

Actualidad

Impacto de la situación
geopolítica en el
consumo de los
españoles

Marzo 2026

OBSERVATORIO
Cetelem

 **BNP PARIBAS**
PERSONAL FINANCE 



INTRODUCCIÓN

El Observatorio Cetelem presenta en marzo 2026 el estudio de actualidad en el que analizamos la percepción y el comportamiento de los españoles respecto a las consecuencias de la situación geopolítica actual.

Los datos analizados y las reflexiones mostradas en este estudio se han obtenido a partir de encuestas online realizadas por la empresa Invesmarket:

Metodología online (CAWI)

- Universo: Población mayor de 18 años
- Ámbito: Nacional
- Tamaño de muestra: 700 encuestas
- Error muestral: $\pm 3,70\%$ para datos globales
- Nivel de confianza: 95,5%

El Observatorio Cetelem

www.elobservatoriocetelem.es



Impacto de la situación geopolítica
en el consumo de los españoles



Uso del coche o la moto, si el precio del combustible sigue subiendo...

Si el precio del combustible subiera de forma notable durante un periodo prolongado, algunos consumidores podrían modificar la frecuencia con la que utilizan su vehículo.

¿Cómo cree que cambiaría su uso del coche o la moto? (% única)

Lo utilizaría mucho menos	27,2%
Lo utilizaría algo menos, intentando reducir algunos desplazamientos	52,9%
No cambiaría mi uso	7,8%
No utilizo coche o moto	5,1%
Optaría por transporte público o por otros medios de movilidad	6,0%
No lo sé	1,0%



Si el precio del combustible continuara subiendo de forma significativa, la mayor parte de los españoles declara que tomaría medidas en cuanto al uso de su vehículo privado, en concreto el 53% declara que lo utilizaría algo menos, intentando reducir algunos desplazamientos y el 27,2% lo utilizaría mucho menos. Sólo el 7,8% afirma que a pesar de la subida del precio de los carburantes no cambiaría el uso habitual de su coche o moto.

Si realizamos una segmentación por edades lo más destacable es:

-Lo utilizaría algo menos, intentando reducir algunos desplazamientos: 25 a 29 años: 68,2%, +15,3pp vs media (52,9%)

-Lo utilizaría mucho menos: 40 a 44 años: 34,8%, +7,6pp vs media (27,2%)

-No cambiaría mi uso: 60 a 64 años: 14,6%, +6,8pp vs media (7,8%)

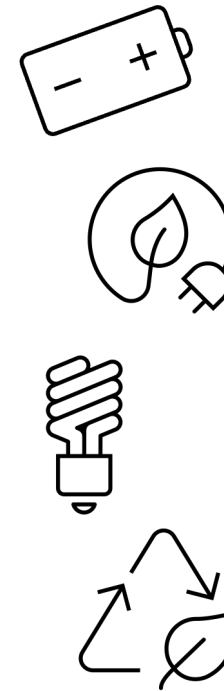


Medidas para reducir el gasto energético en el hogar

Ante subidas en el precio de la energía, algunos hogares adoptan medidas para reducir el consumo energético en casa.

Si el coste de la energía del hogar aumentara, ¿qué medida sería más probable que adoptase? (% única)

Reducir el uso de calefacción o aire acondicionado	37,4%
Intentar consumir menos electricidad o gas	35,9%
Invertir en soluciones de ahorro energético	10,5%
Intentar ajustar el consumo, pero sin grandes cambios	12,9%
No cambiaría mis hábitos	2,3%
No lo sé	1,0%



Si el coste de la energía del hogar aumentara, las dos medidas más mencionadas por los españoles serían el reducir el uso de la calefacción o aire acondicionado con un 37,4% de respuestas y el intentar consumir menos electricidad o gas con un 35,9%.

Con porcentajes muy inferiores a los anteriormente mencionados encontramos al 12,9% que declara que intentaría ajustar el consumo, pero sin grandes cambios y el 10,5% que invertiría en soluciones de ahorro energético.

