

5. PREUS I COSTOS

El cinquè capítol de la primera part de l'Informe està dividit en dues seccions. La primera examina el comportament dels preus a la Comunitat Valenciana durant l'any 2025, prenent com a referència l'índex de preus al consumidor (IPC) preparat per l'Institut Nacional d'Estadística (INE). La segona secció tracta l'evolució dels costos de producció – mà d'obra, energia i matèries primeres – així com els costos financers.

En primer lloc, cal destacar els següents aspectes en les dues seccions que formen aquest capítol:

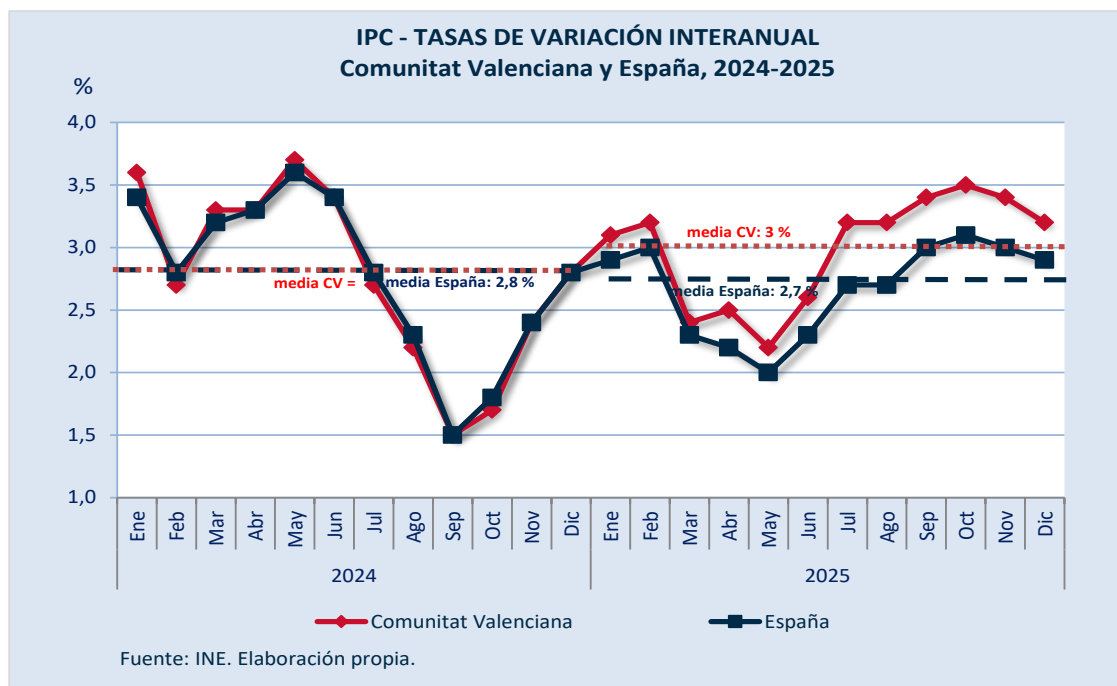
- El 2025, la **inflació a la Comunitat Valenciana va ser del 3,2%**, per sobre de la mitjana nacional (2,9%). La inflació subjacent¹ va arribar al 2,9%, reflectint el fet que l'augment de preus s'ha anat més enllà dels components energètics i ha afectat diferents béns i serveis, i també ha superat la mitjana espanyola (2,6%).
- Els **augment de preus més grans s'han registrat en habitatge i subministraments d'energia, restaurants i hotels, assegurances i certs aliments bàsics** com ous, cafè, carn i fruita, mentre que altres grups de consumidors han experimentat increments més moderats o fins i tot disminucions, com ara equips telefònics i audiovisuals.
- Els costos laborals han continuat augmentant, mentre **que els costos de l'energia i les matèries primeres s'han moderat en comparació amb anys anteriors**, tot i que es mantenen en nivells elevats.
- Els costos de préstec **han disminuït durant el 2025** a causa de la reducció dels tipus d'interès del BCE, tot i que el crèdit al consum s'ha mantingut en nivells relativament alts i la remuneració dels dipòsits s'ha mantingut baixa.

5.1. PRUS

L'evolució dels preus a la Comunitat Valenciana ha mostrat taxes positives de variació durant tot el 2025 i un **perfil irregular**, amb una variació interanual màxima del 3,5% a l'octubre i un mínim del 2,2% al maig, acabant l'any al 3,2%. Una tendència similar, però a tipus més baixos, s'ha produït a Espanya en general, que ha acabat l'any amb un augment del 2,9% dels preus, com es pot veure al Gràfic 5.1.

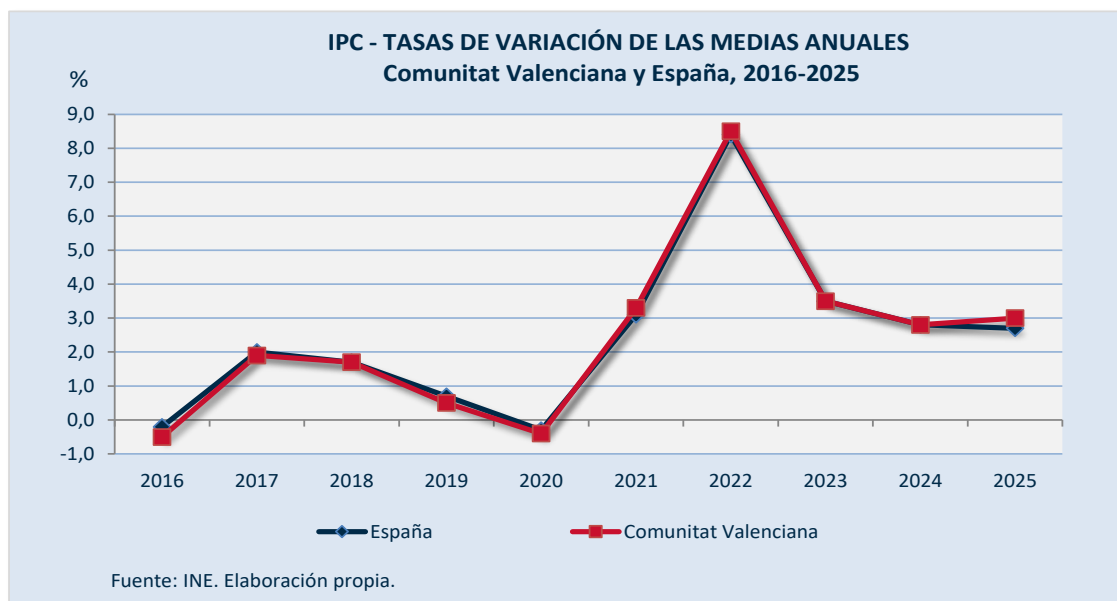
Figura 5.1

¹ Reflecteix l'evolució dels preus segons la cistella general de l'IPC, però exclouent els productes alimentaris i energètics no processats, que són els dos components més inestables i cíclics.



Tal com es mostra a la Figura 5.2, la **taxa mitjana anual de canvi** (la inflació mitjana de tot l'any) ha seguit una trajectòria similar a la Comunitat Valenciana i a Espanya en general en els darrers anys. Tanmateix, el 2025 aquesta bretxa s'ha ampliat lleugerament: mentre que la mitjana nacional era del 2,7%, a la Comunitat ha arribat al 3%. Aquesta diferència de tres dècimes contrasta amb la paritat absoluta de l'any anterior, quan ambdues zones van registrar un 2,8%.

Figura 5.2



La taula 5.1 i el gràfic 5.3 mostren les **taxes interanuals de canvi de l'IPC** per comunitat autònoma durant el període 2023-2025. Es pot veure que els increments per sobre de la mitjana espanyola, a finals de 2025, s'han produït a Madrid (3,7%) i a la

Comunitat Valenciana (3,2%). D'altra banda, els increments més baixos s'han registrat a Múrcia (2,4%), Catalunya (2,5%), Galícia, Navarra i La Rioja (2,6%), Astúries i Castella-La Manxa (2,7%) i Andalusia, les Illes Canàries i Castella i Lleó (2,8%). Per la seva banda, Aragó, Illes Balears, Cantàbria, Extremadura i el País Basc han estat a la mitjana espanyola (2,9%).

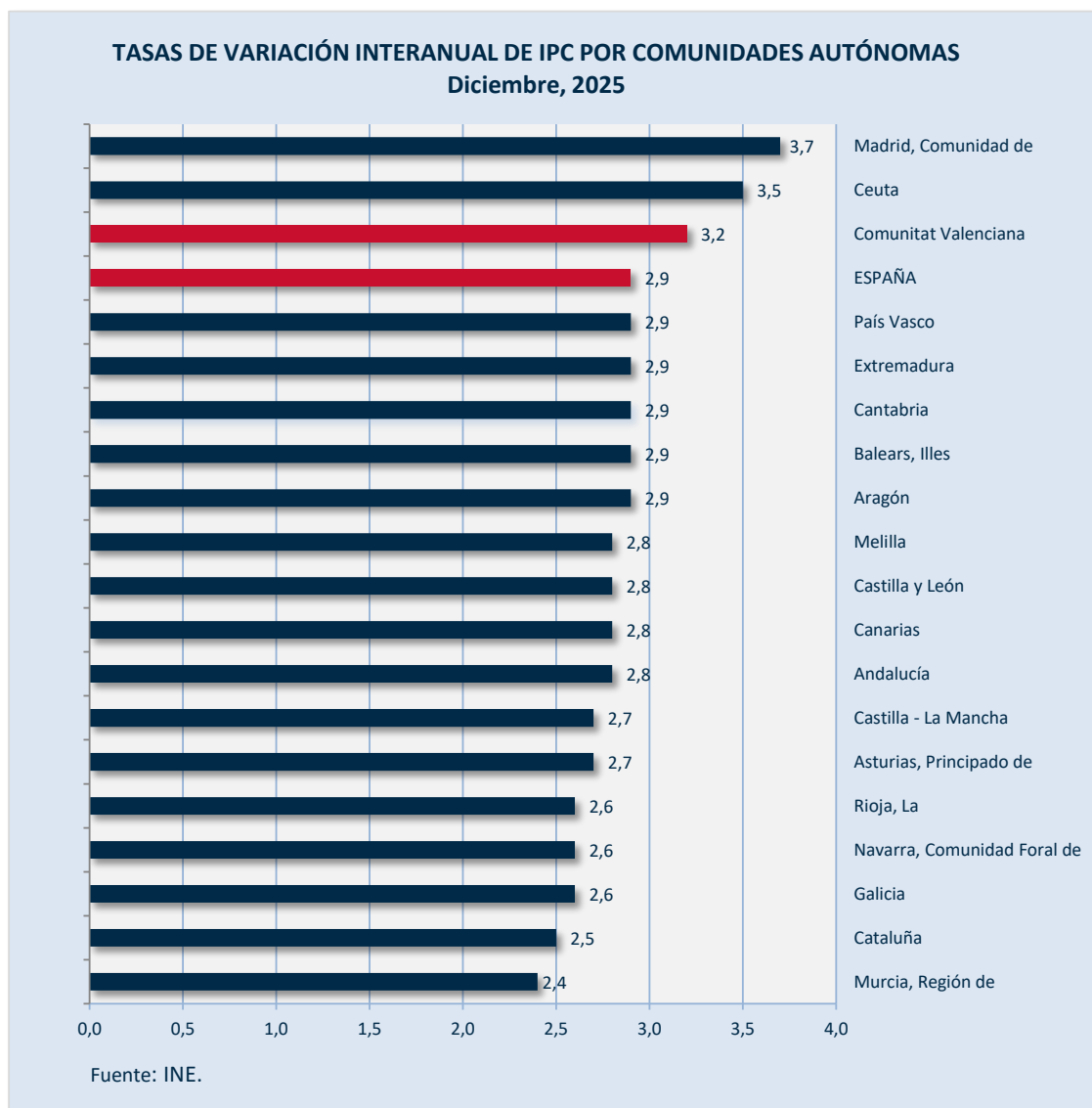
Taula 5.1

TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL IPC POR CC. AA., 2023-2025

	2023		2024		2025		Dif. 2024-2025	
	Diciembre	Media	Diciembre	Media	Diciembre	Media	Diciembre	Media
Andalucía	3,3	3,9	2,7	2,7	2,8	2,7	0,1	0,0
Aragón	2,5	3,0	3,1	2,8	2,9	2,8	-0,2	0,0
Asturias, Principado de	2,9	3,4	3,1	2,9	2,7	2,8	-0,4	-0,1
Balears, Illes	3,3	3,9	3,4	2,9	2,9	3,1	-0,5	0,2
Canarias	3,8	4,6	2,2	2,8	2,8	2,1	0,6	-0,7
Cantabria	3,3	3,8	2,9	2,6	2,9	2,5	0,0	-0,1
Castilla y León	2,8	3,4	2,7	2,6	2,8	2,6	0,1	0,0
Castilla - La Mancha	3,4	3,6	2,5	2,7	2,7	2,4	0,2	-0,3
Cataluña	3,2	3,4	2,9	2,8	2,5	2,4	-0,4	-0,4
Comunitat Valenciana	3,3	3,5	2,8	2,8	3,2	3,0	0,4	0,2
Extremadura	2,4	3,2	2,8	2,8	2,9	2,8	0,1	0,0
Galicia	3,2	3,6	2,7	2,9	2,6	2,4	-0,1	-0,5
Madrid, Comunidad de	2,7	3,0	2,9	2,7	3,7	2,9	0,8	0,2
Murcia, Región de	3,0	3,7	2,6	2,7	2,4	2,0	-0,2	-0,7
Navarra, Comunidad Foral de	2,9	3,6	2,7	2,6	2,6	2,6	-0,1	0,0
País Vasco	3,1	3,6	3,6	3,1	2,9	3,0	-0,7	-0,1
Rioja, La	3,1	3,5	2,8	2,7	2,6	2,4	-0,2	-0,3
Ceuta	3,3	4,4	2,2	2,3	3,5	3,1	1,3	0,8
Melilla	3,4	4,9	2,6	2,2	2,8	2,6	0,2	0,4
ESPAÑA	3,1	3,5	2,8	2,8	2,9	2,7	0,1	-0,1

