

2 Trimestre
2025

Datos

Barómetro del comercio

Claves

➤ PIB

El crecimiento del **PIB mundial** y de los mercados de exportación de España se revisan significativamente a la baja, como consecuencia de un **escenario de aranceles más lesivo** y por el efecto adverso de una mayor incertidumbre sobre la actividad económica a escala europea y global.

En España el **consumo privado** sería la rúbrica con una mayor aportación al avance de la actividad, fruto de la evolución favorable que se proyecta para la renta disponible, el empleo y la población.

➤ Empleo

En mayo el número de afiliados en comercio minorista se incrementó en 14.546 empleados respecto al mismo mes de 2024 alcanzando la cifra de 1.938.611 personas.

Aunque el incremento se centró nuevamente en los **afiliados en Régimen general**, que anotaron un aumento de 23.121 empleados, es destacable que el número de afiliados **autónomos** en comercio alcanzó un máximo del año situándose en 472 mil personas, tras marcar un suelo de la serie histórica en febrero de 2025.

➤ Actividad comercial

El volumen de **comercio minorista sin estaciones de servicio** creció en abril un 3,5%, manteniendo el ritmo de avance de los dos meses previos. Las ventas de **vestido y calzado** repuntan hasta el 5,2% en tasa interanual, las de **equipo del hogar** aumentan 2 puntos más que en marzo (hasta el 5,4%) y la alimentación modera levemente la tasa de crecimiento.

En todo caso, en el acumulado enero-abril se aprecia un **repunte del consumo de bienes alimenticios**.

Sumario

1.Contexto económico

2.Indicadores de Consumo privado

3.Comercio minorista (Actividad)

>Comparativa UE

>Análisis por sectores y canales

- Alimentación
- Equipo del hogar y Equipo personal
- Canales de distribución

>Comercio en grandes superficies

- Alimentación
- Resto de categorías

>Comercio por Comunidades Autónomas

4. Comercio minorista (Precios)

- España
- Comunidades Autónomas

5. Comercio minorista (Empleo)

- España
- Comunidades Autónomas

1. Contexto económico

- ✓ El crecimiento del **PIB mundial y los mercados de exportación** de España se revisan significativamente a la baja, como consecuencia de un escenario de **aranceles** más lesivo y por el efecto adverso de una mayor **incertidumbre** sobre la actividad económica a escala europea y global.
- ✓ Por ello las **exportaciones de bienes** experimentarán una ligera contracción en 2025, resultado del escenario comercial global y del débil crecimiento de la UEM. Además, se contempla una desaceleración de las llegadas de **turistas** internacionales.
- ✓ El **consumo privado** sería la rúbrica con una mayor aportación al avance de la actividad, fruto de la evolución favorable que se proyecta para la renta disponible, el empleo y la población. No obstante, el Banco de España proyecta una desaceleración a lo largo del horizonte de proyección en un contexto de considerable incertidumbre, menor confianza y una elevada tasa de ahorro.

	Proyecciones de junio de 2025			
	2024	2025	2026	2027
PIB	3,2	2,4	1,8	1,7
Consumo privado	2,9	2,7	1,8	1,5
Consumo público	4,1	2,5	1,8	1,7
FBC	1,9	3,6	2,3	2,1
FBCF	3,0	4,2	2,2	2,2
Exportación de bienes y servicios	3,1	1,9	2,3	2,7
Importación de bienes y servicios	2,4	3,0	2,8	2,7
Demanda nacional (contribución al crecimiento)	2,9	2,7	1,9	1,6
Demanda exterior neta (contribución al crecimiento)	0,3	-0,3	-0,1	0,1

Fuente: Banco de España. Junio 2025

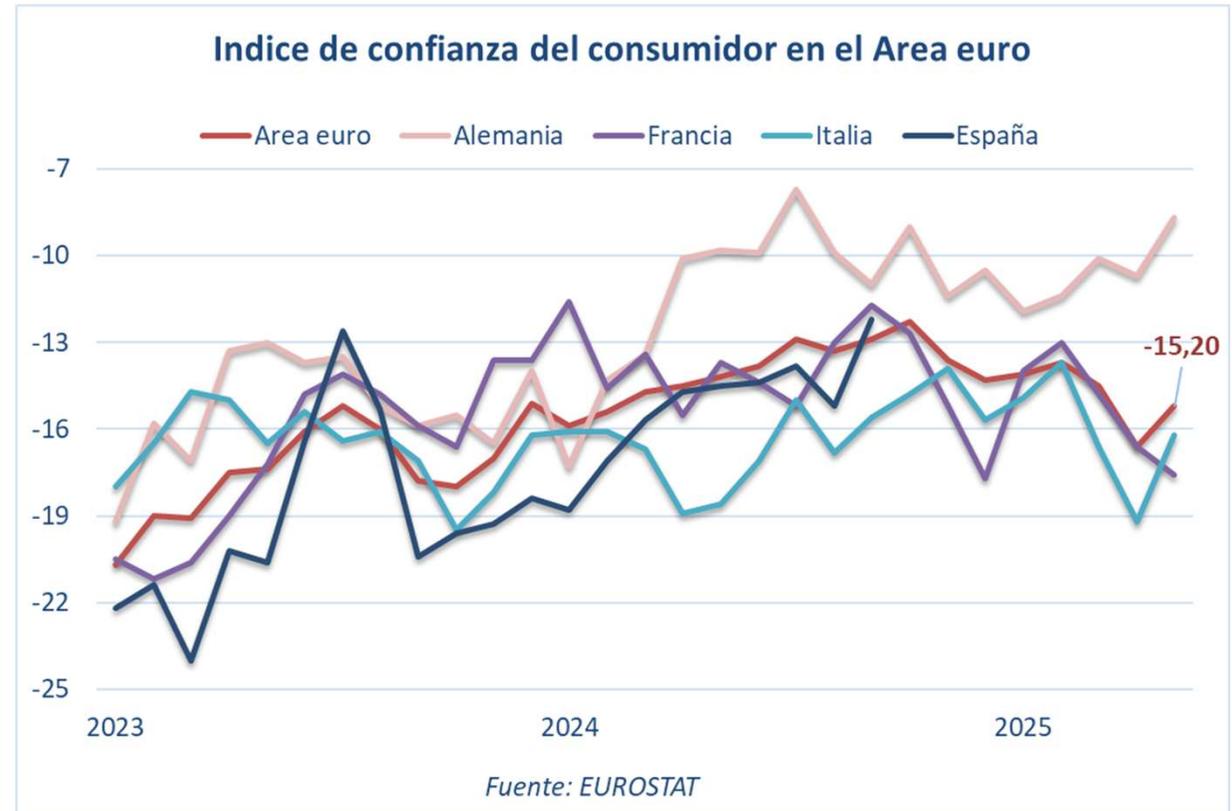
2. Indicadores de consumo privado

Encuesta de Presupuestos Familiares. Año 2024.

Grupos de Gasto	Gasto medio por hogar (euros)	Distribución porcentual	Tasa de variación anual	Diferencia anual absoluta (euros)
TOTAL	34.044	100,0	4,4	1.427
01. Alimentos y bebidas no alcohólicas	5.391	15,8	1,0	56
02. Bebidas alcohólicas y tabaco	447	1,3	-5,4	-25
03. Vestido y calzado	1.432	4,2	8,5	112
04. Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	11.029	32,4	6,1	635
05. Muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar	1.274	3,7	-3,9	-52
06. Sanidad	1.377	4,0	10,6	132
07. Transporte	3.877	11,4	2,5	94
08. Información y comunicaciones	1.101	3,2	4,8	50
09. Actividades recreativas, deporte y cultura	1.692	5,0	13,1	196
10. Servicios de educación	553	1,6	13,9	68
11. Restaurantes y servicios de alojamiento	3.374	9,9	2,0	65
12. Seguros y servicios financieros	1.270	3,7	9,2	107
13. Cuidado personal, protección social y bienes y servicios diversos	1.228	3,6	-0,9	-12

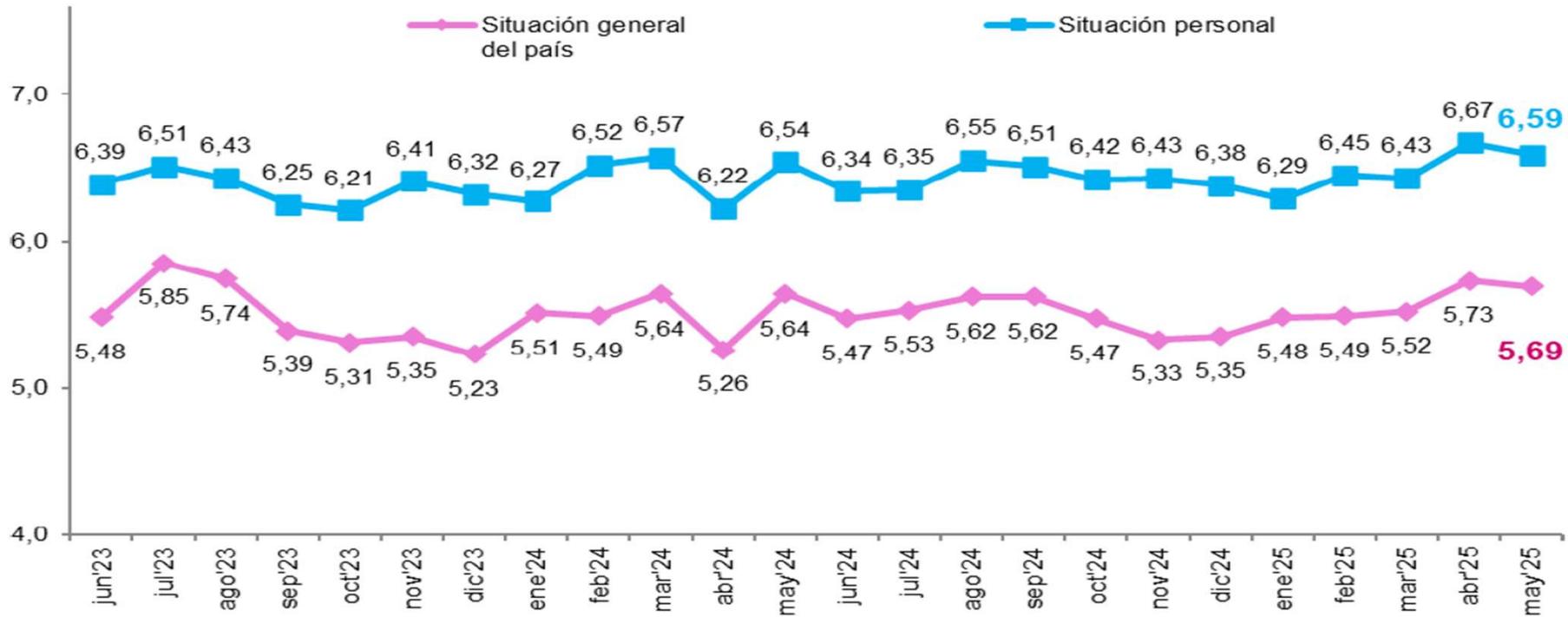
2. Indicadores de consumo privado

- ✓ En abril de 2025 la **confianza del consumidor** muestra una **leve mejora** en los principales países del área euro, aunque sigue anclado en registros negativos de un -15,2.
- ✓ En **España la confianza del consumidor cayó 3,1 puntos** en abril de 2025 en relación al mes anterior, hasta situarse en 76,5 puntos, según los últimos datos publicados por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS).
- ✓ En la misma línea, el *Barómetro de Cetelem* muestra en mayo un **deterioro de la percepción económica** tanto de la situación general del país como de su situación personal.



