



INFORME DE CONJUNTURA

Informe trimestral de conjuntura catalana
i perspectives

IV / 25





Síntesi de la conjuntura catalana

La previsió de creixement de l'economia catalana per al 2025 augmenta tres dècimes, fins al 2,9%, i es manté el 2,4% per al 2026

La previsió de creixement del PIB de l'economia catalana per al 2025 s'ha revisat a l'alça en tres dècimes, gràcies al persistent impuls de la inversió i del consum privat, i arran de la revisió estadística de les dades disponibles del segon trimestre de l'any, que apunten a una evolució més positiva del que s'esperava inicialment.

El passat 7 d'agost va entrar en vigor una pujada dels aranzels als Estats Units del 15% universal als productes importats de la Unió Europea. Per tant, aquesta política juntament amb l'alentiment econòmic a Europa i l'apreciació de l'euro expliquen que

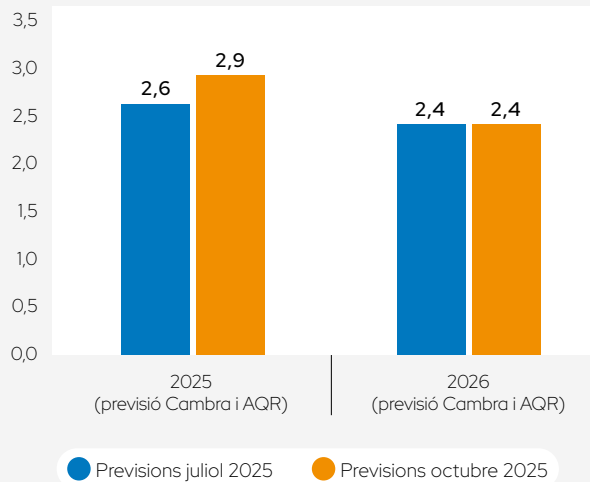
l'aportació de la demanda exterior neta sigui més reduïda que en anys anteriors.

El tipus de canvi dòlar a euro es manté al voltant del 0,85, en un context en que l'euro es troba molt apreciat respecte al dòlar americà (-13% respecte al gener de 2025). Aquesta apreciació perjudica la competitivitat de les exportacions europees, tot i que abarateix el cost d'importacions clau com el petroli, la qual cosa pot alleujar la pressió inflacionista.

La productivitat a llarg termini està estancada. No obstant, a més curt termini, s'observa un augment de la productivitat per hora treballada, que és major que l'increment de productivitat per treballador. La diferència entre les dues mesures de productivitat s'explica per l'augment d'hores no treballades per incapacitat temporal.

PIB anual. Catalunya

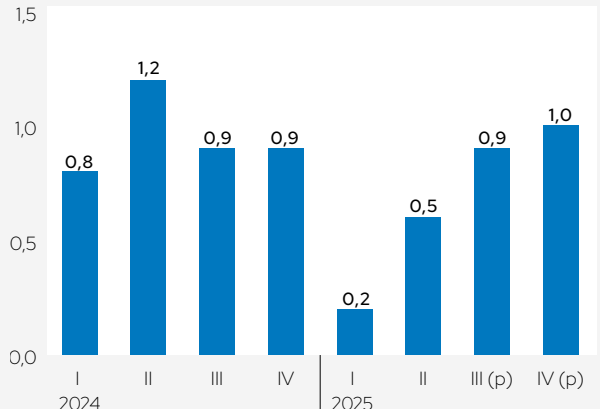
Taxes de variació interanuals, en %



Font: Cambra i AQR-Lab

PIB intertrimestral. Catalunya

Taxes de variació trimestrals, en %



Font: Idescat i Cambra i AQR-Lab

PIB. Catalunya i Espanya

Variacions en %

	2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III (p)	IV (p)
Variació interanual								
Catalunya	3,1	3,5	3,9	3,9	3,3	2,7	2,7	2,7
Espanya	2,9	3,7	3,6	3,7	3,2	3,1		
Variació trimestral								
Catalunya	0,8	1,2	0,9	0,9	0,2	0,6	0,9	1,0
Espanya	1,1	0,9	0,8	0,8	0,6	0,8		

Nota: la previsió del 2T 2025 per a l'economia espanyola fa referència a les darreres projeccions del BdE

L'economia catalana creixerà impulsada per la inversió i el consum privat



Previsions macroeconòmiques 2025-2026

L'economia catalana creixerà un 2,9% l'any 2025 i un 2,4% l'any 2026

La demanda interna impulsarà el creixement del PIB el 2025 i 2026, pel bon comportament del consum i la inversió. El consum privat creixerà el 2025 a un ritme elevat (2,9%) pel dinamisme de l'ocupació, la població i els increments salarials reals. Per la seva banda, la inversió es beneficiarà de l'entorn més favorable (3,2%), gràcies a un fort creixement del PIB, l'impuls final dels fons NGEU, uns tipus d'interès més baixos, i uns beneficis empresarials força dinàmics. Finalment, el consum públic també augmentarà a bon ritme (2,8%), tot i que es modera respecte al 2024 en un marc de major contenció pressupostària. Aquest comportament suposa un canvi de patró de creixement més recolzat en la demanda interna, mentre que el sector exterior redueix la seva contribució, en un context de major proteccionisme i estabilització del turisme.

El 2026, es preveu que el consum privat i la inversió continuaran sent els factors d'impuls de l'economia catalana, tot i que amb un creixement més moderat (2,4%), sostinguts pel creixement demogràfic, de l'ocupació, de beneficis empresarials i de la reactivació de la construcció.

Pel que fa al sector exterior, la previsió de creixement de les exportacions el 2025 és que continuï desaccelerant els propers trimestres, a mesura que l'avenç del proteccionisme impacta el comerç internacional. També es contempla una gradual estabilització del nombre de turistes estrangers, després d'haver arribat a màxims el 2024, especialment en els mesos d'estiu.

La Cambra i AQR-Lab augmenten una dècima la previsió de la inflació anual al 2,4% per al 2025 i dues dècimes la previsió d'ocupació al 2,2% el 2025, mentre augmenta tres dècimes la previsió d'ocupació el 2026, fins a un 2,0%, gràcies a un mercat laboral en eferlescència.



Previsions per a les principals macromagnituds de l'economia catalana

	2024	Previsions actuals		Previsions anteriors	
		2025	2026	2025	2026
Producte Interior Brut	3,6	2,9	2,4	2,6	2,4
Consum Privat	3,5	2,9	2,5	2,7	2,5
Consum Públic	5,3	2,8	1,8	2,6	2,2
Formació Bruta de Capital	3,2	3,2	2,5	2,5	2,5
Exportacions	1,8	1,9	1,8	1,8	1,8
Importacions	2,7	2,2	1,9	2,5	2,4
VAB agricultura	4,2	1,3	1,1	1,1	1,0
VAB indústria	3,9	2,0	2,0	2,1	2,1
VAB construcció	1,7	1,7	1,8	1,3	2,0
VAB serveis	4,1	3,3	2,6	2,9	2,6
Índex Preus Consum (base 2021)	2,9	2,4	2,0	2,3	2,1
Ocupats	2,5	2,2	2,0	2,0	1,7
Taxa d'atur	8,9	8,5	8,3	8,6	8,4

Notes: Taxes de variació interanual. Les dades d'IPC i taxa d'atur són mitjanes anuals. Els ocupats fan referència als llocs de treball equivalents a temps complet. Data d'actualització: 13/10/2025

Font: Idescat (2024) i elaboració pròpia (2025 i 2026)

La previsió del PIB català millora gràcies al dinamisme de la inversió i el consum, i a una revisió estadística positiva



Context internacional

Pujada aranzelària dels Estats Units envers la Unió Europea, del 10% al 15%, suposant un risc a la baixa per al creixement econòmic

La política aranzelària unilateral dels Estats Units envers la Unió Europea actualment en vigor és del 15% universal des del 7 d'agost de 2025. Aquest aranzel és superior al que hi havia prèviament del 10% universal des de l'abril, tot i que alguns productes tenien aranzels superiors, com automòbils i components, amb el 25%. Precisament, el sector automòbil podria beneficiar-se del nou acord i reduir els seus aranzels del 25%, un cop es compleixin els compromisos de l'acord. Per contra, altres productes seguirien amb aranzels superiors, com l'acer i l'alumini, del 50% vigent des del juny.

