Monitor de consumo · Análisis mensual 08/01/2025

España · El consumo en España cierra un buen 2024

Puntos clave

- El **consumo de los españoles** creció un 3,2% interanual en diciembre y cerró el mejor trimestre del año con un crecimiento del 4,0% interanual (0,8 p. p. más que en el 3T). La mejora de los datos de este trimestre tuvo lugar principalmente por la aceleración del consumo presencial hasta el 2,2% interanual (1,1 p. p. más que en el 3T). Por otro lado, el ritmo de crecimiento del comercio electrónico y de los recibos fue similar al del 3T. De este modo, el consumo creció un 3,5% interanual en promedio en 2024 (4,8% en 2023) a la vez que la inflación se moderó hasta el 2,8% promedio (3,5% en 2023).

- La aceleración del consumo durante el 4T se dio en la mayoría de las categorías de gasto, entre las cuales destaca el crecimiento del 6,7% en el gasto en bienes de primera necesidad (2,3 p. p. más que en el 3T). El gasto en transporte y gasolineras estuvo marcado por unos menores precios de la gasolina y se contrajo un 0,9% interanual (0,6 p. p. menos que en el 3T).

- El **consumo de los extranjeros** creció un 11% durante el 4T (2,4 p. p. más que en el 3T).

Respecto a la situación de la zona afectada por la DANA:

- El **consumo en el área afectada por la DANA** durante la última semana del año siguió marcado por una fuerte divergencia entre el consumo de los habitantes de la zona más afectada (+18% interanual *vs.* +8% en España) y el consumo dentro de la zona más afectada (–39% interanual). El número de comercios inactivos se estabilizó alrededor del 45% durante la temporada navideña, con fuertes diferencias por sectores (30% de inactivos en el sector de transportes *vs.* 60% en el comercio minorista).

Consumo en el conjunto de España

Variación interanual	jun.-24	jul.-24	ago.-24	sep.-24	oct.-24	nov.-24	dic-24
Consumo doméstico	**2,9%**	**3,9%**	**4,7%**	**1,0%**	**4,8%**	**4,1%**	**3,2%**
Consumo presencial	-0,4%	1,3%	2,6%	-0,8%	3,2%	2,4%	1,2%
▪ De los cuales reintegros	-4,2%	-2,5%	-1,1%	-4,2%	-0,1%	-2,1%	-3,5%
Recibos	8,2%	5,8%	5,8%	-3,6%	1,2%	8,4%	-0,9%
▪ Agua	13%	17%	14%	8,9%	9,8%	7,5%	4,8%
▪ Electricidad	7,7%	2,3%	-2,3%	-3,3%	-0,3%	2,2%	3,8%
▪ Gas	6,6%	8,4%	2,3%	-4,5%	-2,3%	3,7%	1,1%
▪ Telefonía	1,9%	2,0%	0,5%	-0,6%	-0,3%	-0,6%	-0,8%
e-commerce	12%	13%	13%	14%	16%	6,4%	17%
Consumo extranjeros	**10%**	**7,9%**	**8,2%**	**10%**	**12%**	**8,2%**	**13%**
Consumo presencial	11%	7,2%	7,8%	9,6%	11%	8,6%	11%
▪ De los cuales reintegros	-23%	-12%	-17%	-13%	-15%	-16%	-6,8%
e-commerce	6,0%	12%	11%	13%	16%	6,7%	23%
Total españoles y extranjeros	**3,6%**	**4,3%**	**5,1%**	**1,9%**	**5,4%**	**4,4%**	**3,7%**

Notas: El *e-commerce* incluye pagos a través de TPV virtuales. En el caso de los clientes extranjeros también se incluyen los reintegros en cajeros de CaixaBank. Para los recibos, se muestra la media móvil de los dos últimos meses.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

