



# FADE

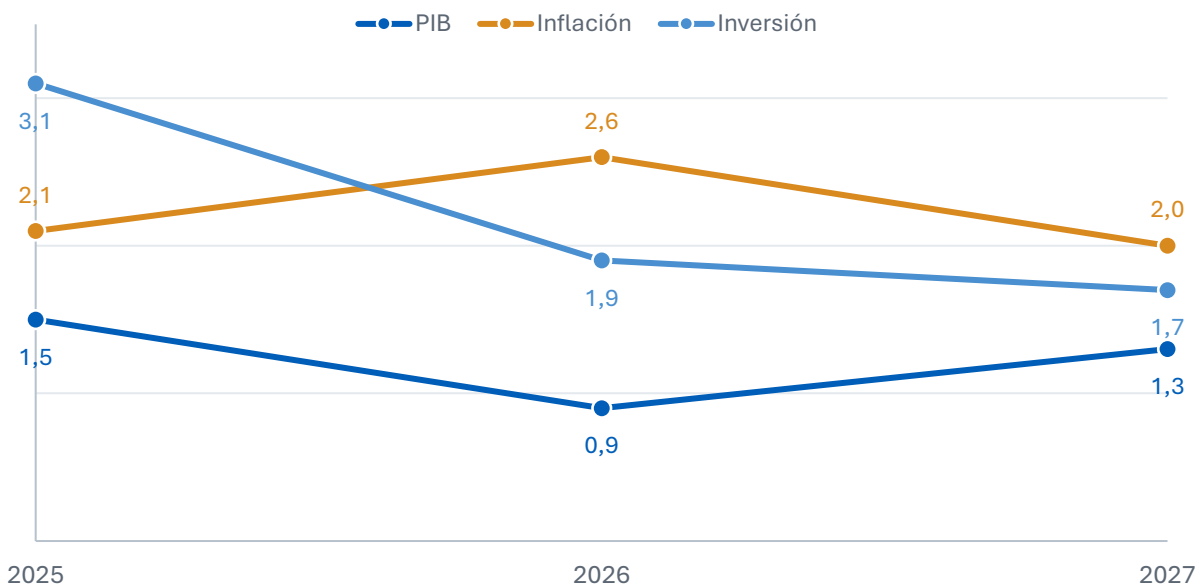
Observatorio de competitividad y  
conocimiento empresarial

# PANORAMA ECONÓMICO

Primer trimestre 2026

# Eurozona. La guerra recorta el crecimiento y eleva la inflación

Previsiones del BCE · PIB, inflación e inversión 2025-2027 (var. anual, %)



Previsiones 2026 · revisión de marzo vs. diciembre

**0,9%**

PIB 2026 · ↓ 0,3 p.p.

**2,6%**

Inflación 2026 · ↑ 0,7 p.p.

**6,3%**

Tasa de paro · sin cambios

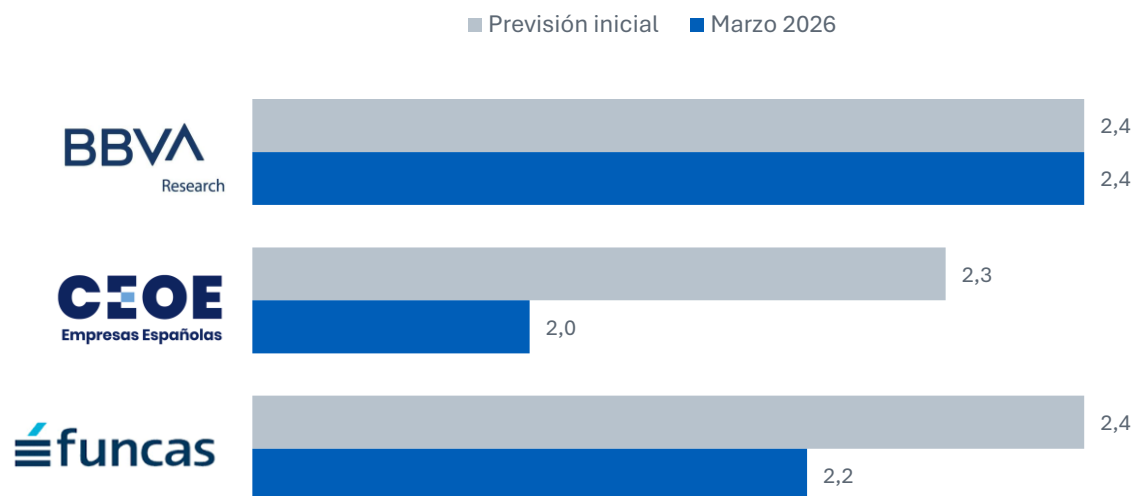
**1,9%**

Inversión 2026 · ↓ 0,3 p.p.