2. Indicadores de consumo privado

Percepción económica de los españoles



Fuente: Barómetro CETELEM Mayo 2025

2. Indicadores de consumo privado

Matriculación de turismos y todoterrenos

CATEGORÍA	MAY-25	MAY-24	% VARIACION	ACUMULADO 2025	ACUMULADO 2024	% VARIACION ACUMULADO
Gasolina	33.639	39.773	-15,4	153.400	176.941	-13
Diesel	5.860	9.764	-40,0	27.690	43.066	-36
Resto	73.321	45.629	60,7	309.621	211.912	46
Total combustibles	112.820	95.166	18,6	490.711	431.919	14
Particular	45.749	37.429	22,2	208.028	178.610	16
Empresa	34.277	30.138	13,7	155.780	143.324	9
Alquiler	32.794	27.599	18,8	126.903	109.985	15
Total canales	112.820	95.166	18,6	490.711	431.919	14

Fuente: ANFAC

- ✓ En el período enero-mayo de 2025 el número de vehículos matriculados **superó las 490 mil unidades** lo que supone un incremento anual del 14% respecto al mismo período del año pasado.
- ✓ En todo caso, destaca el descenso de las ventas de turismos y todoterrenos **Diesel**, de un 40% interanual en el mes de mayo y de un 36% si consideramos el acumulado de los cinco primeros meses de 2025.
- ✓ Las **previsiones para cierre de año** apuntan a una cifra de ventas en torno al **millón de automóviles**, alcanzando registros similares a los del año 2024. Las previsiones anticipan un significativo avance de la **cuota de mercado de los vehículos electrificados** (eléctricos puros e híbridos enchufables).

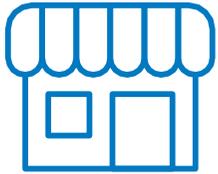
2. Indicadores de consumo privado

Intención de Gasto en el Verano 2025

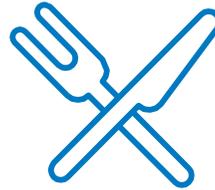
Los que SÍ tienen intención de viajar		Los que NO tienen intención de viajar	
 Salir de restaurantes	62%	 Salir de restaurantes	41%
 Ir de shopping	30%	 Ir al cine	36%
 Ir al cine	29%	 Actividades deportivas	31%
 Actividades deportivas	28%	 Ir de shopping	24%
 Visitas guiadas	27%	 Ocio nocturno	21%
Ir a museos	26%	Ir a conciertos	21%
Ocio nocturno	26%	Actividades con hijos	20%
Actividades con hijos	26%	Ir a museos	14%
Ir a conciertos	25%	Actividades acuáticas	13%
Actividades acuáticas	25%	Ir a balnearios/spa	8%
Ir a balnearios/spa	25%	Ir a espectáculos musicales	7%
Ir a espectáculos musicales	14%	Ir al teatro	3%

Fuente: CETELEM Junio

3. Comercio minorista (Actividad)

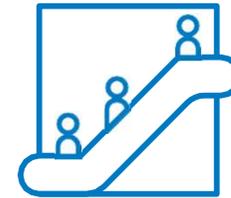


Comparativa UE



Análisis por sectores y canales

- Alimentación
- Resto de categorías
- Canales de distribución comercial
- Análisis por CCAA



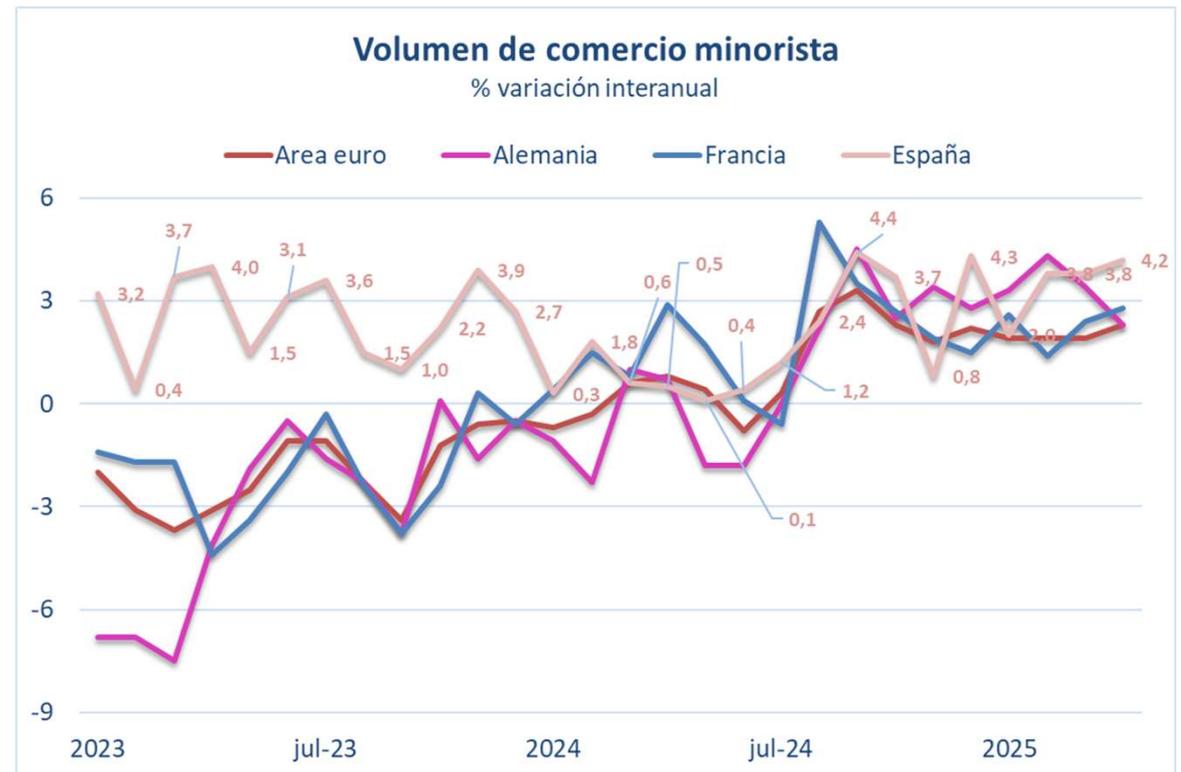
Comercio en Grandes superficies

- Alimentación
- Resto de categorías

3. Comercio minorista (Actividad: comparativa UE)

- ✓ En abril de 2025 se dinamiza el comercio minorista en el **área euro**. Así, el volumen de comercio crece a una tasa interanual del 2,8% en la UE y del 2,3% en la eurozona. **España** es uno de los principales países impulsores de este dinamismo con un avance anual de las ventas minoristas superior al 4% en abril y que repuntó hasta el 5% en mayo, en términos de volumen.
- ✓ El índice de comercio en nuestro país mantiene un **diferencial de crecimiento positivo** respecto al conjunto de la zona euro de 2 puntos porcentuales.
- ✓ Por países, la **desaceleración** más acusada corresponde a **Alemania**, donde el comercio modera su tasa de avance hasta el 2,3% en abril, por segundo mes consecutivo. En **Francia** la tasa de crecimiento repunta hasta el 2,8% mientras que el **Italia** las ventas minoristas se mantienen estancadas.

Volumen de comercio minorista en Area Euro

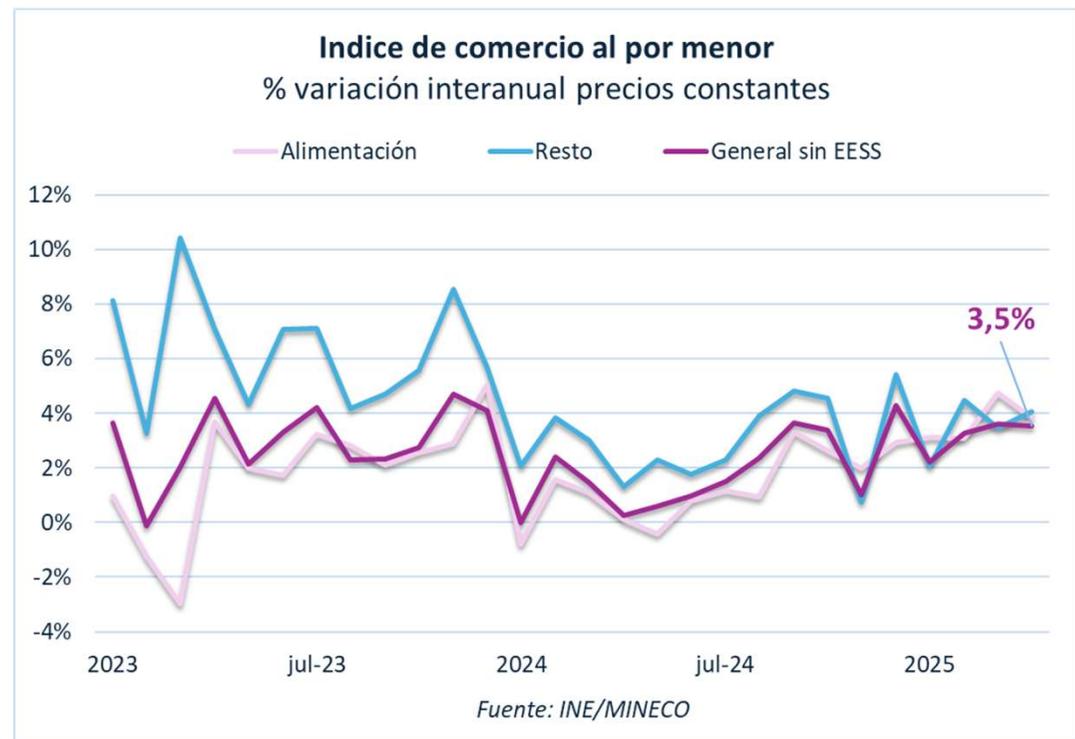


Fuente: LA DISTRIBUCIÓN ANGED según datos Eurostat

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

Evolución del comercio minorista: Alimentación

- ✓ El **volumen de comercio minorista sin estaciones de servicio** creció en abril un 3,5%, manteniendo el ritmo de avance de los dos meses previos. Las ventas de **vestido y calzado repuntan** hasta el 5,2% en tasa interanual, las de **equipo del hogar aumentan** 2 puntos más que en marzo (hasta el 5,4%) y la **alimentación** modera levemente la tasa de crecimiento.
- ✓ En todo caso, en el **acumulado enero-abril** se aprecia un **repunte del consumo de bienes alimenticios** (3,7% en 2025 frente al 0,5% del pasado año). Más llamativa en la **reactivación del segmento de bienes de equipo personal** que registran un avance del 3,6% en los cuatro primeros meses del año, tras el descenso del volumen de ventas acusado en el mismo período de 2024.