El Banc Central Europeu manté el tipus d'interès estable en el 2% des del juny. Aquest nivell és 1,5 punts bàsics menor al de fa un any, el que ha reduït els costos de finançament d'empreses i famílies. En canvi, la Reserva Federal ha reduït els tipus d'interès en 25 punts bàsics el setembre, fins al 4,25%, a causa del refredament del mercat laboral i una inflació força continguda als EUA. Tot i aquesta retallada de la Fed, el tipus de canvi euro a dòlar s'ha mantingut estable, al voltant del 1,17, en un context en que el dòlar americà ja està molt depreciat respecte a l'euro (-13% respecte al gener de 2025).

El preu del petroli porta una tendència descendent des del 2022, quan havia augmentat exponencialment arrel de la guerra entre Rússia i Ucraïna. El darrer any ha disminuït un 7,6% interanual, on la política d'oferta de l'OPEP i el fi de la guerra d'Orient Mitjà consolidaria la trajectòria descendent del preu del petroli, que podria tendir a estabilitzar-se prop dels valors actuals.

Tipus de canvi euro a dòlar
Dòlars per euro



Font: TradingEconomics

Preu petroli Brent
Dòlars per barril



Font: TradingEconomics

Indicadors del context internacional

L'augment d'aranzels als EUA, el menor creixement europeu i l'apreciació de l'euro redueixen l'aportació de la demanda exterior

	Últimes dades				Anuals				
	Període	Dia últim mes	Var. mes	Var. interanual	2020	2021	2022	2023	2024
Tipus d'interès del BCE*	set. 25	2,0	0	-1,5	-0,5	-0,5	2,0	4,0	3,0
Tipus d'interès de la Fed*	set. 25	4,25	-0,25	-0,75	0,25	0,25	4,5	5,5	4,5
Brent crude oil**	set. 25	66,2	-2,4	-7,6	51,8	77,4	85,7	77,0	74,6
Tipus de canvi euro a dòlar (\$/€)	set. 25	1,17	0,4	5,4	1,22	1,14	1,07	1,10	1,04

* En percentatge i variació en punts percentals. ** Dòlars USA/barril

Font: Trading Economics



Mercat laboral

L'ocupació es manté dinàmica i continuarà sent un factor de recolzament clau per a l'activitat econòmica el 2025 i 2026

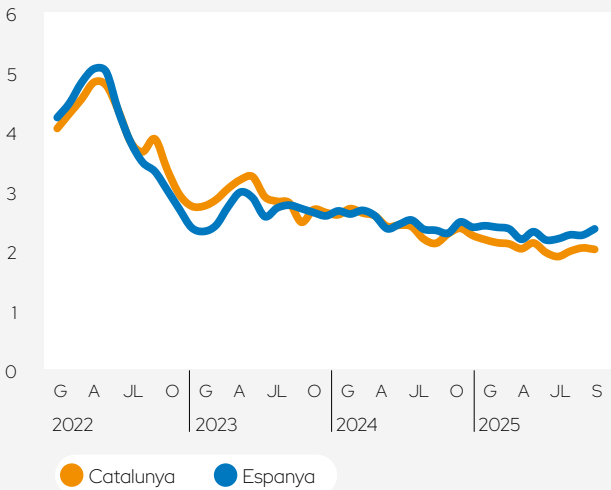
El nombre d'afiliats continua augmentant a un ritme elevat. Concretament, s'observa una evolució favorable del 0,4% al setembre de 2025 respecte a l'agost i del 2,0% interanual % (més de 75.000 noves afiliacions respecte al setembre de 2024). Tot i això, hi ha una desacceleració respecte al 2023 i 2024, on hi havia unes taxes de creixement del 2,8% i 2,4%, respectivament. Però les expectatives d'ocupació del teixit empresarial català són positives de cara als propers mesos, així com les previsions de la Cambra i l'AQR-Lab, que

anticipen una evolució favorable malgrat l'efecte de la política aranzelària. L'ocupació serà un factor clau que hauria de seguir sostenint el creixement del consum de les Illes.

Fins al setembre del 2025, l'afiliació ha augmentat, en termes interanuals acumulats, un 2,0. Per sectors, l'augment de l'ocupació és més dinàmica als serveis (2,0%) i la construcció (2,3%), mentre que a la indústria és més feble (0,7%) i a l'agricultura disminueix (-0,9%).

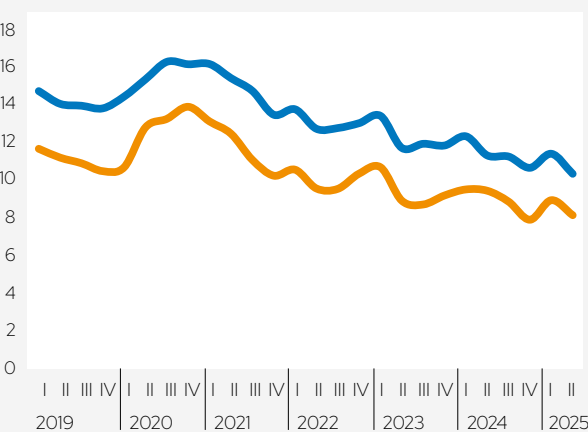
Segons dades de l'EPA, la taxa d'atur ha disminuït el 2T 2025, fins al 8,1%. En la mateixa línia, la comparativa del nombre d'aturats respecte al mateix trimestre de l'any anterior és molt positiva, ja que disminueix un 16%. Per al conjunt de l'any, la Cambra i AQR-Lab preveuen que la taxa d'atur se situï en un 8,5% el 2025 i un 8,3% el 2026.

