



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



SEPTIEMBRE DE 2024

I. INDICADOR DE CLIMA DE LA CONSTRUCCIÓN (ICC)¹

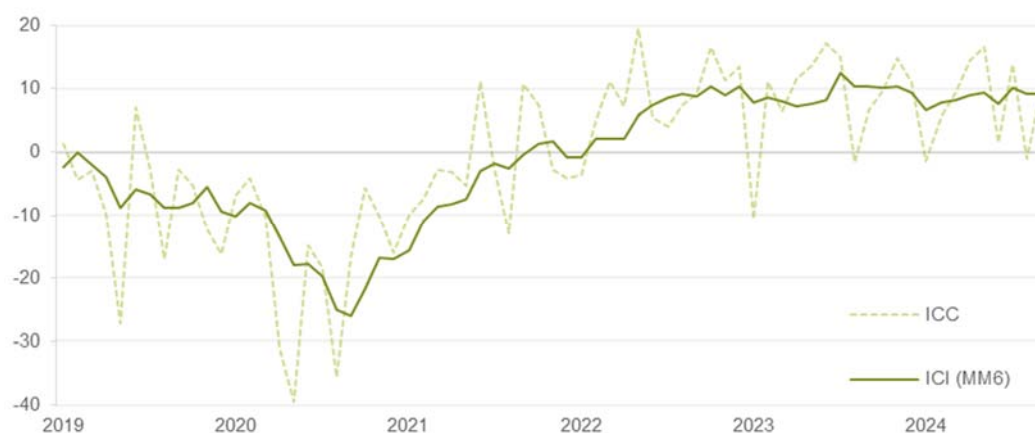
I.1. Análisis general

En **septiembre de 2024**, el Indicador del Clima de la Construcción se sitúa en **+9,8 puntos**, con un crecimiento de 10,9 puntos respecto al mes anterior. Con la mejora de este mes, el indicador se recupera en parte de la caída del mes pasado y continúa con el buen nivel que viene mostrando desde mediados de 2022, con un valor promedio cercano a los 9 puntos.

En términos interanuales, el valor del ICC en septiembre es 3,2 puntos superior al de hace un año. Llama la atención cómo el comportamiento del indicador en agosto y septiembre de 2023 fue muy similar al de este año; así, en 2023 las variaciones mensuales fueron de -16,6 puntos en agosto y +8,2 puntos en septiembre, mientras que este año son de -14,9 y +10,9 puntos, respectivamente.

Gráfico I.1. ICC, 2019-2024

ICC y media móvil de orden 6



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

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 esta encuesta, las series no se corrigen de variaciones estacionales, dado que presentan una estacionalidad prácticamente nula.

Gráfico I.2. Serie histórica del ICC, 2000-2024

ICC y media móvil de orden 12



Fuente: SGEAPA -MINTUR-

En cuanto a su evolución reciente, el ICC ha encadenado algo más de tres años y medio con valores por encima de su media a largo plazo², en especial en 2022 y 2023, cuando el indicador superó los 15 puntos en varias ocasiones, lo que no sucedía desde 2007.

Un análisis a largo plazo nos indica que el ICI alcanzó su cénit en los primeros años de la década de 2000, coincidiendo con una época de 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.

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

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 +9,8 puntos se obtiene a partir de sendos valores positivos en la **cartera de pedidos** (+11,6 puntos) y en las **expectativas de empleo** (+8,0 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 crecimiento en 10,9 puntos del ICC respecto a su valor en agosto, se debe a las mejoras de ambos indicadores. Así, al importante aumento del indicador de la cartera de pedidos, que crece 15,9 puntos, se añade una mejora de 5,9 puntos en el indicador de las expectativas de empleo.

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). El comportamiento del indicador estos dos últimos meses es análogo al de los meses de agosto y septiembre de 2023 (al igual que sucede con el del ICC), tomando los dos años valores negativos en agosto para, en septiembre, recuperarse y llegar a tomar un valor cercano al de julio.

Las expectativas de empleo se encuentran en similar situación, con unos valores medios superiores a los 10 puntos desde comienzos de 2022. Pese a la alta volatilidad que suele presentar este indicador y la consiguiente dificultad en su interpretación, en la actualidad se encuentra en el rango alto de valoración de su serie histórica.

