

EPA 3T25 | La creación de empleo se modera, el paro descende

Giancarlo Carta, Juan Ramón García, Camilo A. Ulloa

Descontada la estacionalidad favorable, la ocupación creció un 0,4% trimestral (CVEC) en el tercer trimestre, dos décimas menos que en el segundo. Sin embargo, las horas trabajadas repuntaron (0,7% trimestral) y cayeron las tasas de temporalidad (hasta el 15,1% CVEC) y de paro (hasta el 10,5% CVEC).

El avance de la ocupación se ralentizó, pero las horas trabajadas cobraron impulso

La economía española creó 118.400 empleos en el tercer trimestre (2,6% interanual), 13.700 menos de los esperados (Cuadro 1). Cuando se excluye la contribución de la estacionalidad, el INE estima que el número de personas ocupadas aumentó un 0,4% trimestral, una décima menos que la [afiliación a la Seguridad Social](#) y dos menos que en el 2T25 (Gráfico 1).

A diferencia de la ocupación, las horas efectivamente trabajadas entre julio y septiembre repuntaron hasta el 0,7% trimestral CVEC, dos décimas más que en el trimestre anterior, impulsadas por la recuperación del margen intensivo (jornada laboral) (Gráfico 2).

De nuevo, destacó el número de personas ocupadas que no trabajaron en la semana de referencia debido a enfermedad, accidente o incapacidad temporal: 962.400, 46.600 más que en el tercer trimestre de 2024, frente a una media pre-COVID-19 de 429.200 (Gráfico 3).

Todos los sectores crearon empleo, excepto los servicios

La industria lideró el aumento de la ocupación en el tercer trimestre, junto con la construcción. Ambos sectores crearon 96.700 puestos de trabajo (78.300 CVEC) y contrarrestaron la atonía de los servicios (39.100, -28.000 CVEC), que habían encadenado seis trimestres de creación de empleo. Esta composición sectorial contrastó con la de la afiliación a la Seguridad Social, abanderada por los servicios, como ilustra el Gráfico 4.

La tasa de temporalidad creció, pero solo por causas estacionales

El porcentaje de personas asalariadas con contrato temporal subió dos décimas hasta el 15,6% (Gráfico 5). Tanto la contratación indefinida (74.700 personas ocupadas, 3,4% interanual) como la temporal (54.500, -2,9% interanual) contribuyeron al repunte trimestral de la ocupación, mientras que el número de personas trabajadoras por cuenta propia retrocedió (-10.800, 3,8% interanual).

Al igual que en el segundo trimestre, el sector privado explicó el incremento de la tasa de temporalidad (13,0%, cuatro décimas más que en el trimestre precedente). Aunque el porcentaje de personas asalariadas con contrato temporal en el sector público cayó ocho décimas hasta el 27,0%, todavía multiplicó por 2,1 el del sector privado.

Descontado el impulso estacional, la contratación indefinida (0,6% trimestral CVEC) y el empleo por cuenta propia (1,2% trimestral CVEC) explicaron el aumento de la ocupación. Por el contrario, el número de personas asalariadas con contrato temporal bajó por segundo trimestre consecutivo (-1,5% trimestral CVEC). Como resultado, la tasa de temporalidad disminuyó dos décimas hasta el 15,1% CVEC.

Nueva reducción de la tasa de paro en un contexto de mayor participación laboral

La población activa creció en 178.500 personas entre julio y septiembre, ligeramente más de lo esperado (BBVA Research: 161.200). Tanto la población en edad de trabajar como, sobre todo, la tasa de actividad, que alcanzó el 59,3%, contribuyeron positivamente (Gráfico 6). Corregido el factor estacional, el número de personas activas avanzó un 0,3% trimestral CVEC (0,4% en el segundo trimestre) y la tasa de actividad repuntó una décima hasta el 59,0% CVEC.

La creación de empleo fue menor que el aumento de la población activa, lo que incrementó 0,2 puntos la tasa de paro hasta el 10,5% (Gráfico 7). Sin embargo, cuando se elimina el efecto de la estacionalidad, BBVA Research estima un descenso de 0,1 puntos de la tasa de paro hasta el 10,5% CVEC.