Afiliació a la Seguretat Social
Variació interanual, en %



Font: Ministeri d'Inclusió i de la Seguretat Social

Taxa d'atur
Aturats/població activa, en %



Font: EPA (INE)

Indicadors del mercat laboral
Variacions** en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Afiliacions total règims	set. 25	0,4	2,0	2,0	-2,4	2,4	3,9	2,8	2,4
Atur registrat	set. 25	-1,6	-3,0	-3,1	21,2	-5,3	-18,9	-4,0	-1,4
Ocupats (EPA)	2T 25	2,5	3,6	2,7	-3,0	4,6	3,0	3,9	2,5
Taxa d'atur (EPA)	2T 25	8,1	-	-	12,6	11,7	10,0	9,3	8,9

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any. ** Excepte la taxa d'atur (percentatge d'aturats respecte a la població activa)
Font: Ministeri d'Inclusió i de la Seguretat Social, Idescat i INE

L'ocupació creix més als serveis i la construcció, mentre que a la indústria és més feble i a l'agricultura disminueix



Preus i salaris

La inflació convergirà al 2% de cara al 2026

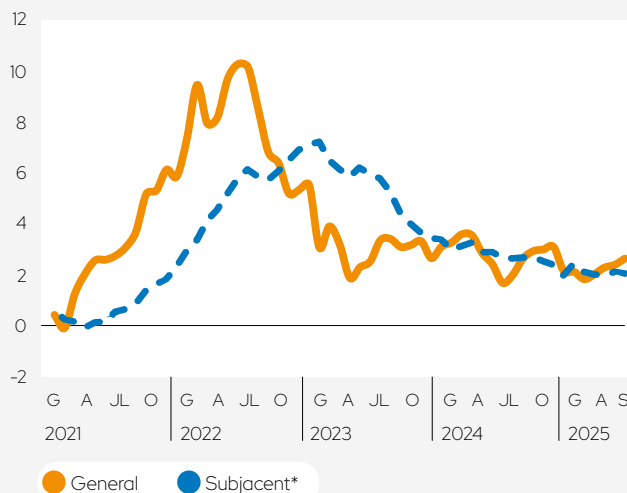
La inflació general i la inflació subjacent acumulada fins a l'agost de 2025 se situen en el 2,4% i el 2,2%, respectivament, aproximant-se a l'objectiu del BCE. Tot i això, la inflació general del setembre s'ha situat en el 2,6% interanual, una xifra superior a la dels darrers mesos. La Cambra i l'AQR-Lab preveuen una inflació mitjana del 2,4% el 2025 i del 2,0% el 2026.

Per grups d'activitat, l'índex de preus industrials es manté estable a l'agost de 2025 (0,0% interanual), com a resultat del descens dels preus en el sector de l'energia (-3,8%) que compensa els augments registrats en els béns de consum (2,8%) i en els béns d'equipament (1,1%).

Els costos laborals s'han mantingut elevats el primer semestre de 2025, amb una taxa de variació interanual acumulada del 3,6%. Aquest augment supera la inflació mitjana de la primera meitat de l'any, fet que ha permès incrementar els salaris reals.

Índex de preus al consum (IPC). Catalunya

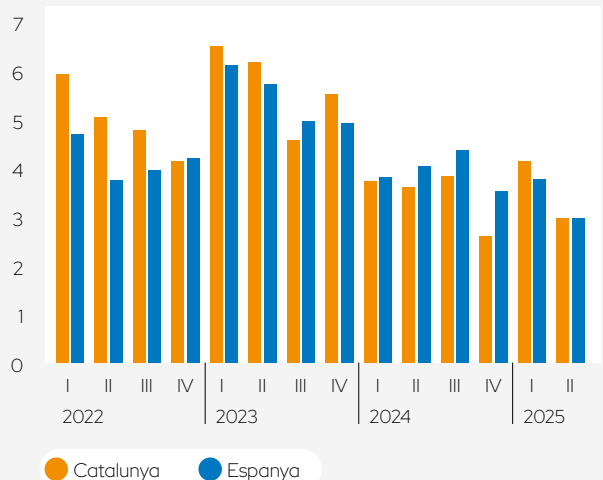
Taxes de variació interanuals, en %



* Sense productes energètics i aliments no elaborats
Font: INE

Cost laboral per treballador

Taxes de variació interanuals, en %



Font: INE

Indicadors de preus i salaris

Variacions en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
IPC general	set. 25	-0,5	2,6	2,4	-0,4	2,9	8,0	3,4	2,8
IPC subjacent	set. 25	-0,6	2,0	2,2	0,7	0,7	4,9	5,9	3,0
IPC sense productes energètics	set. 25	-0,5	2,3	2,4	0,9	0,8	5,3	6,1	3,0
Índex de preus industrials	ago. 25	-0,3	0,0	1,8	-2,0	10,4	24,6	-2,1	-1,9
Cost laboral per treballador	2T 25	4,4	3,0	3,6	-3,7	7,3	5,0	5,8	3,5

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any
Font: Idescat i INE

La inflació general i subjacent se situen prop de l'objectiu del 2%, tot i que la inflació de setembre és superior als mesos anteriors



Sector exterior

El sector exterior reduirà la seva contribució al creixement econòmic durant el 2025 i 2026

Les exportacions de béns catalanes es frenen a partir del març de 2025. En valor, disminueixen a l'abril, maig i juliol (-4,6%, -3,4% i -0,5% interanual, respectivament), mentre del gener al març havien augmentat respecte al mateix període de l'any anterior. La variació acumulada fins al juliol de 2025 és d'1,1%, molt positiva en comparació als països del nostre entorn, que registren caigudes, la qual cosa mostra la resiliència de les exportacions catalanes.

Les importacions de béns a Catalunya, similarmet, es redueixen a l'abril i al maig, un -7,9% i un -0,3% interanual, respectivament,

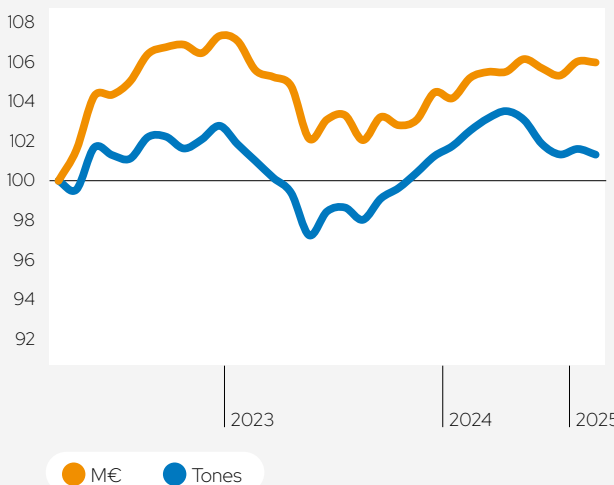
mentre al juny i juliol la variació interanual ha estat positiva, un 6,2% i un 7,6%, respectivament. L'acumulada fins al juliol de 2025 és positiva, amb un 4,8%.

Per sectors, les exportacions catalanes d'automòbil i productes energètics han disminuït en valor el primer semestre de 2025 respecte al mateix període de 2024. En canvi, l'alimentació, els béns d'equipament, i els béns i manufactures de consum són sectors que han contribuït a l'augment de les exportacions.

Pel que fa a la inversió estrangera a Catalunya, ha disminuït el segon trimestre de 2025 respecte al segon trimestre de 2024, a causa de les tensions geopolítiques i la política aranzelària, que al seu torn genera incertesa econòmica global.