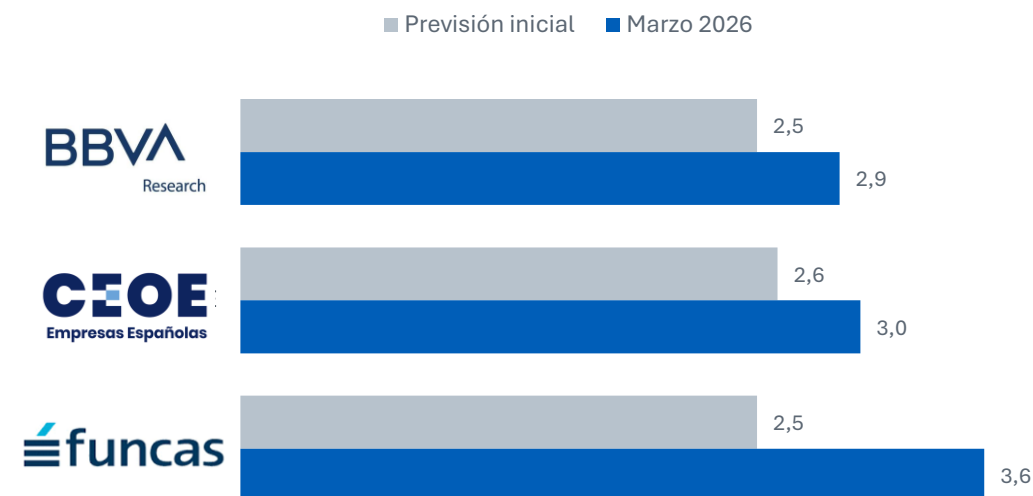
Tras el buen comportamiento de 2025 (+1,5%), el BCE prevé que la guerra en Irán frene a la eurozona en 2026: recorta el PIB tres décimas, hasta un avance inferior al 1%, y no espera recuperar tracción hasta 2027 (+1,3%). El encarecimiento de la energía eleva la inflación prevista para 2026 en siete décimas, hasta una media anual por encima del 2,5%. El mercado laboral apenas variaría, con la tasa de paro estable, y la inversión, tras cerrar 2025 con fuerza (+3,1%), caería por debajo del 2% en 2026 y amenaza con seguir debilitándose si las tensiones geopolíticas no cesan.

## España. Mantenimiento por encima del 2%, con la inflación al alza

PIB 2026 · previsión inicial vs. marzo (var. anual, %)



Inflación 2026 · previsión inicial vs. marzo (media anual, %)



Las perspectivas españolas siguen la dinámica global de desaceleración de la producción, pero los paneles no ven al PIB por debajo del 2% en 2026: BBVA Research mantiene el 2,4%; CEOE y Funcas recortan hasta el 2,0% y el 2,2%.

La inflación se revisa al alza —de cuatro décimas a más de un punto según el escenario del conflicto— y el IPC podría sobrepasar el 3%, impulsado por el encarecimiento de la energía.

# Global. La guerra dispara los precios de la energía para 2026

Previsión de precios medios anuales · BCE, marzo 2026 (revisiones vs. diciembre, en p.p.)



## Petróleo Brent

\$ por barril

**81,3 \$**

Previsión 2026 · **↑ 30,1 p.p.**

2025 (cierre): **69,1 \$ ↓ 0,1**

2027 (previsión): **72,1 \$ ↑ 15,2**



## Gas natural

Dutch TTF · € por MWh

**46,4 €**

Previsión 2026 · **↑ 56,6 p.p.**

2025 (cierre): **36,2 € ↓ 0,7**

2027 (previsión): **36,6 € ↑ 33,1**



## Electricidad

€ por MWh

**87,7 €**

Previsión 2026 · **↑ 16,8 p.p.**

2025 (cierre): **83,6 € ↓ 0,4**

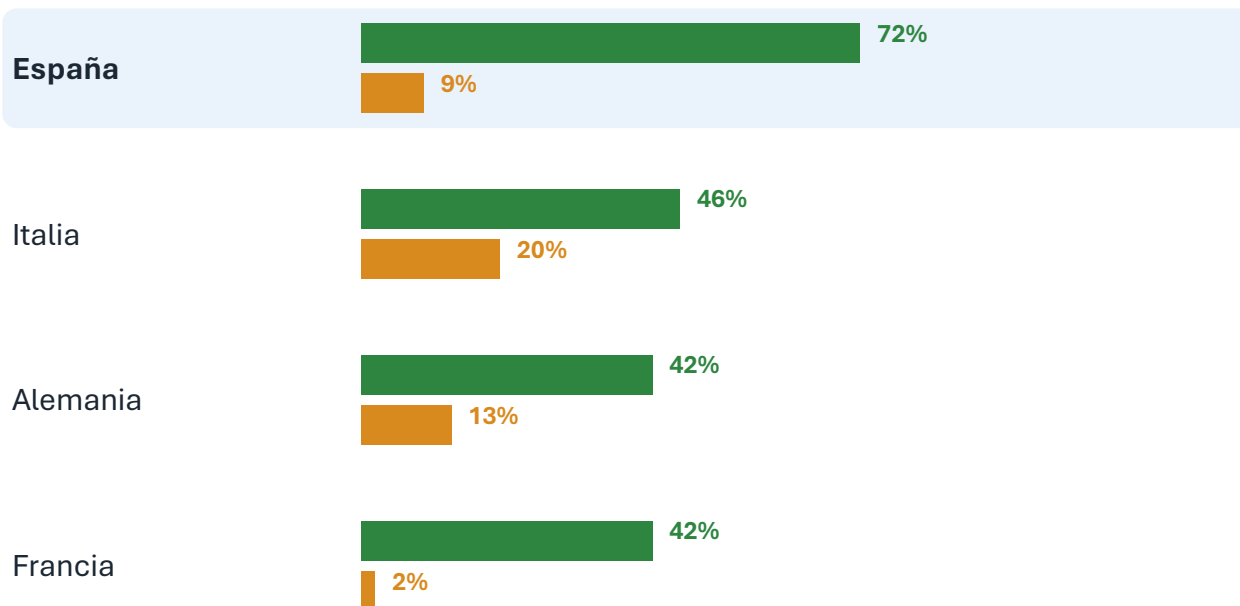
2027 (previsión): **77,9 € ↑ 5,7**

Las estimaciones del BCE muestran un cambio brusco en el precio de los principales recursos energéticos, pese a la tendencia decreciente de un 2025 que cerró por debajo de lo previsto. El gas natural es el más damnificado por la guerra: su previsión para 2026 sube más de 56 puntos, y es el que espera una recuperación más lenta de cara a 2027. El crudo Brent asciende 30 puntos, mientras que la electricidad sube en menor cuantía (16,8 p.p.) por la influencia positiva de las energías renovables en la producción.

