

3 Trimestre
2025

Datos

Barómetro del comercio

Claves

➤ Actividad

Se revisan **al alza nuevamente las perspectivas de crecimiento** económico para España dado el dinamismo de la demanda interna.

El vigor del consumo tiene su reflejo en el avance del **comercio minorista**, que crece en **España el doble que en la eurozona**.

Por segmentos destaca el **crecimiento de las ventas de los bienes de equipo del hogar** que se ven impulsadas por el ciclo inmobiliario.

Las **grandes cadenas** siguen siendo el canal con mayor crecimiento de ventas seguido del **comercio online**.

➤ Empleo

En septiembre el número de afiliados en comercio minorista alcanza la cifra de **1,97 millones** de personas (9,5% del total de sectores). Los afiliados en Régimen general se incrementaron en casi 22 mil personas.

La ocupación se concentra en **Cataluña** con un 17,4% de los ocupados, **Andalucía** con un 17,3% y en la **Comunidad de Madrid** con el 14,8%.

Según el índice de ocupación en comercio minorista, el mayor dinamismo del empleo correspondió a **Cataluña**, con un avance del 4,8% interanual en julio.

➤ Precios

Continúan **moderándose los precios** del comercio. El deflactor anota un avance cercano al 1% en julio destacando de nuevo la caída de los precios de los bienes de **equipamiento del hogar**.

Según el deflactor, los precios de la **alimentación** llevan anclados en el 2% en los últimos tres meses.

Los precios del **vestido y calzado** se mantienen en tasas inferiores al 1% desde hace un año.

Las **menores** tasas de crecimiento de los precios corresponden a **Murcia, Galicia y Castilla La Mancha**.

Sumario

1.Contexto económico

2.Indicadores de Consumo privado

3.Comercio minorista (Actividad)

>Comparativa UE

>Sectores y canales de distribución

- 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 económico global** ha sido más resistente de lo esperado, pero se proyecta una desaceleración en los próximos años. El PIB mundial creció un 3,3% en 2024 y se espera que la tasa se modere hasta el 3,2% en 2025 y el 2,9% en 2026.
- ✓ La producción industrial y el **comercio mundial** se han visto dinamizados por el efecto anticipación de los aranceles EE. UU.
- ✓ Las perspectivas para **España se revisan al alza** y la OCDE estima un avance del PIB del 2,6% este año lo que incrementa la brecha positiva respecto al avance en el Área Euro. En contraste, se revisan a la baja las previsiones de crecimiento del PIB para **Alemania**, hasta el 0,3% anual en 2025, y en el caso de **Italia** y **Francia** se anticipa una tasa del 0,6%.

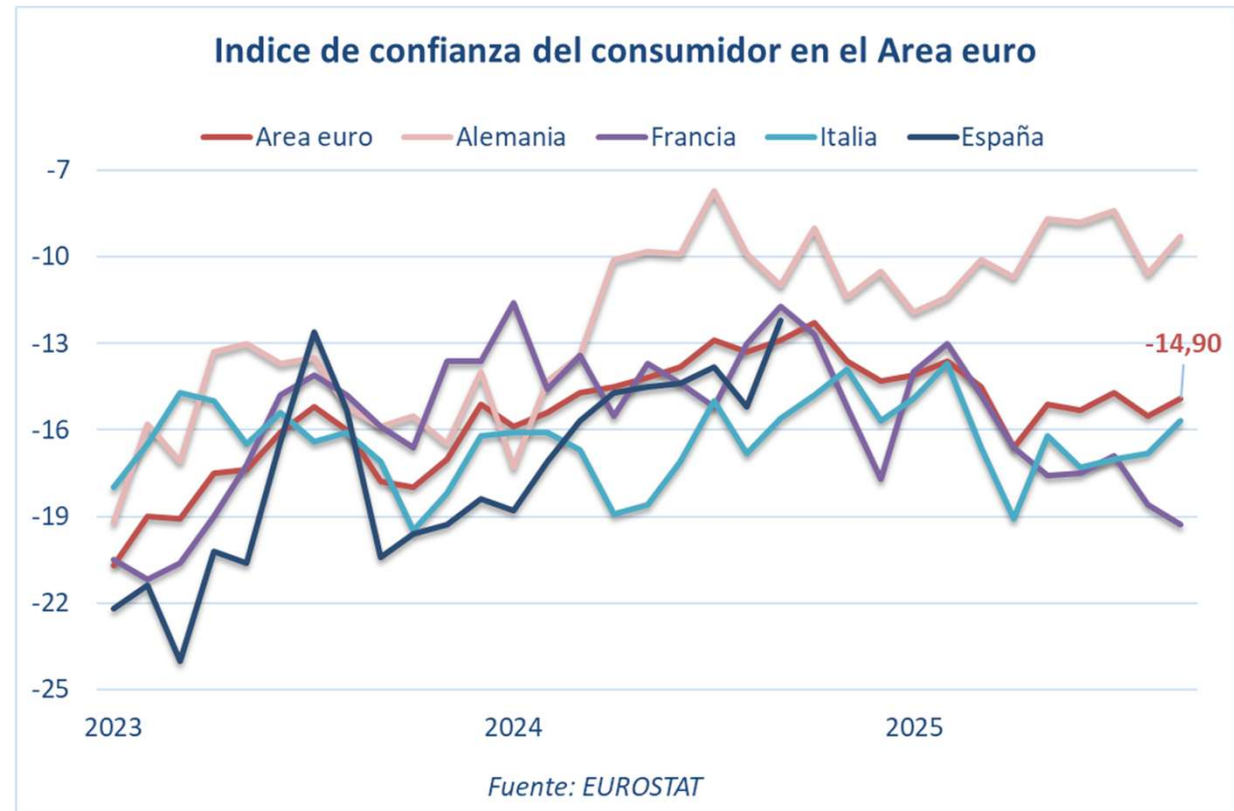
Previsiones económicas de la OCDE

	2024	2025	
		Interim EO projections	Difference from June EO
World	3.3	3.2	0.3
G20 ¹	3.4	3.2	0.3
Australia	1.1	1.8	0.0
Canada	1.0	1.1	0.1
Euro area	0.8	1.2	0.2
Germany	-0.5	0.3	-0.1
France	1.1	0.6	0.0
Italy	0.7	0.6	0.0
Spain ²	3.2	2.6	0.2

Fuente: OCDE. Septiembre 2025

2. Indicadores de consumo privado

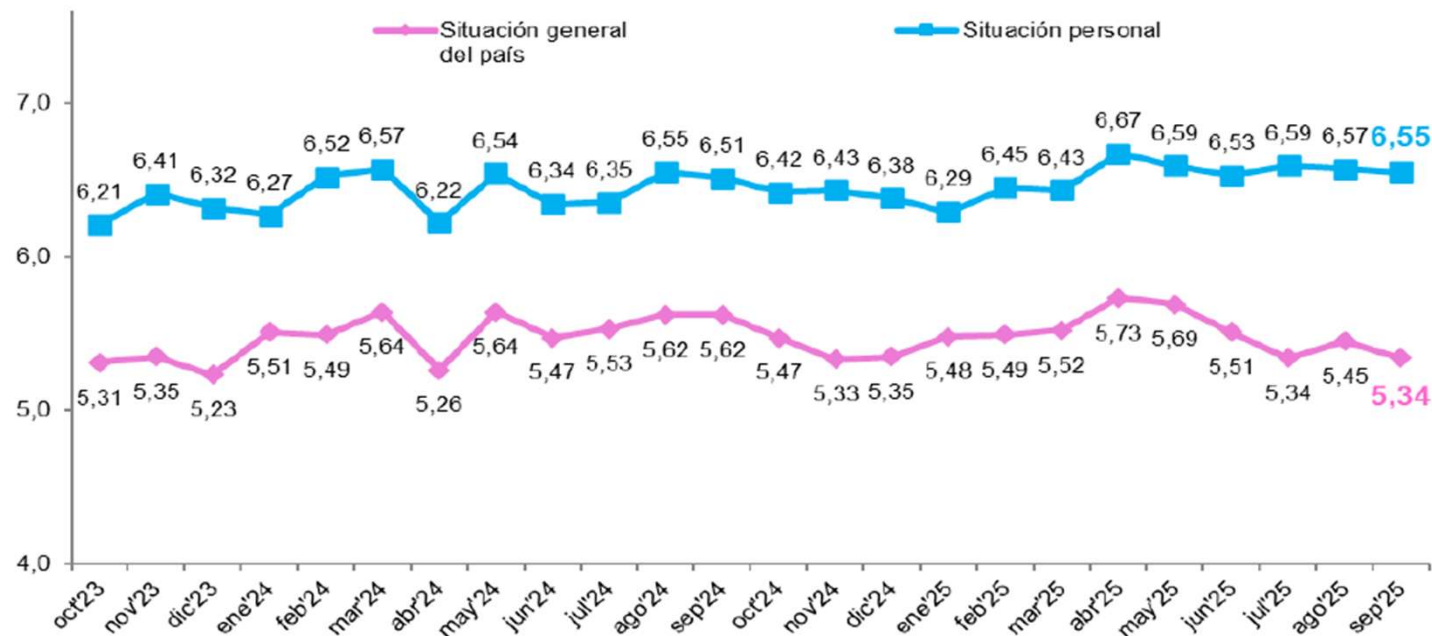
- ✓ En septiembre de 2025 la **confianza del consumidor en el área euro** muestra una **leve mejora**, aunque se mantiene en saldos negativos con un registro de -14,9.
- ✓ La ligera **recuperación** del índice de confianza en **Alemania** y en **Italia** contrasta con el **deterioro** en **Francia**, que lo sitúa en niveles mínimos desde abril de 2023.
- ✓ En línea con la caída de la confianza de los consumidores, la OCDE mantiene unas previsiones de crecimiento del PIB francés de tan solo el 0,6% anual este año, la mitad de la tasa prevista para el conjunto de la zona euro.



