



MINISTERIO
DE INDUSTRIA
Y TURISMO

SUBSECRETARÍA DE INDUSTRIA Y TURISMO
SECRETARÍA GENERAL TÉCNICA
Subdirección General de Estudios y
Publicaciones

ENCUESTA DE COYUNTURA INDUSTRIAL

INFORME MENSUAL

Co-funded by the European Union



OCTUBRE DE 2025



I. INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL (ICI)¹

I.1. Análisis general

En **octubre de 2025**, el Indicador del Clima Industrial (ICI), corregido de variaciones estacionales, se sitúa en un nivel de **-5,4 puntos**, dos décimas superior al mes anterior. Se mantiene la estabilidad que viene mostrando desde 2024, con valores sin apenas dispersión y centrados en torno a los -5 puntos, de manera que se mantiene por encima de su media a largo plazo².

En términos interanuales, el ICI es 3,6 puntos superior a su valor en octubre de 2024.

Gráfico I.1. Indicador de Clima Industrial (ICI)

ICI, 2021-2025 (saldos).



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

Si se analiza la evolución del ICI en los últimos años, se observa que ha estado marcada por una serie de circunstancias con un fuerte impacto en la economía en general y la industria en particular. Así, la pandemia de la Covid-19 supuso una profunda caída del indicador, seguida de una rápida recuperación que llevó al índice a máximos históricos a principios de 2022. El inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania, así como el cese de los estímulos económicos del BCE y la

¹ El ICI es el principal indicador sintético que se obtiene de la Encuesta de Coyuntura Industrial. Este es el indicador coyuntural relativo al sector industrial en España con el carácter más inmediato, ya que está disponible en los últimos días del propio mes de referencia. Se construye, a partir de las respuestas de las empresas que constituyen la muestra, como promedio de los saldos cualitativos (positivo menos negativo) del nivel actual de la cartera de pedidos, el nivel actual de stocks (interpretado con signo negativo) y las expectativas de producción en los próximos tres meses.

² Se considera valor medio del ICI en el periodo 2000-2024, con un saldo de -6,7 puntos.

fuerte escalada de precios provocaron un marcado descenso que se prolongó en 2023. A partir de 2024, el indicador ha mostrado estabilidad en torno a valores ligeramente superiores a su media a largo plazo, a pesar del comienzo del conflicto en Oriente Medio o las tensiones comerciales derivadas de la aplicación de los nuevos aranceles.

Gráfico I.3. Indicador de Clima Industrial (ICI)

ICI y media a largo plazo, máximos y mínimos, serie histórica desde 2000 (saldos).

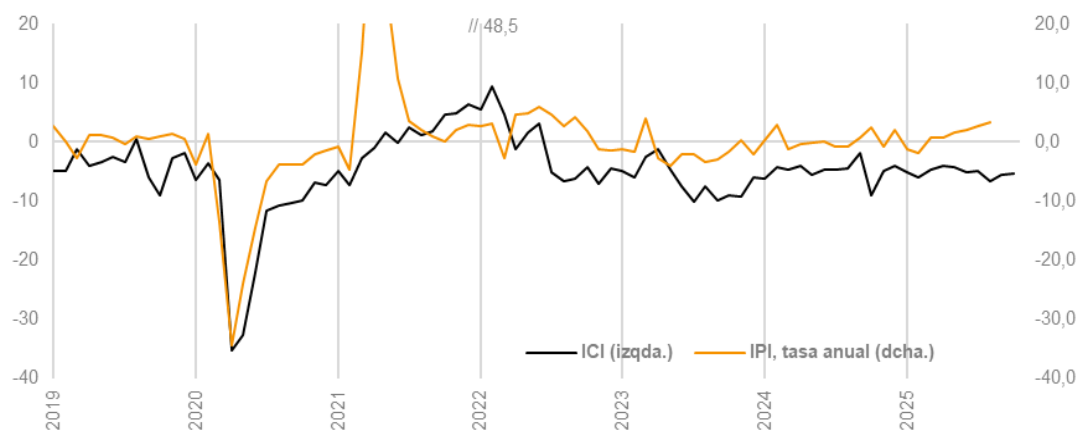


Fuente: SGEP -MINTUR-

Los indicadores de confianza han demostrado tener una alta correlación con sus series equivalentes en la estadística cuantitativa, hecho que puede observarse en el siguiente gráfico:

Gráfico I.2. Indicador de Clima Industrial (ICI) e Índice de Producción Industrial (IPI)

Serie desestacionalizada del ICI (saldos) y del IPI (tasas de variación anual, %)



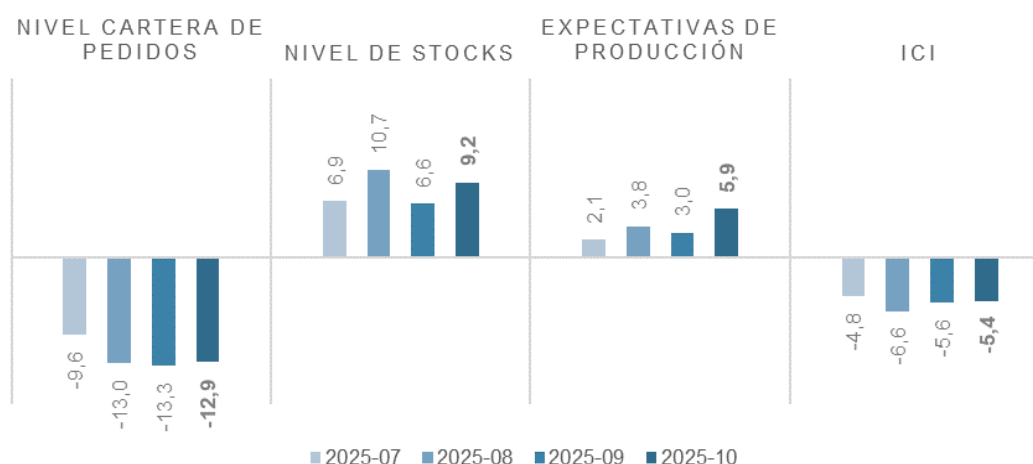
Fuente: SGEP -MINTUR- e INE

I.2. Análisis por componentes

El valor de -5,4 puntos en el ICI de este mes se produce por el marcado nivel negativo en la cartera de pedidos (-12,9 puntos), al que se une un elevado saldo en el nivel de stocks³ (+9,2 puntos) y un valor positivo en las expectativas de producción (+5,9 puntos).

Gráfico I.3. ICI: general y componentes

Saldos corregidos de variaciones estacionales, últimos cuatro meses.



Fuente: SGEP -MINTUR-

Analizando su evolución mensual, el crecimiento en dos décimas en el ICI se debe al incremento en 2,9 puntos de las expectativas de producción y a la mejora en cuatro décimas de la cartera de pedidos, siendo ambos valores compensados por el aumento de 2,6 puntos en el nivel de stocks.

Observando los componentes, el indicador de la **cartera de pedidos** mejora ligeramente tras cinco meses de descensos y vuelve a situarse por encima de su media a largo plazo (tras caer por debajo el mes pasado), continuando no obstante en niveles que no ha conseguido superar durante dos años. De hecho, desde el máximo de 13,6 puntos en marzo de 2022, el indicador ha perdido más de 26 puntos.