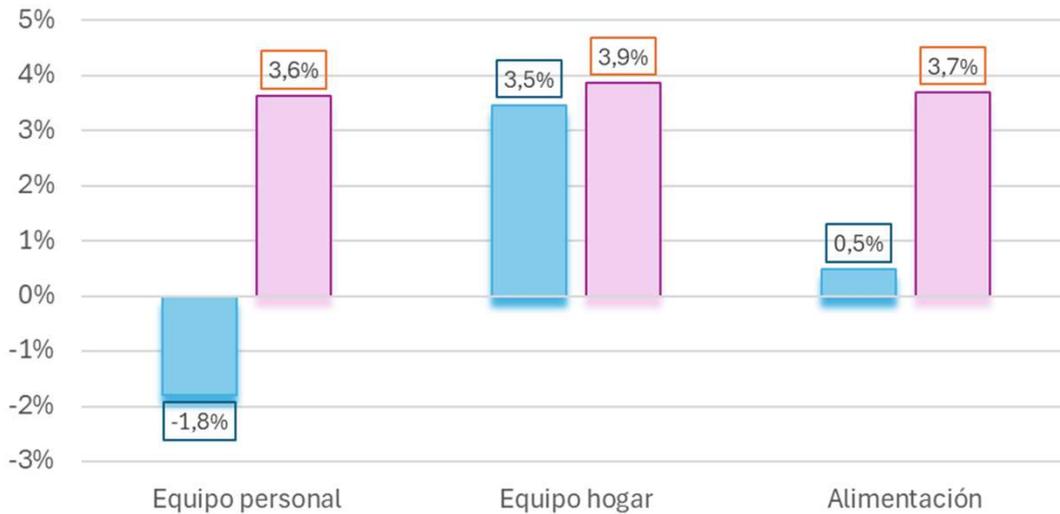


3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

Evolución del comercio minorista: Alimentación, Equipo del hogar y Equipo personal

Tasa anual de variación del comercio por sectores

■ Enero-Abril 2024 ■ Enero-Abril 2025



Fuente: INE/MINECO

Volumen de comercio al por menor
% variación interanual

— Alimentación — Equipo del hogar — Equipo personal (esc. dcha.)

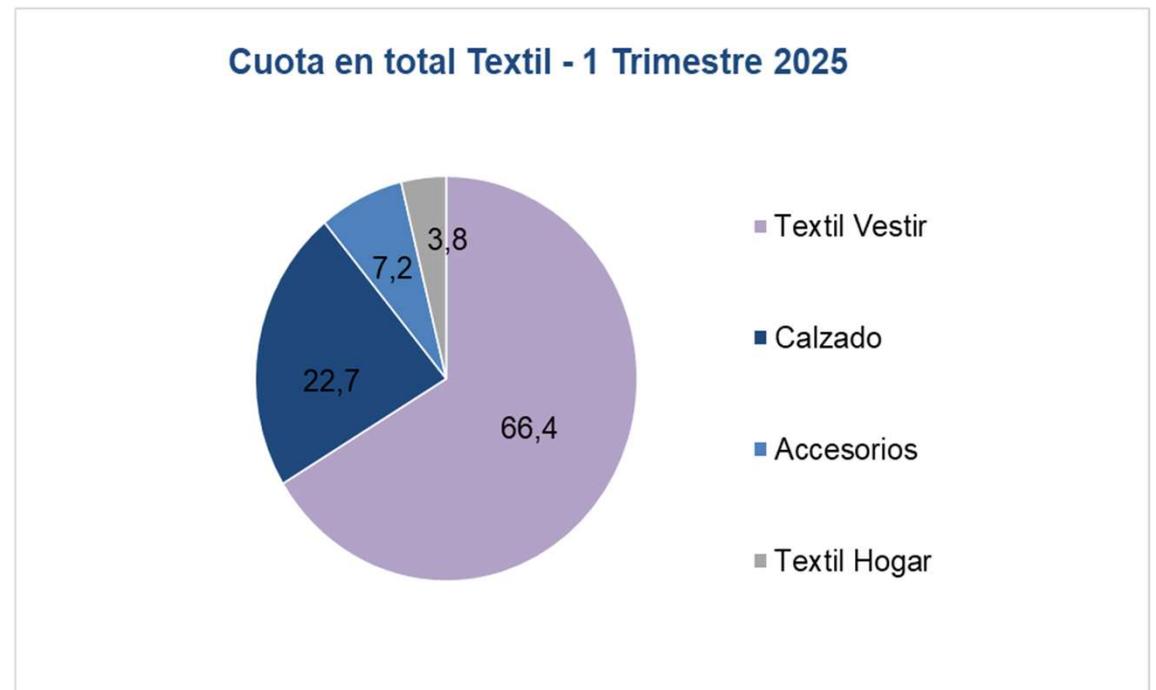


Fuente: INE/MINECO

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

Evolución del comercio minorista: Textil hogar, vestir, calzado y accesorios

- ✓ La meteorología lluviosa del **primer trimestre de 2025** ha condicionado de forma significativa la caída de las ventas en el conjunto del sector textil que retrocedieron un 8% respecto al trimestre anterior.
- ✓ En todo caso, nuestras previsiones para cierre de año recogidas en el Observatorio semestral de LA DISTRIBUCIÓN contemplan una recuperación en el segundo semestre de este año.
- ✓ En concreto, anticipamos un avance anual del 2,4% de las compras de bienes de equipo personal y de un 3,3% de las de bienes de equipo del hogar en media de 2025.



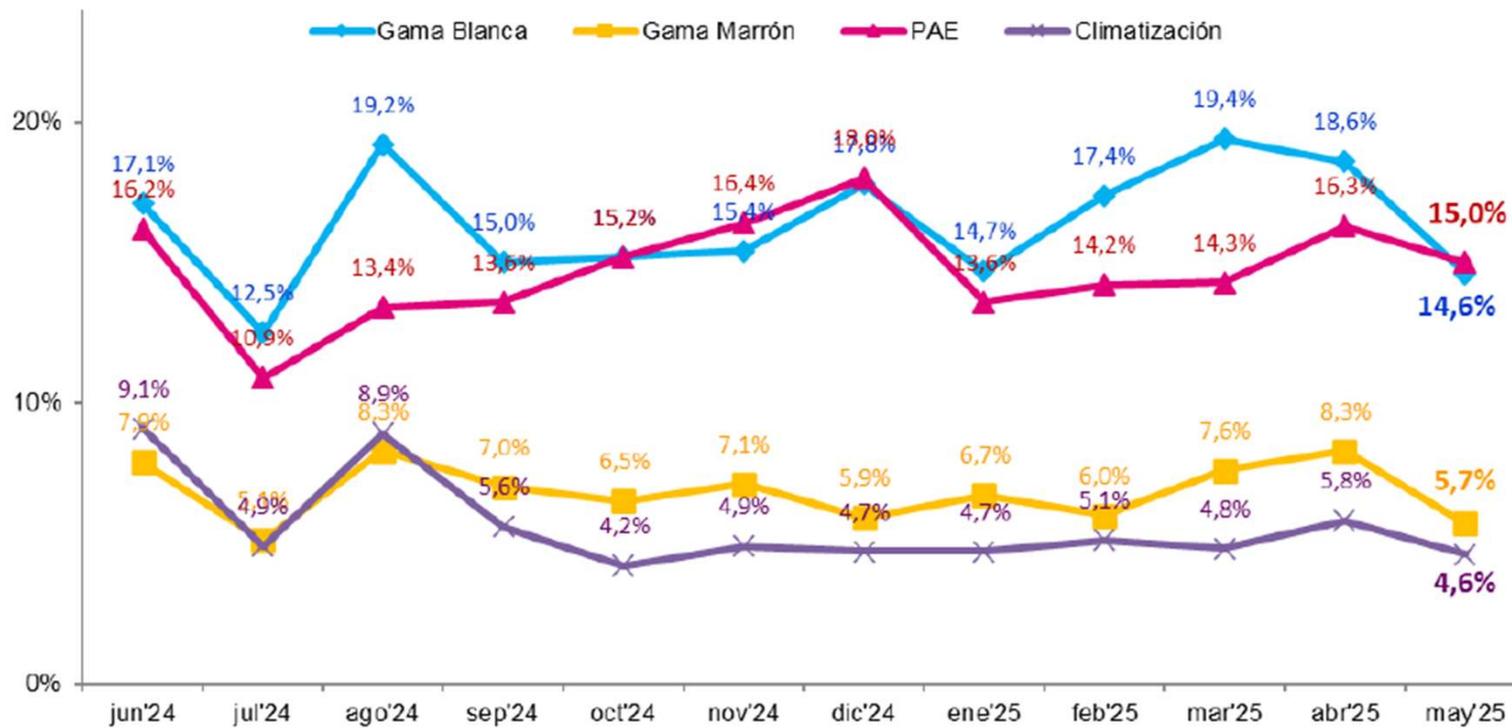
Fuente: KANTAR. Junio 2025

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

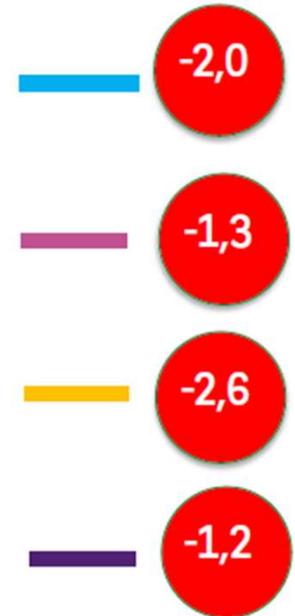
¿Piensa adquirir en los próximos 3 meses algunos de los siguientes bienes y servicios?

CANAL OFFLINE + ONLINE

ELECTRODOMÉSTICOS



VARIACIÓN
vs. abr 2025 en p.p.