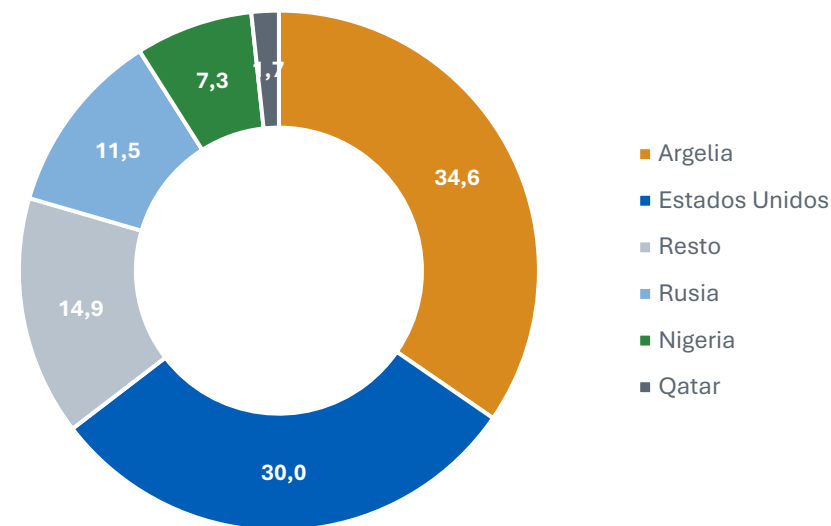
## España. Ventaja estructural

### Fuente de obtención de electricidad · % del total

■ Renovables ■ Gas natural



### Importaciones de gas · 2025 (% del total)



La gran mayoría del gas llega de fuera del Golfo Pérsico.

España parte con ventaja: las renovables generan el 72% de su electricidad y reducen la dependencia del gas al 9%, frente a Italia (20%) y Alemania (13%); solo la Francia nuclear depende menos (2%). Además, la gran mayoría del gas importado llega de fuera del Golfo Pérsico —Argelia (34,6%) y EE. UU. (30,0%)—, lo que favorece el abastecimiento y abarata el transporte.

## Asturias. Previsiones: algo menos que España hasta 2027

### Previsiones de crecimiento por sector · variación anual (%)

|                                                                                                       | 2025          | 2026          | 2027          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|  <b>Total</b>        | <b>2,6 %</b>  | <b>1,7 %</b>  | <b>1,7 %</b>  |
|  <b>Agricultura</b>  | <b>-5,0 %</b> | <b>-1,3 %</b> | <b>-2,9 %</b> |
|  <b>Industria</b>    | <b>2,5 %</b>  | <b>1,6 %</b>  | <b>1,8 %</b>  |
|  <b>Construcción</b> | <b>3,5 %</b>  | <b>0,9 %</b>  | <b>2,0 %</b>  |
|  <b>Servicios</b>   | <b>2,7 %</b>  | <b>1,9 %</b>  | <b>1,7 %</b>  |

### Claves del trienio

**3,5%**

La construcción lidera el crecimiento regional de 2025

**-5,0%**

La agricultura retrocede durante todo el período

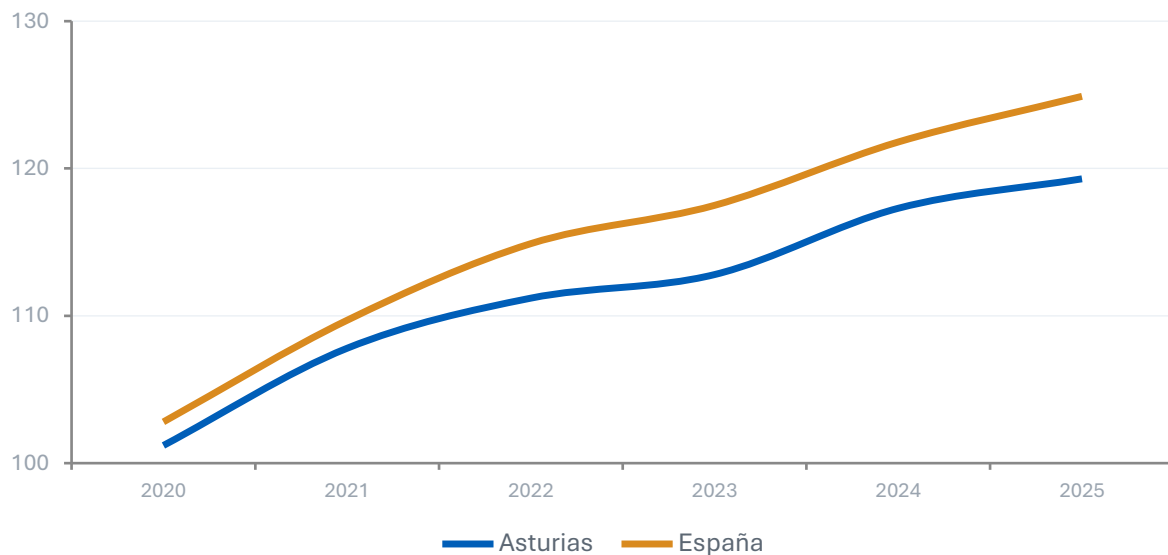
**1,7%**

Crecimiento total previsto tanto para 2026 como para 2027

Las perspectivas económicas de Asturias para 2025-2027 son favorables, aunque algo menos optimistas que las del conjunto nacional. Según las estimaciones de Hispalink, el mejor comportamiento de 2025 corresponde a la construcción (+3,5%) y los servicios (+2,7%), frente al retroceso de la agricultura y la incertidumbre sobre la actividad industrial. Para 2026 y 2027 el crecimiento regional se moderaría hasta el 1,7% anual.

