



**Vicepresidència Primera i Conselleria
d'Economia, Hisenda i Innovació**
Direcció General d'Economia i Estadística

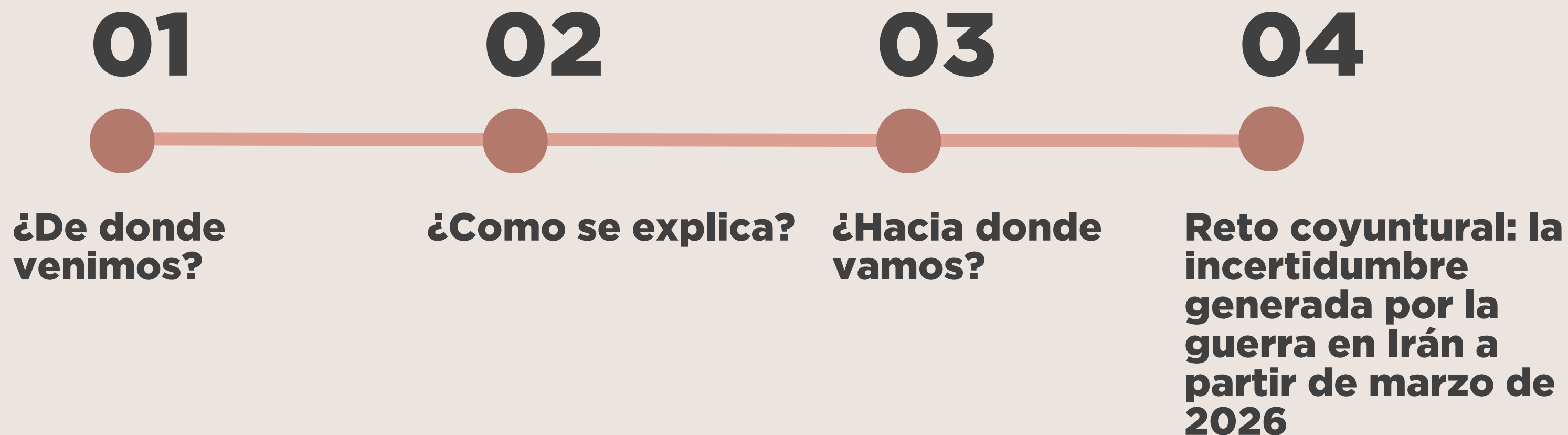
Análisis de coyuntura de las Illes Balears

I Trimestre 2026

Palma, 9 d'abril de 2026



Se ha puesto el foco...



01 ¿De donde venimos?



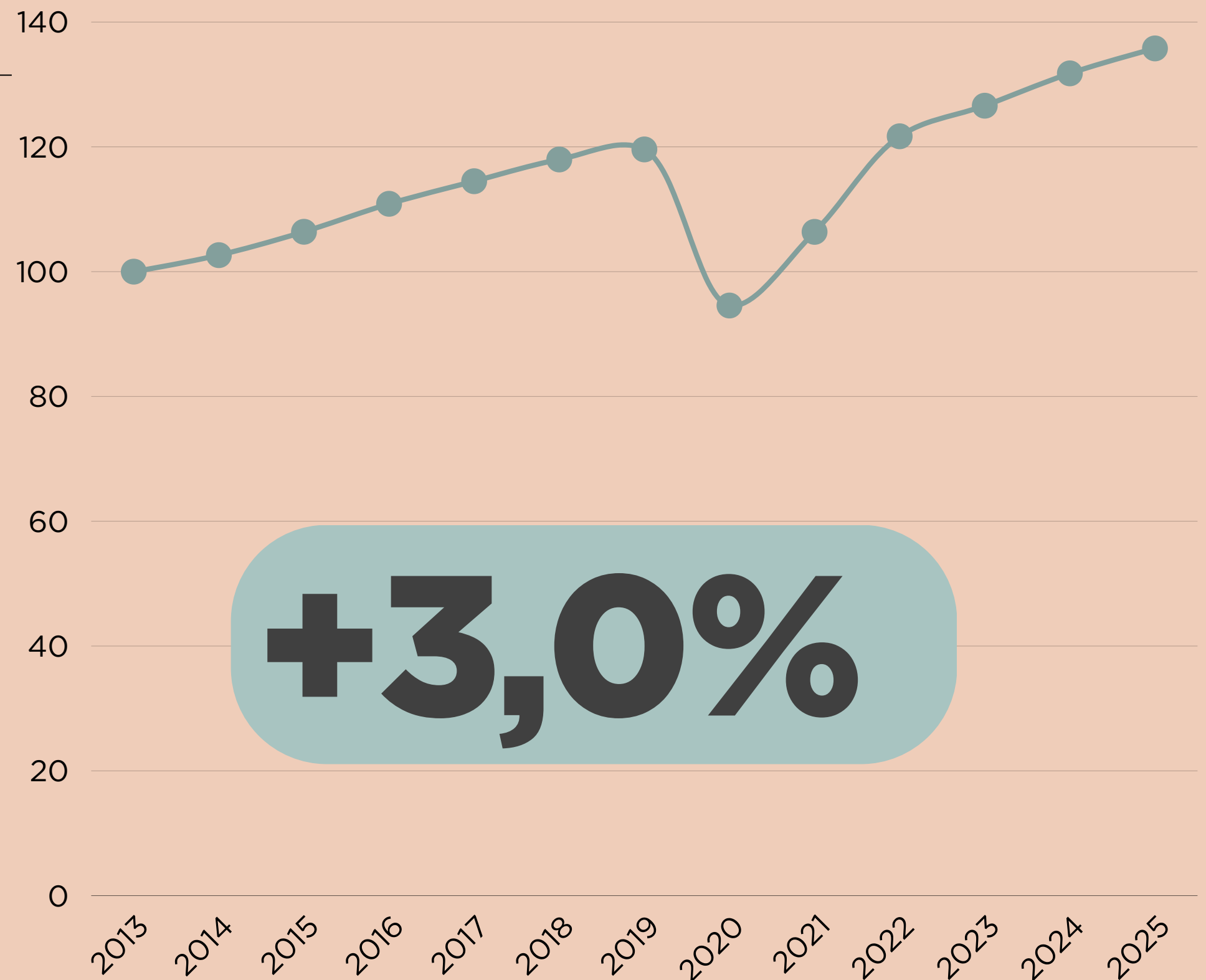
01

De donde venimos?

El crecimiento de las Illes Bàlears se mantuvo firme en 2025

Superior al d'Espanya (+2,8 %)
El doble que el de UE (+1,5 %).

Índice de VAB, Illes Balears (año base 2013)



01

De donde venimos?

Fuerte dinamismo en el sector servicios.

+0,3 %

Agricultura y pesca

+2,2 %

Industria y energía

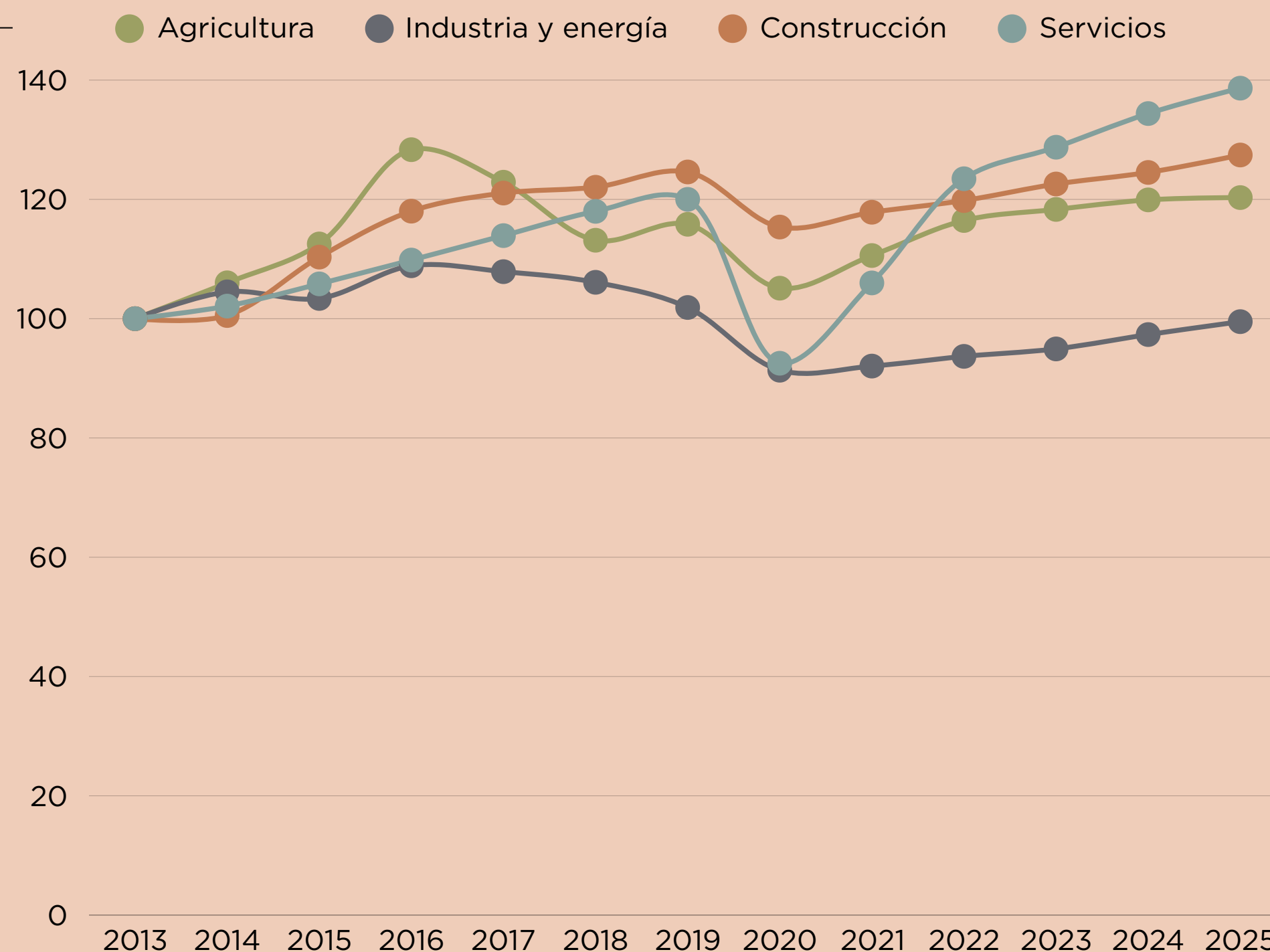
+2,4 %

Construcción

+3,2 %

Servicios

Índice de VAB anual (año base 2013)



01

De donde venimos?

Altos crecimientos en todas las islas, aunque se normalizan respecto a 2024.

+3,2 %

Mallorca

+2,2 %

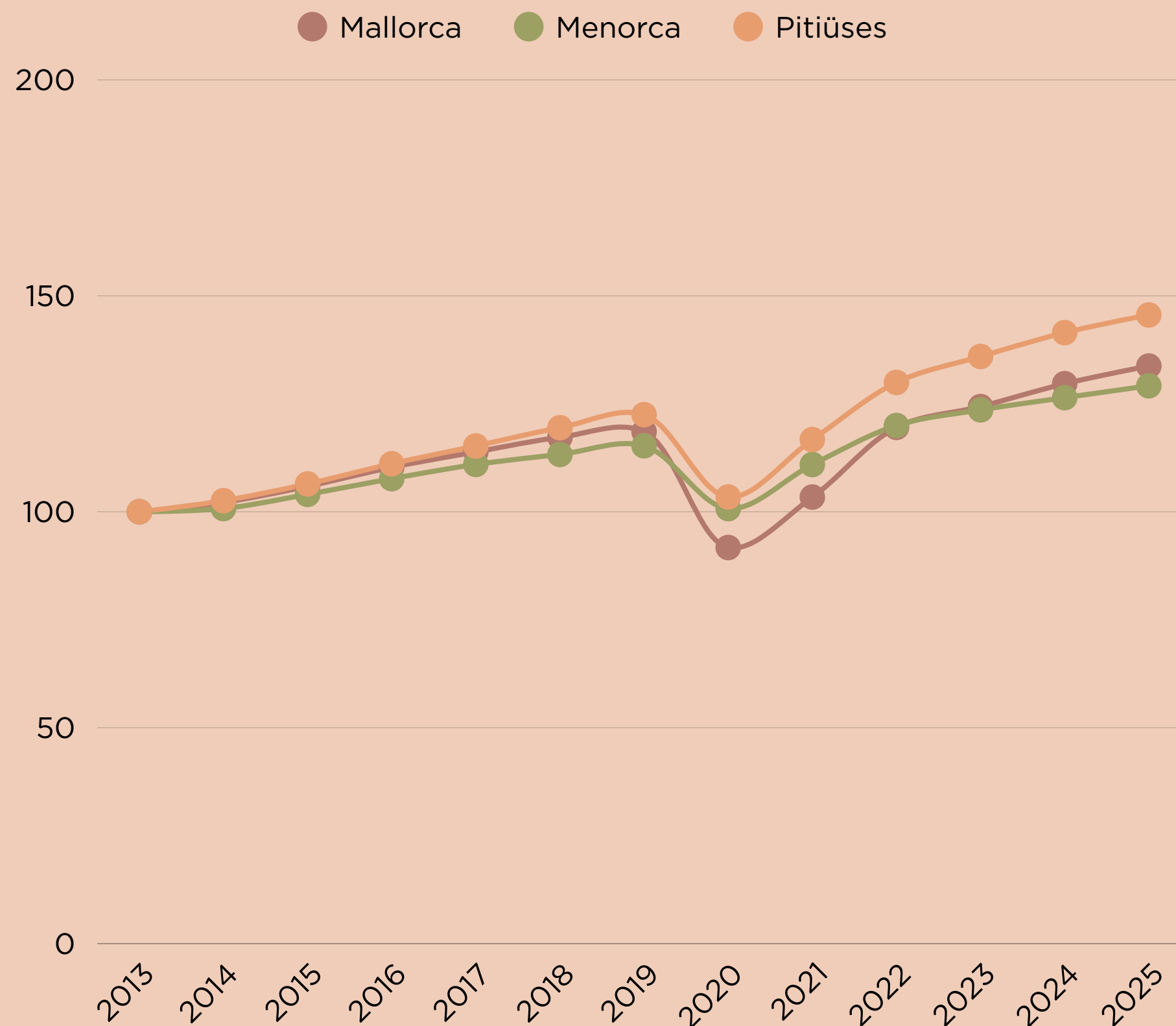
Menorca

+2,9 %

Pitiüses

+2,2 %

Índice de VAB anual (año base 2013)



01

De donde venimos?

El cuarto trimestre
crece igual que el
de España

+2,7 %

Var. anual
4T2025
Illes Balears

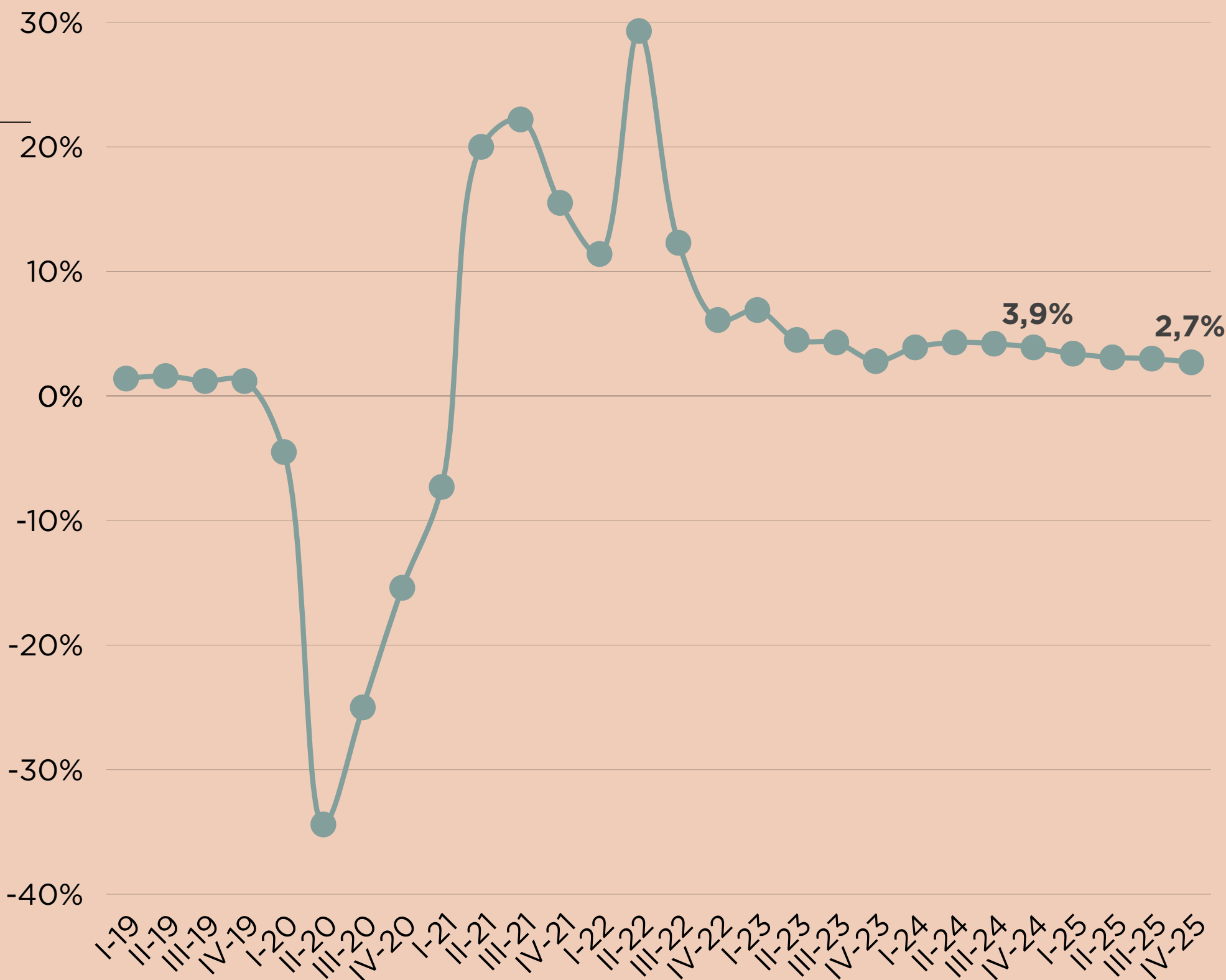
+2,7 %

Var. anual España

+1,6 %

Var. anual UE-27

Var. anual índice trimestral Illes Balears



La construcción y la industria se aceleran y comparten protagonismo con los servicios.