2. Indicadores de consumo privado

Percepción económica de los españoles

Valore con una nota del 1 al 10....

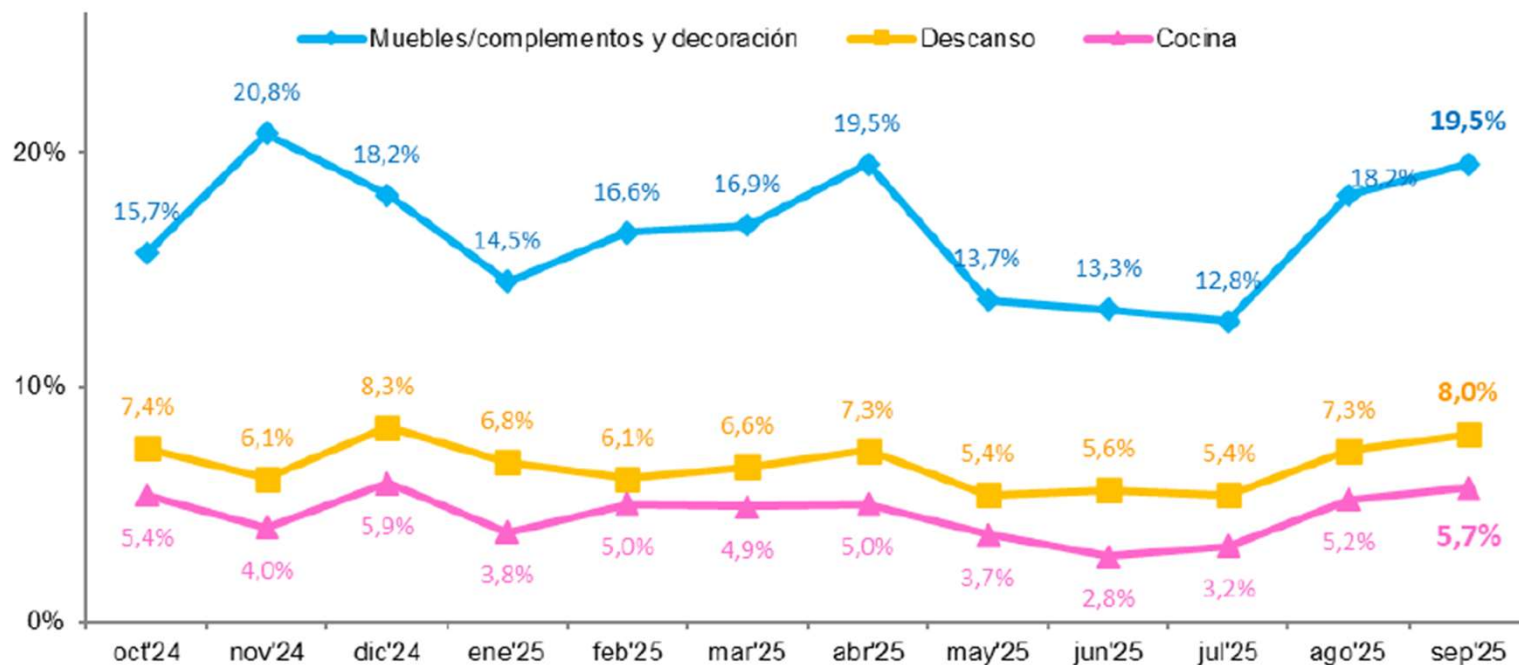


- ✓ Según el *Barómetro Cetelem de septiembre* se estabiliza la valoración sobre la **situación personal**, que sigue siendo más positiva que la de la situación general del país.
- ✓ Destacan por su crecimiento en el gasto previsto los artículos como **muebles, decoración** y los **complementos**. En esta línea, el índice de comercio minorista también mostraba un mayor dinamismo de la partida de **bienes de equipo del hogar**.

Fuente: Barómetro CETELEM Septiembre 2025

2. Indicadores de consumo privado

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



Fuente: Barómetro CETELEM Septiembre 2025

2. Indicadores de consumo privado

Indicador de consumo BBVA

Consumo total en España por categorías



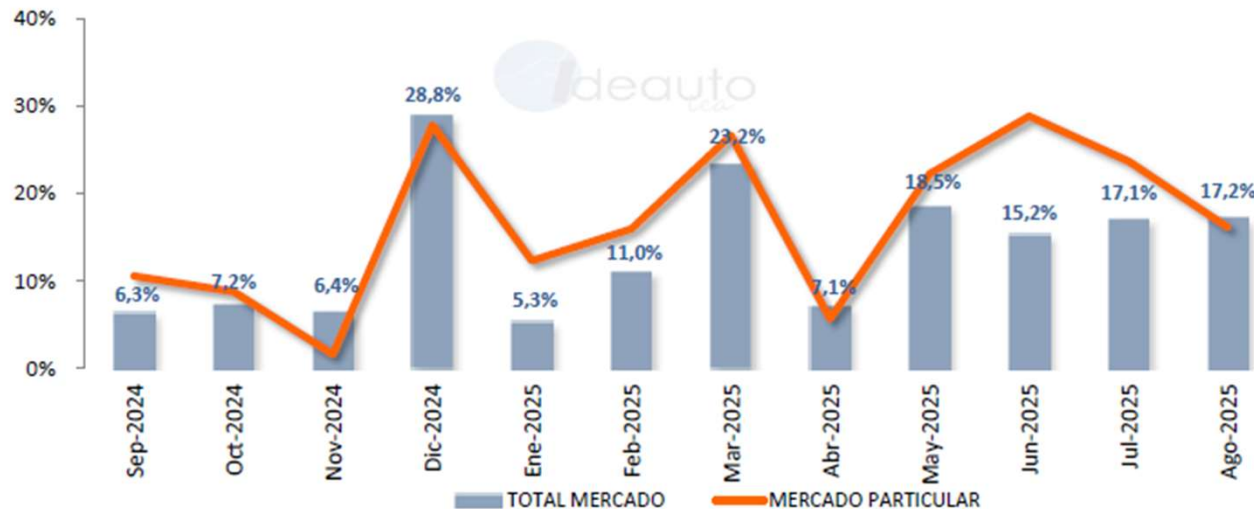
Fuente: BBVA Septiembre 2025

- ✓ En septiembre de 2025 el indicador de consumo de BBVA muestra un estancamiento y se constata una **tendencia descendente** en el tercer trimestre del año.
- ✓ Las categorías de gasto que sufren una **caída** en septiembre son **ocio, moda** y **hostelería**.
- ✓ En el segundo trimestre del año las cifras de contabilidad nacional del INE ya confirmaban un **menor crecimiento del gasto en consumo final**. De hecho, el gasto de los hogares se desaceleró cinco décimas, hasta una tasa del 3,4%.

2. Indicadores de consumo privado

Matriculación de turismos

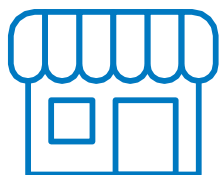
Evolución mercado turismos año 2025



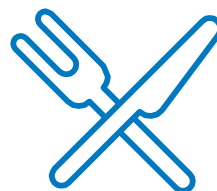
Fuente: ANFAC

- ✓ En **agosto** el mercado de turismos sigue con buen ritmo y logra 61.315 nuevas matriculaciones, un crecimiento interanual del 17,2%. Estas cifras positivas están marcadas por el buen comportamiento del mercado de **turismos electrificados**, que ha supuesto la **cuarta parte** de las ventas totales.
- ✓ En el **acumulado del año** ya se han matriculado **769.452 nuevos turismos**, un 14,6% más que el año pasado, pero todavía un 12,9% inferior a 2019, periodo previo a la pandemia.
- ✓ En las ventas por **canales**, tanto empresas como particulares logran crecer, un 22% y un 16,1%, respectivamente, en agosto.