Las comunidades autónomas del sureste y La Rioja sostuvieron el avance del empleo

BBVA Research estima que la ocupación subió en nueve regiones durante el tercer trimestre, encabezadas por la Comunidad Valenciana y Andalucía (1,9% trimestral CVEC en ambos casos), La Rioja (1,5% CVEC) y Murcia (1,3% CVEC). No obstante, el empleo retrocedió en ocho, entre las que destacaron Asturias y Cantabria (-2,9% y -1,0% trimestral CVEC, respectivamente) (Gráfico 8).

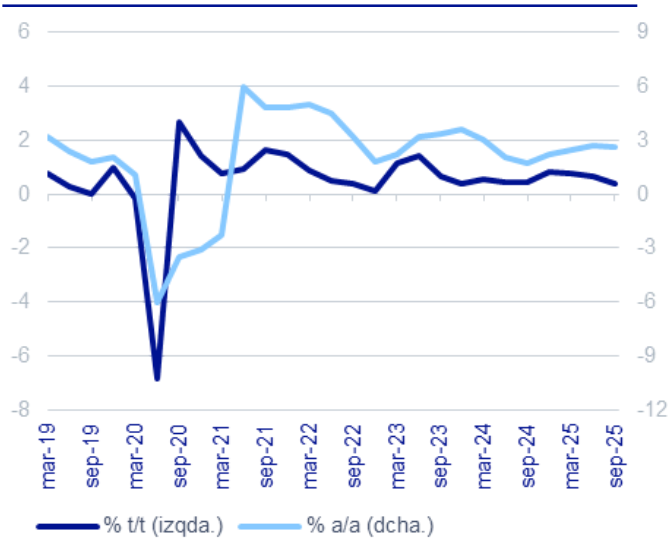
En este contexto, la tasa de paro disminuyó en solo seis comunidades autónomas, entre las que sobresalieron Extremadura (-1,1pp hasta el 15,0% CVEC) y Navarra (-0,7pp hasta el 7,6% CVEC). En el extremo opuesto se situaron Cantabria y Canarias, en donde la tasa de desempleo aumentó con fuerza (1,2pp hasta el 8,5% CVEC y 1,0pp hasta el 14,1% CVEC, respectivamente). Con todo, la tasa de paro se situó por encima del mínimo histórico en todas las regiones. Galicia y el País Vasco son las comunidades en donde se observó la menor diferencia, mientras que Murcia y Castilla-La Mancha son las que se alejaron más del mínimo (Gráfico 9).

CUADRO 1. EPA 3T25. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN

	Previsto	Observado	Diferencia	Intervalo de confianza (*)		Ratio diferencia / desviación típica
Variación trimestral en miles de personas						
Ocupados	132,1	118,4	-13,7	-7,5	271,6	-0,1
Activos	161,2	178,5	17,3	57,8	264,6	0,2
Variación trimestral en porcentaje						
Ocupados	0,6	0,5	-0,1	0,0	1,2	-0,1
Activos	0,6	0,7	0,1	0,2	1,1	0,2
Porcentaje de la población activa						
Tasa de paro	10,3	10,5	0,1	9,4	11,3	0,2

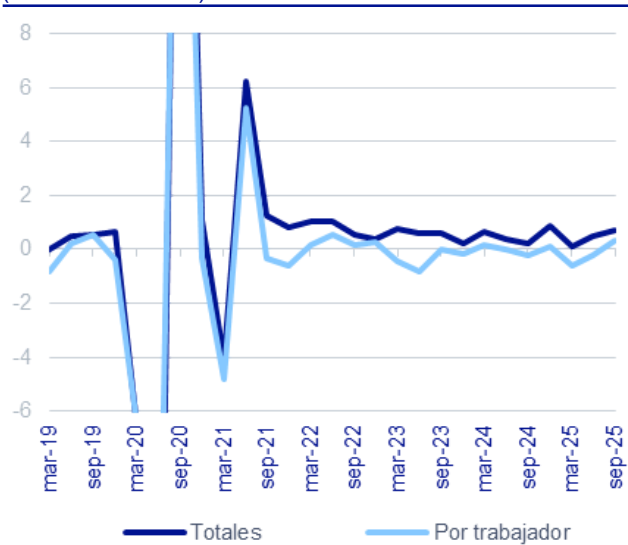
*Intervalo de confianza de la previsión al 80%.
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