Si realizamos una segmentación por edades lo más destacable es:

- Reducir el uso de calefacción o aire acondicionado: 50 a 54 años : 50,9%, +13,5pp vs media (37,4%)
- Intentar consumir menos electricidad o gas: 55 a 59 años: 46,3%, +10,4pp vs media (35,9%)
- Invertir en soluciones de ahorro energético: 18 a 24 años: 20,5%, +10pp vs media (10,5%)
- Intentar ajustar el consumo, pero sin grandes cambios: Más de 65 años: 22%, +9,1pp vs media (12,9%)



Ajustes en la compra de alimentos

Si aumentaran los precios de la energía y del transporte, es posible que también suban los precios de algunos alimentos y productos básicos.

Si la cesta de la compra aumentara de precio en los próximos meses, ¿qué medida sería más probable que adoptase en su hogar?

Compraría más productos de marca blanca	32,5%
Buscaría más ofertas y promociones	41,1%
Reduciría la compra de algunos productos	20,7%
No cambiaría mis hábitos de compra	5,2%
No lo sé	0,5%



Si la cesta de la compra aumentara de precio en los próximos meses, el 41,1% de los españoles declara que optaría por buscar más ofertas y promociones. Le sigue el 32,5% que declara que compraría más productos de marca blanca y el 20,7% que afirma que reduciría la compra de algunos productos.

Sólo el 5,2% de los españoles encuestados declara que no cambiará sus hábitos de compra.

Si realizamos una segmentación por edades lo más destacable es:

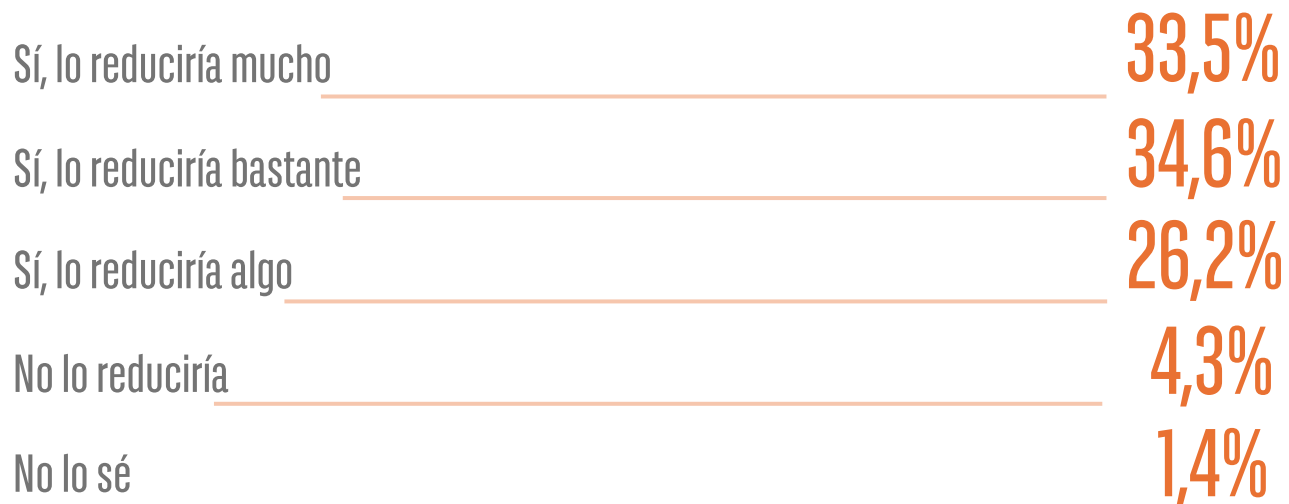
- Buscar más ofertas y promociones: 35 a 39 años: 53,5%, +12,4pp vs media (41,1%)
- Comprar más productos de marca blanca: 25 a 29 años: 38,5%, +6pp vs media (32,5%)
- Reducir la compra de algunos productos: 55 a 59 años: 25,9%, +5,2pp vs media (20,7%)
- No cambiaría mis hábitos de compra: Más de 65 años: 12,2%, +7pp vs media (5,2%)



Cambios en el gasto en ocio

Cuando aumentan los gastos básicos del hogar, algunas familias optan por reducir otros gastos menos esenciales.

Si aumentaran los precios de la energía y de la cesta de la compra, ¿cree que reduciría su gasto en ocio (restaurantes, actividades, entretenimiento, etc.) y en otros bienes no esenciales (ropa, tecnología, etc.)?