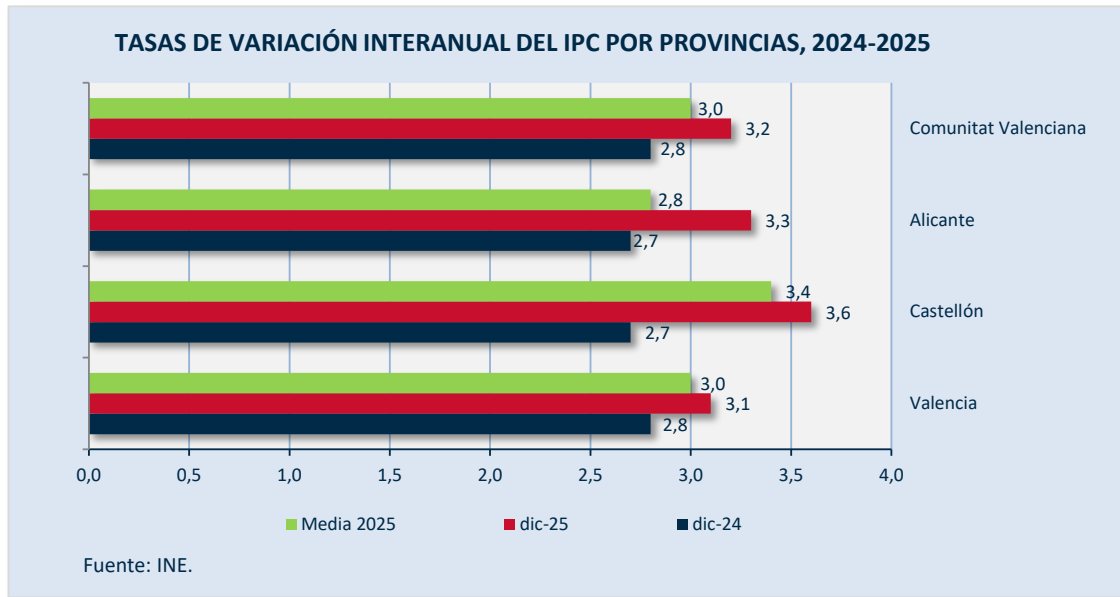
Fuente: INE. Elaboración propia.

Figura 5.3



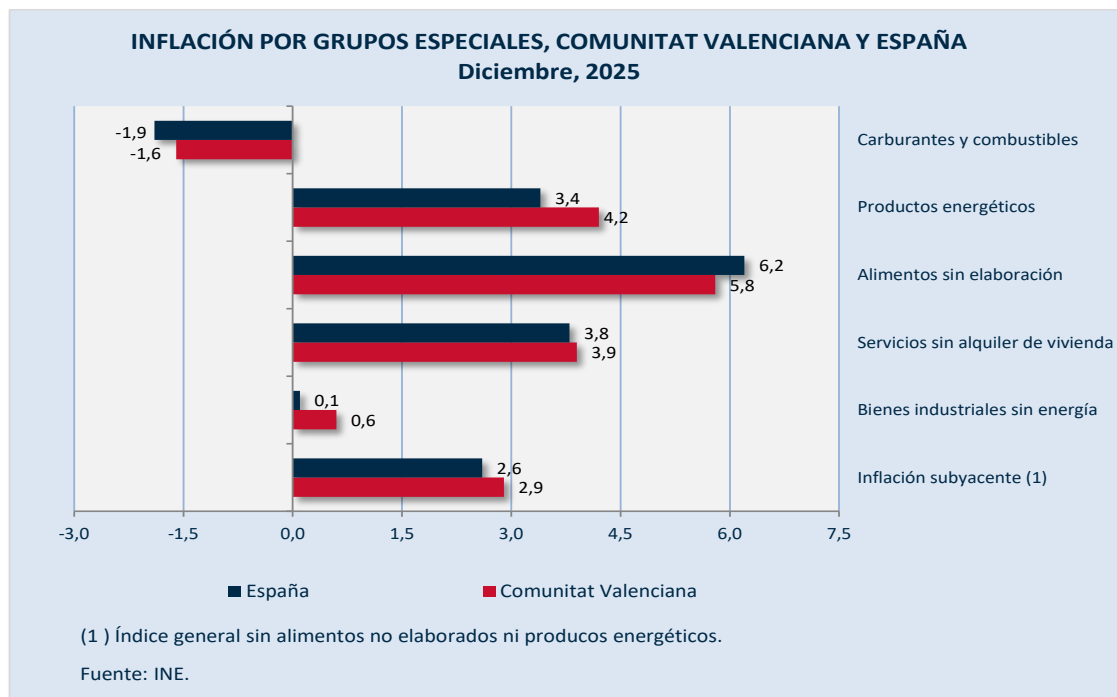
Les **tres províncies de la nostra Comunitat** han experimentat un augment interanual de l'IPC durant l'últim mes de l'any: 3,1% a València, 3,3% a Alacant i 3,6% a Castelló, superior als increments del mateix mes de l'any anterior, com es pot veure al Gràfic 5.4. Per la seva banda, la variació en les mitjanes anuals respecte a l'any anterior ha estat més alta a Castelló (3,4%) i València (3%) i s'ha mantingut igual a Alacant (2,8%).

Figura 5.4



Considerant **la inflació per grups especials**, va destacar l'augment dels preus dels aliments sense processar, amb un increment del 5,8%, quatre dècimes menys que a Espanya, com es pot veure a la Figura 5.5. Per la seva banda, els preus dels productes energètics han augmentat un 4,2% a la Comunitat Valenciana i un 3,4% a Espanya, i els preus dels serveis sense lloguer d'habitatge un 3,9% a la nostra Comunitat i un 3,8% a Espanya. D'altra banda, els béns industrials sense energia van augmentar de manera més moderada, un 0,6% a la Comunitat Valenciana i un 0,1% a Espanya. Finalment, cal destacar que els preus del combustible han caigut un 1,6% a la Comunitat Valenciana i un 1,9% a Espanya en general.

Figura 5.5



A diferència de l'any anterior, la **inflació subjacent** a la Comunitat Valenciana ha pujat fins al 2,9% i ha estat per sobre de la mitjana espanyola (2,6%), mostrant una evolució una mica més irregular a la nostra regió durant tot el 2025, tal com es mostra al Gràfic 5.6. En termes de mitjana anual, aquest indicador ha arribat al 3% a la Comunitat Valenciana, dues dècimes per sobre del registrat l'any anterior, mentre que a Espanya en conjunt ha caigut dues dècimes fins al 2,7%.

Després de la moderació que va començar a la segona meitat de 2023, la inflació subjacent ha tornat a pujar durant la segona meitat de 2025, amb tipus per sobre del 2,5%, tot i que s'han mantingut per sota dels observats a l'índex general de preus, tal com es mostra a la Figura 5.7.

Figura 5.6

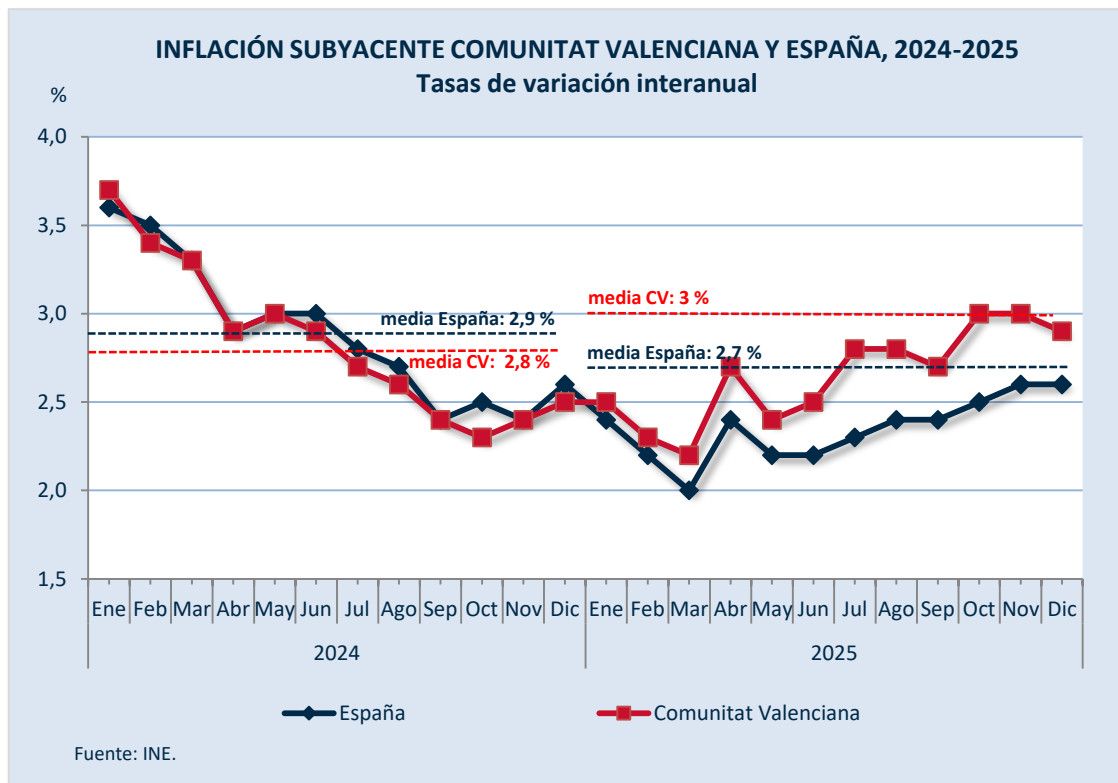
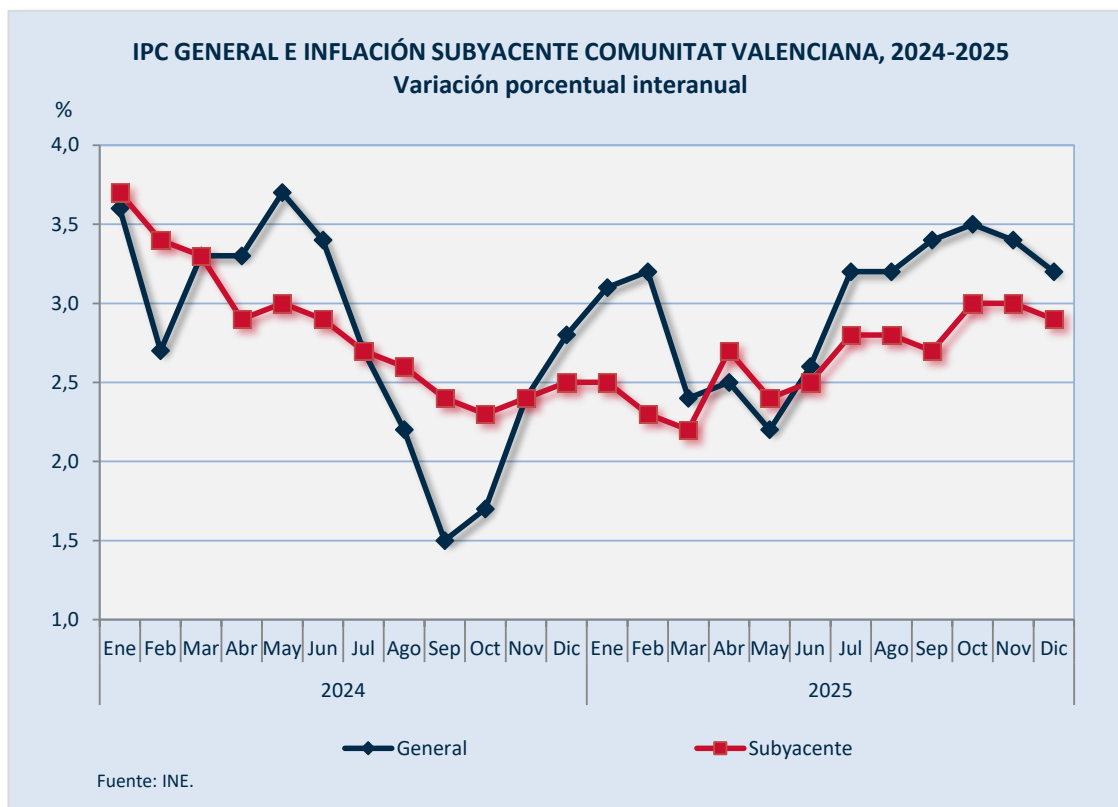
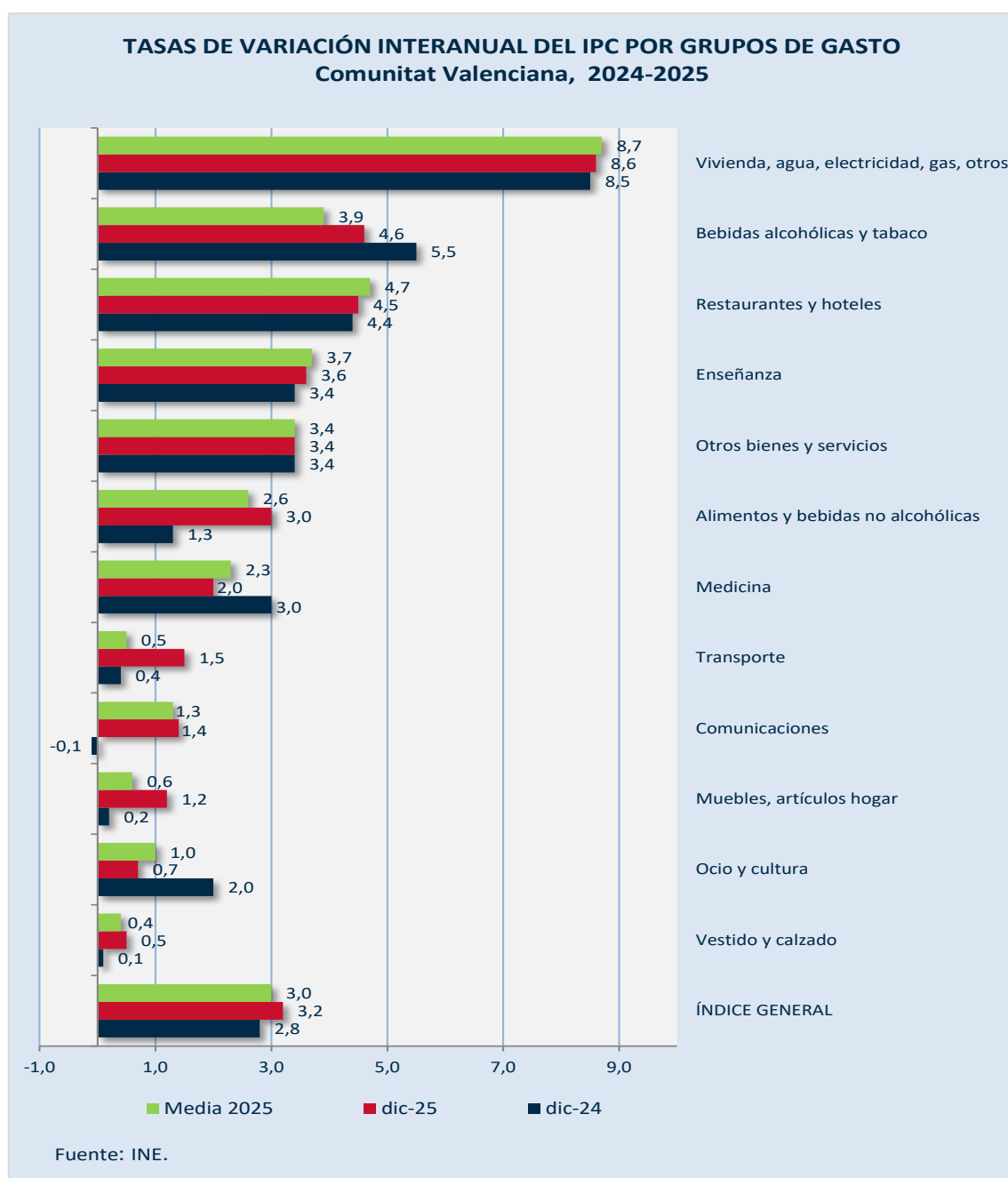