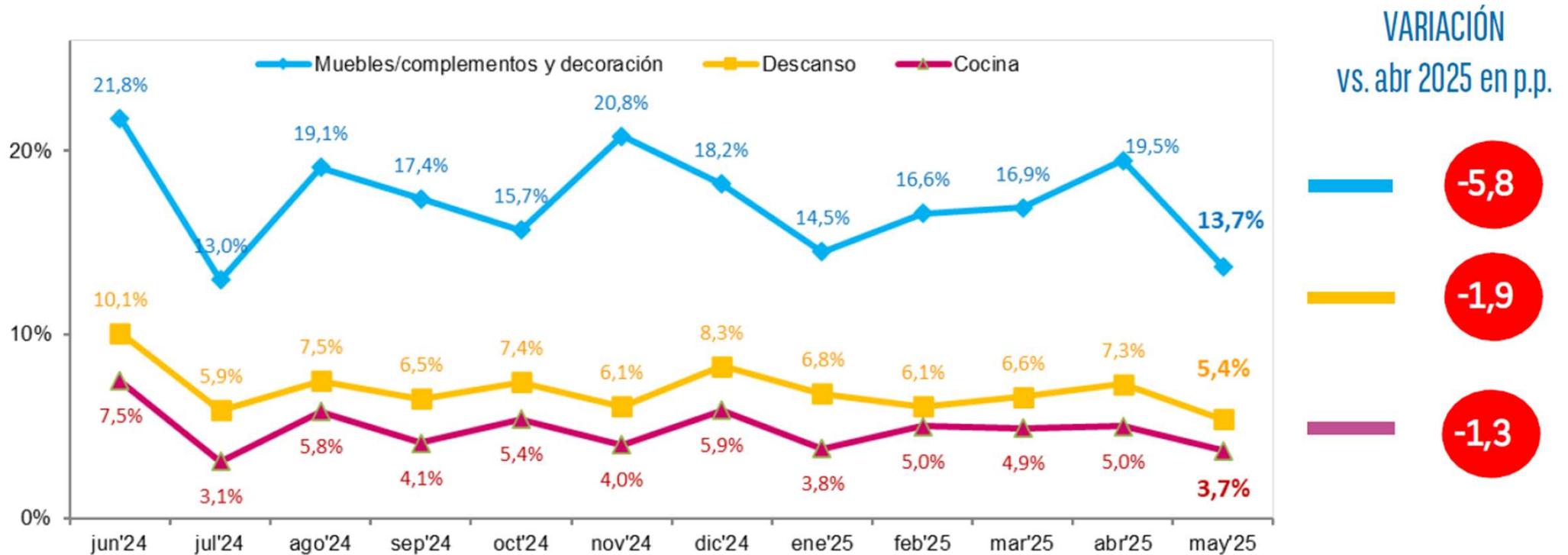


Fuente: Observatorio CETELEM. Mayo 2025

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

¿Piensa adquirir en los próximos 3 meses algunos de los siguientes bienes y servicios?
CANAL OFFLINE + ONLINE

EQUIPO DEL HOGAR



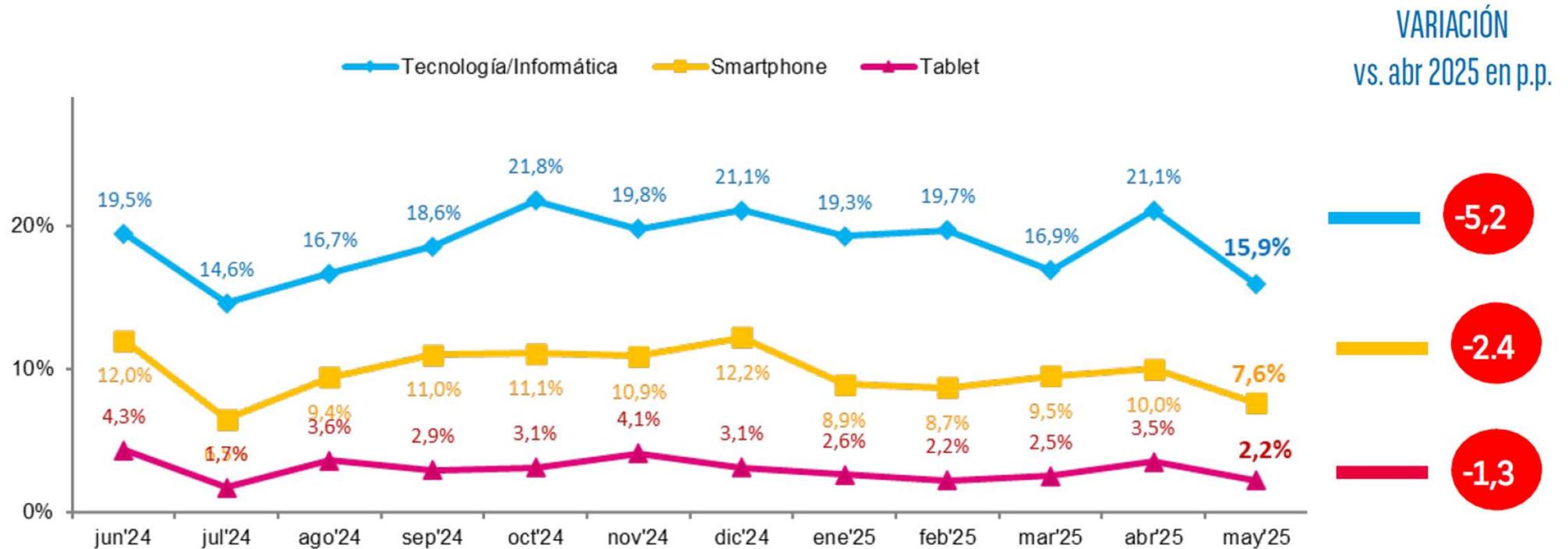
Fuente: Observatorio CETELEM. Mayo 2025

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

¿Piensa adquirir en los próximos 3 meses algunos de los siguientes bienes y servicios?

CANAL OFFLINE + ONLINE

TECNOLOGÍA

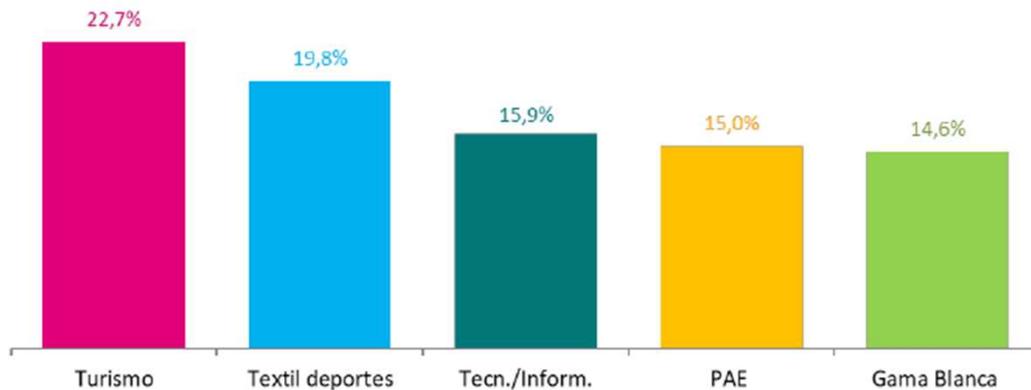


Fuente: Observatorio CETELEM. Mayo 2025

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

¿Piensa adquirir en los próximos 3 meses algunos de los siguientes bienes y servicios?

CANAL OFFLINE + ONLINE



Fuente: Observatorio CETELEM. Mayo 2025

TOP-5 SEGMENTOS

En mayo de 2025, el Top 5 en intenciones de compra para los próximos tres meses son:

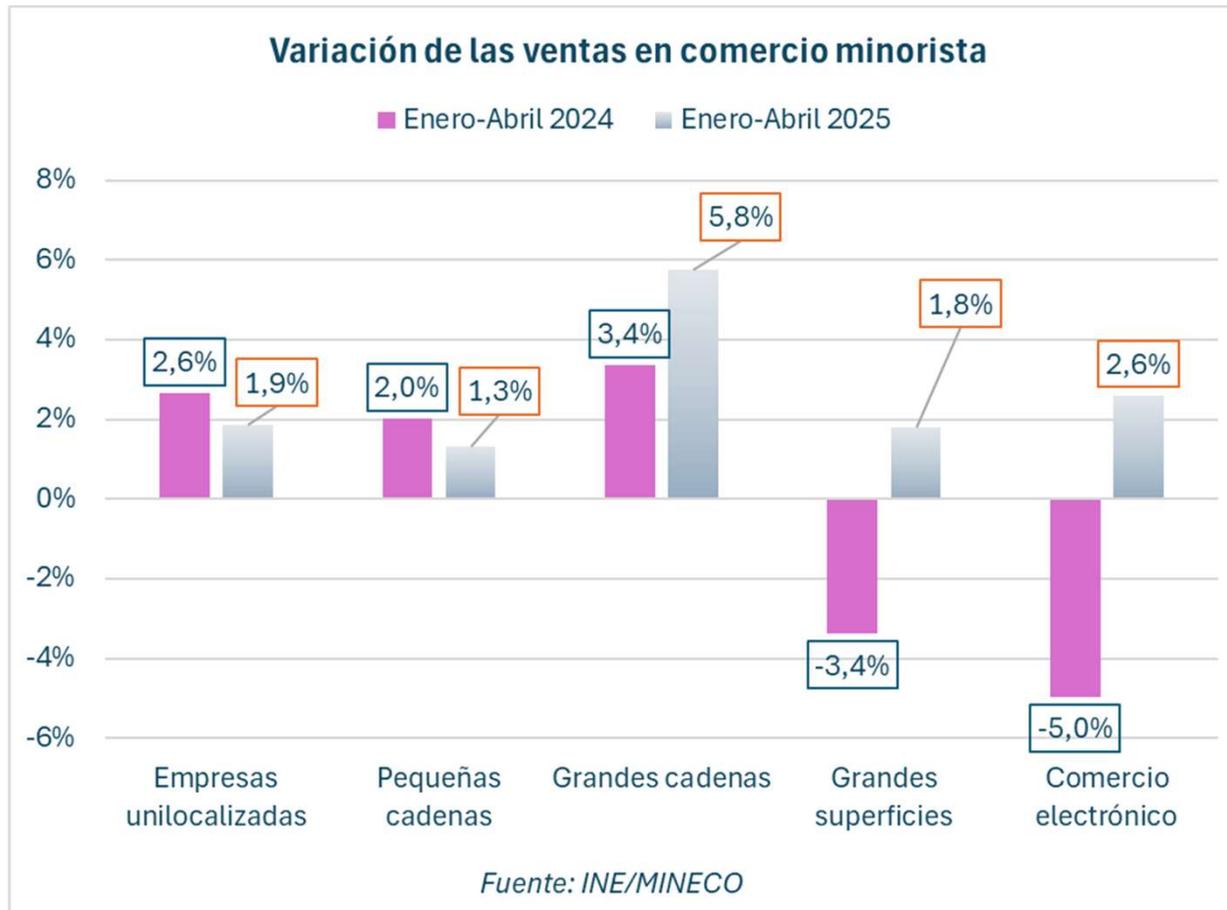
- Turismo: 22,7%
- Textil deportes: 19,8%
- Tecnología e inform.: 15,9%
- PAE: 15,0%
- Gama Blanca: 14,6%

3. Comercio minorista (Gran Consumo)

- ✓ En **España** el mercado de gran consumo que más crece de **Europa** (+4,9%), según Circana. Nuestro mercado lidera el crecimiento del gran consumo en Europa con un avance de las ventas cercano al 5% hasta los **99.000 millones de euros en 2024**. Así lo señala el último informe de Circana, *Demand Signals*, que atribuye el buen comportamiento del sector en nuestro país a la fortaleza de la demanda interna y a la **recuperación de los frescos y refrigerados**. El **trasvase desde el comercio tradicional hacia la distribución organizada** también ha jugado un papel importante.
- ✓ Por detrás de España se encuentra **Italia**, el segundo país de mayor crecimiento, con un avance del 2,3%, gracias al impulso de la alimentación seca y las bebidas, mientras que **Reino Unido** crece el 2% gracias a las categorías vinculadas a la conveniencia.
- ✓ La tasa de crecimiento anual se contrae en **Alemania**, que cae un 0,5%, en **Francia** (-0,8%) y en **Países Bajos**(-0,8%), lo que refleja las dificultades por las que atraviesa el continente europeo para reavivar la demanda después de varios años de inflación e incertidumbre económica.