3. Comercio minorista (Actividad)



Comparativa UE



Análisis por sectores y canales

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



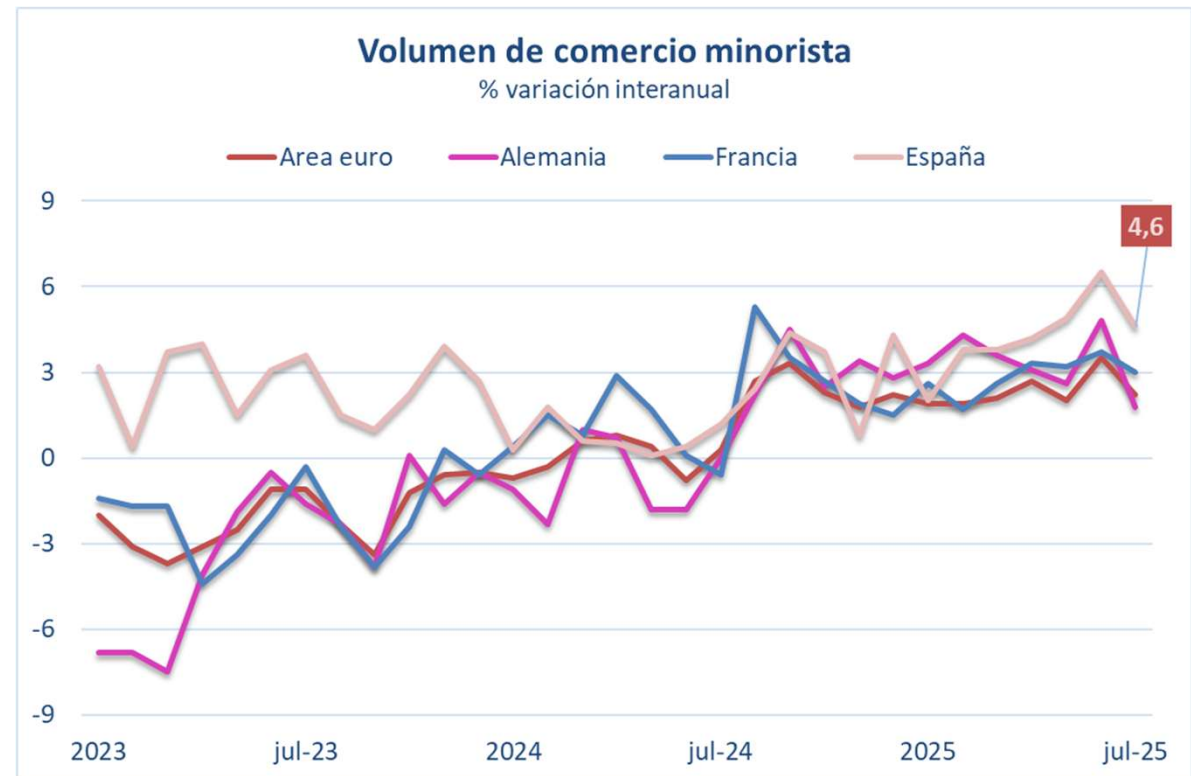
Comercio en Grandes superficies

- Alimentación
- Resto de categorías

3. Comercio minorista (Actividad: comparativa UE)

- ✓ En el entorno de la UE destaca el **dinamismo del comercio minorista en España** que registra en julio un avance del 4,6%, prácticamente **el doble** que la tasa media de la eurozona. De esta forma se amplía el **diferencial de crecimiento positivo**. Para el segundo semestre del año esperamos que se mantenga este diferencial ya que hemos **revisado al alza la previsión de las ventas minoristas españolas** para 2025.
- ✓ En cuanto al resto de países, las ventas se **moderan en Alemania** donde la tasa interanual se situó en el 1,8%, tras el 4,8% de junio. La desaceleración en el **comercio francés** es más tibia y el índice reduce su tasa hasta el 3% en julio.

Volumen de comercio minorista en Area Euro

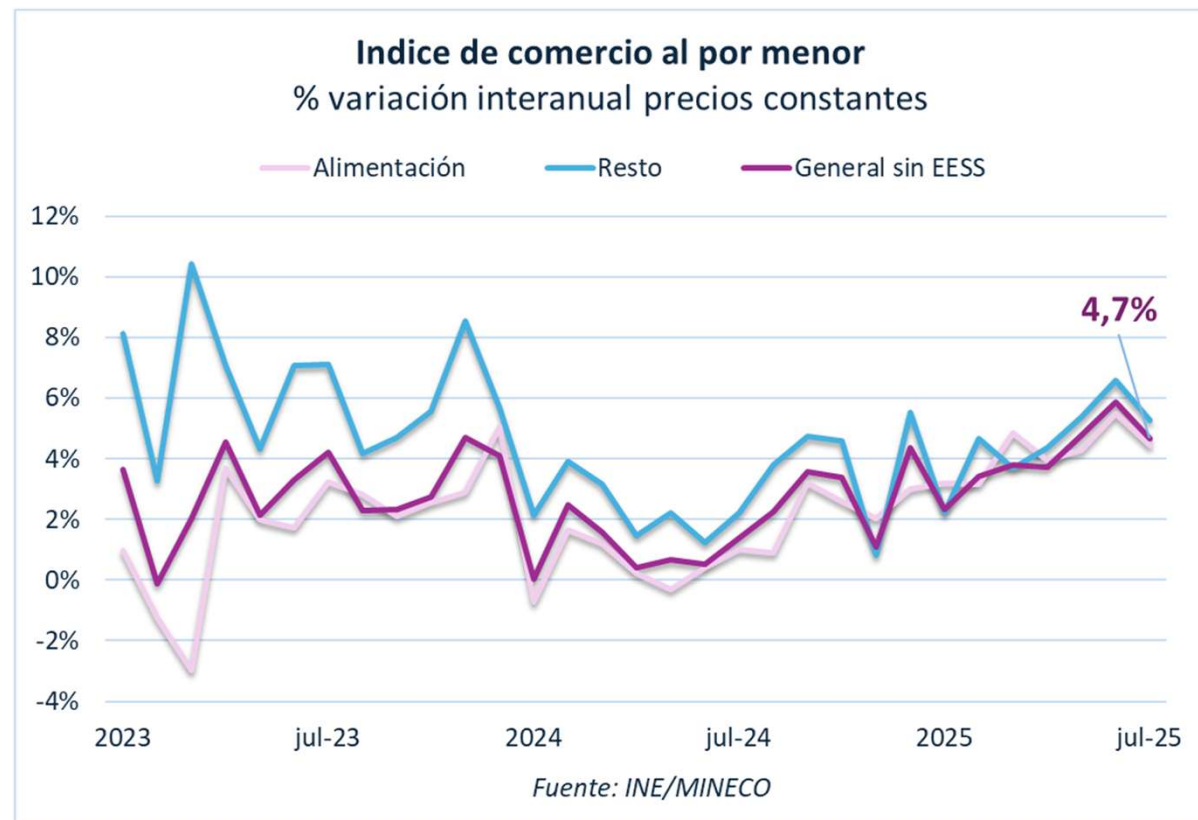


Fuente: LA DISTRIBUCIÓN ANGED según datos Eurostat

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

Evolución del comercio minorista: Alimentación

- ✓ En julio el volumen de **comercio minorista sin estaciones de servicio** avanzó un 4,7%, destacando el repunte de las ventas de bienes de **equipo del hogar** con una tasa del 7,2%. En contraste, las ventas de **vestido y calzado moderan** el ritmo de crecimiento y el consumo de bienes de **alimentación** también reduce levemente la tasa de crecimiento hasta el 4,4%.
- ✓ En el acumulado **enero-julio** destaca la recuperación de las ventas de bienes de **equipo personal** (4,5%), frente a la caída registrada en el mismo período de 2024. El segmento de **bienes alimenticios** también se dinamiza alcanzando un crecimiento acumulado del 4,2% frente al estancamiento del pasado año. El dinamismo del mercado inmobiliario está impulsando la compra de **artículos para equipar el hogar** por lo que son la partida que registra una mayor tasa de avance en lo que va de año, un 5,5% en términos de volumen.

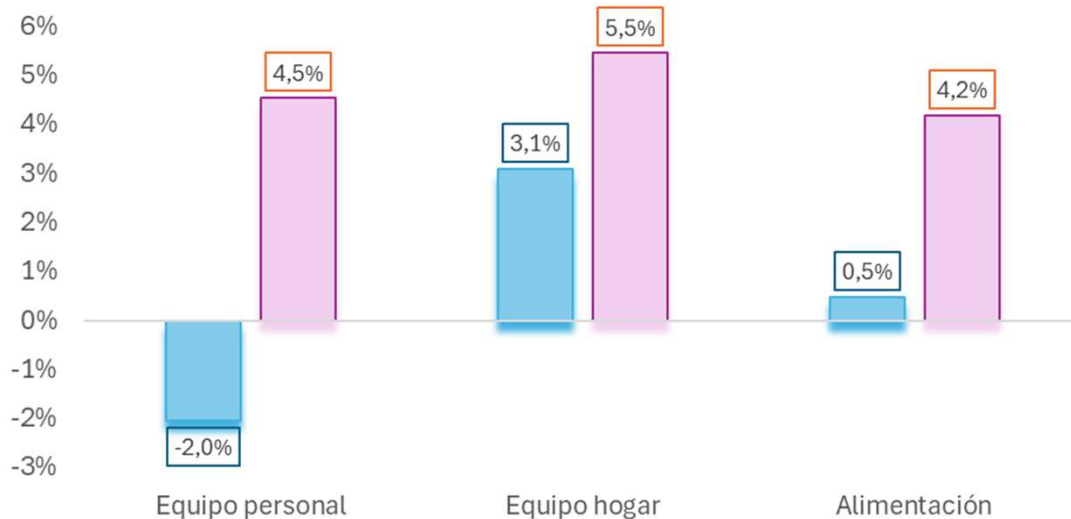


3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

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

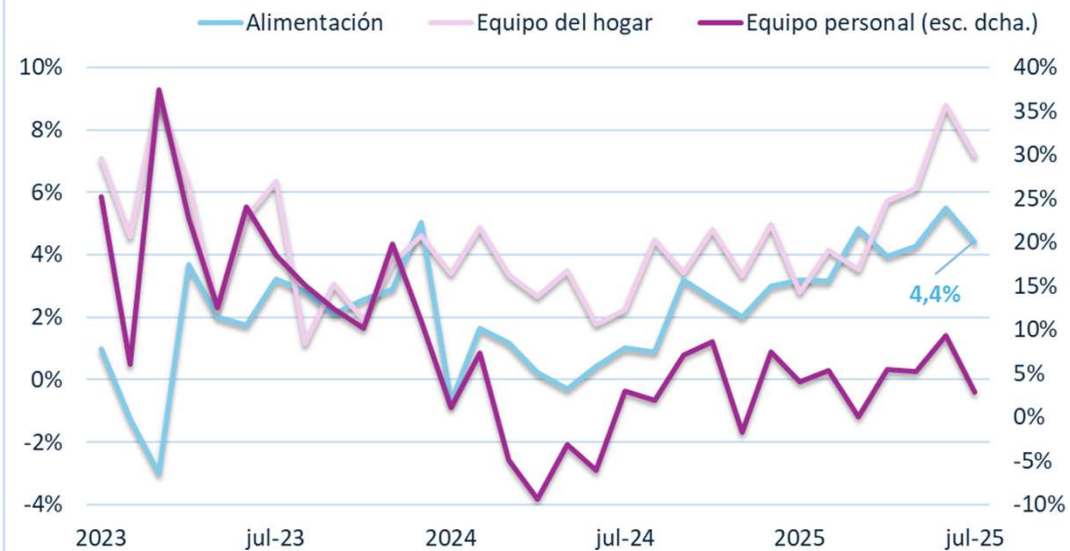
Tasa anual de variación del comercio por sectores

■ Enero-Julio 2024 ■ Enero-Julio 2025



Fuente: INE/MINECO

Volumen de comercio al por menor
% variación interanual



Fuente: INE/MINECO

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

Evolución del comercio minorista: Moda Textil

- ✓ En el segmento de **moda textil** la moderada recuperación de las ventas en la campaña de rebajas no ha sido suficiente para compensar la **caída de ventas** en los meses anteriores.
- ✓ Las ventas de **julio** fueron prácticamente planas con respecto a 2024 y las del mes de **agosto** registraron un incremento anual del 1,5%. El **acumulado anual sigue en negativo** con un descenso del 1,7% según datos de ACOTEX.
- ✓ Nuestras **previsiones** para las ventas de vestido y calzado, recogidas en el Observatorio semestral de LA DISTRIBUCIÓN, contemplan que **se prolongue esta tendencia** en la parte final de 2025.