## Asturias cierra 2025 creciendo un 1,8%, a la cola de las CCAA

PIB · evolución del índice 2015 = 100 (4º trimestre)



Crecimiento interanual del PIB por CCAA · 4T 2025 (%)

**1,8%**

Asturias · interanual 4T 2025

**2,6%**

España · interanual 4T 2025

El menor crecimiento entre las CCAA

| Comunidad       | 4T 25      |
|-----------------|------------|
| C. Valenciana   | 3,2        |
| Andalucía       | 2,9        |
| Madrid          | 2,9        |
| Castilla y León | 2,7        |
| La Rioja        | 2,7        |
| Cataluña        | 2,7        |
| <b>España</b>   | <b>2,6</b> |
| Extremadura     | 2,6        |
| Baleares        | 2,4        |
| Canarias        | 2,4        |
| Murcia          | 2,4        |
| Cantabria       | 2,4        |
| C.-La Mancha    | 2,2        |
| País Vasco      | 2,0        |
| Aragón          | 2,0        |
| Navarra         | 2,0        |
| Galicia         | 1,9        |
| <b>Asturias</b> | <b>1,8</b> |

El PIB asturiano crece un 1,8% interanual en el cuarto trimestre de 2025 (dato provisional), el menor avance entre las comunidades autónomas y ocho décimas por debajo de la media española (2,6%). En el acumulado desde 2015, Asturias avanza un 19,3% frente al 24,9% nacional: la brecha de crecimiento con la media española se mantiene y se amplía de forma progresiva.

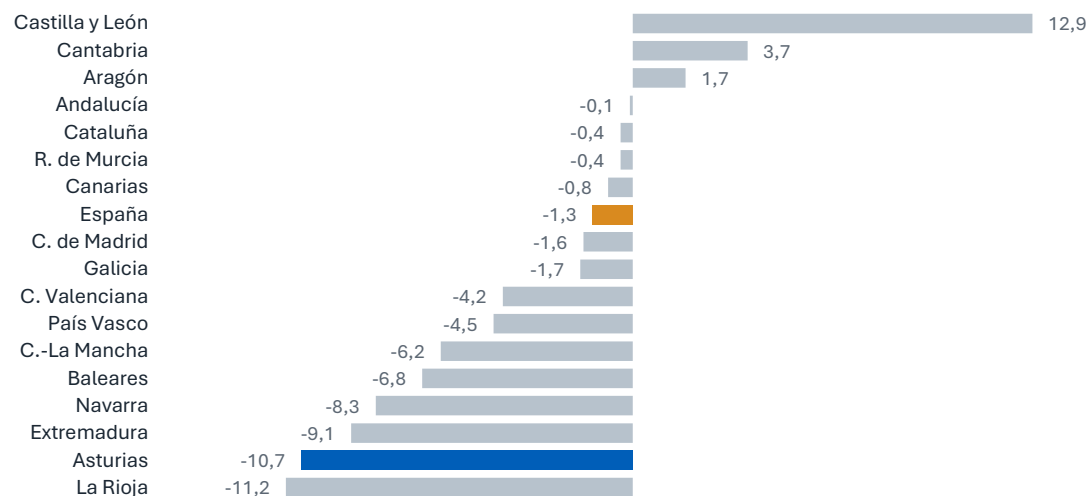
# La industria acusa la guerra y los servicios pierden impulso

## Producción industrial (IPI) · febrero 2026

Variación interanual por CCAA (%)

# -10,7%

España **-1,3%**

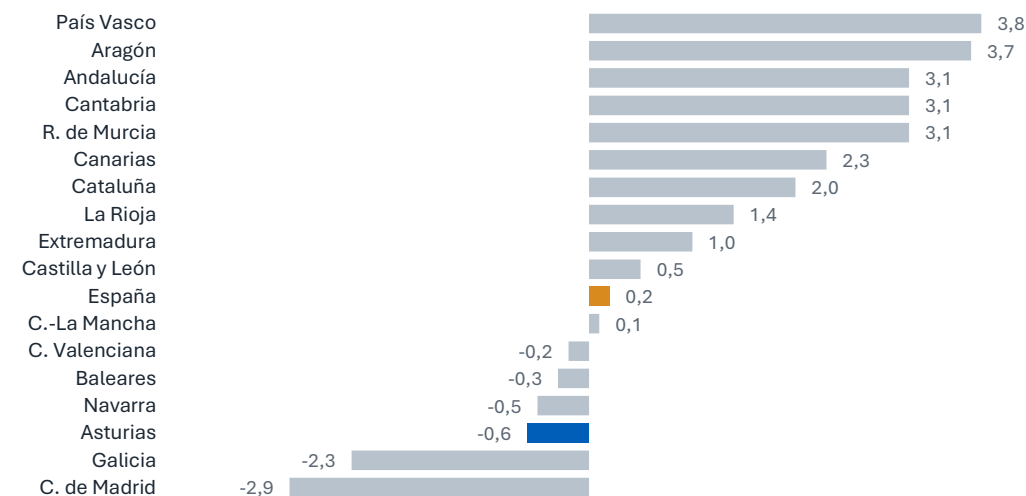


## Cifra de negocios de servicios · enero 2026

Variación media del año por CCAA (%)