Exportacions de béns

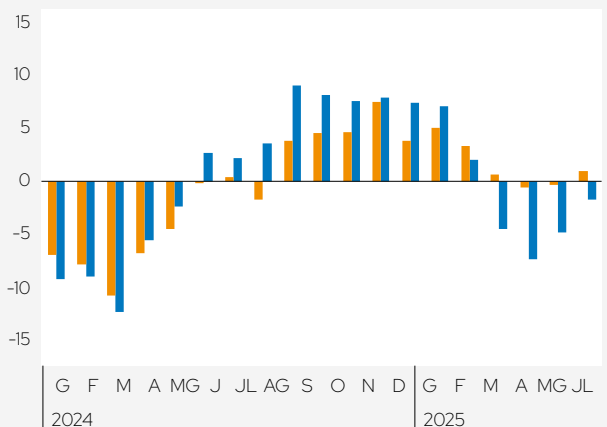
Índex Gener 2023=100. Mitjana mòbil 12M
Preus corrents



Font: DataComex

Exportacions de béns

Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M
Preus corrents



Indicadors del sector exterior

Variacions en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Exportacions de béns	jul. 25	1,9	-0,5	1,1	-10,0	21,0	17,3	6,4	-0,3
Importacions de béns	jul. 25	6,9	7,6	4,8	-18,0	20,1	23,8	-1,7	0,5
Inversió estrangera	T2 25	718,6	-59,3	-58,7	-19,5	-17,5	42,6	40,7	4,8
Inversió a l'estranger	T2 25	346,8	-91,2	-46,4	93,7	-45,1	-45,3	43,2	332,3

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any. Preus corrents

Font: DataComex i Idescat

Les exportacions catalanes mostren resiliència davant les caigudes en països de l'entorn



Indústria. Situació

El sector industrial català continua resiliènt el 2025

L'índex de producció industrial a Catalunya durant el 2025 ha començat a repuntar gràcies a l'impuls dels béns d'equipament. La variació interanual del mes d'agost se situa en el 6,4% i l'acumulada de l'any estaria estancada en el 0,7%. També continua estancat el volum de negoci a la indústria (0,4% acumulat fins a l'agost de 2025).

En canvi, la matriculació de vehicles industrials es mostra positiva, amb una tendència a l'alça fins al maig, en part

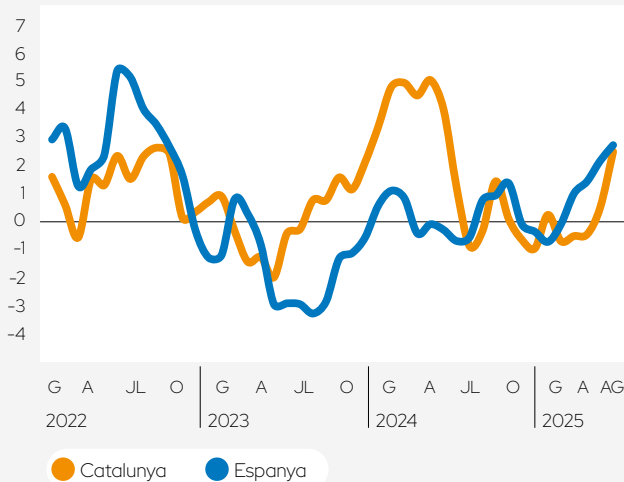
gràcies a la reducció dels costos de finançament. Al maig de 2025 havia augmentat un 42,1% interanual, mentre l'acumulat de l'any era del 13%.

L'afiliació dins del sector registra un creixement positiu del 0,7% acumulat fins al setembre, però manté la tendència de desacceleració que s'observa el 2023 i el 2024 (1,4% i 1,2%, respectivament).

D'acord amb l'Enquesta de Clima, les empreses del sector mostren expectatives positives sobre l'evolució del negoci de cara al proper trimestre i preveuen un increment de l'ocupació durant el 4T de 2025.

Índex de producció industrial

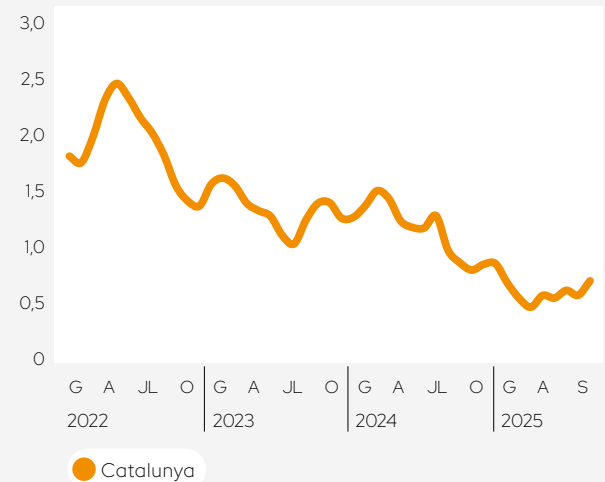
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Afiliacions a la Seguretat Social. Indústria

Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Indicadors evolució indústria

Variacions en %

L'ocupació industrial creix però mostra una tendència de desacceleració respecte a anys anteriors

	Últimes dades				Anuals				
	Període	Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Índex de producció industrial**	ago. 25	-28,4	6,4	0,7	-10,0	8,6	1,1	-0,1	2,5
Matriculació de vehicles industrials	maig 25	17,2	42,1	13,0	-29,5	2,0	-15,0	24,4	7,0
Volum de negoci a la indústria	ago. 25	-32,3	-1,0	0,4	-12,2	17,2	15,7	0,8	0,4
Afiliacions total - Indústria	set. 25	-0,3	0,9	0,7	-2,0	0,8	1,9	1,4	1,2

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any. ** Corregit d'efectes calendari

Font: Idescat i INE



Indústria. Perspectives

Les empreses del sector es mostren optimistes i amb perspectives d'augmentar l'ocupació

El percentatge d'empreses industrials que reporten una marxa del negoci positiva en el 3T 2025 és inferior al del trimestre precedent, però superior al del mateix trimestre en anys anteriors.

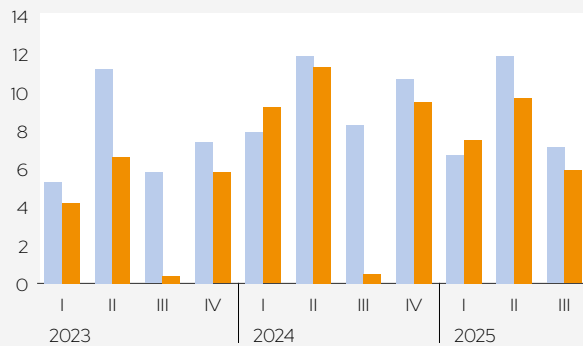
De cara al proper trimestre, la proporció d'empreses que esperen una millora de la marxa del negoci és elevada i se situa per sobre de la mitjana del conjunt de l'economia.

La indústria anticipa un increment de la creació d'ocupació durant el 4T de 2025, per sobre de la previsió mitjana del conjunt de sectors. En canvi, la proporció d'empreses industrials que preveuen augments dels preus de venda és menor a la registrada en el conjunt de sectors.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

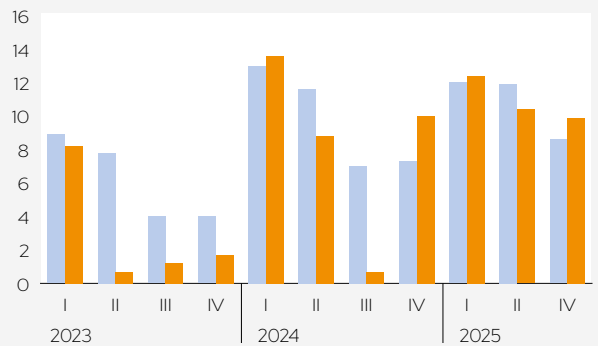
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

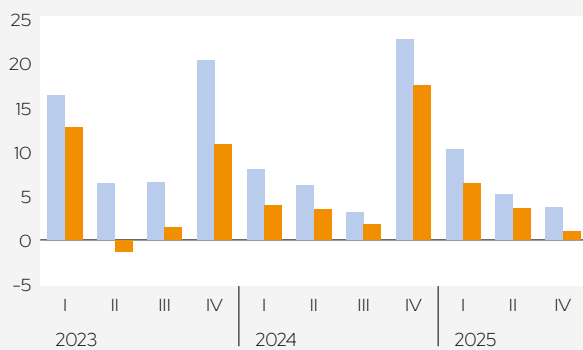
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

