

B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

72

Enero 2024

Análisis Socioeconómico

1. ANÁLISIS DE COYUNTURA



MADRID

B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

72

Enero 2024

Análisis Socioeconómico

1. ANÁLISIS DE COYUNTURA



MADRID

Dirección y Coordinación

Ayuntamiento de Madrid
Área de Gobierno de Economía, Innovación y Empleo
Dirección General de Economía
Subdirección General de Análisis Socioeconómico

Equipo de trabajo

David Bustos Tapeado
M Soledad Hernández Martín Caro
Noemí Villazán Pellejero

Edición, Maquetación y Foto portada

Paloma Flores Redondo

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	9
RESUMEN EJECUTIVO	15
1 Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid	
1 Entorno y perspectivas económicas	29
2 Actividades productivas	39
3 Dinámica empresarial	57
4 Demanda	61
5 Precios y salarios	67
6 Mercado de trabajo	73

PRESENTACIÓN

PRESENTACIÓN

La economía mundial está iniciando el descenso final hacia un aterrizaje suave, con una inflación que disminuye de forma constante y un crecimiento que resiste. No obstante, el ritmo de expansión sigue siendo lento y podrían acercarse turbulencias. Durante el segundo semestre del año 2023, la actividad económica mundial fue resiliente, puesto que los factores de la oferta y la demanda respaldaron las principales economías. Por el lado de la demanda, la mayor solidez del gasto público y privado apoyó la actividad económica, a pesar de las condiciones monetarias restrictivas. Por el lado de la oferta, el aumento de la participación en la fuerza laboral, el restablecimiento de las cadenas de suministro y el abaratamiento de los precios de la energía y las materias primas tuvieron efectos positivos, pese a las renovadas incertidumbres geopolíticas.

En la economía europea se espera que la actividad económica repunte ligeramente tras un 2023 complicado, durante el cual los elevados precios de la energía y la aplicación de una política monetaria restrictiva redujeron la demanda. España mantiene una dinámica de mayor crecimiento que sus socios europeos, que continuará al menos en el medio plazo. En este sentido, las previsiones del FMI sitúan el crecimiento en el 1,5% para este ejercicio, dos décimas por debajo de las realizadas tan solo tres meses antes.

La Ciudad de Madrid presenta una dinámica en línea con la española, pero con unas previsiones que le otorgan un perfil de crecimiento por encima del conjunto nacional. En este sentido, El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 6,5% en 2022, siete décimas superior al crecimiento del PIB en el conjunto nacional (5,8%), con unas previsiones de crecimiento del 3,4% en 2023 frente al 2,5% de España, en 2024 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,9%. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España, presentando éstos crecimientos del 2,1% para este año.

Hay que destacar el comportamiento del mercado laboral, que cierra un 2023 de récord, con una media anual máxima de 2.245.757 afiliados a la Seguridad Social, la ocupación media en máximos y con un crecimiento medio del año del 6,2%, y el desempleo a la baja. En este sentido hay que destacar que la tasa de paro media del año ha bajado la barrera del 10%, hasta el 9,7% de la población activa, lo que supone 1,2 puntos menos que un año antes y 2,4, también menos, que la del conjunto de España.

RESUMEN EJECUTIVO

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

La probabilidad de que se produzca un aterrizaje brusco en la economía mundial ha remitido, y los riesgos para el crecimiento mundial están en general equilibrados. La recuperación económica mundial está resultando ser sorprendentemente resiliente tras la pandemia de COVID-19, la invasión rusa de Ucrania y la crisis del costo de vida. La inflación está disminuyendo más rápidamente de lo previsto tras tocar techo en 2022 y está afectando menos de lo esperado al empleo y la actividad económica, como resultado de la evolución favorable por el lado de la oferta y el endurecimiento de las políticas por parte de los bancos centrales, que ha mantenido ancladas las expectativas de inflación. A la vez, se espera que las elevadas tasas de interés dirigidas a combatir la inflación, unidas al retiro del respaldo fiscal en un contexto de deuda elevada, frenen el crecimiento en 2024.

Las últimas previsiones de crecimiento económico mundial del FMI pronostican el crecimiento mundial en 3,1% en 2024 y en 3,2% en 2025. De todos modos, las previsiones para 2024–25 son inferiores al promedio histórico de 3,8% (2000–19), ante las elevadas tasas de interés de política monetaria para combatir la inflación, el repliegue del apoyo fiscal en un entorno de fuerte endeudamiento que frena la actividad económica y el bajo crecimiento de la productividad subyacente.

Se prevé que, en las economías avanzadas, el crecimiento disminuya ligeramente en 2024 antes de aumentar en 2025, a la luz de la recuperación en la zona del euro tras el lento crecimiento de 2023 y la moderación del crecimiento en Estados Unidos. Así, se prevé que el crecimiento se reduzca ligeramente, de 1,6% en 2023 a 1,5% en 2024, antes de recuperarse hasta 1,8% en 2025. Se proyecta que el crecimiento en la zona del euro se recupere tras registrar una tasa baja, estimada en 0,5%, en 2023 y causada por una exposición relativamente elevada a la guerra en Ucrania, hasta 0,9% en 2024 y 1,7% en 2025.

Se espera que en las economías de mercados emergentes y en desarrollo el crecimiento sea estable en 2024 y 2025, aunque con diferencias según la región. Así, se espera que el crecimiento se mantenga en 4,1% en 2024 y que aumente a 4,2% en 2025.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2023	2024	2025
Economía mundial	3,1	3,1	3,2
Zona Euro	0,5	0,9	1,7
Alemania	-0,3	0,5	1,6
Francia	0,8	1,0	1,7
Italia	0,7	0,7	1,1
España	2,5	1,5	2,1
Reino Unido	0,5	0,6	1,6
Estados Unidos	2,5	2,1	1,7
Japón	1,9	0,9	0,8
Rusia	3,0	2,6	1,1
China	5,2	4,6	4,1
India	6,7	6,5	6,5
Brasil	3,1	1,7	1,9

Fuente: FMI (enero 2024).

El PIB de la Eurozona creció un 0,5% interanual en el tercer trimestre, mientras que un trimestre antes había aumentado un 1,1%. La tasa del último trimestre supone una fuerte desaceleración respecto del ascenso del 2,4% registrado en el tercer trimestre del pasado año.

La tasa de paro armonizada de la Eurozona (Eurostat) se situó en el 6,4% en media del cuarto trimestre, igual a la del tercer trimestre. La tasa de España es 5,4 puntos superior (11,8%), diferencial que se reduce en casi un punto respecto del año anterior (6,3 puntos).

La economía de la Zona Euro							
	2021	2022	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Producto Interior Bruto	5,9	3,4	2,4	1,8	1,8	1,1	0,5
Consumo privado	4,3	4,2	2,3	1,3	1,9	1,2	0,2
Consumo público	4,2	1,6	0,6	0,6	0,3	0,6	1,0
Formación bruta de capital fijo	3,7	2,8	4,6	0,9	2,2	1,6	0,3
Exportaciones	11,3	7,3	7,7	4,5	3,2	0,1	-2,2
Importaciones	9,1	7,9	10,1	3,2	2,1	0,3	-3,2
Tasa de paro (*)	7,7	6,7	6,8	6,7	6,6	6,4	6,5
Empleo	1,4	2,3	1,8	1,5	2,7	2,4	2,4
IPC Armonizado	2,6	8,4	9,3	10,0	8,0	6,2	4,9

Tasas de variación interanual, en %. (*) % de la población activa.
Fuente: Eurostat y Banco Central Europeo.

La economía española creció un 2,0% interanual en el cuarto trimestre (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación una décima superior a la del tercer trimestre, y 1,8 puntos inferior al cuarto trimestre del año anterior. A lo largo del último año la economía española ha ido desacelerando su crecimiento, pero el crecimiento de España se sitúa por encima de la media de los países de la Eurozona, siendo el segundo país que más aumenta

de todos los de la Unión Europea (el primero es Portugal con un crecimiento del 2,2%) que cuentan con datos del cuarto trimestre (solo doce en estos momentos).

En el conjunto de 2023 el PIB español ascendió un 2,5%, según la contabilidad trimestral del cuarto trimestre, variación 3,3 puntos menor que la registrada en 2022. Respecto a la Eurozona, aún no se dispone de datos de todos los países, sólo de Alemania, que ha registrado un descenso del 0,3% en el año 2023. Se confirma por tanto que la actividad aguantó a pesar del frenazo de los países de nuestro entorno

Crecimiento del PIB de España							
	2022	2023	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Demanda nacional (*)	2,9	1,7	0,7	1,3	1,9	1,4	2,1
Gasto en consumo final	3,4	2,3	2,0	2,4	2,5	1,5	2,9
- Hogares	4,8	1,7	2,2	2,6	1,7	0,4	2,3
- ISFLSH	-0,2	2,2	1,5	-1,1	3,5	3,5	2,8
- Administraciones públicas	-0,2	3,8	1,6	1,9	4,6	4,6	4,4
Formación bruta de capital fijo	2,4	0,6	-0,4	-0,2	1,3	-0,1	1,6
- Viviendas y otros edif. y construcciones	2,6	2,2	1,2	3,1	3,6	1,1	1,1
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	1,9	-1,8	-2,0	-4,4	-1,8	-2,0	1,2
- Recursos biológicos cultivados	-14,1	4,7	-10,5	1,3	5,5	5,2	6,9
- Productos de la prop. intelectual	3,8	-0,3	-1,9	-2,8	-0,8	-0,4	3,0
Variación de existencias (*)	-0,2	-0,2	-0,7	-0,5	-0,3	0,2	-0,4
Demanda externa (*)	2,9	0,8	3,1	2,7	0,2	0,6	0,0
Exportación de bienes y servicios	15,2	2,4	8,7	9,7	0,0	-1,1	1,2
Importación de bienes y servicios	7,0	0,3	0,1	2,3	-0,3	-2,5	1,7
PIB a precios de mercado	5,8	2,5	3,8	4,1	2,0	1,9	2,0
Agricultura, ganadería, ...	-19,8	-2,0	-19,3	-7,1	-2,2	1,6	0,3
Industria	2,6	1,9	1,8	4,3	1,0	0,5	1,9
Construcción	3,2	1,9	2,7	3,8	1,9	0,8	1,1
Servicios	8,0	3,2	5,9	4,9	2,9	2,6	2,4

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de estacionalidad y de calendario. (*) Aportación al crecimiento del PIB.
Fuente: INE (CNTR-Avance)

El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la Eurozona en su último informe (noviembre de 2023) se sitúa en el 1,7% en 2024. Esta tasa de crecimiento se vería aumentada hasta el 2,0% de cara a 2025.

Las últimas previsiones del FMI (enero de 2024) sitúan el crecimiento español en 2024 en el 1,5%, una previsión dos décimas inferior a la que había publicado en octubre. La Comisión Europea (noviembre de 2023) baja en dos décimas sus anteriores previsiones de septiembre, hasta una tasa del 1,7%, tres décimas por debajo a la del Gobierno central (2,0%).

El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 6,5% en 2022, siete décimas superior al crecimiento del PIB en el conjunto nacional (5,8%), e inferior en siete décimas al PIB de la Comunidad de Madrid (7,2%), de acuerdo con la Contabilidad Municipal Trimestral y revisión de cifras oficiales. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un ascenso que afectaría a los tres grandes sectores, los servicios habrían sido los que lo hicieron en mayor medida, con una subida del 7,3%, mientras que la industria lo habría hecho en un 3,3% y la construcción un 4,0%. Se observa el año 2022, como punto de partida, y como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia, que debería consolidarse, con ritmos más contenidos en los siguientes años

del horizonte de predicción, aunque marcado por la incertidumbre que ha conducido a la revisión generalizada de las previsiones de crecimiento económico desde principios de año, pese a todo, con mejores expectativas de las iniciales.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el CEPREDE (Centro de Predicción Económica) (octubre de 2023) se presentan ya con ritmos de crecimiento más moderados que siguen reflejando un diferencial positivo para la economía municipal respecto al entorno nacional, con un crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid del 3,4% frente al 2,5% avanzado para España en el último avance trimestral de la Contabilidad Nacional, y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles. Así, en 2024 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,9%, para en los dos años siguientes, 2025 y 2026, pasar al 3,5% en ambos años, 6 décimas más que en 2024. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España, presentando ésta crecimientos del 2,1% para este año, del 2,6% para 2025 y del 2,1% para 2026.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)				
	2023	2024	2025	2026
Producto Interior Bruto (PIB)	3,4	2,9	3,5	3,5
Industria	-0,2	1,0	5,9	2,4
Construcción	2,7	2,6	13,3	10,1
Servicios	3,9	3,0	2,9	3,1
Servicios de mercado	4,1	3,3	2,8	3,7
Servicios de no mercado	2,4	1,5	3,2	0,5

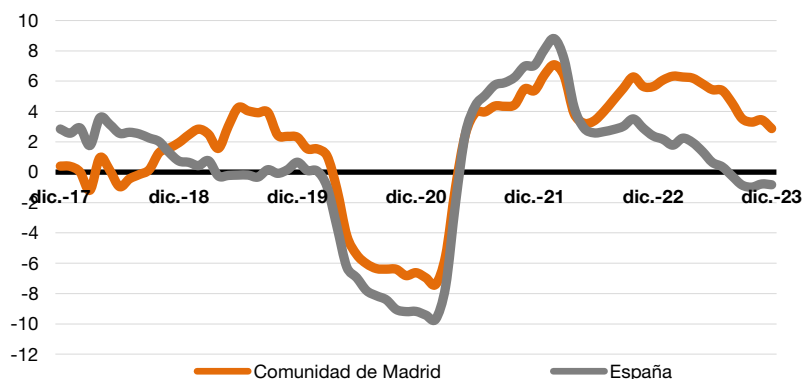
Fuente: CEPREDE para Ayuntamiento de Madrid (octubre 2023)

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) ascendió un 0,9% interanual en media del cuarto trimestre, misma variación que la del trimestre anterior. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el 2,9%, variación 6 décimas inferior a la de septiembre y 2,7 respecto de un año antes. Esta variación confirma que se está suavizando el crecimiento experimentado durante 2022 y principios de 2023.

Índice de Producción Industrial
(variación media anual en %)



Fuente: INE.

El apartado de bienes de consumo duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del 6,5%, es el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúa el de bienes intermedios con una variación del -1,8%.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 2,9% interanual en el trimestre, variación 2,7 puntos menos que la del trimestre anterior. Las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han disminuido un 0,4% interanual en el cuarto trimestre, lo que supone 1,5 puntos menos que la variación registrada en el trimestre anterior.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El Ayuntamiento de Madrid concedió en el conjunto de los últimos doce meses, hasta septiembre de 2022 (último disponible), 4.208 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 23,9% menos que un periodo anual antes. Esta tasa es 1,7 puntos menos intensa a la tasa media anualizada de tres meses antes (-25,6%) y 1,7 puntos más intensa a la de septiembre del pasado año (-22,2%).

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid aumentó un 3,2% interanual en el tercer trimestre (último disponible), lo que supone 2,3 puntos menos que la de un trimestre antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 4,1% en términos interanuales en el cuarto trimestre, una variación 1,7 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Construcción de edificios crece un 4,3%, Actividades de construcción especializada crece un 3,1%, mientras que Ingeniería civil, que es con diferencia el apartado de menor importancia en el total, lo hace en un 11,5%.

SERVICIOS

Sistema financiero

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.069 en septiembre, lo que supone un 5,1% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 0,3 puntos menor que el de un trimestre antes y supone 10 oficinas menos que hace tres meses y 57 que hace un año.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid disminuyeron en el tercer trimestre un 10,9% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 2,3%. En Madrid el descenso es 0,1 puntos inferior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España lo es en 0,2 puntos.

El IBEX-35 ha subido un 7,1% en el cuarto trimestre, lo que sitúa que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 22,8%. La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta diciembre, se situó en 301.249 millones de euros, un 16,8% menos que un periodo anualizado antes.



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

En el cuarto trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se estima que se elevaron un 5,1% interanual, crecimiento 9,4 puntos inferior al trimestre pasado. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 4,3%, 6,8 puntos por debajo en comparación con el trimestre pasado.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2023	2023			% var. 23/22	% var. anual*
	total	dic	nov	oct		
Viajeros	9.877.855	826.383	841.894	856.412	13,9	5,1
nacionales	4.527.137	449.500	407.680	341.724	4,3	-3,2
extranjeros	5.350.718	376.883	434.214	514.688	23,6	13,8
Pernoctaciones	20.007.970	1.640.408	1.667.746	1.806.825	11,1	4,3
nacionales	7.701.725	791.861	673.459	601.151	1,3	-4,8
extranjeros	12.306.245	848.547	994.287	1.205.674	18,3	11,6
Estancia media	2,03	1,99	1,98	2,11	-2,5	-0,7
nacionales	1,70	1,76	1,65	1,76	-2,9	-1,6
extranjeros	2,30	2,25	2,29	2,34	-4,3	-2,0
Grado ocupación por habitación (%)	73,1	66,6	78,4	82,1	6,5 **	3,7 **

*Acumulado octubre-diciembre 2023. **Diferencia en puntos porcentuales.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

Estados Unidos es el país, dentro de los de más volumen, que registra un mayor número de pernoctaciones en el cuarto trimestre, un 17,8% de las del conjunto de las originadas fuera de España, seguido de Italia con el 7,5% y de Francia con el 5,9%.

Por su parte, Madrid ha sido la comunidad autónoma con un mayor número de pernoctaciones sobre el total de las originadas en España en el cuarto trimestre, con el 21,3% del total. A nuestra comunidad le siguen Cataluña con el 15,4%, Andalucía con el 14,53,9% y Comunidad Valenciana con el 9,2%.

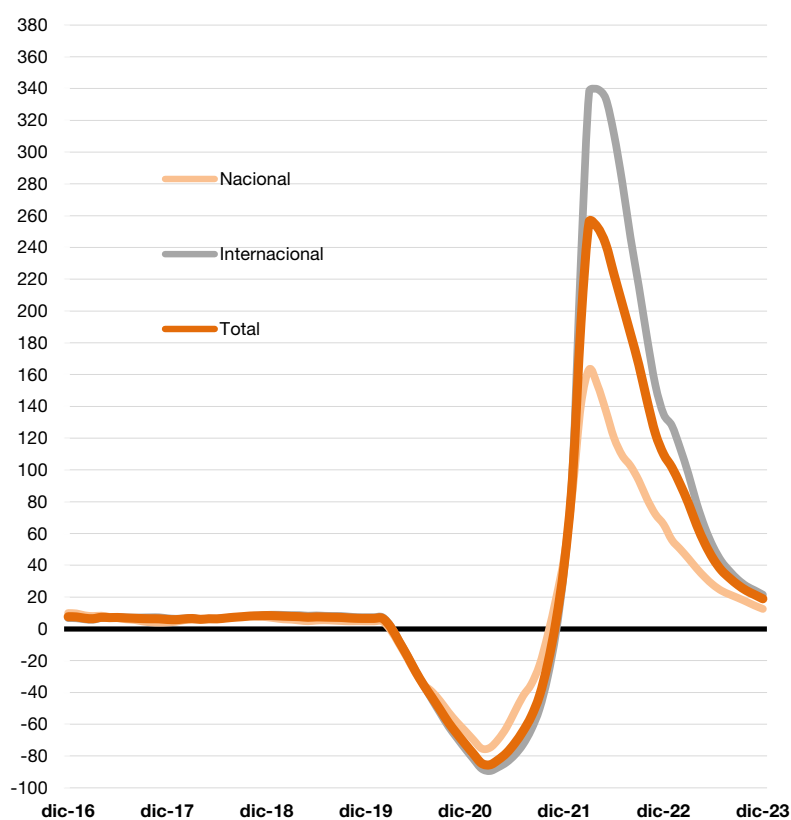
Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del cuarto trimestre, 863. El número de plazas en media del cuar-

to trimestre se ha elevado respecto el año pasado en 1.243, hasta 90.754. No obstante, en el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 2,7%.

Transporte

En el cuarto trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) se elevaron un 10,4% en comparación con el mismo trimestre de un año antes. comparación con el cuarto trimestre de 2019 el tráfico de pasajeros ha aumentado un 0,7%, lo que pone de manifiesto que la buena dinámica iniciada tras la pandemia aún continúa.

Tráfico de pasajeros en el aeropuerto de Madrid
(% variación media anual)

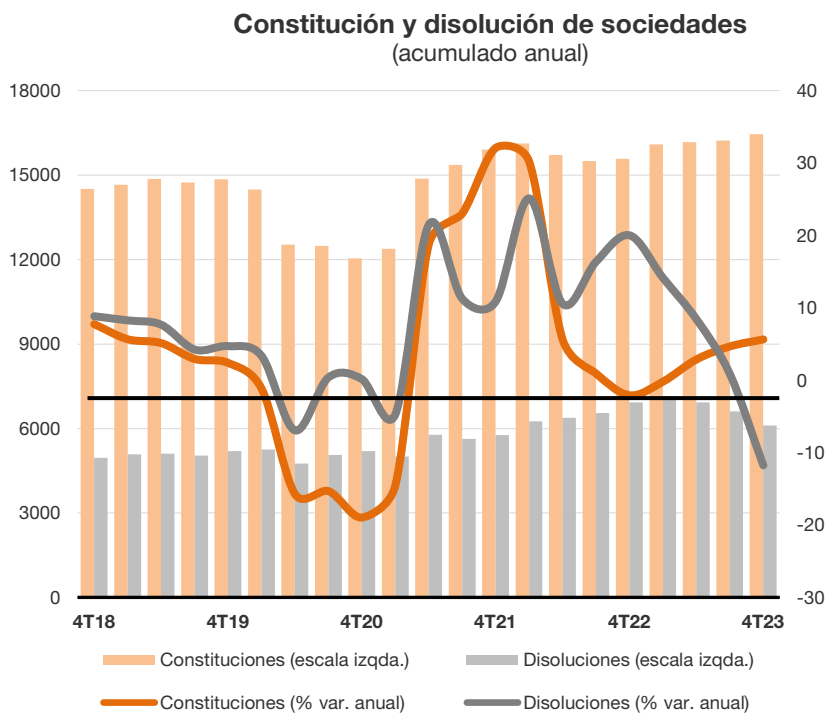


Fuente: Aena. Vuelos comerciales.

Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 17,7% interanual en el cuarto trimestre de 2022 (último dato disponible). Los viajeros en los autobuses de la EMT se elevaron un 17,6% interanual en el cuarto trimestre de 2022, mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 17,8%. Por su parte, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en el tercer trimestre subieron un 12,0% más de viajeros que en el mismo periodo del pasado año.

3. Dinámica empresarial

En el cuarto trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 6,1% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. Este crecimiento supone 4.001 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 3.772 de un año antes. En cómputo acumulado de los últimos doce meses, hasta diciembre, se han creado 16.454 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 5,6% más que un año antes.

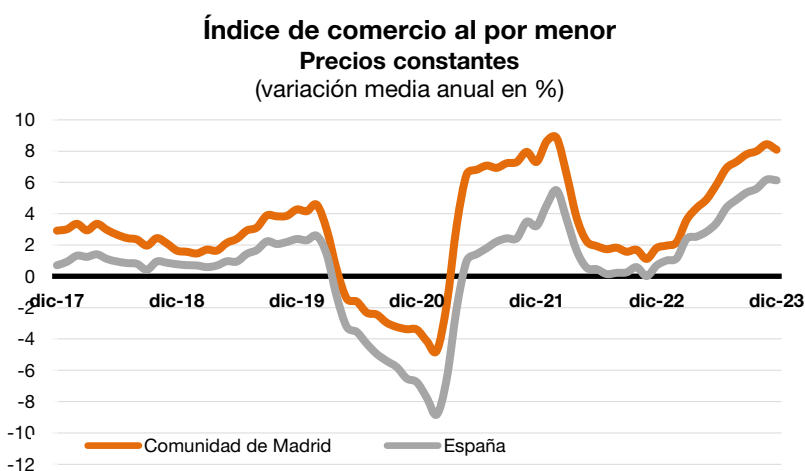


El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 133,4 puntos, un 1,7% por encima del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 2,8%. La variación trimestral se sitúa por encima de la Comunidad de Madrid (0,5%) y de la del conjunto de España (0,6%). En términos interanuales, el crecimiento es igual al de la región (2,8%) e inferior al nacional (3,9%).

4. Demanda

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un crecimiento en el conjunto de la Comunidad de Madrid, pero inferior al anterior trimestre. La variación interanual en este periodo fue del 4,4%, lo que supone 4,4 puntos menos que en el anterior trimestre. Esta situación se debe al importante crecimiento del periodo anterior que, ahora, tiende a normalizarse.

En el conjunto de España el comercio minorista también ha experimentado un crecimiento, aunque menor que en la región, así la variación interanual en este trimestre se sitúa en el 4,6% interanual, una variación que es 2,3 puntos inferior a la del anterior trimestre.

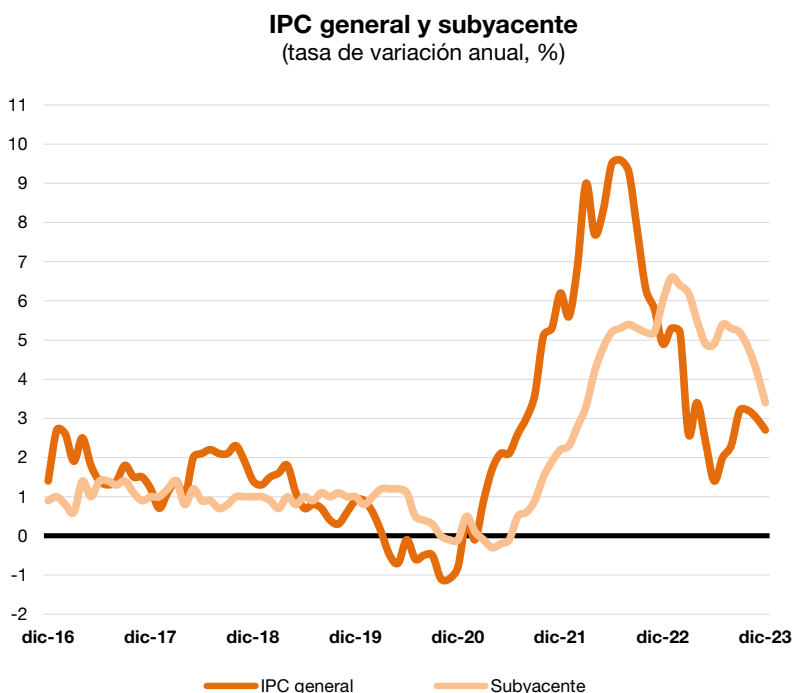


Fuente: INE.

Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid descendieron 35,4% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este decrecimiento es 11,1 puntos más intenso que el registrado un trimestre antes. Por su parte, las importaciones descendieron un 16,4% respecto al mismo periodo del año anterior, un descenso 2,4 puntos más intenso que un trimestre antes.

5. Precios y salarios

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 2,7% interanual en diciembre, una variación que se sitúa 5 décimas inferior que la de tres meses antes. Esta tasa se sitúa cuatro décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (3,1%), que disminuye en 6 décimas la variación anual de septiembre pasado. La inflación subyacente se situó en diciembre en el 3,4%, 1,8 puntos por debajo respecto de tres meses antes, al tiempo que 0,7 puntos por encima del índice general.

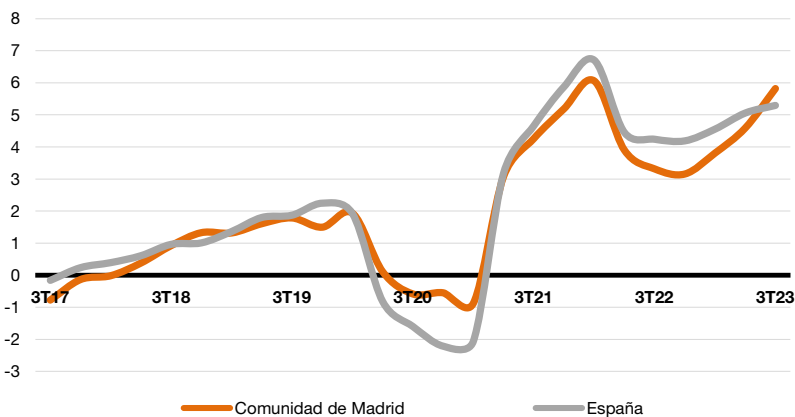


Fuente: INE.

El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, aumentó en el tercer trimestre un 5,6% en comparación con un año antes. Esta variación interanual es 3,3 puntos superior a la del anterior trimestre, y 1,5 puntos inferior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 3.757,8 euros. El aumento es superior que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (4,7%) como en el de España (4,2%).

Los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el tercer trimestre crecieron un 7,2% interanual, 5,2 puntos más que el año pasado. En términos medios anuales, la variación aumenta al 5,8%, una tasa 2,5 puntos superior a la de hace un año. En España los costes laborales aumentaron un 5,0% interanual en el tercer trimestre, un punto más que el año pasado.

Coste laboral por trabajador
(var. media anual en %)



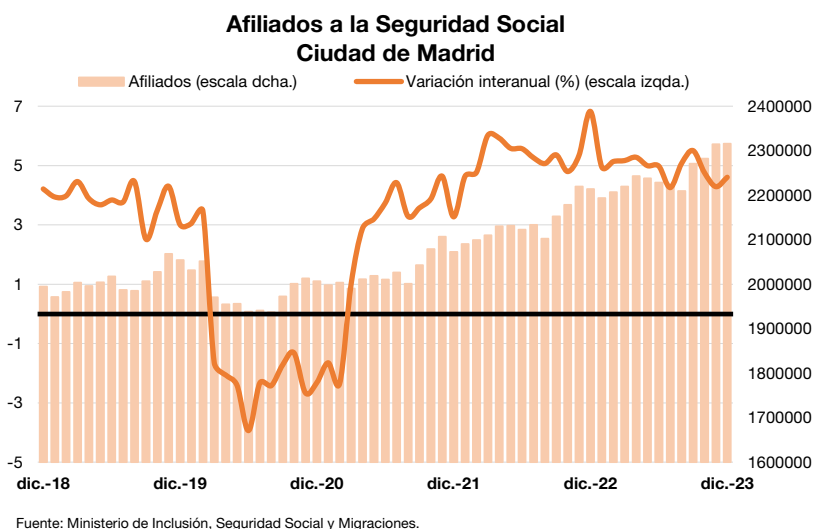
Fuente: INE.

6. Mercado de trabajo

La población activa residente en la Ciudad de Madrid aumentó en el cuarto trimestre un 9,8% en comparación interanual, variación 4,7 puntos superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este aumento equivale a 167.800 personas más en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años aumentó un 5,6% en comparación interanual.

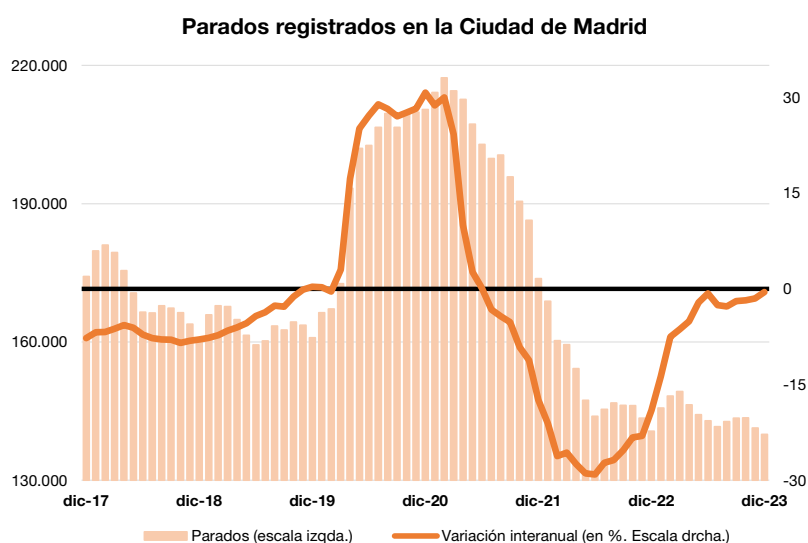
La población ocupada residente en la Ciudad aumentó un 11,6% interanual, de acuerdo con la EPA, una variación 5,7 puntos superior que la de un trimestre antes. El crecimiento de la ocupación es 6,6 puntos superior que el registrado en la Comunidad de Madrid (5,0%) y 7,8 puntos superior que en el conjunto nacional (3,8%).

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.316.279 a finales de diciembre, 102.029 más que un año antes y máximo de la serie histórica. La variación interanual es del 4,6%, nueve décimas menos que la de tres meses antes. Por su parte, la variación interanual de final del cuarto trimestre es seis décimas más que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (4,0%) y 1,8 puntos superior que la de España (2,8%).



El número de parados en este trimestre refleja un descenso interanual del 5,1%, aumentando el descenso del trimestre anterior que fue del 1,6%. La tasa de paro se sitúa en el 9,4%, disminuyendo 1,5 puntos respecto hace un año y quedando tres décimas por debajo del conjunto regional (9,7%) y 2,4 puntos del nacional (11,8%).

Los parados residentes en la Ciudad de Madrid registrados en diciembre en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) se sitúa en 139.940, lo que supone 714 menos que hace un año. Este descenso equivale a una variación interanual del -0,5%, descenso 1,4 puntos menos intenso que el de tres meses atrás. En comparación con diciembre de 2019 el paro disminuye un 13,1% (21.015 parados menos). El decrecimiento interanual de diciembre es 0,1 puntos menos intenso que el del conjunto de la Comunidad de Madrid (-0,6%) y 4,1 puntos menos intenso que el de España (-4,6%).



1

**ANÁLISIS DE
COYUNTURA DE
LA CIUDAD DE
MADRID**

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

1.1 Economía internacional

La probabilidad de que se produzca un aterrizaje brusco en la economía mundial ha remitido, y los riesgos para el crecimiento mundial están en general equilibrados.

El FMI pronostica que el crecimiento mundial sea de 3,1% en 2024, y de 3,2% en 2025.

La probabilidad de que se produzca un aterrizaje brusco en la economía mundial ha remitido, y los riesgos para el crecimiento mundial están en general equilibrados. La recuperación económica mundial está resultando ser sorprendentemente resiliente tras la pandemia de COVID-19, la invasión rusa de Ucrania y la crisis del costo de vida. La inflación está disminuyendo más rápidamente de lo previsto tras tocar techo en 2022 y está afectando menos de lo esperado al empleo y la actividad económica, como resultado de la evolución favorable por el lado de la oferta y el endurecimiento de las políticas por parte de los bancos centrales, que ha mantenido ancladas las expectativas de inflación. A la vez, se espera que las elevadas tasas de interés dirigidas a combatir la inflación, unidas al retiro del respaldo fiscal en un contexto de deuda elevada, frenen el crecimiento en 2024.

Las últimas previsiones de crecimiento económico mundial del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en enero (“World Economic Outlook”) sitúan el crecimiento mundial en 3,1% en 2024 y en 3,2% en 2025, lo que supone que las previsiones para 2024 son 0,2 puntos porcentuales superiores a las de la edición de octubre de 2023; esto se debe a una resiliencia mayor de lo esperado en Estados Unidos y en varias economías de mercados emergentes y en desarrollo importantes, así como al estímulo fiscal en China. De todos modos, las previsiones para 2024–25 son inferiores al promedio histórico de 3,8% (2000–19), ante las elevadas tasas de interés de política monetaria para combatir la inflación, el repliegue del apoyo fiscal en un entorno de fuerte endeudamiento que frena la actividad económica y el bajo crecimiento de la productividad subyacente.

Se prevé que, en las economías avanzadas, el crecimiento disminuya ligeramente en 2024 antes de aumentar en 2025, a la luz de la recuperación en la zona del euro tras el lento crecimiento de 2023 y la moderación del crecimiento en Estados Unidos. Así, se prevé que el crecimiento se reduzca ligeramente, de 1,6% en 2023 a 1,5% en 2024, antes de recuperarse hasta 1,8% en 2025. La revisión al alza de 0,1 puntos porcentuales para 2024 se debe al crecimiento más fuerte de lo previsto de Estados Unidos, que se ve compensado en parte por el crecimiento más débil de lo esperado de la zona

del euro. Dentro de este grupo Estados Unidos crecerá un 2,1% en 2024, y un 1,7% en 2025. Se proyecta que el crecimiento en la zona del euro se recupere tras registrar una tasa baja, estimada en 0,5%, en 2023 y causada por una exposición relativamente elevada a la guerra en Ucrania, hasta 0,9% en 2024 y 1,7% en 2025. Se espera que la mayor fortaleza del consumo de los hogares impulse la recuperación a medida que el shock de los precios de la energía vaya cediendo y la inflación disminuya, en apoyo al crecimiento del ingreso real. Hay recuperaciones en los principales países, Alemania pasando de valores del -0,3% en 2023 al 0,5% en 2024, y al 1,6% en 2025. Francia e Italia mantendrían una dinámica cercana a la media de la Eurozona, Francia, pasando del 0,8% en 2023 al 1,0% en 2024, y al 1,7% en 2025, Italia se mantiene en el 0,7% en 2024. España, junto con Portugal, liderará el crecimiento de la Eurozona, con ritmos de crecimiento para 2024 del 1,5%, y del 2,1% para 2025. Fuera de la Eurozona, en Reino Unido se espera que el crecimiento aumente de forma moderada, un 0,6% en 2024, y posteriormente a 1,6% en 2025.

Se espera que en las economías de mercados emergentes y en desarrollo el crecimiento sea estable en 2024 y 2025, aunque con diferencias según la región. Así, se espera que el crecimiento se mantenga en 4,1% en 2024 y que aumente a 4,2% en 2025. El pronóstico de China es del 4,6% para 2024, y del 4,1% para 2025. En India se proyecta que el crecimiento sea de 6,5% tanto para 2024 como para 2025. Para Rusia se proyecta que el crecimiento sea de 2,6% en 2024 y de 1,1% en 2025. Se registran mejoras de 0,2 puntos porcentuales para Brasil en 2025, principalmente a causa de los efectos de arrastre de una demanda interna más fuerte de lo esperado y un crecimiento mayor de lo previsto en los principales socios comerciales.

Previsiones mundiales de crecimiento

	2023	2024	2025
Economía mundial	3,1	3,1	3,2
Zona Euro	0,5	0,9	1,7
Alemania	-0,3	0,5	1,6
Francia	0,8	1,0	1,7
Italia	0,7	0,7	1,1
España	2,5	1,5	2,1
Reino Unido	0,5	0,6	1,6
Estados Unidos	2,5	2,1	1,7
Japón	1,9	0,9	0,8
Rusia	3,0	2,6	1,1
China	5,2	4,6	4,1
India	6,7	6,5	6,5
Brasil	3,1	1,7	1,9

Fuente: FMI (enero 2024).

Las proyecciones sitúan el crecimiento del comercio mundial en 3,3% en 2024 y en 3,6% en 2025, por debajo de la tasa de crecimiento promedio histórica de 4,9%. Todo apunta a que el aumento de las perturbaciones en el comercio y la fragmentación geoeconómica seguirán lastrando el nivel de comercio mundial.

1.2. Eurozona

El PIB de la Eurozona creció un 0,5% interanual en el tercer trimestre, aunque en el mismo trimestre del año anterior había aumentado un 2,4%.

El PIB de la Eurozona creció un 0,5% interanual en el tercer trimestre, mientras que un trimestre antes había aumentado un 1,1%. La tasa del último trimestre supone una fuerte desaceleración respecto del ascenso del 2,4% registrado en el tercer trimestre del pasado año.

Esta desaceleración también se ve reflejada en las distintas partidas del PIB, básicamente en el tercer trimestre del año, siendo el consumo público la que más contribuye a levantar el crecimiento del tercer trimestre, 1,0 punto. Así, el consumo privado ha aumentado su crecimiento sólo el 0,2% interanual en el tercer trimestre, mientras que la inversión lo ha hecho prácticamente igual, el 0,3%. En cuanto al comercio exterior de bienes y servicios, las exportaciones y las importaciones han descendido (un 2,2% y un 3,2% respectivamente) por primera vez después de varios trimestres con ascensos elevados, sobre todo en 2021 y 2022, ya que en 2023 los ascensos fueron más moderados.

La economía de la Zona Euro							
	2021	2022	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Producto Interior Bruto	5,9	3,4	2,4	1,8	1,8	1,1	0,5
Consumo privado	4,3	4,2	2,3	1,3	1,9	1,2	0,2
Consumo público	4,2	1,6	0,6	0,6	0,3	0,6	1,0
Formación bruta de capital fijo	3,7	2,8	4,6	0,9	2,2	1,6	0,3
Exportaciones	11,3	7,3	7,7	4,5	3,2	0,1	-2,2
Importaciones	9,1	7,9	10,1	3,2	2,1	0,3	-3,2
Tasa de paro (*)	7,7	6,7	6,8	6,7	6,6	6,4	6,5
Empleo	1,4	2,3	1,8	1,5	2,7	2,4	2,4
IPC Armonizado	2,6	8,4	9,3	10,0	8,0	6,2	4,9

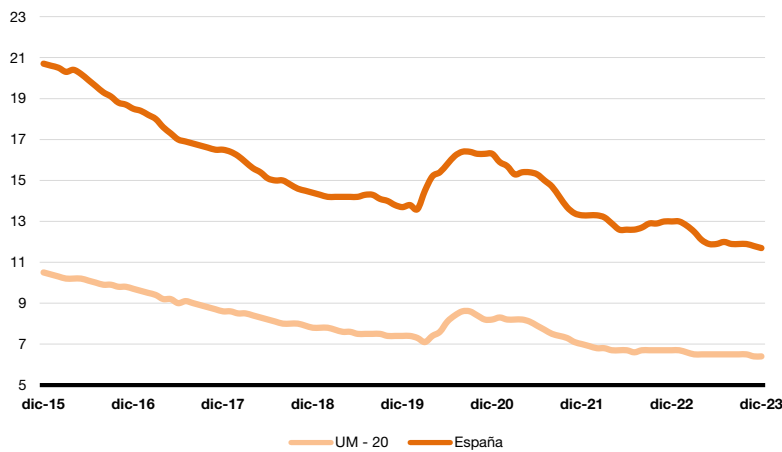
Tasas de variación interanual, en %. (*) % de la población activa.
Fuente: Eurostat y Banco Central Europeo.

Es de destacar la desaceleración del crecimiento interanual del PIB que tiene lugar en el último año en la media de la Eurozona, pasando de un 2,4% en el tercer trimestre del año 2022 y un 0,5% en el tercer trimestre de 2023. Y como España es uno de los países que más ha crecido en el último año. El principal motivo es su especialización en el sector servicios, que está resistiendo la crisis mucho mejor que la industria. Además, la inercia de la creación de empleo sigue alimentando el consumo de los hogares. Alemania, que es la economía más importante de la zona euro, registró una recesión técnica (dos trimestres con variación anual negativa) presentando en el tercer trimestre de 2023 un -0,3% y en el cuarto trimestre de 2024 un -0,2%, quedando por debajo de la media de la Eurozona. Italia, paso de un 2,0% en el primero a un 0,4% en el segundo. Otras economías como Francia e Italia han mantenido una dinámica cercana a la media de la Eurozona para 2023. Así Francia presenta un crecimiento del 0,7% en el cuarto trimestre del año, e Italia del 0,5%. España ha sido una de las economías que ha liderado el crecimiento de la Eurozona, ha presentado unas de las tasas más altas, aunque no se libra de la desaceleración ocurrida en el segundo trimestre de 2023, así presenta un 4,1% en el primer trimestre de 2023, y un 2,0% en el segundo, que prácticamente se ha mantenido en el tercero y cuarto (1,9% y 2,0%).

La tasa de paro armonizada de la Eurozona (Eurostat) se situó en el 6,4% en media del cuarto trimestre, igual a la del tercer trimestre. La tasa de España es 5,4 puntos superior (11,8%), diferencial que se reduce en casi un punto respecto del año anterior (6,3 puntos). Hay que recordar que el diferencial medio de la serie histórica que comienza en 1998 se sitúa en 6,4 puntos en contra de España, si bien en el primer trimestre de 2013 se alcanzó el máximo de la serie con 14,3 puntos. En diciembre la tasa de paro de la zona euro se ha reducido en 0,3 puntos respecto de un año antes (hasta el 6,4%), mientras que en España lo ha hecho en 1,3 puntos (hasta el 11,7%).

La tasa de paro de la Eurozona se situó en el 6,4% en media del cuarto trimestre, igual a la del tercero.

Tasa de paro armonizada España y UM-20
(%)

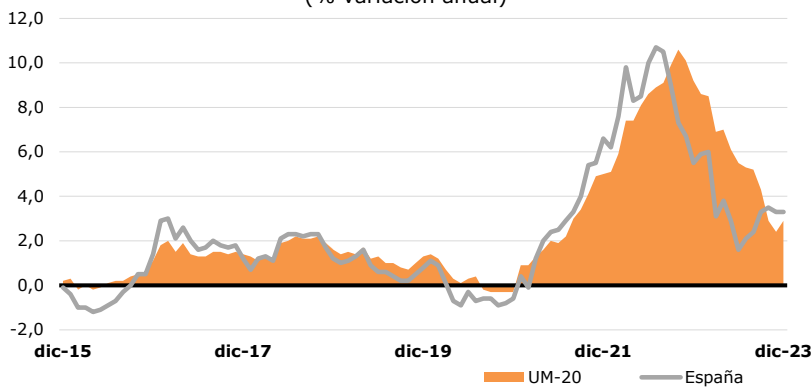


Fuente: Eurostat.

Los precios de consumo de la Eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se elevaron en el cuarto trimestre un 2,7% en comparación con el mismo periodo del pasado año, una tasa 2,2 puntos inferior a la de un trimestre antes y 7,2 puntos, también inferior, a la de un año antes. En España la inflación armonizada del cuarto trimestre se situaba en el 3,4%, en este caso 0,8 puntos por debajo de la del tercer trimestre y 3,1 puntos más baja respecto de un año atrás. En diciembre la inflación se situaba en el 2,9% en la Eurozona, mientras que la de España lo hacía en el 3,3%. Por su parte, en España la inflación subyacente disminuyó en diciembre dos puntos respecto de septiembre, hasta el 3,8%, lo que equivale a 3,2 puntos menos que un año atrás.

Los precios de consumo de la Eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se elevaron en el cuarto trimestre un 2,7% en comparación con el mismo periodo del pasado año.

IPC armonizado
(% variación anual)



Fuente: Eurostat.

1.3. España

La economía española creció un 2,0% interanual en el cuarto trimestre. A lo largo del último año la economía española ha ido desacelerando su crecimiento.

La economía española creció un 2,0% interanual en el cuarto trimestre (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación una décima superior a la del tercer trimestre, y 1,8 puntos inferior al cuarto trimestre del año anterior. A lo largo del último año la economía española ha ido desacelerando su crecimiento, pero el crecimiento de España se sitúa por encima de la media de los países de la Eurozona, siendo el segundo país que más aumenta de todos los de la Unión Europea (el primero es Portugal con un crecimiento del 2,2%) que cuentan con datos del cuarto trimestre (solo doce en estos momentos).

En el conjunto de 2023 el PIB español ascendió un 2,5%, según la contabilidad trimestral del cuarto trimestre, variación 3,3 puntos menor que la registrada en 2022. Respecto a la Eurozona, aún no se dispone de datos de todos los países, sólo de Alemania, que ha registrado un descenso del 0,3% en el año 2023. Se confirma por tanto que la actividad aguantó a pesar del frenazo de los países de nuestro entorno, del aumento de los tipos de interés con el que el Banco Central Europeo ha tratado de poner coto a la inflación, y pese a que las tensiones geopolíticas han ido a más a medida que transcurría el año (Ucrania, Oriente Medio, mar Rojo...). El crecimiento ha sido mejor de lo previsto gracias a que el sector exterior ha aguantado el tipo y gracias, también, a que el consumo de los hogares ha seguido tirando en un contexto en el que el empleo se ha mostrado resiliente.

La contribución de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB es de 2,1 puntos, siete décimas superior a la del tercer trimestre y un punto superior al del año anterior. El gasto de las administraciones públicas es el componente de la demanda nacional que más han crecido en el cuarto trimestre, con una tasa de crecimiento del 4,4, la cual es superior al crecimiento del PIB (2,0%). Por su parte, el gasto de los hogares creció un más modesto 2,3%, lo que supone 1,9 puntos más de lo que lo hizo en el tercer trimestre. El gasto en el conjunto del consumo final registró una tasa interanual del 2,9%, una variación nueve décimas mayor que la del conjunto del PIB.

La inversión, con una tasa interanual del 1,6%, lo que supone 2,2 puntos más que el mismo trimestre del año anterior, situándose su crecimiento a cuatro décimas menos del PIB. El mayor ascenso corresponde a los recursos biológicos cultivados con una tasa del 6,9%, las Viviendas y otros edificios y construcciones, el primer componente en importancia, creció un 1,1%. Mientras que el apartado Maquinaria, bienes de equipo y otros, segundo componente en importancia, creció un 1,2%. Por su parte, los productos de la propiedad intelectual crecieron un 3,0% en comparación interanual.

Consecuencia de lo anterior, la aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB ha sido de 2,1 puntos en el cuarto trimestre, una décima superior por tanto que el propio crecimiento del PIB, después de que en el mismo periodo de 2022 fuera de 0,7 puntos.

Por su otro lado, la demanda externa ha bajado en 3,1 puntos en el último año la aportación al crecimiento del PIB, aportando 0 puntos en el cuarto trimestre. Las exportaciones de bienes y servicios han aumentado un 1,2% interanual, mientras que las importaciones lo

han hecho en ligera mayor medida, un 1,7%. La dinámica negativa de la demanda externa comenzó en el segundo trimestre de 2023, la cual continuó en el tercero y parece haberse recuperado algo en el último trimestre.

El mayor crecimiento de la actividad en el cuarto trimestre lo ha registrado el sector de los servicios con una tasa interanual del 2,4%, la cual fue del 4,9% en el mismo período del año anterior, sufriendo una brusca bajada en el segundo trimestre de 2023 (2,9%), que se ha mantenido hasta el cuarto trimestre de 2023. Dentro de ellos, el mayor aumento ha correspondido a las actividades artísticas, recreativas y otros servicios con un 8,9%, muy similar al que ocurrió un trimestre antes, con un 8,7%, situándose en el otro extremo las inmobiliarias con un descenso del 3,6%. A más distancia está el sector industrial con una tasa interanual en el cuarto trimestre del 1,9%, mientras que la de un trimestre antes fue del 0,5%. Al conjunto de la construcción le corresponde una tasa del 1,1%, mientras que un trimestre antes subió un 0,8%. Al sector de la agricultura le corresponde un leve ascenso del 0,3%.

El mayor aumento de la actividad en el cuarto trimestre ha correspondido a los servicios con una variación interanual del 2,4%.

Crecimiento del PIB de España							
	2022	2023	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Demanda nacional (*)	2,9	1,7	0,7	1,3	1,9	1,4	2,1
Gasto en consumo final	3,4	2,3	2,0	2,4	2,5	1,5	2,9
- Hogares	4,8	1,7	2,2	2,6	1,7	0,4	2,3
- ISFLSH	-0,2	2,2	1,5	-1,1	3,5	3,5	2,8
- Administraciones públicas	-0,2	3,8	1,6	1,9	4,6	4,6	4,4
Formación bruta de capital fijo	2,4	0,6	-0,4	-0,2	1,3	-0,1	1,6
- Viviendas y otros edif. y construcciones	2,6	2,2	1,2	3,1	3,6	1,1	1,1
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	1,9	-1,8	-2,0	-4,4	-1,8	-2,0	1,2
- Recursos biológicos cultivados	-14,1	4,7	-10,5	1,3	5,5	5,2	6,9
- Productos de la prop. intelectual	3,8	-0,3	-1,9	-2,8	-0,8	-0,4	3,0
Variación de existencias (*)	-0,2	-0,2	-0,7	-0,5	-0,3	0,2	-0,4
Demanda externa (*)	2,9	0,8	3,1	2,7	0,2	0,6	0,0
Exportación de bienes y servicios	15,2	2,4	8,7	9,7	0,0	-1,1	1,2
Importación de bienes y servicios	7,0	0,3	0,1	2,3	-0,3	-2,5	1,7
PIB a precios de mercado	5,8	2,5	3,8	4,1	2,0	1,9	2,0
Agricultura, ganadería, ...	-19,8	-2,0	-19,3	-7,1	-2,2	1,6	0,3
Industria	2,6	1,9	1,8	4,3	1,0	0,5	1,9
Construcción	3,2	1,9	2,7	3,8	1,9	0,8	1,1
Servicios	8,0	3,2	5,9	4,9	2,9	2,6	2,4

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de estacionalidad y de calendario. (*) Aportación al crecimiento del PIB.

Fuente: INE (CNTR-Avance)

1.4. Comunidad de Madrid

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 2,1% en términos interanuales en el tercer trimestre, una variación que fue de 3,2 puntos inferior a la del tercer trimestre del año pasado, todo ello de acuerdo con los últimos datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Se desaceleró un trimestre más el ritmo de retroceso de la economía de la región, al igual que ocurrió para el conjunto de España en ese mismo periodo.

Construcción fue el sector que registró una mayor subida, con una tasa interanual del 3,2% en el tercer trimestre, lo que la sitúa 2,3 puntos por debajo de un periodo antes. Le sigue Industria con un

La Comunidad de Madrid aumentó su actividad un 2,1% en el tercer trimestre del año, de acuerdo con el organismo de estadística de la propia Comunidad.

3,0%, subiendo en 6 décimas la tasa de un trimestre antes. Servicios baja en una décima la tasa del anterior trimestre, hasta el 1,7%, mientras que el agrícola le corresponde una tasa del 0,2%, que son 2,5 puntos menos que la del segundo trimestre.

PIB de la Comunidad de Madrid						
	2022	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
PIB a precios de mercado	5,6	5,3	4,3	4,2	2,4	2,1
Agricultura, ganadería, ...	-0,6	-1,5	2,4	2,8	2,7	0,2
Industria	6,6	6,6	4,9	4,4	2,4	3,0
Construcción	6,9	7,3	6,7	6,5	5,5	3,2
Servicios	5,3	4,7	3,5	3,5	1,8	1,7

Tasas de variación interanual en %.

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (Contabilidad Trimestral, Base 2013).

La población activa (EPA) de la Comunidad de Madrid creció un 2,9% interanual en el cuarto trimestre, una variación 0,1 puntos más que la del trimestre anterior. La población de 16 y más años aumentó un 2,3%, una variación interanual una décima mayor que la de un trimestre antes. En el conjunto de los últimos doce meses los activos crecieron un 2,0%, una variación seis décimas mayor que la de un año antes.

Los ocupados aumentaron en la Comunidad de Madrid un 5,0% interanual según la EPA, una variación 1,2 puntos superior a la del anterior trimestre. El número de afiliados a la Seguridad Social se ha elevado un 4,0% interanual en diciembre, una tasa 8 décimas inferior a la de tres meses antes.

La EPA trimestral indica que el desempleo se redujo un 13,1% en comparación interanual, un descenso 8,7 puntos más intenso que el de un trimestre antes, lo que hace que la tasa de paro quede situada en el 9,7%, habiendo sido la tasa de paro del segundo y cuarto trimestre mínimos de la serie desde 2008.

Mercado laboral de la Comunidad de Madrid						
	2023	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
EPA						
Activos	2,0	2,1	0,8	1,5	2,8	2,9
Ocupados	3,2	0,5	1,7	2,2	3,8	5,0
Parados	-7,2	16,1	-6,3	-4,7	-4,4	-13,1
Tasa de paro (%)	10,2	11,5	11,0	9,6	10,5	9,7
	2023	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
Afiliados Seguridad Social	4,0	3,9	4,1	3,8	4,8	4,0
Paro registrado	-4,5	-18,6	-7,1	-1,6	-2,3	-0,6

Tasas de variación interanual en %, salvo tasa de paro.

Fuente: INE, SEPE y MISSM.

1.5. Previsiones de crecimiento

El crecimiento previsto por la Comisión Europea para la Eurozona en su último informe (noviembre de 2023) se sitúa en el 1,7% en 2024. Esta tasa de crecimiento se vería aumentada hasta el 2,0% de cara a 2025. Se espera que Alemania, la principal economía del euro, reanude su crecimiento económico gradualmente después de la bajada del 0,3% en 2023, y crezca el 0,8% en 2024 y el 1,2% en 2025, en ambos casos por debajo de la media de la Eurozona. Francia registraría tasas del 1,3% y 1,7% en cada uno de los respectivos años. Por su parte, España se queda por encima de la media de la Eurozona este año y al próximo, con una tasa del 1,7%, teniendo un crecimiento mayor de cara al próximo año, con un 2,0%. Las previsiones para el conjunto de la Unión Europea de veintisiete países son del 1,3% en 2024 y del 1,7% en 2025, y las de la Eurozona son una décima menos en cada año que las de la Eurozona, el 1,2% para 2024 y el 1,6% para 2025.

En su informe de enero, el Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé un crecimiento en España del 2,1% en 2024. El consumo privado bajaría su crecimiento en 5 décimas respecto del alcanzado en 2023, hasta el 1,6%, mientras que el público lo haría en dos décimas, hasta el 2,4%. La inversión aumentaría en 5,9 puntos su nivel de crecimiento, hasta el 6,6%. Las exportaciones de bienes y servicios situarían su tasa en el 3,2%, mientras que las importaciones lo harían en el 5,6%, lo que aumentaría los prácticamente nulos crecimientos registrados en el año 2023.

Las últimas previsiones del FMI (enero de 2024) sitúan el crecimiento español en 2024 en el 1,5%, una previsión dos décimas inferior a la que había publicado en octubre. La Comisión Europea (noviembre de 2023) baja en dos décimas sus anteriores previsiones de septiembre, hasta una tasa del 1,7%, tres décimas por debajo a la del Gobierno central (2,0%).

De cara al próximo año, Ceprede prevé en 2025 un crecimiento del 2,1% en España. El componente de la demanda nacional con un mayor crecimiento sería la inversión con un 7,2%, mientras que el consumo privado y el público lo harían en un 1,3% y un 2,0% respectivamente. Las exportaciones aumentarían su crecimiento hasta el 4,2%, y las importaciones un 4,8%. Las previsiones del FMI sitúan el crecimiento español del próximo año en el 2,1%, mientras que la Comisión Europea lo hace en el 2,0%.

Previsiones de crecimiento del PIB de España				
	2024	2025	2026	2027
PIB	2,1	2,6	2,1	2,3
Consumo privado	1,6	1,3	1,2	1,4
Consumo público	2,4	2,0	1,8	1,8
FBCF	6,6	7,2	6,1	4,6
Exportaciones bb. y ss.	3,2	4,2	3,8	4,1
Importaciones bb. y ss.	5,6	4,8	4,8	4,0

Fuente: Ceprede (enero 2024). Tasas de variación anual en %.

El Gobierno central sitúa la tasa de paro media de este año en el 10,9%, mientras que Ceprede lo hace en 1,3 puntos por encima, en el 12,2%. Esta tasa se reduciría al 11,8% en 2025 según Ceprede. Y se mantendría cerca del 11,0% en los próximos años.

La Comisión Europea prevé para la Eurozona un crecimiento del 1,7% este año y del 2,0% el próximo.

Para España Ceprede prevé un crecimiento del 2,1% en 2024, superior en seis décimas al del más reciente informe del FMI.

El PIB de la Ciudad de Madrid creció un 6,5% en 2022, siete décimas superior al crecimiento del PIB en el conjunto nacional (5,8%), e inferior en siete décimas al PIB de la Comunidad de Madrid (7,2%), de acuerdo con la Contabilidad Municipal Trimestral y revisión de cifras oficiales. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un ascenso que afectaría a los tres grandes sectores, los servicios habrían sido los que lo hicieron en mayor medida, con una subida del 7,3%, mientras que la industria lo habría hecho en un 3,3% y la construcción un 4,0%. Se observa el año 2022, como punto de partida, y como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 en los tres ámbitos geográficos considerados, tras el varapalo originado por la pandemia, que debería consolidarse, con ritmos más contenidos en los siguientes años del horizonte de predicción, aunque marcado por la incertidumbre que ha conducido a la revisión generalizada de las previsiones de crecimiento económico desde principios de año, pese a todo, con mejores expectativas de las iniciales.

La Ciudad de Madrid crecería un 3,4% en 2023 y un 2,9% en este año.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el CEPREDE (Centro de Predicción Económica) (octubre de 2023) se presentan ya con ritmos de crecimiento más moderados que siguen reflejando un diferencial positivo para la economía municipal respecto al entorno nacional, con un crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid del 3,4% frente al 2,5% para España (en el último avance trimestral de la Contabilidad Nacional), y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles.

En este sentido, si no hay complicaciones adicionales, las previsiones marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción, congruente con ritmos entre el 2% y el 3% para el conjunto de España.

Así, en 2024 la economía de la ciudad de Madrid crecería un 2,9%, para en los dos años siguientes, 2025 y 2026, pasar al 3,5% en ambos años, 6 décimas más que en 2024. Según estas previsiones, la Ciudad de Madrid crecería por encima del conjunto de España, presentando éstos crecimientos del 2,1% para este año, del 2,6% para 2025 y del 2,1% para 2026.

Las estructuras de especialización productiva de cada una de las economías marcan los diferenciales de crecimiento sobre las que ha incidido de forma notable su estructura industrial y de servicios. El comportamiento diferencial de la Ciudad de Madrid respecto a España en 2023 se fundamenta en la dinamicidad de la actividad económica en determinadas ramas productivas donde la Ciudad de Madrid cuenta con una importante participación, en especial del sector de servicios, y dentro de este agregado de aquellas relacionadas con servicios empresariales y servicios relacionados con el turismo, que argumentan un comportamiento diferencial, presente en la revisión de la valoración del año 2022, pero también en el impulso previsto para las estimaciones realizadas para el horizonte de predicción en los próximos años 2024-2026.

Diferenciando por sectores, en 2023 el crecimiento sería mayor en los servicios, un 3,9%, destacando los servicios de mercado con una tasa superior, 4,1%. Construcción crecería por debajo de la actividad general, un 2,7%, y la industria que desciende un 0,2%.

En 2024, los servicios siguen situándose por delante del resto, un 3,0%, frente al 2,6% de la construcción. Y la industria que ya presenta valores positivos del 1,0%.

De cara a 2025 y 2026, es la actividad de la construcción la que destaca sobre el resto de los sectores, 13,3% y 10,1% respectivamente. La industria presentaría un perfil de aceleración con respecto a 2024, y los servicios que estarían cerca del 3,0%.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)				
	2023	2024	2025	2026
Producto Interior Bruto (PIB)	3,4	2,9	3,5	3,5
Industria	-0,2	1,0	5,9	2,4
Construcción	2,7	2,6	13,3	10,1
Servicios	3,9	3,0	2,9	3,1
Servicios de mercado	4,1	3,3	2,8	3,7
Servicios de no mercado	2,4	1,5	3,2	0,5

Fuente: CEPREDE para Ayuntamiento de Madrid (octubre 2023)

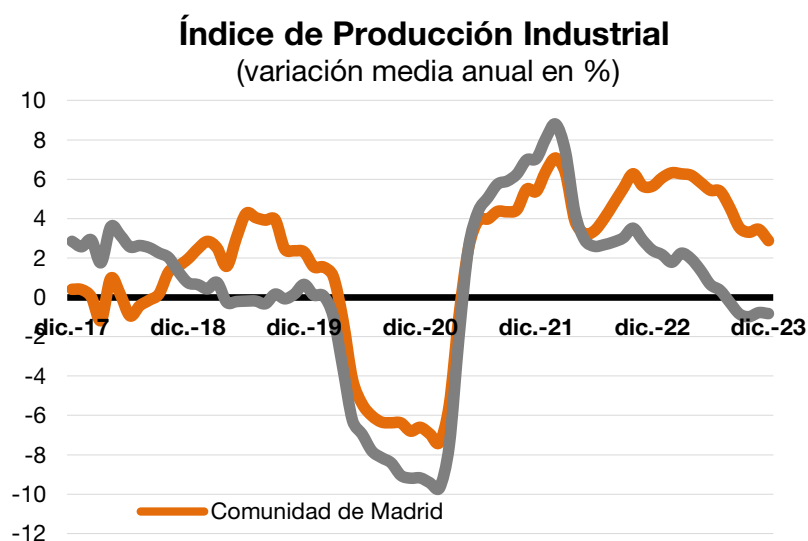
2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

2.1. Industria

La producción industrial ascendió un 0,9% interanual en media del cuarto trimestre, misma variación que la del trimestre anterior. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el 2,9%, variación 6 décimas inferior a la de septiembre y 2,7 respecto de un año antes.

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) ascendió un 0,9% interanual en media del cuarto trimestre, misma variación que la del trimestre anterior. La variación media de los últimos doce meses se sitúa en el 2,9%, variación 6 décimas inferior a la de septiembre y 2,7 respecto de un año antes. Esta variación confirma que se está suavizando el crecimiento experimentado durante 2022 y principios de 2023.

En el conjunto de España la producción industrial del cuarto trimestre ha descendido un 0,6%, un descenso 2,3 puntos menos intenso que el descenso del trimestre anterior. En media de los últimos doce meses la variación nacional se sitúa en el -0,8%, por tanto, mismo descenso que el trimestre anterior y 3,2 puntos por debajo respecto de hace un año. La evolución de ambos índices anualizados amplía el diferencial entre Madrid y el conjunto de España, que si hace un año era de 3,2 puntos ahora es de 3,7 puntos. Hay que señalar que el índice que se utiliza para España en este capítulo es el que no está corregido de efectos estacionales y de calendario, para que sea comparable con el único que está disponible para la Comunidad de Madrid (la variación interanual media del cuarto trimestre ha sido del -0,3% en el índice corregido del conjunto nacional).



Fuente: INE.

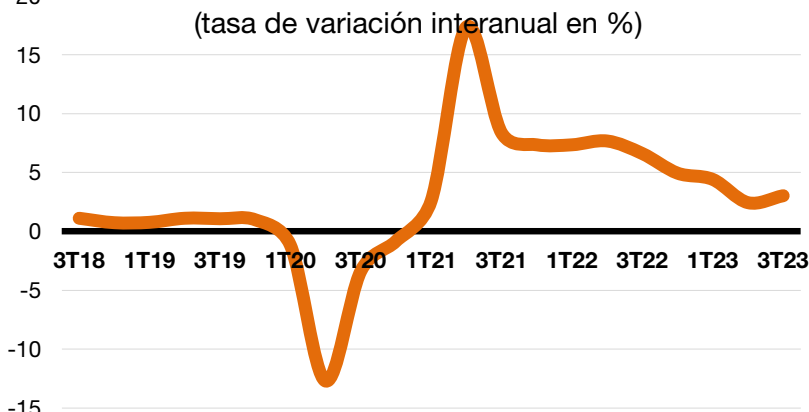
Comparando con el periodo prepandemia, el índice medio anual de diciembre se sitúa un 6,9% por encima del correspondiente al mismo mes de 2019. En el conjunto de España esta comparación refleja una disminución del 1,2%.

El apartado de bienes de consumo duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del 6,5%, es el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúa el de bienes intermedios con una variación del -1,8%. Entre el resto de los sectores, energía y bienes de consumo no duradero crecieron un 3,9% y un 0,8% respectivamente y bienes de equipo descendió un 1,5%. En términos medios anuales los mayores aumentos corresponden a los bienes de consumo (6,6% los bienes de consumo duradero y 6,1% los bienes de consumo no duradero) y los bienes de equipo con una variación del 6,3%, mientras que el mayor descenso a los bienes intermedios con un -1,8%.

El valor añadido bruto (VAB) de la industria en la Comunidad de Madrid aumentó en el tercer trimestre del año (último disponible) un 3,0% interanual, una tasa 0,6 puntos mayor que la de un trimestre antes, reflejando en cualquier caso una tendencia general descendente desde finales de 2016 que se vio agravada en el segundo trimestre del año 2020 a consecuencia de la pandemia, que se recuperó en el año 2021, y ha presentado una desaceleración durante todo el año 2022 y los dos primeros trimestres de 2023 aunque en este tercer trimestre ha aumentado ligeramente. El acumulado anual del tercer trimestre refleja una variación media del 3,7%, que es 0,9 puntos por debajo de tres meses antes y 3,5 puntos, también por debajo, respecto de un año atrás.

El valor añadido industrial de la región aumentó un 3,0% interanual en el tercer trimestre del año, 0,6 puntos menos que la de un trimestre antes.

VAB industrial de la Comunidad de Madrid

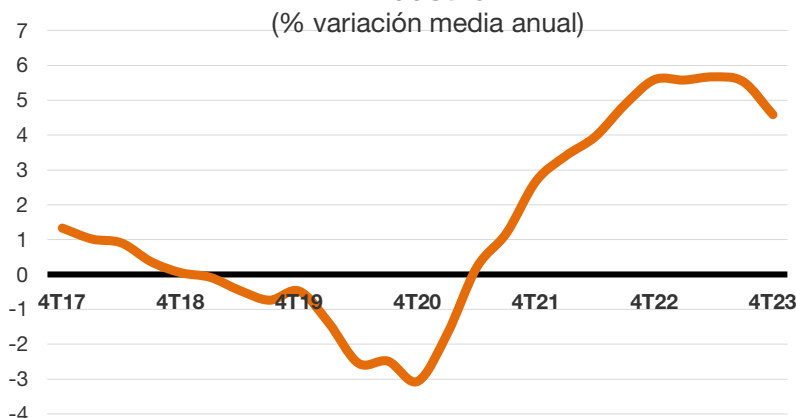


Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentaron un 2,9% interanual en el trimestre, variación 2,7 puntos menos que la del trimestre anterior. La afiliación suma 82.508 trabajadores, lo que representa el 3,6% del total, manteniéndose constante desde hace un año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 4,6%, una tasa 0,9 puntos menor que la de hace tres meses y un punto menor que la de hace un año, moderándose la tendencia creciente de los meses previos. La tasa media anual del cuarto trimestre muestra el buen comportamiento del mercado laboral iniciado tras la pandemia.

La afiliación a la Seguridad Social en la industria de la Ciudad aumentó un 2,9% interanual.

Afiliación a la Seguridad Social Industria



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado es, de las ramas industriales con mayor número de afiliados, la que más ha aumentado su número respecto del cuarto trimestre del pasado año, un 21,6%, seguida de Captación, depuración y distribución de agua con un 16,4%. En sentido contrario se sitúa Fabricación de maquinaria con un descenso del 13,4% interanual.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Industria

	4T23	4T22	Variación (%)
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	12.105	11.547	4,8
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	8.773	7.214	21,6
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	6.362	6.501	-2,1
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	6.140	6.114	0,4
Industria de la alimentación	6.125	6.050	1,2
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	5.792	6.150	-5,8
Captación, depuración y distribución de agua	5.036	4.328	16,4
Fabricación de productos farmacéuticos	3.556	3.380	5,2
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	3.475	4.014	-13,4
Otras industrias manufactureras	2.711	2.667	1,6
Resto	22.433	22.191	1,1
Total industria	82.508	80.156	2,9

Fuente: SG Estadística (datos MISSM)

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social de la industria disminuyó un 0,4% interanual.

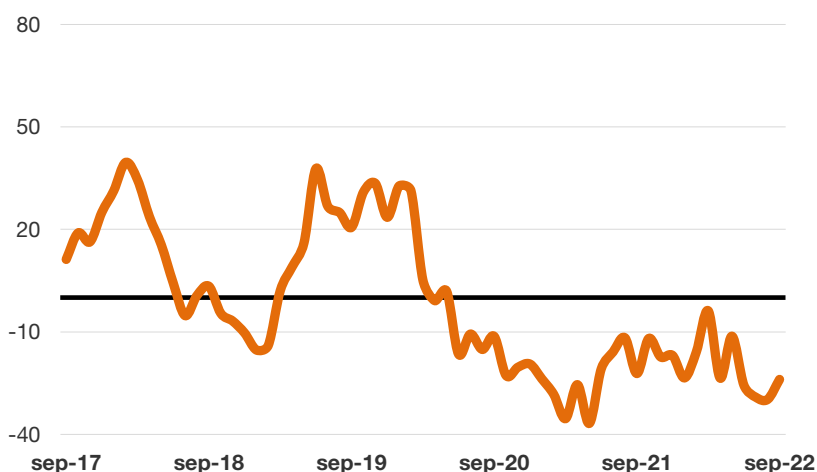
En cuanto a las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han disminuido un 0,4% interanual en el cuarto trimestre, lo que supone 1,5 puntos menos que la variación registrada en el trimestre anterior.

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El Ayuntamiento de Madrid concedió en el conjunto de los últimos doce meses, hasta septiembre de 2022 (último disponible), 4.208 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 23,9% menos que un periodo anual antes. Esta tasa es 1,7 puntos menos intensa a la tasa media anualizada de tres meses antes (-25,6%) y 1,7 puntos más intensa a la de septiembre del pasado año (-22,2%). En este tercer trimestre las licencias descendieron menos que en los meses anteriores, con un descenso del 23,9% interanual, mientras que en agosto descendieron un 29,8% y en julio un 29,1%. Se ha acelerado de manera leve, por lo tanto, el ritmo de descenso en comparación con tres meses antes como con hace un año.

El Ayuntamiento de Madrid concedió un 23,9% menos de licencias para la construcción de viviendas en el conjunto de los últimos doce meses que un año atrás.

Licencias de construcción de viviendas
(variación media anual en %)

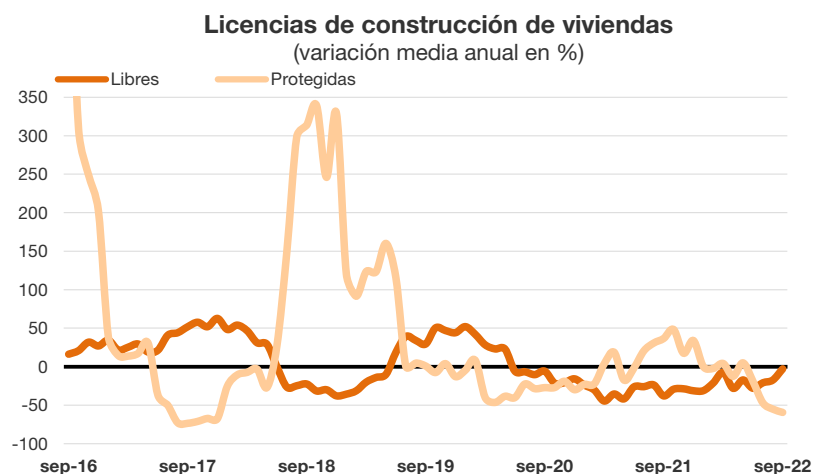


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano).

A efectos comparativos con periodos anteriores, hay que reflejar que en varios meses de 2007 se superaron las 16.000 licencias en cómputo anualizado, por lo que en estos momentos se conceden solo el 25,3% de las de aquel año.

En cuanto a la finalidad de las licencias, las destinadas a edificación de vivienda libre han experimentado un descenso medio del 2,9% en cómputo los últimos doce meses, mientras que las dedicadas a vivienda protegida han descendido un 59,4%. Estas variaciones anuales contrastan de manera significativa con las que se registraron hace un año, que eran del -38,1% en el primero de los casos y con un ascenso del 36,7% en el segundo, intensificando, por tanto, la vivienda su dinámica negativa, especialmente en el caso de la vivienda protegida.

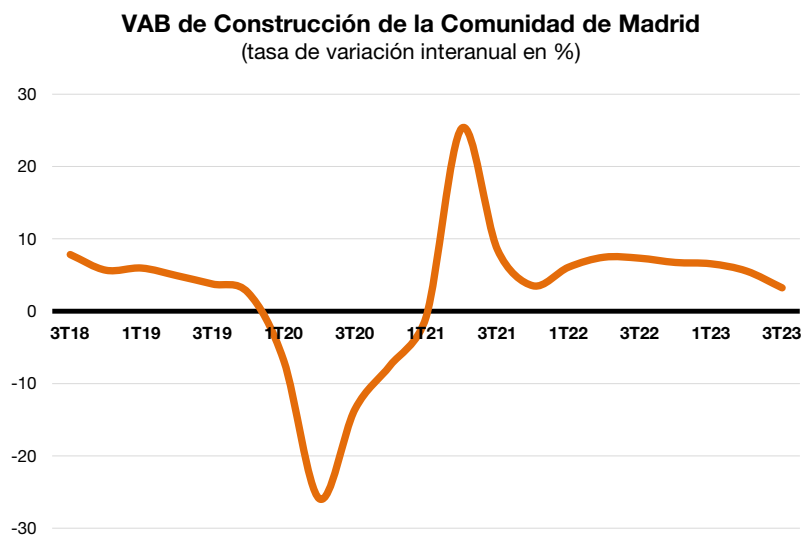
Las licencias destinadas a vivienda protegida han descendido un 59,4%, en mucha mayor medida que la libre.



Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano)

El VAB de la construcción en la Comunidad de Madrid aumentó un 3,2% interanual en el tercer trimestre del año, mientras que en los últimos doce meses es del 5,5%.

El valor añadido bruto (VAB) del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid aumentó un 3,2% interanual en el tercer trimestre (último disponible), lo que supone 2,3 puntos menos que la de un trimestre antes. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses es del 5,5%, lo que la sitúa seis décimas menos que un año antes. Se ha superado la intensa tendencia descendente en media anual iniciada a finales de 2018, que con motivo de la crisis derivada de la pandemia se intensificó, y a lo largo del año 2022 y los tres primeros trimestres de 2023 ha seguido con una tendencia descendente, aunque no tan intensa como a finales de 2018.



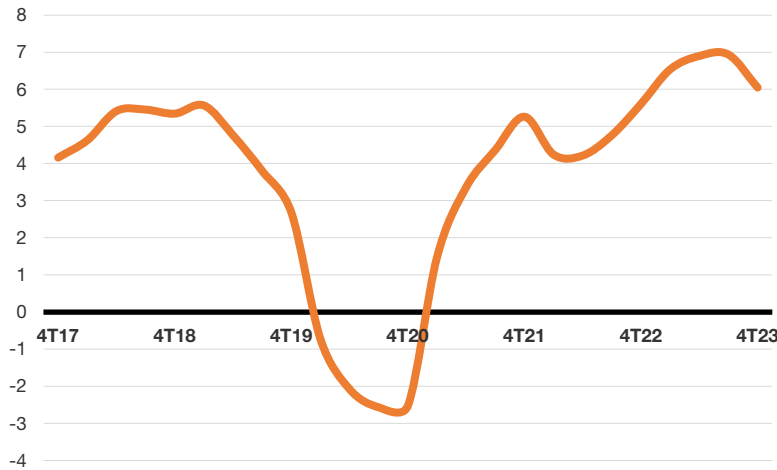
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Los afiliados a la Seguridad Social en la construcción aumentaron un 4,1% interanual en el cuarto trimestre, una variación 1,7 puntos menor que la de un trimestre antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 4,1% en términos interanuales en el cuarto trimestre, una variación 1,7 puntos menor que la del trimestre anterior. Dentro de este sector, Construcción de edificios crece un 4,3%, Actividades de construcción especializada crece un 3,1%, mientras que Ingeniería civil, que es con diferencia el apartado de menor importancia en el total, lo hace en un 11,5%.

En media del acumulado anual el número de afiliados en la construcción creció un 6,0%, variación nueve décimas menor que la de un trimestre antes y 0,4 puntos superior, respecto de hace un año. La tendencia general, que comenzó a ser descendente en el segundo trimestre de 2019 se vio notablemente acelerada tras la pandemia, tendencia que ha continuado durante 2022 y 2023 de forma más moderada.

**Afiliación a la Seguridad Social
Construcción**
(% variación media anual)

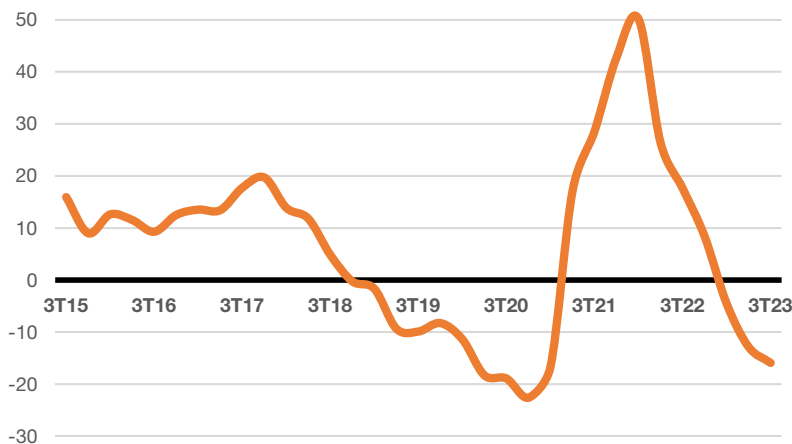


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

La compraventa de viviendas libres en la Ciudad de Madrid se redujo un 16,0% en el tercer trimestre en media anualizada, continuando el descenso iniciado el segundo trimestre del año anterior y que ya el primer de 2023 presentó una dinámica negativa. En el conjunto de España el descenso fue del 12,4%, y del 17,2% en la Comunidad de Madrid. Las dinámicas son similares en los tres casos, aunque más acentuada en el caso de la Comunidad y de la Ciudad de Madrid.

La compraventa de vivienda libre en el conjunto de los últimos doce meses disminuyó un 16,0%, menos de lo que hizo en la región con un descenso del 17,2% y más de lo que descendió en España con un descenso del 12,4%.

Transacciones de vivienda libre. Ciudad de Madrid
(% var. media anual)



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

2.3. Sistema financiero

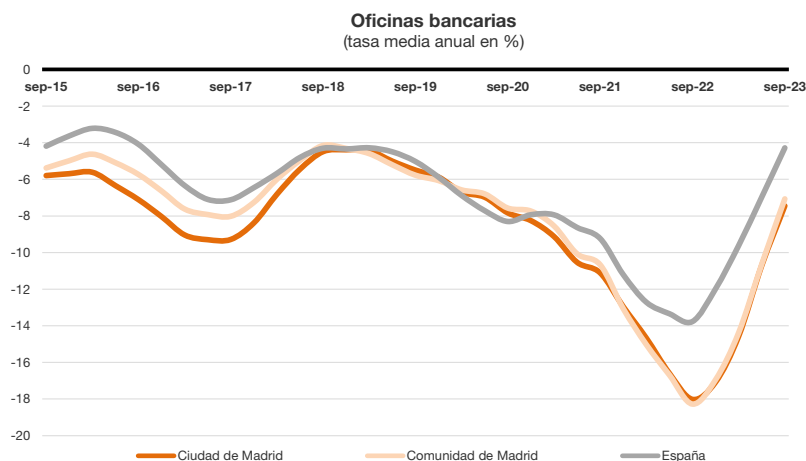
Oficinas de entidades de crédito

En el tercer trimestre había 1.069 oficinas bancarias abiertas en la Ciudad, lo que supone un 5,1% menos que un año antes.

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.069 en septiembre, lo que supone un 5,1% menos de las que había en el mismo mes del pasado año. Esta variación interanual supone un descenso 0,3 puntos menor que el de un trimestre antes y supone 10 oficinas menos que hace tres meses y 57 que hace un año. Las oficinas en funcionamiento en septiembre suponían el 54,6% de las abiertas en el conjunto de la Comunidad de Madrid (cuatro décimas menos que hace un año) y el 6,1% de las de España (dos décimas menos que hace un año). En los últimos trece años se han cerrado 2.200 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 67,3% de las que estaban abiertas en aquel momento.

Las oficinas del conjunto de la Comunidad de Madrid han registrado un descenso interanual del 4,3% (una disminución 0,2 puntos menor que la de un trimestre antes), permaneciendo abiertas 1.957. En el total de España el número ha descendido en menor medida, un 2,0% (una disminución 0,8 puntos menor que la de un trimestre antes), hasta 17.573. En los últimos trece años el número de oficinas ha descendido un 67,4% en la región y un 61,1% en el conjunto de España.

En términos medios anuales el descenso en la Ciudad (-7,5%) es 3,2 puntos mayor que en el conjunto nacional (-4,3%) y cuatro décimas que en la Comunidad de Madrid (-7,1%). El descenso medio anualizado se desacelera en los tres ámbitos en relación con un año antes, más en la Comunidad (en 11,2 puntos) que en la Ciudad (en 10,6 puntos) y que en España (en 9,5 puntos).



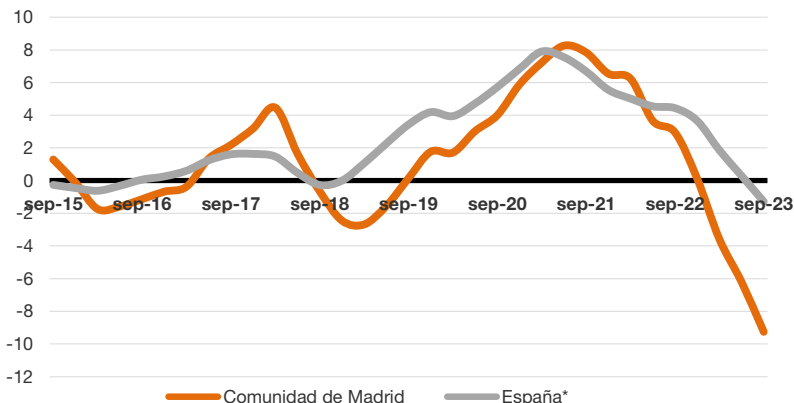
Depósitos e inversión crediticia

El volumen de depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid decreció un 10,9% interanual en el tercer trimestre, al tiempo que el crédito decreció un 2,5%.

Los depósitos en entidades financieras de la Comunidad de Madrid disminuyeron en el tercer trimestre un 10,9% en relación con el mismo periodo del pasado año, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 2,3%. En Madrid el descenso es 0,1 puntos inferior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España lo es en 0,2 puntos. En septiembre los depósitos suponían 335.021 millones de euros en la Comunidad de Madrid, el 23,8% del total nacional, una participación un 2,3 puntos inferior a la de un año antes.

El volumen acumulado de los últimos doce meses decreció un 9,3% en la Comunidad de Madrid (una variación 12,2 puntos inferior a la de un año antes), mientras que en España (incluye a su vez banca electrónica) decreció un 1,3% (una variación 5,7 puntos inferior que la de un año antes).

Depósitos del sector privado
(tasa media anual en %)

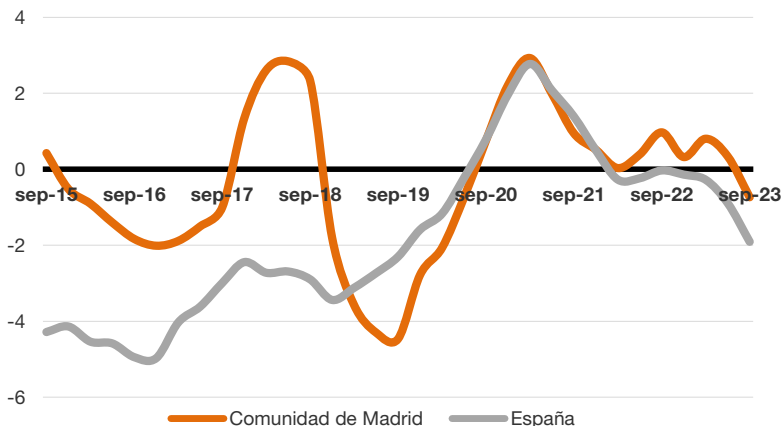


Fuente: Banco de España. *Incluye banca electrónica.

En el tercer trimestre el crédito en la Comunidad de Madrid decreció un 2,5% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone 1,2 puntos menos que un trimestre atrás. El conjunto nacional registró una disminución del 3,5%, una variación 0,9 puntos inferior a la de un trimestre antes. El volumen de crédito de la Comunidad de Madrid alcanzó en junio 339.223 millones de euros, lo que equivale al 30,0% del total de España, tres décimas por encima de un año antes.

En el conjunto de los últimos doce meses el crédito creció un 0,7% en la Comunidad de Madrid, una variación 1,7 puntos menor que la de un periodo anualizado antes. En España disminuyó un 1,9% en media anual, en este caso 1,9 puntos por debajo de la variación de un año antes.

Crédito al sector privado
(tasa media anual en %)



Fuente: Banco de España.

La ratio de liquidez estructural (volumen de crédito cubierto por los depósitos bancarios) bajó en la Comunidad de Madrid en el tercer trimestre, situándose en una tasa media anual del 99,0%, lo que la sitúa 2,3 puntos por debajo de la registrada un trimestre antes y 9,3 puntos, también por debajo, de un año antes. Esta misma ratio de liquidez se situaba en el 120,4% en el conjunto de España, lo que supone a su vez cuatro décimas más que en el trimestre anterior y ocho décimas, también más, en comparación con hace un año. Con estas variaciones baja en 2,6 puntos el diferencial de la región con España en los últimos tres meses, que queda situado en -21,4 puntos, al tiempo que hace un año lo estaba en -11,3 puntos.

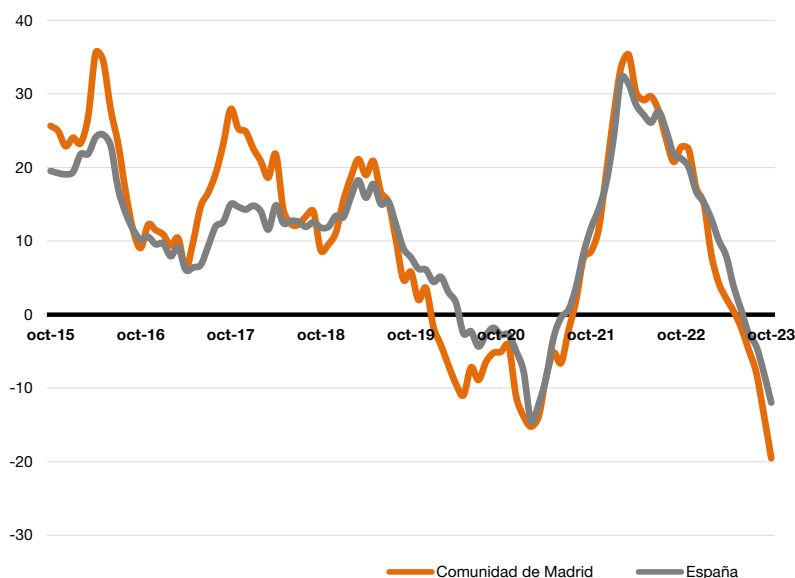
Evolución del crédito hipotecario

El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid bajó un 33,8% interanual en el conjunto de los últimos tres meses (agosto-octubre).

El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid decreció un 33,8% interanual en el conjunto de los tres últimos meses disponibles, desde agosto hasta octubre, lo que supone una disminución 20,7 puntos mayor que la de un trimestre atrás. El número de operaciones ha bajado un 36,6%, mientras que tres meses antes había bajado un 26,9%. De esta manera, el importe medio de los créditos para la compra de todo tipo de bienes inmuebles aumentó un 4,4% en términos interanuales en este último periodo trimestral, mientras que tres meses antes lo hizo en un 18,9%.

En el conjunto de España el volumen de crédito hipotecario registró un decrecimiento interanual menor que el de Madrid en los últimos tres meses, del 21,0%, una variación que es 2,4 puntos mayor que la de tres meses antes. El número de operaciones también decreció de forma similar en Madrid, un 26,0%, mientras que un periodo trimestral antes disminuyó un 21,8%. El número de hipotecas de los últimos tres meses de Madrid representaba el 15,3% de las de España y el 24,3% de su importe, lo que supone 1,0 puntos menos de hipotecas que hace un año, y 1,5 puntos más de importe que hace un año. El importe medio de Madrid suponía un 59,3% más que el del conjunto de España en este último periodo trimestral, alcanzando los 264.103 euros.

Crédito hipotecario (volumen)
(% variación media anual)



Fuente: INE.

En términos medios anuales el volumen de crédito hipotecario registró una variación en octubre del -19,5% en Madrid y del -12,0% en el conjunto de España, lo que supone una bajada de 42,3 puntos en comparación con la variación media anual de hace un año en el caso de Madrid y de 33,2 puntos en el de España.

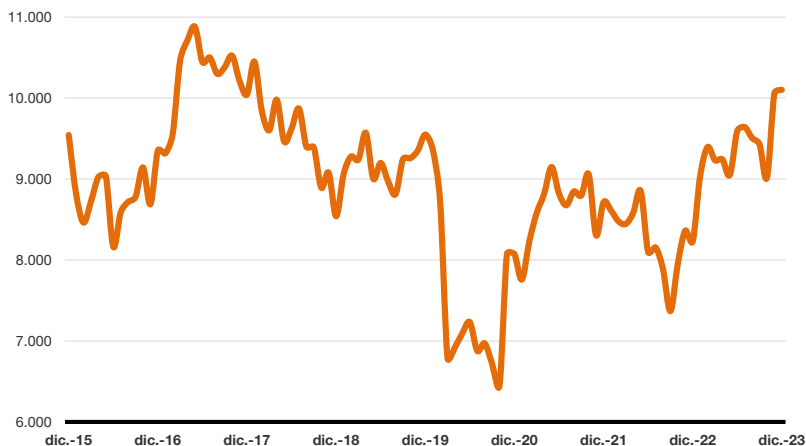
Mercado bursátil

El IBEX-35 ha subido un 7,1% en el cuarto trimestre, lo que sitúa que la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 22,8%. La cual ha tenido una tendencia ascendente desde septiembre del año pasado. La dinámica es similar a la del índice general de la Bolsa de Madrid (IGBM), que ha registrado ganancias del 6,4% en el último trimestre y una subida del 21,6% en el conjunto del año.

El IBEX-35 finalizó el cuarto trimestre en 10.102,1 puntos, mientras que el IGBM lo hizo en 997,0 puntos. Hay que tener en cuenta que las pérdidas de rentabilidad desde octubre de 2007, cuando se alcanzaron sendos máximos (15.890,5 puntos el IBEX-35), son del 36,4% y 42,2%, respectivamente, si bien desde mayo de 2012, cuando se registraron mínimos (6.089,8 puntos el IBEX-35) ambos índices se han revalorizado un 61,5% y un 65,9%, respectivamente, aunque estos últimos porcentajes se aplican a bases notablemente inferiores.

El IBEX-35 ha bajado un 7,1% en el cuarto trimestre, lo que sitúa la rentabilidad del conjunto de los últimos doce meses en el 22,8%.

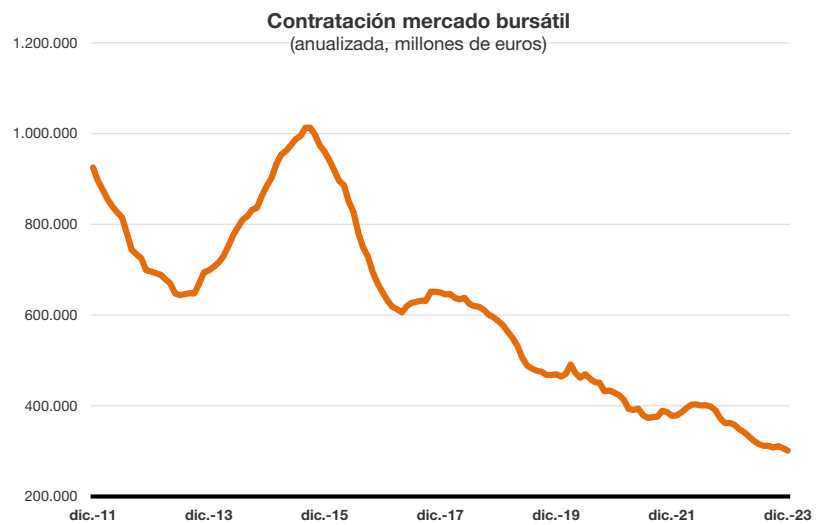
IBEX-35



Fuente: Bolsa de Madrid.

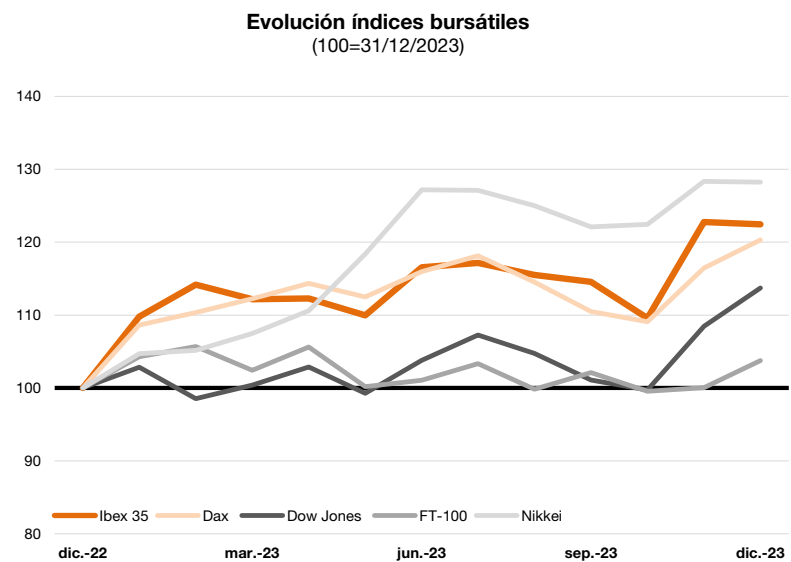
La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) en el acumulado de los últimos doce meses, hasta diciembre, se situó en 301.249 millones de euros, un 16,8% menos que un periodo anualizado antes. Esta variación refleja una desaceleración de 4,3 puntos en su ritmo de descenso respecto de tres meses antes. En un contexto temporal más amplio, el volumen anualizado de diciembre representa solo el 17,6% de lo contratado en el acumulado anual de enero de 2008, momento en el que se registró el máximo de la serie (1.711.299 millones de euros), lo que supone 3,6 puntos menos que un año atrás.

La contratación bursátil se redujo un 16,8% en el acumulado de los últimos doce meses, representando solo el 17,6% de la de comienzos de 2008.



Fuente: Banco de España. Contratación de acciones en SIB, millones de euros.

De los principales índices bursátiles internacionales el que más se revalorizó en el cuarto trimestre fue el americano Dow Jones (12,5%), el resto también presentaron valores positivos, pero a más distancia, así el alemán Xetra Dax (8,9%). En términos anuales la lista la encabeza el japonés NIKKEI (28,2%), seguido muy de cerca por el FTSE MIB y el IBEX-35 (ambos con un 28,0%), y del europeo Euro Stoxx (19,2%). Los menos rentables en comparación interanual han sido el suizo SMI (6,8%), el inglés FT-100 (10,4%), a más distancia está el europeo Eurofirst 300 (12,5%).



Fuente: BME.

2.4. Turismo

La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) continúa reflejando el buen comportamiento del turismo en la Ciudad de Madrid como en el conjunto de España, que empezó a recuperarse en 2021 a medida que las restricciones de movilidad se fueron relajando y que durante 2022 y 2023 ha continuado creciendo, aunque a un ritmo más suave.

En el cuarto trimestre los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se estima que se elevaron un 5,1% interanual, crecimiento 9,4 puntos inferior al trimestre pasado. En el mismo periodo trimestral las pernoctaciones crecieron un 4,3%, 6,8 puntos por debajo en comparación con el trimestre pasado. La estimación para el conjunto de los últimos doce meses, coincidiendo por tanto con el conjunto de 2023, los viajeros aumentaron respecto 2022 un 13,9%, lo que supone 4,5 puntos menos que tres meses antes, mientras que las pernoctaciones lo hicieron un 11,1%, variación 3,5 puntos menor que la de septiembre.

Los viajeros residentes en España disminuyeron un 3,2% interanual en el cuarto trimestre, mientras que los no residentes aumentaron un 13,8%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España habrían disminuido un 4,8%, mientras que entre los no residentes la variación sería del 11,6%. En términos medios anuales continúa registrándose un comportamiento más positivo de las pernoctaciones de los turistas extranjeros: las pernoctaciones de los viajeros nacionales han aumentado un 1,3% en el conjunto de los últimos doce meses, mientras que las originadas fuera de nuestras fronteras aumentan un 18,3%, lo que determina un ascenso global del 11,1%.

El turismo ha tenido un buen comportamiento en el cuarto trimestre, con un crecimiento del 5,1% de los viajeros y de un 4,3% de las pernoctaciones respecto al mismo trimestre del año anterior. Respecto 2022, los viajeros aumentaron un 13,9% y las pernoctaciones un 11,1%.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

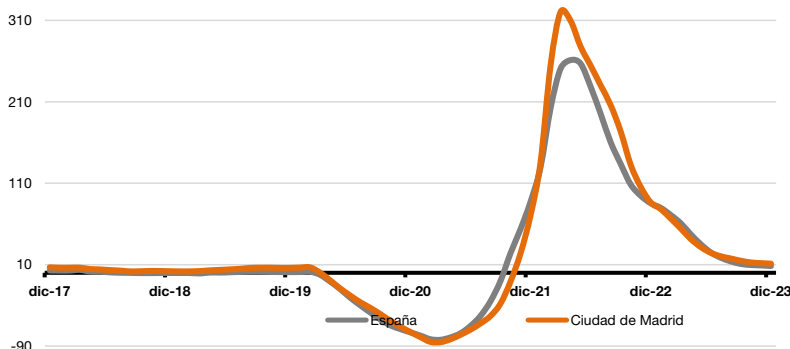
	2023	2023		% var. 23/22	% var. anual*	
	total	dic	nov			oct
Viajeros	9.877.855	826.383	841.894	856.412	13,9	5,1
nacionales	4.527.137	449.500	407.680	341.724	4,3	-3,2
extranjeros	5.350.718	376.883	434.214	514.688	23,6	13,8
Pernoctaciones	20.007.970	1.640.408	1.667.746	1.806.825	11,1	4,3
nacionales	7.701.725	791.861	673.459	601.151	1,3	-4,8
extranjeros	12.306.245	848.547	994.287	1.205.674	18,3	11,6
Estancia media	2,03	1,99	1,98	2,11	-2,5	-0,7
nacionales	1,70	1,76	1,65	1,76	-2,9	-1,6
extranjeros	2,30	2,25	2,29	2,34	-4,3	-2,0
Grado ocupación por habitación (%)	73,1	66,6	78,4	82,1	6,5 **	3,7 **

*Acumulado octubre-diciembre 2023. **Diferencia en puntos porcentuales.
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

El crecimiento interanual de las pernoctaciones en la Ciudad en el cuarto trimestre se estima que ha sido menor que en el conjunto de España. El crecimiento en España ha sido del 8,3%, y en comparación con el cuarto trimestre de 2019 ascienden un 5,8%. En términos de crecimiento medio anualizado la variación de las pernoctaciones en España es del 8,4%. En cómputo anualizado se habría aumentado ligeramente la participación de la demanda turística hotelera de la Ciudad respecto de la de España en 0,1 puntos, hasta el 5,76% del total nacional.

El crecimiento interanual de las pernoctaciones en la Ciudad en el cuarto trimestre, 4,3%, ha sido menor que en el conjunto de España con un crecimiento del 8,3%.

Pernoctaciones en hoteles
(% de variación media anual)



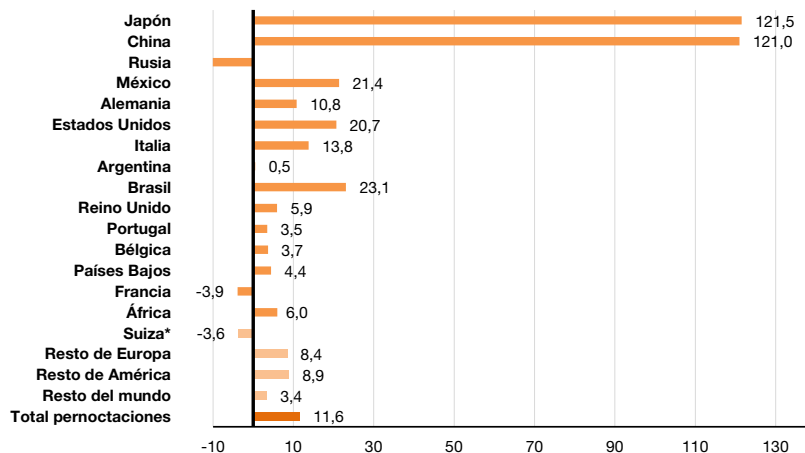
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

La estancia media en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se redujo en 0,01 noches (-0,7%) en el cuarto trimestre en comparación con el mismo periodo un año antes. La estancia media por viajero se situó en 2,03 noches, correspondiendo una estancia de 1,72 a los turistas residentes en España y de 2,30 a los no residentes, lo que supone 0,03 noches menos (-1,6% de variación) que en el mismo trimestre del pasado año en el primer caso y 0,05 noches menos (-2,0% de variación) en el segundo.

Estados Unidos es el país, de los más significativos, con mayor número de pernoctaciones en el cuarto trimestre, mientras que Rusia es el que menos.

Estados Unidos es el país, dentro de los de más volumen, que registra un mayor número de pernoctaciones en el cuarto trimestre, un 17,8% de las del conjunto de las originadas fuera de España, seguido de Italia con el 7,5% y de Francia con el 5,9%. En sentido contrario se sitúa Rusia con solo el 1,2%, seguido de Grecia con el 0,5% y de Japón con el 1,0%. La agrupación del resto de países americanos (todos excepto Estados Unidos, Argentina, México y Brasil) ha supuesto el 14,8% del total. En comparación interanual, Japón es el país que más ha crecido en el número de pernoctaciones del cuarto trimestre respecto del tercer (121,5%), seguido de China (121,0%) y de Brasil (23,1%). En el otro extremo están Rusia (-10,9), Francia (-3,9%) y Suiza (-3,6%).

Pernoctaciones extranjeras
(tasa interanual en %, acumulado oct-dic 2023)

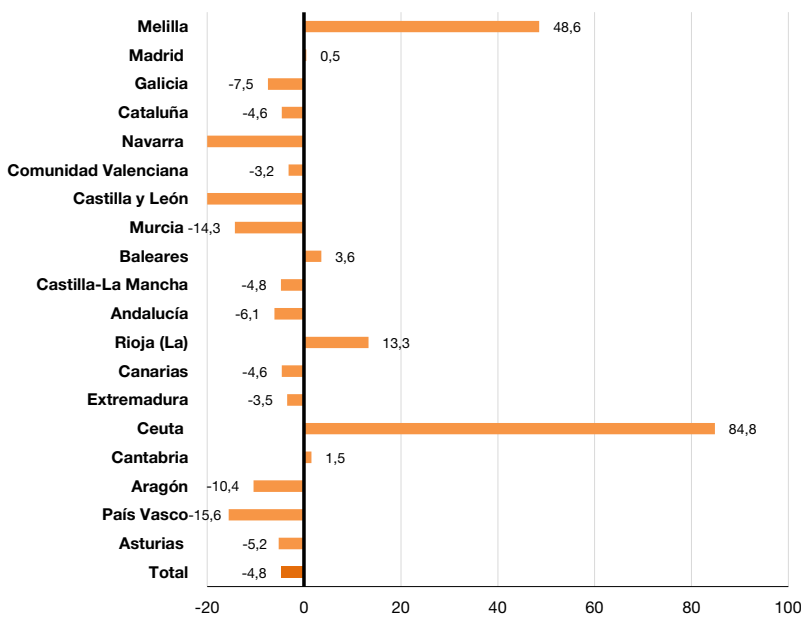


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE). *Incluye Liechtenstein.

Por su parte, Madrid ha sido la comunidad autónoma con un mayor número de pernoctaciones sobre el total de las originadas en España en el cuarto trimestre, con el 21,3% del total. A nuestra comunidad le siguen Cataluña con el 15,4%, Andalucía con el 14,53,9% y Comunidad Valenciana con el 9,2%. Las que menos pernoctaciones han realizado, además de las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla, han sido La Rioja con el 1,1%, Navarra con el 1,7% y Cantabria con el 2,0%.

Madrid ha sido la comunidad autónoma con más actividad hotelera en la Ciudad, seguida de Cataluña y Andalucía.

Pernoctaciones nacionales
(tasa interanual en %, acumulado oct-dic 2023)



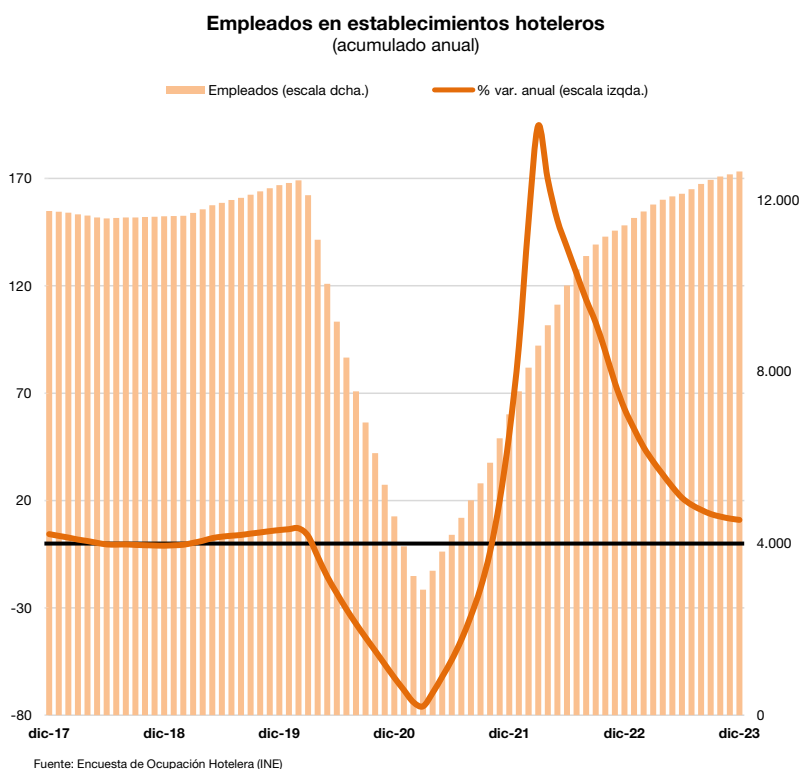
∞: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Los establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad eran, en media del cuarto trimestre, 863. El número de plazas en media del cuarto trimestre se ha elevado respecto el año pasado en 1.243, hasta 90.754. No obstante, en el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas aumentan un 2,7%.

Las plazas hoteleras eran 90.754 en media del cuarto trimestre, aumentando respecto el pasado año en 1.243 plazas.

La ocupación en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se habría elevado en el cuarto trimestre en comparación con el mismo periodo del año pasado, tanto por lo que se refiere a las plazas como a las habitaciones: el grado de ocupación por plazas se situó en media en el 60,5%, por tanto 1,6 puntos por encima de un año antes, mientras que el de habitaciones lo haría en el 75,7%, en este caso 3,7 puntos también más.

Los trabajadores empleados en los establecimientos hoteleros de la Ciudad habrían aumentado en media del cuarto trimestre en 770 respecto del pasado año. El número de ocupados se situó en media en 12.873. En términos medios anuales se registra un aumento del 11,0%, un aumento 2,8 puntos menor que la de tres meses antes.



La Ciudad registró unos ingresos por habitación de 112,2 euros en el cuarto trimestre y una tarifa media diaria de 146,0 euros.

Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) en la Ciudad de Madrid se han situado en 112,2 euros en media del cuarto trimestre, siendo un 19,4% más elevado en el mismo período del año anterior. Este indicador se sitúa en 97,2 euros en el conjunto de la Comunidad de Madrid y en 68,4 euros en el de España, siendo un 17,8% y un 15,4%, respectivamente, más alto que en el mismo período del año anterior. La tarifa media diaria (ADR) en la Ciudad era de 146,0 euros, mientras que en la región se situaba en 129,5 euros y en el conjunto nacional en 107,8 euros.

2.5. Transporte

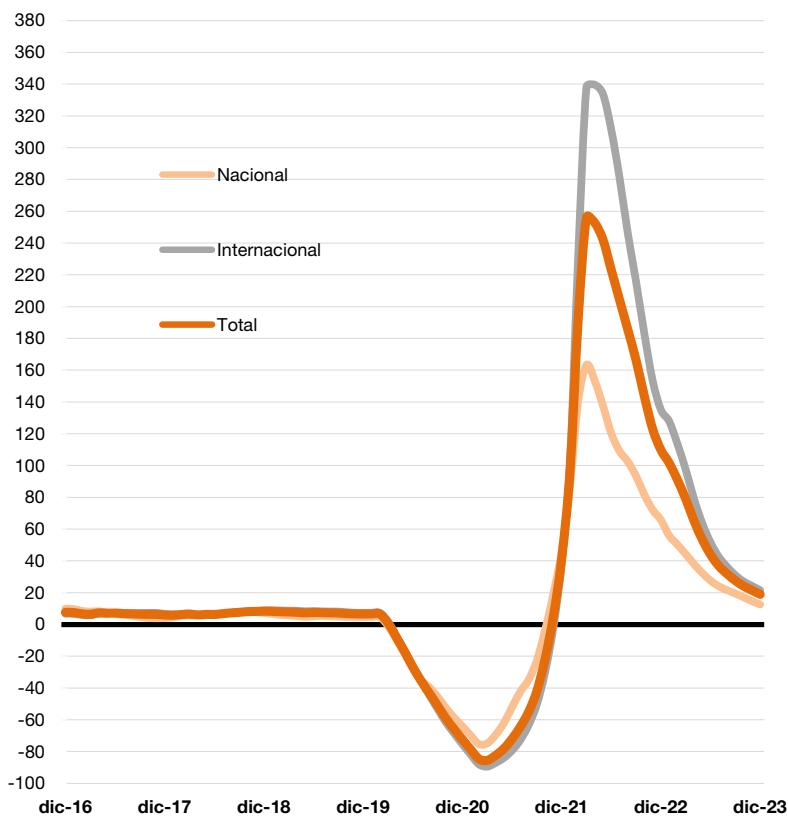
Transporte aéreo

Los pasajeros en el aeropuerto de Madrid crecieron en el tercer trimestre un 10,4% en comparación con el mismo trimestre de un año antes.

En el cuarto trimestre los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) se elevaron un 10,4% en comparación con el mismo trimestre de un año antes. El tráfico aéreo ha mostrado una gran recuperación, aunque aún no se han alcanzado los niveles prepandemia. No obstante, en comparación con el cuarto trimestre de 2019 el tráfico de pasajeros ha aumentado un 0,7%, lo que pone de manifiesto que la buena dinámica iniciada tras la pandemia aún continúa. Los pasajeros en vuelos nacionales crecieron un 5,5% interanual en el cuarto trimestre, mientras que los internacionales lo hicieron un 12,3%. En el conjunto de España el crecimiento interanual del cuarto trimestre ha sido del 12,0% y del 8,6% en comparación con el cuarto trimestre de 2019.

En el acumulado de los últimos doce meses, hasta septiembre, los pasajeros en el aeropuerto de Madrid aumentaron un 18,9%, ascenso que es 8,7 puntos menor que el registrado en el trimestre anterior. El tráfico nacional aumentó en este periodo un 12,6%, variación por su parte 6,9 puntos menor que la de tres meses antes, mientras que el internacional lo hizo un 21,5%, ascenso 9,5 puntos también menor. El aeropuerto de Madrid registró 60,2 millones de pasajeros en cómputo acumulado de estos últimos doce meses, máximo tras la pandemia, pero alejado del máximo histórico de la serie que se alcanzó en febrero de 2020 con 62,2 millones de viajeros. El aumento en el acumulado anual en diciembre ha sido del 16,2% en el conjunto de España.

Tráfico de pasajeros en el aeropuerto de Madrid
(% variación media anual)



Fuente: Aena. Vuelos comerciales.

El tráfico internacional de pasajeros ha aumentado 1,5 puntos su participación en el último cómputo anualizado respecto de un año atrás, situándose en el 72,8%. En este sentido, si en febrero de 2020 registró el mayor volumen de la serie con 45,4 millones de pasajeros internacionales, el 73,0% del total, en diciembre de este año son 43,8 millones de viajeros internacionales lo que supone 1,6 millones menos.

Tráfico en el aeropuerto Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (t)		
	Total	Nacional	Internac.	Total	Nacional	Internac.
2015	46.766	12.981	33.785	381.069	37.050	344.018
2016	50.353	14.280	36.074	416.332	37.932	378.400
2017	53.344	14.865	38.479	472.249	39.311	432.937
2018	57.813	15.958	41.855	520.046	37.955	482.091
2019	61.634	16.716	44.918	560.039	37.068	522.971
2020	17.059	6.007	11.052	401.133	25.443	375.690
2021	24.111	8.773	15.338	523.396	28.384	495.011
2022	50.593	14.543	36.051	566.373	27.849	495.945
2023*	60.173	16.373	43.800	643.535	29.180	614.354
jul-22	5.019	1.412	3.607	45.019	2.387	42.632
ago-22	4.980	1.382	3.597	43.511	2.313	41.198
sep-22	4.786	1.348	3.439	45.823	2.359	43.464
oct-22	4.806	1.349	3.457	51.828	2.449	49.380
nov-22	4.446	1.263	3.183	51.948	2.716	49.233
dic-22	4.539	1.275	3.264	50.786	2.677	48.109
ene-23	4.430	1.233	3.197	44.231	2.149	42.081
feb-23	4.171	1.184	2.988	47.733	2.200	45.532
mar-23	4.819	1.337	3.482	57.011	2.657	54.353
abr-23	4.869	1.347	3.523	50.168	2.355	47.813
may-23	5.050	1.398	3.652	53.364	2.329	51.035
jun-23	5.132	1.399	3.733	51.363	2.393	48.971
jul-23	5.541	1.493	4.048	52.042	2.382	49.660
ago-23	5.556	1.429	4.127	48.735	2.395	46.340
sep-23	5.383	1.451	3.931	54.505	2.458	52.047
oct-23	5.374	1.445	3.929	60.471	2.532	57.939
nov-23	4.835	1.293	3.542	61.150	2.787	58.363
dic-23	5.013	1.363	3.650	62.761	2.543	60.219
Var. 22/21 (%)	109,8	65,8	135,0	8,2	-1,9	0,2
Var. 23/22** (%)	18,9	12,6	21,5	13,6	4,8	23,9
Var. anual 3 meses (%)	10,4	5,5	12,3	19,3	0,3	20,3

Fuente: Ministerio de Fomento, Movilidad y AU y Aena. Vuelos comerciales.

*Acumulado doce meses hasta diciembre. **Del acumulado últimos doce meses.

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Barajas crecieron un 19,3% interanual en el cuarto trimestre.

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Madrid han registrado en el cuarto trimestre un aumento del 19,3% en comparación interanual, mientras que la variación del segundo trimestre fue del 15,6%. El tráfico internacional creció un 20,3% (variación interanual del 16,3% en el tercer trimestre), mientras que el nacional lo hizo un 0,3% (2,5% en el tercer trimestre).

El aeropuerto de Adolfo Suárez Madrid-Barajas no sólo es un nodo turístico sino también logístico y comercial y, en consecuencia, relevante tanto desde el punto de vista del movimiento de personas como de mercancías. El tráfico de mercancías ha experimentado un buen comportamiento tras la pandemia alcanzado este trimestre un máximo histórico de la serie en términos anuales con 643.535 toneladas. Si en septiembre el ascenso fue del 7,5% en términos anuales, en diciembre ha habido un ascenso del 13,6%. El tráfico nacional aumenta en diciembre un 4,8% en media anual, un ascenso dos décimas más que en septiembre. El internacional aumenta un 23,9%, en este caso 7 puntos más de lo que hizo tres meses antes. En estos momentos el tráfico internacional supone el 95,5% del total en cómputo anualizado, 7,9 puntos más que hace un año.

Transporte urbano y de cercanías

Los pasajeros en los medios de transporte público urbano crecieron un 17,7% interanual en el cuarto trimestre de 2022 (último dato disponible). Los viajeros en los autobuses de la EMT se elevaron un 17,6% interanual en el cuarto trimestre de 2022, mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 17,8%. En cómputo del conjunto de los últimos doce meses se registra un aumento en el total de ambos medios del 27,7%, 7,4 puntos menor que el del trimestre anterior, correspondiendo un descenso del 25,8% a la EMT y otro del 29,0% al Metro.

Los viajeros de EMT y Metro aumentaron un 17,7% interanual en el cuarto trimestre de 2022.

Viajeros en transporte colectivo en la Ciudad de Madrid

	EMT y Metro (miles)			Cercanías (miles)
	Total	EMT	Metro	
2017	1.054.336	427.931	626.405	161.161
2018	1.077.661	420.451	657.210	168.053
2019	1.123.123	439.787	683.336	161.845
2020	594.098	241.531	352.567	89.295
2021	744.314	296.492	447.822	104.372
2022	950.409	372.868	577.540	133.679
2023*	--	--	--	144.541
jun-22	81.075	32.482	48.593	11.362
jul-22	66.246	25.199	41.047	9.734
ago-22	52.530	20.415	32.115	7.989
sep-22	85.467	33.910	51.558	13.078
oct-22	92.807	36.301	56.506	12.966
nov-22	92.658	36.061	56.597	13.002
dic-22	86.371	32.787	53.584	12.014
ene-23	--	--	--	11.600
feb-23	--	--	--	10.898
mar-23	--	--	--	14.682
abr-23	--	--	--	11.580
may-23	--	--	--	12.518
jun-23	--	--	--	12.447
jul-23	--	--	--	10.930
ago-23	--	--	--	9.046
sep-23	--	--	--	12.459
oct-23	--	--	--	13.679
nov-23	--	--	--	12.688
Var. 22/21 (%)	27,7	25,8	29,0	28,1
Var. 23/22** (%)	--	--	--	10,1
Var. 3 meses (%)	17,7	17,6	17,8	-0,6

Fuente: INE (EMT y Metro) y SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (Cercanías).

*EMT/metro: últimos datos disponibles son de 2022. Cercanías: acumulado doce meses hasta noviembre (último dato disponible). **Del acumulado últimos doce.

Por su parte, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid en los últimos tres meses hasta noviembre subieron un 0,6% menos de viajeros que en el mismo periodo del pasado año. En términos acumulados de los últimos doce meses los viajeros registran un aumento del 10,1%, 7,6 puntos menos que la registrada tres meses antes.

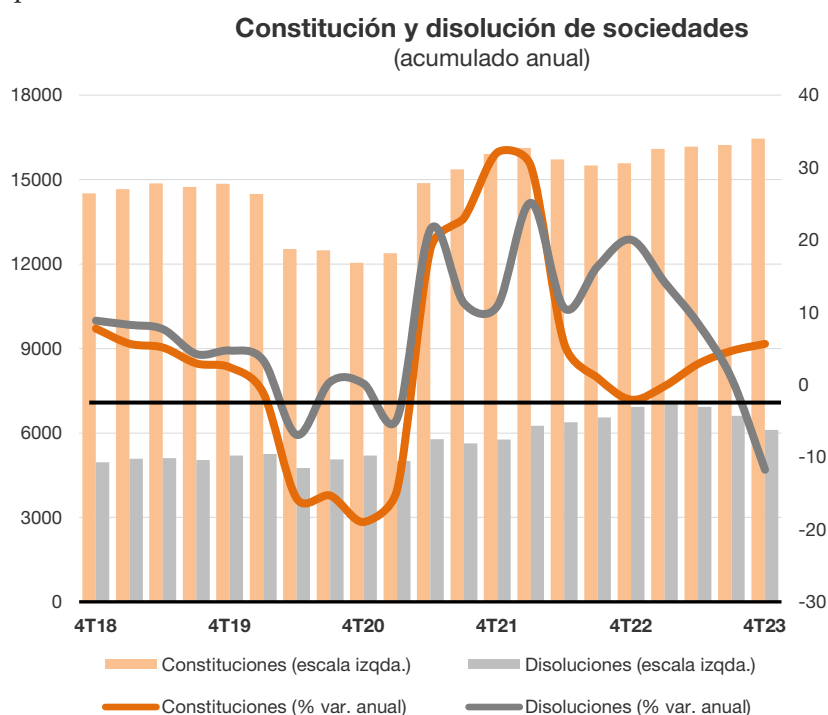
3. DINÁMICA EMPRESARIAL

3.1. Sociedades

En el cuarto trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 6,1% más de sociedades que un año antes.

En el cuarto trimestre se crearon en la Ciudad de Madrid un 6,1% más de sociedades que en el mismo periodo del pasado año. Este crecimiento supone 4.001 sociedades constituidas en el trimestre, frente a las 3.772 de un año antes. Por otro lado, las sociedades disueltas en el cuarto trimestre fueron 1.662, un -23,2% interanual, por lo que el saldo entre ambas variables se situó en 2.339, un 45,5% mayor que el del mismo trimestre de un año antes. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades constituidas en este último trimestre aumentó un 66,6% interanual, hasta 339,4 millones de euros.

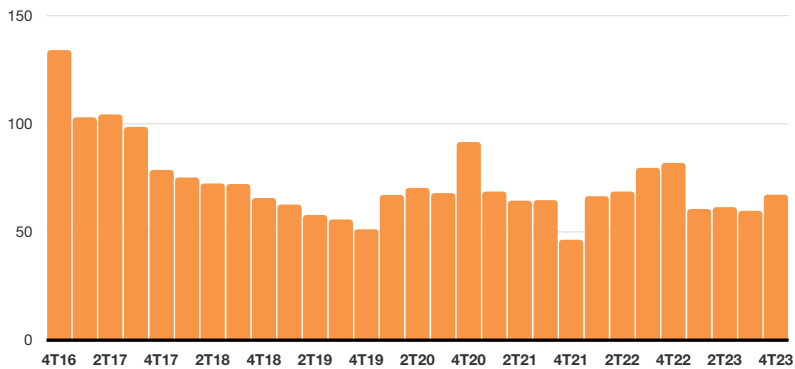
En cómputo acumulado de los últimos doce meses, hasta diciembre, se han creado 16.454 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 5,6% más que un año antes. Descontando las sociedades disueltas, que descendieron un 11,8% en media anual, se crearon 10.344 sociedades netas, un 19,6% más que un año atrás. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas en cómputo total de estos últimos doce meses supone 1.080,7 millones de euros, un 13,7% menos que un año antes.



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores).

El capital medio suscrito por las sociedades creadas en la Ciudad en el conjunto de los últimos doce meses ha disminuido un 18,3%, situándose en 65.680 euros, lo que supone un descenso de 14,677 euros en comparación con un periodo anualizado antes. Desde el cuarto trimestre de 2016 se ha mantenido, prácticamente sin excepción, una dinámica de reducción de la capitalización media anualizada.

Capitalización media de sociedades constituídas
(acumulado anual, miles de euros)



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores).

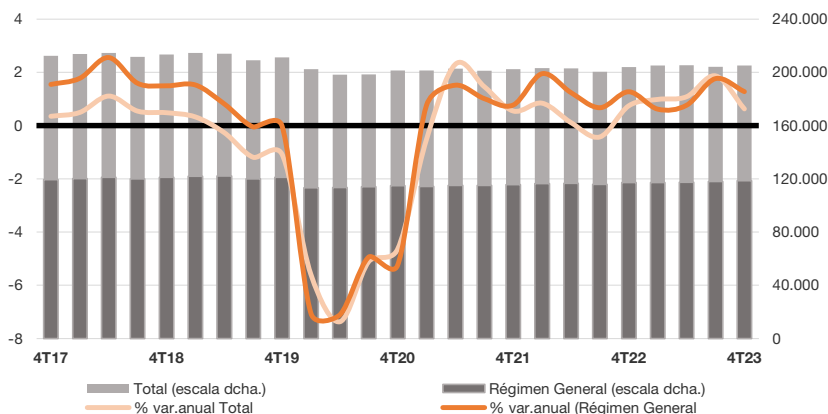
3.2. Cuentas de cotización

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social aumentó en el cuarto trimestre un 0,6% en términos interanuales, lo que supone una variación 1,2 puntos menor que la del trimestre anterior, sumando 205.221. Por lo que se refiere al régimen general (también sin los sistemas especiales de hogar y agrario), las cuentas de cotización han crecido un 0,7%, 1,1 puntos menos que en el trimestre anterior, en tanto que en el resto (donde el sistema especial para empleados de hogar supone prácticamente la totalidad) lo han hecho un 0,5%, una variación 1,5 puntos menos que la de hace tres meses.

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social aumentaron un 0,6% interanual, en mayor medida en la construcción.

Las cuentas de cotización en Construcción aumentaron un 3,3%, una variación un punto menor que la registrada en el anterior trimestre. En Servicios crecieron un 0,5%, una variación 1,3 puntos menos que la de hace tres meses. En Industria disminuyeron un 0,4%, 31,5 puntos menos que el trimestre anterior.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social

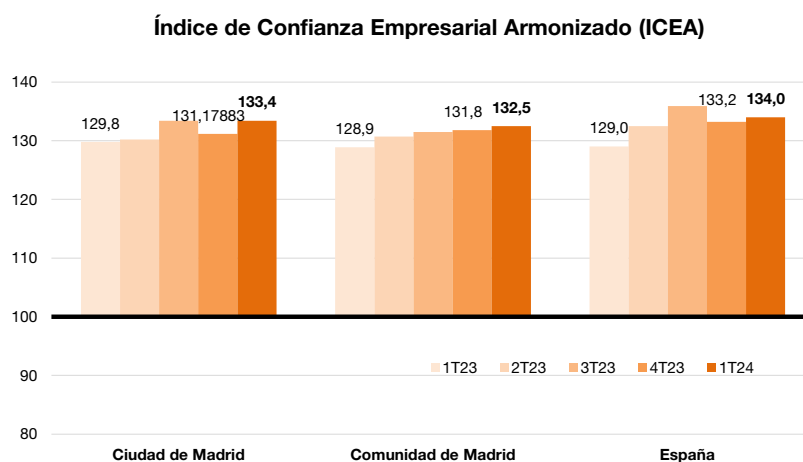


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos del MISSM).

3.3. Confianza empresarial

El ICEA de la Ciudad se eleva un 2,8% en comparación interanual.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 133,4 puntos, un 1,7% por encima del trimestre anterior. En comparación interanual se eleva un 2,8%. La variación trimestral se sitúa por encima de la Comunidad de Madrid (0,5%) y de la del conjunto de España (0,6%). En términos interanuales, el crecimiento es igual al de la región (2,8%) e inferior al nacional (3,9%).

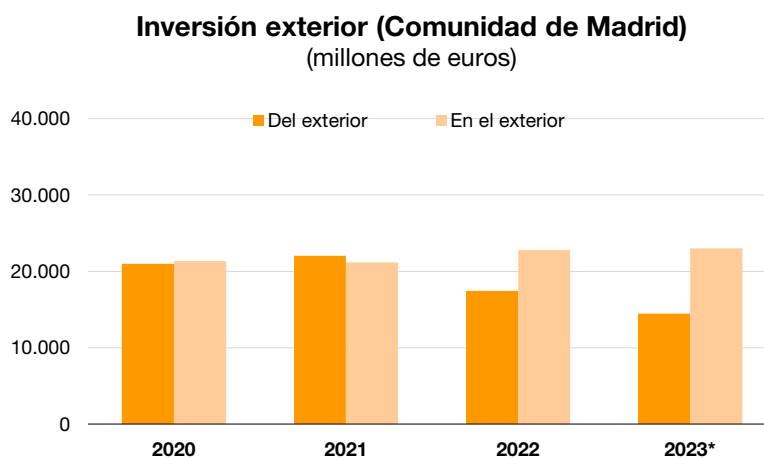


Fuente: INE y elaboración propia. Base 100: 1T13.

3.4. Inversión exterior

La inversión exterior recibida por Madrid descendió un 42,5% en el conjunto de los últimos doce meses, concentrando el 50,0% del conjunto nacional.

La inversión recibida por la Comunidad de Madrid desde fuera de España (operaciones no ETVE) alcanzó 14.464 millones de euros en el acumulado de los últimos doce meses (hasta el tercer trimestre de este año), un 42,5% menos que un año antes. Por su parte, la inversión originada desde Madrid hacia terceros países alcanzó 23.026 millones, un 105,8% más que doce meses antes. En el conjunto de España la inversión exterior recibida se redujo un 26,2% en términos anualizados, mientras que la realizada en el exterior aumento un 51,2%.



*Anualizado hasta 3TR. Millones de euros.
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

La Comunidad de Madrid concentró el 50,0% de la inversión extranjera directa recibida en España (sin tener en cuenta la no asignada territorialmente), lo que supone 14,1 puntos menos que doce meses atrás. Al mismo tiempo fue el origen del 76,7% de la que salió de España, en este caso 20,4 puntos más que un periodo anual anterior. Madrid continúa ocupando la cabeza de las comunidades de España en sendos flujos.

Inversión exterior. Comunidad de Madrid

	Del exterior	% sobre España*	Al exterior	% sobre España
2012	9.524	63,9	11.857	65,0
2013	8.876	51,4	18.373	70,2
2014	11.384	54,5	18.975	58,9
2015	11.562	45,5	23.748	73,4
2016	12.286	45,3	30.585	76,7
2017	18.140	63,9	32.251	80,7
2018	46.453	83,6	19.767	53,4
2019	15.101	60,8	15.976	64,0
2020	20.973	77,1	21.362	63,6
2021	22.040	73,3	21.153	72,5
2022	17.438	50,6	22.801	69,9
2023*	14.464	50,0	23.026	76,7

Inversión bruta (no ETVE). En millones de euros. *Anualizado hasta 3T
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Inversión bruta (no ETVE), millones de euros.

Los primeros países inversores en Madrid en el conjunto de los últimos doce meses fueron Estados Unidos (29,8% del total), Francia (18%), Australia (8,6%) y Reino Unido (8,4%). Los sectores económicos que recibieron un mayor volumen de inversión fueron extracción de crudo de petróleo y gas natural con el 23,5% del total y el sector de las telecomunicaciones con el 18,6% del total. A estos le siguieron suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire con el 7,2% del total.

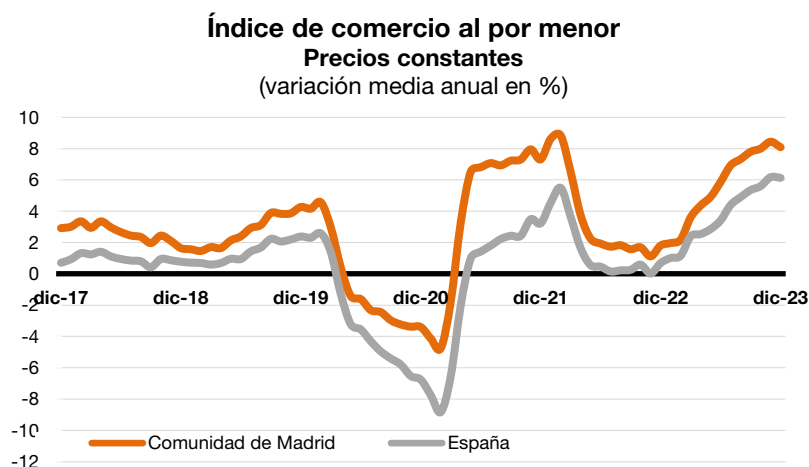
4. DEMANDA

4.1. Consumo

El comercio al por menor creció en el último trimestre un 4,4% interanual en la región y un 4,6% en el conjunto nacional.

El comercio al por menor (índice a precios constantes, INE) registró un crecimiento en el conjunto de la Comunidad de Madrid, pero inferior al anterior trimestre. La variación interanual en este periodo fue del 4,4%, lo que supone 4,4 puntos menos que en el anterior trimestre. Esta situación se debe al importante crecimiento del periodo anterior que, ahora, tiende a normalizarse. Las variaciones interanuales han tomado valores altos a lo largo de 2023 que parece tienden a estabilizarse, en diciembre ha crecido un 1,7%. En el acumulado de los últimos doce meses el comercio crece un 8,1%, una variación 3 décimas superior a la de tres meses antes y 6,3 puntos más que la de hace un año.

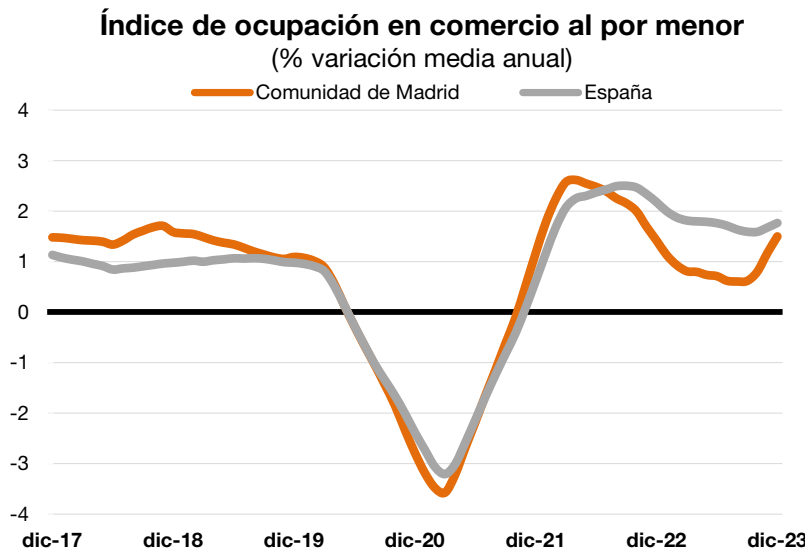
En el conjunto de España el comercio minorista también ha experimentado un crecimiento, aunque menor que en la región, así la variación interanual en este trimestre se sitúa en el 4,6% interanual, una variación que es 2,3 puntos inferior a la del anterior trimestre. En el acumulado anual crece un 6,1% en diciembre, una variación 0,7 puntos más que la de tres meses antes y 5,4 en comparación con hace un año. En este sentido, la diferencia entre las variaciones de los índices anualizados de Madrid y España ha aumentado a lo largo de 2023, siendo 0,9 puntos superior en el último año y 0,4 puntos superior que el último trimestre.



Fuente: INE.

La ocupación laboral en las empresas de comercio minorista de la Comunidad de Madrid aumentó un 3,5% en el cuarto trimestre de 2023, 2,4 puntos más que tres meses antes. El acumulado de los últimos doce meses refleja un crecimiento del 1,5%, 0,9 puntos más que tres meses atrás y una décima más que la de hace un año.

En el conjunto de España la ocupación creció un 1,8% interanual, misma variación que la del anterior trimestre. En relación con las variaciones medias, a lo largo de 2023 las variaciones medias a nivel nacional se han mantenido por encima de las de Madrid.

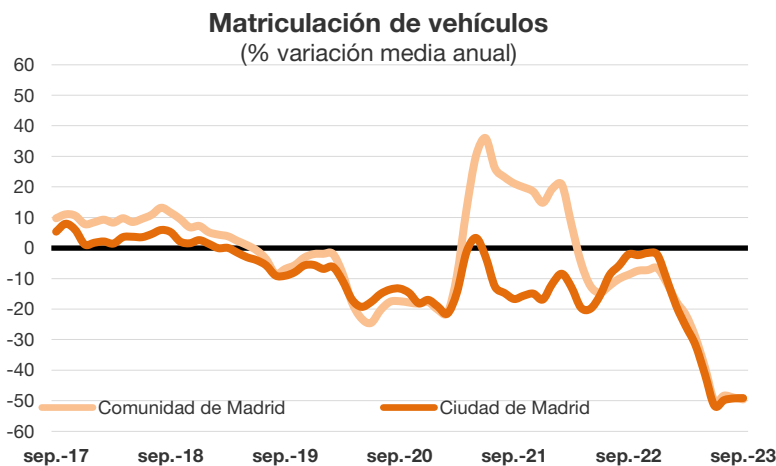


Fuente: INE.

En el tercer trimestre (último periodo disponible) se matricularon 12.110 vehículos en la Ciudad de Madrid, lo que equivale a un 14,4% más que en el mismo periodo de un año antes. En cómputo anualizado de los últimos doce meses la variación es del -49,2%, lo que supone una tasa 47,1 puntos menor a la de un año antes.

En el conjunto de la Comunidad de Madrid la matriculación fue de 109.086 vehículos en estos últimos tres meses, lo que equivale a un aumento interanual del 5,7%. En cómputo acumulado de los últimos doce meses la variación es del -49,6%, una tasa 40,8 puntos por debajo de la registrada un año antes.

Los vehículos matriculados en el segundo trimestre fueron un 14,4% más que un año antes, mientras que en el conjunto de la Comunidad crecieron un 5,7%.



Fuente: SG Estadística (datos de DGT).

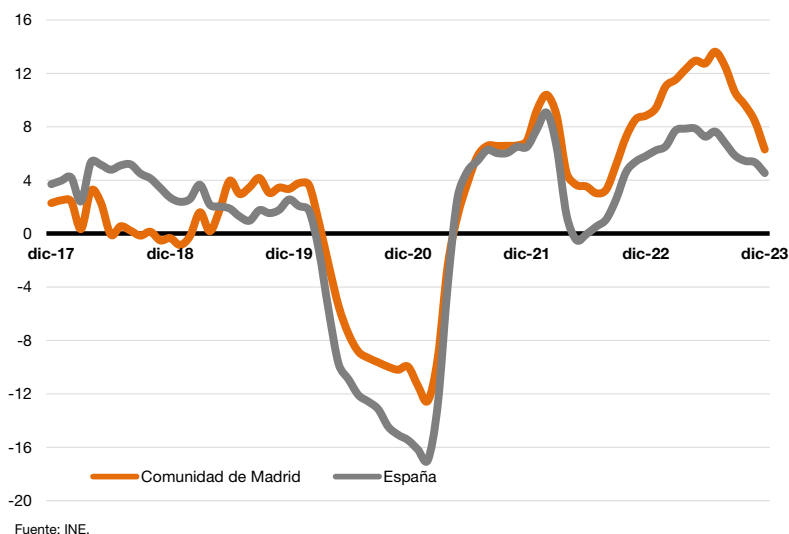
4.2. Inversión

La producción de bienes de equipo en la región descendió un 1,5% interanual en el cuarto trimestre, 4,3 puntos menos que hace tres meses y 15,9 puntos menos que hace un año.

La producción de bienes de equipo en el conjunto de la Comunidad de Madrid descendió un 1,5% interanual en el cuarto trimestre, lo que baja en 4,3 puntos la variación de tres meses atrás y 15,9 puntos la variación de un año antes. Por su parte, la variación media anual del conjunto de los últimos doce meses se sitúa en el 6,3%, una variación 4,3 puntos inferior a la de hace tres meses y 2,5 puntos menor a la de un año antes.

En España la variación es del 2,6% interanual en el cuarto trimestre, lo que supone una tasa 0,1 puntos superior a la de un trimestre antes. En términos medios anuales la variación es del 4,5%, lo que equivale a 1,3 puntos menos que tres meses atrás y 1,3 puntos menos que hace un año. Hay que señalar que el índice que se utiliza para España en este apartado es el no corregido de efectos estacionales y de calendario, con objeto de que sea comparable con el único que está disponible para la Comunidad de Madrid (la variación interanual media de los últimos tres meses ha sido del -0,6% en el índice corregido del conjunto nacional). La dinámica inversora sigue una tendencia ascendente desde el tercer trimestre de 2022, con una tendencia más positiva de crecimiento en Madrid que en el conjunto de España que ha ido ampliándose con el tiempo, aunque se está suavizando.

Producción de bienes de equipo
(tasa media anual en %)

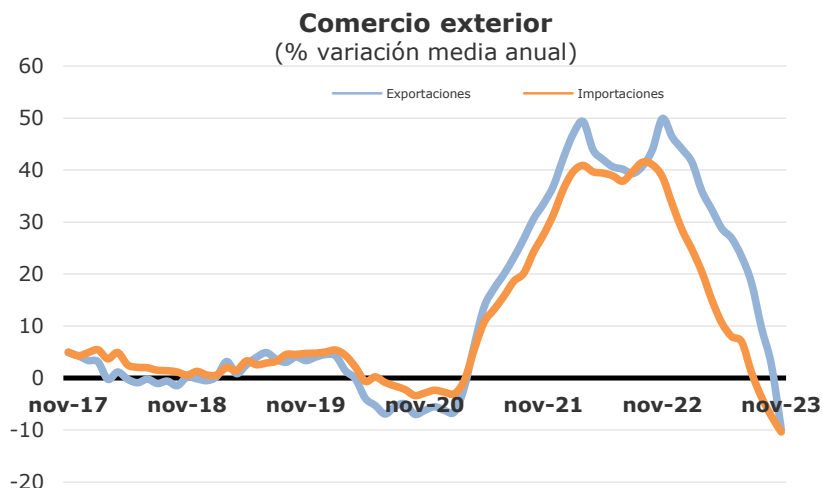


4.3. Sector exterior

En los últimos tres meses, hasta noviembre de 2023, las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid descendieron 35,4% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este decrecimiento es 11,1 puntos más intenso que el registrado un trimestre antes. Por su parte, las importaciones hasta noviembre de 2023 descendieron un 16,4% respecto al mismo periodo del año anterior, un descenso 2,4 puntos más intenso que un trimestre antes.

En el acumulado de los últimos doce meses las exportaciones registran un descenso del 9,8%, una variación 19,5 puntos inferior a la de hace tres meses y 59,7 puntos menor que un año atrás. Las importaciones decrecieron un 10,4% en el acumulado anual, en este caso una variación 6,7 puntos menor a la de hace tres meses y 49,0 puntos menor a la de un año antes. En este trimestre el índice de cobertura se sitúa en un 47,3%, lo que supone un déficit de -13.664 millones de euros.

Las exportaciones de bienes del conjunto de la región descendieron un 9,8% interanual.



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

Las exportaciones de bienes alcanzaron un total de 52.635 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 5.692 millones más que un año antes. Por su parte, las importaciones totalizaron 99.234 millones, por tanto 11.471 millones menos que un año antes. El déficit comercial anualizado se sitúa en 46.599,3 millones de euros, por lo tanto 5.779,6 millones menor que el de un año atrás, disminuyendo de esta manera un 11,0%. Las exportaciones cubren en estos momentos el 53,0% de las importaciones, lo que equivale a 0,3 puntos más que hace un año.

Las semimanufacturas, el mayor apartado en volumen con el 32,9% de las exportaciones totales, disminuyeron sus ventas un 23,3% en términos anualizados, mientras que los bienes de equipo, los segundos en volumen crecieron un 15,7%. Estos dos grupos suman en total el 61,1% de las exportaciones de bienes, lo que supone 0,4 puntos más que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, el sector de mayor importancia con el 30,7% del total, aumentaron un 3,1%, al tiempo que las semimanufacturas, con un volumen del 24,7%, descendieron un 9,6%. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 55,4% del total, lo que supone 4,2 puntos más que un año antes.

El capítulo de productos que más aumentó las exportaciones en cómputo anualizado fue el sector del automóvil con un 33,3%, seguido de bienes de equipo, un 15,7% y el que más disminuyó fueron los productos energéticos con un 32,4%. Las importaciones, por su parte, el sector del automóvil es también el grupo que más se elevó con un 10,8%, mientras que la mayor disminución se corresponde con los productos energéticos con un 45,6%.

Comercio exterior por sectores económicos

	Acumulado 12 meses*			% var. anual	
	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.
Alimentos	2.504,3	6.325,7	-3.821,4	12,6	9,1
Productos energéticos	7.084,8	12.926,3	-5.841,5	-32,4	-45,6
Materias primas	569,3	401,6	167,7	-12,1	-3,8
Semimanufacturas	17.325,8	24.519,6	-7.193,8	-23,3	-9,6
Bienes de equipo	14.848,6	30.502,7	-15.654,1	15,7	3,1
Sector automóvil	2.482,1	8.120,0	-5.638,0	33,3	10,8
Bienes de consumo duradero	696,9	2.508,6	-1.811,7	11,0	-4,6
Manufacturas de consumo	4.037,3	12.063,6	-8.026,3	-6,2	-0,2
Otras mercancías	3.085,9	1.866,1	1.219,8	12,0	-6,2
Total	52.634,9	99.234,2	-46.599,3	-9,8	-10,4

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros. *Noviembre 2023.

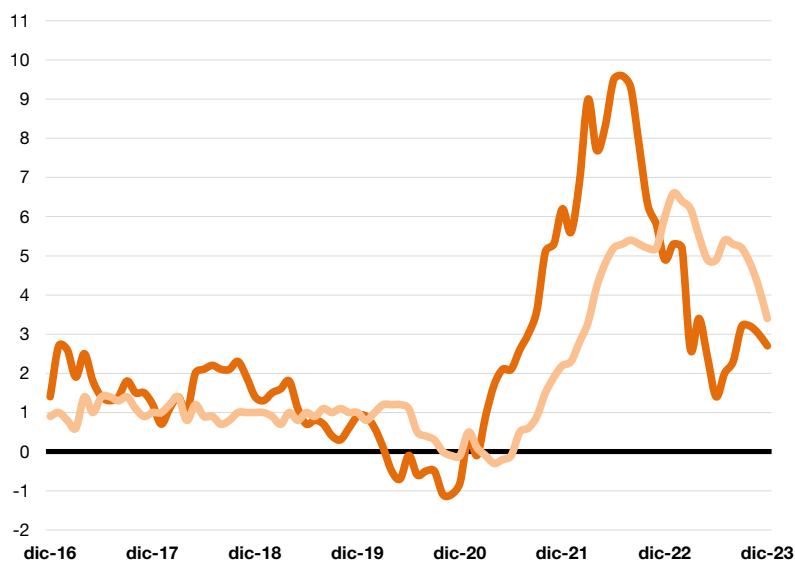
5. PRECIOS Y SALARIOS

Los precios de consumo crecieron en Madrid un 2,7% interanual en diciembre, una variación 5 décimas inferior a la de tres meses antes. La inflación subyacente se sitúa en el 3,4%.

Los precios de consumo de la Comunidad de Madrid crecieron un 2,7% interanual en diciembre, una variación que se sitúa 5 décimas inferior que la de tres meses antes. Esta tasa se sitúa cuatro décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (3,1%), que disminuye en 6 décimas la variación anual de septiembre pasado. La inflación media de los últimos doce meses se sitúa en Madrid en el 3,1%, cinco décimas por debajo de España, diferencia menor que la que existía hace un año cuando la inflación era muy superior (7,6% en la Comunidad de Madrid y 8,4% en España).

Por su parte, la inflación subyacente se situó en diciembre en el 3,4%, 1,8 puntos por debajo respecto de tres meses antes, al tiempo que 0,7 puntos por encima del índice general. La variación interanual de diciembre se sitúa cuatro décimas por debajo de la nacional (3,8%), misma diferencia que en septiembre. En media de los últimos doce meses se sitúa en el 5,2%, seis décimas por encima de la media de los doce meses anteriores. La inflación subyacente en términos medios creció en los primeros meses de 2023 para posteriormente estabilizarse y descender ligeramente este último mes.

IPC general y subyacente
(tasa de variación anual, %)



Fuente: INE.

— IPC general

— Subyacente

En diciembre el mayor aumento de precios respecto de un año antes lo registró el grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas con una variación anual del 7,8%, variación 3 puntos inferior que tres meses antes y 7,9 puntos menos respecto de hace un año. A este grupo le sigue el de Restaurantes y hoteles con una variación anual del 4,7%. En sentido contrario se sitúa el grupo de la vivienda y los suministros a ella asociados (agua y electricidad, ...) con una tasa del -4,7%, descenso que se debe sobre todo a la bajada del precio de la electricidad, con una variación del -18,1%, descenso 12,5 puntos menos intenso que el descenso de hace tres meses antes y 6 puntos más intenso que el de hace un año. En comparación con el IPC de España el mayor diferencial positivo tiene lugar en el grupo de vivienda con 1,2 puntos, mientras que el menor en el relacionado con el transporte con una diferencia de -1,9 puntos.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos ECOICOP

	Comunidad de Madrid					Diferencial con España
	2023				2022	
	dic	nov	oct	sep	dic	
General	2,7	3,0	3,2	3,2	4,9	-0,4
Alimentos y bebidas no alcoh.	7,8	9,0	9,6	10,8	15,7	0,5
Bebidas alcohólicas y tabaco	3,4	7,3	7,6	7,2	6,9	0,0
Vestido y calzado	2,6	5,4	3,2	3,2	0,6	1,0
Vivienda, agua, electricidad...	-4,7	-4,3	-5,8	-10,7	-3,3	1,2
Muebles, artículos del hogar...	1,6	2,5	2,9	3,4	7,4	-0,4
Sanidad	0,6	0,5	0,7	0,3	0,1	-1,6
Transporte	2,0	-1,7	-0,3	2,1	0,5	-1,9
Comunicaciones	3,4	3,5	3,6	4,6	-1,8	0,3
Ocio y cultura	3,5	2,9	4,0	5,7	3,8	0,4
Enseñanza	3,3	3,3	3,1	3,3	1,5	0,3
Restaurantes y hoteles	4,7	6,0	6,6	6,3	8,1	-0,8
Otros bienes y servicios	3,9	4,2	4,4	4,8	4,6	0,1

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Atendiendo a los grupos especiales, el mayor incremento anual en diciembre corresponde, de manera destacada, a los alimentos sin elaboración con un 7,6%, sin embargo, este incremento es 1,2 puntos menor que en septiembre y 3,2 puntos, también menos, que un año antes. En sentido contrario se sitúan los productos energéticos con una variación del -6,4%, lo que supone 7 puntos menos descenso que tres meses antes cuando se situaba en el -13,4% y con la misma variación que respecto de diciembre del año pasado. La mayor diferencia negativa con la evolución en el conjunto de España se observa en los bienes industriales duraderos con -1,0 puntos, mientras que, en sentido contrario, los alimentos elaborados registran una diferencia positiva de siete décimas respecto del conjunto nacional.

El grupo de alimentos sin elaboración fue el que más aumentó los precios en diciembre y el de productos energéticos el que menos.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos especiales

	Comunidad de Madrid					Diferencial con España
	2023				2022	
	dic	nov	oct	sep	dic	
General	2,7	3,0	3,2	3,2	4,9	-0,4
Alimentos con elabor., bebidas y tab.	6,8	8,8	10,5	11,0	16,6	0,7
Alimentos sin elaboración	7,6	8,3	6,8	8,8	10,8	-0,3
Productos energéticos	-6,4	-9,8	-9,8	-13,4	-6,4	0,0
Bienes industriales duraderos	0,0	0,5	1,1	1,4	4,6	-1,0
Bienes industriales no duraderos	-1,9	-2,7	-3,0	-4,7	-0,8	-0,2
Servicios	3,2	3,5	3,9	4,2	3,1	-0,7
Subyacente	3,4	4,2	4,8	5,2	6,0	-0,4

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Los precios industriales de la Comunidad de Madrid disminuyeron un 11,4% interanual en el cuarto trimestre, mientras que en España disminuyeron un 7,2%.

Los precios industriales regionales a su salida de fábrica (Índice de Precios Industriales, IPRI-INE) disminuyeron un 11,4% en media del cuarto trimestre, por lo tanto, un descenso 2,4 puntos menos intenso que la del tercer trimestre. En términos medios anuales de los últimos doce meses la variación es del -8,6%, situándose 52,8 puntos por debajo de un año antes, y 7 puntos, también por debajo, de la variación media anual de septiembre, manteniendo de esta manera una dinámica descendente desde finales del año pasado, ya en niveles negativos desde septiembre de este año.

En el conjunto de España los precios industriales disminuyeron un 7,2% en el cuarto trimestre, un descenso 1,8 puntos menos intenso que el de un trimestre antes. La variación media anual en España es del -4,5%, por tanto 40,8 puntos menos que la de un año antes y 6,8 puntos, también menor, que en septiembre. De esta manera, el diferencial medio anual de Madrid con el conjunto de España, que volvió a ser negativo en mayo de este año, disminuye en diciembre a -4,1 puntos, una décima por debajo de septiembre.

IPRI en la Comunidad de Madrid
(% variación media anual)

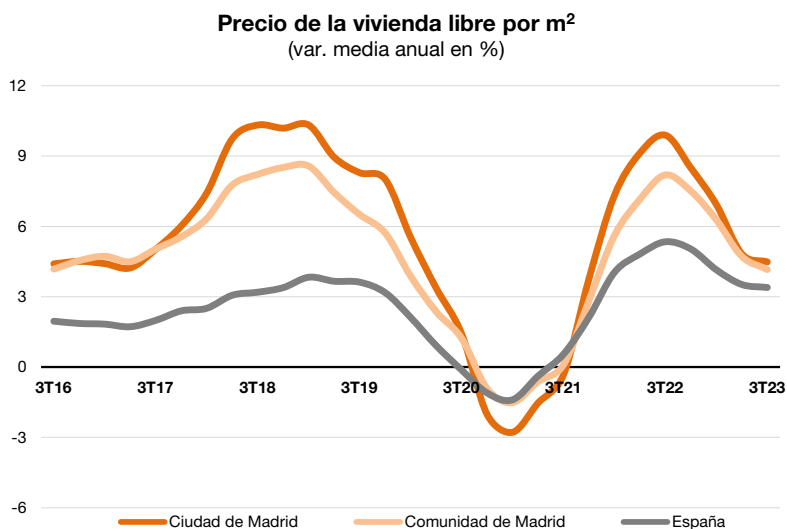


Los precios de la vivienda libre aumentaron un 5,6% interanual en el cuarto trimestre, más que en el conjunto de España (4,2%).

El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, estimado a través del valor medio de tasación, aumentó en el tercer trimestre un 5,6% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agencia Urbana. Esta variación interanual es 3,3 puntos superior a la del anterior trimestre, y 1,5 puntos inferior a la de un año antes, lo que supone un precio medio del metro cuadrado de 3.757,8 euros. El aumento es superior que el registrado tanto en el conjunto de la Comunidad de Madrid (4,7%) como en el de España (4,2%).

En media de los últimos doce meses la Ciudad de Madrid registró un ascenso del 4,5%, lo que supone una variación interanual 5,4 puntos inferior a la de un año antes, aumentando el precio medio anual hasta 3.712,8 euros. Este ascenso es del 3,4% en España (1.785,8 euros), que disminuye su tasa en 0,1 puntos en relación con el trimestre anterior, y del 4,2% en la Comunidad de Madrid (2.963,3 euros), donde disminuye en 0,6 puntos. Hay que señalar que los precios en la Ciudad registran un descenso medio anual acumulado del 3,7% en términos nominales desde 2008, momento en que alcanzó su máximo, retroceso que es superior en España (-14,5%) e inferior en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-1,3%).

El precio de la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años) creció un 6,6% en media de los últimos doce meses, lo que supone un precio por metro cuadrado de 4.467,0 euros. Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad aumentó un 4,3% en media anualizada, hasta los 3.692,1 euros por metro cuadrado.



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

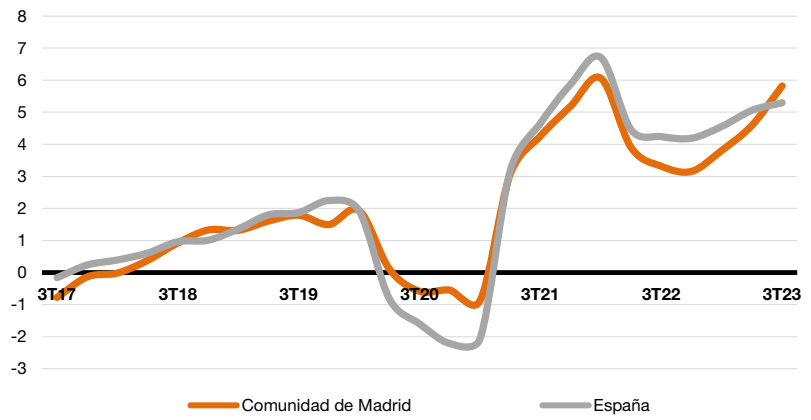
En cuanto a los costes laborales por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid, en el tercer trimestre crecieron un 7,2% interanual, 5,2 puntos más que el año pasado. En términos medios anuales, la variación aumenta al 5,8%, una tasa 2,5 puntos superior a la de hace un año. Después de finales de 2020 y primer trimestre de 2021 donde las tasas medias anuales fueron negativas, se inició una tendencia creciente que se ha mantenido en estos tres primeros trimestres de 2023.

En España los costes laborales aumentaron un 5,0% interanual en el tercer trimestre, un punto más que el año pasado. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 5,3%, en este caso 1,1 puntos más que la de un periodo anualizado antes. Por todo ello, la media anual de los costes laborales del conjunto nacional se mantiene significativamente por debajo de Madrid, si bien la tasa de evolución de estos valores medios es 0,5 puntos superior en Madrid, siendo ésta diferencia un punto superior que la del trimestre anterior.

El coste laboral en Madrid se situó en 3.493,4 euros por mes en media de los últimos doce meses, un 18,2% superior a la media de España, un diferencial este último 0,6 puntos superior al de hace un año. Desde el punto de vista sectorial, Industria registra una variación del 3,1% en términos medios anuales, mientras que a Servicios le corresponde un 6,5% y a Construcción un -0,2%. El coste medio en Industria se sitúa un 23,2% por encima de la media, lo que supone 3,2 puntos menos que hace un año.

El coste laboral creció en la región un 7,2% interanual en el tercer trimestre, mientras que en España lo hicieron un 5,0%.

Coste laboral por trabajador
(var. media anual en %)



6. MERCADO DE TRABAJO

6.1. La población activa

La población activa aumentó un 9,8% interanual y la tasa de actividad se situó en el 64,8%.

La población activa residente en la Ciudad de Madrid aumentó en el cuarto trimestre un 9,8% en comparación interanual, variación 4,7 puntos superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA elaborada por el INE. Este aumento equivale a 167.800 personas más en disposición de trabajar que en el mismo trimestre del pasado año. La población de 16 y más años aumentó un 5,6% en comparación interanual (154.800 personas más), y la población inactiva registra una disminución de 13.000 personas, un decrecimiento interanual del 1,3%.

La tasa de actividad se ha elevado hasta el 64,8%, lo que la sitúa 2,4 puntos por encima del mismo trimestre del pasado año. La tasa de actividad de este trimestre es 1,2 puntos superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (63,6%) y 5,8 puntos superior a la de España (59,0%). La tasa de actividad nacional se ha elevado en 0,5 puntos en los últimos doce meses, mientras que la regional lo ha hecho en 0,4 puntos.

La población activa ha aumentado un 10,3% interanual entre los hombres y un 9,2% entre las mujeres, de manera que la variación interanual de los primeros es 6,8 puntos superior a la de un trimestre antes y la de las mujeres 2,5 puntos superior. La tasa de actividad de los hombres se sitúa en el 69,0%, 1,8 puntos superior que hace un año, mientras que la de las mujeres lo hace en el 61,1%, en este caso 2,9 puntos por encima. En consecuencia, el diferencial entre ambas tasas de actividad, de carácter estructural, se ha reducido en 1,2 puntos en el último año, ya que, si la de los hombres era 9,0 puntos superior entonces, en este último trimestre la distancia ha disminuido hasta los 7,8 puntos. Esta diferencia alcanzó su máximo en el tercer trimestre de 2008, cuando se situó en 18,2 puntos, coincidiendo con una tasa de actividad masculina del 72,6% y una femenina del 54,4%.

Activos en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2023				2022	2023*				2022*
	4T	3T	2T	1T	4T	4T	3T	2T	1T	4T
Activos (miles)	1.888,0	1.812,4	1.779,9	1.741,0	1.720,2	9,8	5,1	3,3	0,9	0,6
Hombres	941,6	904,1	889,5	855,3	853,9	10,3	3,5	1,4	-3,2	-0,2
Mujeres	946,4	908,2	890,4	885,8	866,3	9,2	6,7	5,3	5,1	1,6
Tasa de actividad (%)	64,8	63,5	63,3	62,9	62,4	2,4	0,7	-0,1	-0,9	-0,5
Hombres	69,0	68,5	68,8	67,1	67,2	1,8	-0,1	-0,6	-2,7	-0,7
Mujeres	61,1	59,1	58,7	59,3	58,2	2,9	1,4	0,5	0,8	-0,3

*Tasa de variación interanual en % para Activos y en puntos porcentuales para tasas de actividad.
Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

6.2. El empleo

La población ocupada residente en la Ciudad aumentó un 11,6% interanual, de acuerdo con la EPA, una variación 5,7 puntos superior que la de un trimestre antes. Esta variación supone 177.400 empleados más que hace un año. La ocupación se sitúa en 1.710.000 personas, lo que por su parte supone 78,300 más que en el anterior trimestre. El crecimiento de la ocupación es 6,6 puntos superior que el registrado en la Comunidad de Madrid (5,0%) y 7,8 puntos superior que en el conjunto nacional (3,8%).

Los asalariados eran 1.497.600, lo que supone un ascenso interanual del 9,8%, un aumento 5,1 puntos mayor que la de un trimestre antes, representando el 87,6% de los ocupados, 1,4 puntos menos que un año atrás. Dentro de ellos, los asalariados del sector público aumentaron un 3,0%, mientras que los del privado aumentaron un 11,2%. Por su parte, el número de empresarios aumentó un 25,7% en los doce últimos meses, lo que aumenta en 10,0 puntos la variación interanual del trimestre pasado.

En cuanto a la situación de los asalariados según tipo de contrato, los de duración indefinida se han elevado en el último año un 10,0%, y los temporales han aumentado un 8,2%. Los asalariados que cuentan con un contrato indefinido representaban en el cuarto trimestre el 87,5% del total, por tanto, dos décimas más que un año antes. Ese mismo porcentaje se situaba en el 87,9% en el caso del conjunto regional y en el 83,5% en el de España, lo que supone aumentos interanuales de 1,7 y 1,4 puntos, respectivamente.

Los trabajadores en Industria aumentaron en el último año un 19,9%, lo que supone 16,3 puntos más de lo que hicieron el trimestre anterior, y en Construcción un 48,3%, un aumento 2,6 puntos mayor que la del trimestre previo. En cuanto al sector Servicios, el empleo creció un 8,8% respecto de hace un año, una tasa 4,7 puntos mayor que la del trimestre anterior, representando el 85,7% del total, siete décimas menos que el trimestre previo.

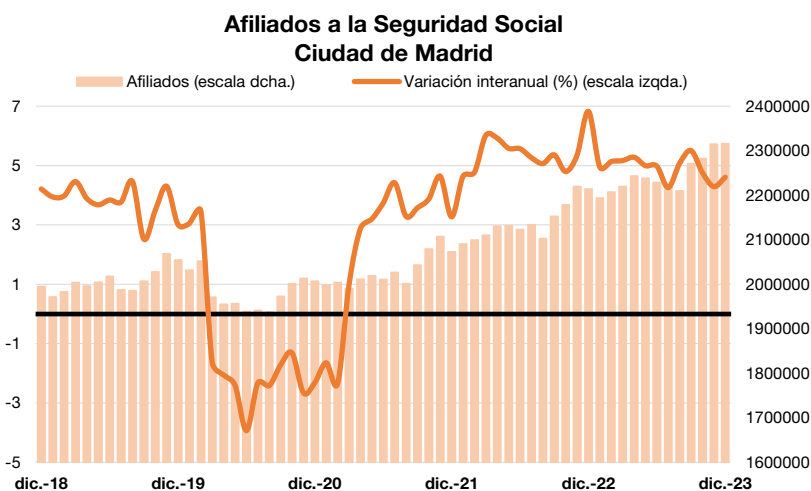
Ocupados en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2023				2022	2023*				2022*
	4T	3T	2T	1T	4T	4T	3T	2T	1T	4T
Ocupados (miles)	1.710,0	1.631,7	1.619,0	1.562,6	1.532,6	11,6	5,9	5,2	2,1	-0,1
Asalariados	1.497,6	1.435,2	1.427,3	1.376,9	1.364,1	9,8	4,7	4,5	1,9	0,0
Indefinidos	1.310,6	1.269,8	1.263,5	1.228,5	1.191,1	10,0	7,1	9,0	9,1	5,8
Temporales	187,0	165,4	163,9	148,5	172,9	8,2	-10,4	-20,6	-34,0	-27,4
Industria	129,6	122,1	112,5	119,0	108,1	19,9	3,6	7,1	23,4	0,7
Construcción	112,0	95,0	90,7	77,5	75,5	48,3	45,7	32,0	23,6	-8,8
Servicios	1.464,7	1.410,4	1.410,4	1.362,0	1.346,8	8,8	4,1	3,4	-0,7	0,3
Asalarización (%)	87,6	88,0	88,2	88,1	89,0	-1,4	-1,0	-0,6	-0,1	0,0
Temporalidad (%)	12,5	11,5	11,5	10,8	12,7	-0,2	-1,9	-3,6	-5,9	-4,8

*Tasa de variación interanual en % para Ocupados y en puntos porcentuales para las ratios.
Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.316.279 a finales de diciembre, 102.029 más que un año antes y máximo de la serie histórica. La variación interanual es del 4,6%, nueve décimas menos que la de tres meses antes. Por su parte, la variación interanual de final del cuarto trimestre es seis décimas más que la registrada en el conjunto de la Comunidad de Madrid (4,0%) y 1,8 puntos superior que la de España (2,8%).

La ocupación del cuarto trimestre aumentó un 11,6% interanual, al tiempo que los asalariados aumentaron un 9,8%.

Los afiliados a la Seguridad Social crecieron un 4,6% interanual en septiembre, 102.029 más que un año antes.



La mayor elevación interanual del número de afiliados ha tenido lugar en Servicios con un 4,7%, lo que supone una variación ocho décimas menos a la de un trimestre antes. Construcción crece un 4,1%, una variación 1,1 puntos menor que la de un trimestre antes. Por último, Industria registra un aumento del 2,9%, una variación 2,6 puntos menor que la del anterior trimestre. En el sector de Servicios, los mayores aumentos, considerando solo las ramas con más de veinte mil afiliados, se registran en Hostelería (8,6%), Administración Pública (8,2%) y Transporte y almacenamiento (6,8%), mientras que los crecimientos más moderados tienen lugar en Comercio al por mayor y al por menor (2,4%), Actividades administrativas (2,7%) mientras que las Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico descienden ligeramente (-0,1%). En comparación con el trimestre anterior, Servicios ha crecido mientras que Construcción e Industria desaceleran su ritmo de crecimiento.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid

	2023				2022	2023*				2022
	4T	3T	2T	1T	4T	4T	3T	2T	1T	4T
Total**	2.316.279	2.271.225	2.228.631	2.219.460	2.214.250	4,6	5,5	5,0	5,2	6,8
Agricultura	1.907	1.917	1.916	1.891	1.887	1,1	3,8	3,8	-6,2	-13,6
Industria	82.508	82.511	80.822	79.209	80.156	2,9	5,6	5,3	4,6	6,7
Construcción	98.028	99.007	98.075	96.706	94.130	4,1	5,8	6,2	8,1	7,7
Servicios	2.133.824	2.087.779	2.047.807	2.041.642	2.038.070	4,7	5,5	4,9	5,1	6,8

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM). *Tasa de variación interanual en %. ** Algunos afiliados no se han podido clasificar por sector de actividad por lo que la suma de los desgloses no coincide con el total

6.3. El desempleo

Los desempleados descendieron un 5,1% interanual, situando la tasa de paro en el 9,4%.

El número de parados en este trimestre refleja un descenso interanual del 5,1%, aumentando el descenso del trimestre anterior que fue del 1,6%. La tasa de paro se sitúa en el 9,4%, disminuyendo 1,5 puntos respecto hace un año y quedando tres décimas por debajo del conjunto regional (9,7%) y 2,4 puntos del nacional (11,8%).

El descenso del paro ha afectado en mayor medida a las mujeres, entre las que ha disminuido un 23,6%, que a los hombres que este trimestre ha tenido un aumento del 24,8%. La tasa de paro masculina se sitúa en el 9,5%, por tanto 1,1 puntos por encima de hace un año, mientras que la femenina lo hace también en el 9,3%, 4,1 puntos por debajo. La tasa de paro masculina aumenta 0,7 puntos respecto del anterior trimestre y la femenina disminuye en 1,8 puntos.

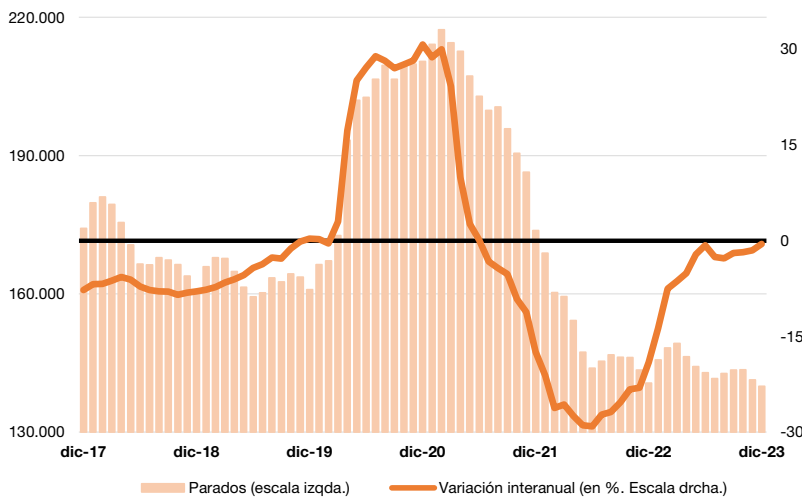
Paro en la Ciudad de Madrid (EPA)											
	2023				2022				2023*		2022*
	4T	3T	2T	1T	4T	4T	3T	2T	1T	4T	
Parados (miles)	178,0	180,7	160,9	178,4	187,6	-5,1	-1,6	-12,3	-8,6	6,8	
Hombres	89,5	79,7	75,2	77,3	71,7	24,8	4,5	-4,1	-12,1	-10,0	
Mujeres	88,5	101,0	85,7	101,1	115,9	-23,6	-6,0	-18,4	-5,8	21,0	
Tasa de paro (%)	9,4	10,0	9,0	10,2	10,9	-1,5	-0,7	-1,6	-1,1	0,6	
Hombres	9,5	8,8	8,5	9,0	8,4	1,1	0,1	-0,5	-0,9	-0,9	
Mujeres	9,3	11,1	9,6	11,4	13,4	-4,0	-1,5	-2,8	-1,3	2,1	

*Tasa de variación interanual en % para Parados y en puntos porcentuales para tasas de paro.
Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

Los parados residentes en la Ciudad de Madrid registrados en diciembre en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) se sitúa en 139.940, lo que supone 714 menos que hace un año. Este descenso equivale a una variación interanual del -0,5%, descenso 1,4 puntos menos intenso que el de tres meses atrás. En comparación con diciembre de 2019 el paro disminuye un 13,1% (21.015 parados menos). El decrecimiento interanual de diciembre es 0,1 puntos menos intenso que el del conjunto de la Comunidad de Madrid (-0,6%) y 4,1 puntos menos intenso que el de España (-4,6%).

El paro registrado disminuye un 0,5% interanual en diciembre, descenso 1,4 puntos menos intenso que en septiembre.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

En el acumulado de los últimos doce meses los parados registran una disminución del 4,1%, descenso 5,7 puntos menos intenso que el de septiembre, lo que refleja una desaceleración del ritmo de decrecimiento del paro en media anual tras las elevadas tasas de descenso que se dieron tras la pandemia a finales de 2022 y principios de 2023. En España los parados decrecen un 6,6% en estos mismos términos, mientras que en la Comunidad de Madrid lo hacen en un 4,5%.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid

	2023				2023*			
	media	dic	nov	oct	media	dic	nov	oct
Parados	144.115	139.940	141.323	143.534	-4,1	-0,5	-1,5	-1,8
Hombres	61.160	59.875	59.870	60.705	-4,2	-0,6	-1,8	-1,8
Mujeres	82.955	80.065	81.453	82.829	-3,9	-0,4	-1,3	-1,8
16-24 años	9.312	8.649	9.461	9.773	1,6	6,5	5,6	5,8
25-54 años	87.361	84.488	84.880	86.301	-6,1	-1,1	-2,5	-3,2
55 años y más	47.443	46.803	46.982	47.460	-1,2	-0,6	-1,1	-0,8

*Variación interanual en %.

Fuente: SG Estadística (datos SEPE)

El paro registrado disminuye un 0,5% interanual en diciembre, descenso 1,4 puntos menos intenso que en septiembre.

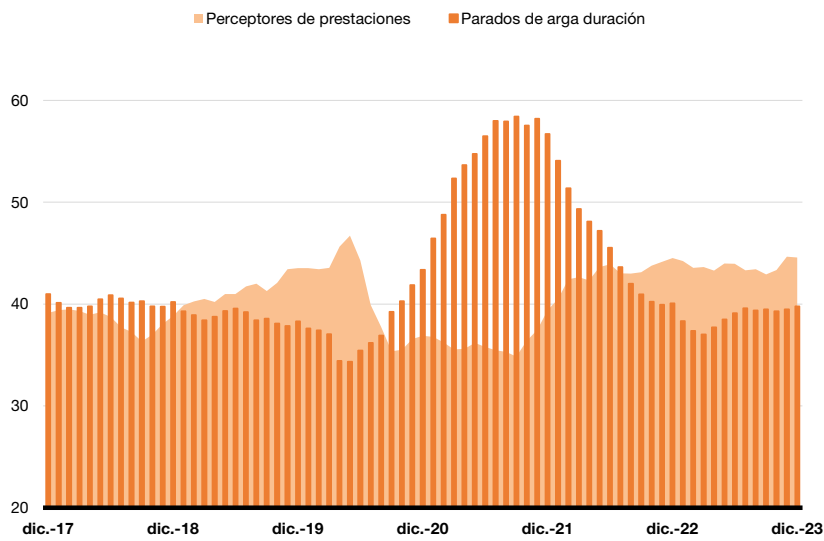
El paro disminuyó entre los hombres un 0,6% interanual y entre las mujeres se redujo un 0,4%, descensos 1,7 y 1,2 puntos menos intensos que en septiembre respectivamente. La participación femenina sobre el total es en estos momentos del 57,2% del total, mismo porcentaje que hace un año y 7 décimas menos que en septiembre.

En el tramo de 16 a 24 años el número de parados ha aumentado un 6,5% en términos interanuales, lo que representa un ascenso una décima mayor que en septiembre. Los parados de estas edades suponen ahora el 6,2% del total, cuatro décimas más que hace un año. Por su parte, en el segmento de 25 a 54 años el paro ha descendido un 1,1%, lo que supone una disminución 2,7 puntos inferior a la de tres meses antes. Los del segmento de 55 y más años han descendido un 0,6%, por tanto 7 décimas más que hace tres meses, por lo que suponen el 33,4% del total, en este caso una décima menos que en diciembre de 2022.

La industria registra una reducción interanual del 4,3%, una variación 3,4 puntos menos intensa que la registrada tres meses antes. Las actividades de servicios descienden un 0,2%, lo que supone una variación 1,5 puntos menos intensa que hace tres meses. Dentro de él, los mayores descensos, se registran en Administración Pública (-10,5%), Actividades financieras (-7,2%) y Educación (-6,9%), mientras que el mayor aumento se produce en actividades de los hogares como empleadores (11,4%) y en Transporte y almacenamiento (7,6%). Por su parte, los parados en Construcción descienden un 4,2% interanual, un descenso 0,8 puntos menos intenso que el de un trimestre antes. Los parados del sector primario caen un 10,4% y los no relacionados con ningún sector económico aumentan un 3,5%.

El 44,2% de los parados registrados cobraba la prestación de desempleo en media del cuarto trimestre, lo que supone 0,1 puntos más que un año antes. El número medio de perceptores de la prestación en esos tres meses era de 62.557, un 1,2% menos que un año antes, mientras que los no perceptores sumaban 79.042, un 1,4% menos que un año atrás.

Parados. Prestaciones y duración
(% sobre el total)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

En cuanto a la duración de la situación de paro, el 39,8% de los parados llevaba más de un año en esta situación en el cuarto trimestre, por tanto 0,3 puntos menos que hace un año. El número de parados de larga duración se situaba en 55.963 en media del trimestre, lo que supone un 2,7% menos que un año antes, mientras que el resto de los desempleados sumaban 85.636, un 0,4% menos que hace un año.



economía, innovación
y hacienda

MADRID