# -0,6%

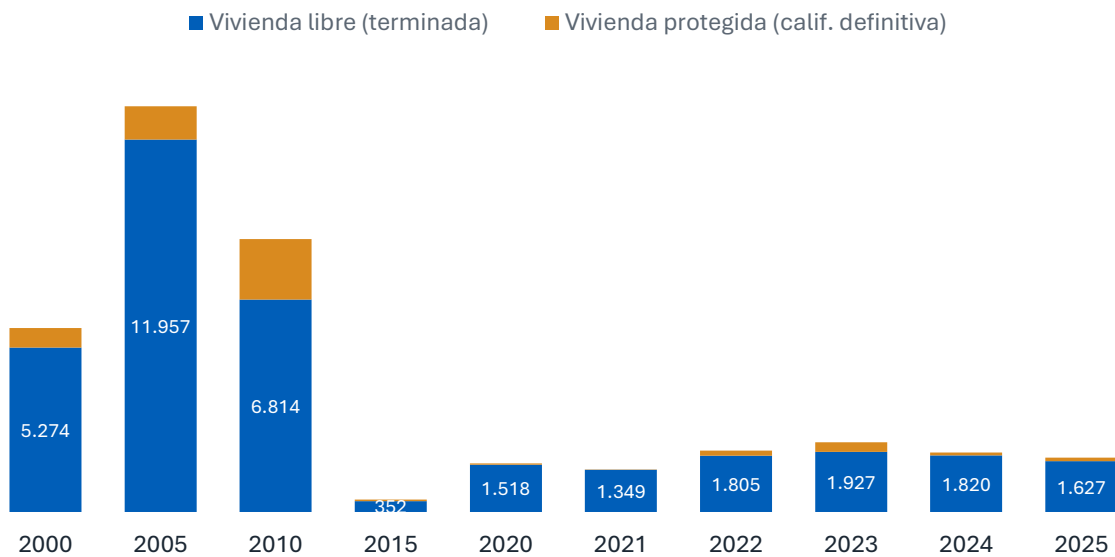
España **+0,2%**



El Índice de Producción Industrial de Asturias cayó un 10,7% interanual en febrero, un fuerte descenso que prolonga la tendencia arrastrada desde octubre: el clima industrial está condicionado por la situación comercial y geopolítica internacional. Los servicios, por su parte, arrancan 2026 con una moderación notable: la facturación media cae un 0,6%, por debajo del +0,2% de la media nacional.

# La obra nueva sigue lejos de los niveles previos a 2015

## Viviendas terminadas: libres y de protección oficial · Asturias



## Peso de la vivienda protegida sobre el total (%)

1.627

Viviendas libres terminadas · 2025

121

VPO · calificaciones definitivas · 2025

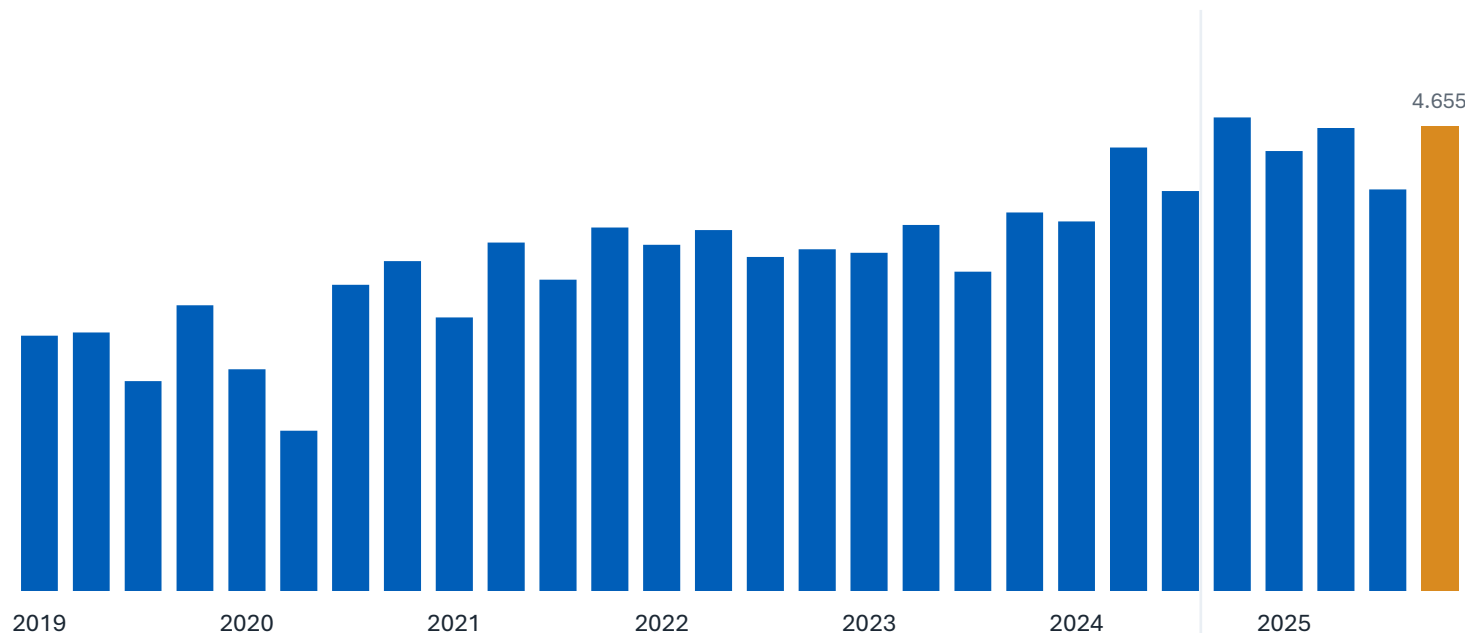
La VPO no llega al 10% del total

| Año  | % VPO |
|------|-------|
| 2000 | 10,6  |
| 2005 | 8,1   |
| 2010 | 22,2  |
| 2015 | 12,7  |
| 2020 | 2,7   |
| 2021 | 1,5   |
| 2022 | 8,6   |
| 2023 | 13,9  |
| 2024 | 4,6   |
| 2025 | 6,9   |

La construcción de vivienda libre se mantiene muy alejada de los valores previos a 2015, con 1.627 nuevas viviendas terminadas en 2025. Algo similar sucede con la vivienda protegida que, a pesar del repunte del año 2023, se mantiene por debajo del 10% del total, con 121 calificaciones definitivas en este último año.