Las **expectativas de producción** aumentan casi tres puntos este mes, alcanzando así su mejor valor desde septiembre de 2024 y volviendo a situarse por encima de su media a largo plazo. A

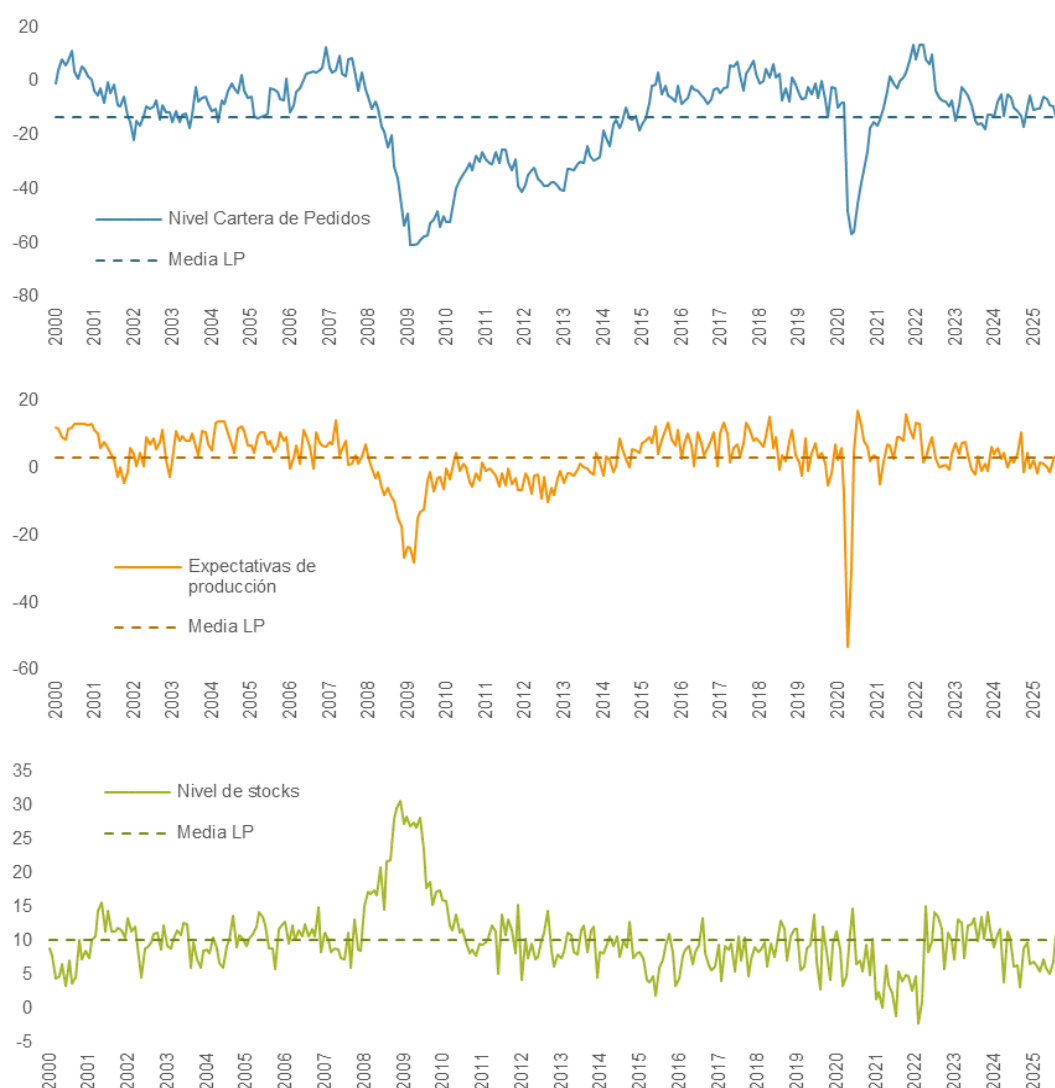
³ El saldo del nivel de stocks se introduce con signo negativo en la fórmula de construcción del ICI. De esta manera, aumentos (descensos) del nivel de stocks suponen un empeoramiento (mejora) de la percepción de la actividad empresarial.

pesar de la mejora, no se puede hablar del fin de la tendencia bajista que parece atravesar desde que alcanzara el máximo de octubre de 2021 (+16,1 puntos).

El **nivel de stocks** vuelve a aumentar, con lo que se aleja de nuevo (al igual que sucediera en agosto) de los niveles que ha venido tomando durante 2025. A pesar de ello, permanece por debajo de su media a largo plazo.

Gráfico I.4 ICI: componentes

Saldos corregidos de variaciones estacionales; series desde 2000.



Fuente: SGEP -MINTUR-



Analizando la evolución interanual del ICI, se observa el mismo comportamiento que en términos mensuales: el aumento de 3,6 puntos respecto a su valor de hace un año se explica por las mejoras en las expectativas de producción y en la cartera de pedidos, que crecen 7,4 y 3,9 puntos, respectivamente, respecto a octubre de 2025, siendo compensados estos valores por el crecimiento en cuatro décimas en el nivel de stocks.

Cuadro I.1. ICI: general y componentes

Saldos corregidos de variaciones estacionales; diferencias mensuales y anuales (en saldo)

	Diferencias mensuales			Diferencias anuales		
	AGO'25	SEP'25	OCT'25	AGO'25	SEP'25	OCT'25
ICI	-1,8	+1,0	+0,2	-2,2	-3,8	+3,6
Cartera de Pedidos	-3,4	-0,3	+0,4	-2,0	-0,3	+3,9
Nivel de Stocks	+3,8	-4,1	+2,6	+4,4	+3,5	+0,4
Expectativas de Producción	+1,7	-0,8	+2,9	-0,3	-7,6	+7,4

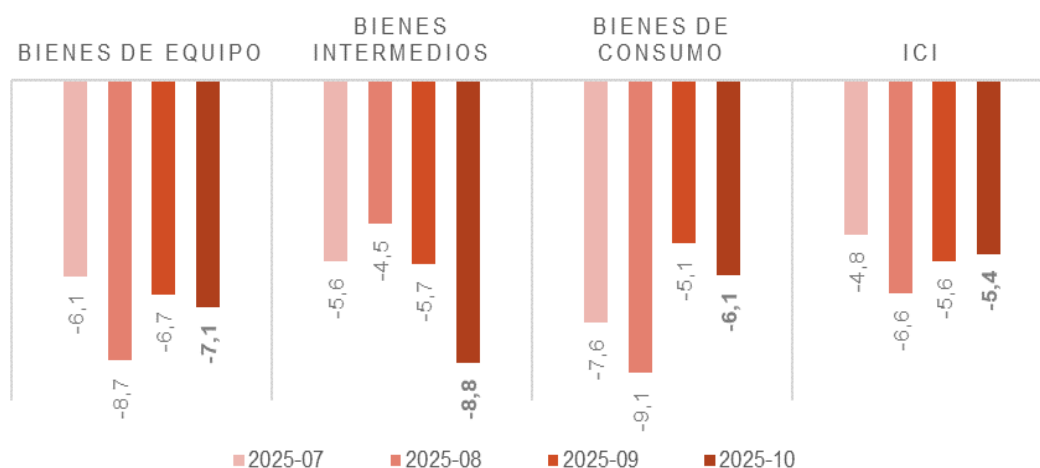
Fuente: SGEP -MINTUR-

I.3. Análisis por destino económico de los bienes

En octubre de 2025, el ICI toma valores negativos en sus tres sectores: -7,1 puntos en **bienes de equipo**, -8,8 puntos en **bienes intermedios** y -6,1 puntos en **bienes de consumo**.

Gráfico I.5. ICI: general y por destino económico de los bienes

Saldos corregidos de variaciones estacionales, últimos cuatro meses.



Fuente: SGEP -MINTUR-

Analizando la evolución mensual de los indicadores sectoriales, los tres muestran caídas⁴.

El ICI de **bienes de equipo**, que mejoraba el mes pasado tras cuatro meses consecutivos de descensos, vuelve a retroceder, alejándose del valor positivo alcanzado en abril. El sector presenta una clara tendencia negativa desde los máximos de 2022.