3. Comercio minorista (Actividad: canales)

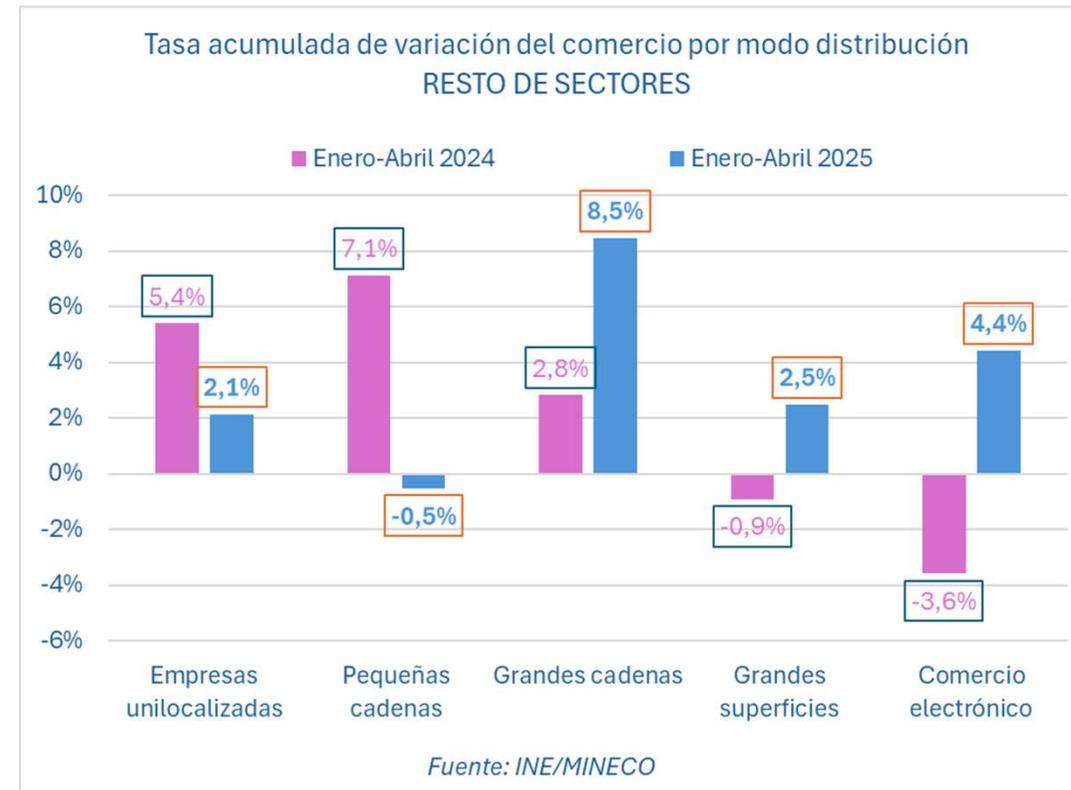
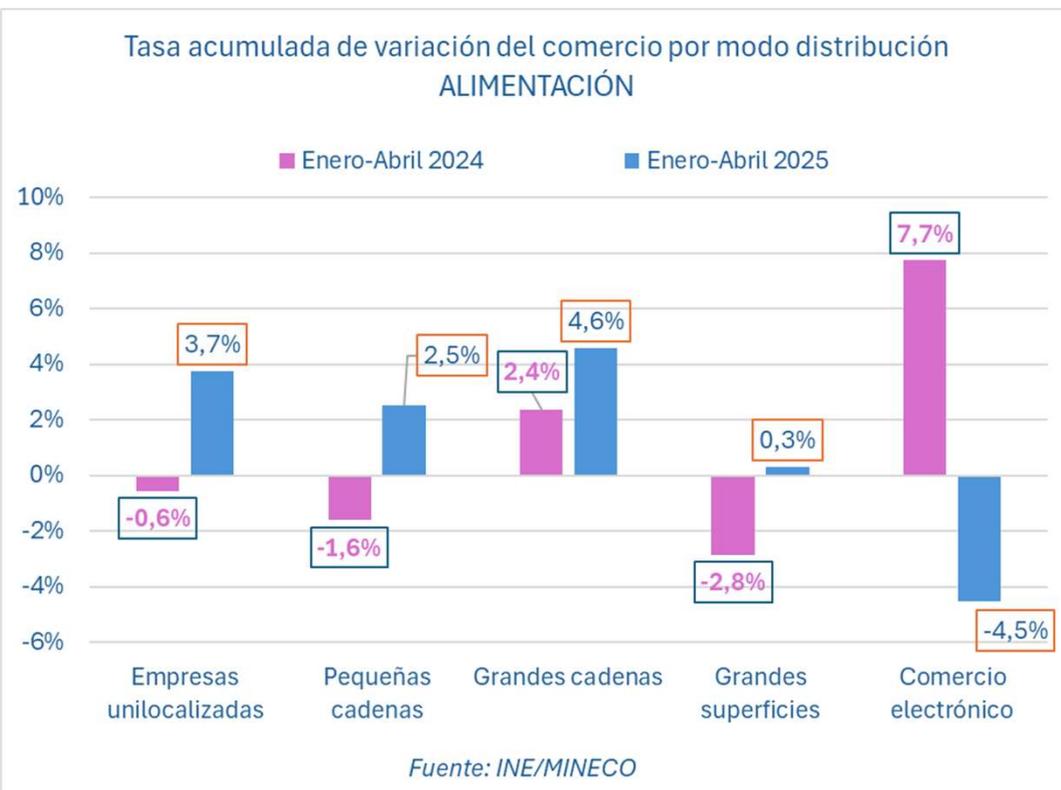
Evolución del comercio minorista: Modos de distribución comercial



- ✓ El año 2025 comienza con una **recuperación** del volumen de ventas en **grandes superficies**, que aumentan un 1,8% en el período enero-abril, tras la caída del 3,4% registrada en 2024. Las **grandes cadenas** anotan en el primer cuatrimestre de este año una **reactivación de las ventas**, que avanzan un 5,8%, la mayor tasa registrada por modos de distribución.
- ✓ El **comercio online también se dinamiza**, tras la caída del 5% que sufrieron las compras en el primer cuatrimestre 2024. Esta remontada se justifica por la reactivación del ecommerce de productos no alimenticios.
- ✓ El **comercio de bienes alimentarios en las grandes cadenas** arranca 2025 con una tasa de crecimiento del 4,6% en el período enero-abril. De esta forma las grandes cadenas se consolidan como el **principal canal** en la distribución de alimentos con un 51% de cuota.

3. Comercio minorista (Actividad: canales)

Evolución del comercio minorista por modos de distribución: Alimentación y resto de sectores



3. Comercio minorista (Actividad: canales)

Evolución del comercio minorista por modos de distribución: E-commerce

- ✓ La **facturación del comercio electrónico en España** aumentó en el tercer trimestre de 2024 un 12,6% interanual hasta alcanzar los 24.558 millones de euros, según los últimos datos de comercio electrónico publicados por la CNMC.
- ✓ En lo relativo al **e-commerce de productos** el incremento interanual del tercer trimestre del pasado año fue de un 13,1%, superando nuevamente al registrado por la facturación de servicios. Los sectores de actividad con mayores ingresos fueron las agencias de viajes y operadores turísticos, con el 11,4% de la facturación total; el transporte aéreo, con el 5,6% y las **prendas de vestir, en tercer lugar, con el 5,3%**.
- ✓ El **saldo neto exterior** (la diferencia entre lo que se compra desde el extranjero a España y lo que se compra desde España al extranjero) arrojó un déficit de 10.700 millones de euros.



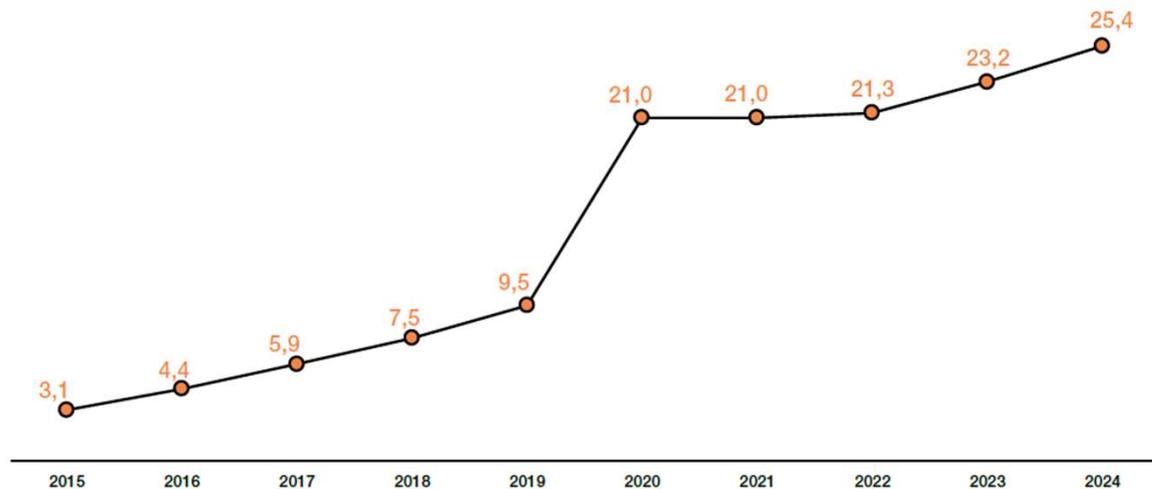
Fuente: CNMC

3. Comercio minorista (Actividad: canales)

Evolución del comercio minorista por modos de distribución: E-commerce en Moda

PESO DEL ECOMMERCE SOBRE EL TOTAL DE VENTAS DE MODA EN ESPAÑA 2015-2024

En porcentaje sobre el valor total.