EVOLUCIÓN MENSUAL DE LAS VENTAS EN MODA RETAIL



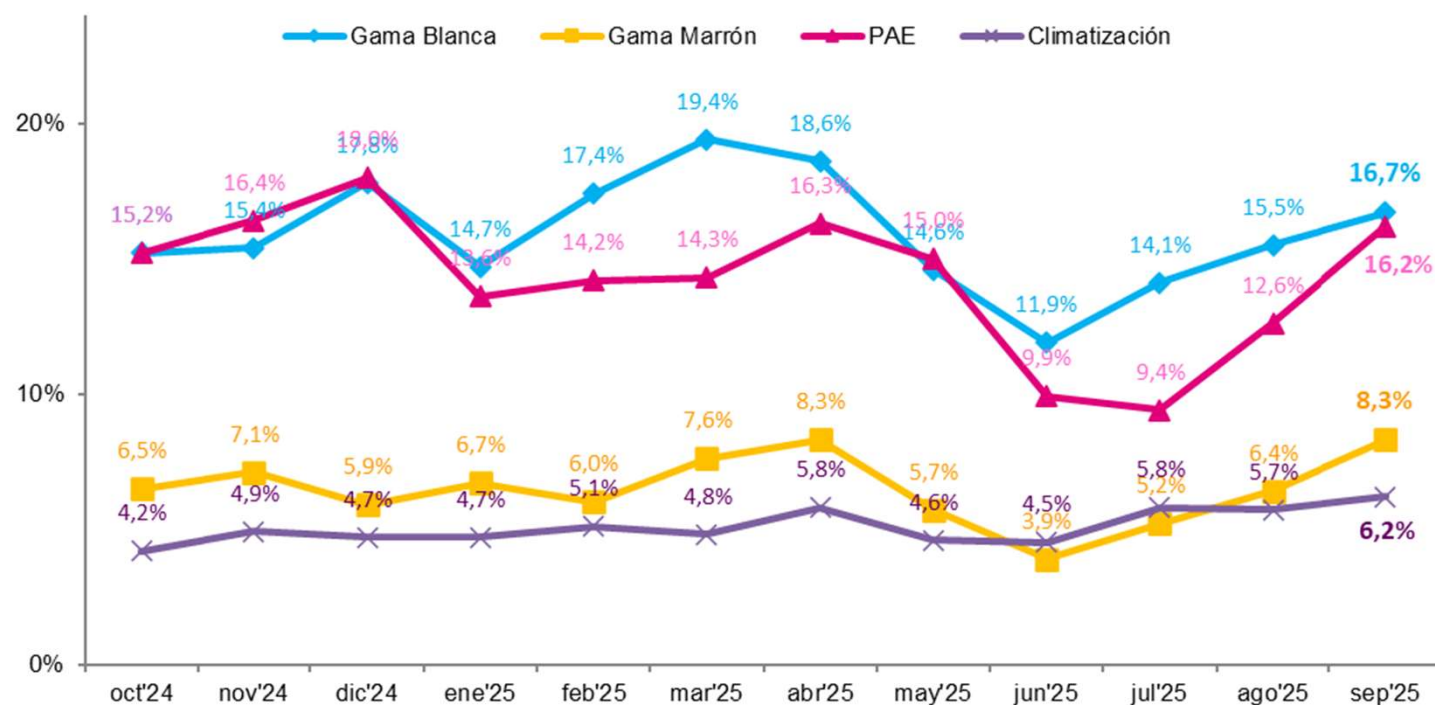
Fuente: ACOTEX. Septiembre 2025

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

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

CANAL OFFLINE + ONLINE

ELECTRODOMÉSTICOS



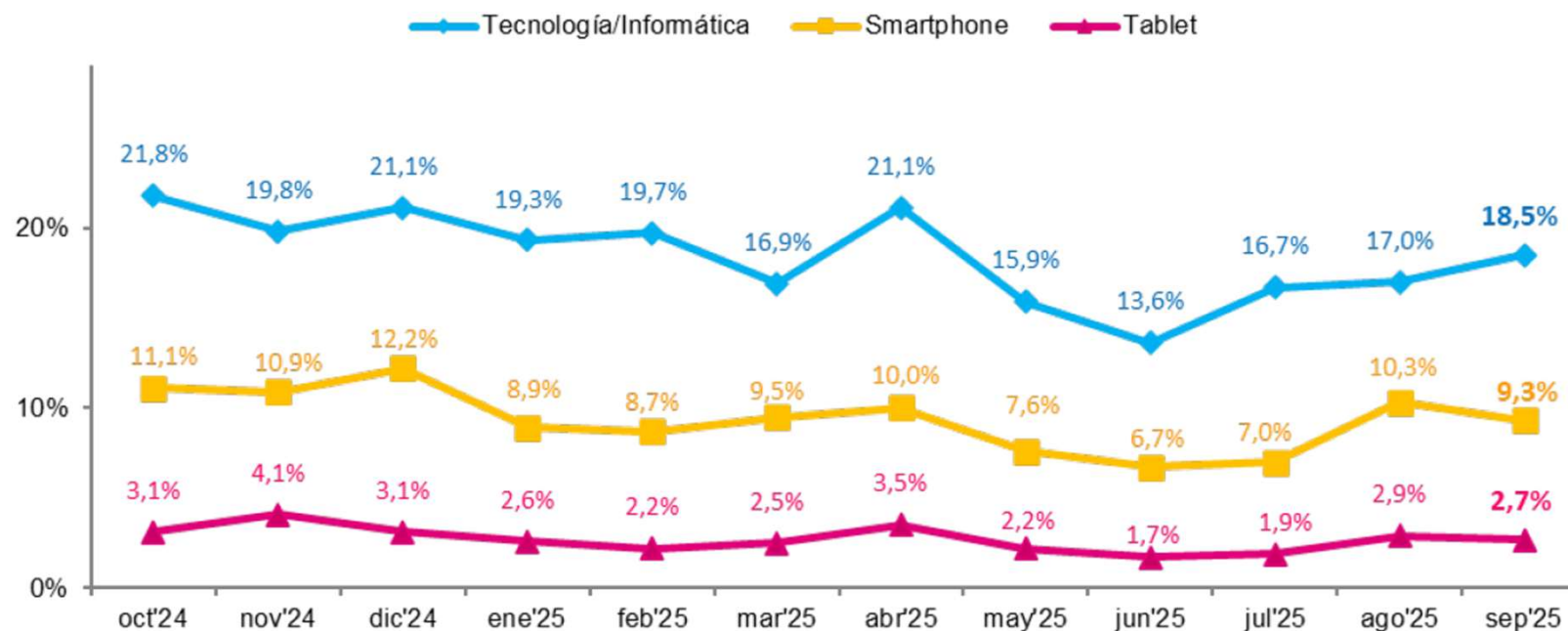
Fuente: Observatorio CETELEM. Septiembre 2025

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

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

CANAL OFFLINE + ONLINE

TECNOLOGÍA



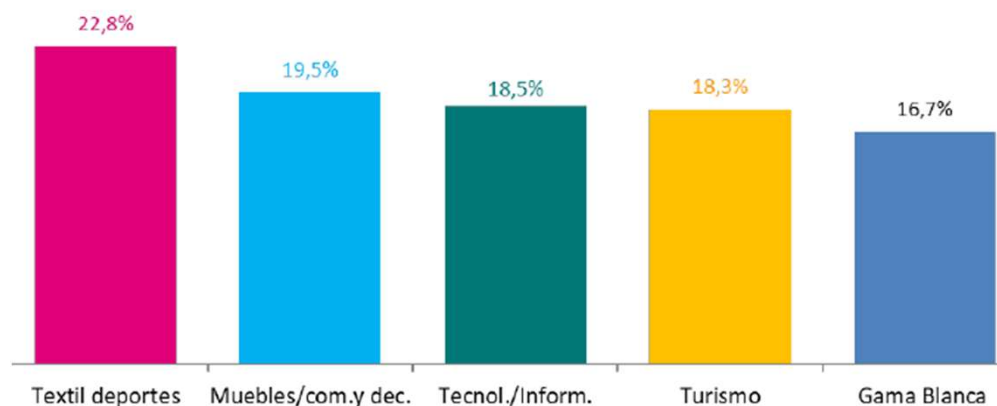
Fuente: Observatorio CETELEM. Septiembre 2025

3. Comercio minorista (Actividad: sectores)

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

CANAL OFFLINE + ONLINE

TOP-5 SEGMENTOS



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

- Textil deportes: 22,8%
- Muebles y complementos: 19,5%
- Tecnología/informática: 18,5%
- Turismo: 18,3%
- Gama Blanca: 16,7%