Figura 5.7



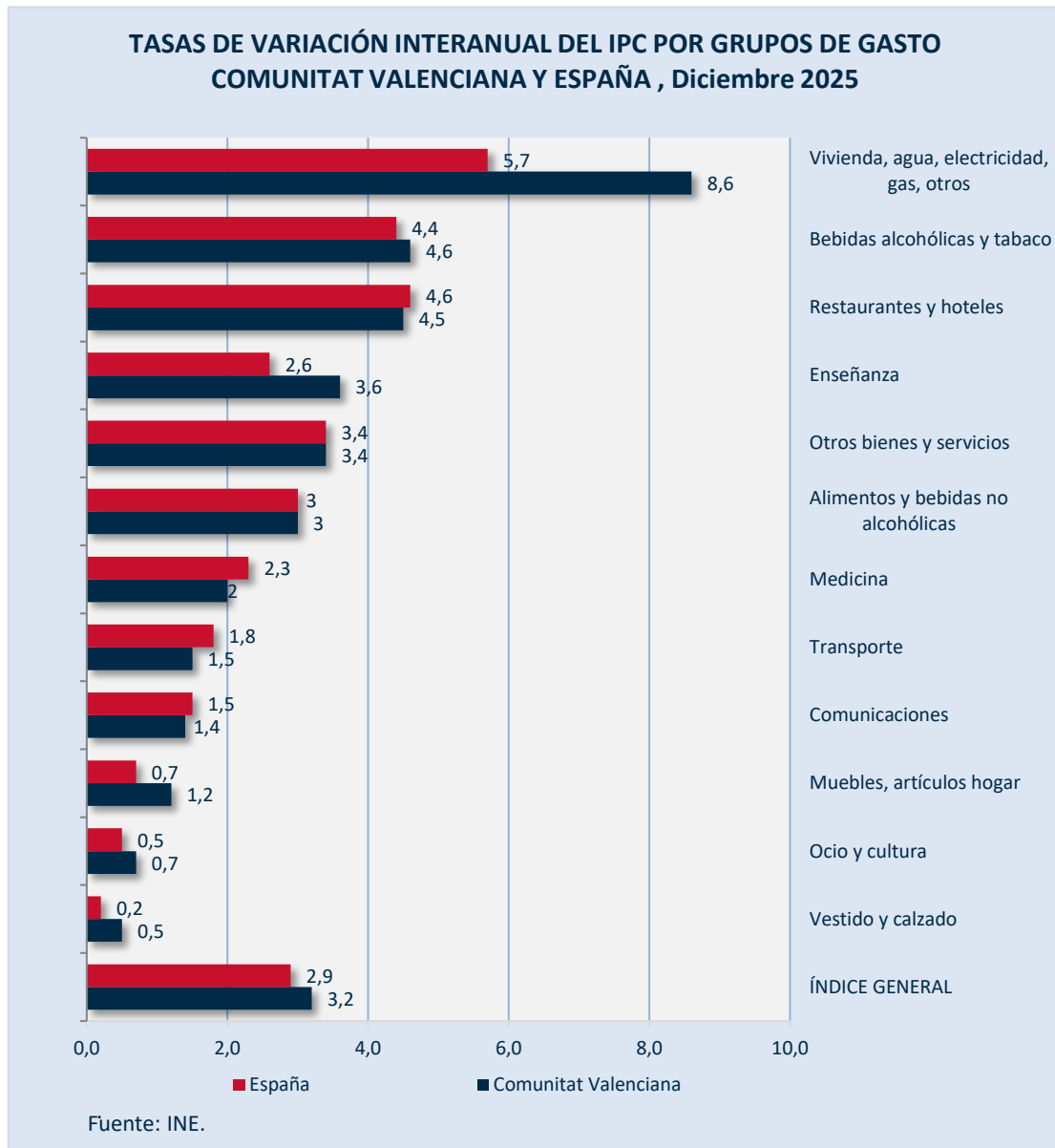
Analitzant el **comportament dels preus per grup** a la Comunitat Valenciana, cal destacar que l'evolució ha estat desigual i cinc grups han crescut per sobre de la mitjana i, en alguns casos, amb augments significatius, com el grup d'habitatge, aigua, electricitat, gas i altres, que ha experimentat un increment interanual del 8,6% al desembre (8,7% de mitjana anual); begudes alcohòliques i tabac, un 4,6% (3,9% de mitjana); restaurants i hotels han augmentat un 4,5% (4,7% de mitjana); educació, un 3,6% (3,7% de mitjana), i altres béns i serveis, un 3,4% (també de mitjana). La resta de grups han registrat increments menors, destacant roba i calçat, amb un 0,5%; oci i cultura, amb un 0,7%; mobles i articles per a la llar, amb un augment de l'1,2%; comunicacions (1,4%); transport (1,5%); medicaments (2%) i aliments i begudes no alcohòliques (3%), tal com es mostra a la Figura 5.8.

Figura 5.8



Una anàlisi de l'evolució de la inflació per grups de despesa a l'economia valenciana en relació amb la del territori nacional en el seu conjunt mostra un comportament similar, amb l'excepció de l'habitatge, l'aigua, l'electricitat, el gas i altres. Aquest grup ha experimentat un creixement del 8,6%, 2,9 punts percentuals superior a l'augment estimat a Espanya (5,7%), com es pot veure a la Figura 5.9.

Figura 5.9



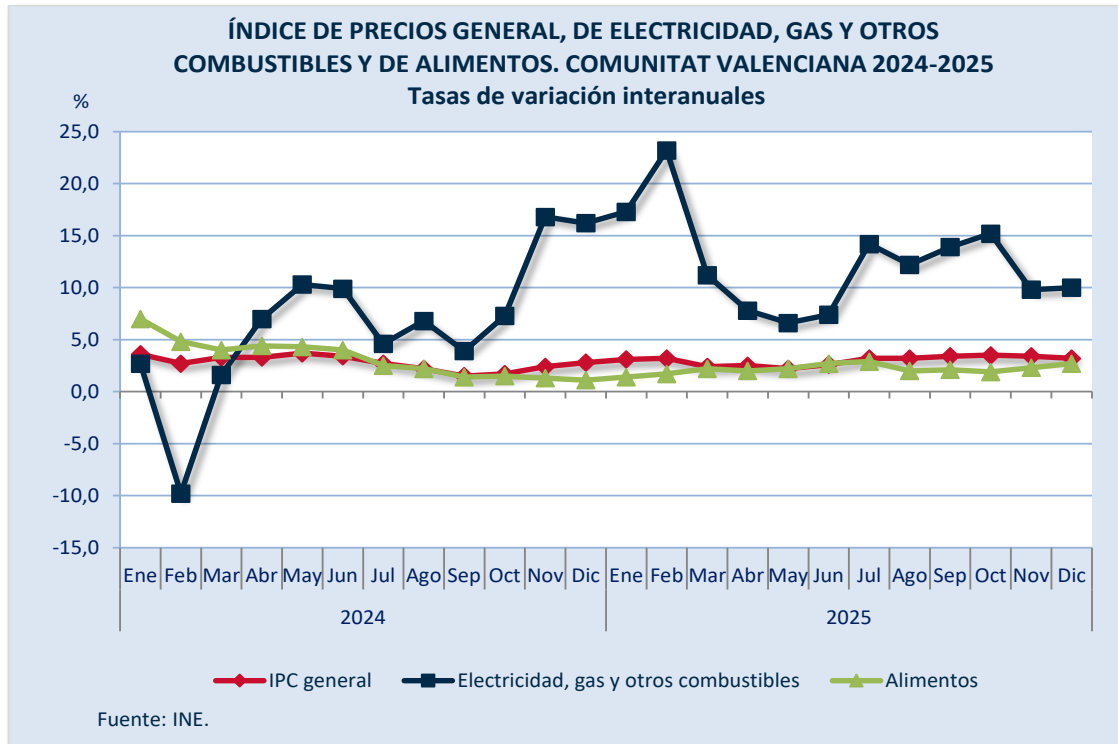
La figura 5.10 mostra el **subgrups que més han crescut** El 2025, de mitjana anual, entre els quals l'electricitat, el gas i altres combustibles (12,3%) han destacat per la seva alta millora, seguits per assegurances (9,1%), subministraments d'aigua i altres serveis relacionats amb l'habitatge (7,7%), béns personals (no classificats enlloc més) (6,8%), begudes no alcohòliques (6,3%), serveis d'allotjament (6,2%) i tabac (6%), tots molt per sobre de la mitjana anual (3,2%).

Figura 5.10



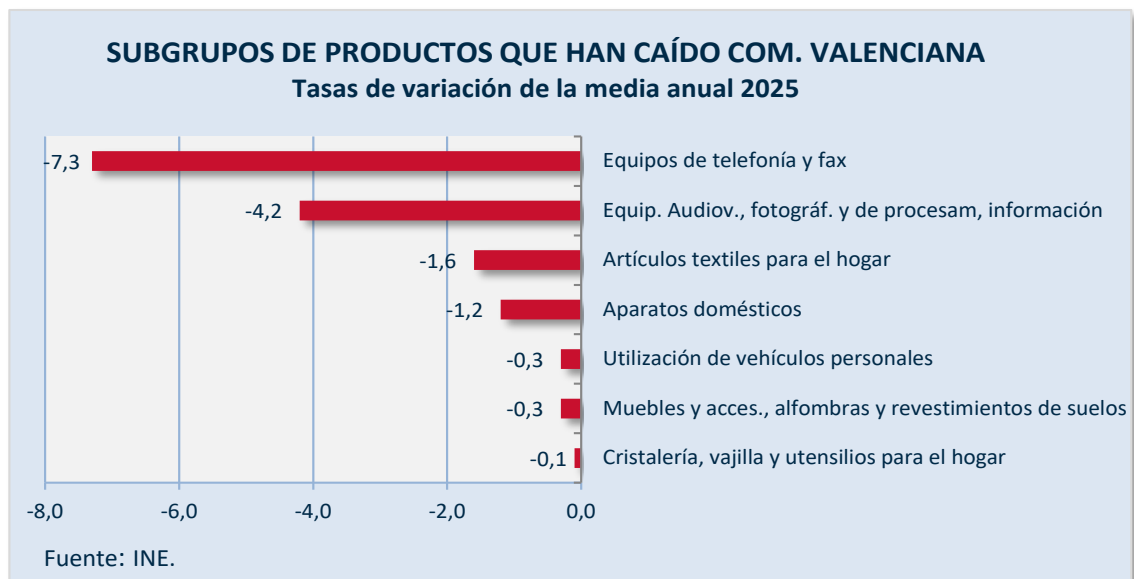
Els preus corresponents al component **Electricitat, gas i altres combustibles** han mantingut taxes de canvi positives i especialment altes interanuals al llarg de l'any, tal com es mostra a la Figura 5.11, contribuint significativament a l'augment de l'índex de preus general el 2025. El **Menjar** Han mostrat una evolució més moderada, tot i que els mesos de juny i desembre han registrat la taxa de canvi interanual més alta de l'any (2,7%).