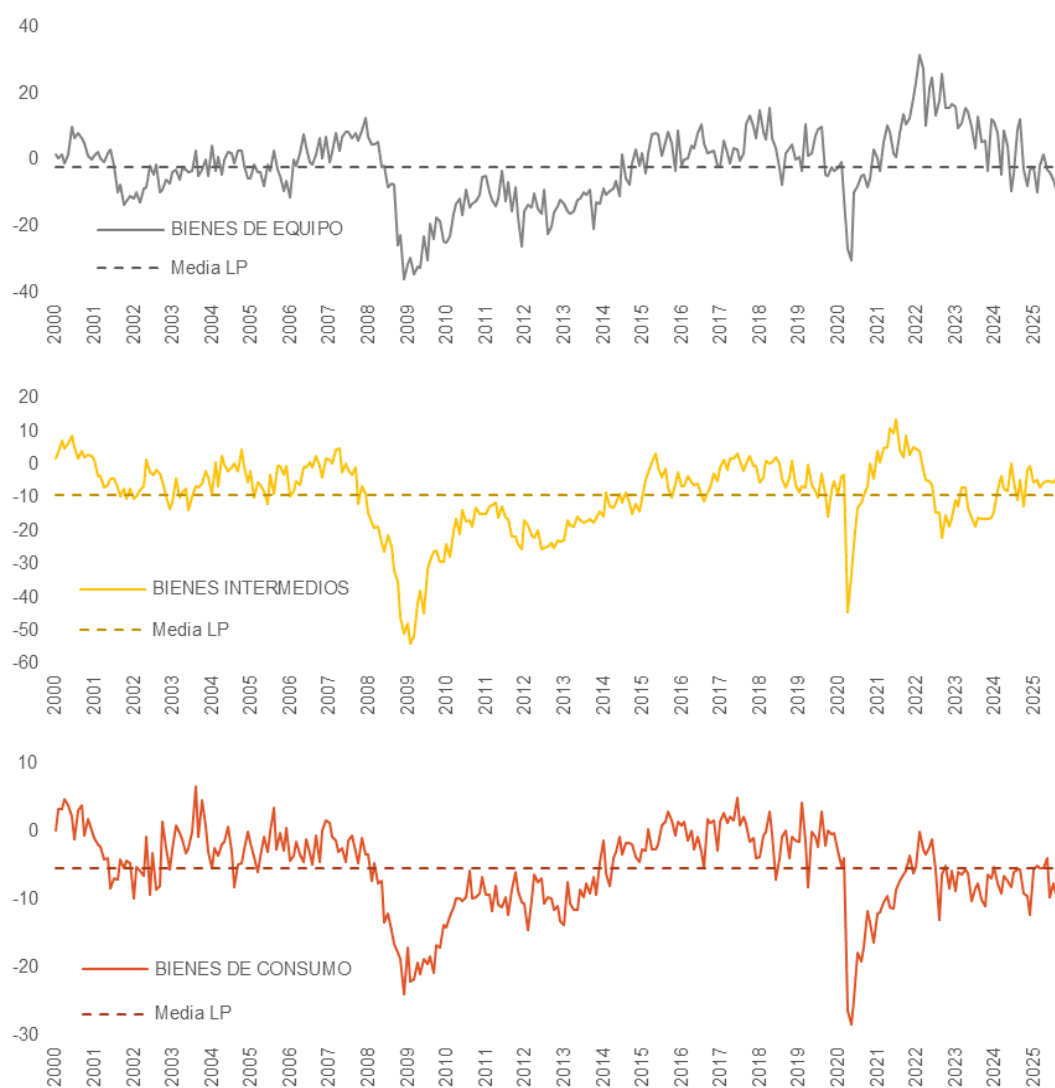
El indicador de **bienes intermedios**, retrocede 3,1 puntos y alcanza su valor más bajo en un año, alejándose de los niveles medios de 2025. Aun así, encadena doce meses por encima de su media a largo plazo, por lo que es pronto para hablar de un posible fin de la tendencia creciente iniciada a finales de 2023.

⁴ Este resultado se produce a pesar de la ligera mejora del índice general. Ello es debido a dos motivos: en primer lugar, el indicador general no es composición aritmética de los subsectores; segundo, aunque cabría esperar de todas formas concordancia entre el signo del ICI general y el de sus subsectores, el ajuste estacional se realiza sobre los componentes de cada subsector para, posteriormente, obtener el ICI de cada uno de ellos. Ambas circunstancias pueden hacer que, en variaciones leves del ICI, sus tres subsectores puedan mostrar el signo contrario al observado en el índice general.

Finalmente, indicador de **bienes de consumo**, a pesar de lo cedido, permanece en niveles medios de 2025 y en la parte superior del rango de valores de los últimos tres años, en los que ha venido variando entre los -12 y los -5 puntos.

Gráfico I.6 ICI: sectores

Saldos corregidos de variaciones estacionales; series desde 2000.



Fuente: SGEP-MINTUR-



En términos interanuales, sólo el indicador para el sector de bienes de equipo cae, con un valor inferior en 3,8 puntos al de octubre de 2024. Por el contrario, los sectores de bienes de consumo y de bienes intermedios crecen tres y cuatro puntos, respectivamente.

Cuadro I.2. ICI: general y por destino económico de los bienes

Saldos corregidos de variaciones estacionales, variación mensual y anual

	Diferencias mensuales			Diferencias anuales		
	AGO'25	SEP'25	OCT'25	AGO'25	SEP'25	OCT'25
ICI	-1,8	+1,0	+0,2	-2,2	-3,8	+3,6
Bienes de Equipo	-2,6	+2,1	-0,4	-17,6	-18,6	-3,8
Bienes Intermedios	+1,2	-1,2	-3,1	+6,5	-1,1	+4,0
Bienes de Consumo	-1,6	+4,1	-1,0	-3,5	+0,5	+3,0

Fuente: SGEP -MINTUR-

II. OTRAS VARIABLES DE LA ENCUESTA⁵

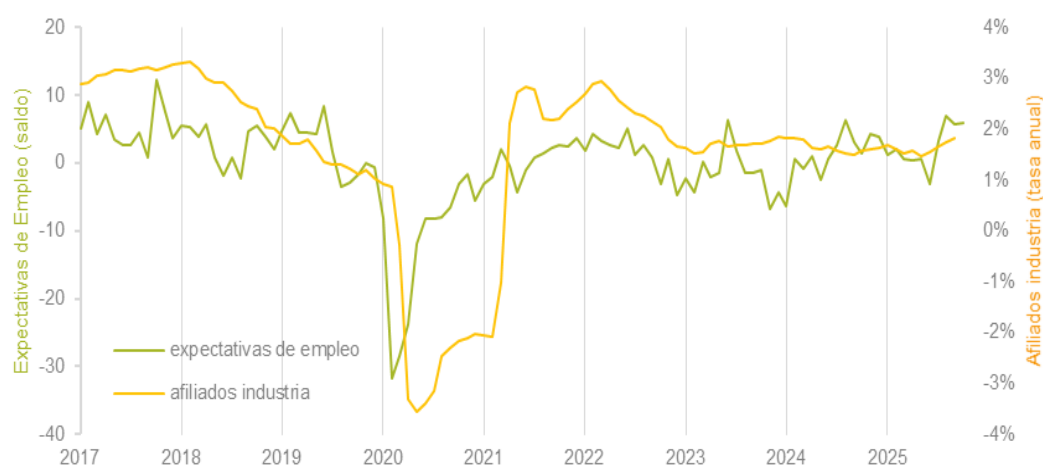
II.1. Empleo

En octubre de 2025, las **expectativas de empleo** para los próximos tres meses, con datos desestacionalizados, se sitúan en **5,9 puntos**, una décima por encima que el mes pasado. La serie permanece en terreno positivo, dentro del rango lateral de valores que registra desde 2021, apreciándose además los últimos meses una cierta tendencia creciente que habrá que confirmar los próximos meses, en particular si supera en algún momento los 7 puntos.

En términos interanuales, las expectativas de empleo se sitúan 4,4 puntos por encima de su nivel en octubre de 2024.

Gráfico II.1. Expectativas de empleo (ECI) y Afiliados a la SS en la industria (MITES)

ECI (serie desestacionalizada, saldos) y Afiliados al sector industrial (tasas de variación anual, %)



Fuente: SGEP -MINTUR- y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

⁵ En este Apartado, se comentan los resultados obtenidos respecto a otras dos de las preguntas incluidas en la Encuesta de Coyuntura Industrial: las expectativas de empleo y las expectativas de precios de venta, para los próximos tres meses.

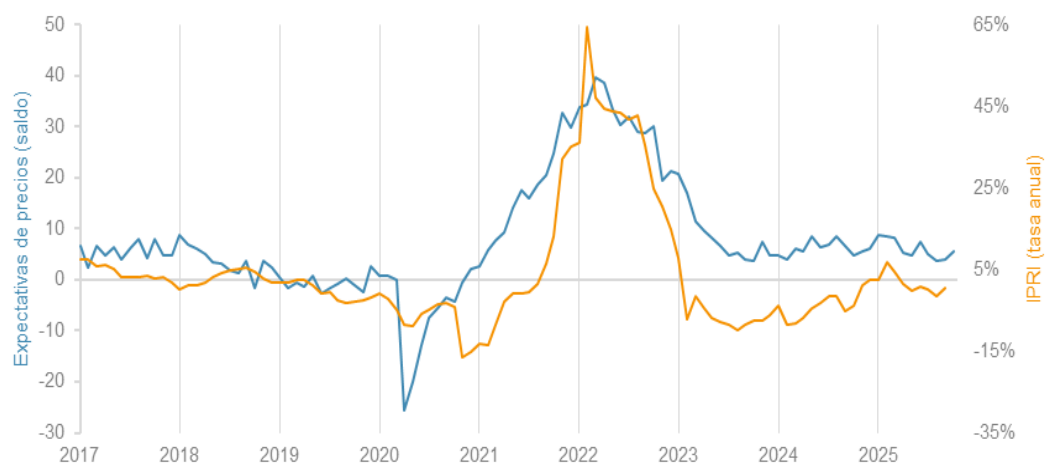
II.2. Precios de venta

El indicador de **expectativas de precios de venta para los próximos tres meses**, registra un valor de **+5,5 puntos**, aumentando 1,4 puntos con respecto al mes anterior. Pese a ello, el indicador se encuentra en la zona baja del rango de valores que viene tomando desde mediados de 2023 y alejando del repunte que se produjo en enero de 2025 (8,9 puntos).