# La compraventa modera su avance al cierre de 2025

## Compraventas de vivienda por trimestre · Asturias



## Claves del trimestre y del año

# 4.655

Compraventas · 4T 2025 · -1,9% anual

# 6,0%

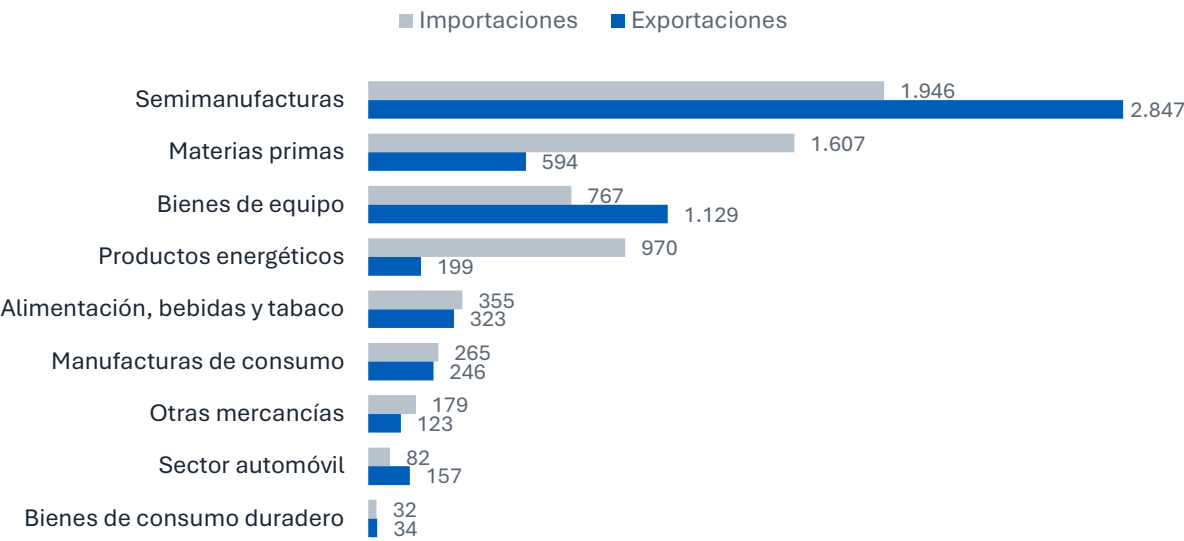
Peso de la vivienda nueva · año 2025

Mínimo histórico de peso de la vivienda nueva

El mercado modera su avance al cierre del año: 4.655 compraventas en el cuarto trimestre, un 1,9% menos que un año antes. Aun así, 2025 cierra con 17.750 operaciones (+5,0%), el mejor dato desde 2007, sostenido en exclusiva por la vivienda usada (+7,8%): la nueva cae un 25,4% y su peso desciende hasta el 6,0% del total, mínimo histórico.

# Superávit comercial de 351 M€, casi el doble que en 2024

Exportaciones e importaciones por tipo de mercancía · 2025 (millones €)



Comercio exterior por área geográfica · 2025 (millones €)

+350,9 M€

Saldo comercial · año 2025

5.654 M€

Exportaciones · -123 M€ vs. 2024

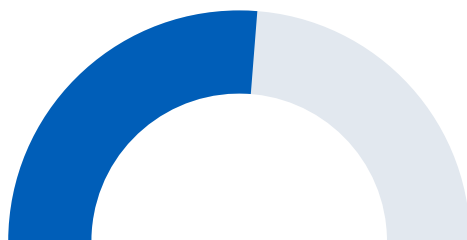
Las importaciones caen casi 300 M€

| Área          | Export. | Import. | Saldo  |
|---------------|---------|---------|--------|
| Unión Europea | 3.214   | 1.681   | +1.533 |
| Resto Europa  | 833     | 297     | +535   |
| América       | 722     | 2.012   | -1.290 |
| Asia          | 587     | 695     | -108   |
| África        | 210     | 350     | -140   |
| Oceanía       | 11      | 263     | -252   |
| Otros         | 78      | 6       | +72    |
| Total         | 5.654   | 5.303   | +351   |

2025 se cierra para Asturias con un saldo comercial de 350,9 millones de euros, casi el doble del saldo positivo del año anterior. Las importaciones se reducen en casi 300 millones de euros, mientras que las exportaciones descienden más levemente (-123 millones). El superávit descansa en la Unión Europea (+1.533 M€) y en las semimanufacturas, mientras que el mayor déficit se registra con América.

# El paro cae con fuerza y la tasa baja de la media española

### Tasa de actividad



52,5 %

Trimestre **+0,5 %** · Año **+1,9 %**

Variación del número de activos

**Tasa en España: 58,9%**

### Tasa de empleo



48,1 %

Trimestre **+1,2 %** · Año **+1,5 %**

Variación del número de ocupados

### Tasa de paro



8,4 %

Trimestre **-6,3 %** · Año **+6,1 %**

Variación del número de parados

**Seis décimas menos que en el 3T**

En el último trimestre de 2025 destaca la caída del número de parados (-6,3%), que reduce la tasa de paro en seis décimas y la sitúa por debajo de la española. El empleo crece ligeramente (+1,2% anual), impulsado en especial por los servicios, mientras la tasa de actividad se mantiene estable en torno al 52,5%, muy inferior al 58,9% nacional: un reflejo del envejecimiento de la sociedad asturiana.