	IV-24	I-25	II-25	III-25	IV-25
Agricultura y pesca	1,2%	0,3%	0,7%	0,7%	-0,5%
Industria y energía	2,5%	2,1%	2,0%	2,3%	2,5%
Construcción	1,7%	2,1%	2,3%	2,3%	2,8%
Servicios	4,2%	3,6%	3,3%	3,1%	2,7%
Total Illes Balears	3,9%	3,4%	3,1%	3,0%	2,7%



01

D'on venim?

Crecimiento equilibrado en todas las islas

+2,7 %

Mallorca
4T2025

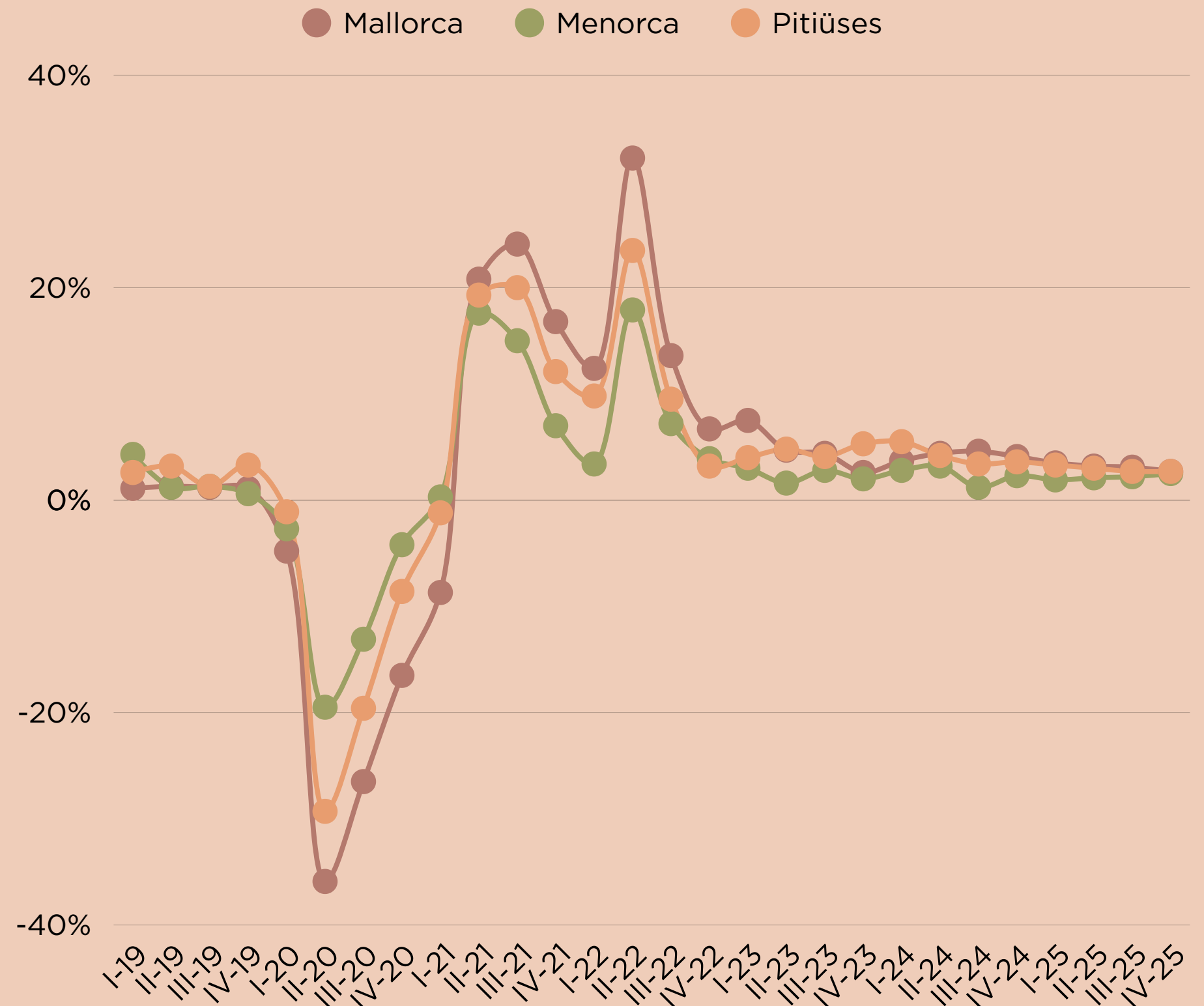
+2,5 %

Menorca
4T2025

+2,7 %

Pitiüses
4T2025

Var. anual índice trimestral por isla



01

De donde venimos?

Baleares inicia el 2026 con la inflación más baja de los últimos cuatro años

+2,2 %

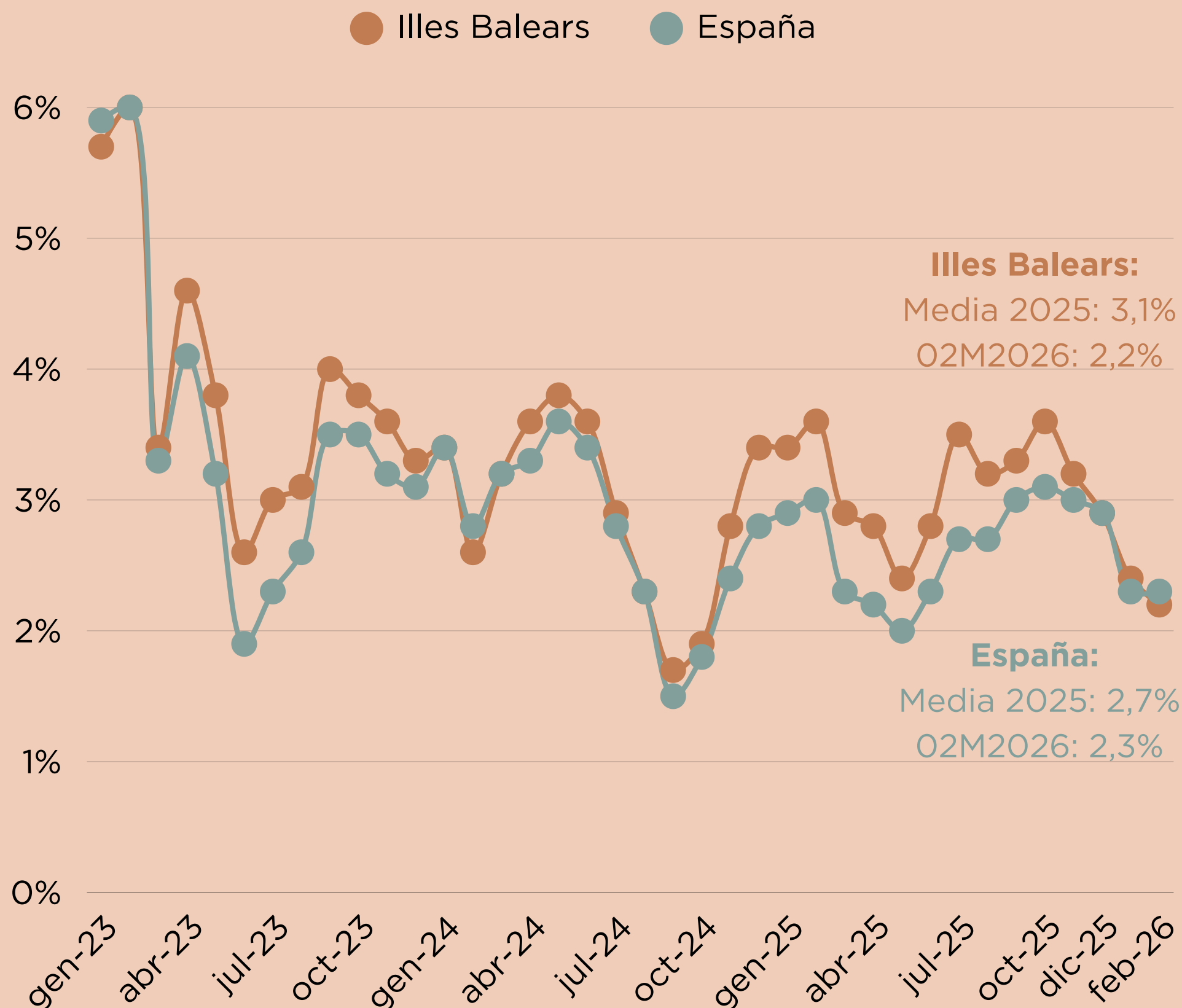
Var. anual
Illes Balears
02M2026

+2,3 %

Var. anual
España
02M2026

La subyacente en las Islas (2,4%) se sitúa por debajo de la de España (2,7%) y marca el mínimo de los últimos 50 meses

Evolución de l'IPC, 2023-2026 (% var. interanual)



02

¿Como se explica?

A través de los
principales
protagonistas
de la actividad



02

Como se explica?

Principales rasgos

- El **mercado laboral** balear ha entrado en una fase de máximos históricos consecutivos. En 2025, con 571.475 afiliados, el empleo crece un 2,8%.
- La facturación de los **servicios** en 2025 consolida el liderazgo autonómico, con un crecimiento acumulado del 6,9%, el más alto del Estado (4,8%). También, aunque de forma más moderada, se registra un balance positivo en el **comercio al por menor** (4,2%).
- El volumen total de **gasto turístico** alcanza los 23.406 M€ (+4,7% más), y el **gasto por persona y día** se sitúa en 197€ (+5,7% más).
- Incremento moderado en la llegada de **turistas**: +1,7% (19,1 millones).
- La **construcción** mantiene su dinamismo y en 2025 los visados de vivienda alcanzan el nivel más alto desde 2009. **La producción industrial** experimenta una fuerte recuperación (4,0%).



02

Como se explica?

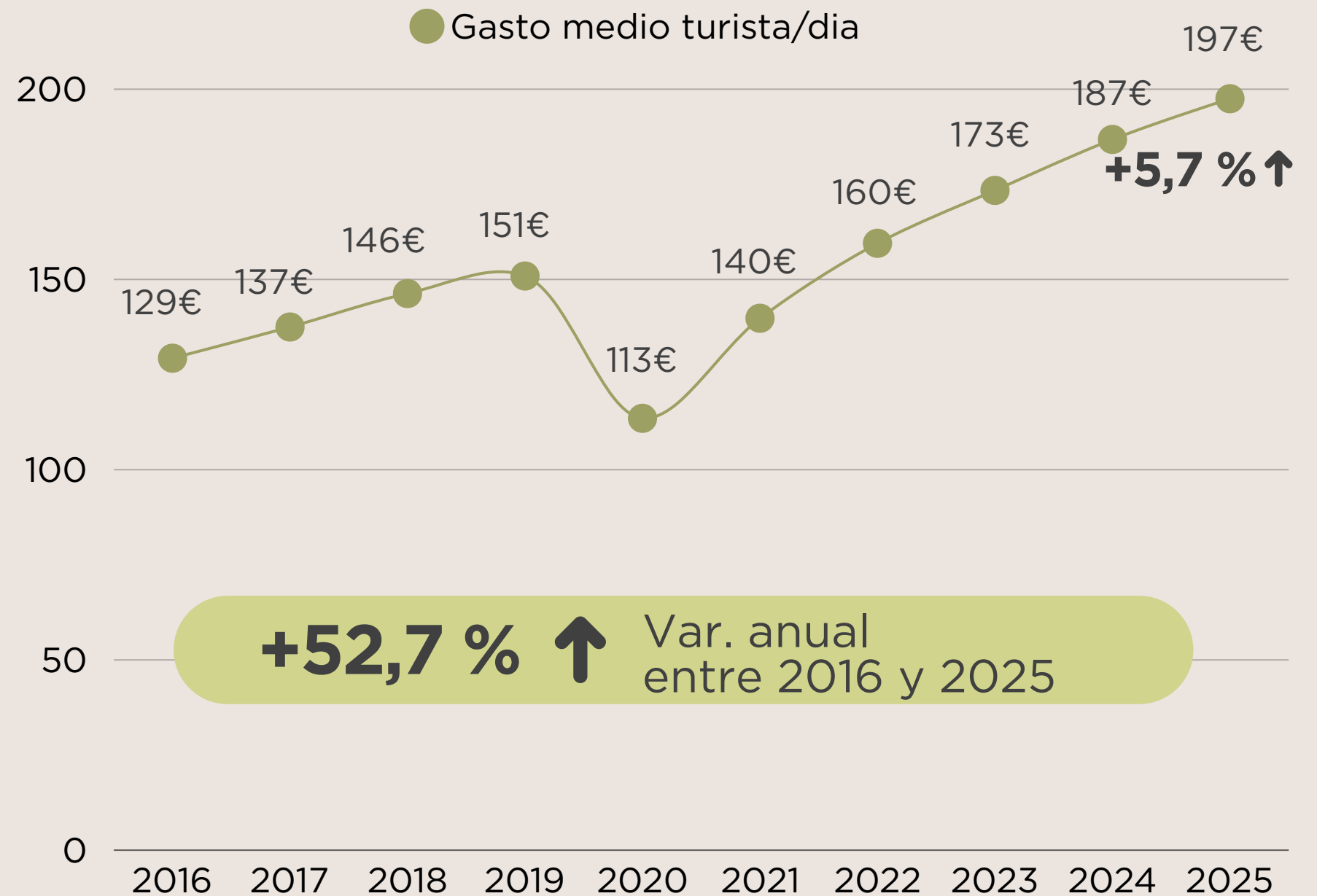
El 2025 marca un máximo histórico en el gasto diario por turista (197 €)

El gasto turístico total alcanza los 23.406 M€.

+4,7 %

Var. anual
Illes Balears

Gasto medio por turista y día (acumulado anual)



02

Como se explica?

