



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

## Nota de prensa

28 de marzo de 2025

# Resultados de la encuesta del BCE sobre las expectativas de los consumidores – febrero de 2025

En comparación con enero de 2025:

- la tasa mediana de la inflación percibida por los consumidores en los doce meses anteriores disminuyó, mientras que la correspondiente a la inflación esperada para los doce meses siguientes y a tres años vista permanecieron inalteradas;
- las expectativas relativas al crecimiento de la renta nominal en los doce meses siguientes aumentaron, en tanto que las relativas al crecimiento del gasto en el mismo período se redujeron;
- las expectativas de crecimiento económico en los doce meses siguientes se hicieron más negativas, mientras que las relativas a la tasa de paro a doce meses vista se incrementaron;
- las expectativas de crecimiento del precio de la vivienda en los doce meses siguientes no variaron, en tanto que las relativas a los tipos de interés hipotecarios a doce meses vista descendieron.

## Inflación

La tasa mediana de la inflación percibida en los doce meses anteriores disminuyó desde el 3,4 % de enero hasta el 3,1 % en febrero, el nivel más bajo registrado desde septiembre de 2021. La tasa mediana de la inflación esperada para los doce meses siguientes se mantuvo en el 2,6 % y la correspondiente a la inflación a tres años vista en el 2,4 %. Por tanto, las expectativas de inflación a uno y tres años vista permanecieron por debajo de la tasa de inflación pasada percibida. La incertidumbre sobre las expectativas de inflación en los doce meses siguientes se redujo ligeramente en febrero hasta su nivel más bajo desde enero de 2022. Si bien la inflación percibida y la esperada

### **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](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.

siguieron evolucionando de forma relativamente similar en los diferentes grupos de renta, durante el último año y medio las percepciones y las expectativas de los quintiles de renta más bajos se situaron, en promedio, ligeramente por encima de las relativas a los quintiles de mayor renta. La inflación percibida y la esperada continuaron siendo más reducidas para los encuestados más jóvenes (18-34 años) que para los de mayor edad (35-54 años y 55-70 años), aunque en menor grado que en años anteriores. [\(Resultados sobre inflación\)](#)

## Renta y consumo

Las expectativas de los consumidores relativas al crecimiento de la renta nominal en los doce meses siguientes aumentaron hasta el 1 % en febrero, desde el 0,9 % registrado en enero. La percepción de crecimiento del gasto nominal en los doce meses anteriores volvió a reducirse en febrero, hasta el 4,9 %, desde el 5,1 % de enero y el 5,2 % de diciembre. Esta reducción se observó en la mayoría de los grupos de renta. Las expectativas de crecimiento del gasto nominal en los doce meses siguientes también disminuyeron, hasta el 3,5 %, en febrero (el mismo valor que en diciembre), desde el 3,6 % de enero. [\(Resultados sobre renta y consumo\)](#)

## Crecimiento económico y mercado de trabajo

Las expectativas de crecimiento económico para los próximos doce meses fueron más negativas y se situaron en el -1,2 %, en comparación con el -1,1 % de enero, pero por encima del valor de diciembre (-1,3 %). Las expectativas relativas a la tasa de paro a doce meses vista se incrementaron hasta el 10,5 % (el mismo valor que en diciembre), desde el 10,4 % de enero. Los consumidores continuaban esperando que la tasa de paro futura fuera solo ligeramente más alta que la tasa de paro percibida actual (10 %), lo que implica un mercado de trabajo, en general, estable. Las expectativas relativas al crecimiento económico y a la tasa de paro permanecieron prácticamente estables en los cuatro meses anteriores, fluctuando dentro de un intervalo reducido. [\(Resultados sobre crecimiento económico y mercado de trabajo\)](#)

## Vivienda y acceso al crédito

Los consumidores esperaban que el precio de su vivienda se incrementara un 3 % en los doce meses siguientes, la misma cifra que en enero. Los hogares en el quintil de renta más bajo continuaban esperando que el precio de la vivienda aumentara en mayor medida que los del quintil más alto

### 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](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.

(3,5 % y 2,7 %, respectivamente). Las expectativas sobre los tipos de interés hipotecarios a doce meses vista se redujeron ligeramente, desde el 4,5 % hasta el 4,4 %. Como en meses anteriores, los hogares con rentas más bajas esperaban los tipos hipotecarios más elevados a doce meses vista (5 %), mientras que aquellos con rentas más altas esperaban los tipos más bajos (3,9 %). 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 disminuyó, al igual que lo hizo el porcentaje neto de los que esperaban un endurecimiento en los doce meses siguientes. ([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) correspondientes a marzo está prevista para el 29 de abril de 2025.

**Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación:** [Nicos Keranis](#),

tel.: +49 172 758 7237.

## Notas

- 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 once países de la zona del euro: Bélgica, Alemania, Irlanda, Grecia, España, Francia, Italia, Países Bajos, Austria, Portugal y Finlandia. Los principales resultados agregados de la CES se publican mensualmente en el sitio web del BCE. 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 (supl.), 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](mailto:media@ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.