# El paro sigue cayendo y la afiliación marca nuevos máximos

## Paro registrado · Asturias

Serie mensual 2022 - marzo 2026 (personas)

# -807

Parados en marzo · **-5,8%**  
anual

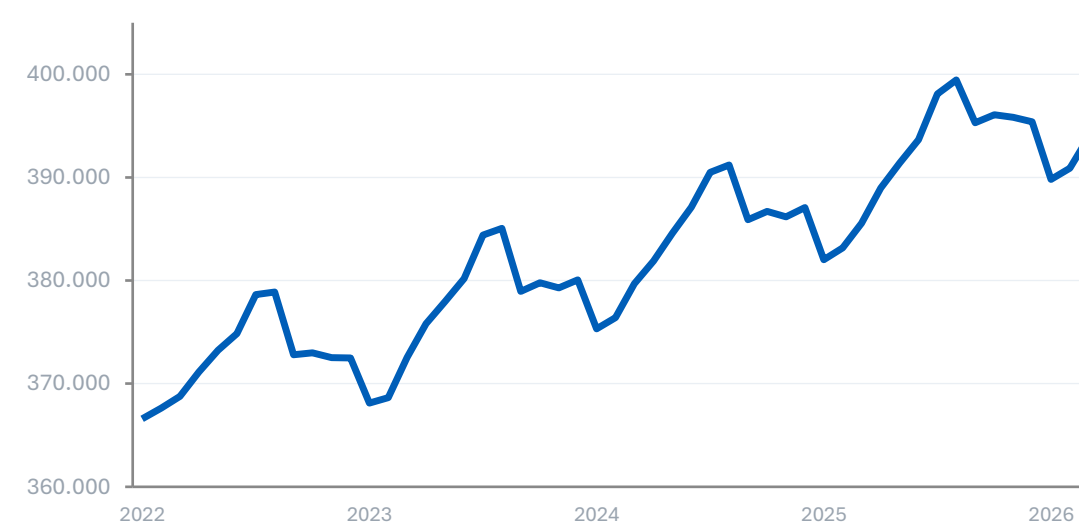


## Afiliación a la Seguridad Social · Asturias

Serie mensual 2022 - marzo 2026 (media mensual)

# +3.069

Afiliados en marzo · **+2,18%**  
anual



El paro registrado cayó en marzo en 807 personas, un -1,5% respecto al mes anterior y un -5,8% respecto a marzo de 2025, hasta los 51.435 parados. La afiliación, por su parte, aumentó en 3.069 personas (+0,79% mensual) hasta los 393.981 afiliados medios, con un crecimiento anual del +2,18% que se mantiene por debajo de la media española (+2,46%). La subida se debe casi en su totalidad al régimen general (+2.858 afiliados), con una notable recuperación de los autónomos (+185).

# Costes y salarios repuntan en el trimestre, no en el año

## Encuesta Trimestral de Coste Laboral · Asturias, 4º trimestre de 2025

8º **Coste laboral**  
€ por trabajador y mes

**3.236 €**

Var. trimestral · **+9,1 %**

Var. anual: **-1,0 %**

4T 2024: **3.268 €**

5º **Coste salarial**  
€ por hora efectiva

**20,5 €**

Var. trimestral · **+13,5 %**

Var. anual: **-0,8 %**

4T 2024: **20,7 €**

17º **Jornada efectiva**  
horas/mes, t. completo

**131,5 h**

Var. trimestral · **+1,2 %**

Var. anual: **+0,2 %**

4T 2024: **131,3 h**

1º **Horas no trabajadas**  
horas/mes, t. completo

**35,2 h**

Var. trimestral · **-4,9 %**

Var. anual: **+0,6 %**

4T 2024: **35,0 h**

Tanto el coste laboral como el salarial repuntan en el cuarto trimestre del año, un 9,1% y un 13,5% respectivamente, aunque frente a los datos de 2024 ambos indicadores se reducen ligeramente. Respecto al tercer trimestre, las horas efectivas de trabajo aumentan mientras que las no trabajadas disminuyen; a pesar de ello, Asturias se sitúa como la comunidad autónoma con peor ratio de hora efectiva por hora trabajada.

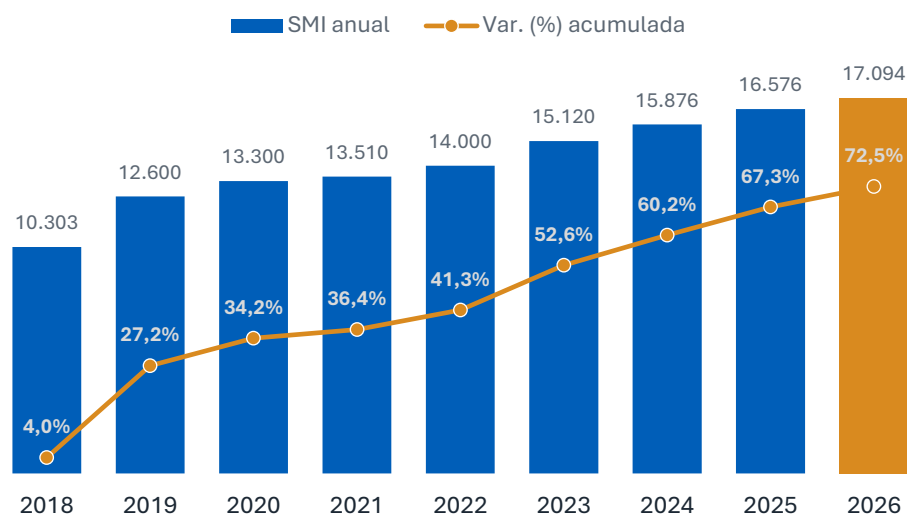
# El SMI sube un 3,1% en 2026 y acumula un 72,5% desde 2017

## Salario Mínimo Interprofesional · 2018-2026

Cómputo anual (€/año)