En términos interanuales, las expectativas de precios son siete décimas superiores a las registradas en octubre de 2024.

Gráfico II.2. Expectativas de precios (ECI) e Índice de precios industriales (IPRI)

Expectativas de precios (serie desestacionalizada, saldos) e Índice de Precios Industriales (tasas de variación anual, %)



Fuente: SGEP -MINTUR- e INE

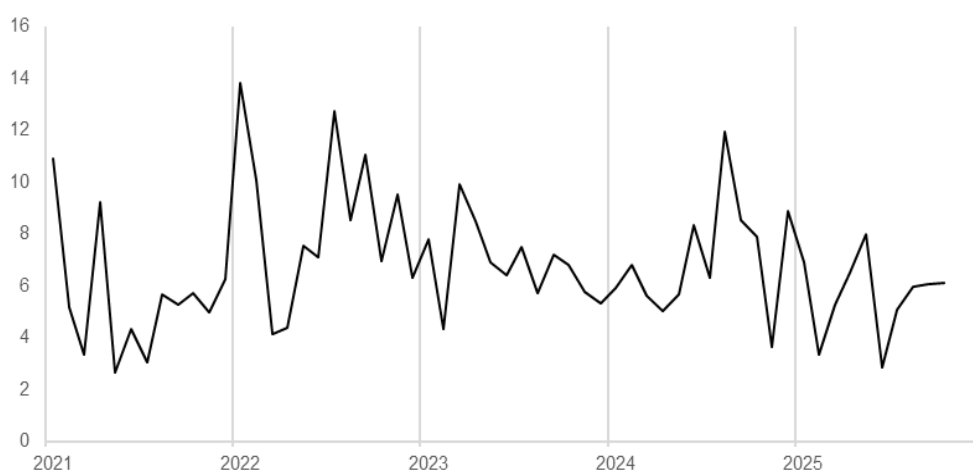
II.3. Acaparamiento de mano de obra - LHI (Labour Hoarding Indicator)⁶

El **acaparamiento de mano de obra** en la industria para el mes de octubre de 2025 se ha situado en el **6,1%**, mismo nivel que el mes anterior.

En términos interanuales, el indicador es 1,8 puntos porcentuales inferior al de hace un año.

Gráfico II.3. Indicador de Acaparamiento de Mano de Obra (LHI) de la Industria

Acaparamiento de mano de obra (%). Serie desde 2021.



Fuente: SGEP -MINTUR-

Este indicador se construye a partir de las preguntas relativas a las expectativas de empleo y las expectativas de producción, ya incluidas en la ECI⁷.

La naturaleza del acaparamiento de la mano de obra provoca que, en los periodos de estrés económico, el LHI alcance un máximo para, una vez recuperada la estabilidad, registrar a continuación un mínimo. Este comportamiento hace que se pueda establecer un rango de acción para el LHI de manera que, si se encuentra por encima del umbral superior, indicaría una situación de incertidumbre para las empresas y, por debajo del umbral inferior, indicaría un

⁶ La elaboración de este nuevo indicador se aprobó en la *11th Workshop on Business and Consumer Surveys*. Su introducción definitiva en los informes denominados *European Business Cycle Indicators*, que publica trimestralmente la Comisión Europea, está todavía a la espera de ser aprobada. Se publicó un avance de la motivación, forma de cálculo y algunas conclusiones en el informe del 2T2023, disponible en este enlace: [European Business Cycle Indicators – A new survey-based labour hoarding indicator. 2nd Quarter 2023 - European Commission \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/economy_finance/european-business-cycle-indicators-a-new-survey-based-labour-hoarding-indicator-2nd-quarter-2023)

⁷ La idea subyacente es que el acaparamiento de mano de obra se produce cuando una empresa espera una disminución en su producción, pero sin embargo espera que su empleo se mantenga estable o incluso aumente.

aumento productivo por parte de las mismas. En base a los datos históricos, este rango se encuentra entre el 3% y el 12%.

En agosto de 2024 el indicador registró un 11,9%; posteriormente, en febrero de este año el indicador bajó hasta el 3,4% y, en junio, hasta el 2,9%, valores que no se alcanzaban desde 2021, mostrando esa relajación posterior a un pico de incertidumbre, comentada anteriormente.

Gráfico II.5. LHI de la Industria, rango habitual de expansión.

Acaparamiento de mano de obra (%).

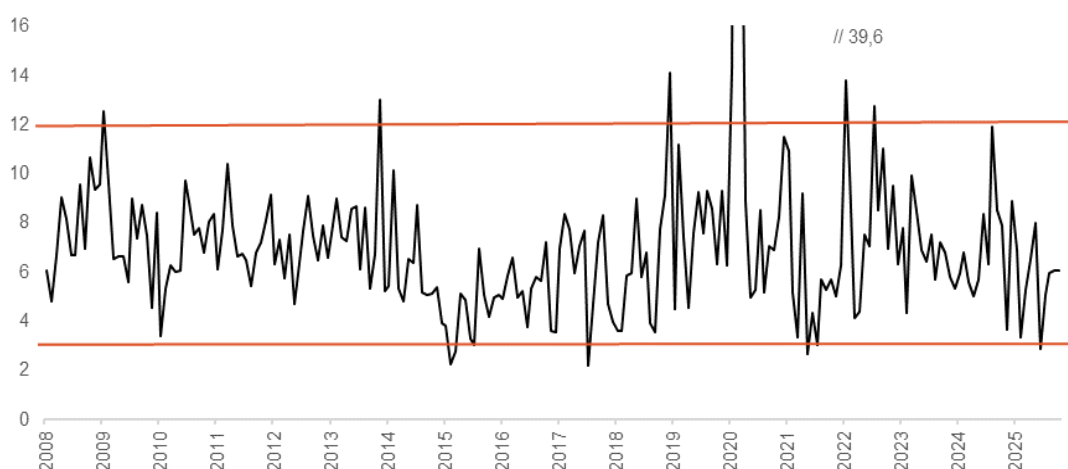
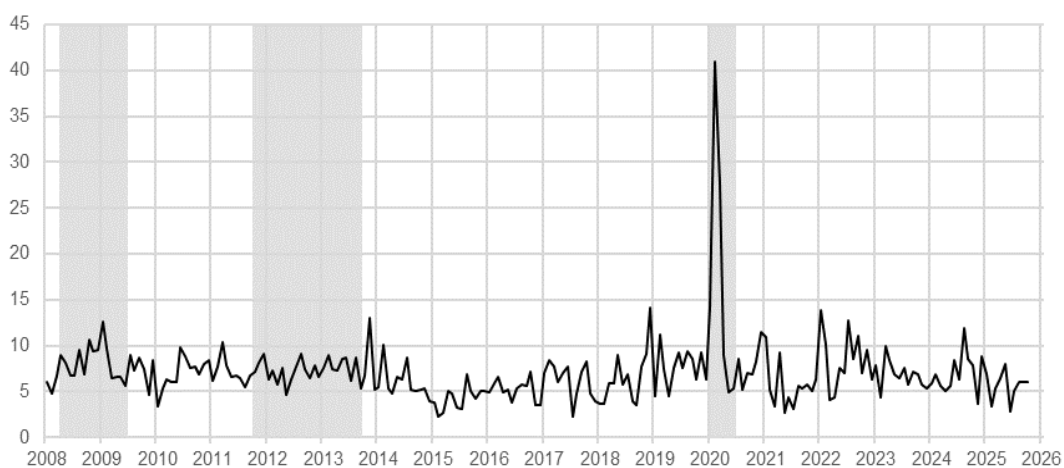


Gráfico II.3. LHI de la Industria. Serie histórica.