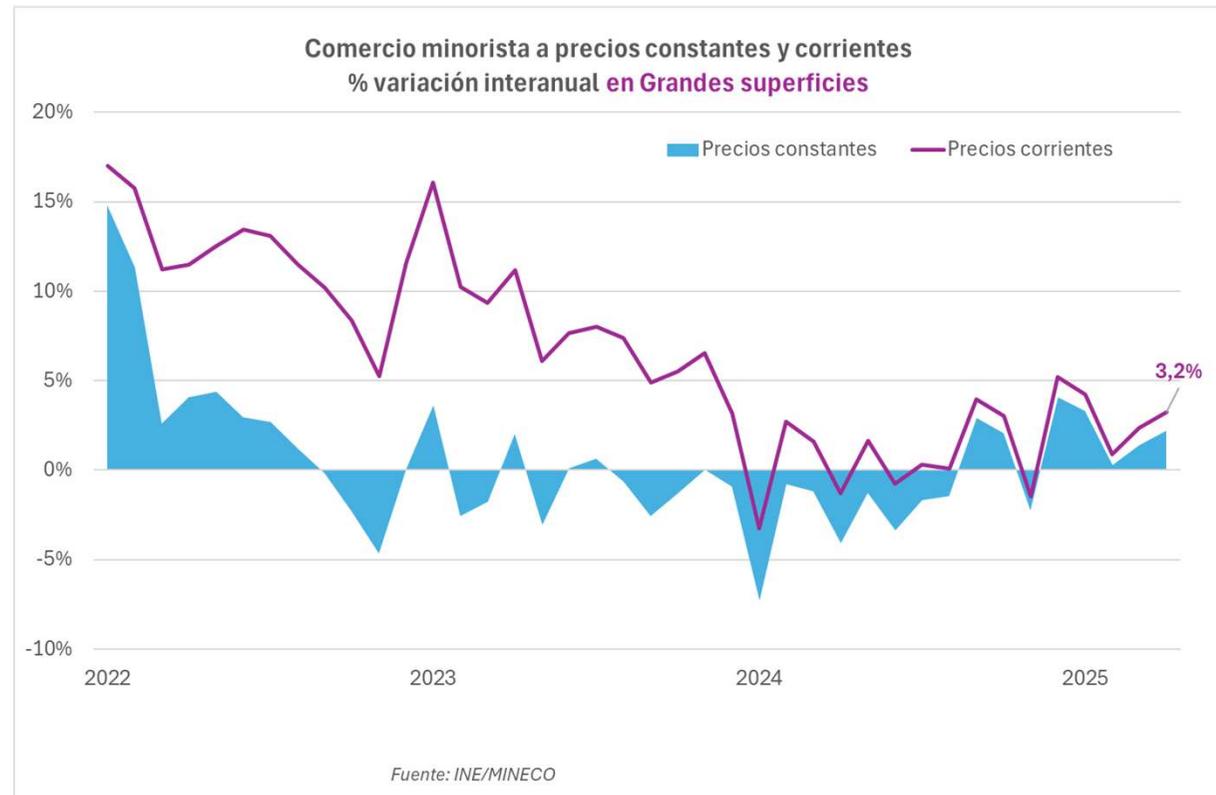
Fuente: KANTAR | WORLDPANEL DIVISION

- ✓ El **ecommerce continúa batiendo récords en el negocio de la moda** en España. En el último ejercicio, el **25,4% de los ingresos** de las compañías dedicadas a la **distribución de moda** en el país se llevó a cabo a través del canal online, lo que supone un aumento de 2,2 puntos en relación con 2023.
- ✓ Según datos de Kantar Worldpanel Division, el peso de las ventas de moda online en España ya **multiplica por diez el registro de hace una década**. La variación anotada en 2024 se sitúa como la tercera mayor de la serie histórica, sólo por detrás de las de 2018 y 2020. Con este incremento, el negocio de la moda online en España confirma su aceleración en el ejercicio en que se cumplen cinco años tras el estallido de la pandemia en el país.

3. Comercio minorista (Actividad: grandes superficies)

- ✓ En abril sigue **recuperación de la facturación total en grandes superficies**, que aumentan un 3,2% interanual en términos corrientes y un 2,2% en volumen.
- ✓ Esta recuperación se ve impulsada tanto por el dinamismo del comercio en **bienes alimentarios (3,8% de avance anual)**, como, especialmente, en el resto de segmentos, ya que las ventas en **grandes superficies** (que cuentan con más de 2.500 metros cuadrados de superficie de venta y exposición) **aumentan un 3,7% interanual en abril**, tras el 1% anterior.
- ✓ Las grandes superficies cuentan con una cuota de mercado del **14% en alimentación** y superior al 18% en el resto de bienes de consumo.

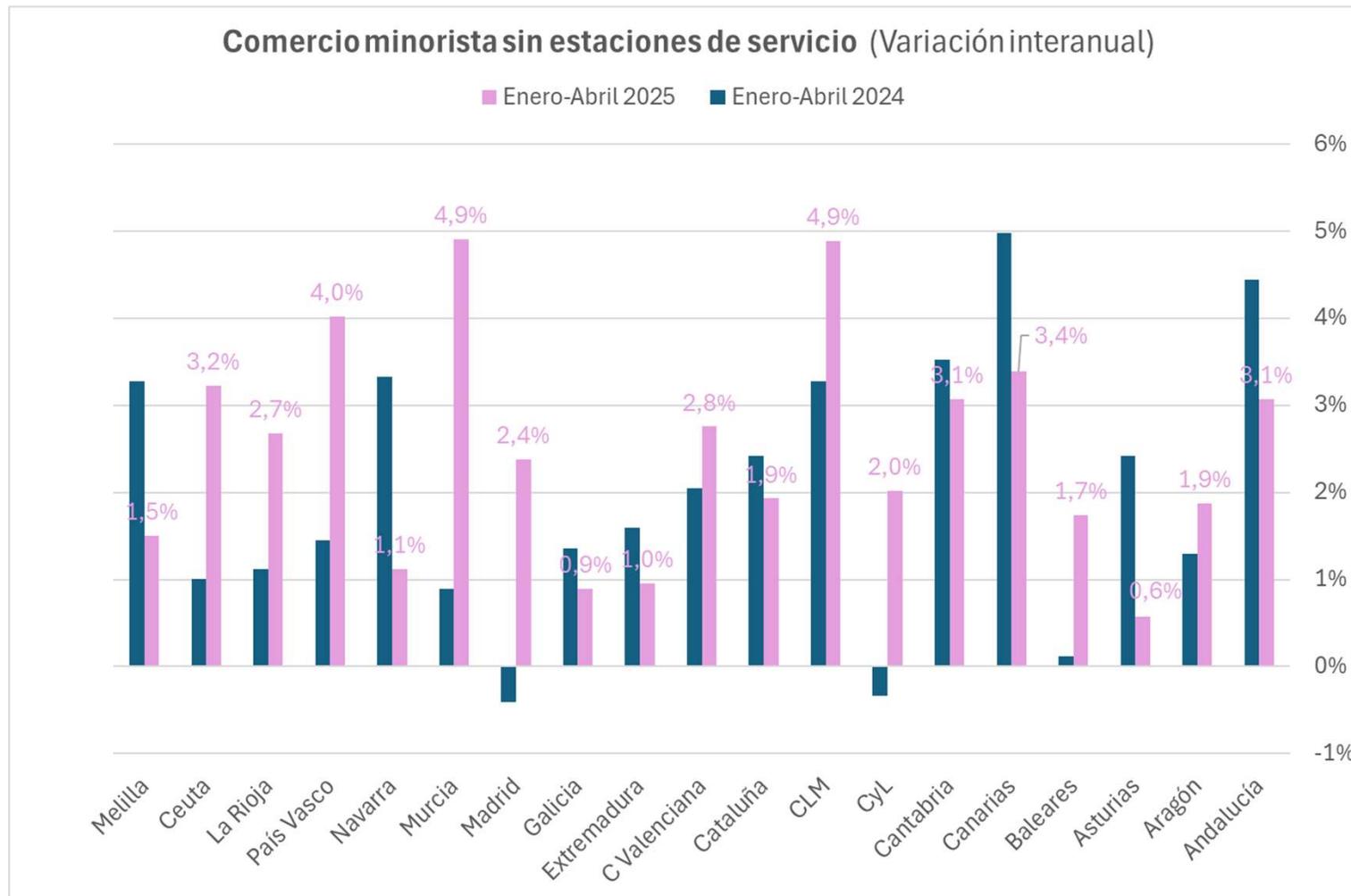
Evolución del comercio en Grandes superficies



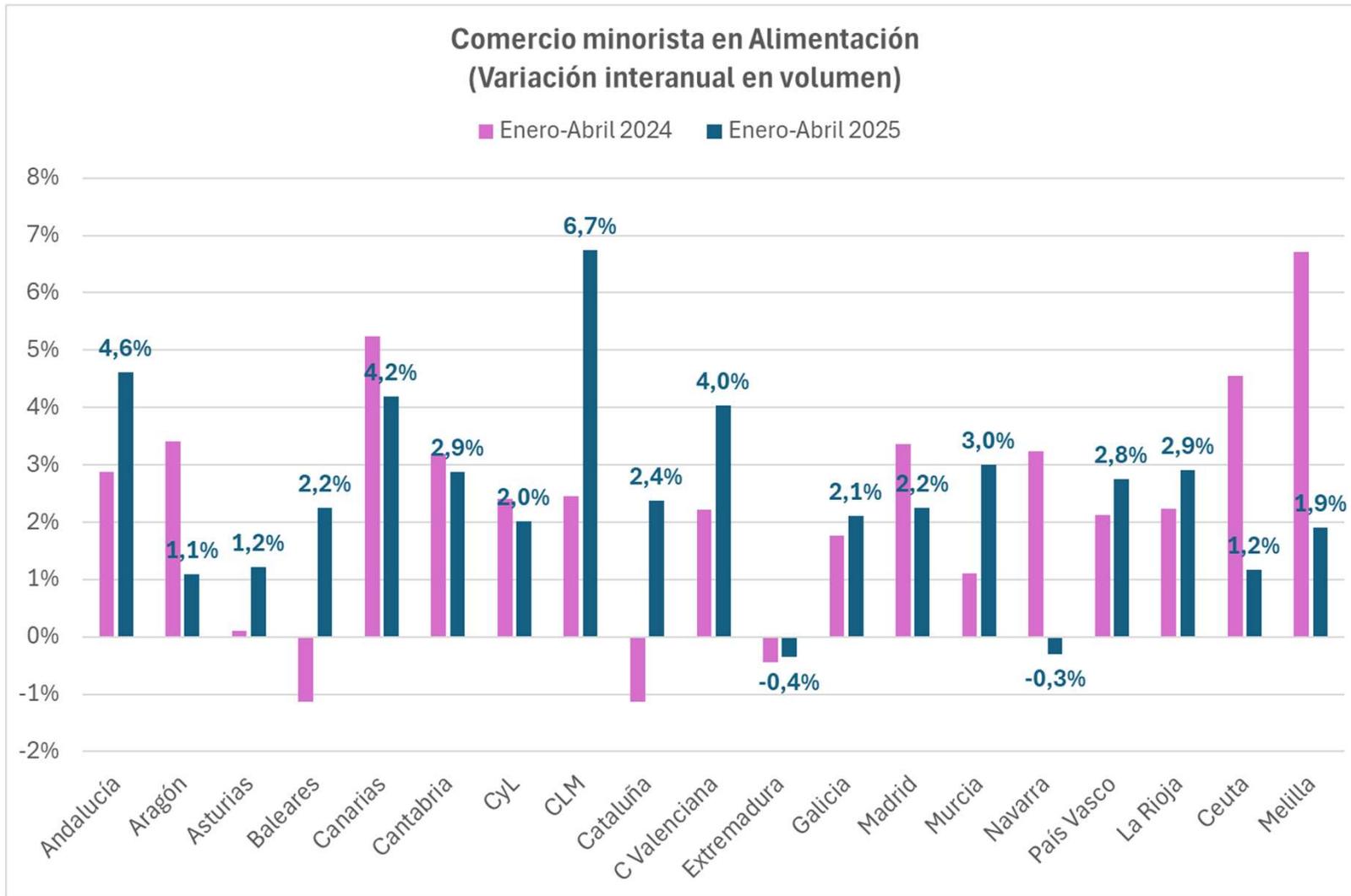
3. Comercio minorista (Actividad: CCAA)