Figura 5.11



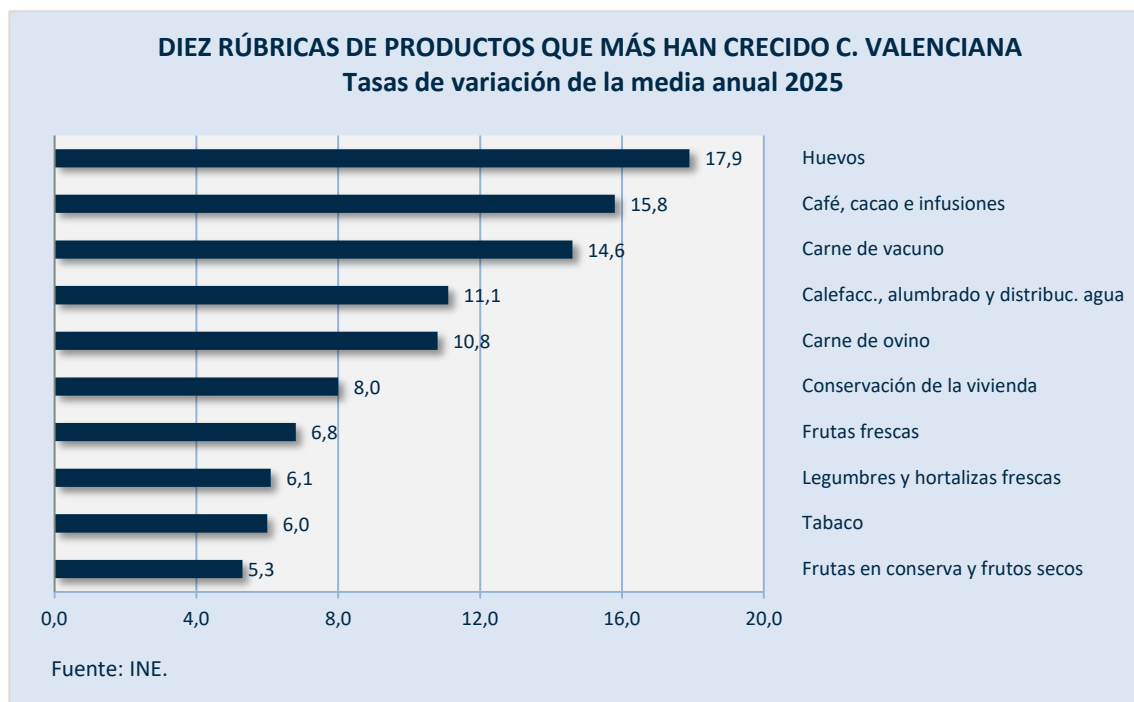
D'altra banda, la Figura 5.12 mostra el **Subgrups de productes que han estat registrats Cascades**, que eren: equipament telefònic i de fax (7,3%); equips audiovisuals, fotogràfics i de processament d'informació (4,2%); tèxtils per a la llar (1,6%); electrodomèstics (1,2%); ús de vehicles personals (0,3%); mobles i accessoris, catifes i altres revestiments de terra (0,3%) i vidreria, vaixela i estris domèstics (0,1%).

Figura 5.12



Finalment, la Figura 5.13 mostra els encapçalaments de **productes que s'han tornat més cars** el 2025. Els preus d'alguns productes alimentaris han augmentat més, destacant els ous (17,9%); cafè, cacau i infusions (15,8%); vedella (14,6%) i ovelles (10,8%); fruita fresca (6,8%); verdures fresques (6,1%) i fruita i fruits secs enllaunats (5,3%). A aquests s'hi han d'afegir calefacció, il·luminació i distribució d'aigua (11,1%), manteniment de la llar (8%) i tabac (6%).

Figura 5.13



5.2. COSTOS

En aquesta segona secció, s'analitzen els costos fent referència al conjunt de despeses que les empreses han d'assumir per desenvolupar la seva activitat productiva i mantenir la seva operació. Aquests inclouen costos directament vinculats al procés de producció, com ara els costos laborals, matèries primeres, béns intermedis i energia, així com altres factors que afecten l'estructura de costos de les empreses, com els costos associats al finançament de l'activitat.

5.2.1. Costos de producció

5.2.1.1. Costos laborales

El **cost laboral per treballador i mes**² a la nostra Comunitat va ser de 2.984,48 euros en el quart trimestre de 2025, dels quals 2.206,02 euros corresponien al cost salarial total (73,9%) i 1.881,83 euros al cost salarial ordinari (sense pagaments extraordinaris ni endarreriments). El cost dels pagaments no salarials va ascendir a 70,24 euros, el cost de les contribucions obligatòries a 724,14 euros i les subvencions i primes de la Seguretat Social a 15,93 euros (vegeu la Taula 5.2).

Taula 5.2

**COSTE LABORAL POR PERSONA TRABAJADORA POR COMPONENTES DEL COSTE
COMUNITAT VALENCIANA, 2024-2025**

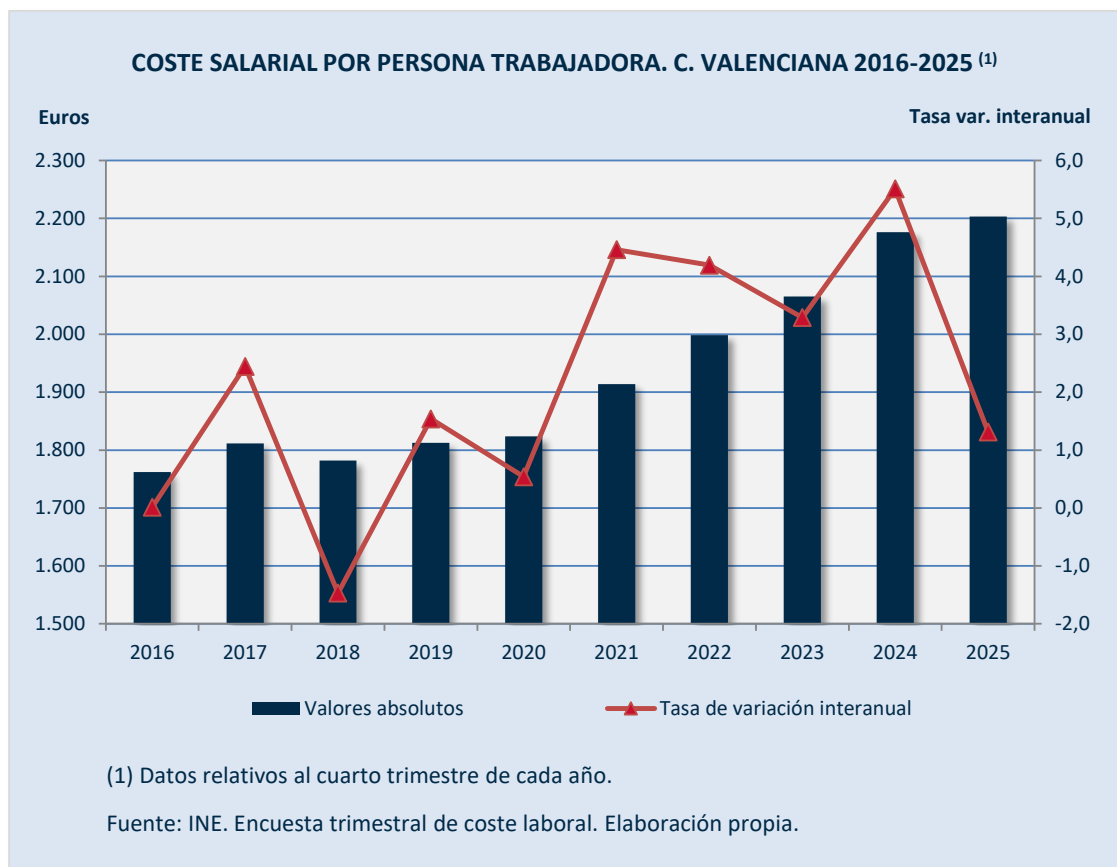
	Medias anuales		2024				2025			
	2024	2025	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Coste laboral total	2.804,53	2.892,89	2.698,14	2.825,40	2.764,38	2.930,18	2.825,13	2.917,46	2.844,47	2.984,48
Coste salarial total	2.051,65	2.120,46	1.944,52	2.083,14	2.002,50	2.176,42	2.061,30	2.148,21	2.066,29	2.206,02
Coste salarial ord.	1.820,00	1.875,29	1.777,52	1.812,10	1.849,87	1.840,49	1.859,91	1.858,11	1.901,29	1.881,83
Otros costes	752,88	772,43	753,62	742,26	761,88	753,76	763,83	769,25	778,18	778,46
Coste percep. no salar.	69,11	66,16	84,67	60,85	67,09	63,82	64,83	65,49	64,07	70,24
Coste cotiz. obliga.	697,36	719,98	682,09	694,61	707,70	705,03	711,93	716,58	727,26	724,14
Subv. y bonif. S. Social	13,59	13,71	13,14	13,20	12,91	15,10	12,93	12,82	13,15	15,93

Fuente: INE. Encuesta trimestral de coste laboral. Elaboración propia.

Com s'ha indicat, el **cost salarial per treballador al mes** a la nostra Comunitat ha pujat fins a 2.206,02 euros en el quart trimestre de 2025, amb un increment de l'1,4% respecte al mateix període de l'any anterior (vegeu el Gràfic 5.14) i un 3,4% en termes mitjans. A Espanya, aquest cost salarial ha estat de 2.531,04 euros/mes, un 3,6% superior al valor registrat en el mateix període de 2024. Per tant, el cost salarial a la Comunitat Valenciana ha estat 325,02 euros inferior a la mitjana nacional (265,90 euros el 2024).

² L'anàlisi dels costos laborals i salarials, així com la bretxa salarial de gènere, s'amplia al Bloc II d'aquest informe.

Figura 5.14

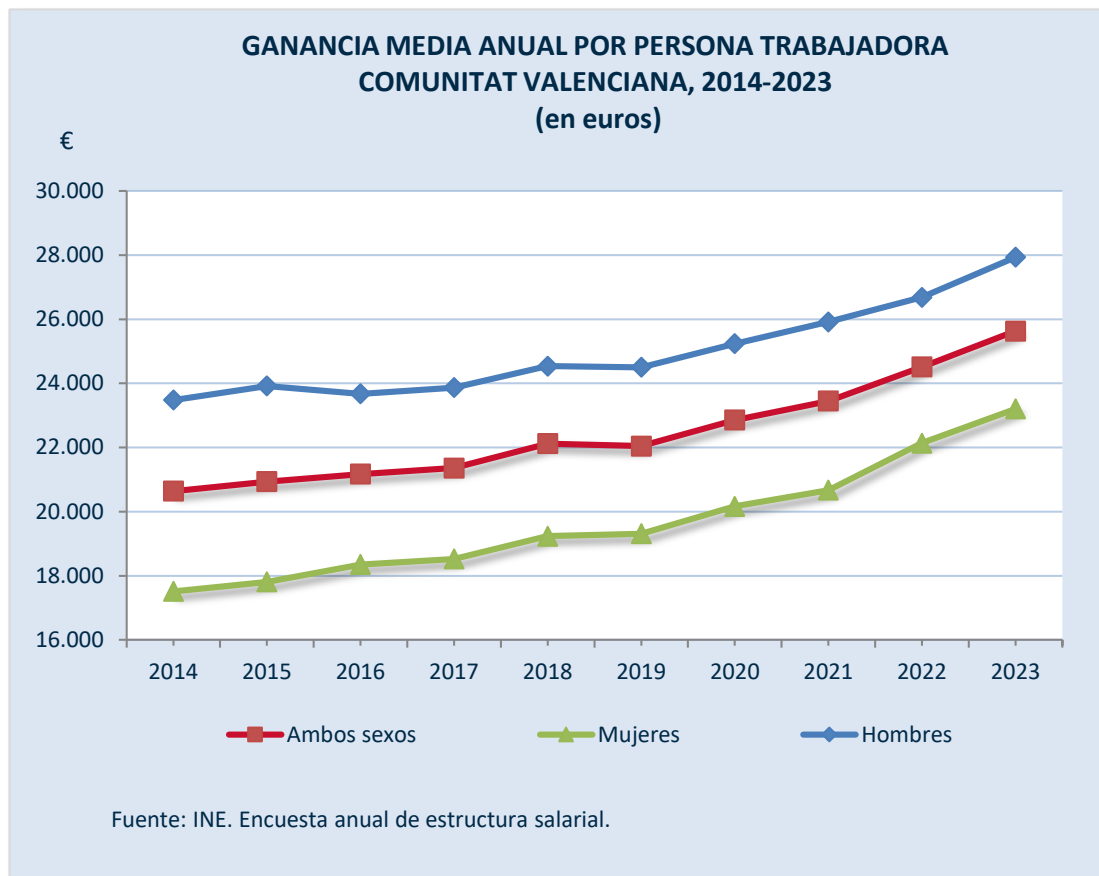


D'altra banda, la Figura 5.15 mostra les estimacions de l'Institut Nacional d'Estadística (INE) sobre el salari anual mitjà per treballador³ en el període 2014-2023, cosa que ens permet observar l'evolució de la **bretxa salarial entre homes i dones**⁴. El 2023, aquesta diferència va ser del 16,9% a la Comunitat Valenciana, lleugerament inferior a l'any anterior, tot i que superior a la registrada a Espanya en conjunt (15,7%). Aquell any, les 919.100 dones assalariades han rebut un salari brut mitjà de 23.205,68 euros anuals, mentre que els 1.011.800 homes assalariats han arribat a una mitjana de 27.933,36 euros anuals, cosa que representa una diferència salarial anual de 4.727,68 euros.