Acaparamiento de mano de obra (%). Serie desde 2008.



Fuente: SGEI -MINTUR-

III. VARIABLES TRIMESTRALES⁸

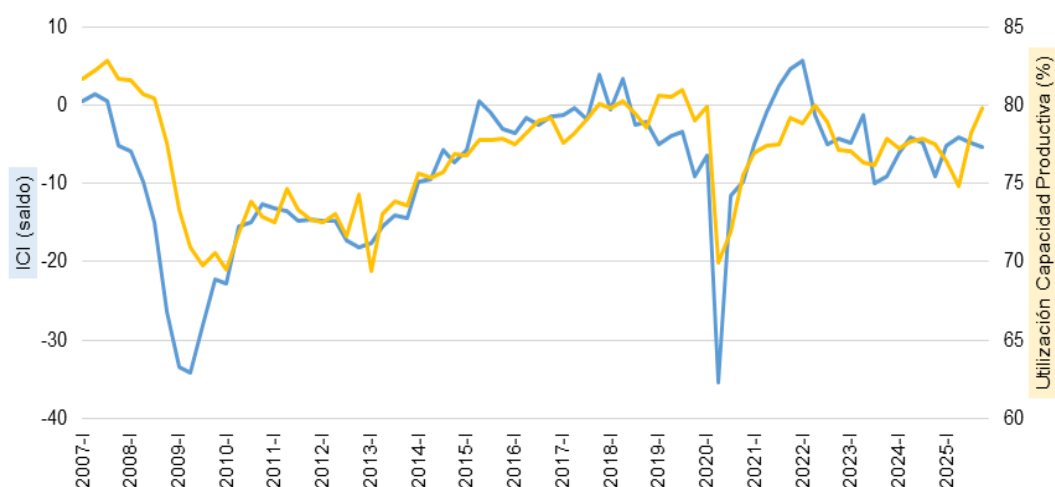
III.1. Producción

El indicador del **grado de utilización de la capacidad productiva** se sitúa en el último trimestre de 2025 en un porcentaje de **79,8%**, con un aumento de un punto y medio con respecto a su valor en el trimestre anterior. Toma así su mejor valor en tres años y medio, tras el 80% alcanzado en el segundo trimestre de 2022.

En términos interanuales, la utilización de la capacidad productiva supera en 2,3 puntos a la registrada en el último trimestre de 2024.

Gráfico III.1.1 Evolución ICI y utilización de la capacidad productiva

Serie desestacionalizada del ICI y de la utilización de la capacidad productiva (%).



Fuente: Subdirección General de Estudios y Publicaciones (MINTUR)

Por su parte, el **nivel de la capacidad productiva** con la actual cartera de pedidos alcanza un saldo de **+5,7 puntos**, 1,6 puntos por encima de su valor el pasado trimestre. Desde la fuerte caída (6,5 puntos) registrada en el tercer trimestre de 2024, el indicador ha ido mejorando hasta llegar a recuperar 4,3 puntos. Su valor es 3,4 puntos superior al que se observaba hace un año.

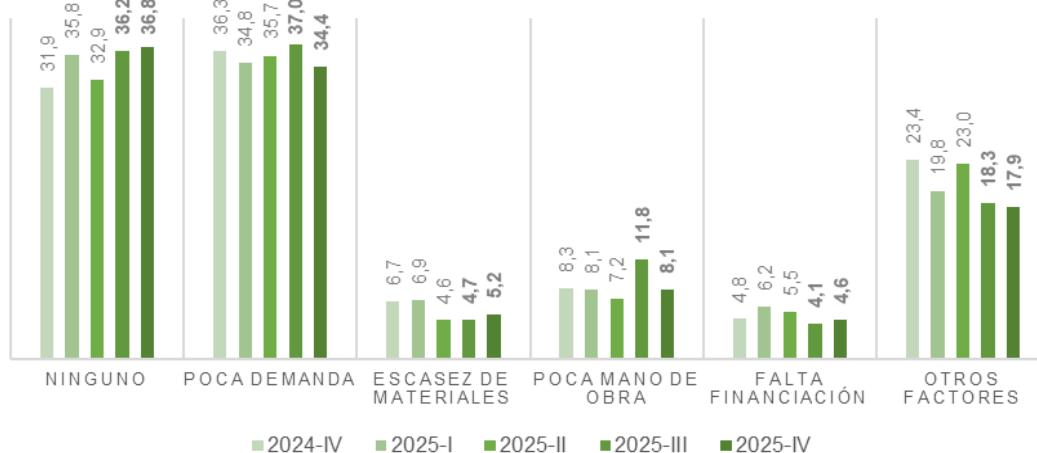
⁸ En el primer mes de cada trimestre (enero, julio, julio y octubre) se incorpora a la Encuesta de Coyuntura Industrial un módulo adicional con preguntas acerca del grado de utilización de la capacidad productiva, los factores limitativos de la producción y la competitividad de los productos industriales (tanto en los mercados de la UE como fuera de la UE). El análisis de esta información se hace en datos sin desestacionalizar.

Los datos relativos a la **tendencia de la cartera de pedidos** en los últimos tres meses, muestran un saldo de **-5,8 puntos**, una décima por encima de su valor el trimestre anterior. Con respecto al cuarto trimestre de 2024, el indicador ha crecido 13,3 puntos.

En cuanto a la opinión de las empresas sobre los **factores que limitan su producción**, el 36,8% indica no estar sufriendo ninguna limitación, proporción que va en aumento desde mediados de 2022. Del resto, el factor más indicado continúa siendo la *falta de demanda*, señalado por el 34,4% de las empresas. A continuación, *otros factores* están limitando la producción de un 17,9% de las empresas, mientras que el 8,1% adolece de mano de obra. Finalmente, el 5,2% de las empresas indica una escasez de materiales y el 4,6% de las mismas argumenta no disponer de la suficiente financiación.

Gráfico III.1.2 Factores que limitan la producción⁹

Porcentaje (%) de empresas.



Fuente: Subdirección General de Estudios y Publicaciones (MINTUR)

⁹ En la pregunta relativa a los factores que están limitando la producción, las empresas pueden contestar múltiples opciones; por ello, la suma de los porcentajes de las distintas respuestas no tiene por qué sumar 100.



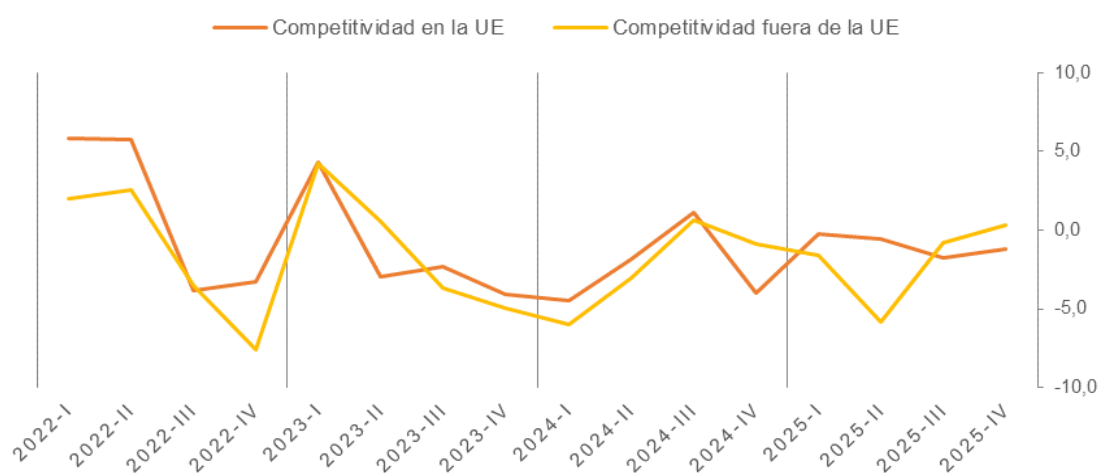
III.2. Competitividad

La **posición competitiva en los mercados de la UE** registra de nuevo este trimestre un valor negativo, el quinto consecutivo, si bien mejora en medio punto respecto al trimestre anterior, para situarse en **-1,2 puntos**.

El indicador correspondiente a los **mercados de fuera de la UE**, en terreno negativo desde el tercer trimestre de 2023 (con la excepción del tercer trimestre de 2024, cuando registraba +0,6 puntos), toma este trimestre un ligero valor positivo **(+0,3 puntos)** al aumentar 1,1 puntos en el último trimestre.

