUNTURA DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

## INFORME MENSUAL

Co-funded by  
the European Union



**JUNIO DE 2024**

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

### I.1. Análisis general

En **junio de 2024**, el Indicador del Clima de la Construcción se sitúa en **+1,5 puntos**, con un retroceso de 15,1 puntos respecto al mes anterior. A pesar del dato de este mes, el indicador está mostrando gran estabilidad desde mediados de 2022, con un valor promedio en este periodo próximo a los 9 puntos.

De esta manera, no se aprecian signos de que la tendencia creciente que el sector viene mostrando en los últimos cuatro años haya llegado a su fin. De hecho, el ICC encadena casi tres años con valores por encima de su media a largo plazo<sup>2</sup>, en especial en 2022 y 2023, cuando el indicador llegó a superar los 15 puntos en varias ocasiones, lo que no sucedía desde 2007.

En términos interanuales, el valor del ICC en junio es 15,6 puntos inferior al de hace un año.

#### Gráfico I.1. ICC, últimos 5 años

ICC, media móvil de orden 6 y media a largo plazo



Fuente: Subdirección General de Estudios, Análisis y Planes de Actuación (SGEAPA) -MINTUR-

<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.

<sup>2</sup> Se considera como media a largo plazo el valor medio del ICC en el periodo 2000-2023, con un saldo de -11,9 puntos.

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 y ciclos económicos.

**Gráfico I.2. Serie histórica del ICC, 1993-2024**

ICC y media móvil de orden 12



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

Tras la crisis de 1993 y el fuerte declive del sector de la construcción, se inició una recuperación que solo se vio interrumpida por la coyuntura económica acaecida en los años 96 y 97. Dicho crecimiento alcanzó su cénit en los primeros años de la década de 2000, coincidiendo con una época de alta bonanza económica. 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 dura hasta nuestros días.

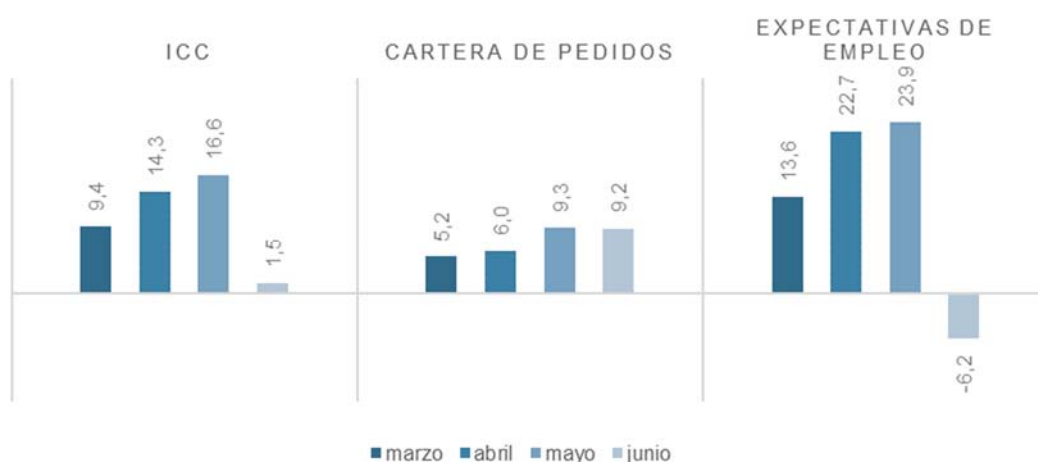
En la actualidad, el ICC se mantiene todavía en esa fase expansiva. Pese a la fuerte corrección por la crisis de 2020, la rápida recuperación posterior ha hecho que se supere su media a largo plazo, situándose en niveles máximos de los últimos 17 años y en terreno positivo, lo que no ocurría desde el periodo 1999-2007.

## I.2. Análisis por componentes

El ICC se obtiene como promedio de los saldos del nivel actual de la cartera de pedidos y las expectativas de empleo para los próximos tres meses. De esta manera, su valor actual de +1,5 puntos, es resultado del valor positivo en la **cartera de pedidos** (+9,2 puntos) y de un valor negativo en las **expectativas de empleo** (-6,2 puntos).

**Gráfico I.2. ICC general y componentes**

Saldos de los últimos cuatro meses



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

Analizando la variación mensual del ICC y sus componentes, el retroceso en 15,1 puntos del ICC respecto a su valor en mayo, se debe fundamentalmente a la caída en las expectativas de empleo, que ceden 30,1 puntos y se sitúan así en terreno negativo. A ello, se añade un muy leve descenso de una décima en el indicador de la cartera de pedidos.