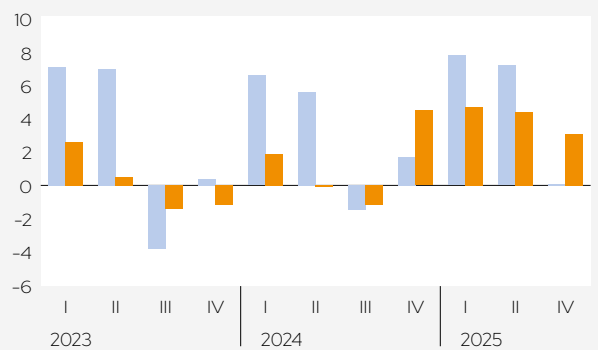
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Indústria

Les expectatives de millora del negoci industrial per al proper trimestre són superiors a la mitjana de l'economia





Construcció. Situació

Els visats d'obra nova comencen a repuntar mentre les compravendes d'habitatges continuen en augment

La compravenda d'habitatges ha crescut un 21,6% interanual acumulat fins al juliol de 2025, en un context marcat per l'expansió de l'activitat i una moderació dels tipus d'interès, que afavoreix el dinamisme del mercat residencial.

L'augment de les compravendes d'habitatges anticipa el creixement de la inversió en nova construcció, amb un retard al voltant d'un any. Degut a l'augment de compravendes que s'observa des de mitjans del 2024, els visats d'obra nova han començat a repuntar

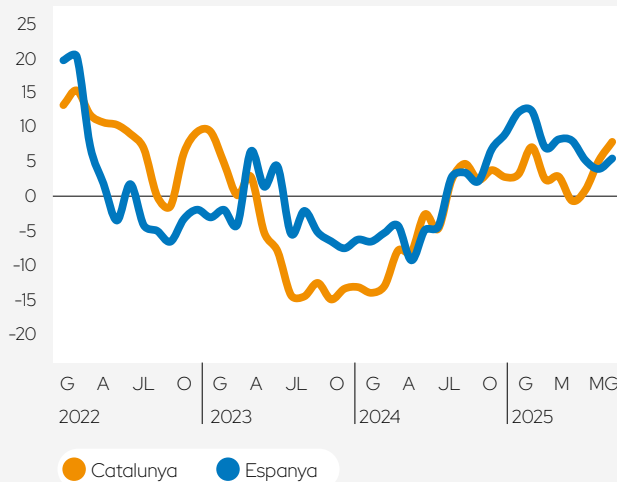
els darrers mesos, ja que han augmentat un 0,3% acumulat fins al juliol, mentre havien disminuït un 2,1% acumulat fins a l'abril. Aquest gir de signe podria indicar un canvi de tendència els propers trimestres, on es venia de dos anys amb variacions negatives.

L'ocupació a la construcció també augmenta, i amb més intensitat que l'any anterior. En concret, l'afiliació al sector ha mostrat un creixement interanual acumulat del 2,3% entre gener i setembre de 2025, i del 3,4% interanual el mes de setembre.

Les empreses del sector assenyalen que l'activitat es mantindrà dinàmica durant el proper trimestre, amb tendència alcista dels preus i amb una incorporació neta de treballadors al sector.

Consum de ciment

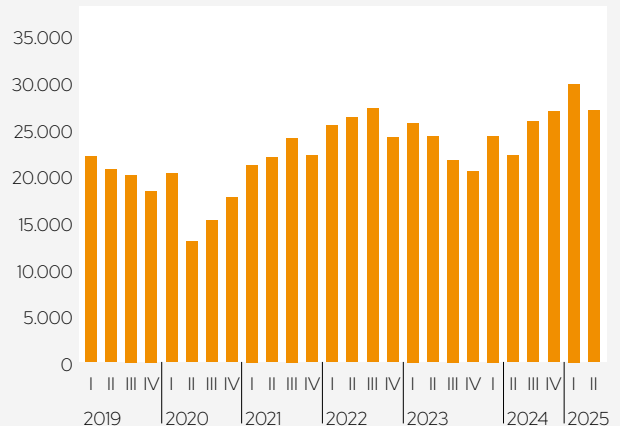
Taxes de variació interanuals, en %. Mitjana mòbil 3M



Font: Idescat

Compravenda d'habitatges. Catalunya

Compravendes acumulades trimestrals



Font: INE

Indicadors evolució construcció

Variacions en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Consum de ciment	juny 25	-6,4	11,0	3,7	-10,5	9,9	6,8	-9,3	1,0
Visats totals d'obra nova	jul. 25	1,8	-2,0	0,3	-18,1	46,5	7,5	-5,7	-3,1
Compravendes d'habitatges	jul. 25	14,7	17,6	21,6	-18,7	35,3	15,1	-10,5	7,6
Licitació oficial	set. 25	64,2	85,7	-11,8	-19,7	108,5	9,5	19,5	11,0
Afiliacions totals - Construcció	set. 25	0,9	3,4	2,3	-1,3	3,7	3,3	2,8	1,4

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any

Font: MITMA, Idescat i INE

L'ocupació a la construcció augmenta amb més intensitat que l'any anterior



Construcció. Perspectives

Les empreses del sector preveuen un creixement sostingut de l'activitat, l'ocupació i els preus

L'activitat de les empreses catalanes del sector de la construcció ha experimentat una millora respecte al trimestre anterior, i les previsions apunten a la continuïtat d'aquesta tendència positiva en el proper trimestre.

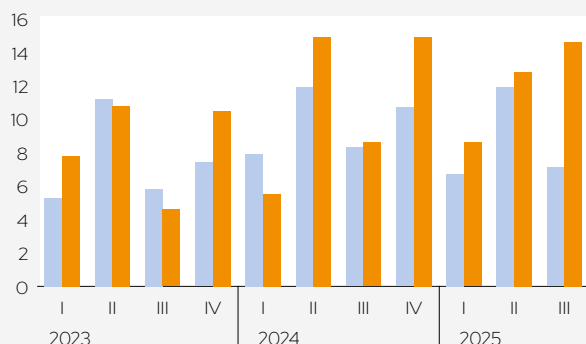
Les empreses preveuen incrementar les seves plantilles el 4T per augmentar la capacitat productiva i respondre a la forta demanda d'habitatges. Aquest creixement de l'ocupació serà superior al del conjunt de l'economia, atès l'existència d'un dèficit d'habitatges que es vol reduir mitjançant més construcció.