El gasto por persona también supera los registros de los años anteriores

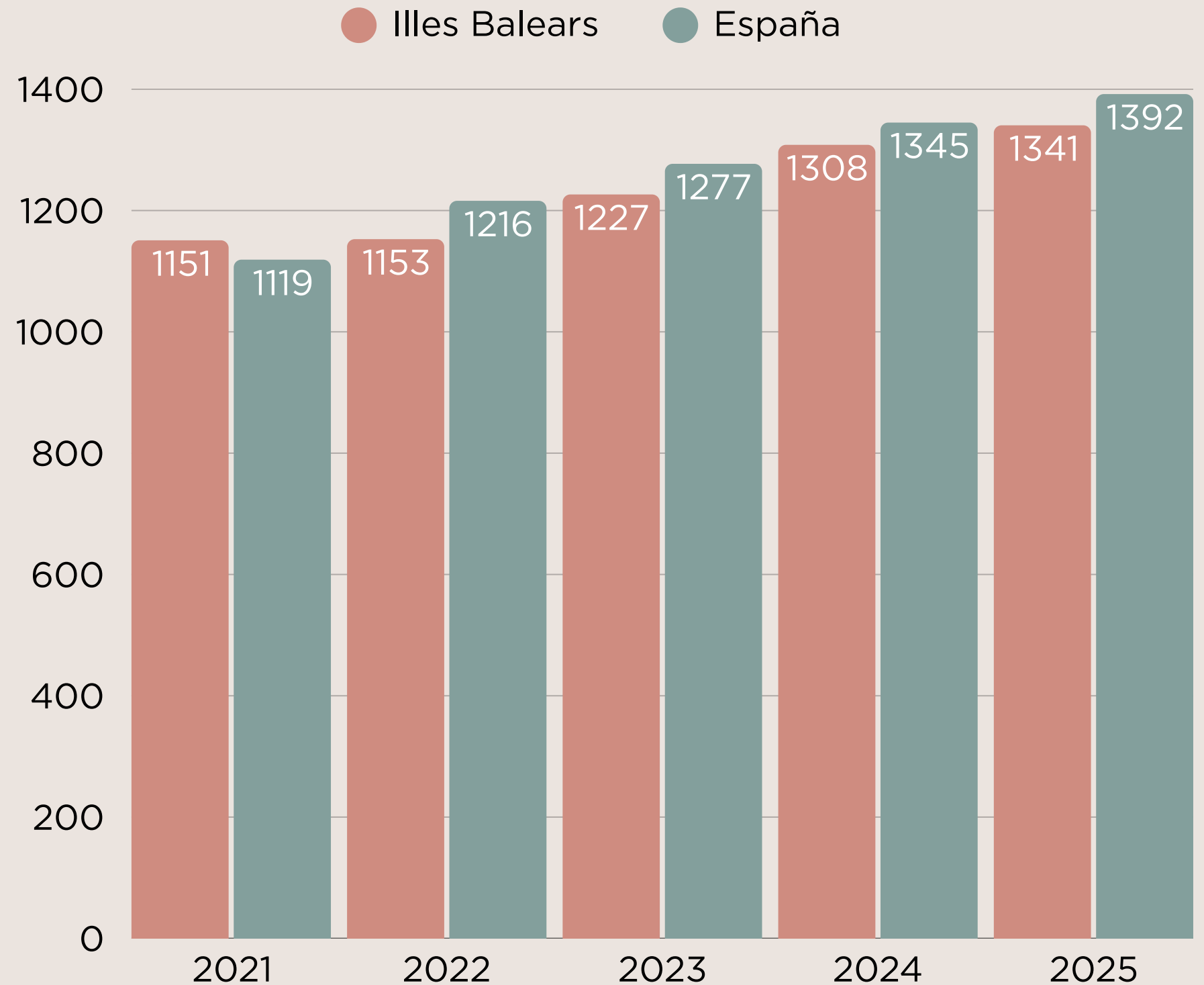
1.228 €

Gasto por persona

+2,9 %

Var. anual Illes Balears

Gasto medio de los *turistas internacionales* (acumulado anual)



02

Como se explica?

Las pernoctaciones y la estancia media disminuyen ligeramente

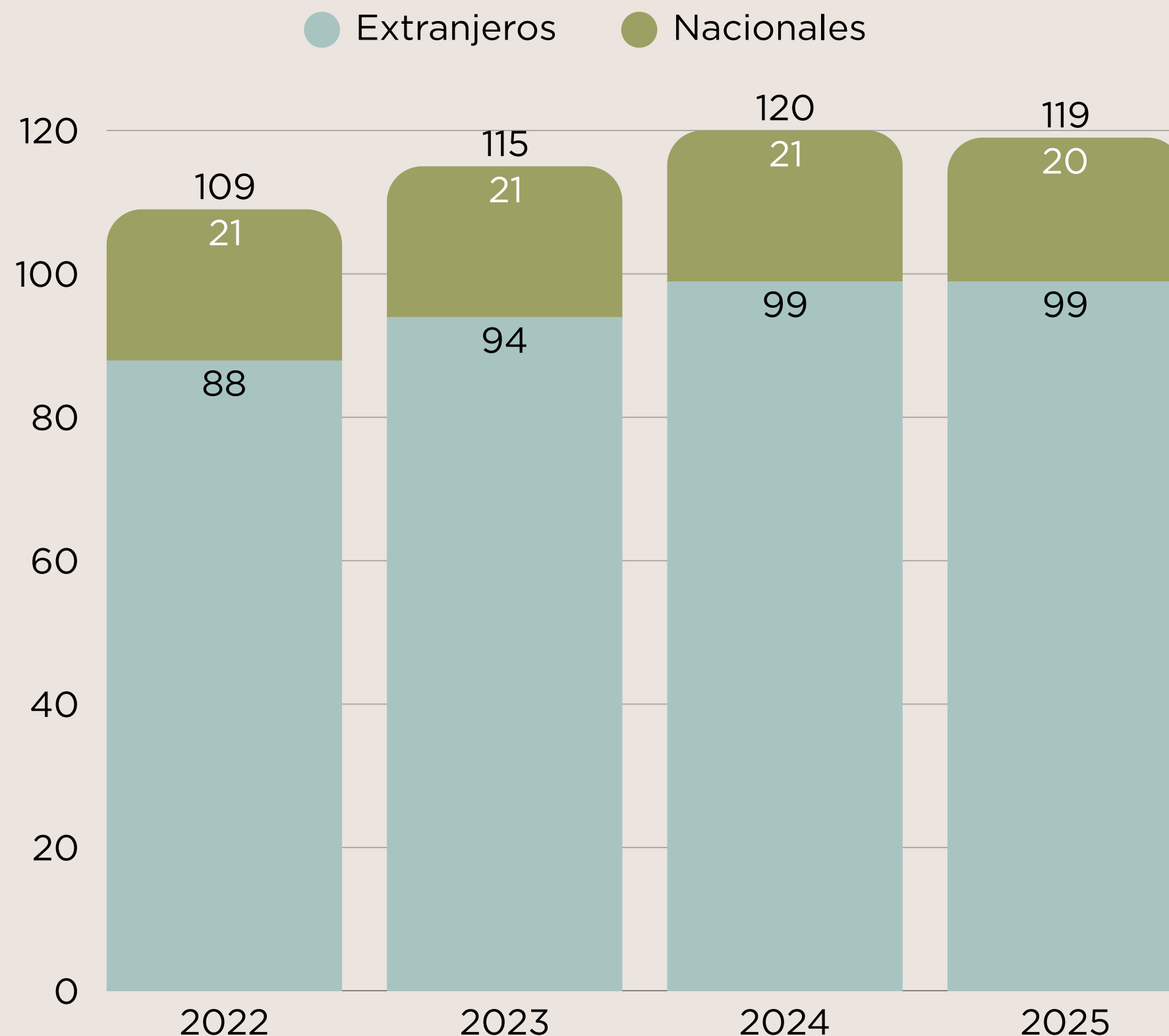
-0,9 %

Var. anual pernoctaciones turistas

6,2 días

Días de estancia media (6,4 en 2024)

Pernoctaciones totales de los turistas (millones)



02

Como se explica?

El ritmo de llegada de turistas se desacelera tras varios años de fuertes incrementos (+1,7%).

19,1 M

Turistas totales llegados

Turistas totales llegados (miles)



02

Como se explica?

El tráfico total de pasajeros llegados modera su crecimiento

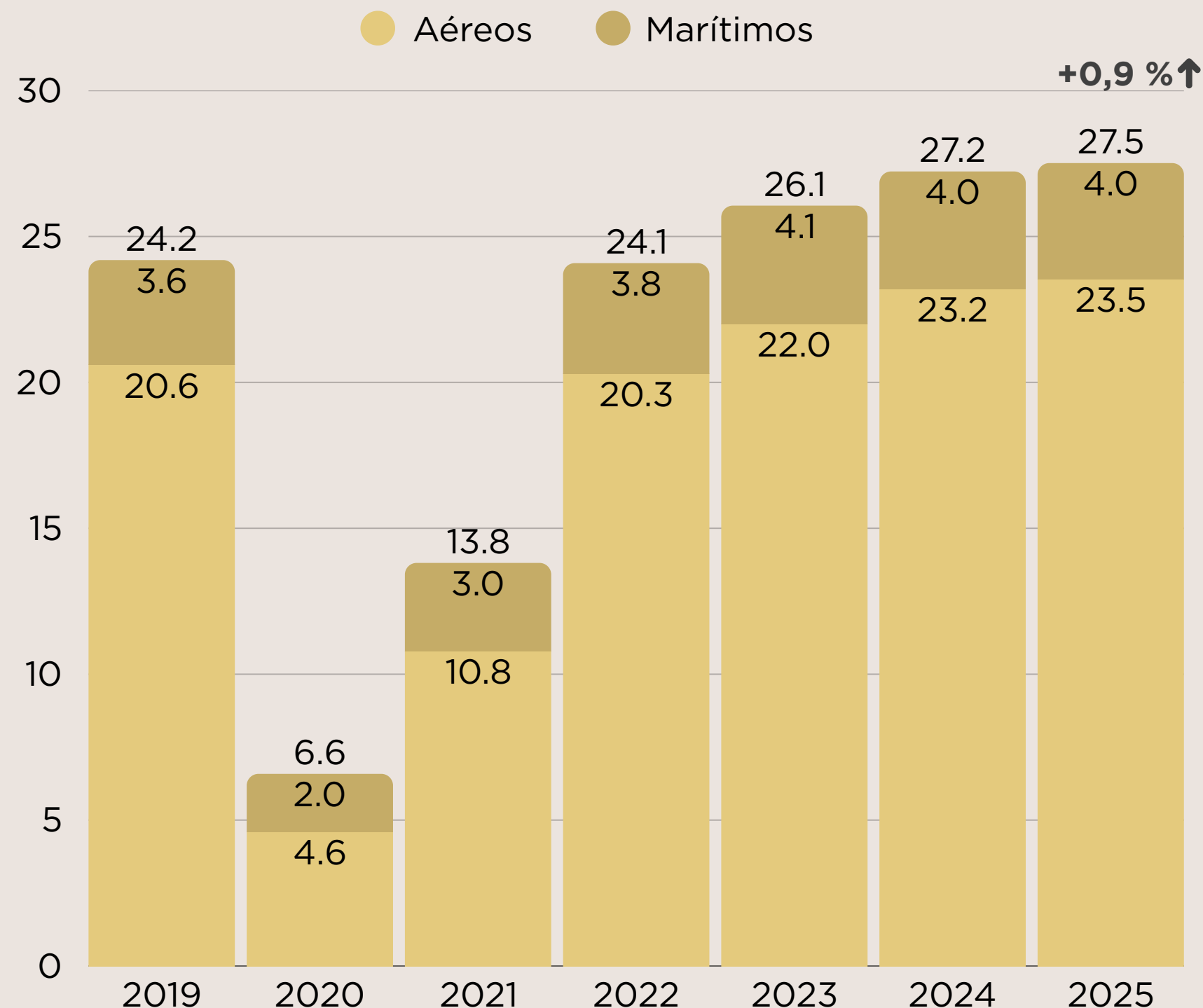
+1,3 %

Var. anual pasajeros aéreos llegados

-1,1 %

Var. anual pasajeros llegados por vía marítima regular

Pasajeros llegados, aéreos y por vía marítima regular (millones) durante el período 2020-2025



02

Como se explica?

En 2025 la facturación de los servicios consolida el liderazgo autonómico

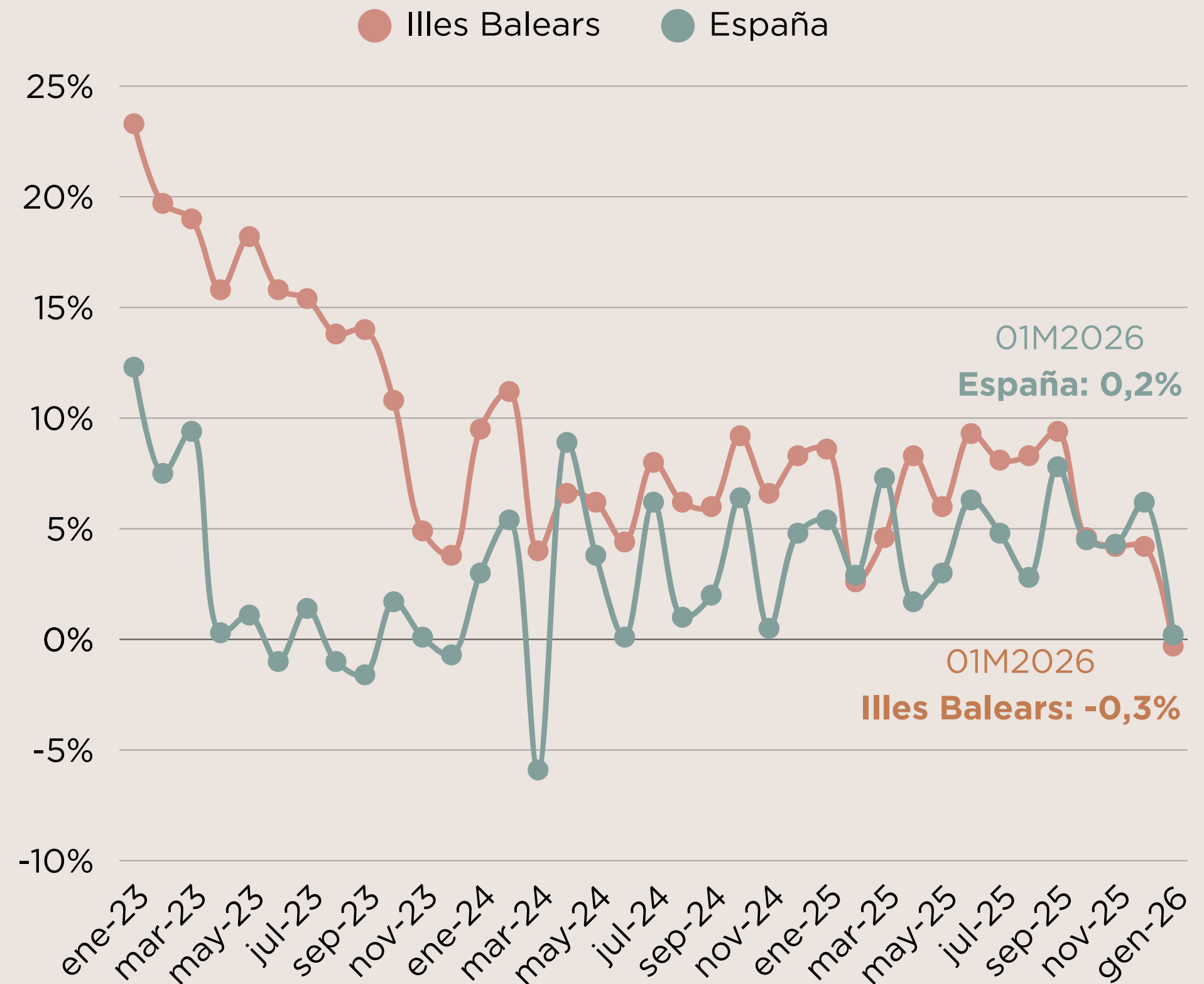
+6,9 %

Var. media
Illes Balears
2025

+4,8 %

Var. media
España
2025

Evolución de la facturación de las empresas de servicios, 2023-2026 (% var. anual)



02

Como se explica?