El indicador de la cartera de pedidos muestra cierta estabilidad desde comienzos de 2022, con valores que fluctúan, en general, entre los 5 y los 12 puntos. Las empresas están consiguiendo mantener sus pedidos a pesar de la situación derivada de las guerras en Ucrania y Oriente Medio y las altas tasas de inflación registradas durante 2023, logrando que este indicador se haya situado en todo momento por encima de su media a largo plazo (-11,8 puntos).

Las expectativas de empleo, a pesar del dato de este mes, se encuentran en similar situación, con unos valores medios superiores a los 10 puntos desde comienzos de 2022. Este componente presenta una alta volatilidad, por lo que su análisis puede resultar más complicado de realizar.

## I.2. ICC: general y componentes

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

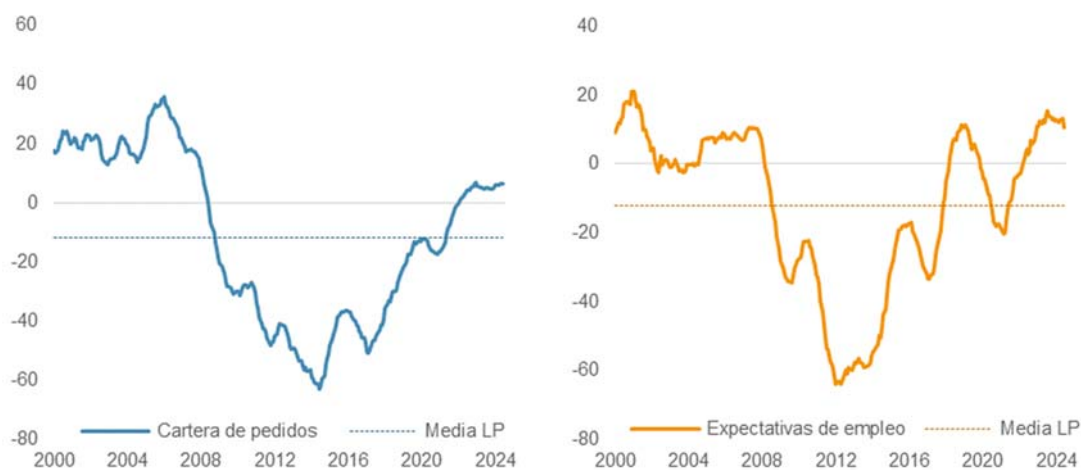
	Variación mensual			Variación anual		
	ABR'24	MAY'24	JUN'24	ABR'24	MAY'24	JUN'24
<b>ICC</b>	+4,9	+2,2	<b>-15,1</b>	+2,9	+3,0	<b>-15,6</b>
Cartera de pedidos	+0,8	+3,3	<b>-0,1</b>	+5,3	-0,9	<b>-1,5</b>
Expectativas de empleo	+9,1	+1,2	<b>-30,1</b>	+0,5	+6,8	<b>-29,7</b>

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

En términos interanuales, la pérdida de 15,6 puntos en el ICC respecto a junio de 2023 se debe fundamentalmente, al igual que en términos mensuales, a la caída del indicador de las expectativas de empleo, que retrocede 29,7 puntos. A este descenso se suma además la pérdida de 1,5 puntos en el indicador de la cartera de pedidos.

### Gráfico I.3. Componentes del ICC

Series de medias móviles (12) y medias a largo plazo; 2000-2024.



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

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

En junio de 2024, los indicadores del ICC por sectores de actividad frenan la recuperación que venían mostrando tras las caídas de enero, tomando de nuevo valores similares a los de este mes en los casos de las Actividades Especializadas de la Construcción y la Construcción de Edificios, y ligeramente superiores en el caso de la Obra Civil.

Así, el indicador de la **Construcción de Edificios** vuelve a terreno negativo, tras dos meses en positivo, y desciende hasta los -13,8 puntos. El indicador para las **Actividades Especializadas**, tras cuatro meses por encima de los 15 puntos, retrocede hasta los 6,2 puntos. Por último, el indicador de la **Obra Civil**, con un descenso de 5,9 puntos en el último mes, continúa en valores altos, marcando un nivel de 16,2 puntos.

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



Saldos, corregidos de variaciones estacionales en los últimos tres meses

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

Observando las variaciones mensuales, todos los sectores muestran retrocesos: el más significativo corresponde al indicador de la Construcción de Edificios que, tras cuatro meses de aumentos, desciende 23,6 puntos. El mismo comportamiento se observa en el sector de las Actividades Especializadas, siendo en este caso su valor 14,7 puntos inferior al de mayo. Finalmente, el sector de la Obra Civil cede 5,9 puntos.

