

Nota de prensa

21 de agosto de 2026

Resultados de la encuesta del BCE sobre las expectativas de los consumidores – julio de 2026

En comparación con junio de 2026:

- la tasa mediana de la inflación percibida por los consumidores en los doce meses anteriores descendió ligeramente, al igual que las tasas medianas correspondientes a la inflación esperada en los doce meses siguientes y a tres años vista, mientras que la mediana de las expectativas de inflación a cinco años vista se mantuvo sin variación;
- las expectativas relativas al crecimiento de la renta nominal en los doce meses siguientes disminuyeron, mientras que las correspondientes al crecimiento del gasto para el mismo período no cambiaron;
- las expectativas de crecimiento económico en los doce meses siguientes pasaron a ser menos negativas, mientras que las relativas a la tasa de paro a doce meses vista no variaron;
- las expectativas de crecimiento del precio de la vivienda en los doce meses siguientes permanecieron sin variación, mientras que las relativas a los tipos de interés hipotecarios a doce meses vista se redujeron.

Inflación

En julio, la [tasa mediana de la inflación percibida en los doce meses anteriores](#) se redujo hasta el 3,5 %, desde el 3,6 % registrado en junio. La [tasa mediana de la inflación esperada en los doce meses siguientes](#) también disminuyó y se situó en el 2,9 % (frente al 3 %), al igual que la [tasa mediana correspondiente a la inflación esperada a tres años vista](#), que descendió hasta el 2,7 % (desde el 2,8 %). La [mediana de las expectativas de inflación a cinco años vista](#) se mantuvo en el 2,4 %. La incertidumbre sobre las expectativas de inflación en los doce meses siguientes no varió y permaneció

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

en un nivel más elevado que antes del inicio de la guerra en Oriente Próximo. Las percepciones y las expectativas de inflación de los consumidores en los quintiles de renta más bajos siguieron situándose, en promedio, por encima de las de aquellos en los quintiles de mayor renta. Las percepciones y expectativas de inflación continuaron siendo menores para los encuestados más jóvenes (18-34 años) que para los de mayor edad (35-54 años y 55-70 años).

[Resultados sobre inflación](#)

Renta y consumo

Las [expectativas de los consumidores relativas al crecimiento de la renta nominal en los doce meses siguientes](#) se redujeron hasta el 1 %, desde el 1,1 % registrado en junio. Por su parte, la percepción de crecimiento del gasto nominal en los doce meses anteriores no varió con respecto a junio y permaneció en el 5,1 %. El [crecimiento del gasto nominal esperado en los doce meses siguientes](#) tampoco registró cambios y se mantuvo en el 3,6 %, con unas expectativas de crecimiento del gasto de los encuestados en los tres quintiles de renta más bajos ligeramente superiores a las de los situados en los dos quintiles más altos.

[Resultados sobre renta y consumo](#)

Crecimiento económico y mercado de trabajo

Las [expectativas de crecimiento económico para los doce meses siguientes](#) se incrementaron hasta el -1,2 %, desde el -1,4 % registrado en junio. Las [expectativas relativas a la tasa de paro a doce meses vista](#) se mantuvieron en el 11,2 %. Como en meses anteriores, los hogares con rentas más bajas esperaban la tasa de paro más elevada a doce meses vista (13,5 %), mientras que aquellos con rentas más altas esperaban la tasa más baja (9,4 %). Los consumidores continuaban anticipando que la tasa de paro futura será solo ligeramente más elevada que la tasa de paro percibida actual (10,6 %), lo que sugiere unas perspectivas sobre el mercado de trabajo estables, en general. Sin embargo, los datos trimestrales indicaron un debilitamiento de la confianza en el mercado de trabajo. Los encuestados desempleados señalaron una disminución de la probabilidad esperada de encontrar un trabajo en los tres meses siguientes, desde el 32,1 % en abril hasta el 30,8 % en julio. Los encuestados ocupados indicaron que la probabilidad esperada de perder su empleo en los tres meses siguientes había

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

aumentado hasta el 9,8 % en julio, desde el 8,8 % de abril.

[Resultados sobre crecimiento económico y mercado de trabajo](#)

Vivienda y acceso al crédito

En julio, los consumidores esperaban que el precio de su vivienda aumentara un 3,4 % en los doce meses siguientes, sin variación con respecto a junio. Como en meses anteriores, las [expectativas de crecimiento del precio de la vivienda en los doce meses siguientes](#) de los hogares en el quintil de renta más bajo (4 %) continuaron siendo, en promedio, superiores a las de los situados en el quintil de renta más alto (3,1 %). Las [expectativas relativas a los tipos de interés hipotecarios a doce meses vista](#) se redujeron hasta el 4,9 %, desde el 5 % de junio. Al igual que en meses anteriores, los hogares con rentas más bajas esperaban los tipos de interés hipotecarios más elevados a doce meses vista (5,7 %), mientras que aquellos con rentas más altas esperaban los tipos más bajos (4,4 %). El porcentaje neto de hogares que señalaron un endurecimiento (frente a los que informaron de una relajación) del acceso al crédito en los doce meses anteriores aumentó en comparación con junio, mientras que el porcentaje neto de los que esperaban un endurecimiento (frente a los que anticipaban una relajación) de las condiciones del crédito en los doce meses siguientes se redujo. Atendiendo a los datos trimestrales, el porcentaje de consumidores que indicaron que habían solicitado un crédito en los tres últimos meses se incrementó hasta el 14,3 % en julio, desde el 13,4 % en abril.

[Resultados sobre vivienda y acceso al crédito](#)

La publicación de los resultados de la encuesta sobre las expectativas de los consumidores (CES, por sus siglas en inglés) correspondiente a agosto está prevista para el 18 de septiembre de 2026.

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: [William Lelieveldt](#),
tel.: +49 170 2279090.

Notas

- El trabajo de campo de esta edición de la CES se llevó a cabo entre el 2 y el 27 de julio de 2026.

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

- Los principales resultados agregados de cada país y de la zona del euro se publican mensualmente en el [ECB Data Portal](#) y en el [sitio web del BCE](#).
- Salvo que se indique lo contrario, las estadísticas presentadas en esta nota de prensa se refieren a la media winsorizada del 2 %. Para información más detallada, véase [ECB Consumer Expectations Survey – Guide to the computation of aggregate statistics](#) (guía sobre estadísticas agregadas de la encuesta del BCE sobre las expectativas de los consumidores — CES—).
- La CES es una encuesta electrónica mensual en la que actualmente participan alrededor de 19.000 consumidores adultos (mayores de 18 años) procedentes de 11 países de la zona del euro: Bélgica, Alemania, Irlanda, Grecia, España, Francia, Italia, Países Bajos, Austria, Portugal y Finlandia. Los resultados se utilizan con fines de análisis de políticas económicas y complementan otras fuentes de datos usadas por el BCE.
- Puede consultarse más información sobre la encuesta y los datos en la [página web de la CES](#). También se encuentra disponible información detallada en las dos publicaciones siguientes: K. Bańkowska *et al.*, «[ECB Consumer Expectations Survey: an overview and first evaluation](#)», Occasional Paper Series, n.º 287, BCE, Frankfurt am Main, diciembre de 2021, y D. Georgarakos y G. Kenny, «[Household spending and fiscal support during the COVID-19 pandemic: Insights from a new consumer survey](#)», *Journal of Monetary Economics*, vol. 129 (suplemento), julio de 2022, pp. S1-S14.
- Los resultados de la encuesta no representan las opiniones de los órganos rectores ni del personal del BCE.

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.