GRÁFICO 1. EMPLEO
(VARIACIÓN EN %. DATOS CVEC)



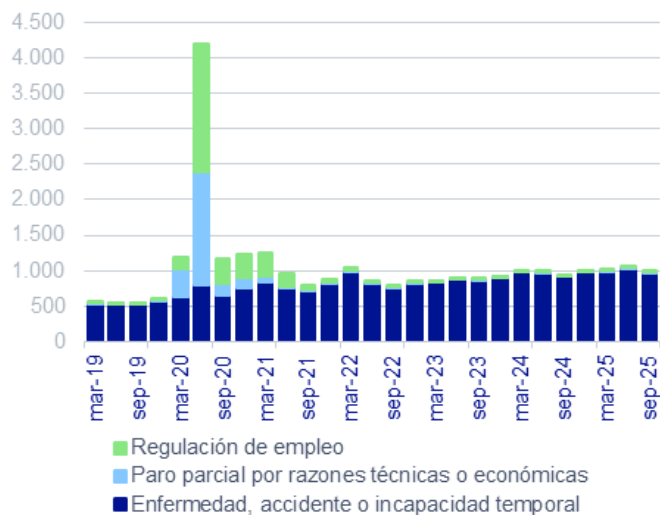
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

GRÁFICO 2. VARIACIÓN TRIMESTRAL DE LAS HORAS EFECTIVAMENTE TRABAJADAS EN LA SEMANA
(%. DATOS CVEC)



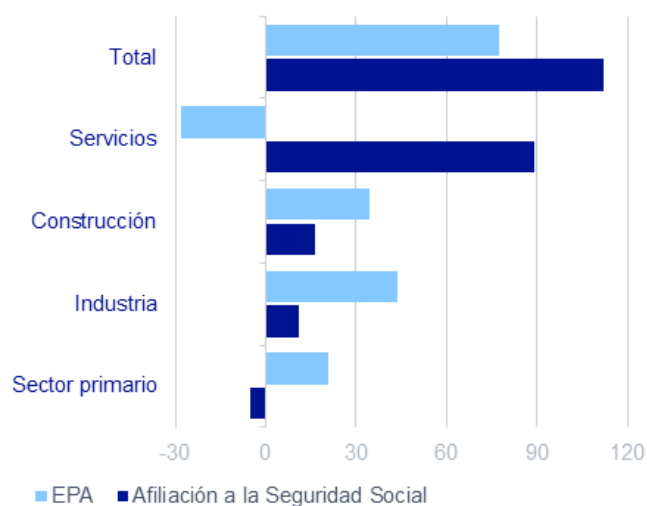
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

GRÁFICO 3. OCUPADOS QUE NO HAN TRABAJADO EN LA SEMANA DE REFERENCIA (MILES DE PERSONAS)



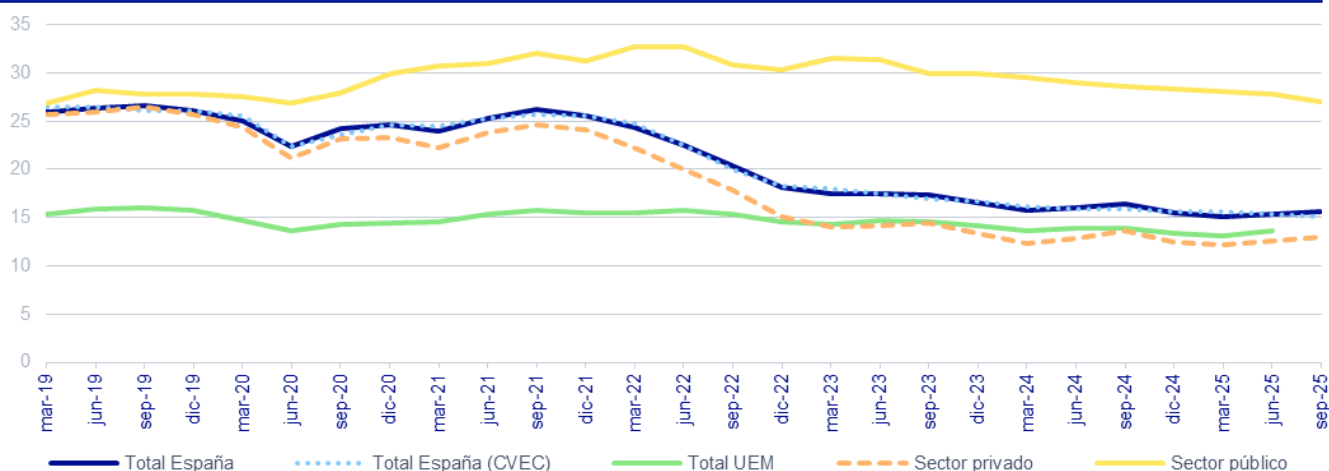
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