En términos interanuales la situación es muy similar: la Construcción de Edificios y las Actividades Especializadas ceden 30,4 y 13,0 puntos, respectivamente, con respecto a su valor un año atrás; mientras que el indicador correspondiente a la Obra Civil es tan sólo medio punto inferior a su valor en junio de 2023.



---

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

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

	Variación mensual			Variación anual		
	ABR'24	MAY'24	JUN'24	ABR'24	MAY'24	JUN'24
<b>ICC</b>	+4,9	+2,2	<b>-15,1</b>	+2,9	+3,0	<b>-15,6</b>
Construcción de Edificios	+13,0	+3,5	<b>-23,6</b>	+0,6	+12,0	<b>-30,4</b>
Obra Civil	-2,1	+1,6	<b>-5,9</b>	+3,8	-2,6	<b>-0,5</b>
Actividades Especializadas	+0,8	+0,5	<b>-14,7</b>	+6,5	-6,6	<b>-13,0</b>

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

---

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

---

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

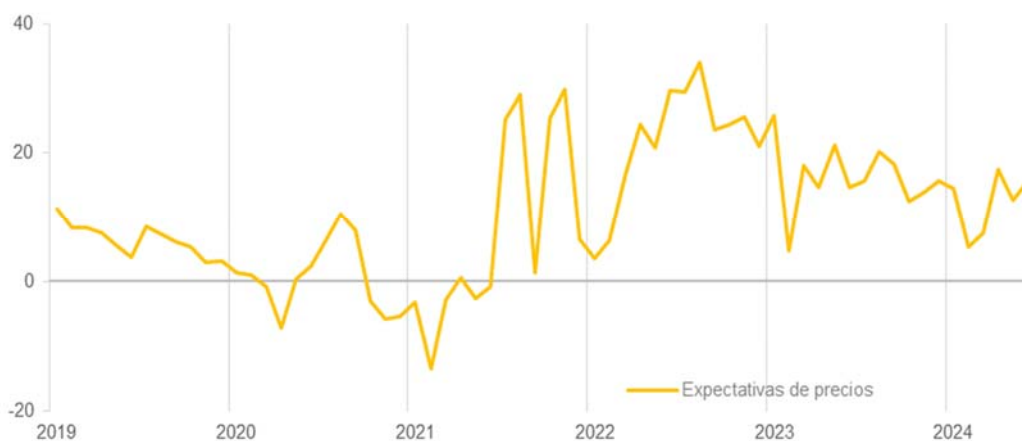
En junio de 2024, las expectativas de los precios de venta para los próximos tres meses registran un saldo de **+15,8 puntos**, valor superior en 3,0 puntos al observado en mayo. Continúan así en niveles similares a los registrados desde 2023, con la excepción de los valores anormalmente bajos de febrero y marzo de este año.

En términos interanuales, el indicador se sitúa 1,2 puntos por encima del valor registrado en junio de 2023.

---

#### 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: SGEAPA -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).



## II.2. Período de trabajo asegurado

El período de trabajo asegurado, con el nivel actual de la cartera de pedidos, alcanza en junio de 2024 los **582,0 días**, lo que supone 20,0 días más que en mayo.

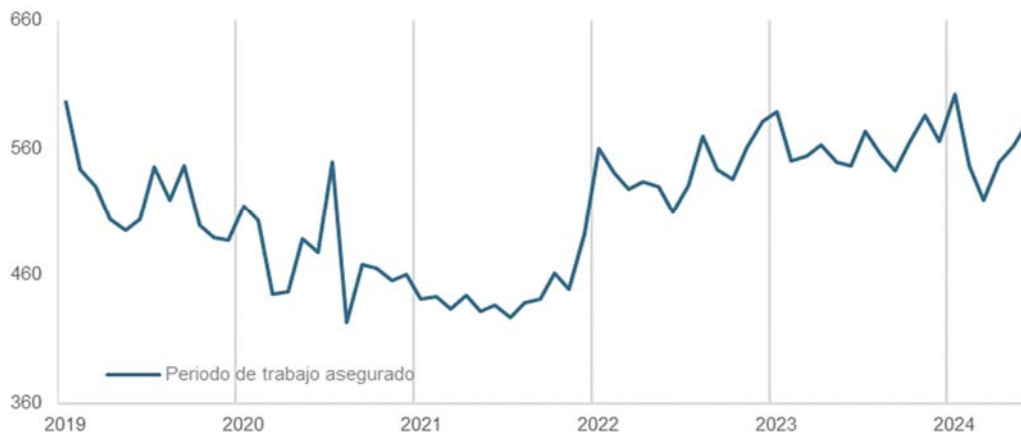
Este indicador comenzó una tendencia descendente a principios de 2018 para llegar a un mínimo de 422,8 días en agosto de 2020 y después estabilizarse durante 2021. Posteriormente, comenzó a aumentar de manera significativa, hasta marcar un máximo de 588,8 días en enero de 2023. La mayor parte de 2023 se mantuvo en intervalo de 540-560 días. Al inicio de 2024, se redujo desde un valor de 602,0 días en enero a 519,0 días en marzo, para recuperarse estos tres últimos meses y situarse en niveles máximos de 2023.

