

Unidad de España y Big Data

Más online y menos gasto social: así fue el consumo en estas navidades

El indicador Big Data de consumo¹ de BBVA Research muestra una práctica estabilidad del gasto durante las navidades de 2025, con un ligero crecimiento del 0,3% respecto al mismo periodo del año anterior². Se observa un claro efecto sustitución entre los medios de pago: el e-commerce aumenta un 3,5%, mientras que el uso de tarjeta física cae un 3,0%. Por categorías, destaca el comportamiento positivo en educación (5,2%) y comunicaciones (4,7%) frente a los descensos en categorías ligadas al consumo social, como bebidas alcohólicas y tabaco (-5,0%) o restaurantes y hoteles (-4,6%). El análisis regional muestra una contracción del gasto en las grandes capitales como Barcelona (-2,1%), Valencia (-2,0%) y Madrid (-1,4%).

El análisis por **medios de pago** evidencia una clara dicotomía: el consumo total se mantuvo prácticamente plano (+0,3%), pero el desglose muestra, una vez más, el mayor dinamismo del entorno digital, en línea con lo observado en campañas promocionales recientes como el Black Friday. Las **compras online con tarjeta** crecieron un 3,5%, mientras que las **presenciales cayeron un 3,0%** y las retiradas de **efectivo** se contrajeron un 7,6%, consolidando la tendencia de menor uso del dinero en efectivo. Las **transferencias** disminuyeron un 5,5%.

El desglose por **categorías** fue desigual, con caídas en partidas típicamente asociadas al **consumo presencial y social**, como **bebidas alcohólicas y tabaco (-5,0%)**, seguido de **restaurantes y hoteles (-4,6%)**. También descendió el gasto en **moda y calzado (-3,9%)**, un grupo tradicionalmente relevante en la campaña navideña. Por el contrario, destacaron los aumentos en **educación (+5,2%)** y **comunicaciones (+4,7%)**, mientras que el **equipamiento del hogar** mostró un avance más moderado, del 2,1%.

El análisis territorial revela un comportamiento heterogéneo, donde las grandes zonas económicas mostraron debilidad frente a una mejor evolución en provincias de menor tamaño. Las grandes provincias típicamente tractoras del consumo registraron tasas negativas, como **Madrid (-1,4%)**, **Barcelona (-2,1%)**, **Valencia (-2,0%)** y **Vizcaya (-2,1%)**. En cambio, algunas provincias de menor tamaño registraron una evolución más favorable, lideradas por **Ceuta (+2,6%)**, **Ávila (+2,2%)** y **Zamora (+2,1%)**.

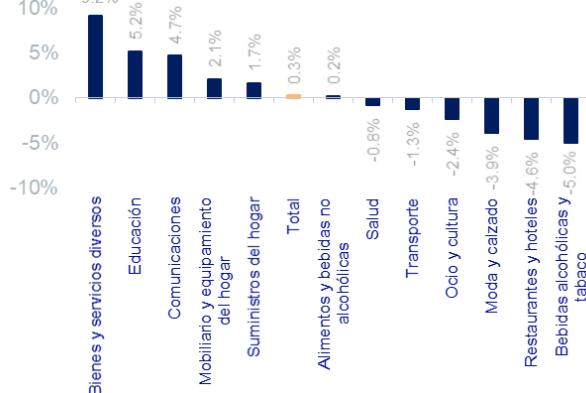
En resumen, la campaña navideña de 2025 refleja un cambio en la composición del gasto, con un consumidor que priorizó algunos servicios y canales online frente a la restauración, la moda y otras actividades vinculadas al consumo social y presencial.

FIG 1. INDICADOR DE CONSUMO BIG DATA: MEDIOS DE PAGO
(Variación Consumo 15Dic25-11Ene26 vs 16Dic24-12Ene25, %)



Fuente: BBVA Research

FIG 2. INDICADOR DE CONSUMO BIG DATA: CATEGORÍAS DE CONSUMO
(Variación Consumo 15Dic25-11Ene26 vs 16Dic24-12Ene25, %)



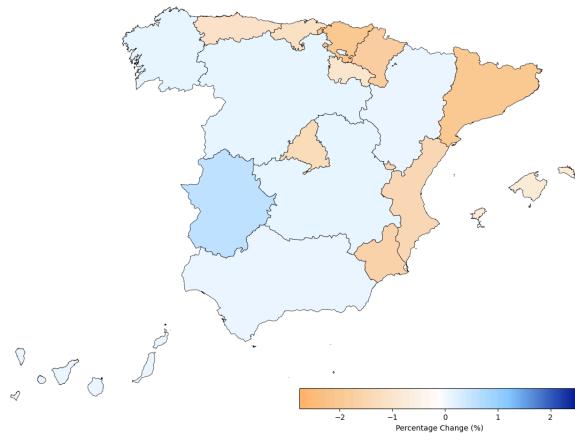
Fuente: BBVA Research

¹ El indicador de consumo está en términos reales. Referencias sobre la metodología del indicador pueden encontrarse [aquí](#).

² Analizamos para cada año las cuatro semanas naturales que van desde la segunda quincena de diciembre hasta la primera de enero. En particular, para las navidades de 2025 seleccionamos el periodo desde el 15 de diciembre de 2025 (lunes) al 11 de enero de 2026 (domingo). Para las de 2024 elegimos el periodo desde el 16 de diciembre de 2024 (lunes) al 12 de enero de 2025 (domingo).