# 17.094

SMI 2026 · **+3,1% anual**

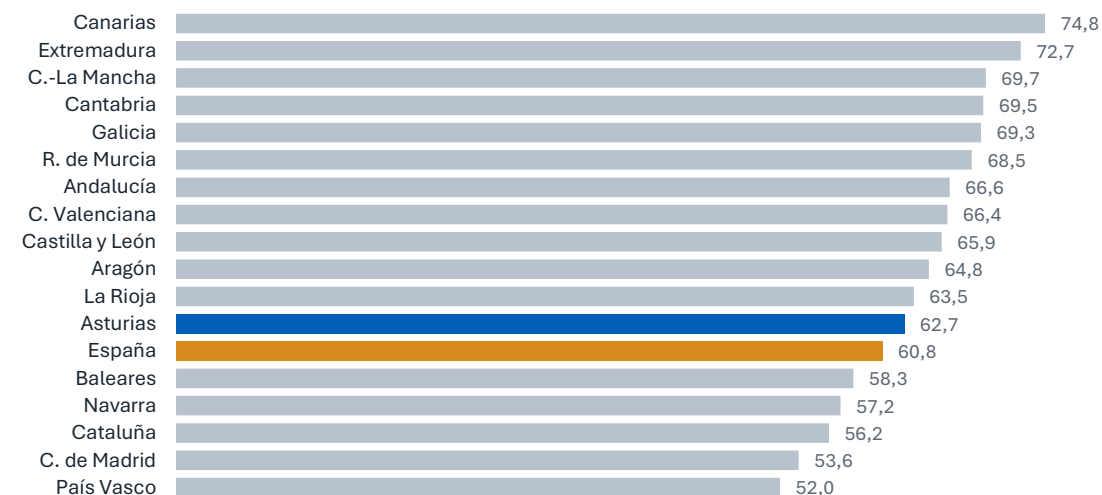


## Peso del SMI sobre el salario medio neto

Estimación por CCAA (%) · tiempo completo

# 62,7%

Asturias · España **60,8%**



Con la reciente subida del Salario Mínimo Interprofesional, el cómputo nacional alcanza los 17.094 € anuales, un 3,1% superior al año anterior y un 72,5% más si se analiza la variación desde 2017. Asturias supera el 60 % del salario medio neto (una vez deducidas cargas fiscales y seguridad social), por encima de la media nacional. El salario medio neto asturiano es el sexto entre todas las Comunidades autónomas.

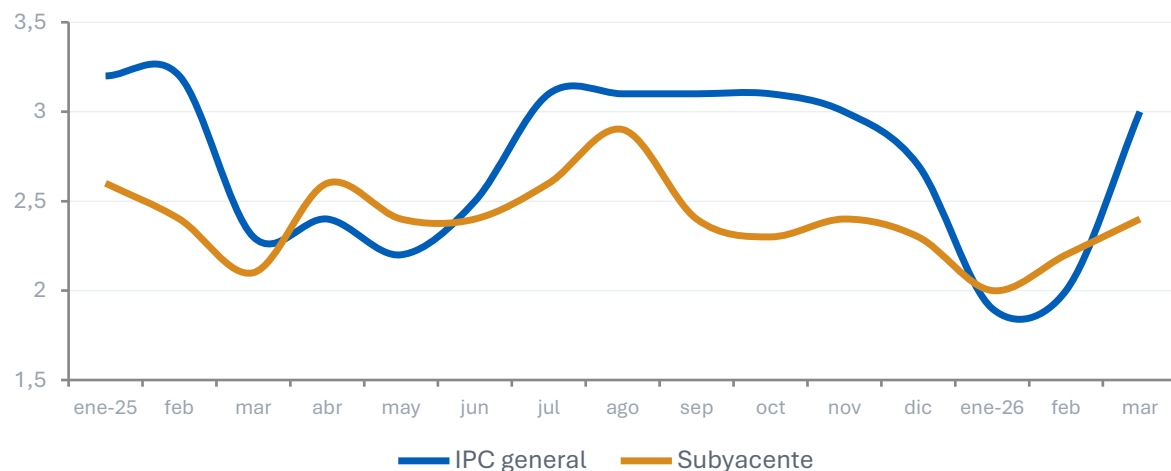
# La guerra empuja la inflación asturiana al 3% en marzo

IPC general · marzo 2026 (variación anual)

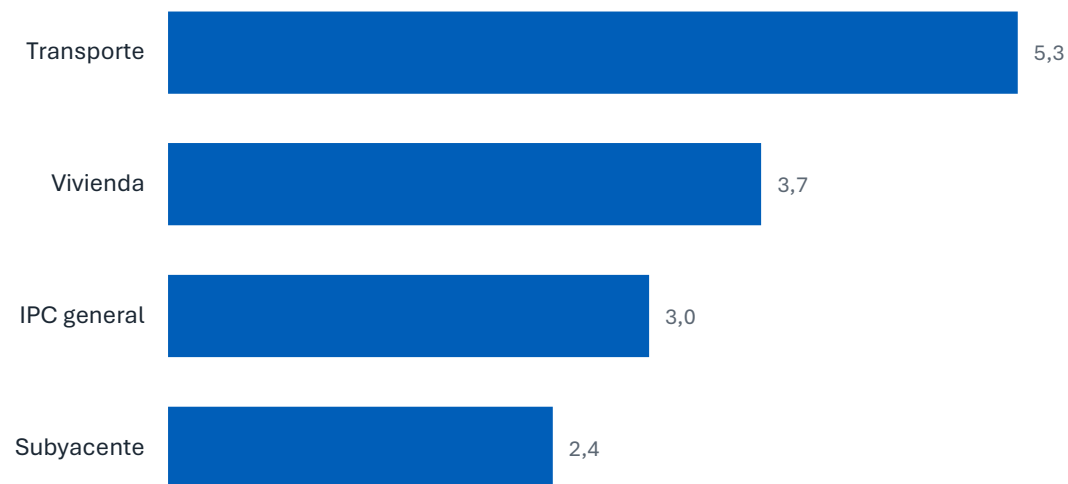
## +3,0%

Subyacente **+2,4%**

IPC general y subyacente · variación anual (%)



Inflación por grupos y agregados · marzo 2026 (var. anual, %)



La inflación asturiana se habría incrementado un +3,0% anual en marzo, fuertemente impulsada por las tensiones geopolíticas y su influencia sobre los precios de los combustibles y la energía: las mayores variaciones se dan en el transporte (+5,3%) y la vivienda (+3,7%). La subyacente, más estable, aumenta dos décimas hasta el +2,4% anual.