Gráfico III.2.1 Competitividad de la empresa

Series sin desestacionalizar, saldos.



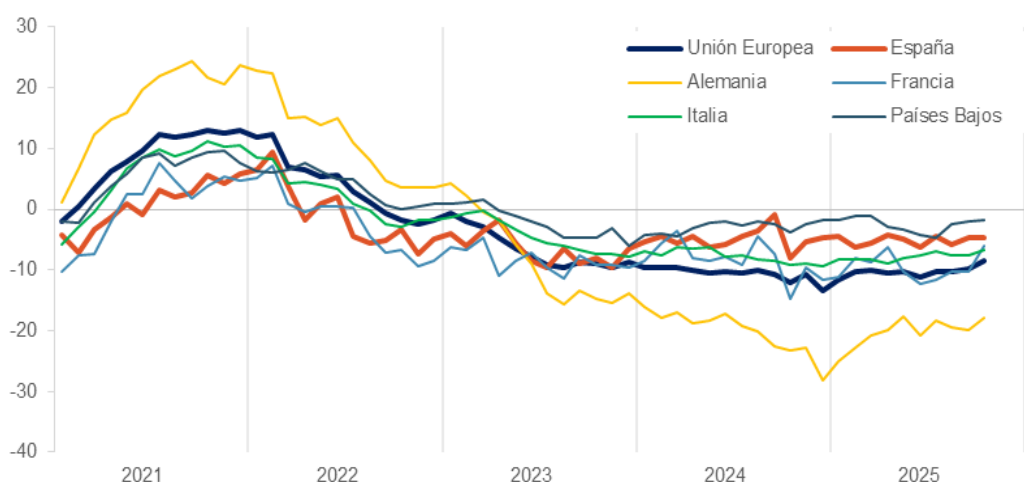
Fuente: Subdirección General de Estudios y Publicaciones (MINTUR)

IV. COMPARATIVA INTERNACIONAL¹⁰

Los Índices de Clima Industrial de octubre de 2025 publicados por la *Comisión Europea* para el conjunto de la **Unión Europea** y los **Estados Miembros** muestran una mejora de la confianza en la industria, alcanzando los indicadores sus mejores niveles en lo que va de año o muy próximos a ellos. Si bien la situación actual sigue marcada por un cierto grado de incertidumbre, parecen atisbarse signos de estabilidad y convergencia entre los distintos países.

Gráfico III.1. Series históricas del ICI en la Unión Europea y principales países¹¹

Saldos, series desestacionalizadas



Fuente: SGEP -MINTUR- y Comisión Europea

Así, el ICI para el conjunto de la **Unión Europea** se sitúa en **-8,6 puntos**, 1,3 puntos por encima de su valor en septiembre. Por componentes, la cartera de pedidos mejora 1,6 puntos, alcanzando los -25,4 puntos, su mejor nivel en algo más de un año; a pesar de ello, el indicador continúa en niveles muy deprimidos, no registrados (con excepción de la pandemia) desde 2013. El nivel de stocks retrocede dos décimas hasta los +8,6 puntos, señalando cierta estabilidad en los últimos cinco meses. Finalmente, las expectativas de producción crecen dos puntos y alcanzan los +8,1

¹⁰ La Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI) se enmarca dentro del Programa Armonizado Común de Encuestas a Empresas y Consumidores de la Unión Europea (*Business and Consumer Surveys*). Más información en el enlace:

http://ec.europa.eu/economy_finance/db_indicators/surveys/index_en.htm

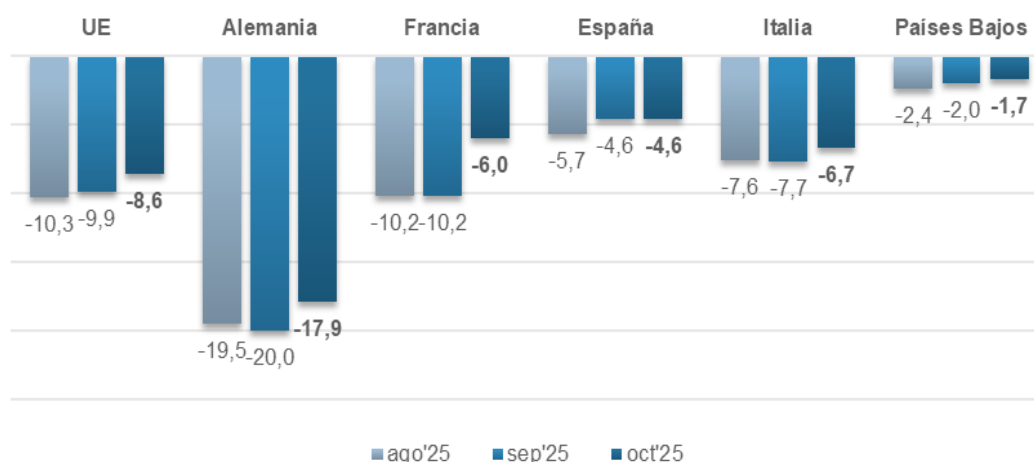
¹¹ El ICI obtenido por la Comisión Europea para España es homogéneo con el de otros países y agregados, pero no tiene por qué coincidir con los publicados por el MINTUR debido a las diferentes técnicas de desestacionalización utilizadas.

puntos, su mejor nivel desde marzo de 2023; es, por tanto, el indicador con mejor perspectiva. En términos interanuales, el índice de la UE es 3,4 puntos superior al registrado en octubre de 2024.

La confianza industrial en **Alemania** crece 2,1 puntos este mes y alcanza los **-17,9 puntos**, continuando con la recuperación que venía mostrando durante 2025 y situándose a tan sólo dos décimas de su valor en mayo, cuando alcanzó su mejor nivel en un año. El indicador de la cartera de pedidos recupera parte de lo cedido en septiembre y alcanza los -38,9 puntos; en todo caso, continúa en niveles muy deprimidos, no registrados (con excepción de la pandemia) desde 2010. El nivel de stocks mejora dos puntos y alcanza los +16,7 puntos, situándose en niveles similares a los que venía tomando desde marzo (tras el dato del mes pasado, que fue superior). Las expectativas de producción crecen nueve décimas este mes para llegar a los +1,9 puntos, manteniéndose así en terreno positivo por segundo mes consecutivo, tras venir tomando valores negativos desde mayo de 2023. En el último año, el ICI alemán ha mejorado 5,3 puntos.

Gráfico III.2. Indicador de Coyuntura Industrial (ICI) en la Unión Europea¹²

Saldos, series desestacionalizadas (últimos tres meses)



Fuente: SGEP -MINTUR- y Comisión Europea

El ICI de **Francia** crece con fuerza este mes y, con 4,2 puntos más que en septiembre, se sitúa en **-6,0 puntos**, dejando atrás cinco meses con valores por debajo de los diez puntos negativos. Por componentes, la cartera de pedidos mejora 7,3 puntos y se sitúa en -15,8 puntos, mientras que las expectativas de producción crecen con fuerza hasta los +15,8 puntos (su mejor nivel desde febrero de 2022). Sin embargo, el nivel de stocks aumenta por segundo mes consecutivo, alcanzando los

¹² La Comisión Europea dejó de proporcionar datos del Reino Unido en diciembre de 2020, por lo que se ha excluido este país del análisis.