Balance positivo del comercio al por menor, aunque pierde fuerza al inicio de 2026

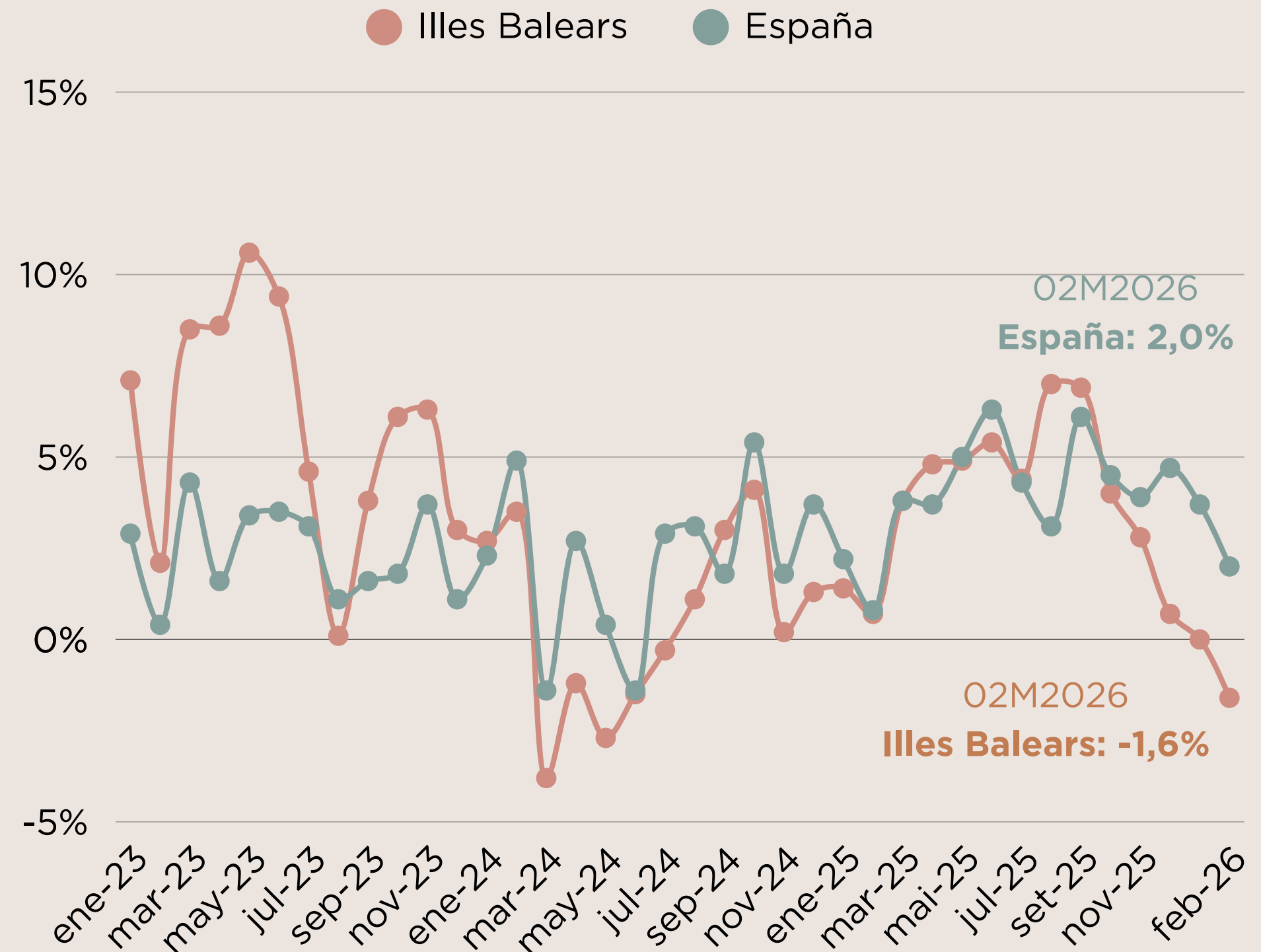
+4,1 %

Var. media
Illes Balears
2025

+4,1 %

Var. media
España
2025

Evolución mensual de las ventas del comercio al por menor, 2023-2026 (% var. anual)



02

Como se explica?

Fuerte aumento de las viviendas libres iniciadas y frenazo de las finalizadas

Viviendas libre iniciadas

+21,3 %

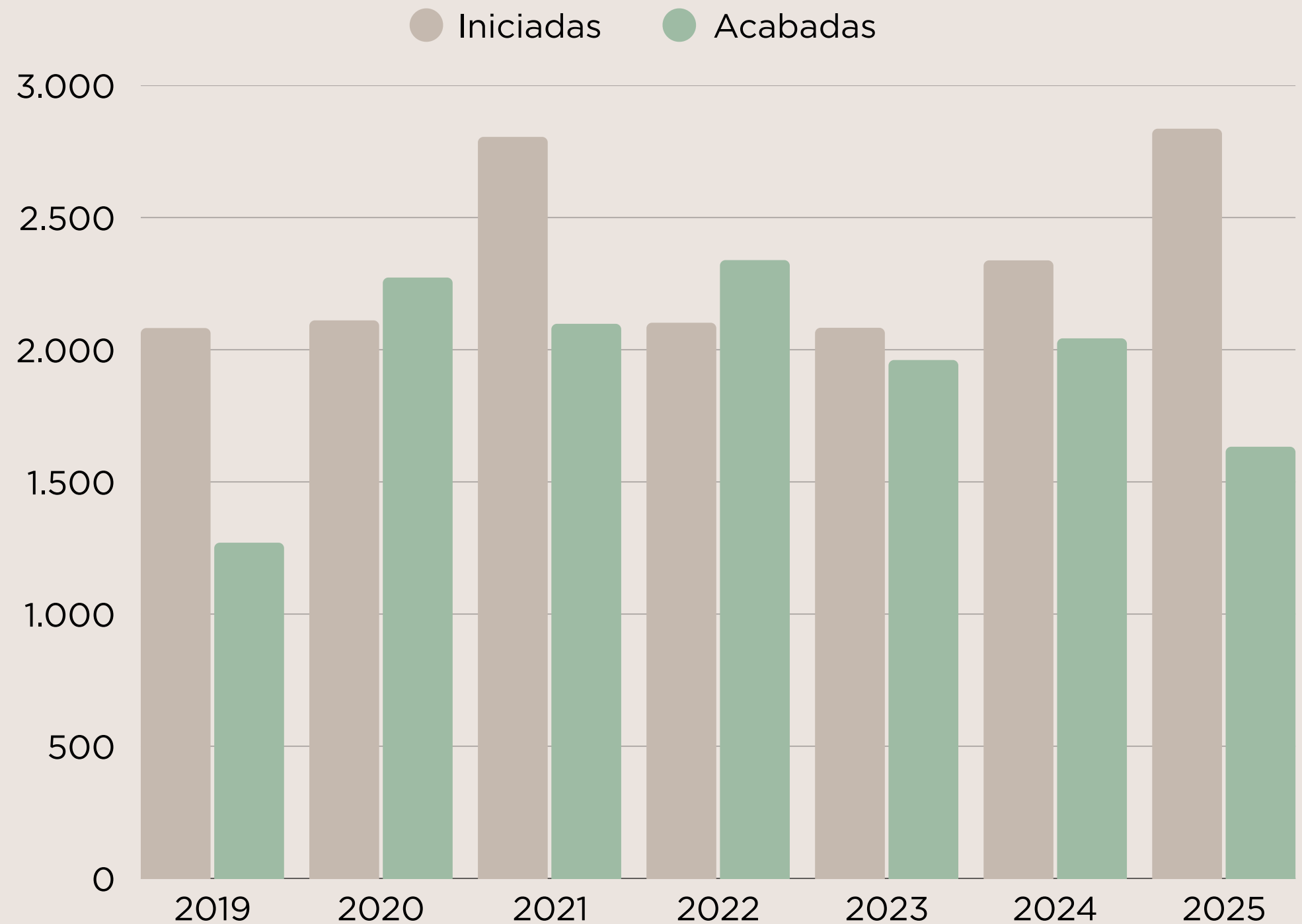
Var. anual, acumulado hasta el 09M2025

Viviendas libres acabadas

-20,1 %

Var. anual, acumulado hasta el 09M2025

Número de viviendas libres iniciadas y finalizadas, acumulado enero-septiembre, 2019-2025



02

Como se explica?

Los visados de viviendas alcanzan su nivel más alto desde 2009

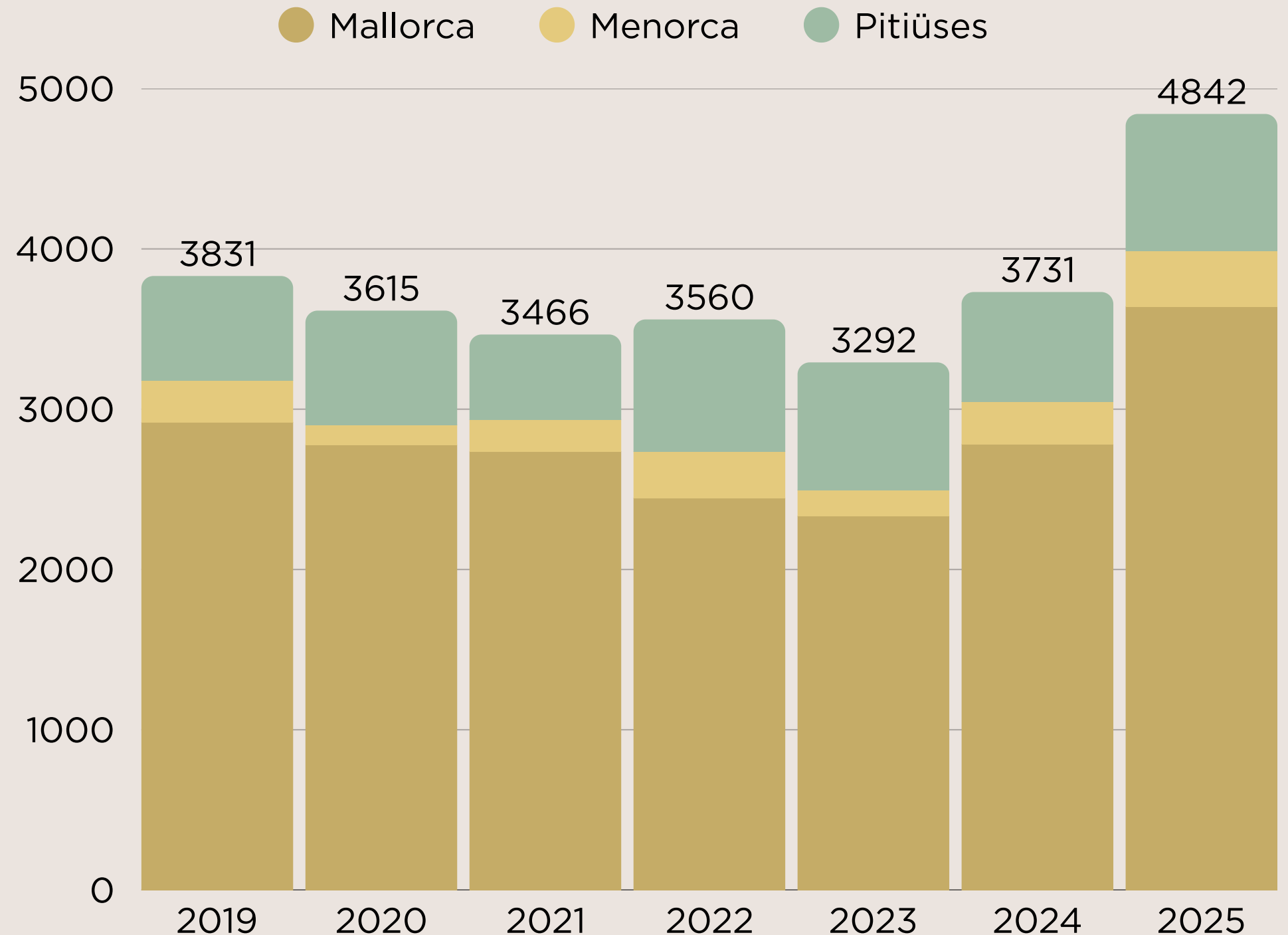
+29,8%

Var. anual, acumulado 2025

4.842

Habitatges visados, acumulados 2025

Número de proyectos de viviendas visados por el COAIB, acumulado enero-diciembre, 2019-2025



02

Como se explica?

Repunte de las compraventas en 2025 tras dos años de descensos.

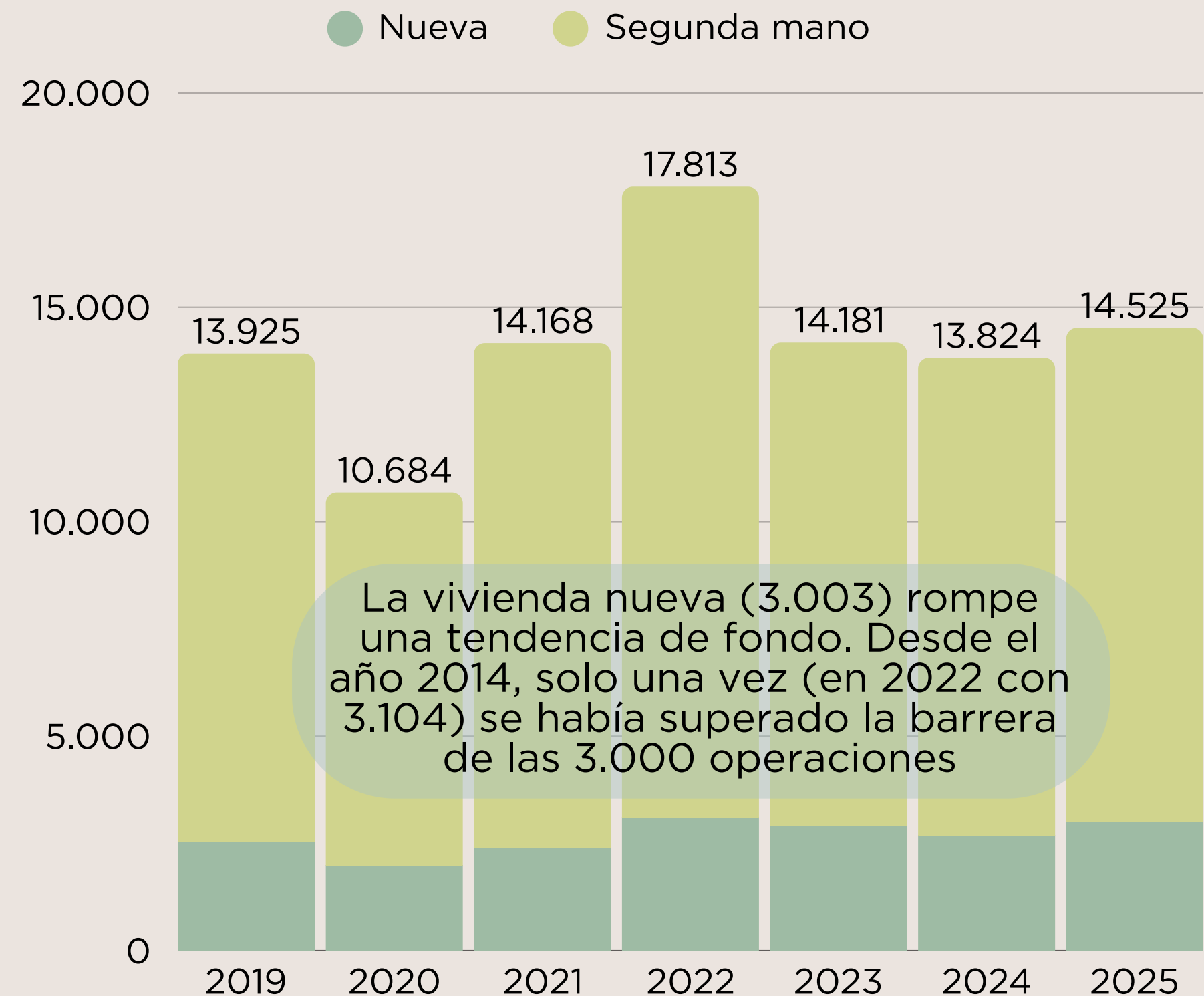
+5,1 %

Var. anual núm. de operaciones, acumulada 2025

+12,0 %

Var. anual viviendas nuevas, acumulada 2025

Compraventa de viviendas nuevas y de segunda mano, acumulado enero-diciembre, 2019-2024



02

Como se explica?

La vivienda nueva sostiene el aumento anual, pero se acelera el precio de la de segunda mano en el segundo semestre.