I.2. ICC: general y componentes

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

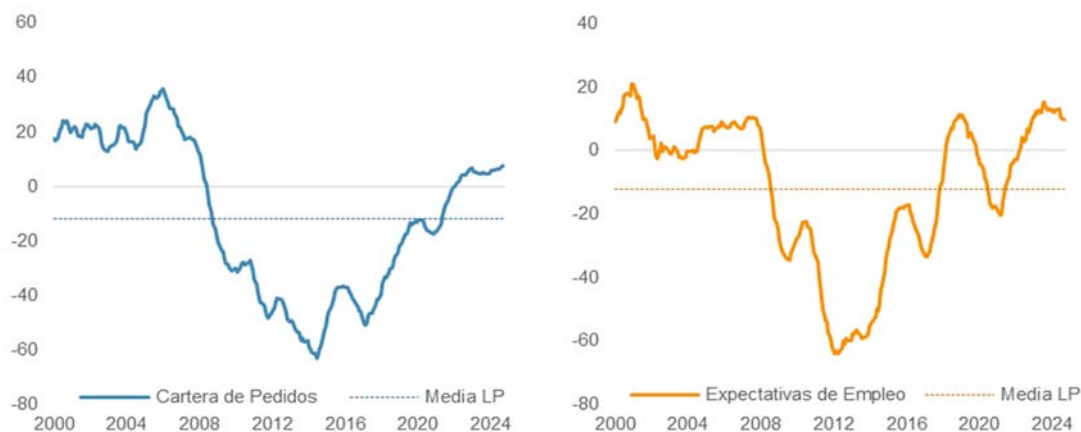
	Variación mensual			Variación anual		
	JUL'24	AGO'24	SEP'24	JUL'24	AGO'24	SEP'24
ICC	+12,3	-14,9	+10,9	-1,2	+0,5	+3,2
Cartera de pedidos	+3,3	-16,8	+15,9	+6,0	+4,7	+6,6
Expectativas de empleo	+21,3	-13,0	+5,9	-8,4	-3,7	-0,2

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

En términos interanuales, el crecimiento de 3,2 puntos en el ICC respecto a septiembre de 2023 se debe fundamentalmente a la mejora del indicador de la cartera de pedidos, que es 6,6 puntos superior a su valor hace un año. Este crecimiento es parcialmente compensado por el ligero descenso en dos décimas del indicador de las expectativas de empleo.

Gráfico I.3. Componentes del ICC

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



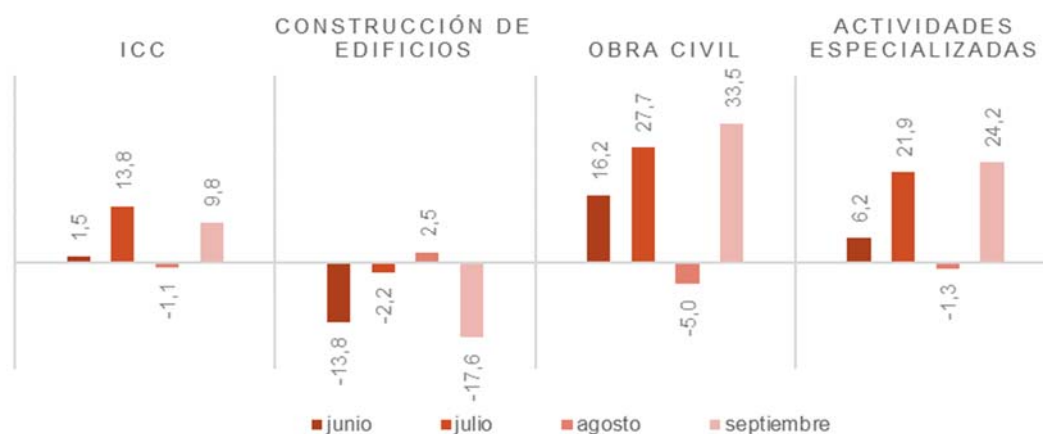
Fuente: SGEAPA -MINTUR-

I.3. Análisis por sectores de actividad

En septiembre de 2024, los indicadores del ICC por sectores de actividad continúan, después de los descensos del mes pasado, con la recuperación que venían mostrando tras las caídas de comienzos de año. Este mes, y al igual que sucedió un año antes, los indicadores correspondientes a Obra Civil y Actividades Especializadas registran importantes mejoras, recuperándose así de las caídas de agosto, mientras que el de Construcción de Edificios, que el mes pasado había mejorado, muestra un importante descenso.

Así, el indicador de la **Construcción de Edificios** vuelve a terreno negativo y alcanza un nivel de -17,6 puntos, el más bajo en tres años. El indicador para las **Actividades Especializadas** se sitúa, por su parte, en un nivel de +24,2 puntos. Y, por último, el indicador de **Obra Civil** se eleva hasta los +33,5 puntos, niveles que no alcanzaba desde finales de 2021.