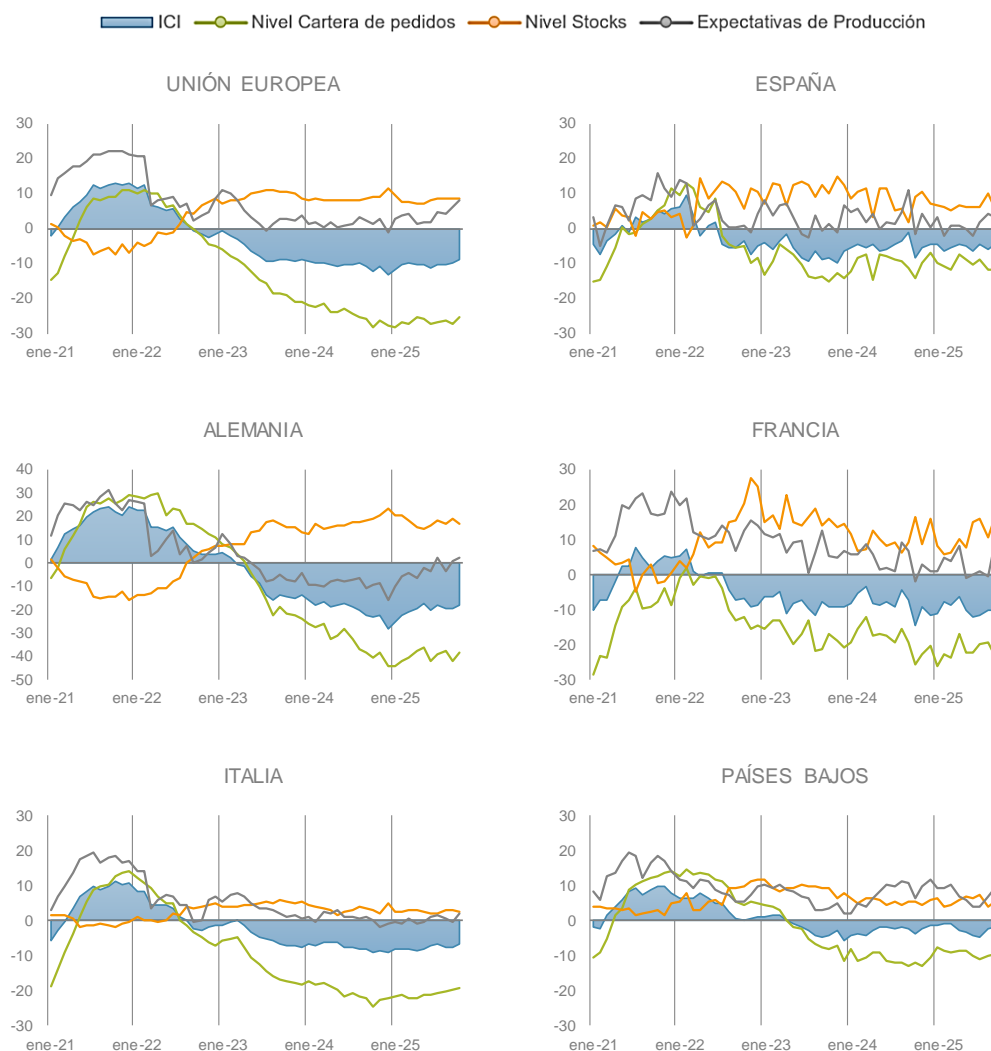


+18,0 puntos y alejándose cada vez más de los niveles moderados con los que empezó 2025. En los últimos doce meses, el ICI francés ha aumentado 8,7 puntos.

El ICI de **Italia** crece un punto para alcanzar los **-6,7 puntos**, mejorando el valor promedio que viene tomando desde 2024. Por componentes, registra un reducido nivel de stocks (+2,3 puntos) y unas bajas expectativas de producción (+1,7 puntos). En cuanto al indicador de la cartera de pedidos, mejora por sexto mes consecutivo y alcanza los -19,5 puntos, alejándose cada vez más de los niveles históricamente bajos que ha registrado entre junio de 2024 y agosto de 2025, no alcanzados desde la pandemia. Respecto a hace un año, el ICI italiano ha mejorado 2,5 puntos.

Finalmente, el indicador para **Países Bajos** mejora tres décimas y alcanza los **-1,7 puntos**. Por componentes, presenta un moderado nivel de stocks (+5,2 puntos), una cartera de pedidos negativa (-9,1 puntos) pero que mejora por tercer mes consecutivo y se sitúa en niveles medios de 2025, y unas expectativas de producción que crecen por cuarto mes consecutivo y alcanzan los +9,3 puntos. En términos interanuales, el ICI holandés es 2,2 puntos superior al valor que registraba hace un año.

Gráfico IV.3. Indicador de Coyuntura Industrial (ICI) en la Unión Europea: desglose por componentes
Saldos, series desestacionalizadas



Fuente: SGEP -MINTUR- y Comisión Europea



ANEXO. METODOLOGÍA¹³

La Encuesta de Coyuntura de la Industria (ECI) 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 código de operación 8160. 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 Industrial (ICI)** es el principal indicador sintético que se obtiene en la Encuesta de Coyuntura Industrial. El ICI resume la información proporcionada por las empresas entrevistadas acerca de tres cuestiones:

- la situación de su cartera de pedidos global en el mes de referencia
- la situación de los stocks de productos terminados en el mes de referencia
- las perspectivas sobre la producción a tres meses

El ICI se obtiene como la media aritmética de los saldos netos obtenidos de las mencionadas variables¹⁴, corregidas todas ellas de variaciones estacionales.

Este indicador puede tomar valores entre -100 y +100. Los valores positivos (negativos) indican una mejor (peor) percepción de la actividad industrial y/o de las previsiones de evolución futura por parte de las unidades informantes.

El ICI es el indicador coyuntural acerca del sector industrial de más rápida aparición en España, ya que está disponible en los últimos días del mes de referencia de los datos.

¹³ Se puede consultar la metodología completa de la Encuesta de Coyuntura Industrial en el siguiente enlace:

<https://www.MINTUR.gob.es/industria/es-ES/estadisticas/Documents/Encuesta%20Coyuntura%20Industrial/Metodologia-ECI.pdf>

¹⁴ En el caso de la situación de los stocks de productos terminados, se considera el saldo cambiado de signo.



Las ponderaciones sectoriales se corresponden con el peso en el Valor Añadido Bruto Industrial (VAB) de cada sector. Dichos pesos se obtienen de la Encuesta Industrial de Empresas, que realiza anualmente el Instituto Nacional de Estadística. En concreto, las actuales ponderaciones que se aplican para obtener los resultados agregados de la ECI son las siguientes:

- Bienes de consumo: 29,6%
- Bienes de equipo: 25,5%
- Bienes intermedios: 36,2%
- Resto de sectores: 8,7%



FICHA TÉCNICA

- **Ámbito:** Nacional
- **Universo:** Establecimientos industriales.
- **Muestra:** 1.764 establecimientos industriales
- **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 producción de las empresas seleccionadas
- **Recogida de información:** online
- **Trabajo de campo:** del 1 al 23, aproximadamente, del mes de referencia



APÉNDICE ESTADÍSTICO

Cuadro 1. Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI)

Análisis por componentes

	Componentes del ICI				Otras variables				
	ICI	Nivel Cartera de pedidos	Nivel de Stocks	Expectativas de producción	Nivel Cartera de pedidos extranjera	Tendencia de Producción	Expectativas de Empleo	Expectativas de Precios	Acaparamiento de mano de obra
2020	-13,6	-30,1	8,1	-2,5	-26,5	-18,3	-12,1	-6,3	12,4
2021	0,6	-1,7	3,0	6,5	-5,7	-0,1	0,4	16,6	5,6
2022	-0,9	1,5	8,5	4,5	-7,2	-1,2	1,4	30,9	8,5
2023	-6,5	-11,1	11,4	3,0	-13,2	-5,9	-1,4	8,7	6,8
2024	-4,9	-9,7	8,1	3,2	-14,6	-4,1	1,2	6,1	7,0
2025	-5,2	-10,2	7,0	1,7	-17,3	-4,7	2,4	6,1	5,6
2024 IV	-6,0	-10,7	8,3	0,9	-16,7	-6,2	3,2	5,5	6,8
2025 I	-5,3	-10,5	6,1	0,6	-17,7	-4,0	1,3	8,5	5,2
II	-4,4	-7,3	6,0	0,0	-18,2	-5,1	-0,7	5,8	5,8
III	-5,7	-12,0	8,0	3,0	-16,5	-5,3	5,3	4,3	5,7
IV	-5,4	-12,9	9,2	5,9	-15,7	-3,7	5,8	5,5	6,1
2024 OCT	-9,0	-16,8	8,8	-1,4	-27,5	-11,1	1,5	4,8	7,9
NOV	-5,0	-9,8	9,7	4,5	-12,1	-3,9	4,3	5,5	3,7
DIC	-4,1	-5,6	6,5	-0,4	-10,4	-3,7	3,8	6,1	8,9
2025 ENE	-5,2	-11,0	6,8	2,3	-19,2	-2,1	1,2	8,9	6,9
FEB	-6,1	-10,3	6,2	-1,8	-16,3	-0,5	2,1	8,5	3,4
MAR	-4,8	-10,3	5,4	1,4	-17,5	-9,4	0,5	8,1	5,3
ABR	-4,0	-6,0	7,2	1,1	-24,5	-2,4	0,4	5,2	6,5
MAY	-4,2	-6,8	5,9	0,3	-13,9	-3,8	0,6	4,8	8,0
JUN	-5,1	-9,1	5,0	-1,3	-16,1	-9,1	-3,1	7,3	2,9
JUL	-4,8	-9,6	6,9	2,1	-16,3	-4,9	3,2	5,2	5,1
AGO	-6,6	-13,0	10,7	3,8	-16,7	-4,2	7,1	3,8	6,0
SEP	-5,6	-13,3	6,6	3,0	-16,5	-7,0	5,8	4,1	6,1
OCT	-5,4	-12,9	9,2	5,9	-15,7	-3,7	5,9	5,5	6,1

Fuente: Subdirección General de Estudios y Publicaciones (MINTUR) e INE

La tabla de esta página muestra la evolución reciente del ICI, la de sus componentes y la de otros saldos, referidos todos ellos al conjunto del Sector Industrial.