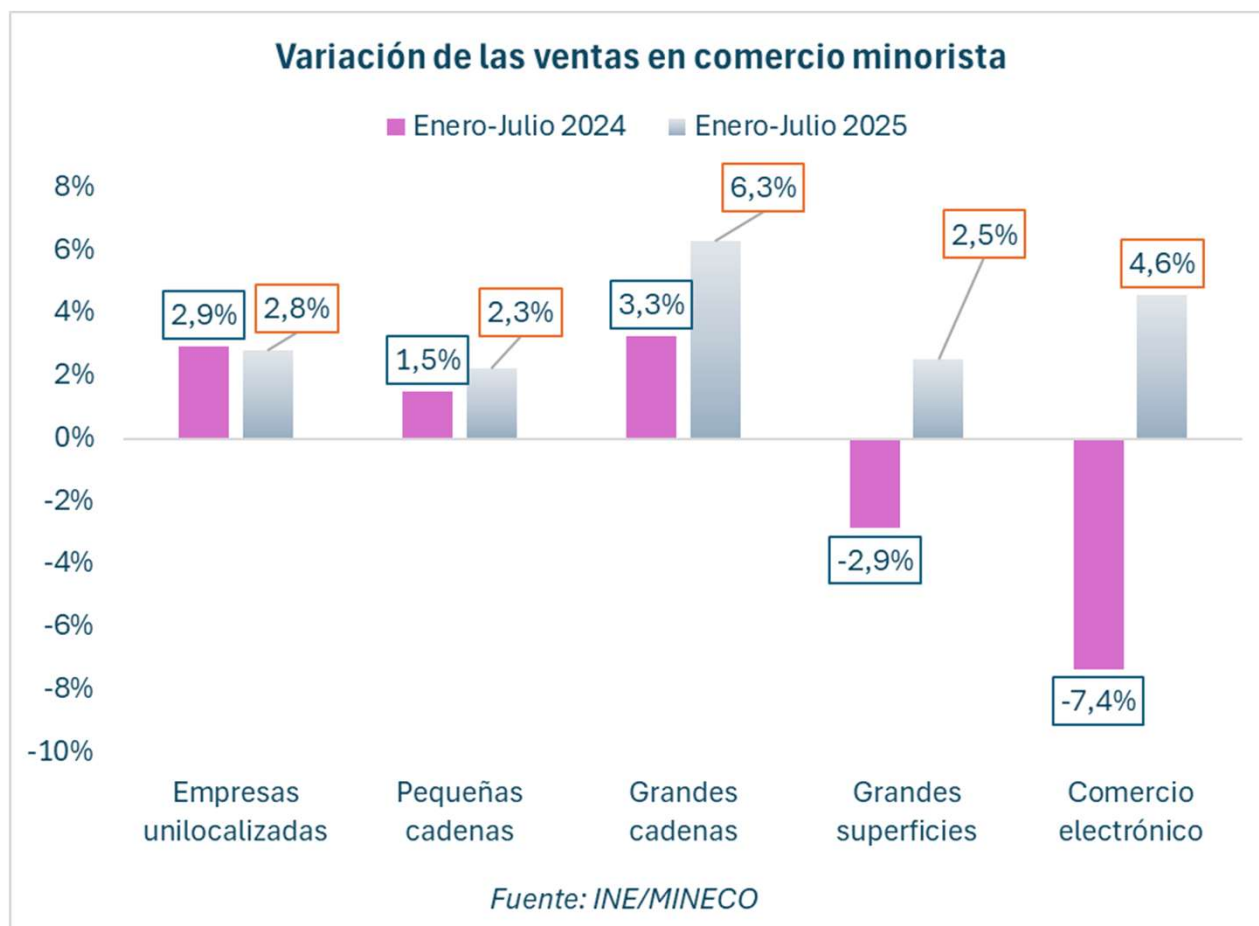
Fuente: Observatorio CETELEM. Septiembre 2025

3. Comercio minorista (Gran Consumo)

- ✓ El **Barómetro de Circana** revela un crecimiento moderado pero sostenido en el Gran Consumo en el mes de agosto de 2025. El informe muestra que el crecimiento se apoya tanto en la **demanda interna** como en el impulso del **turismo internacional**, mientras la inflación alimentaria sigue moderándose.
- ✓ En lo que va de año se confirma un **crecimiento acumulado**, del **4,4%** en valor, gracias a un aumento de la demanda del **2,9% en volumen**. Los departamentos de **Perfumería e Higiene** (4,5%) y **Droguería y Limpieza** (3,5%) fueron los que más contribuyeron a este dinamismo de las ventas.
- ✓ Los datos de Circana confirman una favorable evolución durante el período estival de forma que se ha impulsado la venta de productos de Gran Consumo en términos de valor. La demanda de bebidas y **productos de temporada** se disparó ya en junio, y los canales **online** y de proximidad (**supermercado grande**) se consolidan como los motores de crecimiento de este segmento.

3. Comercio minorista (Actividad: canales)

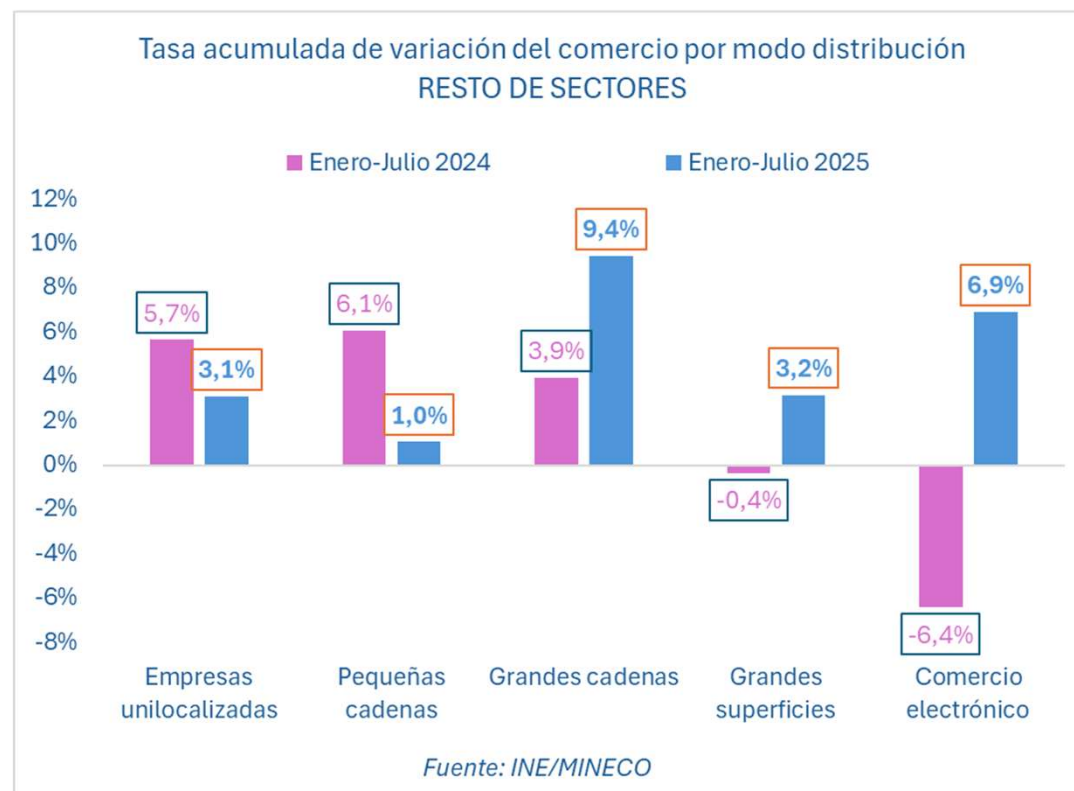
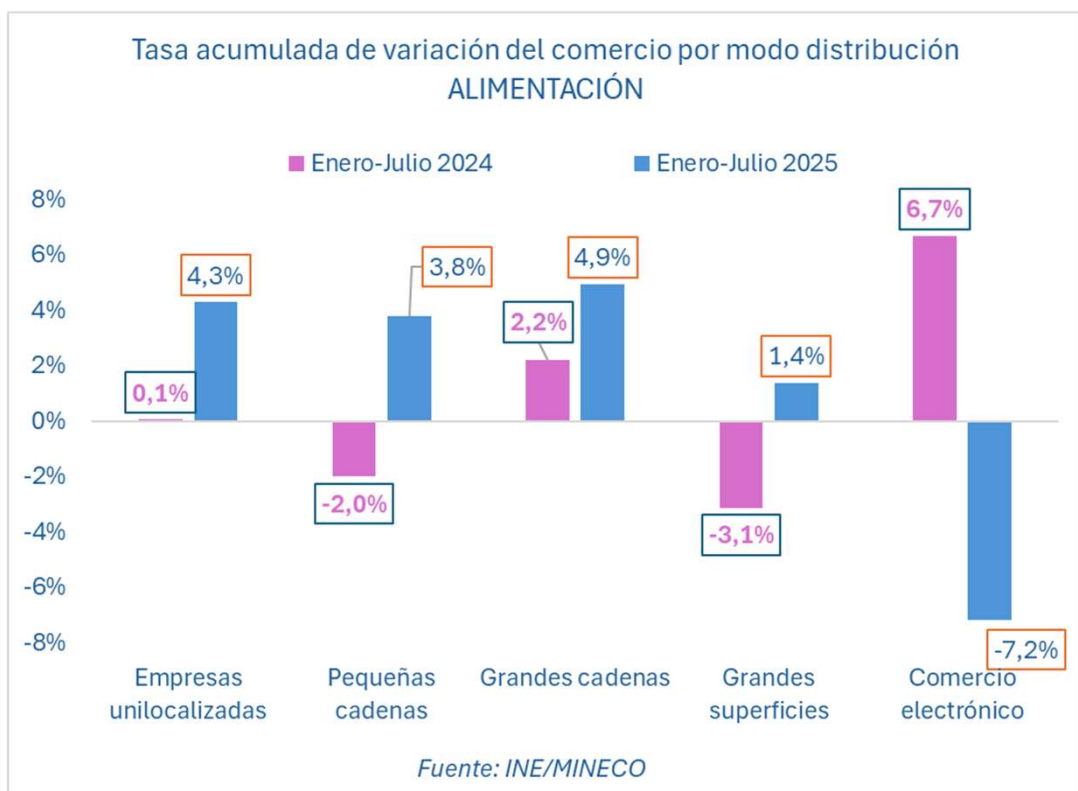
Evolución del comercio minorista: Modos de distribución comercial



- ✓ Las **grandes cadenas** siguen siendo el canal que anota el mayor crecimiento de las ventas, con un avance del 6,3% hasta julio, la mayor tasa registrada por modos de distribución. Por detrás se sitúa el **comercio online**, con una tasa acumulada del 4,6%, gracias a la reactivación del **ecommerce** de productos **no alimenticios**. De hecho, las compras online de **alimentación** retroceden un 7,2%.
- ✓ Se mantiene la recuperación del comercio en **grandes superficies**, las ventas aumentan un 2,5% en el período enero-julio, tras la caída del 2,9% registrada en 2024. El **comercio de bienes alimentarios** en este canal crece un 1,4% y el del resto de productos un 3,2%.
- ✓ Las ventas de **alimentos** muestran un mayor crecimiento en las **grandes cadenas** (4,9%) y en las **empresas unilocalizadas**, con una tasa acumulada hasta julio del 4,3%.