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, la mejora más significativa corresponde a Obra Civil, que crece 38,5 puntos. El indicador de las Actividades Especializadas también muestra un importante aumento, siendo 25,5 puntos superior a su valor en agosto. Por el contrario, el indicador de Construcción de Edificios retrocede 20,1 puntos. Estas variaciones, debido a la volatilidad de las series, no es aconsejable interpretarlas de manera aislada.

En términos interanuales, sólo el indicador de actividad de Construcción de Edificios muestra una variación negativa, siendo 2,9 puntos inferior a su valor un año atrás. Por el contrario, los relativos a Actividades Especializadas y Obra Civil se sitúan 17,2 puntos y 3,6 puntos, respectivamente, por encima de su valor en septiembre 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		
	JUL'24	AGO'24	SEP'24	JUL'24	AGO'24	SEP'24
ICC	+12,3	-14,9	+10,9	-1,2	+0,5	+3,2
Construcción de Edificios	+11,7	+4,7	-20,1	-4,0	-3,4	-2,9
Obra Civil	+11,4	-32,7	+38,5	-0,0	+5,8	+3,6
Actividades Especializadas	+15,8	-23,2	+25,5	+3,1	-1,8	+17,2

Fuente: SGEAPA -MINTUR-

II. OTRAS VARIABLES DE LA ENCUESTA³

II.1. Expectativas de precios de venta

En septiembre de 2024, las expectativas de los precios de venta para los próximos tres meses registran un saldo de **+2,7 puntos**, siete décimas menos que el valor observado en agosto. Así, por tercer mes consecutivo, este indicador toma valores inusualmente bajos, no registrados desde 2020-2021.

En términos interanuales, las expectativas se sitúan 15,7 puntos por debajo del valor registrado en septiembre 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-

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, 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%

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

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	
2019	-7,7	-13,2	-2,1	-18,6	-3,3	9,3	2,1	6,5	-0,9	-0,9	
2020	-17,4	-16,8	-18,0	-25,8	-14,8	-2,9	-25,5	0,6	-23,1	-15,3	
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	
2023*	8,7	5,0	12,5	-1,2	16,9	14,8	-1,5	16,3	7,6	10,0	
2024*	7,6	6,6	8,6	-5,1	18,3	14,9	1,7	9,0	1,2	8,3	
2023 III	6,7	0,8	12,5	-2,3	15,6	8,8	-8,5	18,2	6,4	8,7	
IV	11,9	10,8	12,9	0,2	22,2	17,4	5,3	14,0	3,9	9,1	
2024 I	4,6	5,1	4,0	-10,4	16,7	14,0	-0,8	9,2	-1,8	8,2	
II	10,8	8,1	13,5	0,8	19,6	15,8	5,7	15,4	-0,1	10,8	
III	7,5	6,6	8,4	-5,7	18,7	15,0	0,1	2,4	5,3	6,0	
2023 SEP	6,6	5,0	8,2	-14,7	29,9	7,1	-18,8	18,4	9,3	12,6	
OCT	9,7	5,2	14,3	-4,1	21,5	17,3	-5,3	12,4	10,2	9,2	
NOV	14,9	12,3	17,4	9,7	19,3	17,7	8,9	13,9	8,0	8,7	
DIC	11,0	15,0	7,0	-5,1	25,9	17,2	12,3	15,7	-6,5	9,3	
2024 ENE	-1,4	5,9	-8,8	-15,4	10,8	5,3	-20,3	14,6	-7,9	8,4	
FEB	5,7	4,2	7,1	-9,1	16,7	17,2	9,9	5,4	-5,6	7,4	
MAR	9,4	5,2	13,6	-6,7	22,5	19,6	8,1	7,6	8,2	8,6	
ABR	14,3	6,0	22,7	6,3	20,5	20,4	-3,2	17,6	9,5	12,3	
MAY	16,6	9,3	23,9	9,8	22,1	20,8	10,8	12,8	-3,6	11,6	
JUN	1,5	9,2	-6,2	-13,8	16,2	6,2	9,7	15,8	-6,3	8,6	
JUL	13,8	12,5	15,1	-2,2	27,7	21,9	15,0	1,0	9,6	10,7	
AGO	-1,1	-4,3	2,1	2,5	-5,0	-1,3	-1,1	3,4	-3,2	-3,1	
SEP	9,8	11,6	8,0	-17,6	33,5	24,2	-13,5	2,7	9,6	10,5	

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.