³ Els ingressos mitjans per treballador i els costos salarials estan estretament vinculats perquè ambdós descriuen els salaris des de perspectives diferents.

⁴ Es calculen les acumulacions brutes, és a dir, la remuneració abans que s'hagin fet deduccions de les contribucions a la Seguretat Social en nom del treballador o retencions a compte de l'impost sobre la renda personal (IRPF).

Figura 5.15

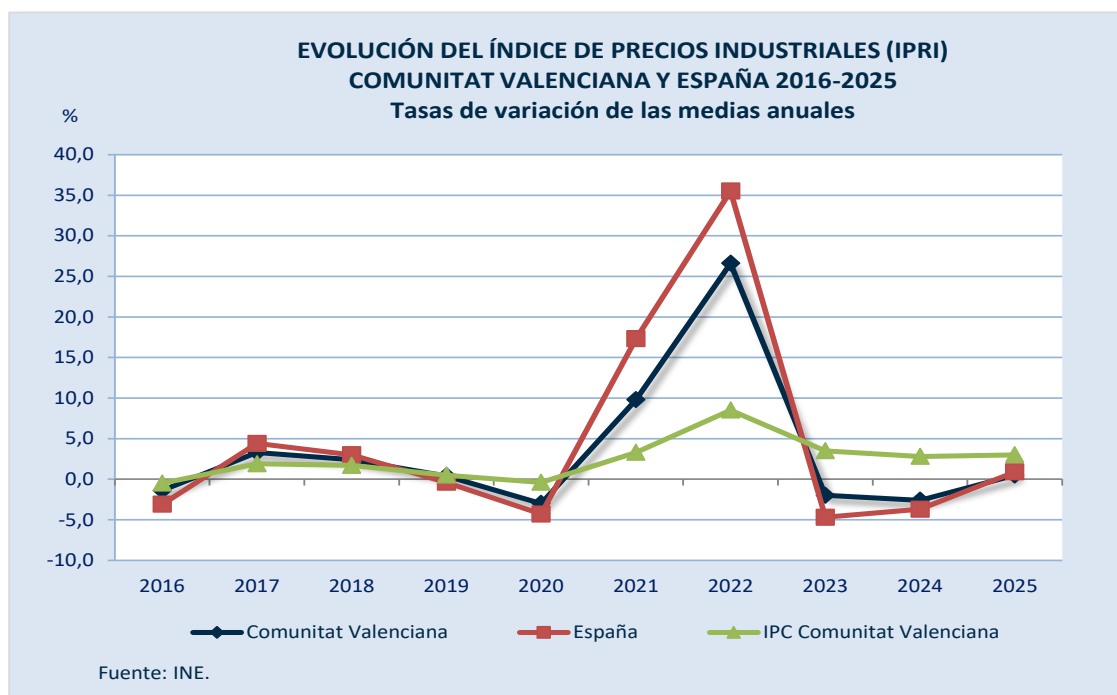


5.2.1.2. Índex de Preus Industrials (IPRI)

L' **Índex de Preus Industrials (IPRI)** reflecteix l'evolució dels preus dels productes industrials al final de la fàbrica i, tot i que no mesura directament els costos empresarials, reflecteix en gran mesura els efectes d'aquests sobre els preus. L'augment dels costos de matèries primeres, energia o mà d'obra normalment es transfereix parcialment o totalment als preus industrials, influint així en la formació dels preus finals i servint com a indicador principal de les pressions inflacionàries a l'economia.

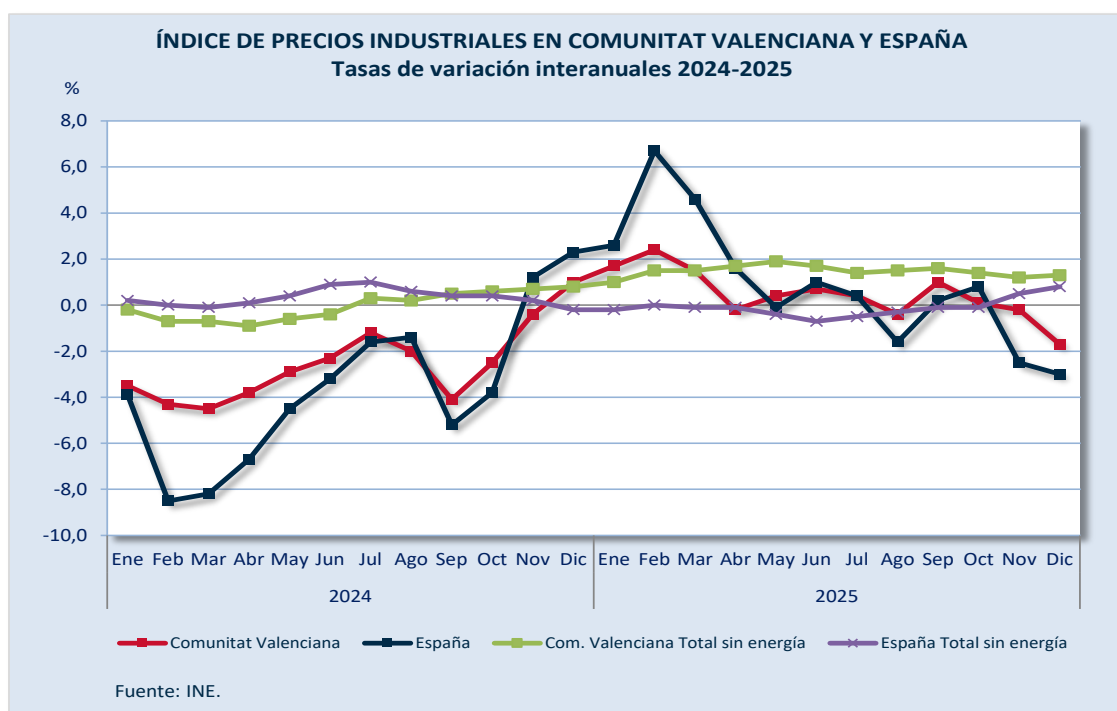
El 2025, els preus industrials han augmentat un 0,5% en una mitjana anual, menys que els registrats a Espanya (0,9%) i per sota de l'augment mitjà de l'IPC (3%), com es pot veure a la Figura 5.16.

Figura 5.16



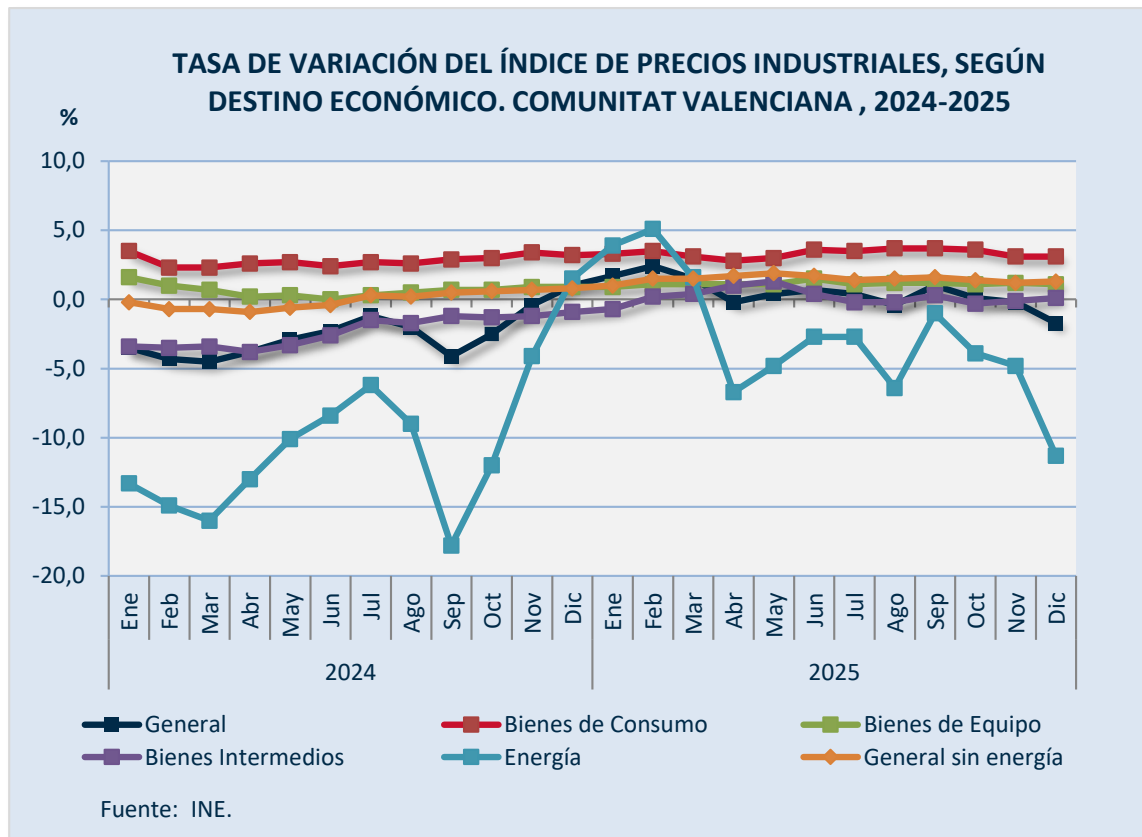
La figura 5.17 muestra l'evolució mensual de l'IPRI a la Comunitat Valenciana i a Espanya els anys 2024 i 2025. L'IPRI va tancar al desembre de 2025 amb una caiguda interanual de l'1,7% a la nostra Comunitat, menys pronunciada que la mitjana nacional (3%). Aquesta caiguda ha estat impulsada principalment per la disminució dels preus de l'energia (11,3%), mentre que excloent l'energia, els preus industrials han registrat un creixement interanual de l'1,3%.

Figura 5.17



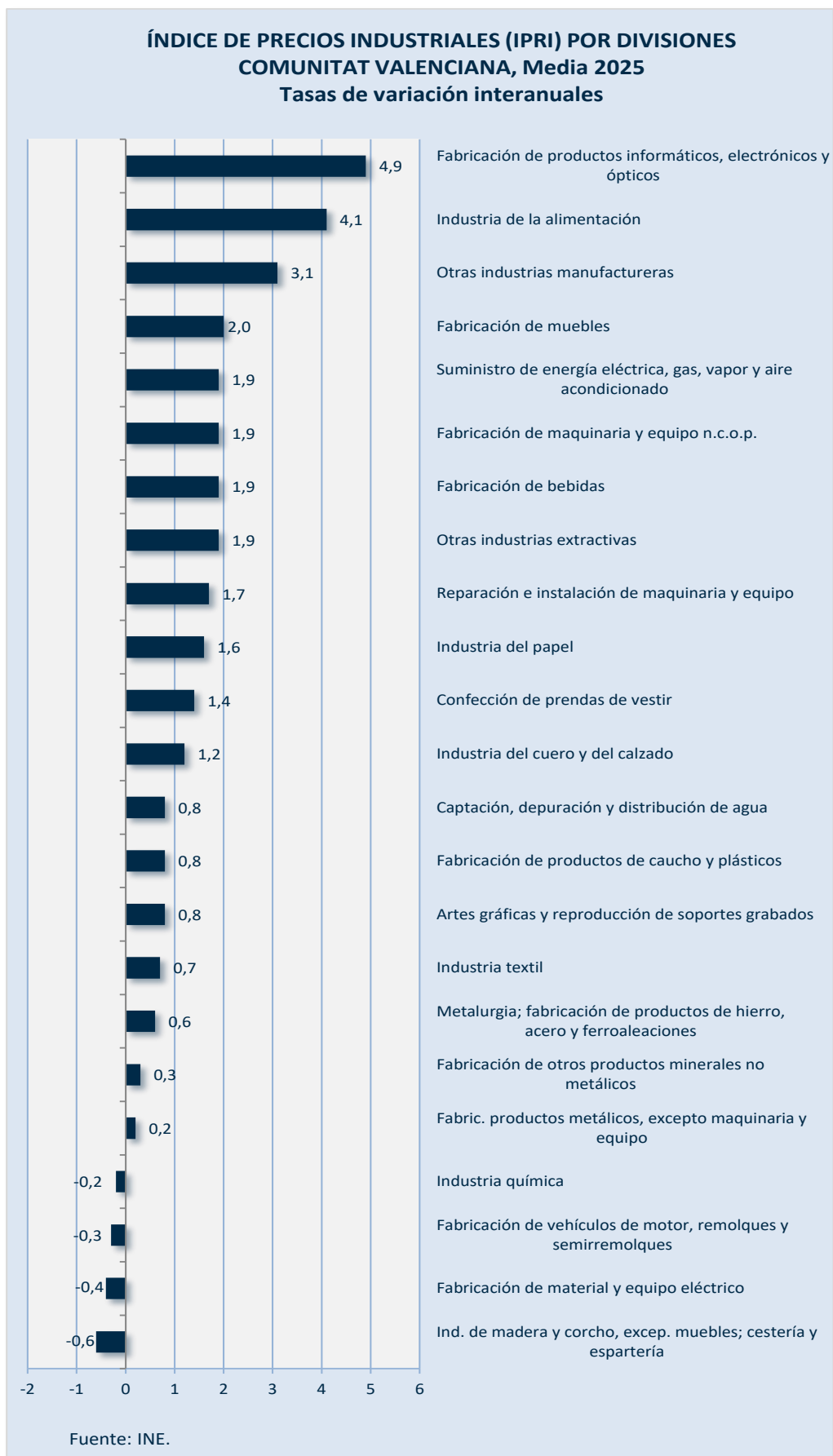
L'anàlisi de la **IPRI segons la destinació econòmica** mostra que els preus dels béns de consum han pujat un 3,1% a la Comunitat Valenciana a finals d'any, els béns de capital un 0,9% i els béns intermedis un 0,1%, mentre que la branca energètica ha caigut un 11,3%, tal com es mostra al gràfic 5,18.