Es preveu que la bona marxa i perspectives del negoci vagi acompanyada d'un augment dels preus de venda el proper trimestre, tot i que en menor mesura que al trimestre anterior.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

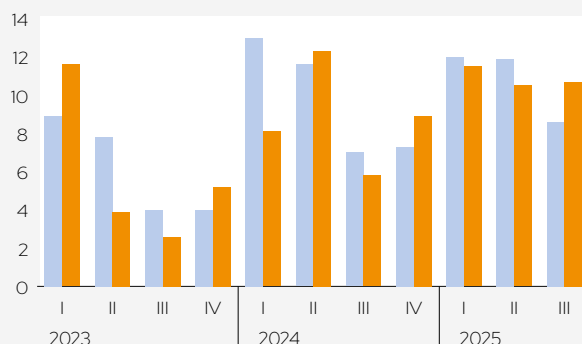
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

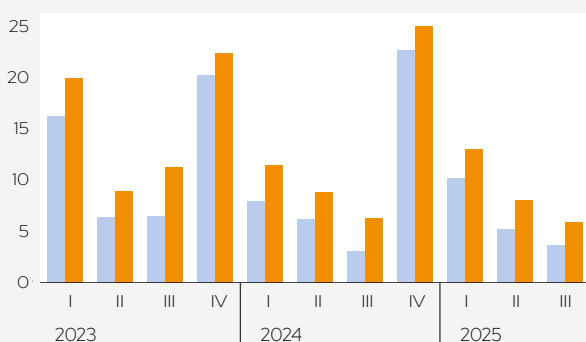
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

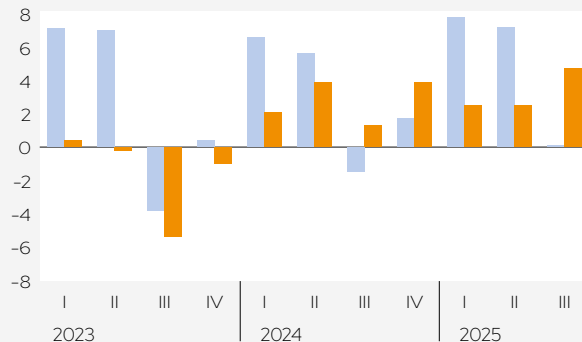
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Construcció

L'activitat de la construcció millora respecte al trimestre anterior i s'espera que continuï la tendència positiva





Comerç. Situació

L'activitat al comerç es mostra positiva

El sector del comerç continua mostrant una destacada resiliència, recolzada pel bon comportament de l'ocupació, la recuperació del poder adquisitiu de les llars i la reducció dels tipus d'interès.

En concret, l'índex de comerç al detall (en volum) mostra un creixement del 3,8% acumulat fins a l'agost de 2025. El crèdit a les llars per béns de consum durador a Espanya també es manté dinàmic, amb un creixement del 8,9% acumulat el segon trimestre de 2025.

Les vendes (en volum) en grans superfícies continuen registrant descensos. En concret, la taxa de variació interanual acumulada és d'un -3,0% fins a l'agost, on el darrer mes

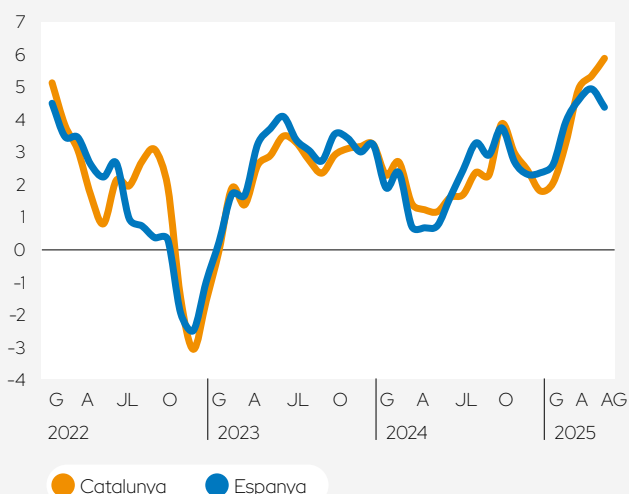
d'agost la variació interanual ha estat del -2,6%.

Per contra, el volum de negoci al comerç està creixent, amb una variació acumulada del 3,4% fins al juliol. A més, les empreses del sector es mostren optimistes de cara al quart trimestre de 2025, en línia amb anys anteriors. En endavant, el sector s'hauria de veure reforçat per un context favorable del mercat de treball i de l'augment dels salarials reals.

Les dades disponibles fins a l'agost són positives i no s'observen efectes de la nova política proteccionista dels EUA (iniciada a principis d'abril). Però, existeixen riscos a la baixa per possibles interrupcions de cadenes de subministraments així com possibles encariments dels productes com a conseqüència de la política aranzelària dels EUA i de conflictes geopolítics.

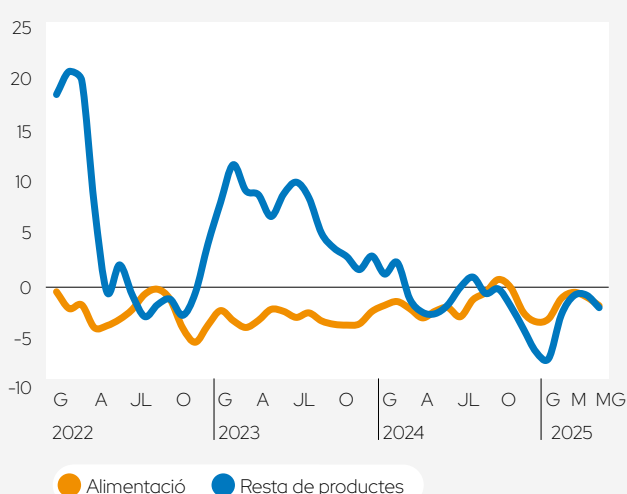
Índex de comerç al detall

Variació interanual, en %. Preus constants. Mitjana mòbil 3M



Índex de vendes en grans superfícies

Variació interanual, en %. Preus constants. Mitjana mòbil 3M



Indicadors evolució comerç

Variacions en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Comerç al detall (volum)	ago. 25	-8,8	5,8	3,8	-8,2	4,2	1,1	2,7	2,2
Vendes en grans superfícies (volum)	ago. 25	-8,3	-2,6	-3,0	-10,7	-3,2	-0,1	1,6	-1,6
Volum de negoci al comerç	jul. 25	6,5	3,2	3,4	-15,6	20,4	16,6	2,7	3,3
Crèdit a les llars per béns de consum durador - Espanya	2T 25	2,9	9,3	8,9	9,7	1,0	-0,7	5,8	5,2

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any

Font: Idescat i Banc d'Espanya

Les vendes en grans superfícies segueixen descendant, mentre que el comerç al detall augmenta



Comerç. Perspectives

Les empreses del sector esperen augments de preus superiors als del conjunt de l'economia

La marxa del negoci al sector durant el 3T de 2025 ha millorat respecte al mateix trimestre de l'any precedent, si bé amb un ritme molt inferior al del conjunt de l'economia, en línia amb l'observat en la sèrie històrica. En aquest sentit, les expectatives per al proper trimestre també són més moderades que per al conjunt, però es mantenen en nivells clarament positius.

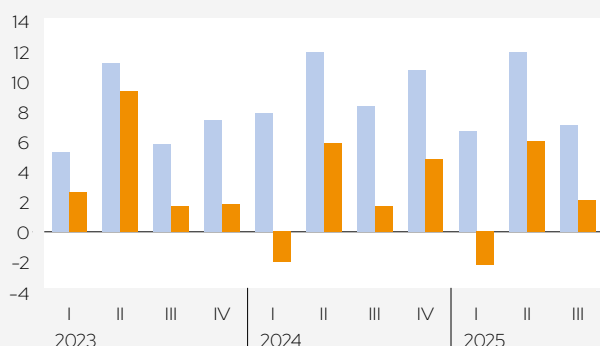
Pel que fa als preus de venda, les empreses del sector auguren un augment de preus molt superior al conjunt de l'economia, i per sobre dels nivells observats l'any anterior.