- ✓ Todas las CCAA inician el año 2025 con un **crecimiento del comercio minorista en términos de volumen**. En el **primer cuatrimestre** la mayor tasa interanual corresponde a las comunidades de **Castilla La Mancha** (4,9%) y **Murcia** (4,9%). La tercera posición corresponde al **País Vasco** con un crecimiento respecto al mismo periodo de 2024 de un 4%.
- ✓ En cuanto a la **Comunidad de Madrid**, el comercio registra un avance del 2,4% en el acumulado enero-abril de 2025 respecto al mismo período del año pasado. En **Cataluña** el aumento interanual del comercio es más moderado en estos meses, de un 1,9%. En las comunidades insulares destaca la moderación del comercio en **Canarias** mientras que en **Baleares** muestra un crecimiento más acusado que en el mismo periodo de 2024.
- ✓ En lo referente al comercio de **bienes alimentarios** destaca el incremento del 6,7% interanual registrado en **Castilla La Mancha** y las tasas superiores al 4% que corresponden a **Andalucía**, **Canarias** y la **Comunidad Valenciana**. En contraste, las ventas de alimentos muestran una moderada **caída en Extremadura y Navarra** en el primer cuatrimestre de 2025 respecto al mismo período del ejercicio anterior.

3. Comercio minorista (Total: CCAA)



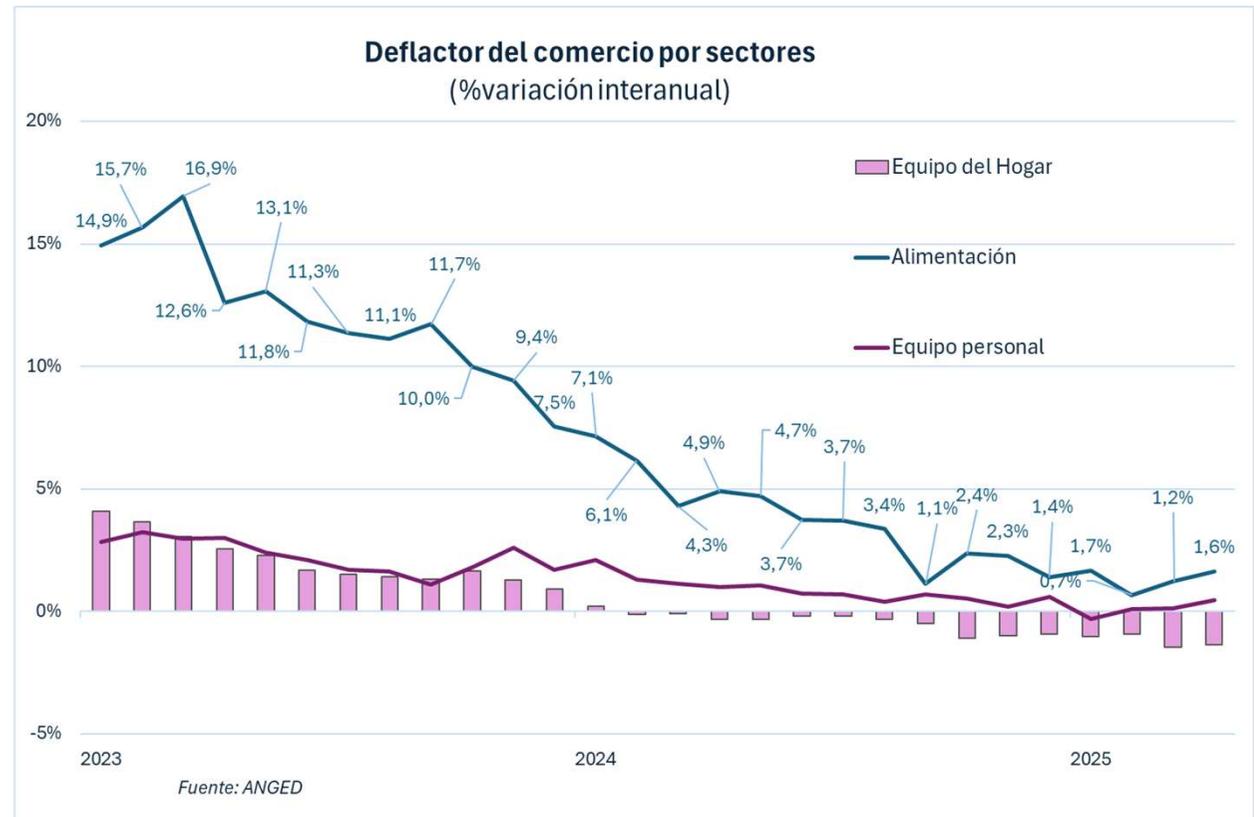
3. Comercio minorista (Alimentación: CCAA)



Fuente: LA DISTRIBUCION ANGED según datos INE

4. Comercio minorista (Deflactor del comercio)

- ✓ El abril se prolonga la **estabilidad de los precios del comercio**, el **deflactor** total anota un avance anual del 1,2%, similar a las tasas registradas en el primer trimestre del año.
- ✓ Los precios de los bienes de **equipamiento del hogar** (incluye mobiliario, textiles para el hogar y electrodomésticos) **sufren un nuevo descenso**, del 1,4% en abril, de forma que encadenan 15 meses de caídas.
- ✓ Los precios del vestido, calzado y del resto de **bienes de equipo personal** continúan estancados en el último semestre con tasas de variación que oscilan entre el 0,6% y el -0,3%.
- ✓ El deflactor de los **bienes alimentarios** avanza un 1,6% interanual en abril, similar a tasa registrada por el correspondiente a los **productos de salud**.