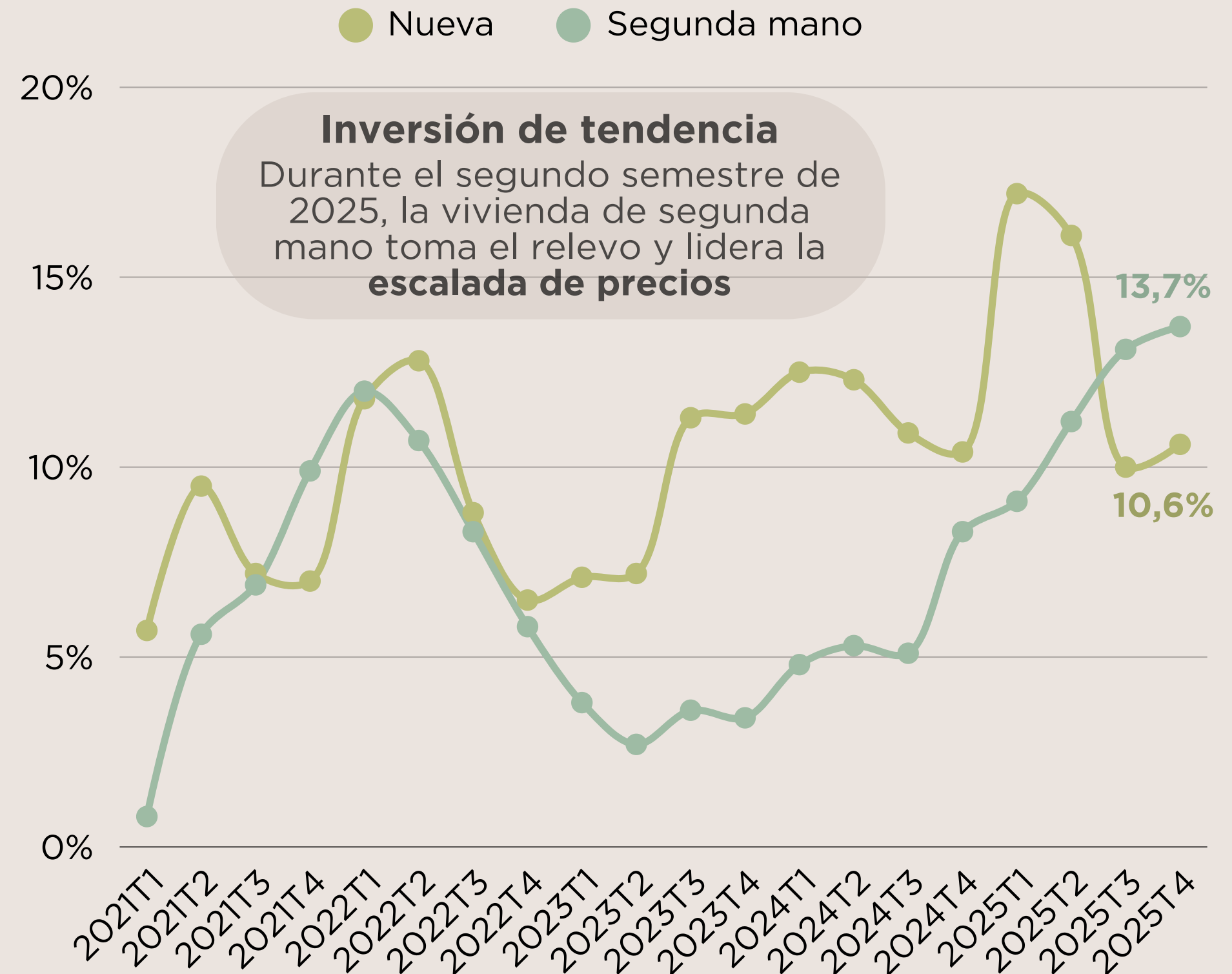
+12,0 %

Var. media
Illes Balears,
2025

+12,7 %

Var. media
España, 2025

Evolución del índice de precio de la vivienda nueva y de segunda mano en Baleares, 2021-2025 (% var. anual)



02

Como se explica?

Fuerte recuperación industrial en 2025, seguida de un arranque débil en 2026

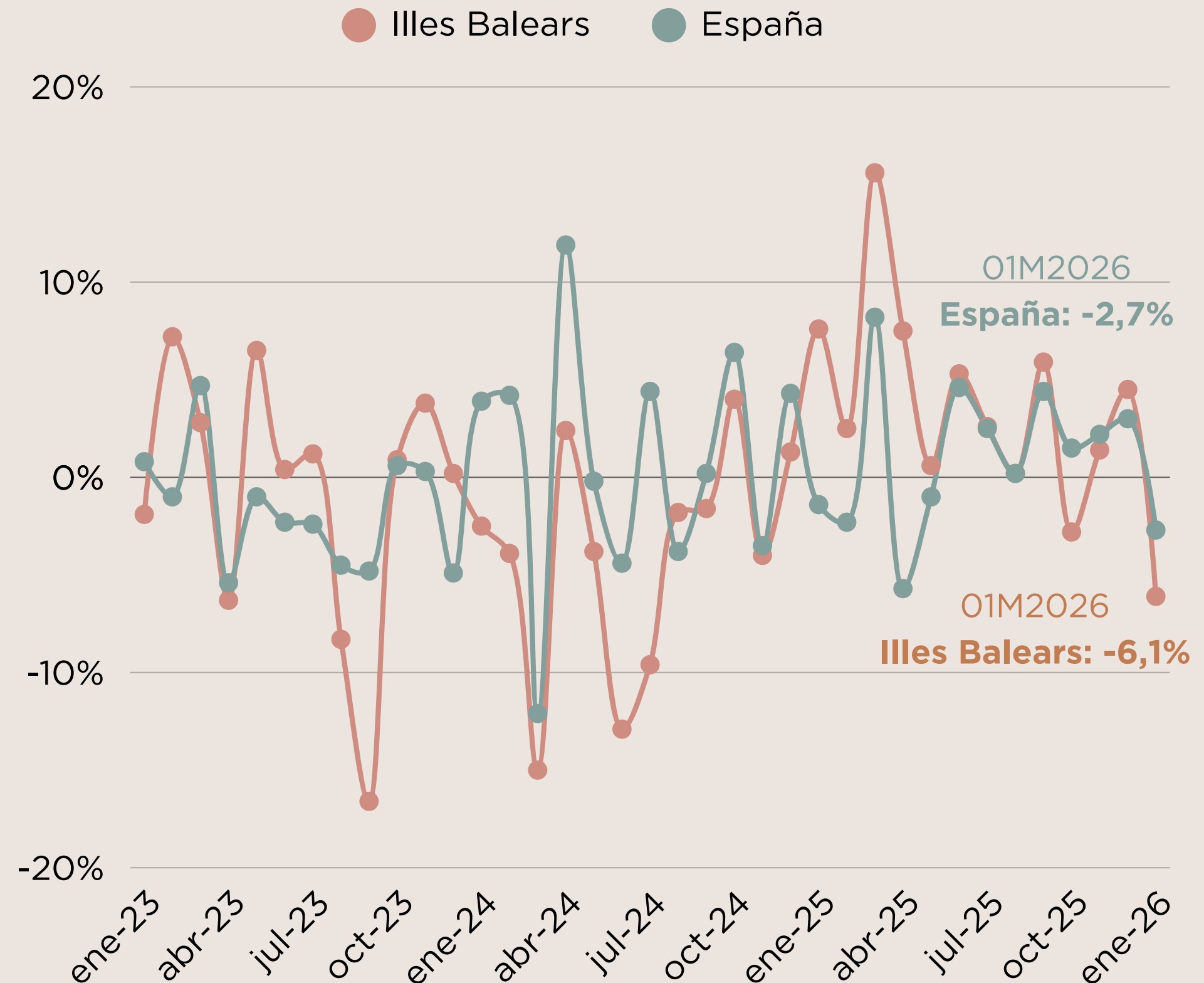
+4,0 %

Var. media
Illes Balears
2025

+1,3 %

Var. media
España
2025

Evolución de la producción industrial 2023-2026 (% var. anual)



02

Como se explica?

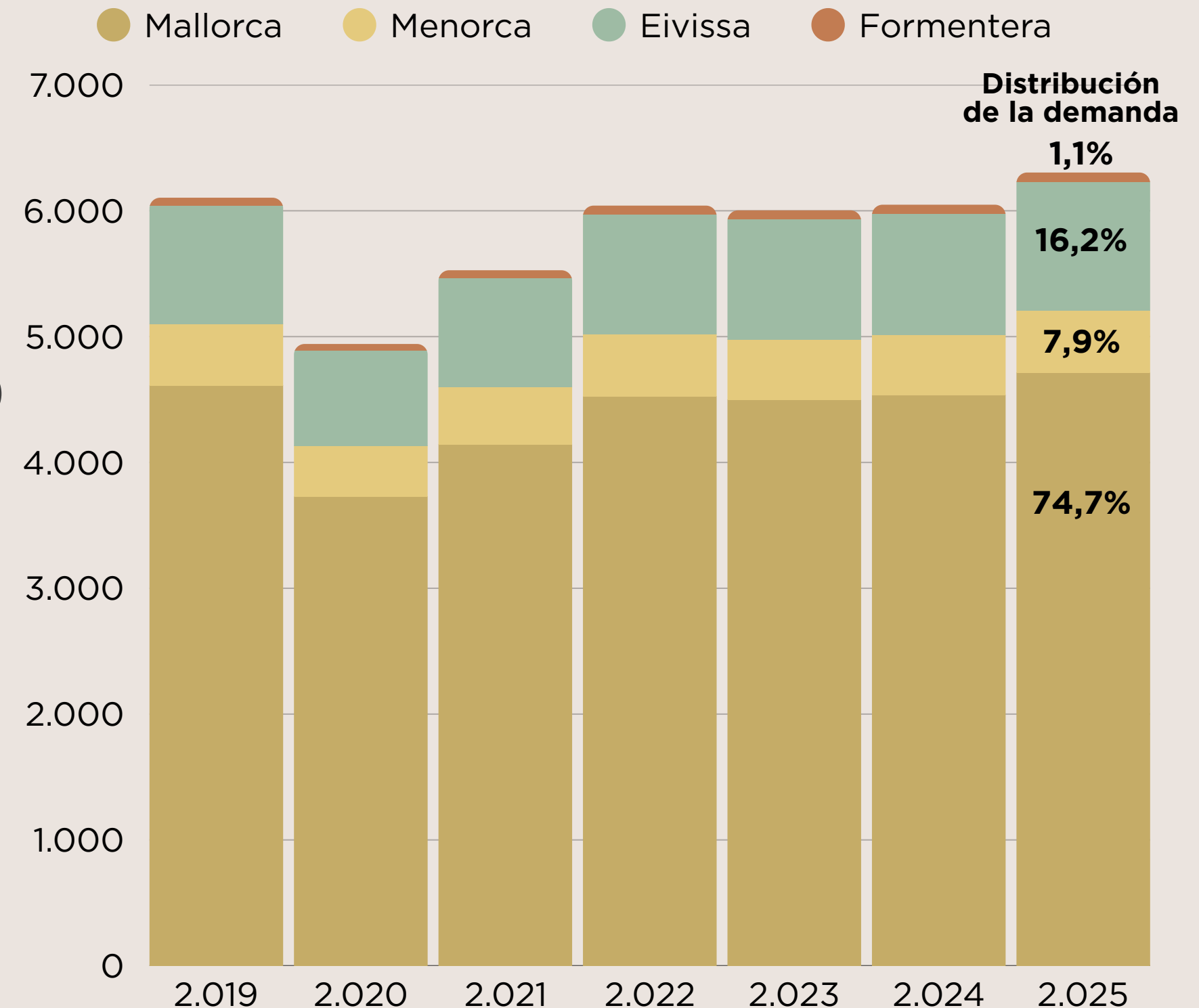
La demanda eléctrica en las Islas repunta con fuerza en un año extremadamente cálido

+4,2 %

Var. anual,
acumulado 2025

- La temperatura (+1,7%) se convierte en el principal componente de la variabilidad del consumo en las Illes Balears.
- El peso de la generación renovable no avanza y se mantiene alrededor del 11,0%.

Evolución y distribución de la demanda eléctrica, acumulado enero-diciembre, 2019-2025 (GW)



02

Como se explica?

La balanza comercial exterior genera un superávit de 844,0M€

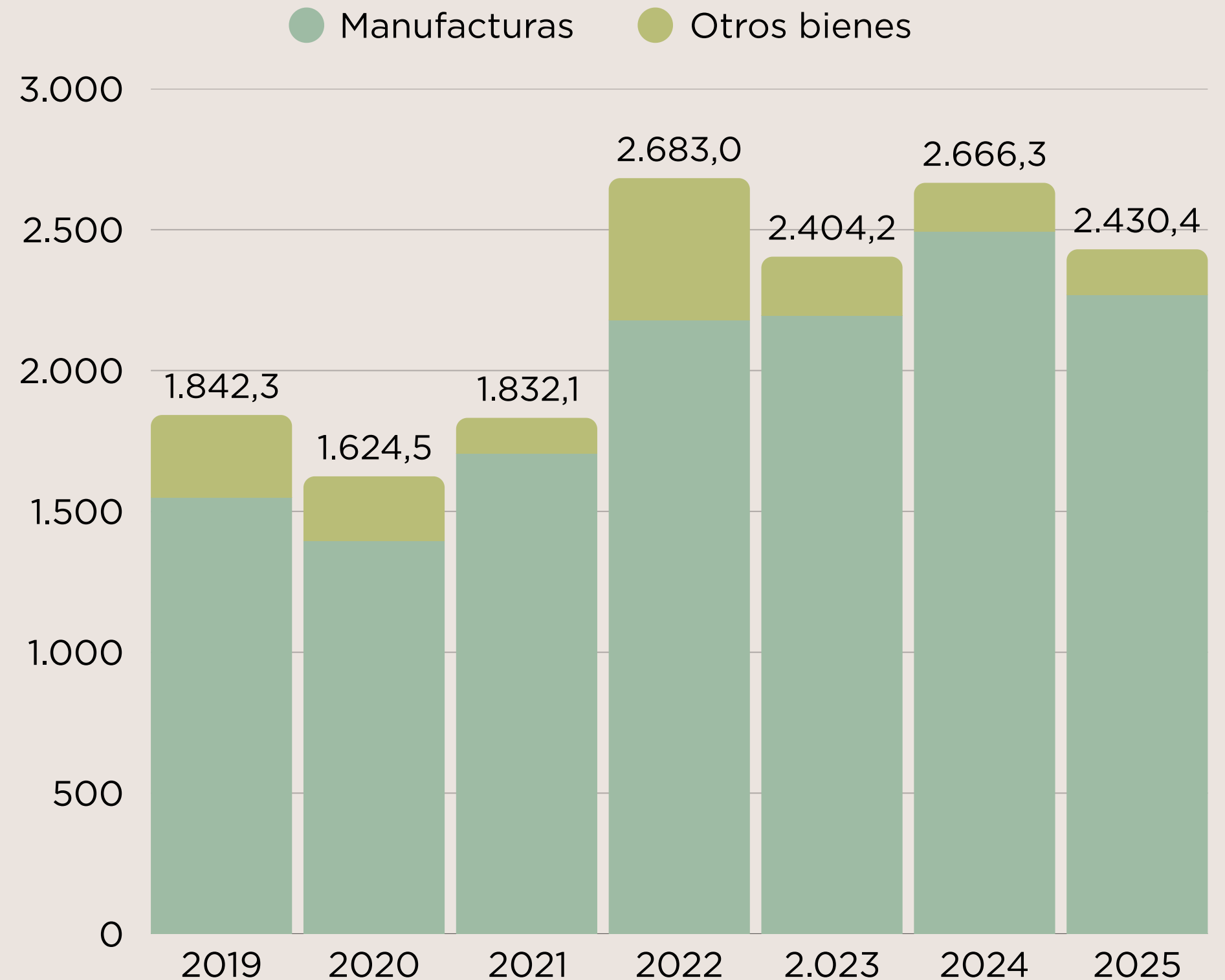
-8,0 %

Var. anual exportaciones, acumulado 2025

-2,3 %

Var. anual importaciones, acumulado 2025

Evolución de las exportaciones de bienes, acumulado ene-dic, 2019-2025 (millones de €)



02

Como se explica?