En canvi, s'espera una reducció en l'ocupació, el que és habitual en aquest sector degut a la seva estacionalitat. Tanmateix, la caiguda enguany és més marcada que al mateix trimestre de l'any anterior, un fet que podria explicar-se per la moderació del turisme al 2025 i la incertesa provocada per la política aranzelària dels EUA.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

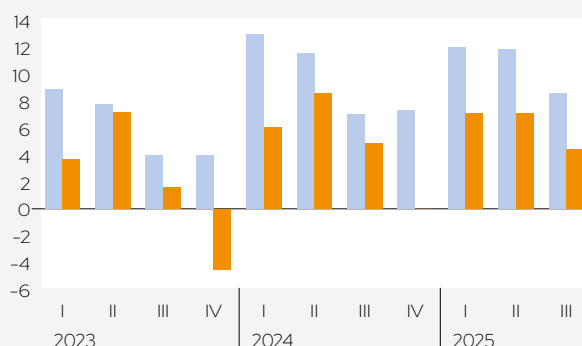
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

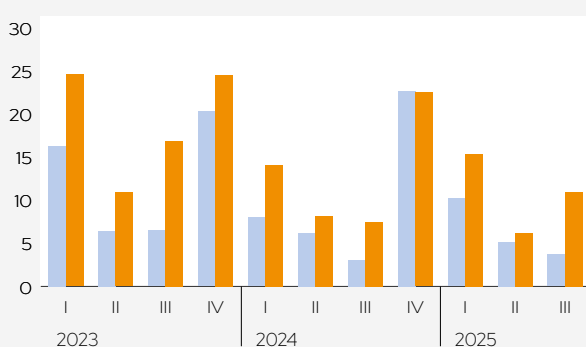
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

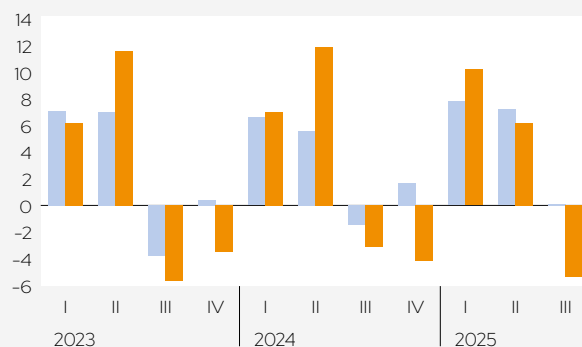
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Comerç

La marxa del negoci al comerç millora respecte al trimestre anterior, tot i que a menor ritme que el conjunt de l'economia





Turisme. Situació

Punt d'inflexió en el turisme estranger l'estiu del 2025

El nombre de turistes estrangers, després d'haver assolit màxims, cau per primer cop a l'estiu de 2025. El mes d'agost, descendeix un 4,3% interanual el nombre de turistes estrangers, i l'acumulat de l'any s'estanca en un 0,2%. Aquest estancament, en canvi, no es manifesta en el moviment aeroportuari de passatgers (4,6% interanual acumulat fins al setembre).

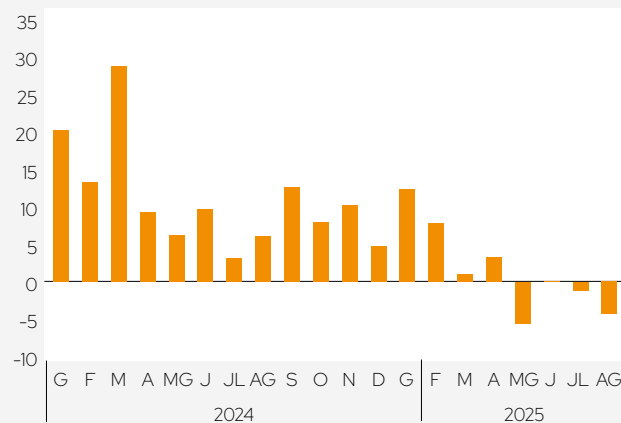
La despesa declarada dels turistes estrangers encara no ha retornat als valors assolits abans de la pandèmia (a preus constants) i s'ha estancat els darrers mesos. En canvi, en termes de preus corrents, sí que s'hauria desaccelerat, passant d'una variació interanual de l'11,8% el 2024 a un 2,8% l'interanual acumulada fins a l'agost del 2025.

S'observa una estabilització de les pernoctacions en establiments hotelers fins a l'agost de 2025 respecte al mateix període de l'any anterior (-0,4% interanual acumulat). El mes d'agost, la variació interanual és lleugerament negativa (-1,0% interanual), mentre el grau d'ocupació de les places hoteleres en temporada alta està estabilitzat en màxims (prop del 80% a l'agost). En canvi, en temporada baixa, continua en augment el grau d'ocupació, el que podria suggerir una desestacionalització del turisme i una potencial via de creixement.

Les perspectives per al sector turístic a curt termini són d'estabilització en temporada alta i positives en temporada baixa, si bé ja s'han fet notar certs riscos. L'apreciació de l'euro respecte al dòlar encareix l'estància dels turistes estatunidencs, i això s'ha traduït en una reducció de turistes provinents dels EUA a l'estiu. Altres riscos serien un debilitament econòmic global i els efectes del canvi climàtic.

Turistes estrangers

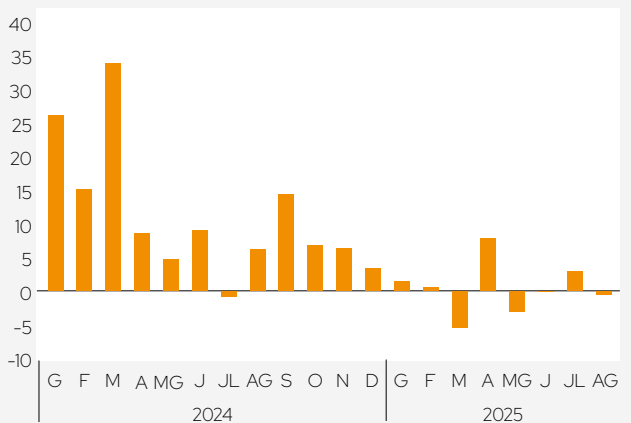
Catalunya 2024. Variació interanual, en %



Font: INE

Despesa declarada dels turistes estrangers

Catalunya 2024. Variació interanual, en %. Preus constants



Font: INE

Indicadors evolució turisme

Variacions en %

	Període	Últimes dades			Anuals				
		Men./trim.	Interanual	Acumulada*	2020	2021	2022	2023	2024
Moviment aeroportuari de passatgers	set. 25	-7,5	4,4	4,6	-76,8	49,6	126,3	19,8	10,8
Pernoctacions en establiments hotelers	ago. 25	7,3	-1,0	-0,4	-77,1	92,2	107,6	10,5	3,0
Turistes estrangers	ago. 25	-7,0	-4,3	0,2	-80,0	49,5	156,6	22,4	9,7
Despesa dels turistes estrangers	ago. 25	-5,4	1,8	2,8	-82,9	51,2	198,2	28,9	11,8

* Variació interanual de la dada acumulada des de l'inici de l'any

Font: Idescat

Les perspectives turístiques són d'estabilització en temporada alta i creixement en temporada baixa



Turisme. Perspectives

Les empreses del sector mostren unes expectatives positives tot i que contingudes per al quart trimestre de 2025

Les expectatives de les empreses del sector per al quart trimestre de 2025 són més contingudes que en anys anteriors i són inferiors que per al conjunt de l'economia, al contrari del que s'havia observat en aquest trimestre els anys anteriors. A més, el sector augura una moderació dels preus de venda el trimestre vinent.