Ante los aumentos de precios anteriormente mencionados como la energía y la cesta de la compra, hemos preguntado a los españoles por el impacto que este hecho puede tener en sus gastos relacionados con el ocio (restaurantes, actividades, entretenimiento, etc.) y en otros bienes no esenciales, y el 68,1% ha contestado que disminuiría este tipo de gasto mucho o bastante (33,5% mucho+34,6% bastante). El 26,2% lo reduciría algo y sólo el 4,3% afirma que no lo reduciría.

Si realizamos una segmentación por edades lo más destacable es:

- Sí, lo reduciría mucho: 40 a 44 años: 44,9%, +11,4pp vs media (33,5%)
- Sí, lo reduciría bastante: 25 a 29 años: 49,5%, +14,9pp vs media (34,6%)
- Sí, lo reduciría algo: 50 a 54 años: 29,8%, +3,6pp vs media (26,2%)
- No lo reduciría: 60 a 64 años: 8,3%, +4pp vs media (4,3%)



Cambios en viajes y vacaciones

El aumento del precio de la energía y del transporte puede influir en el gasto que los hogares destinan a viajes y vacaciones.

Si aumentaran los gastos del hogar relacionados con energía y alimentación, ¿cree que ajustaría su gasto en viajes o vacaciones?

Sí, viajaría mucho menos

32,5%

Sí, reduciría algo ese gasto haciendo pequeños ajustes

55,1%

No cambiaría mis planes de viaje

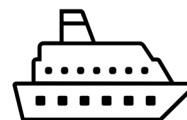
5,2%

No suelo viajar

5,8%

No lo sé

1,3%



Otro de los impactos que este hecho puede tener es el relacionado con el gasto en los viajes o vacaciones y el 55% ha contestado que reduciría algo este gasto haciendo pequeños ajustes y el 32,5% que viajaría mucho menos. Sólo el 5,2% no cambiaría sus planes de viajes.

Si realizamos una segmentación por edades lo más destacable es:

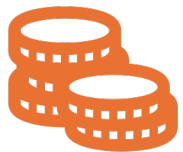
-Si realizamos una segmentación por edades lo más destacable es:

-Sí, viajaría mucho menos: 50 a 54 años y de 60 a 64 años:

42%, +9,6pp vs media (32,5%)

-Sí, reduciría algo ese gasto, haciendo pequeños ajustes: 30 a 34 años: 63,0%, +7,9pp vs media (55,1%)

--No cambiaría mis planes de viaje: Más de 65 años: 9,8%, +4,6pp vs media (5,2%)

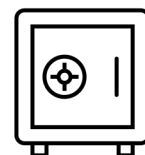


Impacto en el ahorro

Cuando aumentan los gastos básicos del hogar, algunos consumidores reducen la cantidad de dinero que destinan al ahorro.

Si aumentaran los gastos en energía, combustible y alimentos, ¿qué haría con el dinero que normalmente destina al ahorro?

Reduciría el ahorro	22,6%
Utilizaría parte de mis ahorros para cubrir gastos	27,4%
Intentaría mantener el mismo nivel de ahorro	27,7%
Intentaría aumentar mi ahorro por la incertidumbre generada	16,0%
No suelo ahorrar	5,2%
No lo sé	1,1%



Si aumentarían los gastos en energía, combustible y alimentos, ¿qué harían los españoles con el dinero que normalmente destina al ahorro?: Encontramos porcentajes muy divididos, por un lado, un 27,7% afirma que intentaría mantener el mismo nivel de ahorro mientras que otro 27,4% utilizaría parte de sus ahorros para cubrir gastos. En tercer lugar, encontramos al 22,6% que declara que reduciría el ahorro.

Es importante señalar que el 16% intentaría aumentar sus ahorros debido a la incertidumbre generada por la situación geopolítica actual.

Si realizamos una segmentación por edades lo más destacable es:

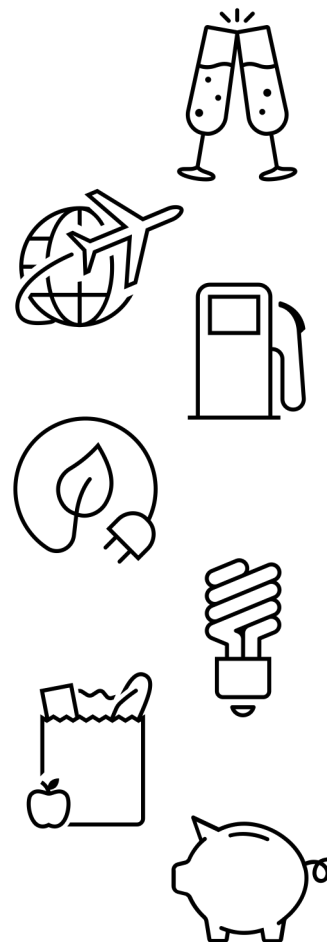
- Reduciría el ahorro: 60 a 64 años : 35,4%, +12,8pp vs media (22,6%)
- Utilizaría parte de mis ahorros para cubrir gastos: 30 a 34 años: 36,0%, +8,6pp vs media (27,4%)
- Intentaría mantener el mismo nivel de ahorro: 18 a 24 años: 39,8%, +12,1pp vs media (27,7%)
- Intentaría aumentar mi ahorro por la incertidumbre generada: 25 a 29 años: 23,1%, +7,1pp vs media (16,0%)



Priorización de medidas

De las medidas anteriores, ¿cuál sería la primera que adoptaría si el coste de vida aumentara de forma notable?

Reducir gasto en ocio y restauración	42,3%
Reducir viajes o vacaciones	19,1%
Utilizar menos el coche o la moto	7,8%
Reducir consumo de energía en casa	5,1%
Comprar productos más económicos	6,5%
Buscar más ofertas	5,5%
Reducir compras no esenciales	11,3%
Utilizar ahorros	0,3%
No cambiaría mis hábitos	1,3%



La principal medida que llevarían a cabo los españoles, ante una subida notable del coste de vida serían reducir el gasto en ocio y restauración con un 42.3% de menciones, destacando notablemente por encima de la media aquellos con edades entre los 40 y 44 años con un 50,7% (+8pp por encima de la media).

Aunque con porcentajes bastante inferiores al anteriormente mencionado, las siguientes medidas más mencionadas serían reducir viajes o vacaciones con un 19,1% y reducir o eliminar las compras no esenciales con un 11,3%. Los jóvenes entre 25 y 29 años son los que más reducirían en viajes con un 28,6% de menciones (+9,5pp por encima de la media). Los consumidores seniors entre los 60 y 64 años optarían en mayor medida por reducir o eliminar las compras no esenciales, con un 25% de respuestas (+14pp por encima de la media)



Indicador de Estrés Económico del Consumidor español

El Indicador de Estrés Económico del Consumidor se construye a partir de seis preguntas sobre posibles cambios de comportamiento ante una subida del coste de la energía. Cada pregunta se convierte a una escala 0-100 y el indicador final se obtiene como la media aritmética de los seis indicadores.

Índice	Nivel de estrés
0 a 25	Muy bajo
25 a 50	Moderado
50 a 75	Alto
75 a 100	Muy alto

Cambio de comportamiento	Índice
Reducir el <u>gasto total</u>	65,8
Reducir el <u>uso del coche</u>	69,6
Retrasar <u>compras</u>	70,4
Aumentar el ahorro por <u>precaución</u>	64,4
Comprar <u>más barato</u>	75,2
Reducir el <u>ocio</u>	78,7

El IEECE se sitúa en 70,7 puntos sobre 100, reflejando un nivel elevado de presión económica percibida por los hogares. Ante una posible subida del coste de la energía, los consumidores anticipan principalmente recortes en el gasto discrecional, especialmente en ocio, así como una mayor búsqueda de precios más bajos y el aplazamiento de compras importantes. Estas respuestas sugieren un escenario de ajuste progresivo del consumo, más que una contracción inmediata del gasto total.

El hecho de que 5 de las 6 variables analizadas estén por encima de 65 indica un consenso bastante fuerte entre consumidores. No es una reacción polarizada, es una expectativa bastante generalizada de ajuste económico.

El resultado final de 70,7 está cerca del umbral de estrés muy alto (75), lo que significa que pequeños cambios en las expectativas económicas podrían empujar rápidamente el indicador hacia niveles de estrés económico muy elevados. Esto sugiere que en este momento el consumidor español está en una especie de equilibrio frágil.

Indicador de Estrés Económico del Consumidor Español (IEECE): **70,7**

OBSERVATORIO
Cetelem



 elobservatoriocetelem.es

 [@Obs_Cetelem_ES](https://twitter.com/Obs_Cetelem_ES)