GRÁFICO 4. VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL EMPLEO EN EL 3T25 (MILES DE PERSONAS Y AFILIACIONES. DATOS CVEC)



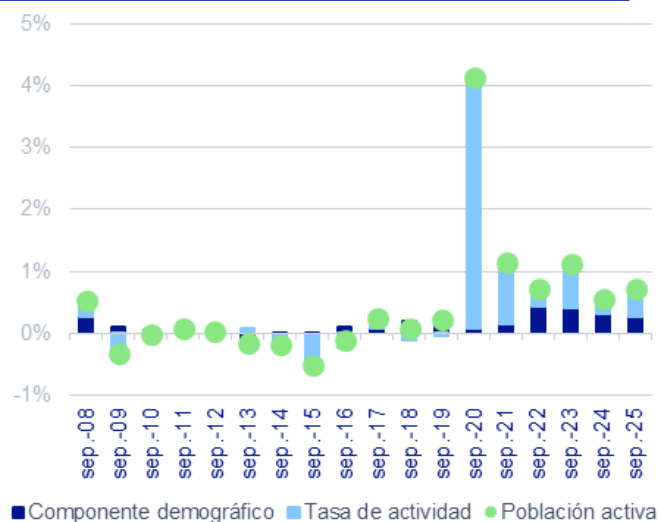
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones e INE.

GRÁFICO 5. TASA DE TEMPORALIDAD (% DE ASALARIADOS)



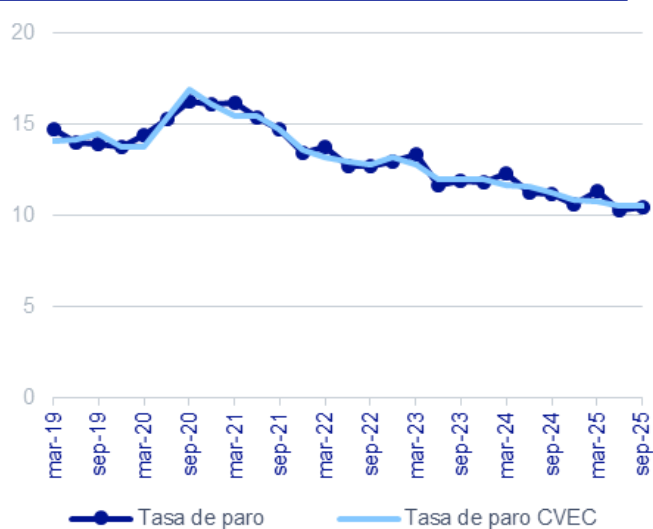
Fuente: BBVA Research a partir de INE y Eurostat.

GRÁFICO 6. DESCOMPOSICIÓN DEL CRECIMIENTO TRIMESTRAL DE LA POBLACIÓN ACTIVA EN LOS TERCEROS TRIMESTRES (% Y PP)