FIG 3. INDICADOR DE CONSUMO BIG DATA: COMUNIDADES AUTÓNOMAS

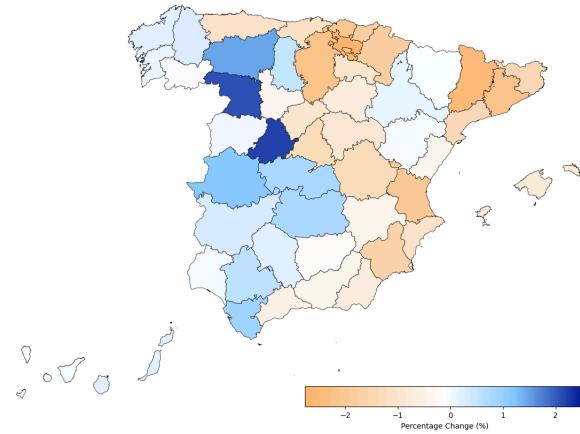
(Variación Consumo 15Dic25-11Ene26 vs 16Dic24-12Ene25, %)



Fuente: BBVA Research

FIG 4. INDICADOR DE CONSUMO BIG DATA: PROVINCIAS

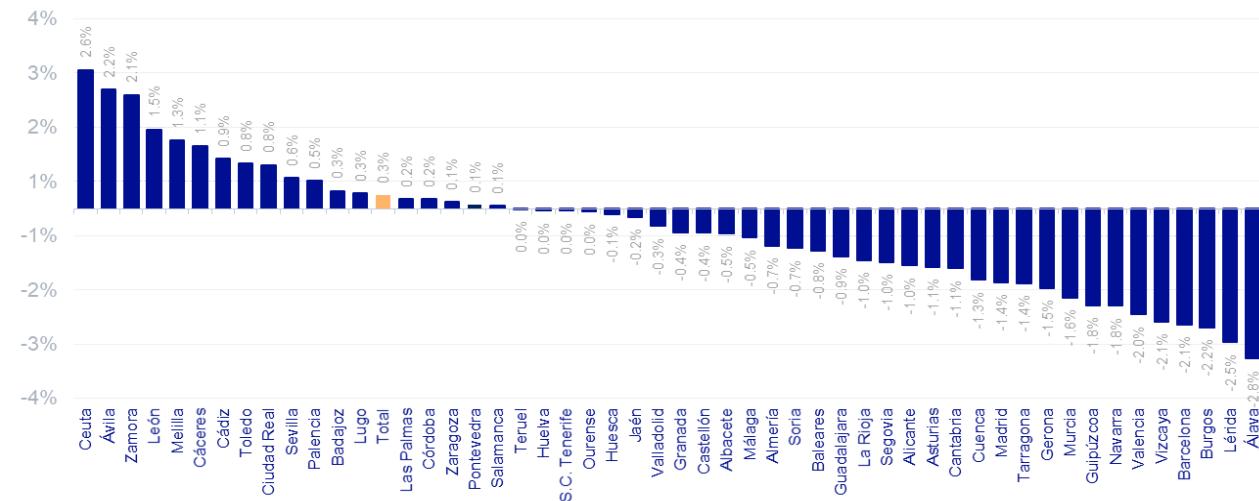
(Variación Consumo 15Dic25-11Ene26 vs 16Dic24-12Ene25, %)



Fuente: BBVA Research

FIG 5. INDICADOR DE CONSUMO BIG DATA: PROVINCIAS

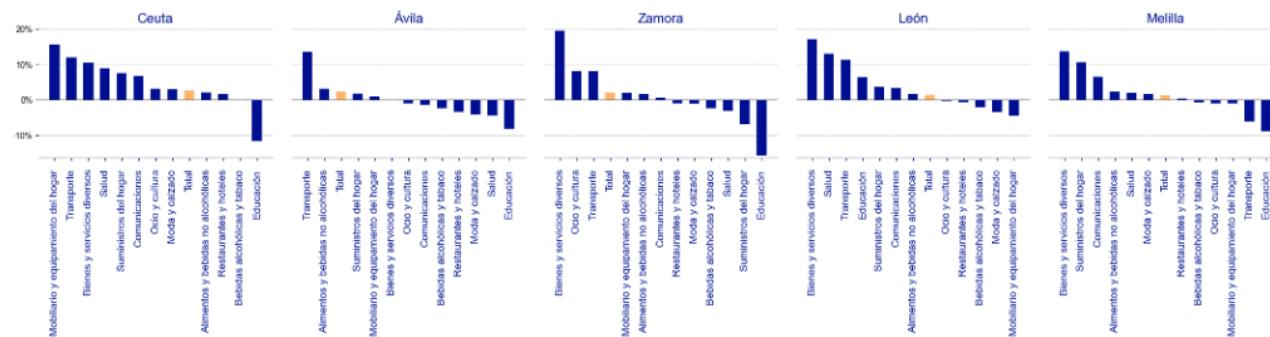
(Variación Consumo 15Dic25-11Ene26 vs 16Dic24-12Ene25, %)



Fuente: BBVA Research

FIG 6. INDICADOR DE CONSUMO BIG DATA: CATEGORÍAS DE CONSUMO PARA LAS 5 PROVINCIAS CON MAYOR CRECIMIENTO EN NAVIDAD

(Variación Consumo 15Dic25-11Ene26 vs 16Dic24-12Ene25, %)



Fuente: BBVA Research

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.bbvareresearch.com.