Figura 5.18



El **rendiment de les diferents divisions industrials** ha estat desigual, com es pot veure al Gràfic 5.19. Tenint en compte els valors mitjans, les taxes de canvi interanuals més altes s'han produït en la fabricació de productes informàtics, elèctrics i òptics (4,9%); la indústria alimentària (4,1%) i altres indústries manufactureres (3,1%). D'altra banda, s'han registrat taxes negatives a la indústria de la fusta (0,6%); la fabricació de materials i equips elèctrics (0,4%); la fabricació de vehicles de motor (0,3%) i la indústria química (0,2%).

Figura 5.19

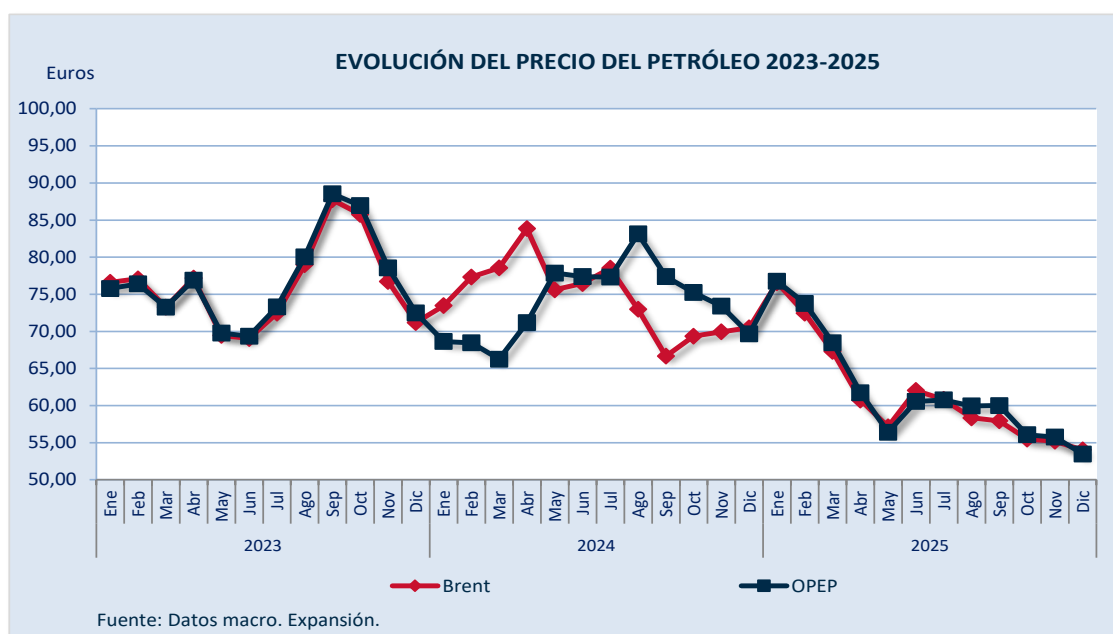


5.2.1.3. Costos d'energia i matèries primeres

L' empresa s'enfronta a una altra sèrie de costos en el seu procés de producció que inclou despeses necessàries com l'adquisició de matèries primeres, béns intermedis i energia, que generalment s'analitzen en aquesta secció.

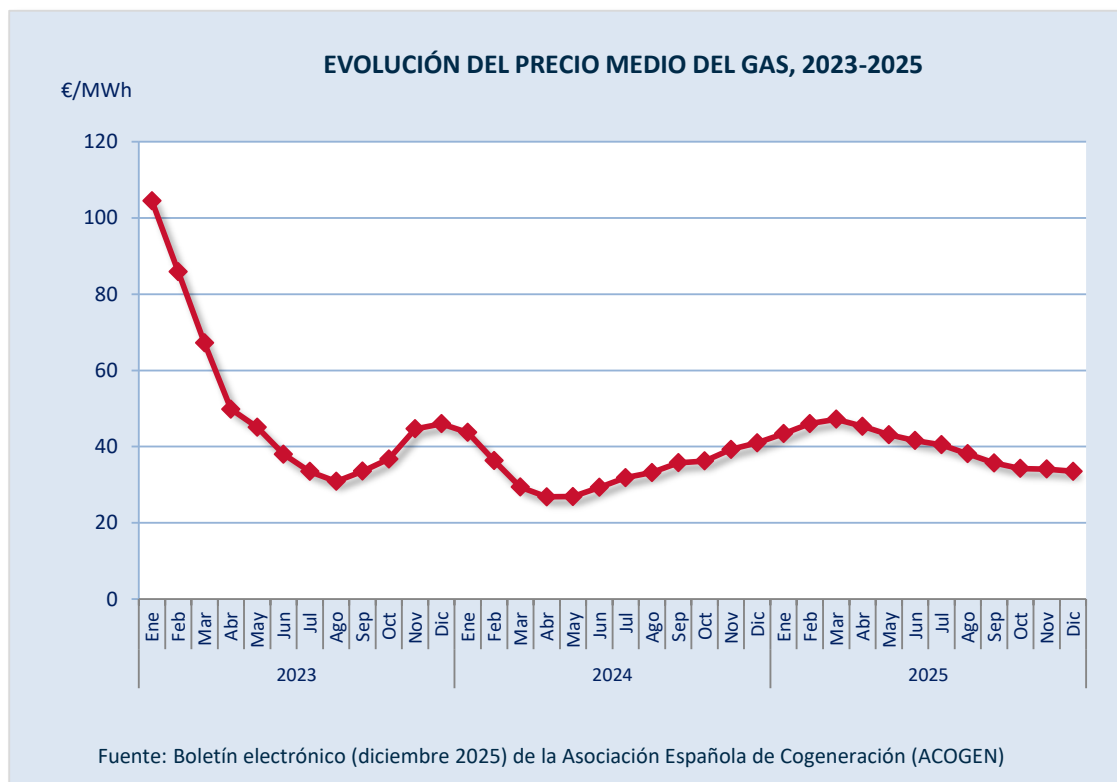
El 2025, el **mercat del petroli cru** s'ha caracteritzat per una demanda global feble, especialment de les economies industrials. Tot i que l'any ha començat amb certa estabilitat al voltant de 75-80 dòlars per barril de Brent, la tendència ha estat a la baixa durant la major part de l'any, caient més d'un 18% anual en algunes seccions. La combinació d'una producció més alta en països no pertanyents a l'OPEP i un consum moderat ha portat els preus a nivells moderats cap a finals d'any (Figura 5.20).

Figura 5.20



El **mercat del gas** ha mostrat una evolució més estable que en els anys immediatament posteriors a la crisi energètica europea. El 2025, els preus han tendit a normalitzar-se gràcies a nivells d'emmagatzematge més alts, la diversificació de proveïdors i l'expansió de la capacitat de gas natural liquat (GNL), tot i que amb certa volatilitat a causa de la seva forta dependència de factors climàtics i regionals. De mitjana, els preus han estat més baixos que els màxims extraordinaris de 2022–2023 (Figura 5.21) però encara per sobre dels nivells previs a la pandèmia.

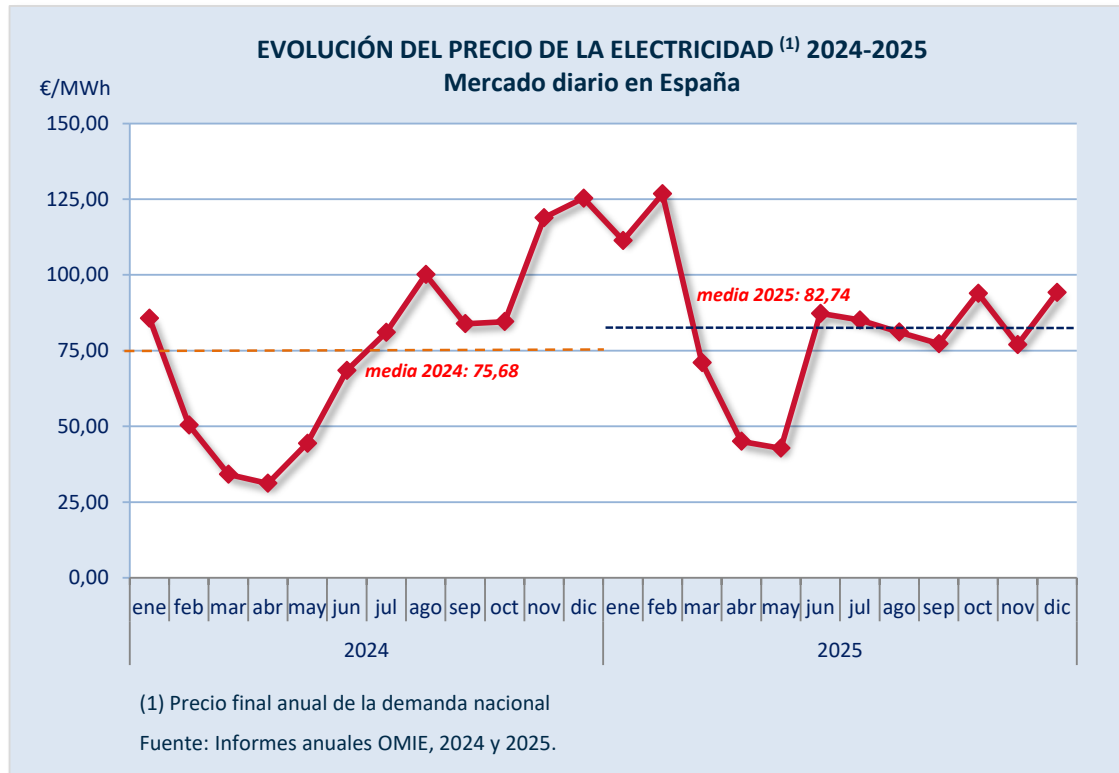
Figura 5.21



Els preus de l'electricitat el 2025 han reflectit els avenços en els mercats de gas i combustibles fòssils, ja que aquests continuen sent determinants clau en molts sistemes elèctrics. En diverses regions, l'augment de la penetració de renovables ha ajudat a moderar els costos marginals en determinats períodes de l'any. Tanmateix, l'electricitat ha mantingut una estructura de preus sensible als pics estacionals de la demanda i a la volatilitat del gas.

En general, els preus han estat més estables que en els anys de la crisi energètica, tot i que sense tornar completament als nivells previs al 2020 (Figura 5.22).