En términos interanuales, el periodo de trabajo asegurado aumenta por segundo mes consecutivo después de tres meses de descensos interanuales, siendo 36,0 días superior al valor reportado un año atrás.

---

### **Gráfico II.2. Período de trabajo asegurado con el actual nivel de la cartera de pedidos**

Periodo de trabajo asegurado del total de la construcción (días).



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

---



## 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, Análisis y Planes de Actuación 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										
Saldo (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>2019</b>	<b>-7,7</b>	-13,2	-2,1	-18,6	-3,3	9,3	2,1	6,5	-0,9	-0,9
<b>2020</b>	<b>-17,4</b>	-16,8	-18,0	-25,8	-14,8	-2,9	-25,5	0,6	-23,1	-15,3
<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>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>7,7</b>	6,6	8,7	-4,8	18,1	14,9	2,5	12,3	-0,9	9,5
<b>2023 II</b>	<b>14,0</b>	7,2	20,9	6,7	19,3	20,2	4,7	16,9	13,1	14,2
<b>III</b>	<b>6,7</b>	0,8	12,5	-2,3	15,6	8,8	-8,5	18,2	6,4	8,7
<b>IV</b>	<b>11,9</b>	10,8	12,9	0,2	22,2	17,4	5,3	14,0	3,9	9,1
<b>2024 I</b>	<b>4,6</b>	5,1	4,0	-10,4	16,7	14,0	-0,8	9,2	-1,8	8,2
<b>II</b>	<b>10,8</b>	8,1	13,5	0,8	19,6	15,8	5,7	15,4	-0,1	10,8
<b>JUN</b>	<b>17,1</b>	10,7	23,5	16,6	16,7	19,2	-9,2	14,7	16,2	17,4
<b>JUL</b>	<b>15,0</b>	6,5	23,5	1,9	27,7	18,8	-2,6	15,8	12,5	14,2
<b>AGO</b>	<b>-1,6</b>	-9,0	5,8	5,9	-10,8	0,6	-4,0	20,3	-2,6	-0,9
<b>SEP</b>	<b>6,6</b>	5,0	8,2	-14,7	29,9	7,1	-18,8	18,4	9,3	12,6
<b>OCT</b>	<b>9,7</b>	5,2	14,3	-4,1	21,5	17,3	-5,3	12,4	10,2	9,2
<b>NOV</b>	<b>14,9</b>	12,3	17,4	9,7	19,3	17,7	8,9	13,9	8,0	8,7
<b>DIC</b>	<b>11,0</b>	15,0	7,0	-5,1	25,9	17,2	12,3	15,7	-6,5	9,3
<b>2024 ENE</b>	<b>-1,4</b>	5,9	-8,8	-15,4	10,8	5,3	-20,3	14,6	-7,9	8,4
<b>FEB</b>	<b>5,7</b>	4,2	7,1	-9,1	16,7	17,2	9,9	5,4	-5,6	7,4
<b>MAR</b>	<b>9,4</b>	5,2	13,6	-6,7	22,5	19,6	8,1	7,6	8,2	8,6
<b>ABR</b>	<b>14,3</b>	6,0	22,7	6,3	20,5	20,4	-3,2	17,6	9,5	12,3
<b>MAY</b>	<b>16,6</b>	9,3	23,9	9,8	22,1	20,8	10,8	12,8	-3,6	11,6
<b>JUN</b>	<b>1,5</b>	9,2	-6,2	-13,8	16,2	6,2	9,7	15,8	-6,3	8,6

Fuente: ECC; Subdirección General de Estudios, Análisis y Planes de Actuación (MINCOTUR)

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

\* Período acumulado hasta el mes en curso.