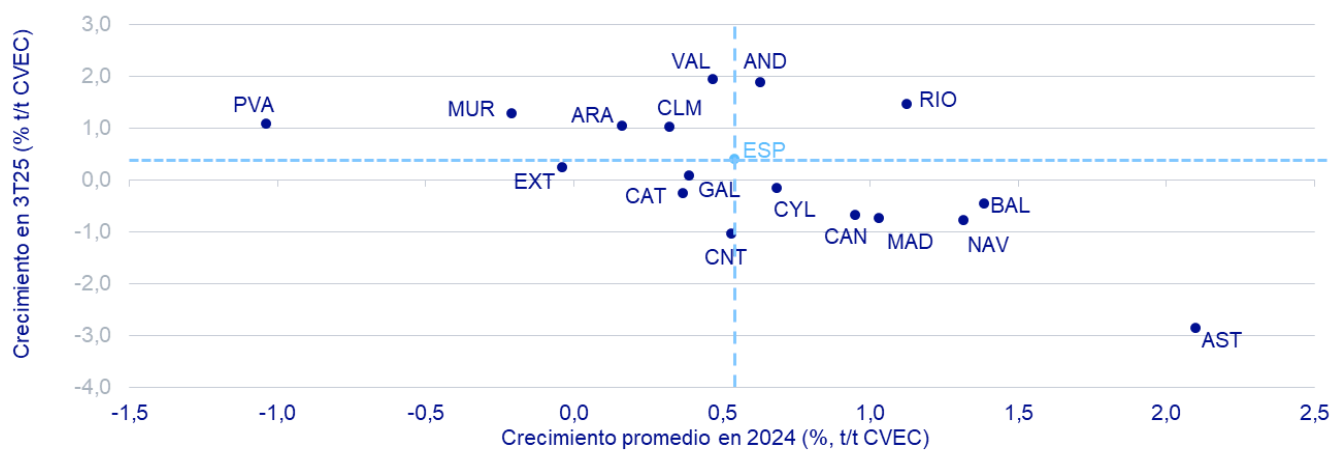
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

GRÁFICO 7. TASA DE PARO (% DE LA POBLACIÓN ACTIVA)



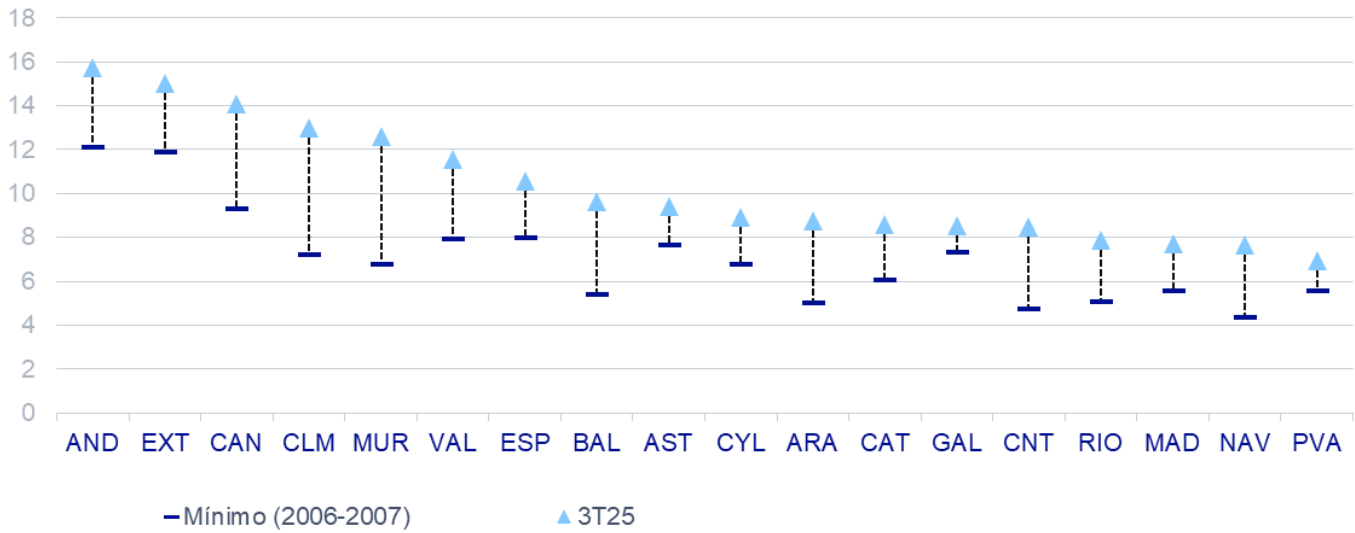
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

GRÁFICO 8. VARIACIÓN DEL EMPLEO EPA POR CC. AA. (% DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de INE.

GRÁFICO 9. TASA DE PARO POR CC. AA.
(% DE LA POBLACIÓN ACTIVA. DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de INE.

AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvaresearch.com.