El impulso del sector servicios dispara la afiliación hasta cifras no vistas desde 2009

+2,9 %

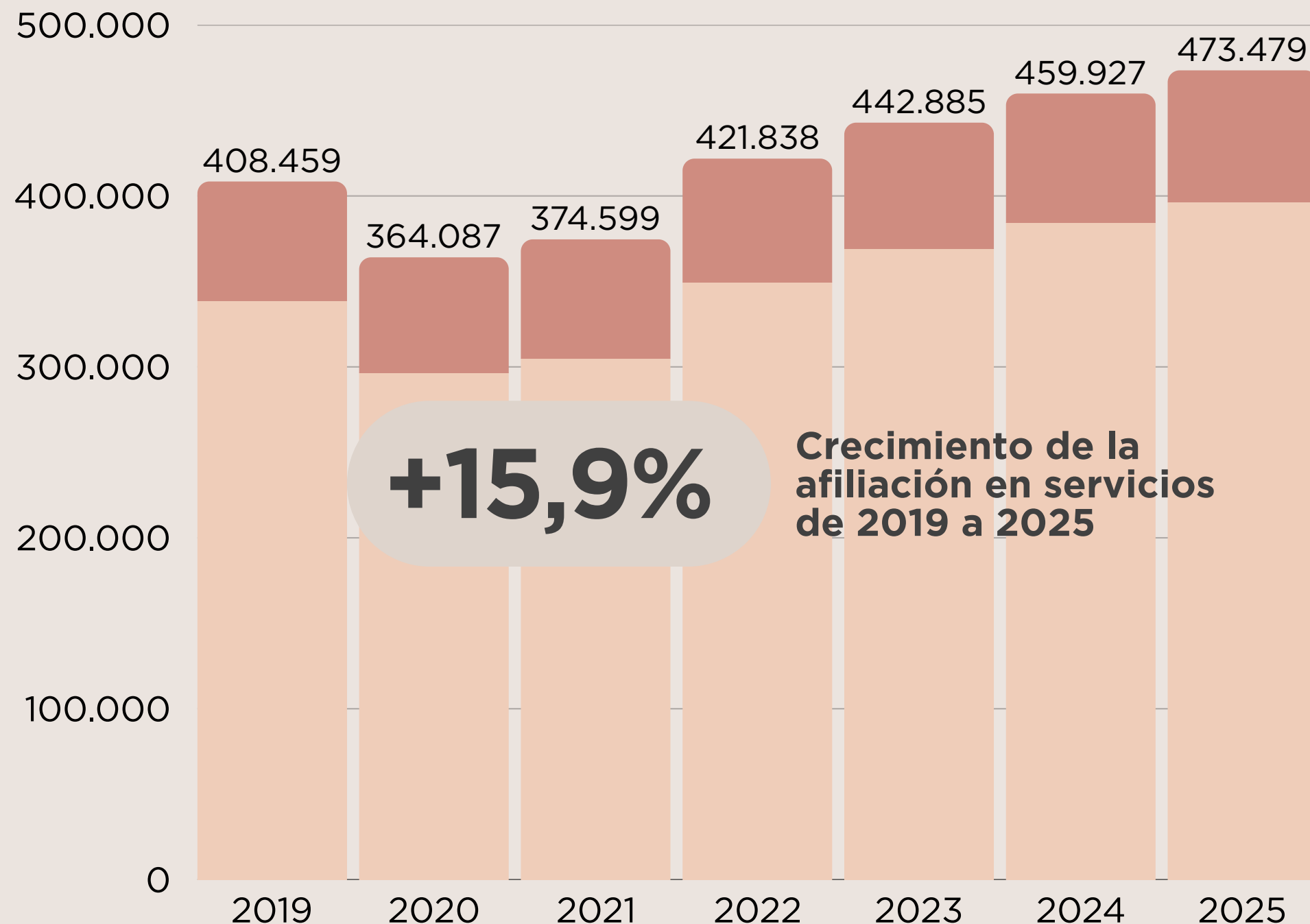
Var. media servicios 2025

473.479

Media afiliados servicios 2025

Afiliación media a la Seguridad Social en el sector servicios, acumulada de enero a diciembre, 2019-2025

Rég. General Autónomos



02

Como se explica?

El crecimiento sostenido del sector establece un nuevo techo en la afiliación

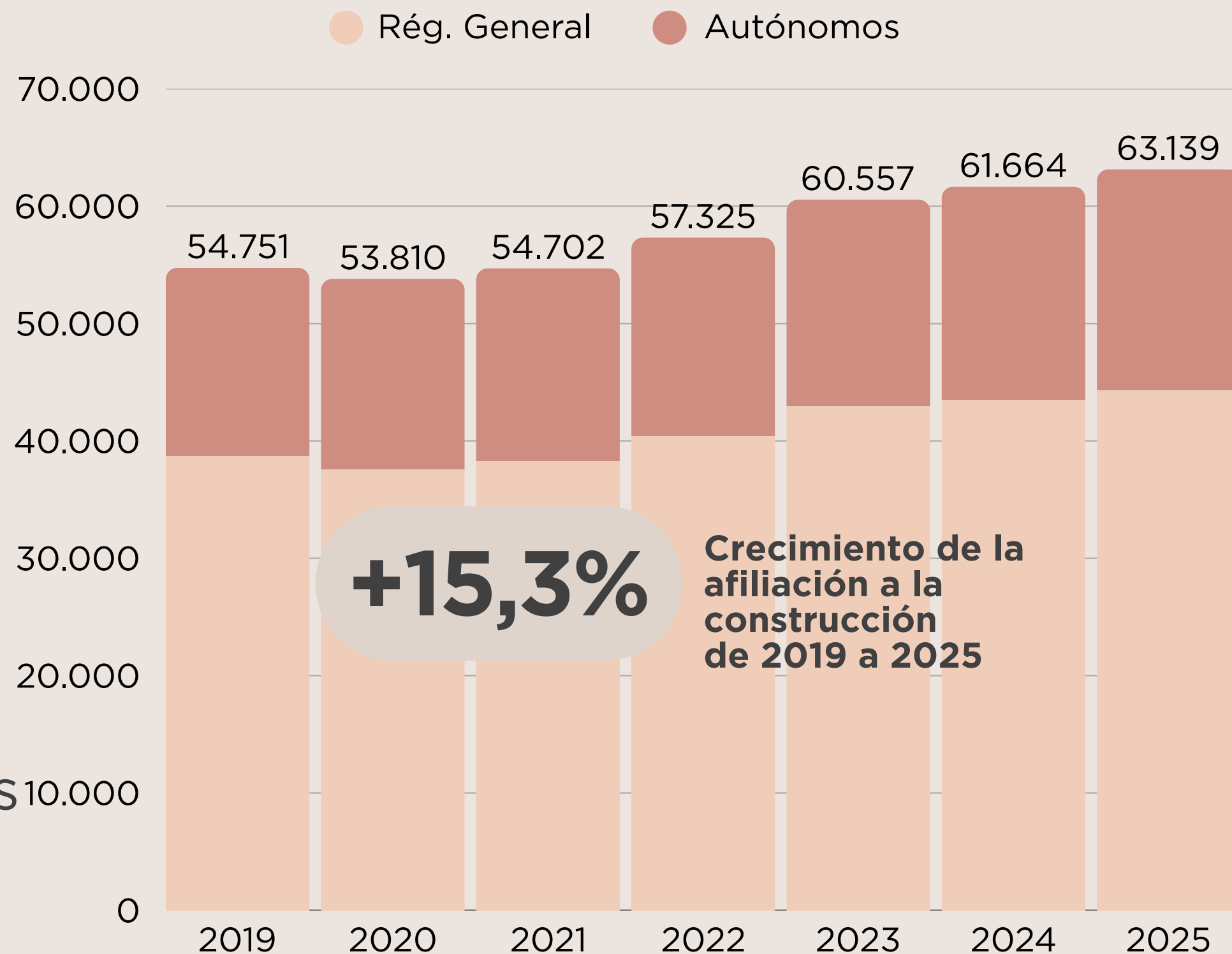
+2,4 %

Var. media construcción 2025

63.139

Media afiliados construcción 2025

Afiliación media a la Seguridad Social en la construcción, acumulado enero-diciembre, 2019-2025



02

Como se explica?

Crece el empleo asalariado en la industria, mientras el autónomo se estanca

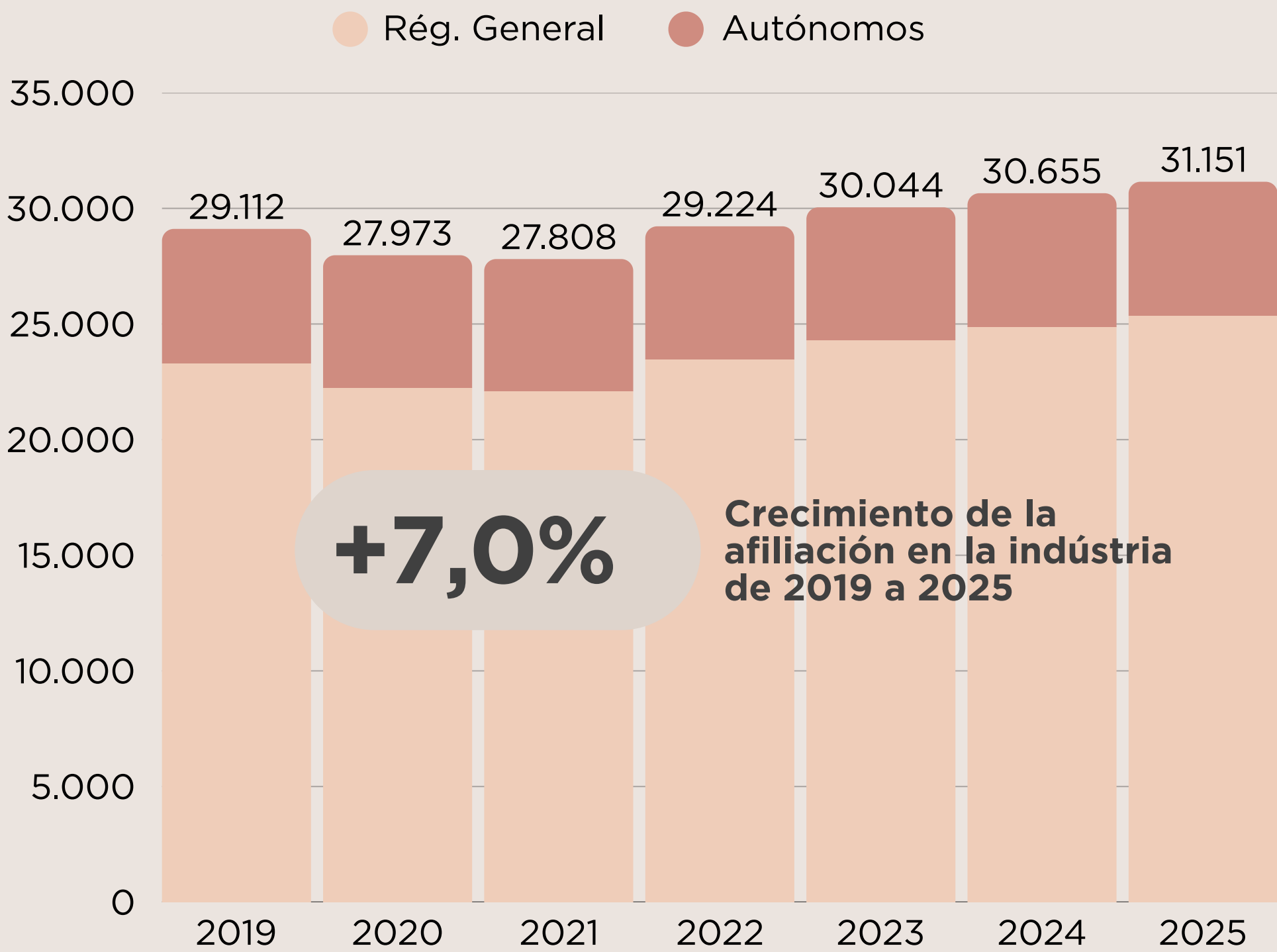
+1,6 %

Var. media industria 2025

31.151

Media afiliados industria 2025

Afiliación media a la Seguretat Social en la industria, acumulado gener-deseembre, 2019-2025



02

Como se explica?

La afiliación en el sector primario se mantiene en el nivel de los años anteriores

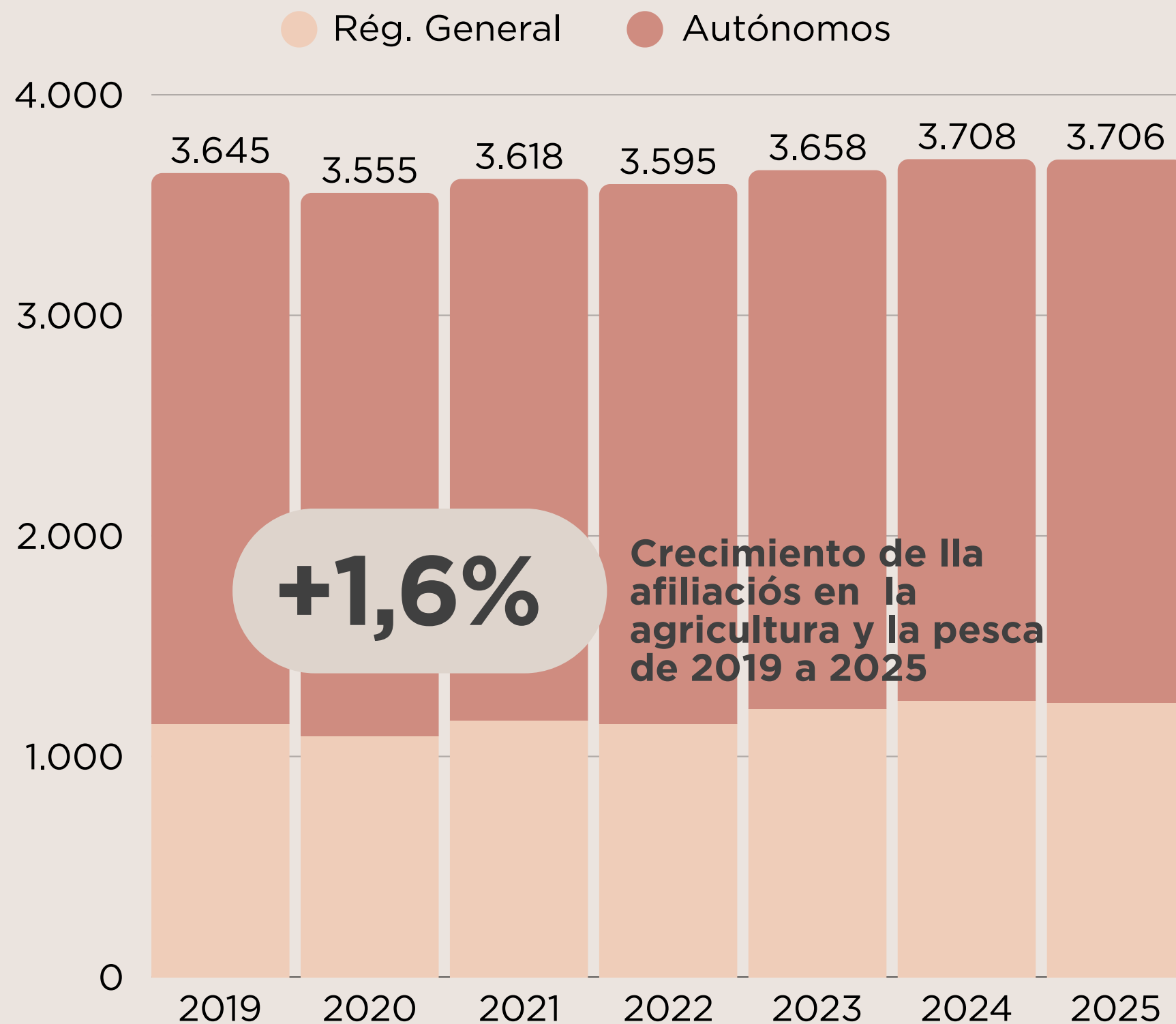
-0,1 %

Var. media agricultura 2025

3.706

Media afiliados agricultura 2025

Afiliación media a la Seguretat Social a la agricultura, acumulada enero-diciembre, 2019-2025



03 ¿Hacia donde vamos?

La evolución prevista para 2026 incorpora un **elevado grado de incertidumbre** debido a la guerra en Irán.



03

Hacia donde vamos?

- **Mercado laboral dinámico:** los aumentos de la **afiliación a la Seguridad Social** (enero y febrero) superan los dos puntos, y los tres puntos por marzo.
- **Contención en los servicios:** el índice de actividad del sector **servicios** (enero) se mantiene en (-0,3%) por primera vez desde 2022; en concreto, **el comercio al por menor** (febrero) desciende a (-1,6%).
- **Crecimiento en valor y no en volumen en el turismo:** el gasto turístico (enero y febrero) aumenta un +2,0%, mientras que el número de turistas (-7,3%) y las pernoctaciones (-3,5%) descienden.
- Los ratios de **calidad turística mejoran:** el gasto por persona se sitúa en 1.051 € (+10%) y el gasto diario se aproxima a los 150 € (+5,7%).
- La **construcción siguió activa** y con buenas perspectivas: duplicó el número de viviendas visadas (enero), mientras que la **producción industrial** (enero) cayó con fuerza (-6,3%).

04 Reto

La guerra en Irán y sus consecuencias económicas para las Islas Baleares



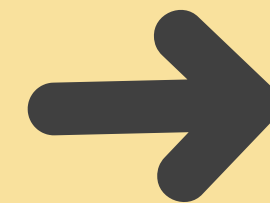
04

Cap on anem?

Se identifican **6 puntos críticos** para la economía balear a partir de 7 variables:

La importancia del contexto hace que sean consecuencias **transversales y desconocidas** por:

- **Alta incertidumbre** sobre la estabilidad geopolítica internacional.
- Incertidumbre sobre la **duración**.
- **Involucración de otros países.**



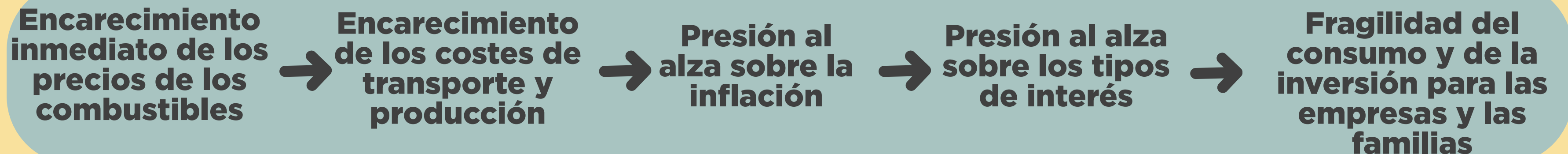
Contexto que
invita a la
prudencia

04

Hacia donde vamos?