Consumo en el conjunto de España: desglose por categorías

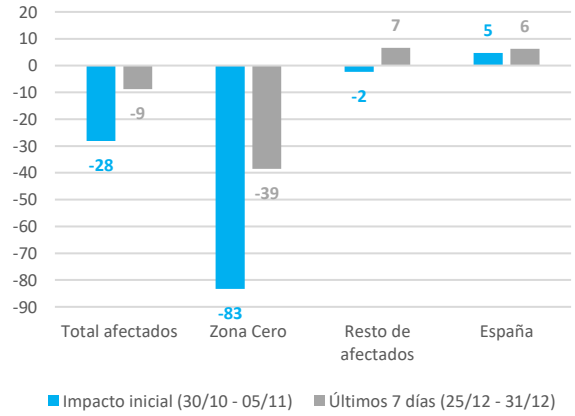
Variación interanual	jun.-24	jul.-24	ago.-24	sep.-24	oct.-24	nov.-24	dic-24
Primera necesidad	**2,4%**	**6,1%**	**5,5%**	**1,6%**	**8,9%**	**7,2%**	**4,4%**
▪ Alimentos, bebidas y tabaco	2,4%	4,7%	5,7%	0,5%	8,0%	7,9%	3,8%
▪ Farmacias	6,8%	13%	6,1%	7,6%	12%	6,2%	5,9%
Ocio y hostelería	**8,2%**	**2,1%**	**7,7%**	**4,7%**	**3,2%**	**7,7%**	**5,3%**
▪ Cultura y espectáculos	13%	7,3%	8,0%	7,4%	9,4%	4,3%	6,6%
▪ Restauración	9,5%	0,1%	11%	4,5%	0,4%	13%	4,6%
▪ Hoteles	11%	3,7%	7,6%	7,5%	3,5%	10%	6,7%
▪ Agencias de viajes	-3,0%	-1,5%	-5,7%	1,1%	1,9%	-13%	8,9%
Transporte y gasolineras	**2,0%**	**4,2%**	**-0,7%**	**-4,6%**	**-2,8%**	**-2,9%**	**3,0%**
▪ Transporte	1,9%	8,1%	3,9%	5,2%	9,8%	2,7%	8,6%
▪ Gasolineras	2,1%	0,6%	-4,3%	-12%	-13%	-7,8%	-1,4%
Comercio minorista	**0,1%**	**2,3%**	**1,8%**	**1,6%**	**5,7%**	**-2,0%**	**3,7%**
▪ Moda	3,1%	2,2%	0,3%	2,6%	4,5%	-8,2%	1,3%
▪ Muebles y decoración	-0,2%	1,5%	-0,7%	0,1%	2,1%	-0,7%	2,1%
▪ Electrodomésticos y tecnología	-0,9%	2,8%	0,4%	-5,0%	6,7%	2,4%	3,3%

Notas: Incluye consumo presencial e *e-commerce*. El *e-commerce* incluye pagos a través de TPV virtuales.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

Seguimiento del consumo en la provincia de Valencia

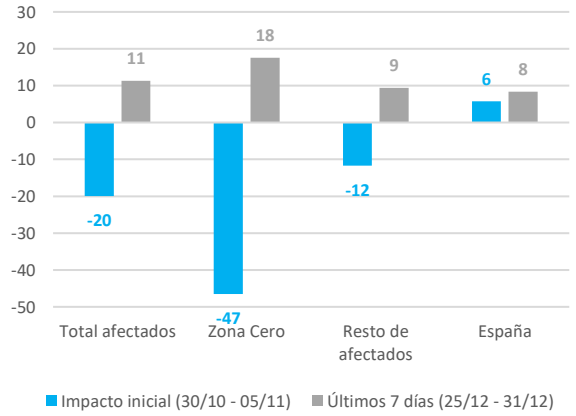
Gasto con tarjetas doméstico en el área afectada

Variación porcentual respecto a los mismos días del año pasado



Gasto total de los residentes afectados

Variación porcentual respecto a los mismos días del año pasado*



Notas: El total afectados son los 74 municipios de la provincia de Valencia más las pedanías del sur de la ciudad de Valencia incluidos en el RDL 6 2024. La Zona Cero incluye los 14 municipios más afectados (Albal, Aldaia, Alfafar, Algemesí, Benetússer, Beniparrell, Catarroja, Chiva, Llocnou de la Corona, Massanassa, Paiporta, Picanya, Sedaví y Utiel). (*) Incluye gasto con tarjetas, reintegros (excepto cajeros desplazados a la zona afectada) y comercio electrónico. Los datos de comercio electrónico corresponden a operaciones de 4 días antes de las fechas indicadas debido al retraso en la carga de las operaciones *online*.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

Zoel Martín Vilató, *CaixaBank Research, e-mail:* research@caixabank.com

AVISO SOBRE LA PUBLICACIÓN "NOTA BREVE" DE CAIXABANK

Las Notas Breves son una publicación elaborada de manera conjunta por CaixaBank Research y BPI Research (UEEF) que contiene informaciones y opiniones procedentes de fuentes que consideramos fiables. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual CaixaBank y BPI no se responsabilizan en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de CaixaBank y BPI y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa.