

Informe de Empleo Septiembre 2026

y Previsiones Octubre 2026

BL | BLASCO DE LUNA ASOCIADOS

Informe del mercado laboral · Septiembre 2026

Afiliación a la Seguridad Social, paro registrado y contratación

Francisco Javier Blasco de Luna · Blasco de Luna & Asociados · 2 de octubre de 2026

1. Resumen ejecutivo

Magnitud	Septiembre 2026	Variación mensual	Variación interanual
Afiliación media	22.437.553	+92.328 (+0,4%)	+739.888 (+3,4%)
Paro registrado	2.379.505	+23.587 (+1,0%)	−42.160 (−1,7%)
Paro efectivo	2.957.895	+21.436 (+0,7%)	—
Demandantes de empleo	4.209.683	−85.020 (−2,0%)	—
Contratos registrados	1.597.612	+452.785 (+39,6%)	+63.839 (+4,2%)
Indefinidos	706.948 (44,25%)	+266.674 (+60,6%)	+43.123 (+6,5%)
Fijos discontinuos	218.908	+70.018 (+47,0%)	+1.631 (+0,8%)
Temporales	890.664 (55,75%)	+186.111 (+26,4%)	+20.716 (+2,4%)

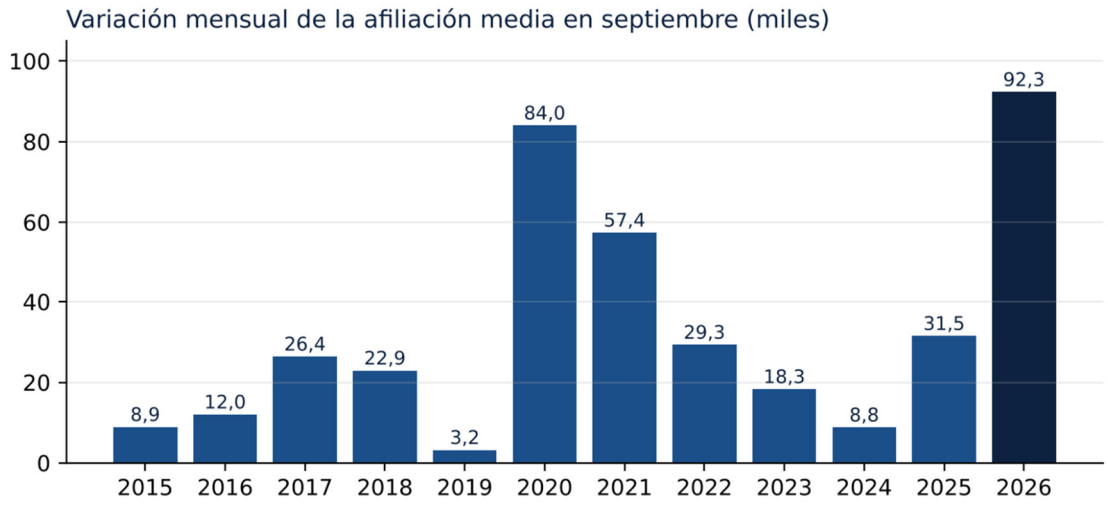
Septiembre de 2026 deja el mejor dato de afiliación de la serie para este mes y, a la vez, la mayor subida del paro registrado en un septiembre desde 2017. La Seguridad Social suma 92.328 afiliados de media, casi el triple que hace un año, y la tasa interanual se acelera hasta el 3,4%. El paro registrado aumenta en 23.587 personas, cuando en septiembre de 2025 bajó en 4.846.

Nuestra lectura es que ambas cifras responden a una misma causa. La regularización extraordinaria incorpora al registro de afiliados a personas que en muchos casos ya trabajaban y, simultáneamente, abre las oficinas de empleo a quienes antes no podían inscribirse. El Ministerio de Trabajo reconoce por primera vez 56.476 parados inscritos tras acogerse al proceso, y el paro de trabajadores extranjeros sube en el mes más que el paro total.

El paro efectivo se sitúa en 2.957.895 personas, 578.390 más que la cifra oficial. En contratación, el 44,25% de los contratos son indefinidos, pero solo el 18% son indefinidos a tiempo completo. Nuestras previsiones de septiembre acertaron en paro registrado y paro efectivo y quedaron 12.553 afiliados por debajo del dato real en afiliación.

2. Afiliación a la Seguridad Social

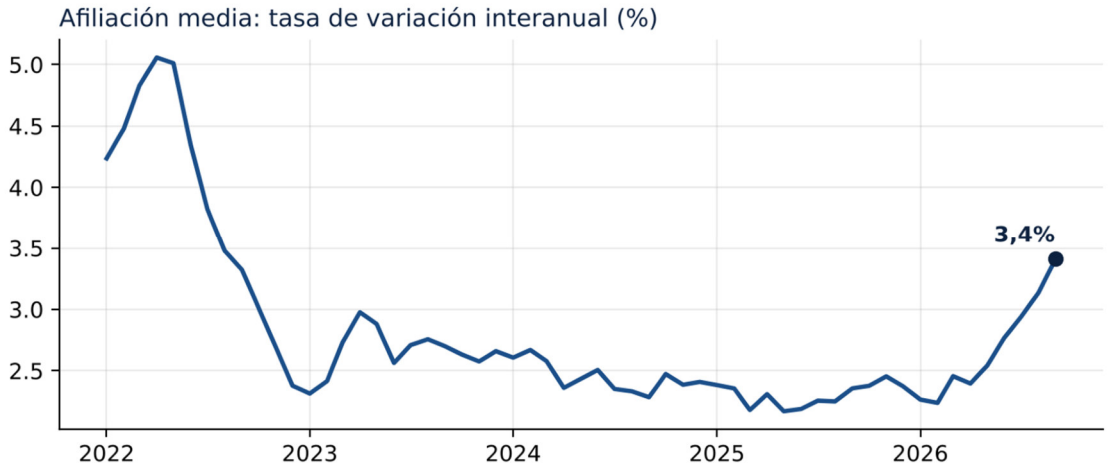
La afiliación media se sitúa en **22.437.553 personas**, con un aumento mensual de 92.328 (+0,41%) y de 739.888 en doce meses (+3,41%). Es el mayor incremento registrado en un mes de septiembre en toda la serie disponible: supera incluso el de 2020 (+84.013), que recogía la reincorporación posterior al confinamiento, y casi triplica el de 2025 (+31.462).



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Elaboración propia.

Septiembre	Afiliación media	Variación mensual	Variación interanual
2021	19.531.111	+57.387	+3,5%
2022	20.180.287	+29.286	+3,3%
2023	20.724.796	+18.295	+2,7%
2024	21.198.206	+8.805	+2,3%
2025	21.697.665	+31.462	+2,4%
2026	**22.437.553**	**+92.328**	**+3,4%**

El rasgo más llamativo es la aceleración. La tasa interanual llevaba dos años estabilizada en el entorno del 2,3%–2,4% y ha pasado en doce meses al 3,4%; solo entre agosto y septiembre gana tres décimas (del 3,1% al 3,4%). Es una fortaleza que no se percibe en la evolución de la actividad: el PIB crece a tasas interanuales del 2,6% y la productividad por hora retrocede.



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Elaboración propia.

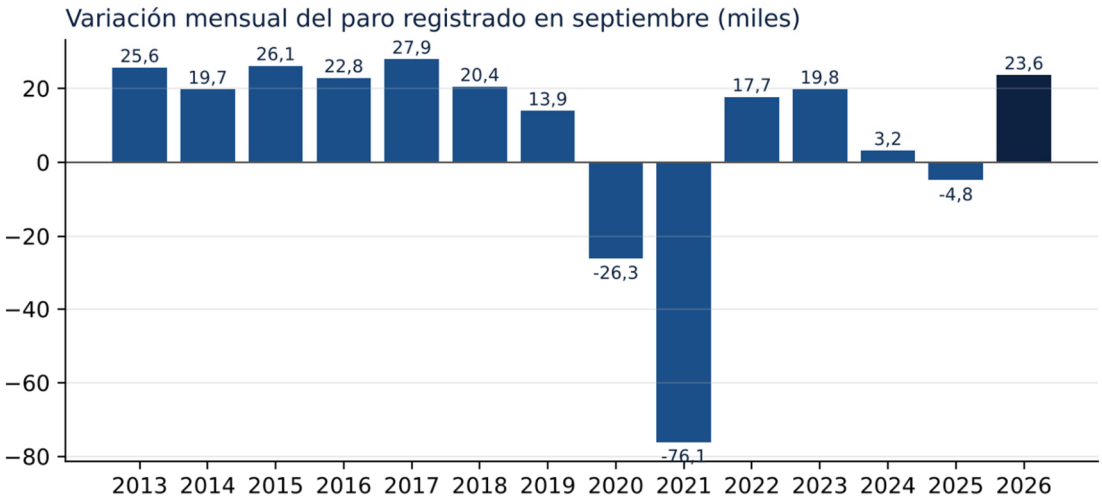
Dos elementos explican el salto del mes. En torno al 90% del empleo creado ha sido ocupado por trabajadores extranjeros, y siete de cada diez nuevos afiliados corresponden al sector educativo, por el inicio del curso escolar. El primero remite a la regularización extraordinaria. El segundo, a un patrón estacional que se canaliza cada vez más mediante fijos discontinuos, interinidades y contratos por circunstancias de la producción, convertidos en la herramienta habitual de la contratación coyuntural.

La consecuencia analítica es que una parte del crecimiento de la afiliación no es empleo nuevo en sentido estricto, sino afloramiento de empleo que ya existía. Eso no resta valor al dato —la cotización es real y refuerza los ingresos del sistema—, pero obliga a leer con cautela la relación entre afiliación y actividad económica.

Nota metodológica: a la fecha de cierre de este informe no disponemos de la nota de prensa del Ministerio de Inclusión; el desglose por regímenes, sexo, edad y sectores se incorporará en la actualización.

3. Paro registrado y paro efectivo

El paro registrado sube en **23.587 personas** (+1,00%) y se sitúa en **2.379.505**. Es la cifra más baja en un mes de septiembre desde 2007, como destaca el Ministerio, y al mismo tiempo la mayor subida en un septiembre desde 2017 (+27.858). En términos desestacionalizados el paro aumenta en 6.828 personas. Respecto a septiembre de 2025 desciende en 42.160 (−1,74%), frente a caídas cercanas al 6% hace un año.



Fuente: SEPE. Elaboración propia.

3.1. Sectores, sexo y edad

Sector	Parados	Variación mensual	%
Servicios	1.702.994	+6.707	+0,40%
Industria	181.055	+39	+0,02%
Construcción	164.380	−1.726	−1,04%
Agricultura	69.985	+601	+0,87%
Sin empleo anterior	261.091	+17.966	+7,39%

Total	**2.379.505**	**+23.587**	**+1,00%**

El 76% de la subida del mes se concentra en el colectivo sin empleo anterior, que crece un 7,4% en un solo mes. Es la huella estadística de las nuevas inscripciones: personas que acceden por primera vez a las oficinas de empleo sin historial laboral registrado en España.

Colectivo	Parados	Variación mensual	Variación interanual
Hombres	951.100	+13.939 (+1,49%)	−1.661 (−0,17%)
Mujeres	1.428.405	+9.648 (+0,68%)	−40.499 (−2,76%)
Menores de 25 años	189.141	+21.411 (+12,77%)	—
25 años y más	2.190.364	+2.176 (+0,10%)	—
Extranjeros	399.663	+26.086 (+6,98%)	+73.755 (+22,63%)
Españoles	1.979.842	−2.499 (−0,13%)	−115.915 (−5,53%)

La desagregación por nacionalidad contiene el dato más revelador del mes. El paro de trabajadores extranjeros aumenta en 26.086 personas, más que el paro total: el de los trabajadores españoles baja en unas 2.500. En términos interanuales, el paro extranjero crece un 22,6% mientras el nacional cae un 5,5%. El paro masculino ha dejado prácticamente de bajar (−0,17% interanual).

3.2. Comunidades autónomas

Comunidad	Parados	Variación mensual	Variación interanual
Canarias	140.303	−4.156 (−2,88%)	−5.070 (−3,49%)
Ceuta	7.913	−328 (−3,98%)	−1.406 (−15,09%)
La Rioja	12.296	−135 (−1,09%)	+508 (+4,31%)
Andalucía	536.989	+6.733 (+1,27%)	−62.738 (−10,46%)
Comunidad de Madrid	283.285	+2.773 (+0,99%)	+5.229 (+1,88%)
Galicia	112.437	+2.746 (+2,50%)	−648 (−0,57%)

El paro solo baja en Canarias, La Rioja y Ceuta, y sube en las quince comunidades restantes. El descenso interanual del conjunto nacional descansa íntegramente en Andalucía (−62.738): sin ella, el paro registrado del resto de España habría aumentado en unas 20.600 personas. Cataluña (+8.000), Madrid (+5.229), Castilla y León, Aragón, País Vasco, Navarra y la Comunidad Valenciana ya presentan tasas interanuales positivas.

3.3. Paro efectivo

El paro efectivo incorpora al paro registrado los demandantes no ocupados que el SEPE contabiliza aparte: otros no ocupados y trabajadores eventuales agrarios subsidiados (190.395) y demandantes con disponibilidad limitada o demanda de empleo específico (387.995). En septiembre asciende a **2.957.895 personas**, 21.436 más que en agosto. La brecha con la cifra oficial es de 578.390 personas.



Fuente: Avance SISPE, septiembre 2026. Elaboración propia.

Componente	Agosto 2026	Septiembre 2026
Paro registrado	2.355.918	2.379.505
Brecha (no ocupados no computados)	580.541	578.390
Paro efectivo	2.936.459	2.957.895
Demandantes ocupados	—	1.251.788
Demandantes de empleo totales	4.294.703	4.209.683

El total de demandantes baja en 85.020 personas respecto al máximo de agosto, por la reincorporación de fijos discontinuos y demandantes ocupados tras el verano. Aun así, 4,2 millones de personas siguen inscritas como demandantes de empleo en un país que ha creado casi 740.000 afiliaciones en doce meses. Es la señal que consideramos más preocupante: la intensidad de la creación de empleo no se traduce en una reducción equivalente de quienes lo buscan.

La cobertura del sistema de protección por desempleo fue en agosto del 87,12%, la más alta de la serie fuera del periodo pandémico, con 1.896.142 personas beneficiarias y un gasto de 2.242,13 millones de euros.

4. Contratación y calidad del empleo

En septiembre se registraron **1.597.612 contratos**, un 39,6% más que en agosto —el salto habitual tras el verano— y un 4,2% más que en septiembre de 2025. Los indefinidos fueron 706.948 (44,25% del total) y los temporales 890.664 (55,75%).



Fuente: SEPE. Elaboración propia.

Modalidad	Sept. 2026	% s/total	Sept. 2025	% s/total
Temporales	890.664	55,75%	869.948	56,72%
Indefinidos	706.948	44,25%	663.825	43,28%
Tiempo completo	288.319	18,05%	269.782	17,59%
Tiempo parcial	199.721	12,50%	176.766	11,52%
Fijos discontinuos	218.908	13,70%	217.277	14,17%
Total	**1.597.612**	**100%**	**1.533.773**	**100%**

La comparación con el mismo mes del año anterior, que limpia la estacionalidad, muestra una mejora de casi un punto en el peso de la contratación indefinida. Pero la composición matiza el titular: el indefinido que más crece es el de tiempo parcial (+13,0%), y casi uno de cada tres contratos indefinidos (31%) es fijo discontinuo. El indefinido ordinario a tiempo completo supone el 18% de los contratos del mes.

En el acumulado de enero a septiembre se han registrado 12.154.610 contratos (+4,7%), de los que 5.118.681 son indefinidos (42,1%) y solo 2.166.143, el **17,8%**, indefinidos a tiempo completo. Septiembre es, además, un mes de discontinuidad estacional: el inicio de curso concentra contratación en educación mediante fijos discontinuos e interinidades, un patrón que se repetirá con la campaña de Navidad a partir de diciembre.

5. Contexto macroeconómico

Institución	Fecha	PIB 2026	IPC 2026	Tasa de paro 2026
BBVA Research	Septiembre	2,4% (sesgo al alza)	—	—
S&P Global	Septiembre	2,4%	3,2%	10,1%
AIReF	Julio	2,5%	3,2%	10,2%
Funcas (consenso)	Julio	2,3%	3,2%	10,0%
Banco de España	Junio	2,3%	3,6%	10,0%

Gobierno	Junio	2,6%	—	9,9%
BCE (eurozona)	Septiembre	0,9%	3,0%	6,2%

El PIB creció un 0,7% trimestral en el segundo trimestre (2,6% interanual), dos décimas más de lo que anticipaba el consenso, y las previsiones para el conjunto de 2026 se han revisado al alza hasta una horquilla del 2,3%–2,6%. España crece casi el triple que la eurozona y, sin embargo, todas las instituciones sitúan la tasa de paro en torno al 10%. Es la formulación macroeconómica de nuestra tesis: el problema no es crear empleo, sino absorber una población activa que crece al mismo ritmo.

La calidad del crecimiento es otro matiz. Las horas trabajadas aumentan un 2,8% interanual frente al 2,2% del empleo equivalente a tiempo completo, y la productividad por hora cae un 0,4%. Se crea mucho empleo con poca ganancia de eficiencia, lo que limita el recorrido de los salarios reales.

La inflación es el riesgo dominante. El IPC adelantado de agosto se situó en el 4,3% (subyacente 2,9%), siete décimas más que en julio, por el componente energético. El BCE respondió en septiembre con una nueva subida de 25 puntos básicos, que deja la facilidad de depósito en el 2,50%. Para el cuarto trimestre, los escenarios del BCE sitúan el crudo entre 76 dólares por barril (escenario favorable) y 99 dólares (adverso), con 88 dólares en el escenario central. Tras el error de julio, no formulamos este supuesto como valor puntual.

Para las relaciones laborales la consecuencia es directa: los convenios registrados recogen una subida media del 3,02% (3,76% los firmados en 2026), por debajo de una inflación superior al 4%. La pérdida de poder adquisitivo reabre la negociación de las cláusulas de revisión salarial.

6. Previsiones para octubre de 2026

6.1. Contraste de la previsión de septiembre

Magnitud	Horquilla publicada	Dato real	¿Dentro?	Error s/punto medio
Afiliación media	22.390.000 – 22.425.000	22.437.553	No (+12.553)	−0,13%
Paro registrado	2.364.000 – 2.384.000	2.379.505	Sí	−0,23%
Paro efectivo	2.941.000 – 2.976.000	2.957.895	Sí	+0,02%
Contratación total	No publicada	1.597.612	—	—

Acertamos en paro registrado y en paro efectivo. En afiliación el dato quedó 12.553 personas por encima del extremo superior de la horquilla: volvimos a infravalorar el efecto de la regularización, pese a haber incorporado ya un diferencial de 36.000 afiliados mensuales. El exceso de septiembre sobre el patrón de 2025 fue de unos 61.000 afiliados, lo que sugiere que el diferencial se ha ampliado o que la contratación educativa se ha adelantado. No publicamos horquilla de contratación para septiembre; lo corregimos desde este informe.

6.2. Horquilla para octubre

Magnitud	Variación mensual esperada	Nivel estimado	Tasa interanual

Afiliación media	+125.000 / +170.000	22.563.000 – 22.608.000	+3,3% / +3,5%
Paro registrado	+25.000 / +50.000	2.405.000 – 2.430.000	−1,6% / −0,6%
Paro efectivo	+22.000 / +57.000	2.980.000 – 3.015.000	—
Contratación total	−10,2% / +1,2%	1.434.000 – 1.617.000	−5,1% / +7,0%

Afiliación. Octubre es un mes expansivo: en los tres últimos ejercicios sumó entre 93.000 y 142.000 afiliados (media de 123.000). Sobre ese patrón aplicamos el diferencial de regularización, que ampliamos en el extremo superior a la vista del dato de septiembre.

Paro registrado. Octubre es tradicionalmente un mes de subida (+22.101 en 2025, +26.769 en 2024, +36.936 en 2023). Elevamos la horquilla de forma coherente con la afiliación: más de la mitad de los 56.476 parados procedentes de la regularización se inscribieron en el último mes, y ese flujo continúa.

Contratación. Proyectamos sobre el dato de octubre de 2025 (1.510.580 contratos) con un crecimiento interanual del 4%–5% y una corrección por calendario: octubre de 2026 tiene dos días hábiles menos, al caer el 12 de octubre en lunes. El punto central es 1.525.000, con una amplitud de ±6%.

Factores de apoyo	Factores de riesgo
Inercia de la afiliación (+3,4% interanual)	Contratación educativa adelantada a septiembre
Regularización: nuevas altas en afiliación	Regularización: nuevas inscripciones en el SEPE
Crecimiento del PIB revisado al alza	Inflación por encima del 4% y tipos al 2,50%
Campaña agrícola de otoño	Dos días hábiles menos que en octubre de 2025

7. Conclusión

Septiembre confirma, con un respaldo oficial que hasta ahora no existía, la tesis que sostenemos desde julio: la regularización extraordinaria es el principal determinante de la divergencia entre creación de empleo y reducción del paro. Infla la afiliación y engrosa a la vez el registro de demandantes, y explica que el mejor septiembre de la serie en empleo coincida con la mayor subida del paro en nueve años.

El mercado laboral español no tiene hoy un problema de creación de empleo, sino de absorción y de calidad. En doce meses se han sumado 739.888 afiliaciones y hay 4,2 millones de demandantes de empleo; se firma un 44% de contratos indefinidos y solo un 18% lo son a tiempo completo.

Para octubre esperamos más afiliación y más paro, en ambos casos por encima del patrón histórico. La variable a vigilar ya no es el empleo, sino la inflación: con el IPC por encima del 4% y convenios en el 3%, la negociación salarial será el frente jurídico de los próximos meses.

Mensajes clave
✓ Afiliación media: 22.437.553, el mejor septiembre de la serie (+92.328)
✓ Tasa interanual de afiliación acelerada hasta el 3,4%
✓ Paro registrado en el nivel más bajo en septiembre desde 2007

⚠ Mayor subida del paro en un septiembre desde 2017 (+23.587)
⚠ El paro extranjero sube en 26.086; 56.476 parados proceden de la regularización
⚠ Paro efectivo: 2.957.895, 578.390 más que la cifra oficial
⚠ Solo el 17,8% de los contratos del año son indefinidos a tiempo completo
⚠ Inflación del 4,3% frente a convenios del 3,02%

Fuentes: Ministerio de Trabajo y Economía Social (nota de prensa de 2 de octubre de 2026); SEPE, avance SISPE de septiembre de 2026; Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones; INE; Banco de España; BCE; AIReF; Funcas; BBVA Research; S&P Global. Elaboración propia.