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 de productos en España** registró una cifra récord en el cuarto trimestre de 2024 superando los 6.800 millones de euros, según los últimos datos de la CNMC. Prácticamente una **cuarta parte** de las ventas corresponden al sector de **prendas de vestir**.
- ✓ En cuanto a la **facturación total online** alcanzó los 25.700 millones de euros, un 13,4% más que en el último trimestre del año 2023. Los sectores de actividad con mayores ingresos fueron las **agencias de viajes y operadores turísticos**, con el 7,9% de la facturación total y las **prendas de vestir**, con el 6,6%.

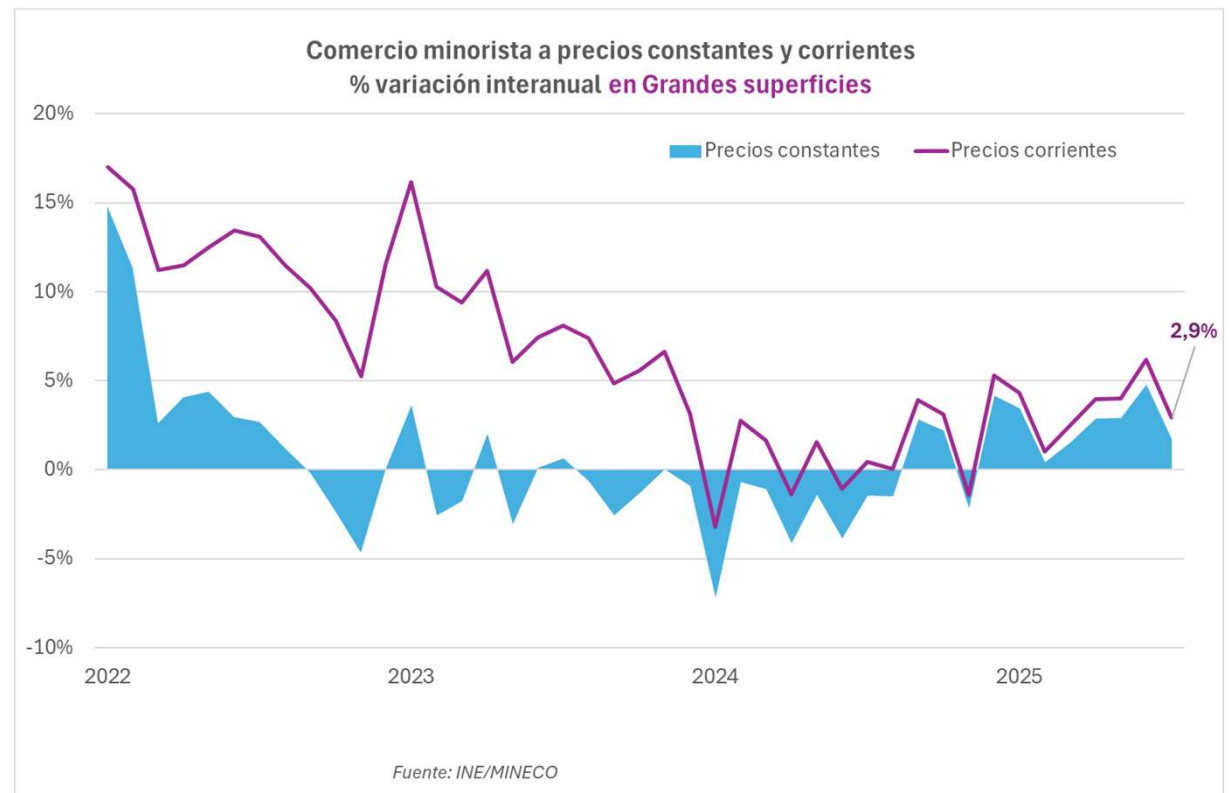


Fuente: LA DISTRIBUCIÓN ANGED según datos CNMC

3. Comercio minorista (Actividad: grandes superficies)

- ✓ En julio la facturación en grandes superficies alcanza un 2,9% gracias al aumento del volumen de ventas. Esta recuperación se ve impulsada especialmente por el dinamismo del comercio de **bienes alimentarios (3,9% de avance anual)**.
- ✓ En el resto de segmentos, se modera de forma significativa el crecimiento del volumen de ventas, hasta una tasa del 1,9% en julio, tras el 6,2% registrado el mes previo.
- ✓ El peso del canal de distribución de las grandes superficies es de un 18% en estos productos, superior al **14% de cuota en alimentación**.

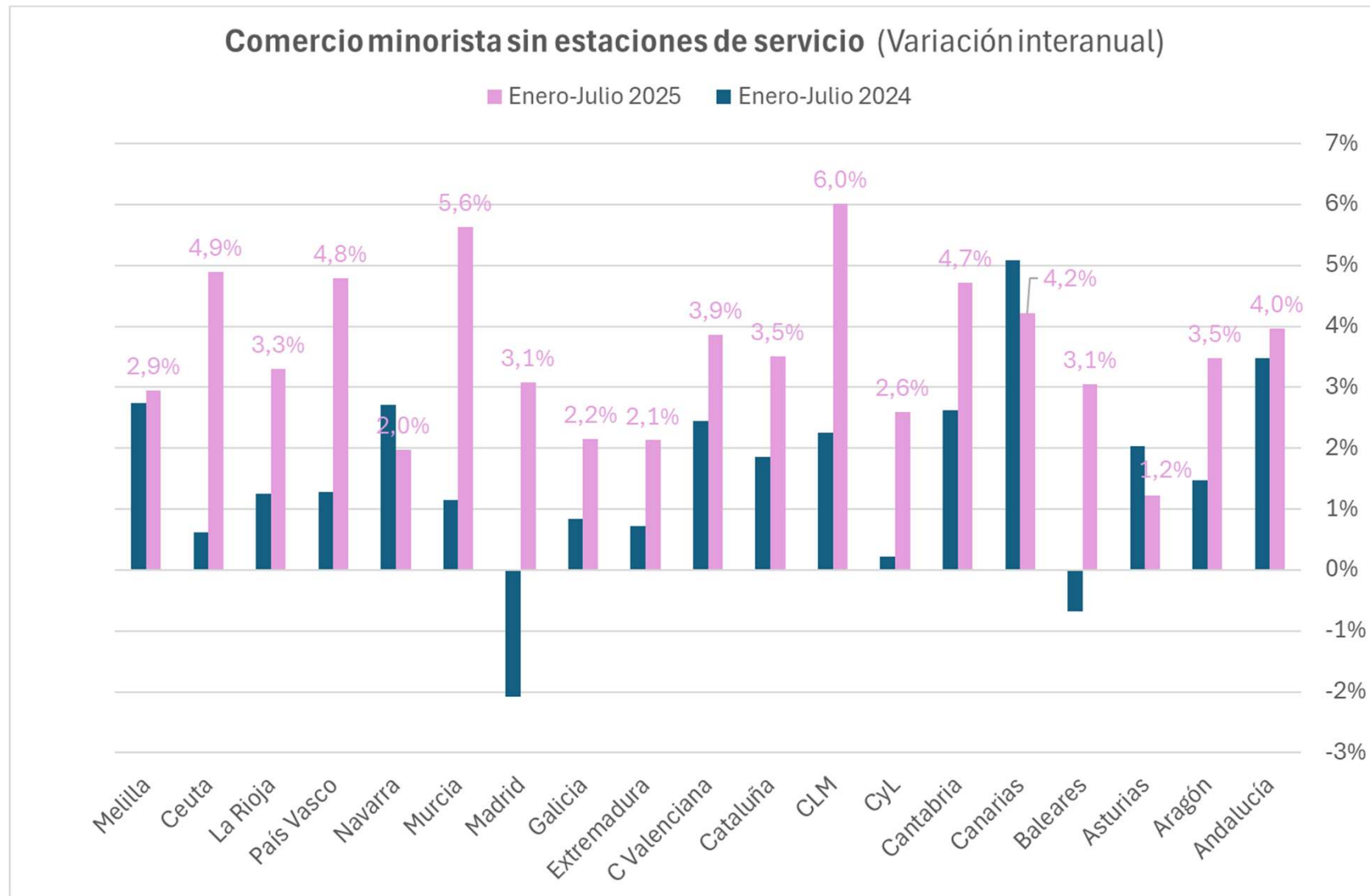
Evolución del comercio en Grandes superficies