Los saldos son la diferencia entre los porcentajes de estados de opinión de signo opuesto. Por ejemplo, el saldo que aparece en la columna "Componentes del ICI: Cartera de pedidos" es la diferencia entre el porcentaje de empresas que consideran que su cartera de pedidos actual está por encima del nivel normal o medio, menos el porcentaje de empresas que consideran que su cartera de pedidos actual está por debajo de ese nivel.

Esta tabla muestra resultados desestacionalizados.



Cuadro 2. Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI)

Análisis por sectores

	Bienes de equipo				Bienes intermedios				Bienes de consumo			
	ICI	Nivel Cartera de pedidos	Nivel de Stocks	Expectativas de producción	ICI	Nivel Cartera de pedidos	Nivel de Stocks	Expectativas de producción	ICI	Nivel Cartera de pedidos	Nivel de Stocks	Expectativas de producción
2020	-9,3	-22,7	6,5	1,4	-13,5	-33,5	4,4	-2,5	-15,5	-25,2	15,5	-5,9
2021	7,1	4,7	-0,4	16,3	5,9	7,2	-0,8	9,9	-8,6	-11,5	11,3	-3,2
2022	20,2	28,2	-9,3	23,0	-9,1	-8,8	18,0	-0,6	-4,9	-2,8	9,3	-2,5
2023	9,3	17,9	1,7	11,7	-13,9	-29,4	14,4	2,1	-7,7	-6,8	14,2	-2,2
2024	1,7	4,2	2,7	3,5	-6,4	-16,7	7,5	5,1	-7,6	-10,0	13,7	0,7
2025	-4,8	-9,5	2,3	-2,7	-5,7	-13,7	6,4	2,9	-6,3	-9,3	12,9	3,3
2024 IV	-4,8	1,1	6,5	-9,0	-5,0	-15,5	6,0	6,4	-10,2	-13,9	15,9	-1,0
2025 I	-4,8	-10,7	-0,3	-4,0	-5,7	-12,1	9,0	4,0	-5,4	-10,2	9,5	3,6
II	-1,8	-1,4	2,3	-1,7	-5,2	-11,3	6,2	1,7	-6,4	-8,9	11,6	1,4
III	-7,2	-12,2	5,5	-3,8	-5,3	-17,7	2,9	4,8	-7,3	-8,7	16,0	3,0
IV	-7,0	-21,7	0,7	1,3	-8,8	-13,7	10,4	-2,3	-6,1	-10,0	17,8	9,6
2024 OCT	-3,3	-2,7	-5,7	-12,7	-12,8	-26,3	11,5	-0,6	-9,0	-13,0	17,2	3,1
NOV	-8,0	3,9	15,0	-12,8	-1,8	-16,5	5,2	16,3	-9,4	-10,4	15,7	-2,2
DIC	-3,2	2,1	10,2	-1,6	-0,5	-3,6	1,4	3,5	-12,3	-18,3	14,7	-3,9
2025 ENE	-2,4	-9,4	-5,4	-3,1	-5,4	-13,1	14,5	11,4	-5,5	-10,4	9,2	3,1
FEB	-10,0	-15,4	3,2	-11,5	-4,8	-9,9	4,9	0,5	-5,1	-8,5	11,3	4,6
MAR	-2,0	-7,2	1,4	2,5	-6,9	-13,3	7,5	0,1	-5,5	-11,7	7,9	3,1
ABR	1,4	-1,7	2,8	8,8	-5,4	-11,1	5,9	0,9	-5,4	-4,9	12,5	1,1
MAY	-3,0	-1,5	3,7	-3,6	-5,1	-11,2	8,8	4,5	-3,9	-7,9	6,8	2,9
JUN	-3,9	-1,0	0,4	-10,3	-5,2	-11,5	3,9	-0,2	-9,7	-13,8	15,5	0,2
JUL	-6,1	-4,5	4,4	-9,4	-5,6	-19,7	1,5	4,3	-7,6	-7,0	15,2	-0,5
AGO	-8,7	-18,0	5,1	-3,1	-4,5	-12,3	6,4	5,3	-9,1	-12,3	21,1	6,0
SEP	-6,7	-14,1	7,1	1,1	-5,7	-21,1	0,8	4,8	-5,1	-6,8	11,8	3,4
OCT	-7,1	-21,7	0,7	1,3	-8,8	-13,7	10,4	-2,3	-6,1	-10,0	17,8	9,6

Fuente: Subdirección General de Estudios y Publicaciones (MINTUR)

Esta tabla muestra resultados desestacionalizados.



Cuadro 3. Encuesta de Coyuntura Industrial (ECI)

Variables trimestrales

Nivel de la capacidad productiva					% de utilización de la capacidad productiva				
	Total	Bienes de Equipo	Bienes Intermedios	Bienes de Consumo		Total	Bienes de Equipo	Bienes Intermedios	Bienes de Consumo
2020	16,2	14,2	21,4	10,3	2020	74,3	81,4	70,7	75,8
2021	6,1	3,7	4,3	9,9	2021	77,8	82,0	77,8	76,9
2022	2,4	-8,4	8,0	2,6	2022	78,7	84,4	77,1	78,4
2023	8,1	-5,8	17,3	5,7	2023	76,9	83,5	74,3	76,6
2024	3,6	-4,9	6,6	6,1	2024	77,6	86,0	75,2	73,6
2025	4,1	3,6	4,6	5,2	2025	77,3	82,8	73,6	73,1
2024 IV	2,3	-11,2	6,1	7,8	2024 IV	77,5	86,2	74,9	72,1
2025 I	3,3	3,8	1,1	6,5	2025 I	76,4	81,9	72,1	72,7
II	3,3	0,6	4,1	5,4	II	74,8	76,1	71,9	72,8
III	4,1	4,6	3,3	5,7	III	78,3	86,5	74,2	73,1
IV	5,7	5,3	9,7	3,0	IV	79,8	86,7	76,5	73,8

Competitividad en la UE					Competitividad fuera de la UE				
	Total	Bienes de Equipo	Bienes Intermedios	Bienes de Consumo		Total	Bienes de Equipo	Bienes Intermedios	Bienes de Consumo
2020	0,1	-5,7	6,5	-1,3	2020	1,3	-7,2	8,4	-0,1
2021	4,5	6,4	4,5	3,1	2021	5,2	3,6	5,2	6,1
2022	1,1	1,0	0,6	1,8	2022	-1,6	2,0	-5,0	0,1
2023	-1,3	0,4	-4,0	1,7	2023	-1,0	3,7	-3,5	-0,3
2024	-2,3	-4,2	0,2	-5,0	2024	-2,3	-2,6	0,1	-5,8
2025	-0,9	0,3	0,3	-3,7	2025	-2,0	-2,7	2,7	-7,5
2024 IV	-4,0	-6,6	-3,4	-3,8	2024 IV	-0,9	-2,4	0,5	-2,4
2025 I	-0,3	0,4	1,6	-3,1	2025 I	-1,6	-1,1	5,8	-11,1
II	-0,5	-1,0	1,1	-2,2	II	-5,9	-8,8	-0,8	-11,2
III	-1,7	1,6	-1,6	-5,3	III	-0,8	-0,7	-1,3	-0,6
IV	-1,2	0,2	0,0	-4,1	IV	0,3	-0,2	7,0	-7,1

Los resultados trimestrales, a diferencia de los mensuales, no están desestacionalizados.

Fuente: ECI. Subdirección General de Estudios y Publicaciones (MINTUR)