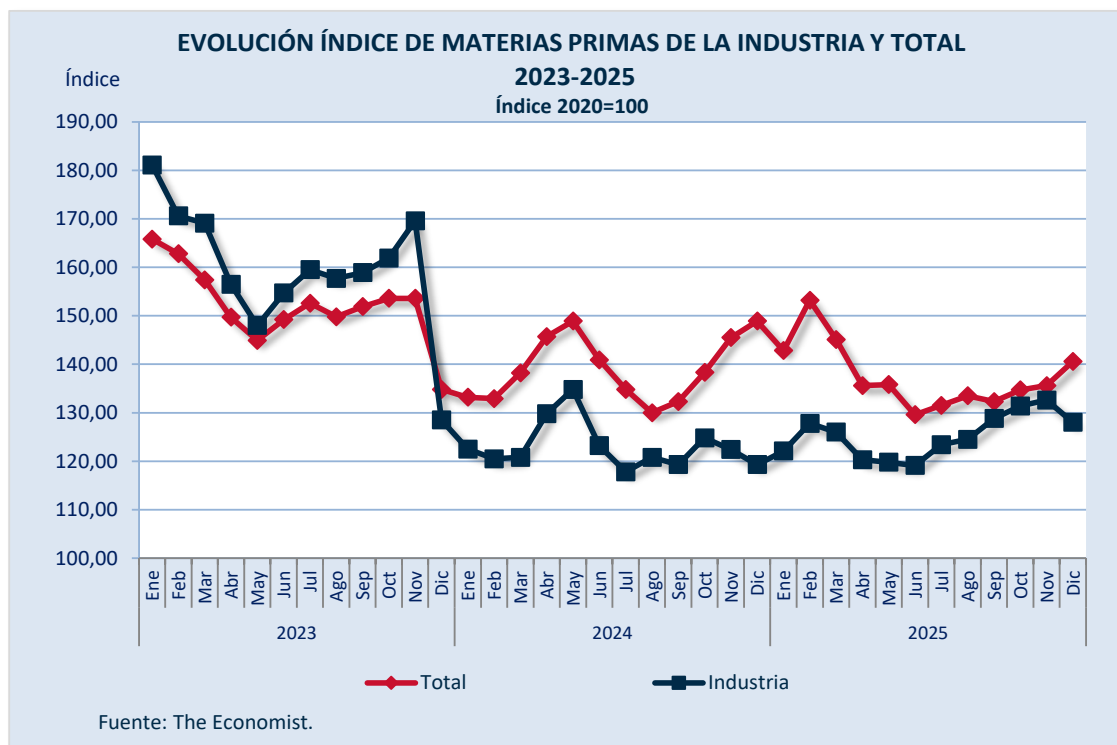
Figura 5.22



L' **índex agregat de matèries primeres** el 2025 ha mostrat una tendència moderada a la baixa (Figura 5.23). La caiguda dels preus de l'energia i l'estabilització dels productes agrícoles han explicat gran part d'aquest comportament. La desacceleració del creixement global també ha reduït la pressió sobre la demanda d'insums bàsics. En general, l'any s'ha marcat per una correcció respecte als nivells alts del cicle 2021–2023.

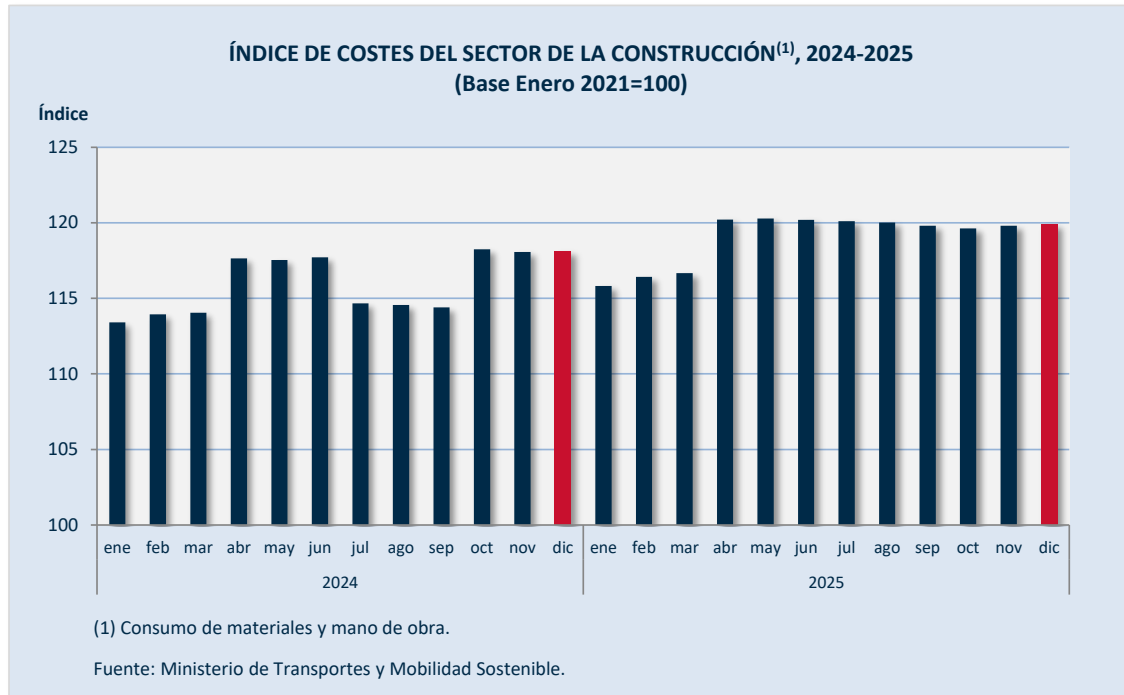
Les matèries primeres industrials (especialment metalls com el coure, l'alumini i l'acer) han mostrat menys volatilitat. Tot i que no han estat exemptes de correccions ocasionals, els preus dels inputs industrials han mantingut una trajectòria més estable en comparació amb el conjunt agregat de matèries primeres, on l'energia i els productes agrícoles tenen una influència més gran.

Figura 5.23



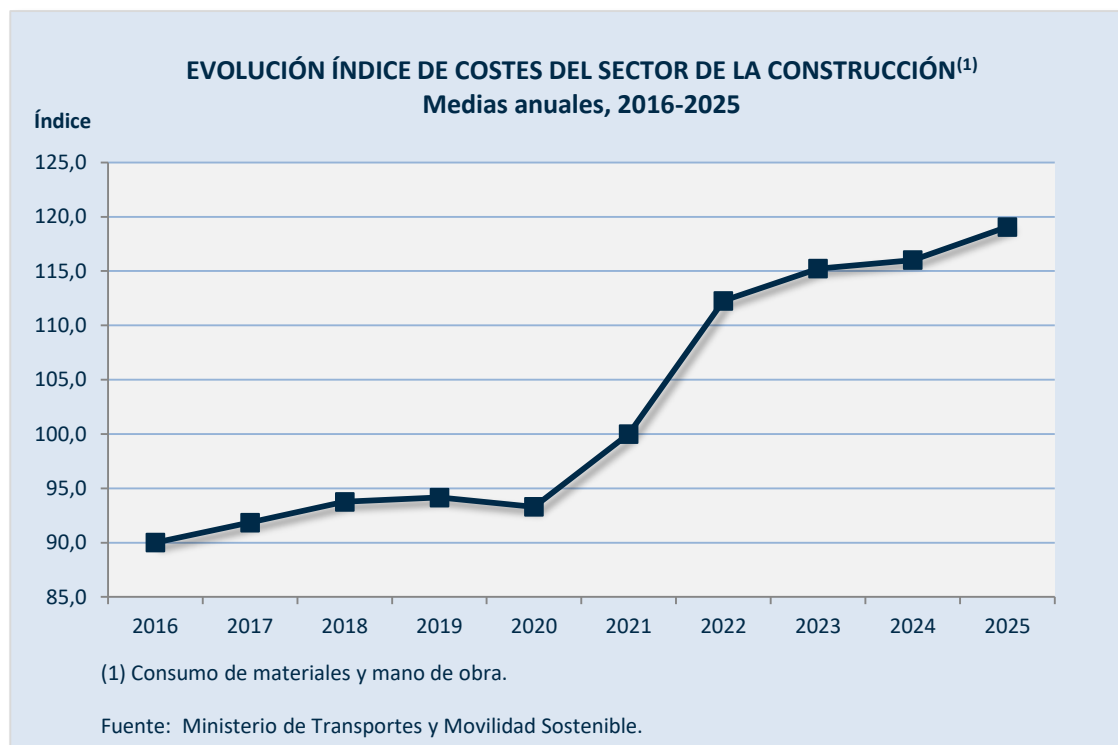
El 2025, **els costos de construcció** han consolidat una tendència moderada de creixement, impulsada principalment pels costos laborals, amb l'índex global augmentant aproximadament un 5% respecte al 2024 (Figura 5.24). Tot i que el component **de consum de materials** ha arribat a una fase moderada d'augment, **els costos laborals** s'han convertit en el principal component ascendent. Aquesta asimetria entre materials estancats a preus alts i salaris en augment ha impedit que els costos tornin als nivells previs a la pandèmia, amb el sector operant en un entorn de costos rècord alts.

Figura 5.24



Durant un període relativament llarg, el sector ha mantingut estabilitat de preus, amb una tendència moderada a l'alça, com es pot veure a la Figura 5.25, que mostra l'evolució de l'índex de costos de consum de materials i mà d'obra en el sector de la construcció, publicat pel Ministeri de Transport i Mobilitat Sostenible. Aquest índex va experimentar un augment significatiu el 2021 i el 2022, moderat en els dos anys següents, però el **cost de la mà d'obra** ha estat el factor que ha fet que la construcció sigui més cara el 2025 que el 2024.

Figura 5.25



5.2.2. Costos financers

El 2025, el **tipus d'interès de les Operacions Principals de Refinançament (MRO)** es va reduir al 2,15% al juny, un nivell en què s'ha mantingut estable fins a finals d'any. Aquesta reducció ha estat resultat de diverses retallades de 25 punts bàsics implementades durant la primera meitat de l'any, motivades pel control de la inflació i emmarcades en el nou disseny operatiu del ⁵BCE.

Els tipus d'interès **s'han reduït al llarg de l'any**. El tipus d'interès efectiu (tipus mitjà ponderat) dels préstecs a llars per a habitatge ha caigut, passant del 2,90% al desembre de 2024 al 2,61% al desembre de 2025, per a totes les institucions de crèdit. El tipus d'interès dels préstecs al consum ha pujat del 6,97% al 6,55%, mentre que els tipus d'interès per a altres finalitats van acabar el 2025 al 4,13%, en comparació amb el 4,73% del desembre de 2024 (Taula 5.3 i Figura 5.26).

La taxa percentual anual (TAE) ha evolucionat lògicament de manera similar a la descrita anteriorment per a la taxa efectiva.

Una anàlisi més exhaustiva de l'evolució dels tipus d'interès i préstecs concedits per les institucions de dipòsit es realitza a les seccions corresponents a l'evolució de l'economia espanyola, el sistema de crèdit i l'habitatge.

⁵ El BCE va establir un diferencial de només 15 punts bàsics entre els OPF i la facilitat de dipòsit, que en aquell període era del 2,00%.

Taula 5.3

TIPOS DE INTERES: ENTIDADES DE CRÉDITO, 2024-2025

	TEDR (Tipo Medio Ponderado) ⁽¹⁾					
	Vivienda		Consumo		Otros fines	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Enero	3,61	2,89	8,06	7,20	5,85	4,87
Febrero	3,63	2,87	7,81	7,11	5,73	4,88
Marzo	3,47	2,80	7,78	7,05	5,67	4,47
Abril	3,50	2,75	7,91	7,04	5,62	4,42
Mayo	3,47	2,71	7,78	6,97	5,61	4,47
Junio	3,37	2,68	7,66	6,89	5,37	4,22
Julio	3,33	2,63	7,63	6,92	5,25	4,18
Agosto	3,38	2,68	7,82	7,12	5,80	4,77
Septiembre	3,26	2,66	7,51	6,87	5,29	4,38
Octubre	3,20	2,67	7,41	6,79	5,11	4,44
Noviembre	3,05	2,63	6,88	6,41	5,00	4,32
Diciembre	2,90	2,61	6,97	6,55	4,73	4,13

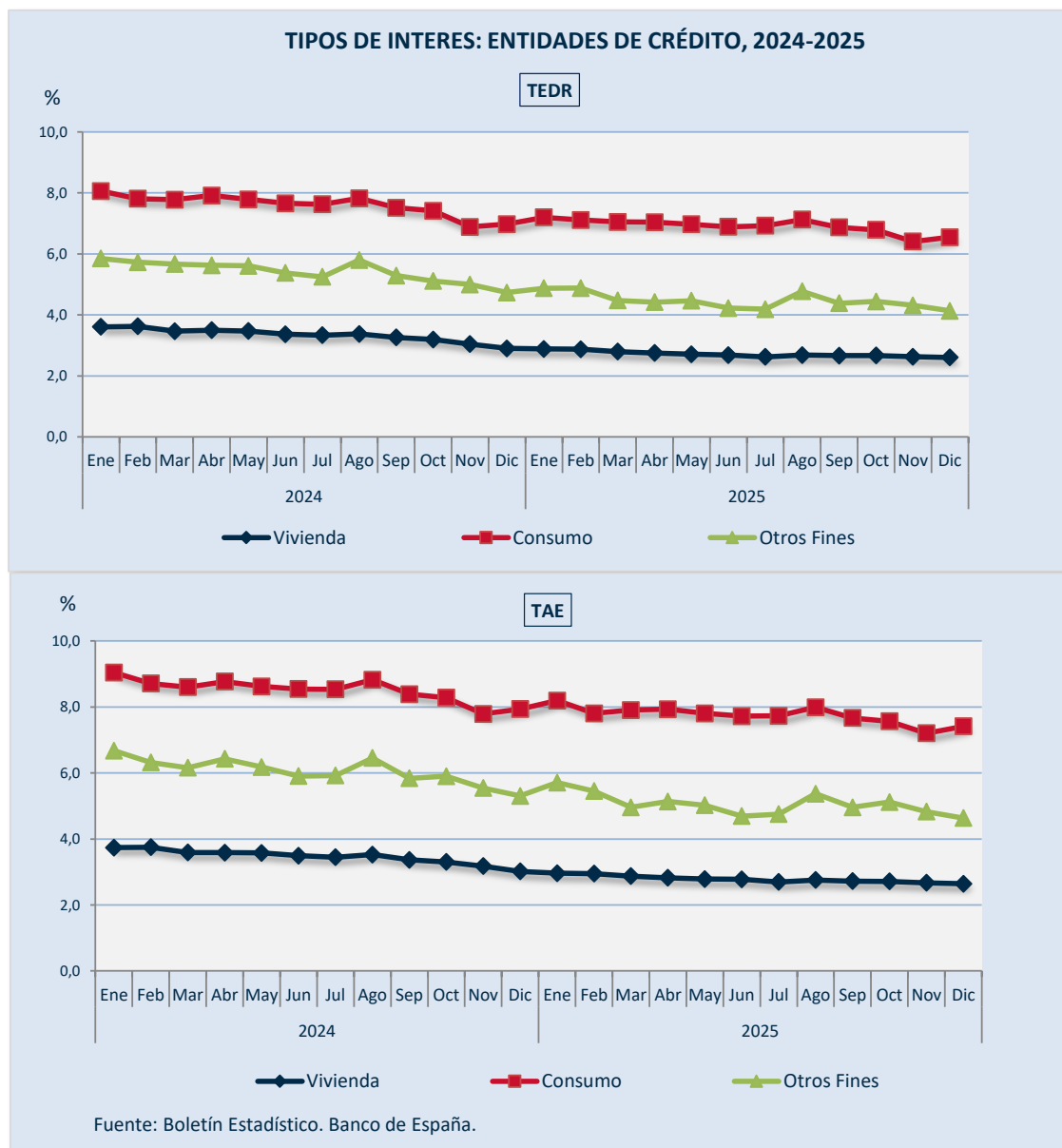
	TAE (Tipo Medio Ponderado) ⁽²⁾					
	Vivienda		Consumo		Otros fines	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Enero	3,74	2,96	9,04	8,19	6,68	5,71
Febrero	3,75	2,95	8,71	7,81	6,32	5,45
Marzo	3,59	2,87	8,60	7,91	6,16	4,96
Abril	3,59	2,82	8,77	7,93	6,43	5,14
Mayo	3,58	2,79	8,62	7,81	6,18	5,02
Junio	3,50	2,78	8,54	7,72	5,91	4,69
Julio	3,45	2,70	8,54	7,73	5,93	4,75
Agosto	3,53	2,75	8,83	7,99	6,45	5,37
Septiembre	3,37	2,72	8,39	7,67	5,84	4,96
Octubre	3,30	2,71	8,28	7,57	5,90	5,12
Noviembre	3,18	2,67	7,79	7,20	5,54	4,83
Diciembre	3,02	2,64	7,94	7,41	5,30	4,63