3. Comercio minorista (Actividad: CCAA)

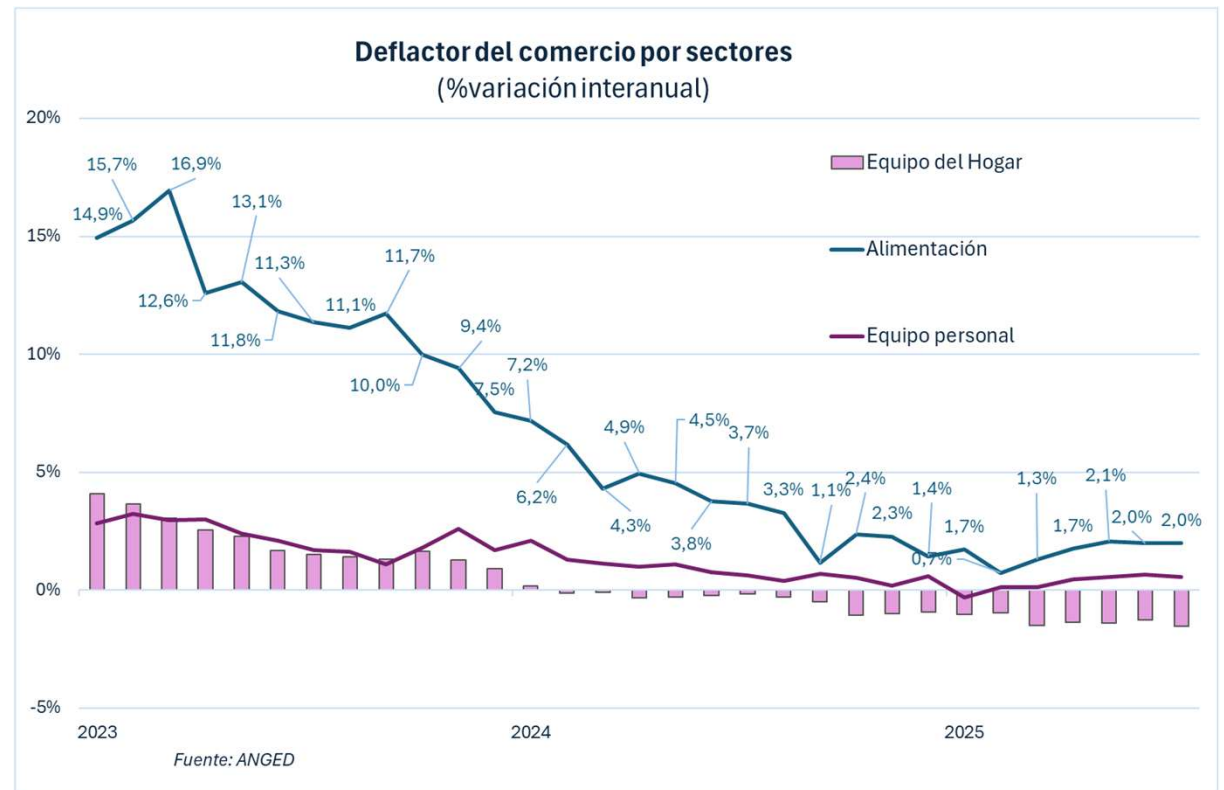
- ✓ En los siete primeros meses de 2025 todas las CCAA registran **crecimientos positivos del comercio minorista en términos de volumen**. En primera posición destaca **Castilla La Mancha** con un avance del 6% de las ventas respecto al pasado año. Por detrás se posicionan la comunidad murciana (5,6%) y la de **Cantabria** con un aumento del comercio del 4,7%.
- ✓ En cuanto a la **Comunidad de Madrid**, el comercio registra un avance del 3,1% en el acumulado enero-julio de 2025 respecto al mismo período del año pasado. En **Cataluña** el aumento interanual del comercio es más acusado, de un 3,5%. En las comunidades insulares destaca la reactivación del comercio en **Canarias** en los meses estivales mientras que en **Baleares** muestra un crecimiento más moderado.
- ✓ Las menores tasas de las ventas con registros de en torno al 2% se localizan en algunas comunidades del norte peninsular como **Asturias**, **Galicia** y **Navarra** y en la comunidad **extremeña**.

3. Comercio minorista (Total: CCAA)



4. Comercio minorista (Deflactor del comercio)

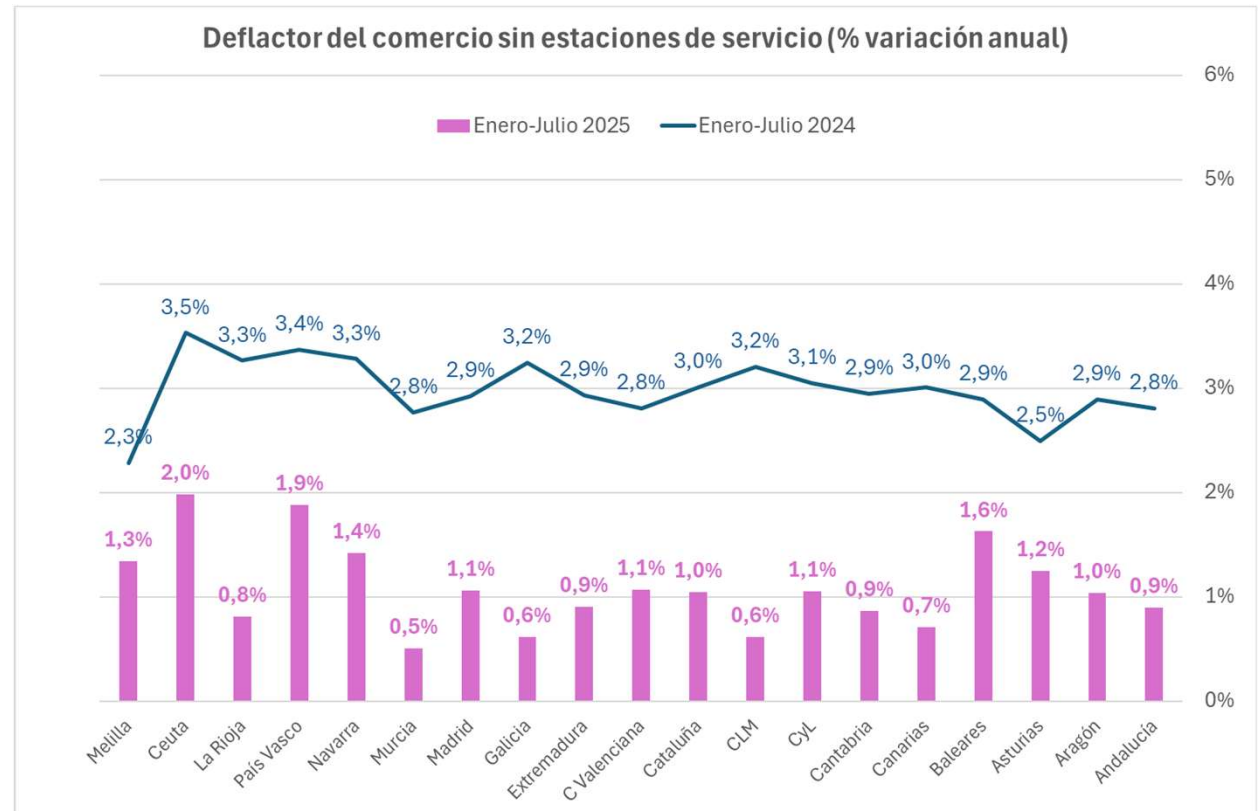
- ✓ En julio se siguen moderando los **precios del comercio**, de forma que el **deflactor** total anota un avance anual cercano al 1% destacando la caída de los precios de los bienes de **equipamiento del hogar**, pese al aumento de su demanda vinculada al ciclo inmobiliario.
- ✓ Los precios del vestido, calzado y del resto de **bienes de equipo personal** continúan estancados con tasas inferiores al 1% desde junio del pasado año.
- ✓ En cuanto a los precios de **alimentación** también contribuyen a amortiguar las tensiones inflaciones con una tasa de avance del deflactor anclada en el 2% en los últimos tres meses.