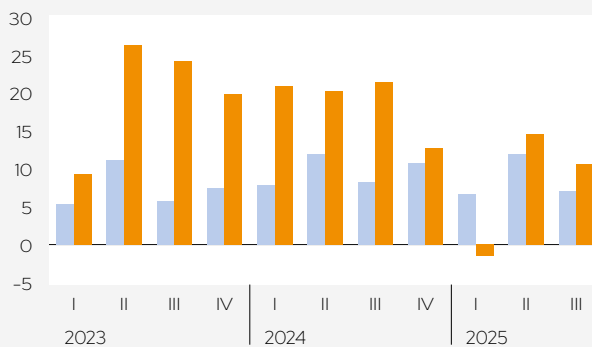
Com és habitual durant el tercer trimestre, les expectatives pel que fa a l'ocupació són negatives, fruit de la marcada estacionalitat de sector turístic.

L'elevada incertesa internacional i l'enfortiment de l'euro respecte al dòlar americà podrien explicar la lleugera moderació en les expectatives per al proper trimestre, si bé aquestes es mantenen en terreny positiu.

Marxa del negoci

Respecte del trimestre anterior

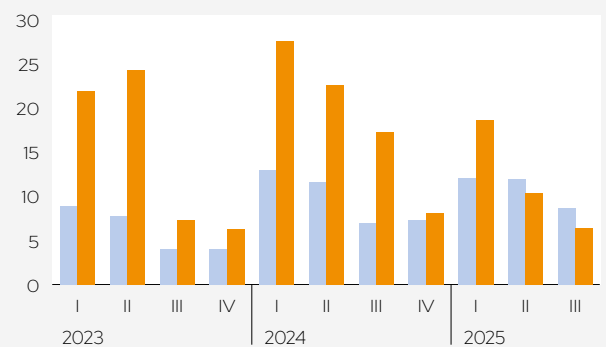
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Marxa del negoci

Expectatives per al proper trimestre

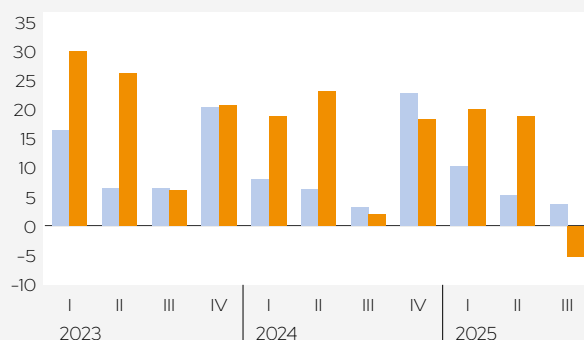
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Preus de venda

Expectatives per al proper trimestre

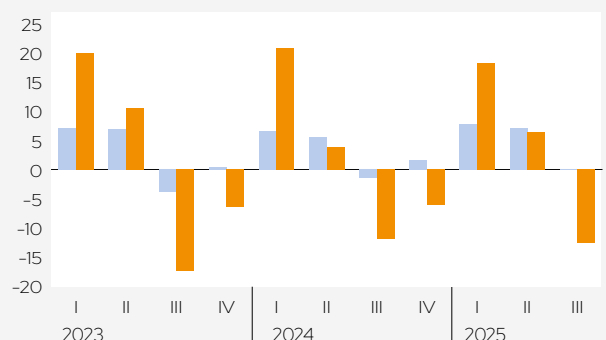
Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"



Ocupació

Expectatives per al proper trimestre

Saldos de resposta entre "A l'alça" i "A la baixa"

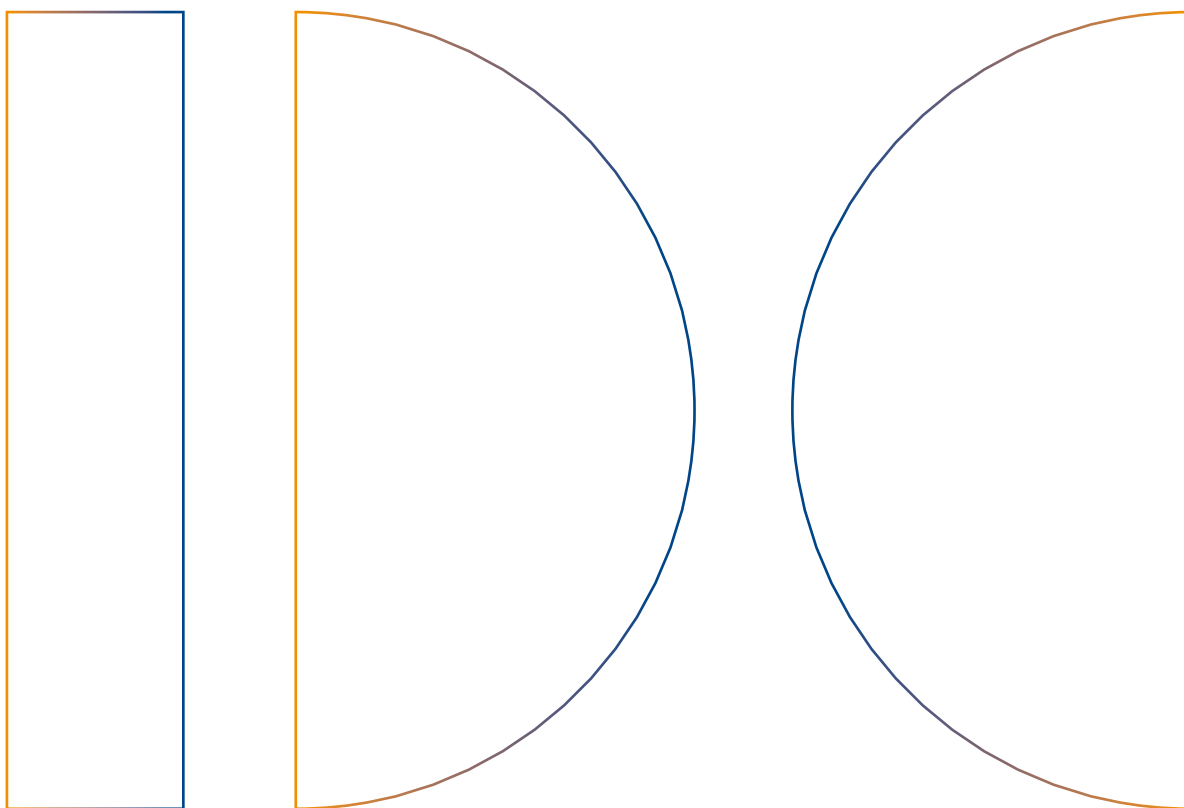


Font: Idescat i Cambra de Comerç de Barcelona

● General ● Hostaleria

Les expectatives empresarials preveuen una moderació de preus de venda





INFORME TRIMESTRAL DE CONJUNTURA CATALANA

Octubre del 2025
© Cambra de Comerç de Barcelona

Equip de treball

Joan Ramon Rovira
Carme Poveda
Sandra Gutiérrez
Blanca Zapater
Clàudia Quintana

Previsions elaborades pel Laboratori de Transferència d'Anàlisi Quantitativa Regional (AQR-Lab) de la UB

Data de tancament: 20 d'octubre del 2025