1. Encarimiento del coste del transporte

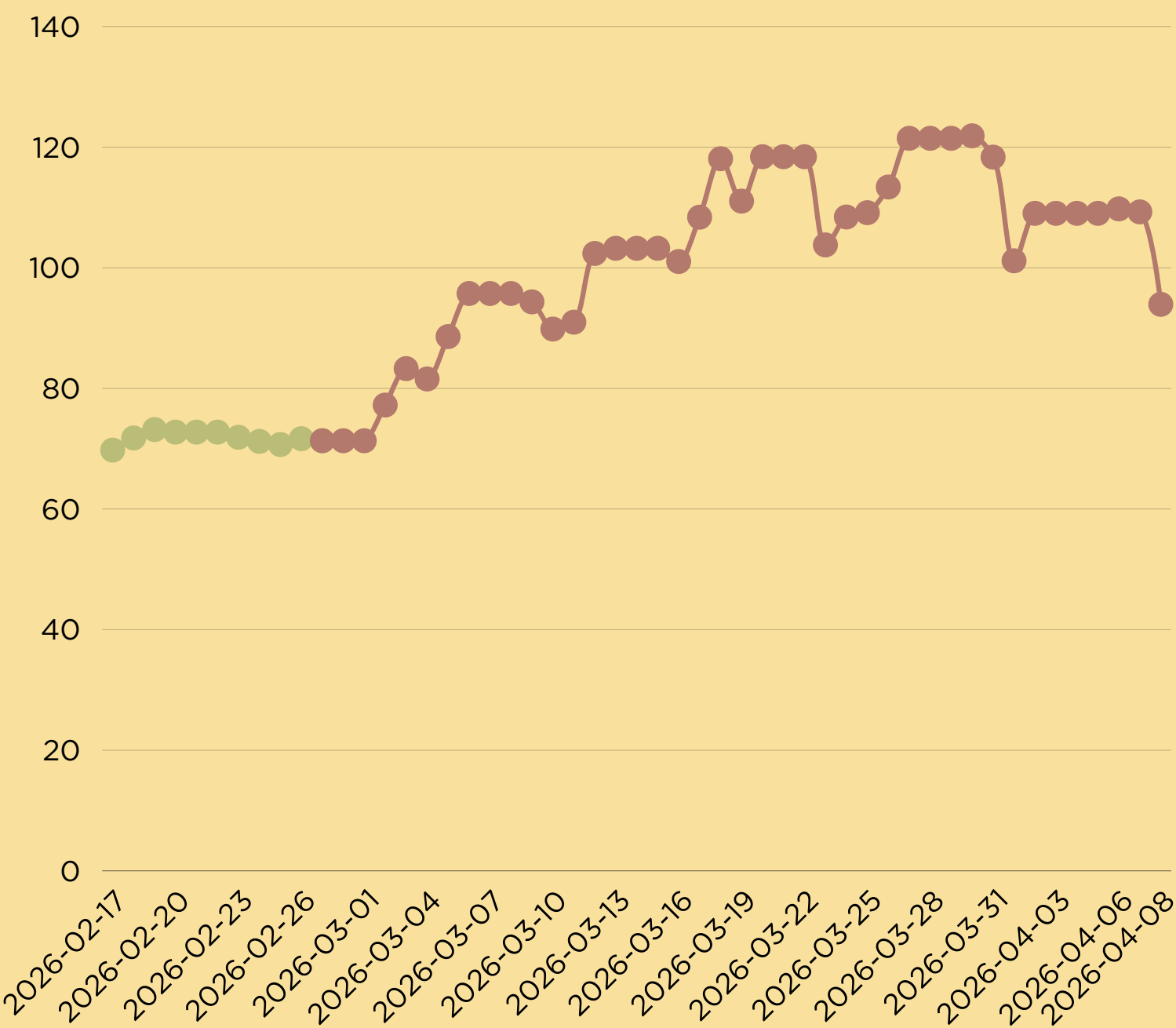
- En todas sus modalidades Aéreo + Marítimo + Terrestre
- El encarecimiento del brent tiene consecuencias **directas** para el sector del transporte y la logística, agricultura, industria y construcción
- Consecuencias **transversales** en todo el tejido empresarial y en la ciudadanía



04

Hacia donde vamos?

Gráfico: Evolución del precio del petróleo Brent



Brent

Font: Energy Information Administration (EIA)

Momento	Data	\$/barril	Variación (%)
Inicio guerra	27 de Febrero de 2026	71	
2 semanas	13 de Marzo de 2026	103	45
1 mes	27 de Marzo de 2026	121	70
Último dato	8 de Abril de 2026	94	32

Creado con Datawrapper



04

Hacia donde vamos?

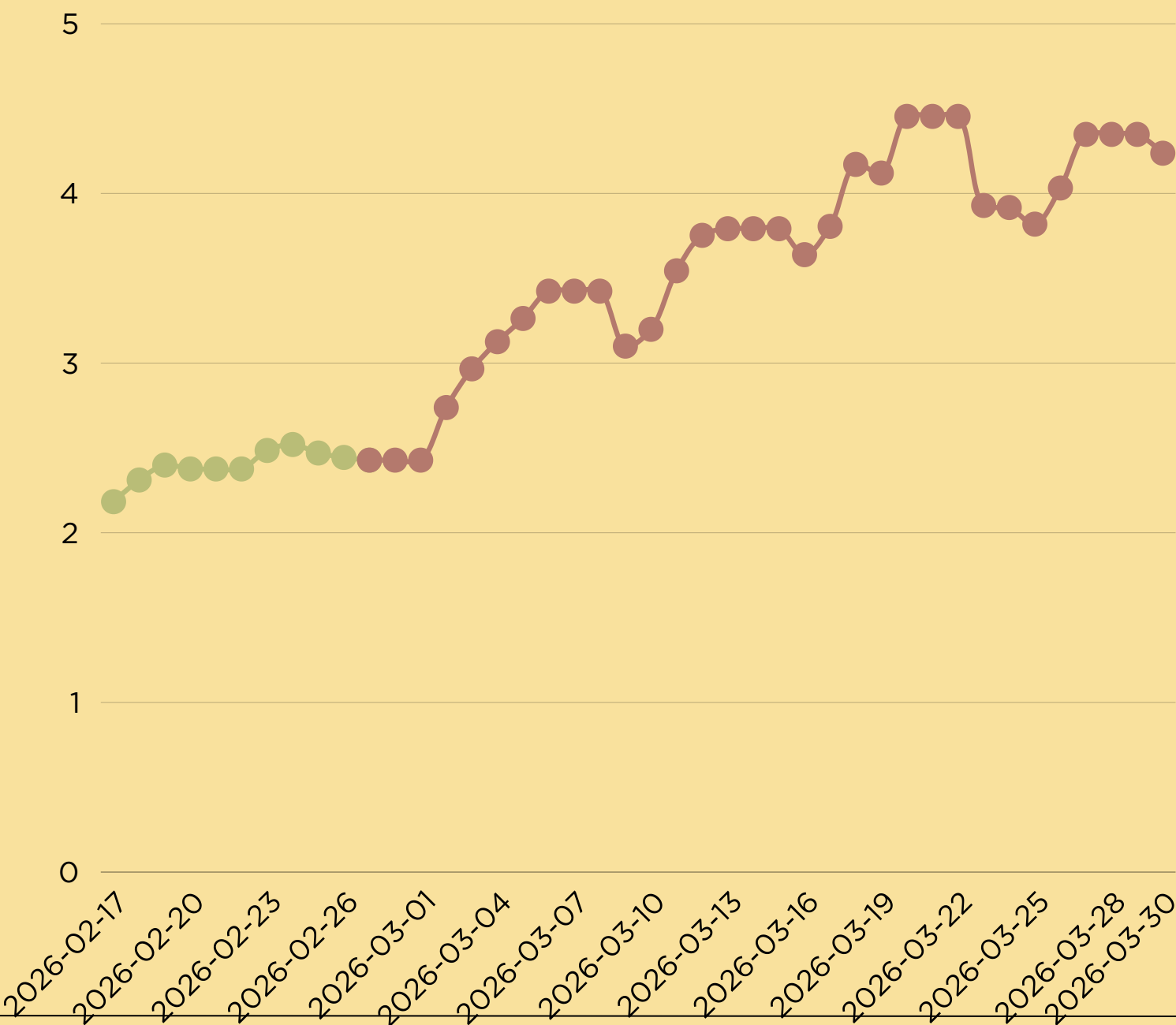
Encarecimiento del queroseno (transporte aéreo)

- El 85% de los turistas llegan por vía aérea.
- Es probable que las compañías aéreas trasladen los incrementos del precio del queroseno al **precio de los billetes**.
- **Posibles consecuencias sobre el volumen y/o el gasto para las Illes Balears:**
 - **Efecto disuasorio para determinados segmentos de mercado** a la hora de viajar a las Islas Baleares.
 - **Reducción del gasto turístico** en determinadas actividades turísticas (como alojamiento, restauración, ocio o comercio...).
 - **Reducción de la estancia media.**

04

Hacia donde vamos?

Gráfico Evolución precio Queroseno



Querose

Font: Energy Information Administration (EIA)

Momento	Data	\$/galón	Variación (%)
Inicio guerra	27 de Febrero de 2026	2,4	
2 semanas	13 de Marzo de 2026	3,8	56
1 mes	27 de Marzo de 2026	4,3	79
Último dato	30 de Marzo de 2026	4,2	75

Creado con [Datawrapper](#)



04

Hacia donde vamos?

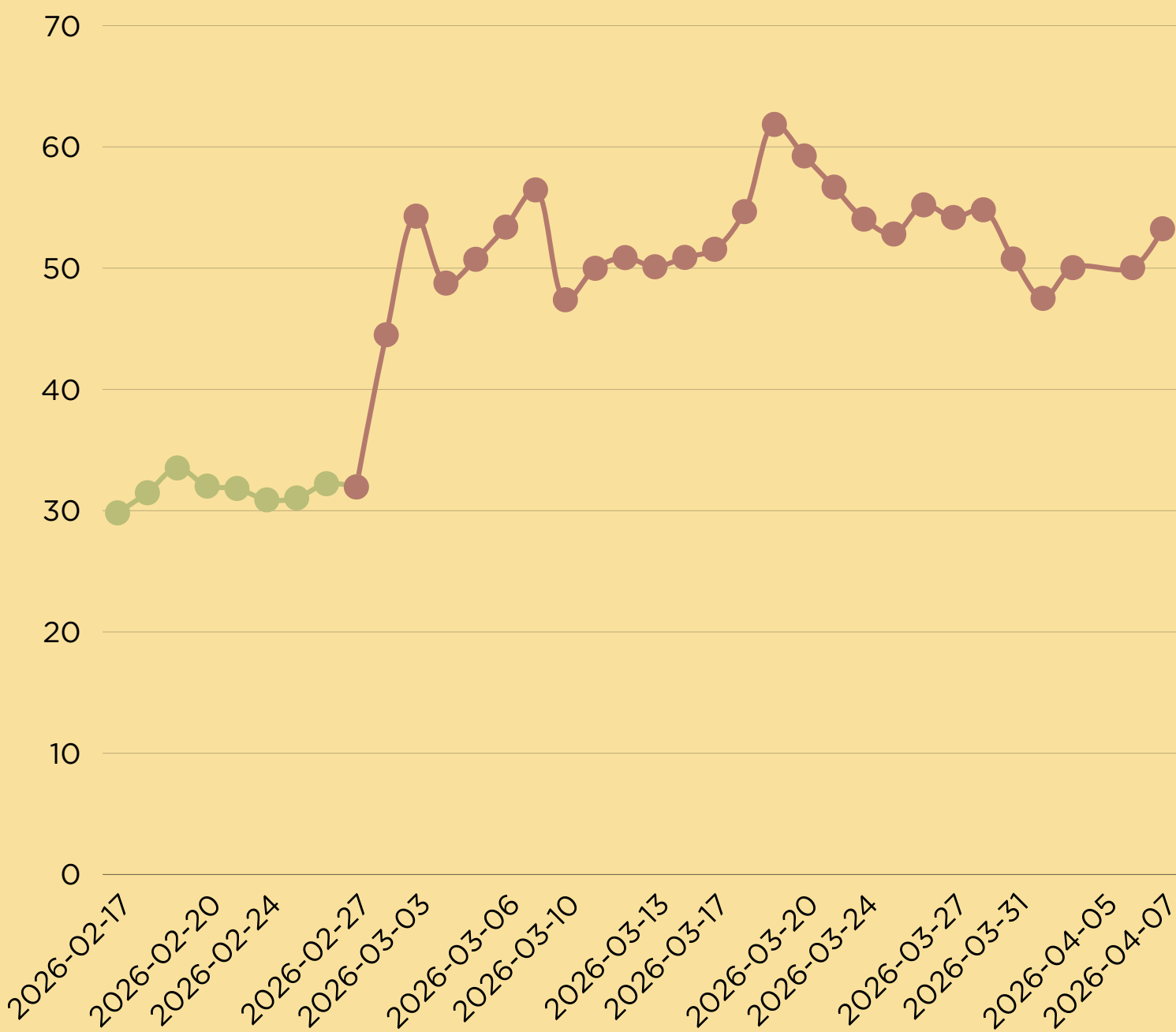
2. Encarecimiento de los suministros y de las materias primas

- Podría producirse un **efecto inflacionario global en la cadena de valor de los sectores intensivos** en el uso de combustibles (como el químico, alimentario, agrícola, industrial y de la construcción).
- También para la industria del plástico (encareciendo el embalaje y la automoción).
- Efectos secundarios en el mundo de los seguros o las finanzas

04

Hacia donde vamos?

Gráfico Evolución precio del gas TTF



Gas TTF

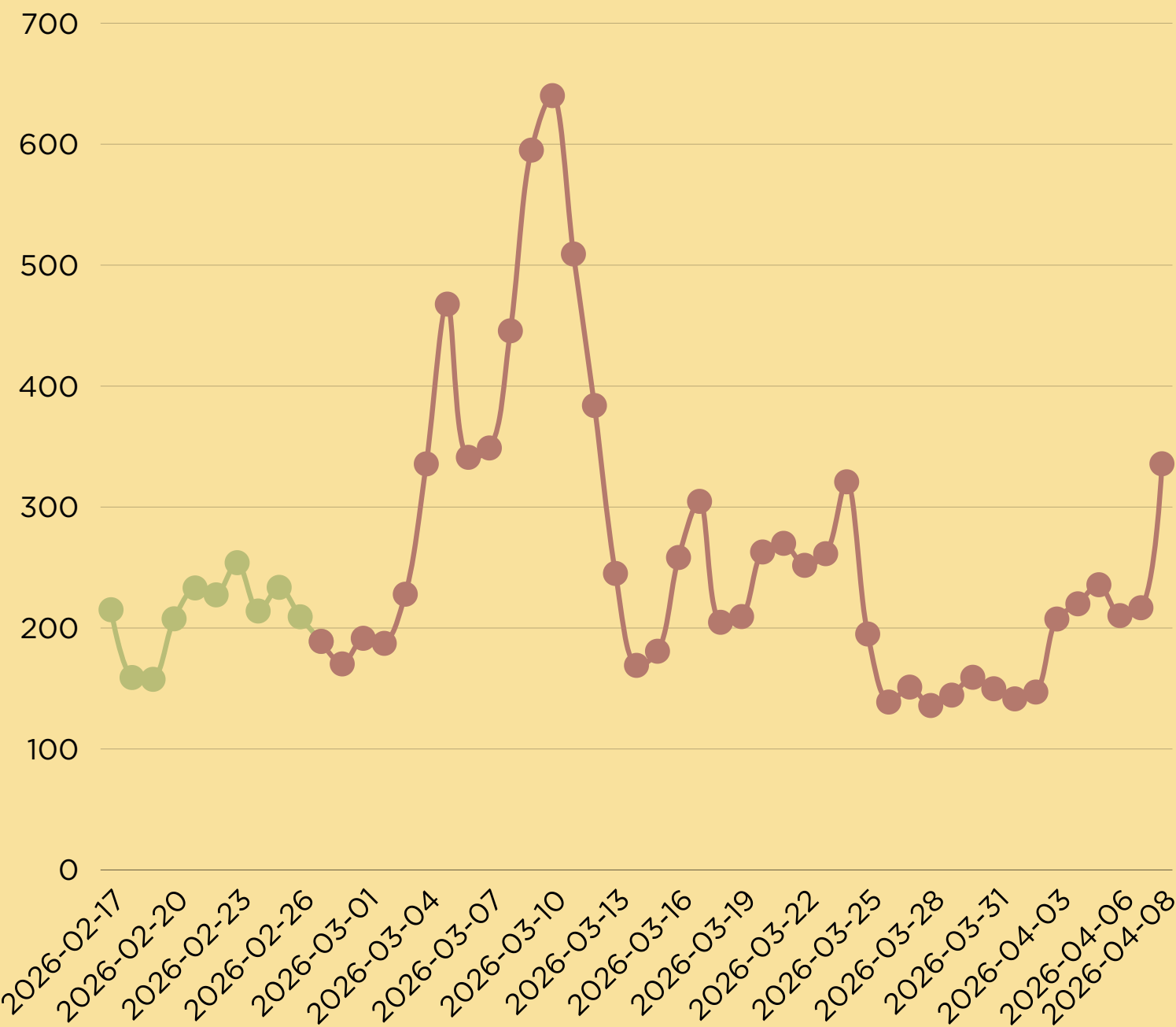
Momento	Data	€/MWh	Variación (%)
Inicio guerra	27 de Febrero de 2026	32	
2 semanas	13 de Marzo de 2026	50	57
1 mes	27 de Marzo de 2026	54	70
Último dato	7 de Abril de 2026	53	67

Creado con [Datawrapper](#)

04

Hacia donde vamos?