(1) TEDR: Tipo efectivo definición restringida, que equivale a TAE sin incluir comisiones.

(2) TAE: Tasa anual equivalente.

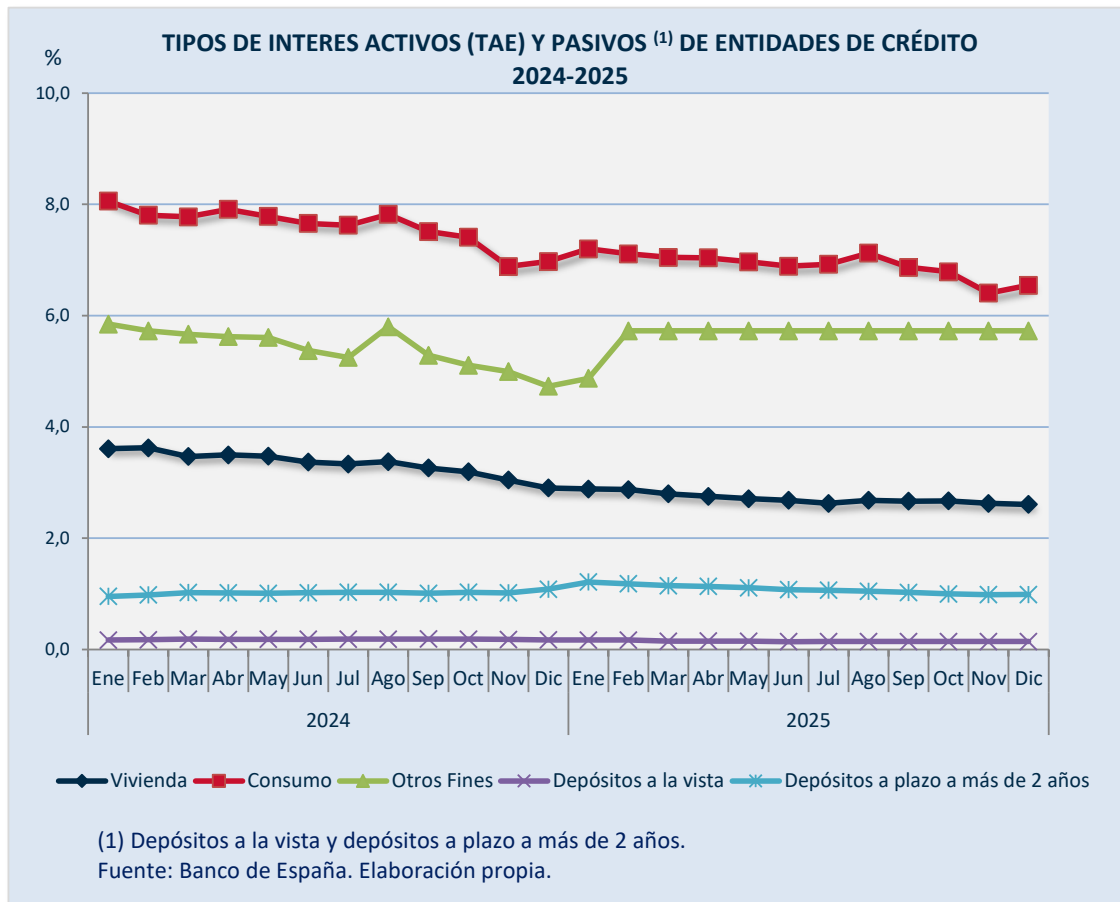
Fuente: Banco de España. Boletín Estadístico.

Figura 5.26



La figura 5.27 mostra l'evolució comparativa entre els **tipus d'interès actius i passius de les institucions de crèdit** el 2024 i el 2025. Es pot veure que els interessos pagats sobre dipòsits a la vista s'han mantingut al voltant del 0% durant tot el 2025 i sempre més baixos i amb un cert marge respecte als tipus d'interès dels actius, especialment els aplicats al consum, que continuen sent alts.

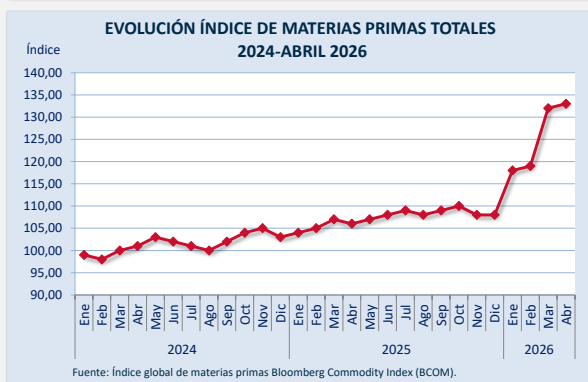
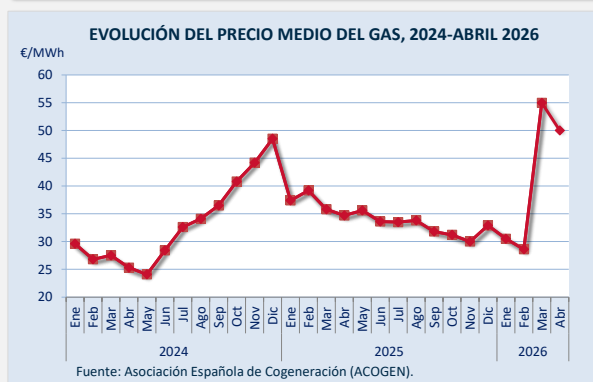
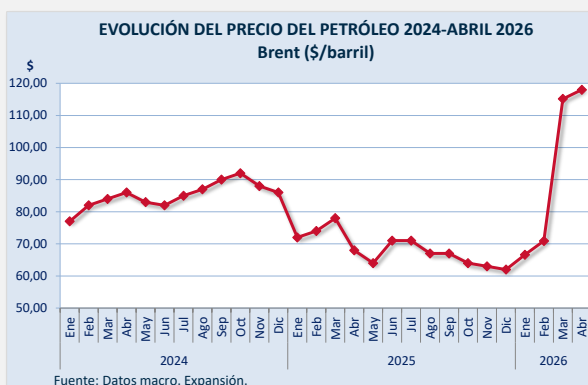
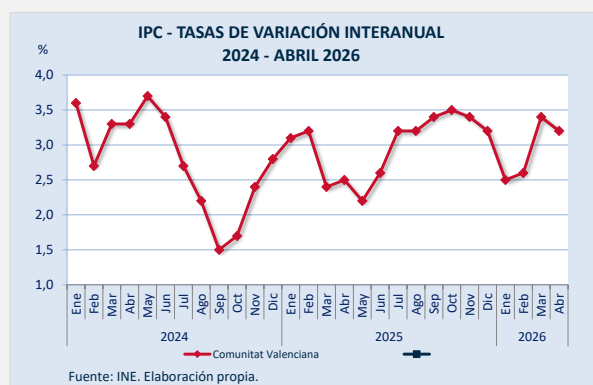
Figura 5.27



Impacte de la guerra a l'Iran en els preus i els costos

La guerra a l'Iran està tenint un impacte significatiu en els mercats energètics internacionals, provocant un augment significatiu del preu del petroli, el gas i, en general, de les matèries primeres. L'escalada de tensions, juntament amb atacs a infraestructures energètiques i amenaces en rutes estratègiques com l'estret d'Ormuz – per on passa gairebé el 20% del subministrament mundial de petroli i gas natural liquat – ha reduït la seguretat del subministrament global. Com a resultat, el preu del petroli Brent ha pujat dràsticament durant tot el març de 2026, passant de nivells propers a 66-71 dòlars per barril a principis d'any, fins a arribar a aproximadament 115,15 dòlars per barril el 30 de març, amb un augment mensual proper al 48%, també superant els 118 dòlars per barril en alguns moments quan es tanquen contractes. Al mateix temps, el gas natural TTF europeu ha registrat una recuperació significativa, passant de nivells propers a 28-30 €/MWh entre gener i febrer de 2026 a aproximadament 55 €/MWh a finals de març, reflectint l'augment del risc geopolític i la incertesa sobre l'oferta. Aquest augment dels preus de l'energia també s'ha traslladat al conjunt de les matèries primeres, amb l'índex Bloomberg situant-se al voltant de 130-132 punts al març de 2026, en comparació amb nivells propers als 104-108 punts durant el 2025, cosa que mostra un augment global significatiu.

En termes macroeconòmics, aquesta dinàmica ha tingut un impacte directe en els preus. A finals de març de 2026, la inflació a la zona euro s'ha recuperat fins al 2,5% interanual, en comparació amb l'1,9% del febrer (3,4% a Espanya, 1,1 punt més que el mes anterior), impulsada principalment per l'augment dels preus de l'energia, que han augmentat un 4,9%.



Durant el mes d'abril de 2026, aquesta tendència alcista s'ha consolidat, tot i que amb episodis d'alta volatilitat. El preu del petroli Brent s'ha mantingut en una mitjana mensual d'uns 117–120 dòlars per barril, mantenint-se en nivells històricament alts. Per la seva banda, el TTF europeu de gas natural ha registrat valors mitjans d'aproximadament 45–50 €/MWh, reflectint certa moderació respecte als pics de març, tot i que encara en nivells alts. En línia amb això, l'índex Bloomberg Commodity s'ha mantingut al voltant dels 132–133 punts de mitjana a l'abril, consolidant l'augment global de matèries primeres observat en mesos anteriors. En l'àmbit macroeconòmic, la inflació a la zona euro ha continuat augmentant, arribant aproximadament al 3% interanual a l'abril (al voltant del 3,2% a Espanya), amb una contribució significativa del component energètic, que ha mantingut taxes de creixement properes al 6%, reforçant les pressions inflacionàries a curt termini.

En general, l'augment del preu del petroli, el gas i les matèries primeres està exercint una pressió a l'alça sobre els costos energètics, la inflació i l'activitat econòmica global, cosa que pot afectar especialment economies amb una alta dependència energètica externa i generar un entorn de major volatilitat i incertesa econòmica a curt i mitjà termini.



L'evolució dels preus en els darrers anys s'ha caracteritzat per una inflació molt alta durant el 2022 i el 2023, principalment associada a l'augment dels preus de l'energia, les matèries primeres i les interrupcions en les cadenes de subministrament globals. Tanmateix, el 2024 i el 2025 hi ha hagut una tendència general cap a l'estabilització, amb una contenció relativa dels preus de consum, producció i costos financers. Malgrat això, el context econòmic internacional continua caracteritzat per un alt grau d'incertesa, amb efectes en l'evolució dels preus, els mercats energètics i les cadenes de subministrament.

En aquest escenari, cal reforçar les mesures destinades a protegir el poder adquisitiu i la cohesió social, prestant especial atenció als grups més vulnerables davant possibles fluctuacions de preus i costos, com ara famílies amb menys recursos, pimes i treballadors autònoms. Igualment, es considera prioritari promoure el diàleg social i enfortir la resiliència del teixit productiu mitjançant la diversificació, la digitalització i la millora de l'eficiència energètica en el teixit empresarial en conjunt. En aquest sentit, es recomana donar suport específicament als sectors d'alta intensitat gasística de la Comunitat Valenciana, especialment exposats a la volatilitat dels costos energètics, entre els quals destaquen els segments ceràmics, químics, metal·lúrgics i certs sectors de la indústria agroalimentari, per la seva rellevància estratègica per a l'activitat econòmica, l'ocupació i les exportacions de la Comunitat.