Fuente: LA DISTRIBUCION ANGED según datos INE

4. Comercio minorista (Precios por CCAA)

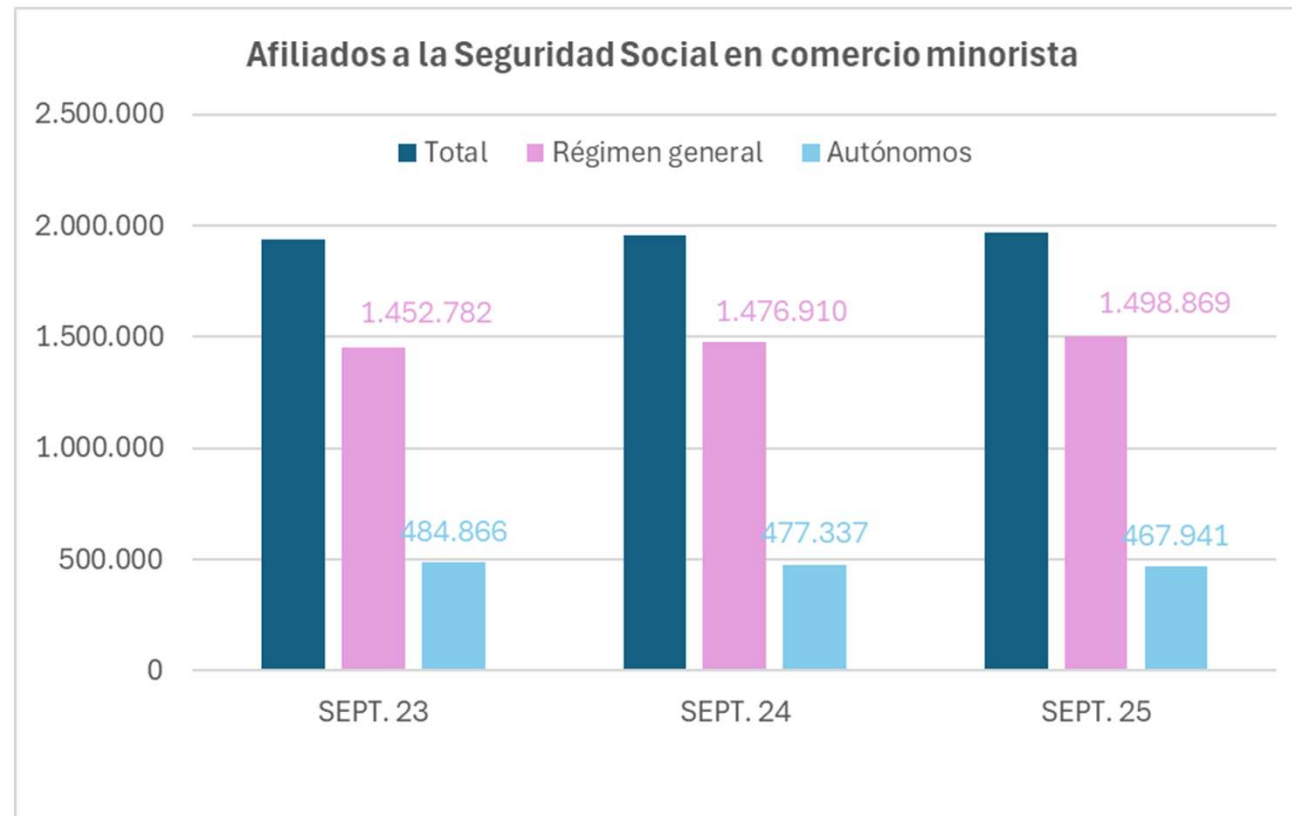
- ✓ La tasa interanual del **deflactor del comercio** se mantiene **por debajo del 2%** en todas las CCAA y en Ceuta se sitúa en esa tasa. Así, la comunidad ceutí es la que registra el mayor aumento del deflactor seguida del País Vasco (1,9%) y Baleares (1,6%).
- ✓ En cuanto a las tasas más reducidas se localizan en **Murcia, Galicia y Castilla La Mancha** con un avance de los precios del comercio inferiores al 0,6%, frente a los ritmos de entorno al 3% que registraban en julio del pasado año.



Fuente: LA DISTRIBUCIÓN ANGED según datos INE

5. Comercio minorista (Empleo España)

- ✓ En septiembre continúa el avance del número de afiliados en comercio minorista gracias al impulso de la afiliación en **Régimen general**. El número de afiliados en este régimen se incrementó en casi 22.000 personas, un 1,5% de crecimiento anual.
- ✓ El número de afiliados total alcanzó una cifra de **1,97 millones de personas**, concentrando un **9,5% del empleo del total** de sectores.
- ✓ Según los datos de la **EPA**, el número de ocupados en comercio minorista superó los 2 millones de personas en el segundo trimestre de 2025. Los **comercios de alimentación** concentran más del 16% del empleo.



Fuente: LA DISTRIBUCION ANGED según datos SEPE

5. Comercio minorista (Empleo CCAA)

- ✓ La ocupación en comercio minorista se concentra en **tres CCAA que representan el 50%** del total de ocupados: **Cataluña** con un 17,4%, **Andalucía** con un 17,3% y la **Comunidad de Madrid** con el 14,8%. Es destacable el dinamismo del empleo en esta primera comunidad ya que el índice de ocupación de comercio minorista registró un incremento del 4,8% interanual en julio, la tasa máxima en veinte meses.
- ✓ Por detrás se sitúa **Navarra** con un avance del índice de ocupación del 3,3% y le siguen **Castilla La Mancha**, **Asturias** y **Ceuta**, que son las otras comunidades que logran un impulso del empleo superior a la media de España.
- ✓ En contraste, **Extremadura**, **Castilla y León** y **País Vasco** registran un práctico estancamiento del índice de empleo en julio y también son las que muestran una **menor tasa de avance** en los siete primeros meses de mayo.

5. Comercio minorista (Empleo CCAA)

OCUPADOS EN COMERCIO MINORISTA

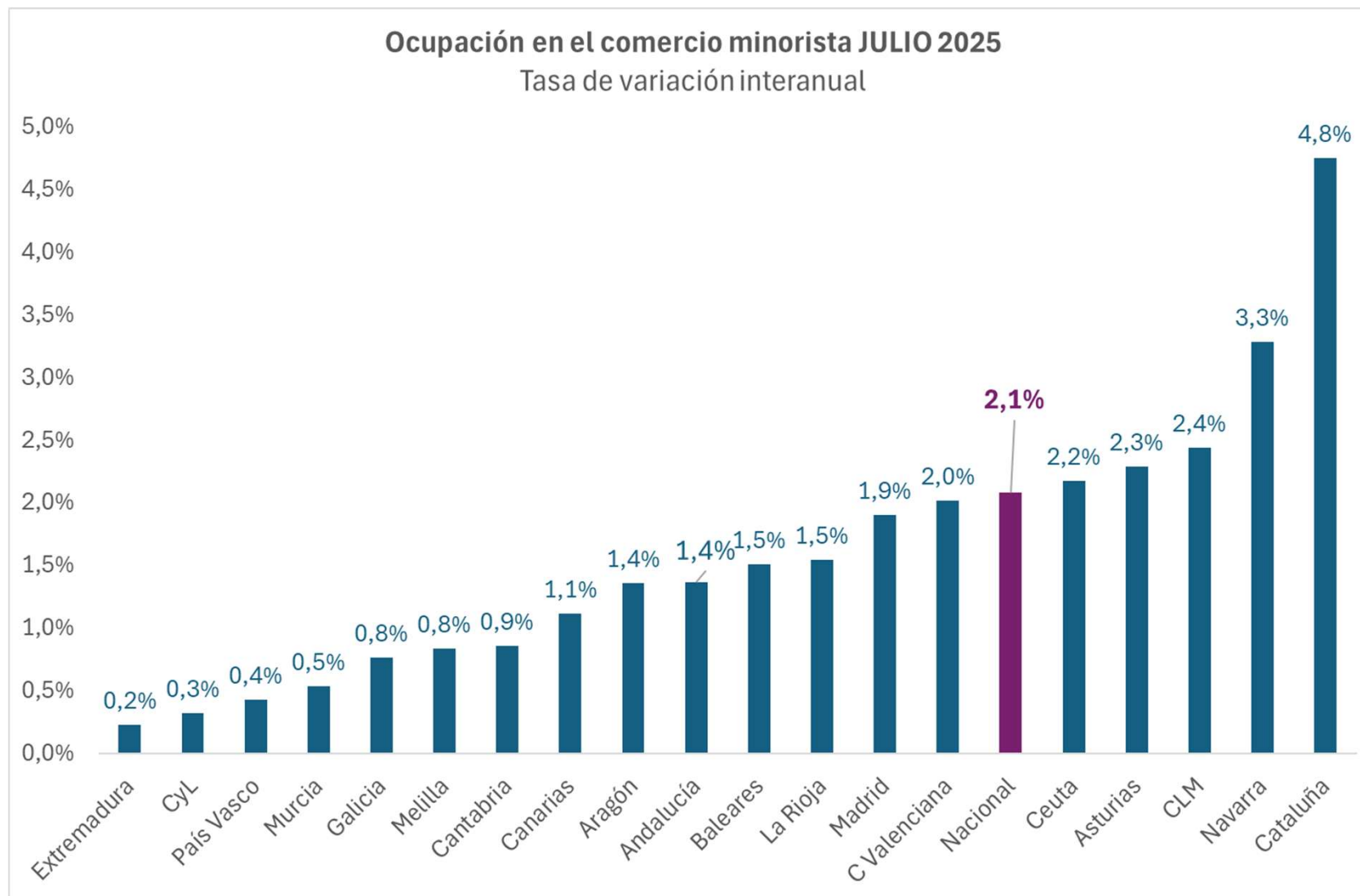
Unidades: Miles Personas

SEGUNDO TRIMESTRE 2025

COMUNIDAD AUTÓNOMA	Total	CÓDIGOS CNAE-2009			
		Establecimientos no especializados	Alimentación	Establecimientos especializados	Resto
Total	2.038,4	627,4	337,3	561,1	512,6
Andalucía	353,0	106,8	55,1	105,7	85,3
Aragón	43,7	10,6	12,0	11,6	9,5
Asturias, Principado de	49,4	19,8	6,5	14,5	8,6
Balears, Illes	59,6	15,1	8,6	22,4	13,5
Canarias	125,6	48,3	16,1	33,0	28,2
Cantabria	24,2	9,1	3,1	5,7	6,3
Castilla y León	85,8	26,2	17,1	20,9	21,5
Castilla - La Mancha	84,4	23,6	17,4	17,6	25,9
Cataluña	354,2	89,2	70,6	92,7	101,7
Comunitat Valenciana	241,3	84,9	28,6	63,8	64,1
Extremadura	37,6	9,5	5,5	10,2	12,4
Galicia	108,2	34,3	14,1	29,6	30,1
Madrid, Comunidad de	300,9	93,3	56,4	82,8	68,3
Murcia, Región de	50,4	12,8	6,8	14,5	16,2
Navarra, Comunidad Foral de	22,8	7,6	3,5	6,5	5,1
País Vasco	81,7	32,4	12,3	24,9	12,1
Rioja, La	11,0	3,3	2,3	2,6	2,7
Ceuta y Melilla	4,9	0,6	1,3	2,0	1,0

Fuente: LA DISTRIBUCIÓN ANGED según datos INE. Encuesta de Población Activa

5. Comercio minorista (Empleo CCAA)



Fuente: LA DISTRIBUCION ANGED según datos INE



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