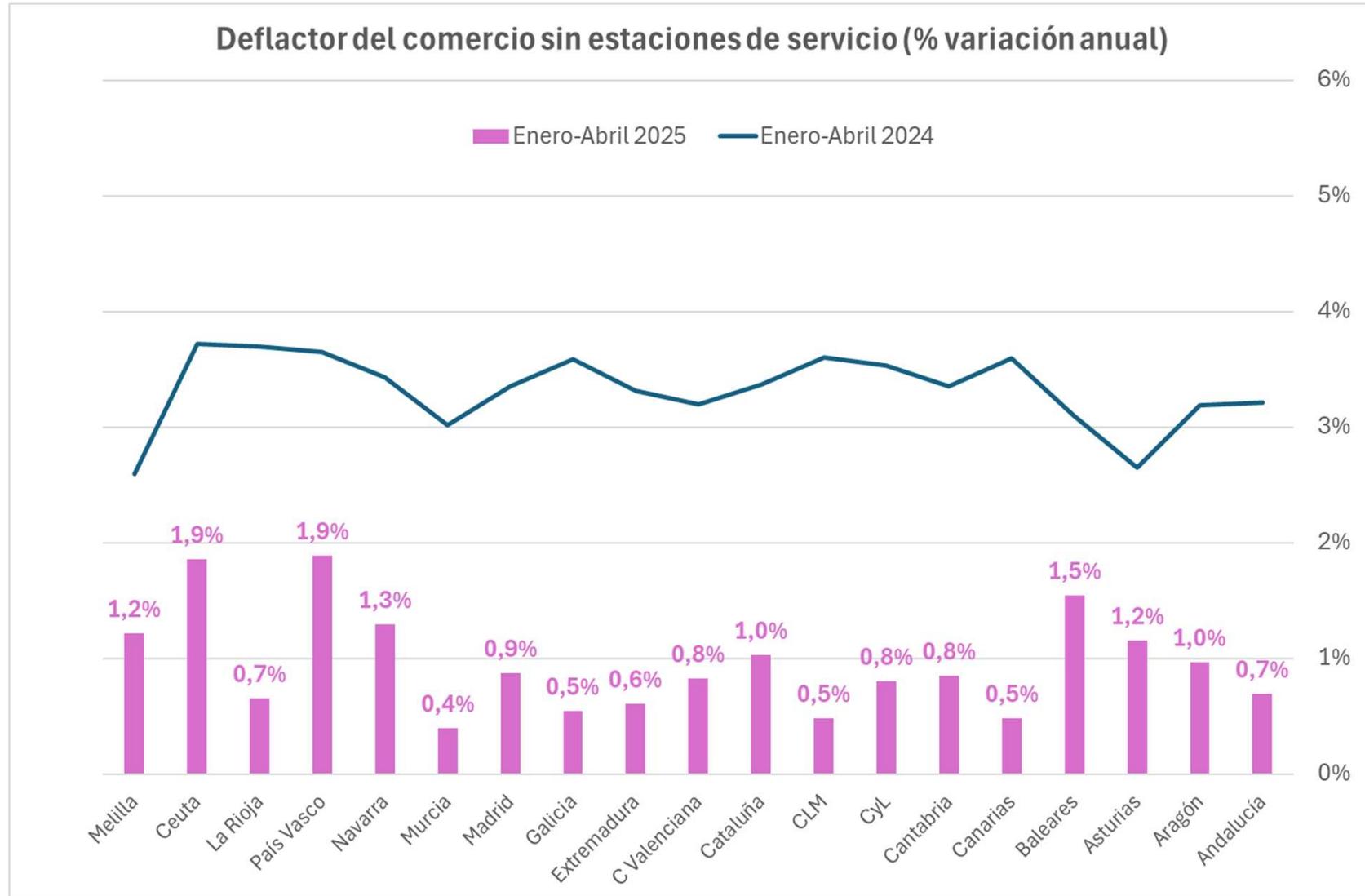


Fuente: LA DISTRIBUCION ANGED según datos INE

4. Comercio minorista (Precios por CCAA)

- ✓ En abril de 2025 el **deflactor de comercio mantiene la tasa interanual por debajo del 2% en todas las CCAA**. La tasa más reducida en el primer cuatrimestre corresponde a la **Región de Murcia (0,4%), Galicia, Castilla La Mancha y Canarias** donde los precios del comercio aumentan en torno al 0,5% interanual.
- ✓ En cuanto a las tasas más elevadas, corresponden a **Ceuta y País Vasco** con un aumento de los precios del 1,9% en los primeros cuatro meses del año respecto al mismo período de 2024. En el resto de las regiones, el deflactor de comercio crece a una tasa de entre el 0,5% y el 1,5%, confirmando la **desaceleración de los precios en todos los segmentos**, especialmente en los bienes de equipo de hogar.
- ✓ La evolución del IPC en mayo confirma estas tendencias en algunos de los principales mercados como el de **vestido y calzado** que registra una inflación del 0,5%, el de **muebles y artículos del hogar** con un 0,6% y el de **artículos de ocio y cultura con una tasa de inflación** que también se situó en el 0,5%.

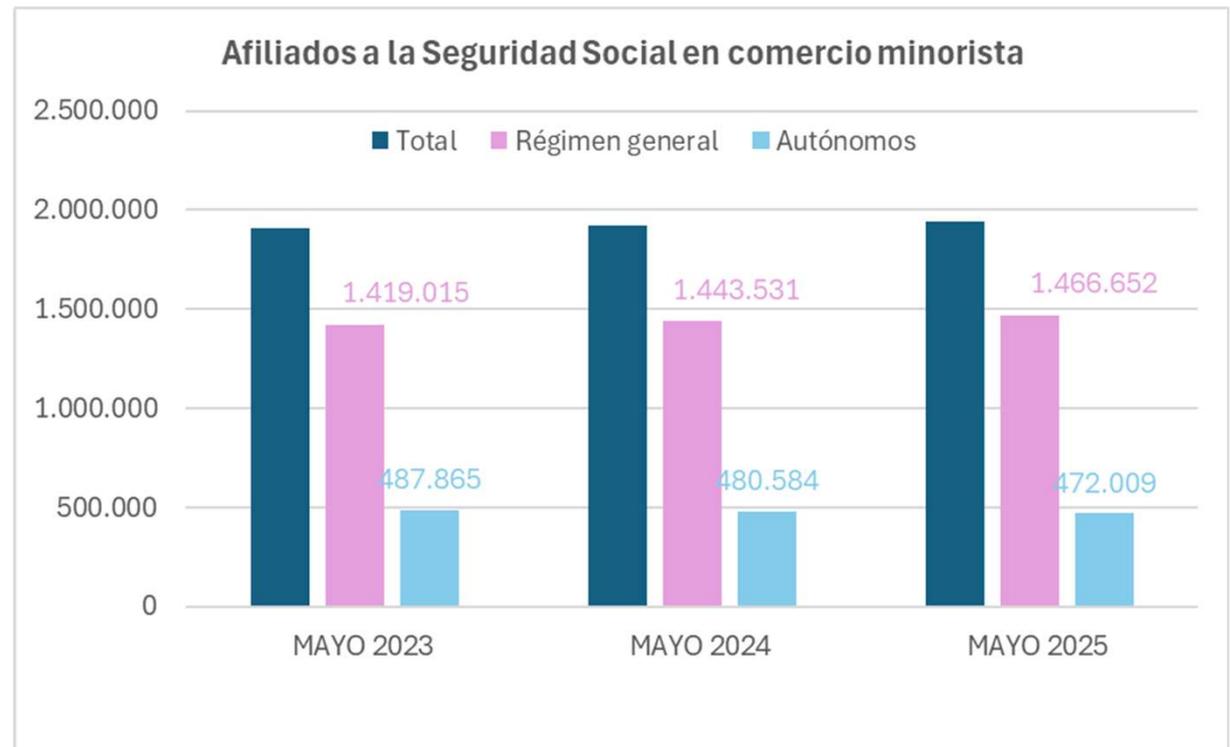
4. Comercio minorista (Precios por CCAA)



Fuente: LA DISTRIBUCION ANGED según datos INE

5. Comercio minorista (Empleo España)

- ✓ En mayo el número de afiliados en **comercio minorista se incrementó en 14.546 empleados** respecto al mismo mes de 2024 alcanzando la cifra de 1.938.611 personas.
- ✓ Aunque el incremento se centró nuevamente en los afiliados en **Régimen general**, que anotaron un aumento de 23.121 empleados, es destacable que el número de **afiliados autónomos** en comercio alcanzó un **máximo del año** situándose en 472 mil personas, tras marcar un suelo de la serie histórica en febrero de 2025.
- ✓ Es llamativo el **protagonismo de los afiliados extranjeros que en mayo de 2025 concentran casi el 22% de la afiliación total** en comercio minorista. En el último quinquenio, desde la pandemia, este porcentaje se ha elevado seis puntos porcentuales.

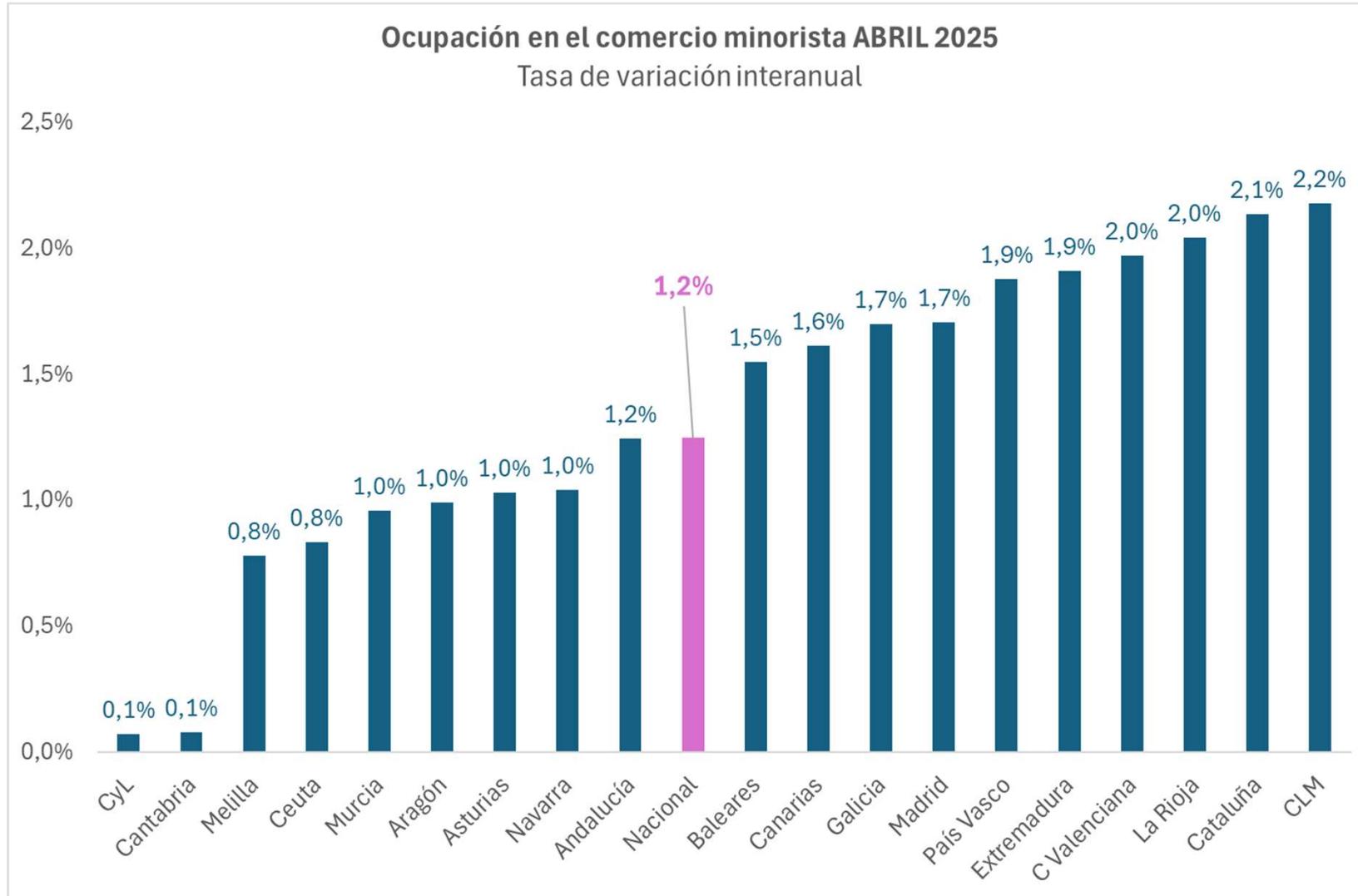


Fuente: LA DISTRIBUCION ANGED según datos SEPE

5. Comercio minorista (Empleo CCAA)

- ✓ El componente de empleo del índice de comercio minorista refleja un **avance de la ocupación** en abril de entre el 0,1% de **Castilla y León** y el 2,2% en **Castilla La Mancha**. En el rango alto de crecimiento del empleo se localizan también **Cataluña**, **La Rioja** y la **Comunidad Valenciana**.
- ✓ Por debajo de la media nacional encontramos nueve CCAA entre las que destacan, además de Castilla y León, **Cantabria**, **Ceuta** y **Melilla** con tasas de variación de la ocupación por debajo del 1% en abril de este año respecto al mismo mes de 2024.
- ✓ La **mayor participación** en el empleo del conjunto del comercio (minorista y al por mayor) corresponde a **Cataluña** con un 18,7%, seguida de **Andalucía** con el 16,6% y la **Comunidad de Madrid** con el 15,8%.
- ✓ En cuanto al mayor dinamismo en el mercado laboral destaca el crecimiento acumulado de los afiliados en comercio de **Baleares**, de un 17,3% desde enero, aunque sólo tiene una cuota del 2,7% del empleo total.

5. Comercio minorista (Empleo CCAA)





Velázquez, 24 - 5º Dcha.
28001 Madrid (España)
915 223 004
anged@anged.es
[@ANGED_es](https://www.instagram.com/ANGED_es)