Gráfico Evolución precio energía eléctrica



Precio electricidad

Font: REE

Moment	Data	€/MWh	Variación (%)
Inicio guerra	27 de Febrero de 2026	189	
2 semamas	13 de Marzo de 2026	245	30
1 mes	27 de Marzo de 2026	151	-20
Último dato	8 de Abril de 2026	336	78

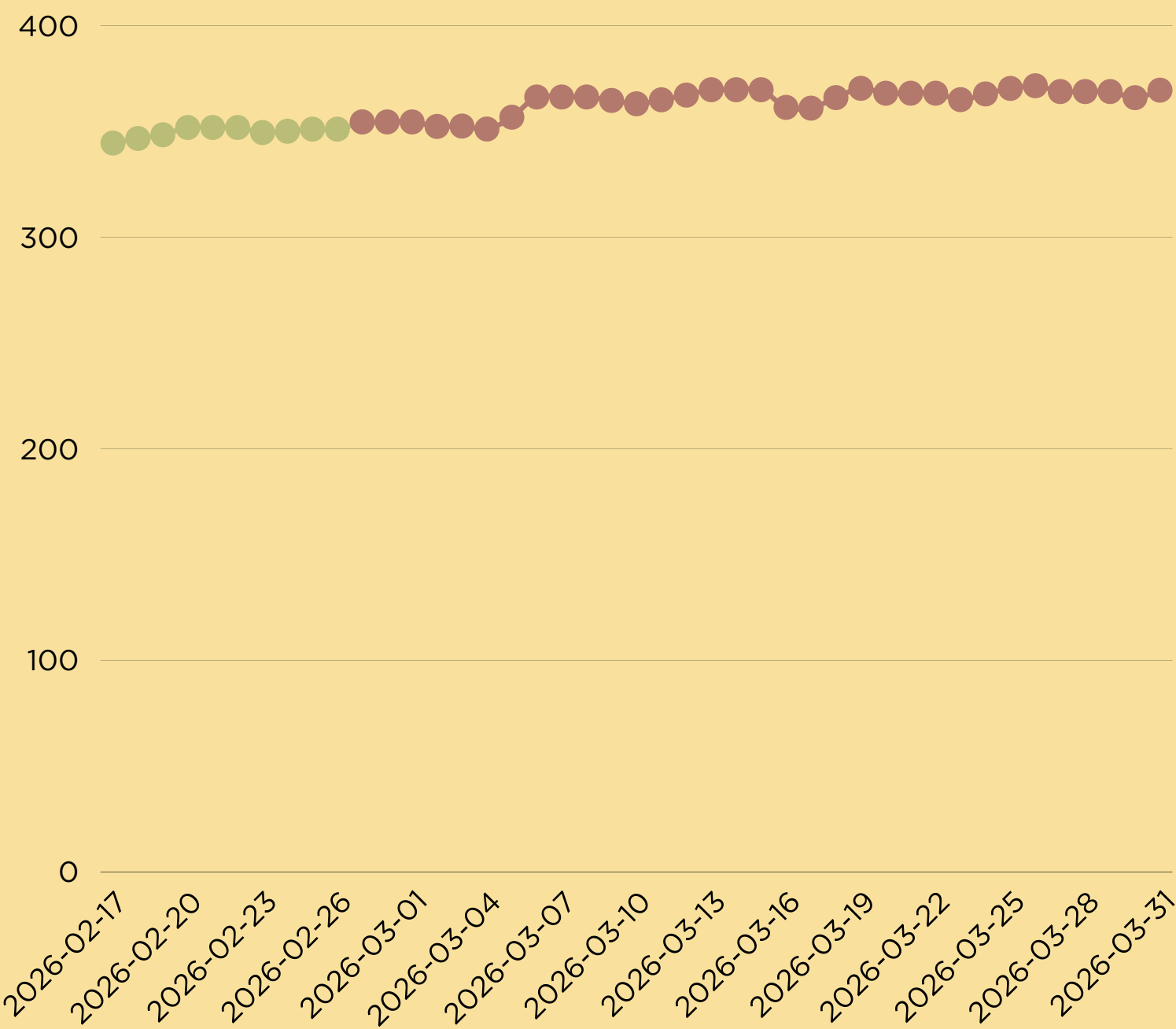
Creado con Datawrapper



04

Hacia donde vamos?

Gráfico precio de materias primas



Índice GSCI agrícola

Font: Investing.com

Momento	Data	Índice	Variación (%)
Inicio guerra	27 Febrer de 2026	354	
2 semanas	13 Març de 2026	370	4
1 mes	27 Març de 2026	369	4
Último dato	31 Març de 2026	369	4

Creat amb [Datawrapper](#)



04

Hacia donde vamos?

3. Aumento de la inflación

- Se da por descontado que esta guerra provocará un **aumento de los precios** de la cesta de la compra de los consumidores.
- A falta del IPC de marzo, para las Illes Balears, España prevé un **aumento del 3,3%, un 1 p.p más que en febrero**. Para las Illes Balears el incremento podría ser similar o superior debido al efecto de la insularidad.
- Es importante estar atentos a cómo evoluciona el **IPC de los productos energéticos**.

04

Hacia donde vamos?

4. Consecuencias en el turismo

- Se configura un nuevo panorama de **flujos turísticos mundiales a c/p**: los trayectos de larga distancia hacia Asia se están desinflando, al igual que los de media distancia próximos a la zona de conflicto, mientras que aumentan los que tienen como destino el Caribe y América Latina.
- También se prevé un aumento de las destinaciones de corta distancia
- Analizar cuál es la **exposición de los países de la UE emisores de turistas** en las consecuencias de la guerra, y cómo podría **alterarse la demanda turística**.
- Para las **Illes Balears, las consecuencias a corto plazo serán limitadas, por:**
 - Destinación madura, consolidada y segura
 - Infraestructura turística de alta calidad
 - Enfocada aun segmento del mercado de un poder adquisitivo medio-alto
 - Proporciona una mayor capacidad de resiliencia ante la turbulencia de los precios en comparación con otros destinos.

04

Cap on anem?

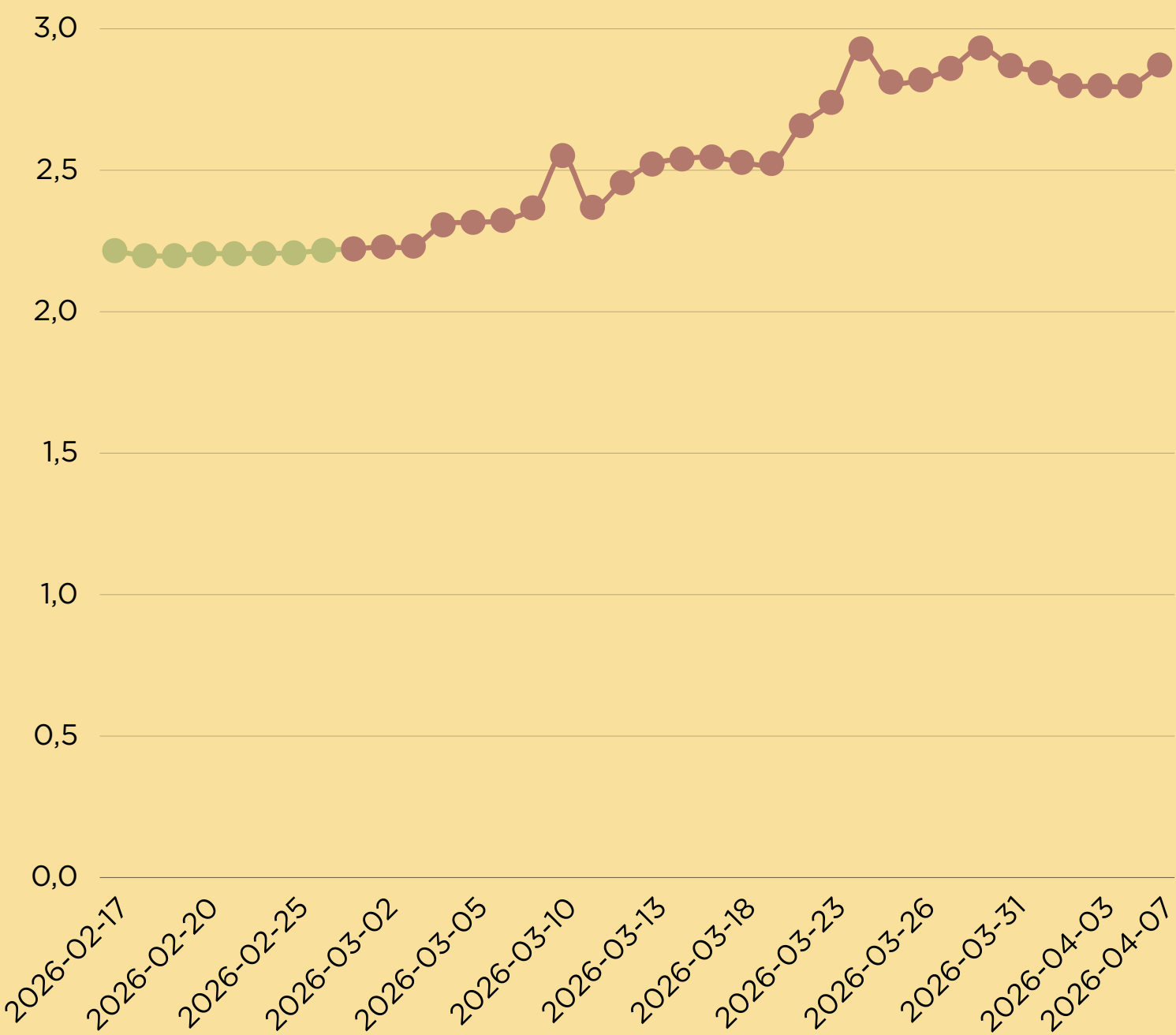
5. Impacto sobre tipos de interés y mercado bursátil

- En el primer mes, el euríbor comienza a reflejar la incertidumbre del momento con una **tendencia ligeramente al alza**. Se sitúa en el 2,8%, aunque no se descarta que alcance el 3%.
- En el primer mes se produce una tendencia a la baja desde el inicio de la guerra, con una **caída acumulada de entre el -8% y -9%** en el Ibex-35 y las principales bolsas europeas. La situación sigue muy volátil.

04

Hacia donde vamos?

Gráfico EURIBOR a 1 año



EURIBOR

Font: BdE

Momento	Fecha	%	Variación (p.p.)
Inicio guerra	27 de Febrero de 2026	2,22%	
2 semanas	13 de Marzo de 2026	2,52%	30
1 mes	27 de Marzo de 2026	2,86%	64
Último dato	7 de Abril de 2026	2,87%	65

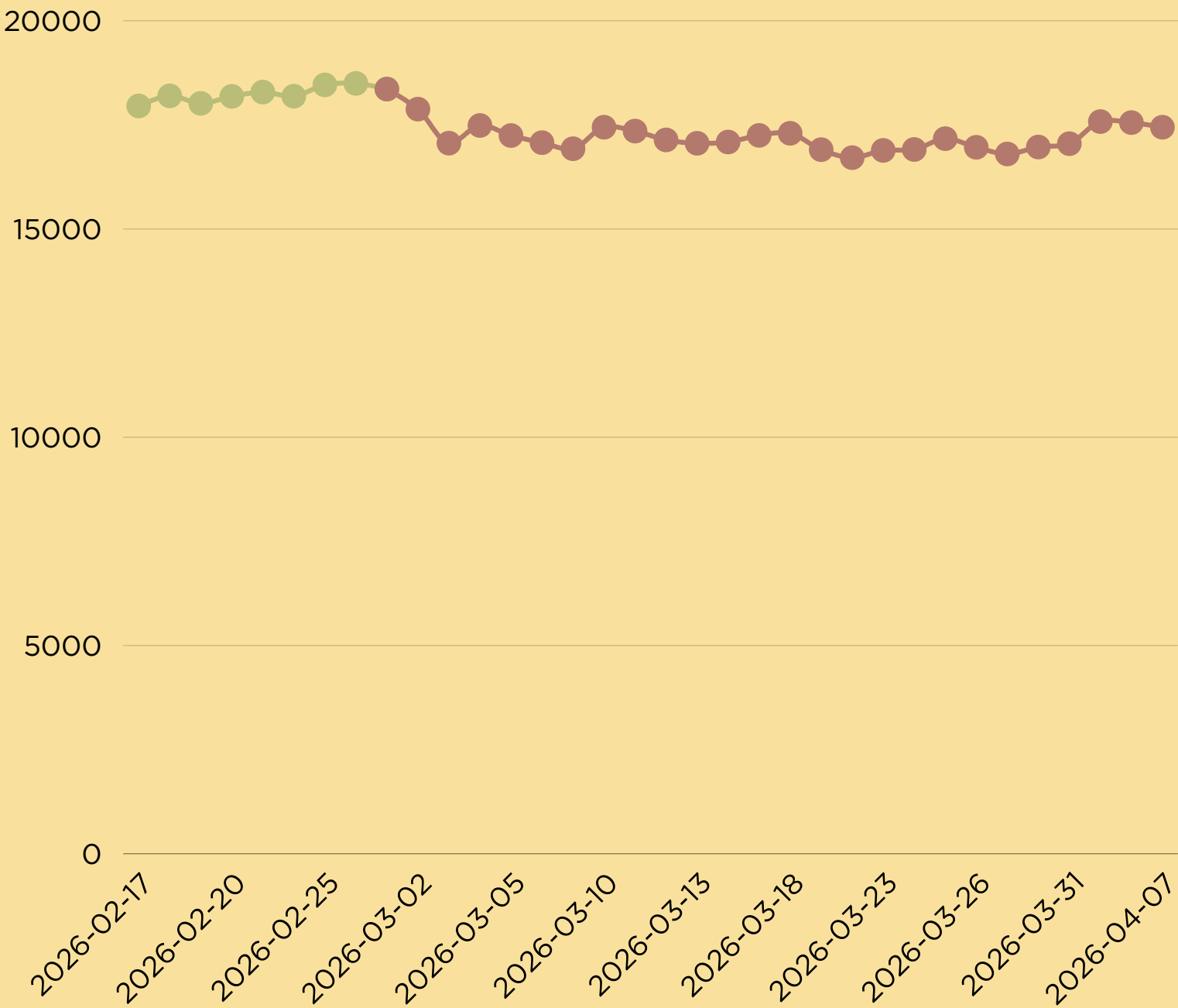
Creado con [Datawrapper](#)



04

Hacia donde vamos?

Gráfico IBEX



IBEX-35

Font: Bolsa de Madrid

Momento	Data	Índice	Variación (%)
Inicio guerra	27 de Febrero de 2026	18 361	
2 semanas	13 de Marzo de 2026	17 059	-7
1 mes	27 de Marzo de 2026	16 803	-9
Último dato	7 de Abril de 2026	17 444	-5

Creado con [Datawrapper](#)



6. Moderación tasa crecimiento PIB

- El consumo final y las inversiones, tanto de ciudadanos como de empresas, podrían verse afectados, y no se descarta una moderación del crecimiento económico balear.
- Con los datos disponibles hasta febrero, las variables aún no reflejan el impacto en el PIB.



Conselleria d'Economia, Hisenda i Innovació

Direcció General d'Economia
i Estadística